

Exercice 2015 : Résultats du premier semestre

DEUXIÈME TRIMESTRE

- ▶ Chiffre d'affaires de 6,64 milliards d'euros, en hausse de 3,0%, en baisse de 4,5% à données comparables¹
- ▶ EBITDAR² de 824 millions d'euros, en baisse de 30 millions d'euros
- ▶ Résultat d'exploitation de 185 millions euros, en baisse de 53 millions d'euros, stable à données comparables
- ▶ Baisse de 0,5% du coût unitaire² à données comparables

PREMIER SEMESTRE

- ▶ Chiffre d'affaires de 12,30 milliards d'euros, en hausse de 2,4%, en baisse de 3,6% à données comparables
- ▶ EBITDAR de 1 053 millions d'euros, en amélioration de 32 millions d'euros
- ▶ Bonne génération de cash-flow libre d'exploitation² : 274 millions d'euros
- ▶ Poursuite du désendettement : dette nette² de 4,55 milliards d'euros, en baisse de 857 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2014
- ▶ Ratio dette nette ajustée / EBITDAR³ de 3,8x, en amélioration de 0,2 par rapport au 31 décembre 2014

PERSPECTIVES 2015 : OBJECTIFS MAINTENUS

- ▶ Baisse des coûts unitaires comprise entre 1% et 1,3%⁴
- ▶ Réduction sensible de la dette nette, passant de 5,4 milliards d'euros à fin 2014 à environ 4,4 milliards d'euros à fin 2015

ACCÉLÉRATION DE PERFORM 2020

- ▶ Mise en œuvre de mesures immédiates d'économie
- ▶ Accélération de toutes les initiatives de réduction des coûts
- ▶ Ajustement des capacités pour l'hiver 2015-16

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, sous la présidence d'Alexandre de Juniac, s'est réuni le 23 juillet 2015 pour arrêter les comptes du premier semestre de l'exercice 2015.

Alexandre de Juniac a fait les commentaires suivants :

« Au premier semestre 2015, les résultats d'Air France-KLM ont été marqués par une exceptionnelle volatilité des taux de change et du prix du carburant et par une pression accrue sur les recettes unitaires. Toutes les initiatives de réduction des coûts liées à Perform 2020 ont été identifiées et chiffrées, et des accords de productivité ont déjà été conclus chez KLM. Transavia poursuit son développement rapide, et desservira 47 villes au départ de Paris cet été. L'activité maintenance affiche une forte croissance.

L'absence d'amélioration de nos résultats nous amène à prendre des mesures supplémentaires d'application immédiates, incluant notamment la fermeture de lignes fortement déficitaires, la révision à la baisse de nos capacités pour la prochaine saison hiver, et à accélérer et amplifier nos initiatives de réduction des coûts. A la suite de l'accord signé par KLM avec ses syndicats, un aboutissement rapide des négociations avec les syndicats d'Air France est indispensable pour relancer la dynamique d'amélioration de nos résultats. A ce moment charnière dans l'histoire d'Air France-KLM, le Conseil

¹ Variation à données comparables : à change constant. La même définition s'applique dans le reste du communiqué

² Voir définition en annexe

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

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

comme moi-même sait qu'il peut compter sur l'esprit de responsabilité et l'attachement de l'ensemble des personnels du Groupe pour nous permettre de retrouver le chemin de la croissance. »

Chiffres clés

	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2015	2014	Variation	2015	2014	Variation
Passagers transportés (milliers)	23 580	23 390	+0,8%	42 601	42 188	+1,0%
Capacité totale (millions d'ESKO)	85 948	85 807	+0,2%	163 180	162 971	+0,1%
Chiffre d'affaires (m€)	6 642	6 451	+3,0%	12 298	12 005	+2,4%
Variation à données comparables ² (%)			-4,5%			-3,6%
EBITDAR (m€)	824	854	-30	1 053	1 021	+32
EBITDA (m€)	569	641	-72	548	591	-43
Marge d'EBITDA (%)	8,6	9,9	-1,3 pt	4,5	4,9	-0,4 pt
EBITDA à données comparables (m€)			-17			+92
Résultat d'exploitation (m€)	185	238	-53	-232	-207	-25
Marge d'exploitation (%)	2,8%	3,7%	-0,9 pt	-1,9%	-1,7%	-0,2 pt
Résultat d'exploitation à données comparables			+2			+110
Résultat net, part groupe (m€)	-79	-11	-68	-638	-619	-19
Résultat net retraité part du groupe ² (m€)	77	146	-69	-427	-339	-88
Résultat net par action (€)	(0,27)	(0,04)	-0,23	(2,16)	(2,09)	-0,07
Résultat net dilué par action (€)	(0,27)	(0,04)	-0,23	(2,16)	(2,09)	-0,07
Résultat net retraité par action (€)	0,24	0,49	-0,25	(1,46)	(1,15)	-0,31
Résultat net retraité dilué par action (€)	0,21	0,38	-0,17	(1,46)	(1,15)	-0,31
Cash-flow libre d'exploitation (m€)	311	175	+136	274	95	+179
Dette nette en fin de période (m€)				4 550	5 407	-857

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

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

Au **deuxième trimestre 2015**, le chiffre d'affaires s'est établi à 6,64 milliards d'euros, contre 6,45 milliards d'euros au deuxième trimestre 2014, en hausse de 3,0%, soutenu par un important effet change. Il est en baisse de 4,5% à données comparables.

L'effet change a eu un impact positif de 507 millions d'euros sur le chiffre d'affaires, principalement en raison de l'appréciation du dollar US contre l'euro. En dépit de profits plus élevés sur les couvertures de change, l'impact négatif sur les coûts a atteint 561 millions d'euros. L'impact net des devises sur le résultat d'exploitation s'est ainsi élevé à -54 millions d'euros.

Les charges d'exploitation ont augmenté de 3,9% mais ont baissé de 4,7% à données comparables. Hors carburant, elles ont augmenté de 4,8% et de 1,3% à données comparables. Le coût unitaire par

ESKO a baissé de 0,5% à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants, pour une production mesurée en ESKO stable (+0,2%).

La facture carburant s'est élevée à 1 661 millions d'euros, en hausse de 1,5% et en baisse de 18,7% à données comparables. Sur la base des courbes à termes au 10 juillet 2015, la facture carburant de l'année 2015 devrait atteindre 6,4 milliards euros⁵. Selon la même courbe à terme, la facture de carburant pourrait s'élever à 5,7 milliards euros⁵ pour l'année 2016.

Les coûts totaux de personnel (y compris intérimaires) ont augmenté de 2,5% à 2 013 millions d'euros. Ils incorporent une hausse (non cash) de 30 millions d'euros des charges liées aux retraites enregistrée chez KLM en raison des nouvelles hypothèses actuarielles (baisse du taux d'actualisation). A charge de retraite et périmètre constants, ils étaient en hausse de 0,9%.

En complément de la provision de 56 millions d'euros couvrant les plans de départs volontaires annoncés par Air France en février, le Groupe a enregistré sur la ligne « autres produits et charges non courants » des provisions de restructuration de 71 millions d'euros correspondant aux plans de départs volontaires mis en œuvre par KLM, notamment dans le cadre de la restructuration de l'activité cargo.

L'EBITDAR s'est établi à 824 millions d'euros, en baisse de 30 millions d'euros.

Au **premier semestre 2015**, le chiffre d'affaires s'est établi à 12,3 milliard d'euros, contre 12,0 milliards d'euros en 2014, en hausse de 2,4% mais en baisse de 3,6% à données comparables. La facture carburant s'est élevée à 3 141 millions d'euros, en baisse de 1,5% à données publiées, et en baisse de 18,2% à données comparables.

Sur les six premiers mois de l'année, la totalité de l'économie obtenue sur la facture carburant (683 millions d'euros hors change) a été absorbée par la pression sur les recettes unitaires (545 millions d'euros hors change) et l'effet change négatif (135 millions d'euros).

EBITDA par secteur d'activité (€m)	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2015	2014	Variation	2015	2014	Variation
Passage réseaux	519	572	-53	511	506	+5
Cargo	-80	-29	-51	-128	-47	-81
Maintenance	112	83	+29	197	159	+38
Transavia	-1	3	-4	-59	-48	-11
Autres	19	10	+9	27	19	+8
Total	569	641	-72	548	591	-43

Au **premier semestre 2015**, l'EBITDA s'est établi à 548 millions d'euros, en baisse de 43 millions d'euros. A données comparables, l'EBITDA s'est amélioré de 92 millions d'euros.

A 197 millions d'euros, l'activité Maintenance a enregistré une bonne performance d'EBITDA, en hausse de 38 millions d'euros, tandis que l'EBITDA de l'activité Cargo était en baisse de 81 millions d'euros.

Le résultat d'exploitation s'est établi à -232 millions d'euros, contre -207 millions d'euros en 2014, en baisse de 25 millions d'euros. A données comparables, le résultat d'exploitation était en hausse de 110 millions d'euros, principalement grâce à la bonne performance de l'activité Passage réseaux, en amélioration de 129 millions d'euros (voir ci-dessous).

Le résultat net, part du groupe s'élevait à -638 millions d'euros contre -619 millions d'euros un an plus tôt. Il intégrait notamment le résultat non récurrent lié à la plus-value sur la vente d'actions Amadeus (+218 millions d'euros), en partie compensé par l'évolution de la valeur du portefeuille de couvertures carburant (-96 millions d'euros), l'impact de la perte de change non réalisée (-237 millions d'euros) et des charges de restructuration d'un montant de 133 millions d'euros. Sur une base retraitée, le résultat net part du groupe s'est établi à -427 millions d'euros contre -339 millions d'euros au premier semestre 2014, enregistrant ainsi une dégradation de 88 millions d'euros.

⁵ 2015 : prix moyen du brent de 60\$, prix moyen du carburant avion de 578\$ par tonne, taux de change moyen de 1,10\$ par euro. 2016 : prix moyen du brent de 64\$, prix moyen du carburant avion de 610\$ par tonne, taux de change moyen de 1,10\$ par euro.

Au 30 juin 2015, le retour sur capitaux employés² hors grève (ROCE) sur 12 mois glissants atteignait 5,5%, en hausse de 0,5 point par rapport au 30 juin 2014.

Activité Passage réseaux⁶

Passage réseaux	T2 2015	T2 2014	Variation	Variation à données comparables
Passagers transportés (milliers)	20 488	20 550	-0,3%	
Capacité (millions de SKO)	69 948	69 663	+0,4%	
Trafic (millions de PKT)	59 453	59 059	+0,7%	
Coefficient d'occupation	85,0%	84,8%	+0,2 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	5 242	5 112	+2,5%	-4,3%
Chiffre d'affaires passager régulier (m€)*	5 024	4 899	+2,6%	-4,4%
Recette unitaire au SKO (cts €)	7,18	7,03	+2,2%	-4,8%
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,45	8,30	+1,9%	-5,0%
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,88	6,67	+3,3%	-4,9%
Résultat d'exploitation (m€)	210	255	-45	-3

* T2 2014 retraité d'un changement d'affectation de recettes (14 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier »)

Au **deuxième trimestre 2015**, le chiffre d'affaires de l'activité Passage réseaux s'est élevé à 5 242 millions d'euros, en hausse de 2,5%, mais en baisse de 4,3% à données comparables. Le résultat d'exploitation de l'activité passage réseaux s'est établi à 210 millions d'euros, comparé à 255 millions d'euros au deuxième trimestre 2014. A données comparables, le résultat d'exploitation était stable (-3 millions d'euros).

Le Groupe a maintenu sa gestion stricte des capacités, en gardant la capacité stable sur le trimestre (+ 0,4%). La recette unitaire au siège-kilomètre offert (RSKO) est restée volatile, en baisse de 4,8% à données comparable. Sur le réseau long-courrier, la recette unitaire a traduit les équilibres attendus d'offre-demande, accrue par la chute de la demande au départ du Brésil et du Japon, qui représentent environ 10% de la capacité totale. De plus, plusieurs lignes ont été affectées par les réductions de budget de voyages mises en œuvre par les clients liés au secteur pétrolier, en particulier en Afrique.

Comme prévu, les capacités court et moyen-courrier point-à-point (hors des hubs de Paris et d'Amsterdam) ont été encore ajustées à la baisse (-14,1%), avec un effet positif significatif sur la recette unitaire (+8,1% à données comparables). Sur les hubs, la RSKO court et moyen-courrier était en baisse de 3,3% à données comparables.

Passage réseaux	S1 2015	S1 2014	Variation	Variation à données comparables
Passagers transportés (milliers)	37 853	37 868	-0,0%	
Capacité (millions de SKO)	134 054	133 710	+0,3%	
Trafic (millions de PKT)	112 370	112 086	+0,3%	
Coefficient d'occupation	83,8%	83,8%	-0,0 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	9 663	9 477	+2,0%	-3,3%
Chiffre d'affaires passager régulier (m€)*	9 248	9 074	+1,9%	-3,4%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,90	6,79	+1,7%	-3,7%
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,23	8,10	+1,7%	-3,6%
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,98	6,88	+1,5%	-4,7%
Résultat d'exploitation (m€)	-112	-123	+11	+129

* S1 2014 retraité d'un changement d'affectation de recettes (21 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier »)

Au **premier semestre 2015**, le chiffre d'affaires de l'activité Passage réseaux s'est élevé à 9 663 millions d'euros, en hausse de 2,0%, mais en baisse de 3,3% à données comparables. Le résultat

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

d'exploitation de l'activité passage réseaux s'est établi à -112 millions d'euros, comparé à -123 millions d'euros au premier semestre 2014, en amélioration de 11 millions d'euros à données publiées et de 129 millions d'euros à données comparables.

Considérant la pression sur les recettes unitaires, le Groupe a ajusté son programme de vols pour le deuxième semestre, en particulier sur les lignes les plus faibles à destination du Brésil et du Japon. Dans son programme hiver 2015-16, le Groupe prévoit ainsi de réduire ses capacités sur le Japon de 14%, sur le Brésil de 5%, et sur l'Afrique de l'Est de 6%. La capacité devrait ainsi être stable au quatrième trimestre, et la croissance sur l'année devrait être limitée à +0,6%⁷, comparé à +1,1% prévus en février.

Activité Cargo

Activité cargo	T2 2015	T2 2014	Variation	Variation à données comparables
Tonnage transporté (milliers)	295	330	-10,4%	
Capacité (millions de TKO)	3 684	3 905	-5,7%	
Trafic (millions de TKT)	2 193	2 468	-11,1%	
Coefficient de remplissage	59,5%	63,2%	-3,7 pts	
Chiffre d'affaires total (m€)	604	668	-9,6%	-18,6%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	562	624	-9,9%	-19,0%
Recette unitaire par TKO (cts €)	15,26	15,98	-4,1%	-13,8%
Recette unitaire par TKT (cts €)	25,63	25,28	+1,8%	-8,4%
Cout unitaire par TKO (cts €)	17,37	17,13	+1,7%	-8,5%
Résultat d'exploitation (m€)	-78	-45	-33	-29

Le Groupe a poursuivi la restructuration de son activité cargo pour s'adapter à la faiblesse du commerce mondial et à la situation de surcapacité structurelle dans le secteur du cargo aérien. Au cours du **deuxième trimestre 2015**, les capacités tout cargo ont ainsi été réduites de 26%, tandis que les capacités soutes étaient en croissance de 1,3%, amenant en conséquence une baisse des capacités totales de 5,7%. La recette unitaire à la Tonne-Kilomètre Offerte (RTKO) a néanmoins baissé de 13,8% à données comparables, reflétant la surcapacité structurelle dans le secteur.

Le résultat d'exploitation s'est établi à -78 millions d'euros, en dégradation de 29 millions d'euros à données comparables.

Activité cargo	S1 2015	S1 2014	Variation	Variation à données comparables
Tonnage transporté (milliers de tonnes)	596	656	-9,1%	
Capacité (millions de TKO)	7 418	7 710	-3,8%	
Trafic (millions de TKT)	4 454	4 933	-9,7%	
Coefficient de remplissage	60,0%	64,0%	-3,9 pts	
Chiffre d'affaires total (m€)	1 229	1 344	-8,6%	-16,1%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	1 150	1 254	-8,3%	-15,9%
Recette unitaire par TKO (cts €)	15,50	16,26	-4,7%	-12,5%
Recette unitaire par TKT (cts €)	25,82	25,42	+1,6%	-6,8%
Cout unitaire par TKO (cts €)	17,40	17,29	+0,7%	-8,4%
Résultat d'exploitation (m€)	-141	-79	-62	-44

Au **premier semestre 2015**, le chiffre d'affaires de l'activité cargo s'est élevé à 1 229 millions d'euros, en baisse de 16,1% à données comparables. A -141 millions d'euros, le résultat d'exploitation était en baisse de 44 millions d'euros à données comparables.

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

⁷ Hors impact de la grève de septembre 2014. Croissance prévue à données publiées : +2,2%

2017 (contre -95 millions d'euros de pertes en 2014, hors grève). Le Groupe a enregistré dans les comptes au 30 juin 2015 des provisions couvrant les plans de départs volontaires correspondants.

Activité Maintenance

Maintenance	T2 2015	T2 2014	Variation	Variation à données comparables
Chiffre d'affaires total (m€)	1 005	810	+24,1%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	396	286	+38,5%	13,0%
Résultat d'exploitation (m€)	51	30	+21	+16
Marge d'exploitation (%)	5,1%	3,7%	+1,4 pt	+0,9 pt

Au **deuxième trimestre 2015**, le chiffre d'affaires externe de la maintenance s'est élevé à 396 millions d'euros, en hausse de 38,5% et de 13,0% à données comparables. Le chiffre d'affaires a bénéficié non seulement du renforcement du dollar par rapport à l'euro et des contrats remportés dans les années passées, mais aussi d'une base de comparaison favorable l'an dernier.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 51 millions d'euros, en hausse de 21 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2014, et en hausse de 17 millions d'euros à données comparables.

Maintenance	S1 2015	S1 2014	Variation	Variation à données comparables
Chiffre d'affaires total (m€)	1 972	1 615	+22,1%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	776	576	+34,7%	+13,4%
Résultat d'exploitation (m€)	86	52	+34	+15
Marge d'exploitation (%)	4,4%	3,2%	+1,2 pt	+0,1 pt

Au **premier semestre 2015**, le chiffre d'affaires externe de la maintenance était en hausse de 34,7%, et de 13,4% à données comparables. A 86 millions d'euros, le résultat d'exploitation était en amélioration de 34 millions d'euros.

Au cours de la période, le carnet de commande a enregistré une nouvelle hausse de 14% pour atteindre le niveau record de 8,5 milliards de dollars, incluant notamment plusieurs contrats de support équipement sur B787. Le Groupe a poursuivi le développement de son portefeuille de service, avec un investissement dans une société américaine de *trading* de pièces moteur.

Transavia

Transavia	T2 2015	T2 2014	Variation
Nombre de passagers (milliers)	3 092	2 840	+8,9%
Capacité (millions de SKO)	6 446	6 018	+7,1%
Trafic (millions de PKT)	5 819	5 460	+6,6%
Coefficient d'occupation	90,3%	90,7%	-0,4 pt
Chiffre d'affaires total passage (m€)	304	296	+2,7%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)*	302	294	+2,7%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	4,68	4,90	-4,4%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	5,19	5,39	-3,9%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	4,78	5,00	-4,4%
Résultat d'exploitation (m€)	-6	-6	+0

* T2 2014 retraité d'un changement d'affectation de recettes (12 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier »)

Au **deuxième trimestre 2015**, les capacités de Transavia ont augmenté de 7,1%, traduisant le développement accéléré en France (capacités en hausse de 22,5%). Le trafic a augmenté de 6,6% et le coefficient d'occupation est resté élevé (90,3%) en dépit de la croissance des capacités. La recette unitaire par SKO comme le coût unitaire par SKO étaient en baisse de 4,4%, impliquant une stabilité du résultat d'exploitation.

Transavia	S1 2015	S1 2014	Variation
Nombre de passagers (milliers)	4 748	4 320	+9,9%
Capacité (millions de SKO)	9 877	9 283	+6,4%
Trafic (millions de PKT)	8 836	8 277	+6,8%
Coefficient d'occupation	89,5%	89,2%	+0,3 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	450	435	+3,5%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)*	443	428	+3,5%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	4,49	4,61	-2,7%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	5,01	5,17	-3,0%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	5,24	5,30	-1,0%
Résultat d'exploitation (m€)	-75	-64	-11

* S1 2014 retraité d'un changement d'affectation de recettes (18 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier »)

Au **premier semestre 2015**, le chiffre d'affaires de Transavia s'est élevé à 450 millions d'euros, en hausse de 3,5%. Le résultat d'exploitation s'est établi à -75 millions d'euros, en baisse de 11 millions d'euros, en raison de la hausse du coût unitaire observée au premier trimestre, due notamment aux ajustements saisonniers des capacités réalisés aux Pays-Bas.

Le développement rapide de Transavia va se poursuivre au deuxième semestre 2015. Néanmoins, le chiffre d'affaires et la rentabilité pourraient être affectés de manière conjoncturelle par l'exposition de la société à la Tunisie, au Maroc et à la Grèce, qui représentent à eux trois 22% des vols opérés à l'été 2015.

Autres activités : Catering

Catering	T2 2015	T2 2014	Variation
Chiffre d'affaires total (m€)	231	222	+4,1%
Chiffre d'affaires externe (m€)	85	77	+10,4%
Résultat d'exploitation (m€)	6	5	+1

Au **deuxième trimestre 2015**, l'activité Catering a réalisé un chiffre d'affaires externe de 85 millions d'euros, en hausse de 10,4%. Le résultat d'exploitation s'est établi à 6 million d'euros, en hausse de 1 millions d'euros.

Catering	S1 2015	S1 2014	Variation
Chiffre d'affaires total (m€)	437	427	+2,3%
Chiffre d'affaires externe (m€)	160	150	+6,7%
Résultat d'exploitation (m€)	5	1	+4

Au **premier semestre 2015**, l'activité Catering a réalisé un chiffre d'affaires externe de 160 millions d'euros, en hausse de 6,7%, tirée par une bonne dynamique commerciale en France comme à l'international. Le résultat d'exploitation s'est établi à 5 millions d'euros, en hausse de 4 millions d'euros.

Situation financière

En millions d'€	S1 2015	S1 2014	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départs volontaires, activités poursuivies	327	364	-37
Paiements liés aux plans de départs volontaires	-97	-144	+47
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	+862	+650	+212
Cash-flow d'exploitation	1 092	870	+222
Investissements nets avant opérations de <i>sale & lease-back</i>	-818	-808	-10
Opérations de <i>Sale & lease-back</i>	0	+33	-33
Investissements nets après opérations de <i>sale & lease-back</i>	-818	-775	-43
Cash-flow libre d'exploitation	274	95	+179

Au premier semestre 2015, la baisse de 43 millions d'euros de l'EBITDA s'est traduite par une baisse de 37 millions d'euros du cash-flow avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires. Les paiements liés aux plans de départs volontaires se sont élevés à 97 millions d'euros. Le cash-flow d'exploitation a bénéficié d'une variation du Besoin en Fonds de Roulement de 862 millions d'euros. Les investissements nets avant opérations de *sale & lease-back* ont atteint 818 millions d'euros. En conséquence, le cash-flow libre d'exploitation a atteint 274 millions d'euros, en hausse de 179 millions d'euros comparé à l'année dernière.

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

La dette nette s'est élevée à 4,55 milliards d'euros au 30 juin 2015, contre 5,41 milliards d'euros au 31 décembre 2014. La dette nette a été affectée par un effet change négatif de 145 millions d'euros et par la requalification de certains contrats de locations opérationnelles en locations financières pour un montant de 128 millions d'euros.

Hors impact de la grève des pilotes sur l'EBITDAR, le ratio dette nette ajustée/EBITDAR s'est élevé à 3,8x sur douze mois glissants au 30 juin 2015, en baisse de 0,2 point comparé au 31 décembre 2014, et de 0,2 point comparé au 30 juin 2014. En parallèle, une obligation convertible de 661 millions d'euros a été intégralement remboursée le 1^{er} avril, réduisant ainsi le nombre d'actions diluées de plus de 70 millions (370 millions d'actions diluées).

Grâce au rendement élevé des actifs de couverture et au rebond du taux d'actualisation au cours du premier semestre 2015, la situation bilancielle de retraites du Groupe s'est améliorée ; elle est ainsi passée d'un passif net de 710 millions d'euros au 31 décembre 2014 à un passif net de 343 millions d'euros au 30 juin 2015.

Au 30 juin 2015, les capitaux propres, part du groupe, se sont élevés à -212 millions d'euros, en amélioration de 480 millions d'euros au cours du semestre en raison de l'amélioration, après impôts, du passif net lié aux engagements de retraites (+265 millions d'euros), de la variation de la juste valeur du portefeuille de dérivés carburant (+433 millions d'euros), et de la comptabilisation de l'émission hybride de 600 millions d'euros réalisée en avril, en partie compensés par la forte saisonnalité des résultats (résultat net de -638 millions d'euros). La juste valeur du portefeuille de dérivés carburant reste néanmoins très négative, d'environ 820 millions d'euros au 30 juin 2015.

Le Groupe conserve un niveau satisfaisant de liquidité, avec une liquidité nette² de 3,9 milliards d'euros au 30 juin 2015 et des lignes de crédit disponibles de 1,845 milliards d'euros. Au cours du semestre, le Groupe a renouvelé ces principales lignes de crédit avec un large ensemble de banques internationales.

Perspectives

Toutes les initiatives opérationnelles prévues dans le cadre du nouveau plan stratégique Perform 2020 sont en cours de négociation et de déploiement.

Les négociations sur les gains de productivité ont été finalisées avec les syndicats de KLM. L'accord avec le syndicat de pilotes va maintenant être soumis à l'approbation des membres du syndicat.

Les négociations se poursuivent chez Air France selon un calendrier resserré afin d'aboutir à la fin du mois de septembre 2015.

Cependant, comme observé au premier semestre, en 2015, la quasi-totalité des économies attendues sur la facture carburant pourrait être absorbée par la pression sur les recettes unitaires et l'effet change négatif. Considérant la dégradation du contexte de recette, le Groupe a décidé d'accélérer la mise en œuvre du plan Perform 2020 :

- mise en œuvre de mesures immédiates d'économies
- accélération de toutes les initiatives de réduction des coûts

Le Groupe a par ailleurs revu à la baisse son plan de croissance des capacités pour la saison hiver 2015-2016.

Pour l'année 2015, le Groupe maintient ses objectifs :

- une amélioration du coût unitaire comprise entre 1% et 1,3%⁸
- un niveau de dette nette à fin 2015 d'environ 4,4 milliards d'euros

Les diligences d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées par les Commissaires aux comptes. Leur rapport sur l'information semestrielle a été émis à l'issue du Conseil d'administration.

La présentation des résultats est disponible sur www.airfranceklm.com le 24 juillet 2015 à partir de 7h15.

Une réunion d'analystes se tiendra le 24 juillet 2015 à 8h30 à l'hôtel Pullman Tour Eiffel, 18, avenue de Suffren, Paris 15^{ème}.

Elle sera retransmise en directe sur le site www.airfranceklm.com (mot de passe : AKHH1), ainsi que sous forme de conférence téléphonique.

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

- en France : +33 1 70 99 32 12 (code : 954231, mot de passe : AKH)
- aux Pays-Bas : +31 20 7965 012 (code : 954231, mot de passe : AKH)
- au Royaume-Uni : +44 207 162 0177 (code : 954231, mot de passe : AKH)
- aux Etats-Unis: +1 334 323 6203 (code : 954231, mot de passe : AKH)

⁸ A change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants. Voir calcul en annexe

Pour la réécoute, composer le :

- en France : +33 1 70 99 35 29 (code : 954231)
- aux Pays-Bas : +31 20 7965 345 (code : 954231)
- au Royaume-Uni : +44 20 7031 4064 (code : 954231)
- aux Etats-Unis : +1 954 334 0342 (code : 954231)

Relations investisseurs

Bertrand Delcaire

Directeur des Relations Investisseurs

Tel : +33 1 49 89 52 59

Email : bedelcaire@airfranceklm.com

Dirk Voermans

Responsable des Relations Investisseurs

Tel : +33 1 49 89 52 60

Email : divoermans@airfranceklm.com

www.airfranceklm.com

Presse

France: +33 1 41 56 56 00

COMPTE DE RÉSULTAT

	2ème trimestre			1er semestre		
	2015	2014*	Variation	2015	2014*	Variation
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	6 642	6 451	3,0%	12 298	12 005	2,4%
Autres produits de l'activité	1	1	0,0%	2	9	-77,8%
Charges externes	-4 382	-3 985	10,0%	-8 420	-7 824	7,6%
Carburant avions	-1 661	-1 636	1,5%	-3 141	-3 189	-1,5%
Affrètements aéronautiques	-110	-111	-0,9%	-217	-209	3,8%
Locations opérationnelles	-255	-213	19,7%	-505	-430	17,4%
Redevances Aéronautiques	-499	-475	5,1%	-941	-891	5,6%
Commissariat	-166	-146	13,7%	-309	-283	9,2%
Achats de prestations en escale	-380	-351	8,3%	-741	-682	8,7%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-581	-413	40,7%	-1 160	-817	42,0%
Frais commerciaux et de distribution	-237	-213	11,3%	-465	-437	6,4%
Autres frais	-493	-427	15,5%	-941	-886	6,2%
Frais de personnel	-1 965	-1 915	2,6%	-3 841	-3 752	2,4%
Impôts et taxes	-37	-39	-5,1%	-89	-93	-4,3%
Amortissements, Dépréciations et provisions	-384	-403	-4,7%	-780	-798	-2,3%
Autres produits et charges	310	128	142,2%	598	246	143,1%
Résultat d'exploitation	185	238	-22,3%	-232	-207	-12,1%
Cessions de matériel aéronautique	-4	-6	-33,3%	-5	-5	0,0%
Autres produits et charges non récurrents	-72	-116	37,9%	89	-117	NA
Résultat des activités opérationnelles	109	116	-6,0%	-148	-329	55,0%
Produits de la trésorerie	14	21	-33,3%	31	39	-20,5%
Coût de l'endettement financier brut	-91	-109	-16,5%	-198	-223	-11,2%
Coût de l'endettement financier net	-77	-88	-12,5%	-167	-184	-9,2%
Résultat de change	-91	-2	-4450%	-246	-119	-106,7%
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	-40	32	NA	-96	26	NA
Autres produits et charges financiers	-17	-31	45,2%	-46	-34	-35,3%
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	-116	27	NA	-703	-640	-9,8%
Impôts sur les résultats	46	-33	NA	82	36	-127,8%
Résultat net des entreprises intégrées	-70	-6	-1066%	-621	-604	-2,8%
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-7	-7	0,0%	-16	-11	-45,5%
Résultat des activités poursuivies	-77	-13	-492%	-637	-615	-3,6%
Résultat net des activités non poursuivies	0	2	NA	0	-4	NA
Résultat de l'exercice	-77	-11	-600%	-637	-619	-2,9%
Intérêts minoritaires	-2	0	NA	-1	0	NA
Résultat net (Part du groupe)	-79	-11	-618%	-638	-619	-3,1%

* Retraité, voir page 17

BILAN CONSOLIDÉ

Actif <i>En millions d'euros</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014*
Goodwill	246	243
Immobilisations incorporelles	1 024	1 009
Immobilisations aéronautiques	8 843	8 728
Autres immobilisations corporelles	1 720	1 750
Titres mis en équivalence	131	139
Actifs de pension	1 755	1 409
Autres actifs financiers	1 133	1 502
Impôts différés	884	1 042
Autres débiteurs	319	243
Actif non courant	16 055	16 065
Actifs détenus en vue de la vente	3	3
Autres actifs financiers	985	787
Stocks et en-cours	602	538
Créances clients	2 117	1 728
Autres débiteurs	1 209	961
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 344	3 159
Actif courant	8 260	7 176
Total actif	24 315	23 241

* Retraité, voir page 17

Passif et capitaux propres <i>En millions d'euros</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014*
Capital	300	300
Primes d'émission et de fusion	2 971	2 971
Actions d'autocontrôle	(84)	(86)
Réserves et résultat	(3 399)	(3 877)
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)	(212)	(692)
Participations ne donnant pas le contrôle	45	39
Capitaux propres	(167)	(653)
Provisions retraite	2 098	2 119
Autres provisions	1 457	1 404
Dettes financières	8 274	7 994
Impôts différés	13	14
Autres créditeurs	434	536
Passif non courant	12 276	12 067
Provisions	813	731
Dettes financières	1 141	1 885
Dettes fournisseurs	2 444	2 444
Titres de transport émis et non utilisés	3 709	2 429
Programme de fidélisation	760	759
Autres créditeurs	3 231	3 330
Concours bancaires	108	249
Passif courant	12 206	11 827
Total passif	24 482	23 894
Total capitaux propres et passifs	24 315	23 241

* Retraité, voir page 17

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En millions d'euros)	S1 2015	S1 2014*
Résultat net des activités poursuivies	(637)	(615)
Résultat net des activités non poursuivies	-	(4)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	781	805
Dotations nettes aux provisions financières	43	34
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	5	(3)
Résultat sur cessions de filiales et participations	(224)	3
Résultats non monétaires sur instruments financiers	51	(25)
Résultat de change non réalisé	237	124
Résultat des sociétés mises en équivalence	16	11
Impôts différés	(105)	(54)
Pertes de valeur	-	106
Autres éléments non monétaires	63	(168)
Sous-total	230	214
Dont activités non poursuivies	-	(6)
(Augmentation) / diminution des stocks	(62)	(40)
(Augmentation) / diminution des créances clients	(381)	(473)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	(20)	47
Variation des autres débiteurs et créditeurs	1 325	1 116
Variation du besoin en fond de roulement des activités non poursuivies	-	20
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	1 092	884
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	(9)	(37)
Investissements corporels et incorporels	(870)	(835)
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	342	5
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	52	60
Dividendes reçus	1	10
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	(204)	218
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	-	(20)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(688)	(599)
Augmentation de capital	600	-
Emission de nouveaux emprunts	808	1 145
Remboursement d'emprunts	(1 134)	(1 386)
Remboursement de dettes résultant de contrats de location-financement	(382)	(299)
Augmentation des prêts	(42)	(18)
Diminution des prêts	96	47
Dividendes distribués	(1)	-
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	(55)	(511)
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	(22)	(77)
Variation de la trésorerie nette	327	(303)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	2 910	3 518
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	3 237	3 221

* Retraité, voir page 17

INDICATEURS FINANCIERS

Excédent brut d'exploitation (EBITDA) et EBITDAR

(En millions d'euros)	T2 2015	T2 2014*	S1 2015	S1 2014*
Résultat d'exploitation courant	185	238	(232)	(207)
Amortissements, dépréciations et provisions	384	403	780	798
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	569	641	548	591
Locations opérationnelles	(255)	(213)	(505)	(430)
Excédent brut d'exploitation avant locations opérationnelles (EBITDAR)	824	854	1,053	1,021

* Retraité, voir page 17

Résultat net retraité

(En millions d'euros)	T2 2015	T2 2014*	S1 2015	S1 2014*
Résultat net - part groupe (en m€)	(79)	(11)	(638)	(619)
Résultat net des activités non poursuivies (en m€)	0	(2)	-	4
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (instruments dérivés) (en m€)	25	(32)	51	(26)
Résultat de change non réalisé (en m€)	94	13	237	124
Produits et charges non courants (en m€)	76	122	(84)	122
Dépréciation de titres disponibles à la vente (en m€)	(5)	29	7	29
Dépréciation des actifs d'impôts différés (en m€)	(34)	26	-	26
Résultat net - part groupe, retraité (en m€)	77	145	(427)	(340)
Résultat net – part groupe, retraité par action (en euros)	0,24	0,49	(1,46)	(1,15)

* Retraité, voir page 17

Retour sur capitaux employés (ROCE)

(En millions d'euros)	30 juin 2015	30 juin 2014*	30 juin 2014*	30 juin 2013**
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 270	1 232	1 232	1 107
Immobilisations aéronautiques	8 843	9 235	9 235	9 757
Autres immobilisations corporelles	1 720	1 765	1 765	1 877
Titres mis en équivalence <i>hors actions Alitalia</i>	131	159	159	165
Autres actifs financiers, hors titres disponibles à la vente, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	202	121	121	153
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	(1 509)	(1 144)	(1 144)	(1 019)
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	(5 922)	(5 591)	(5 591)	(5 468)
Capitaux employés au bilan	4 735	5 777	5 777	6 572
Capitaux employés moyens au bilan	5 256		6 175	
Capitaux employés correspondant aux avions en location opérationnelle (loyers opérationnels x 7)	6 636		6 153	
Capitaux employés moyens, hors Alitalia (A)	11 892		12 328	
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	168		670	
- Dividendes reçus	(10)		(16)	
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence, hors Alitalia	(44)		(8)	
- Charge d'impôt reconnue dans le résultat net retraité	119		(29)	
Résultat ajusté après impôt, hors Alitalia (B)	233		617	
ROCE, 12 mois glissants (B/A)	2,0%		5,0%	
Résultat ajusté après impôt, hors Alitalia, hors grève (C)	658		617	
ROCE hors grève, 12 mois glissants (C/A)	5,5%		5,0%	

* Retraité, voir page 17

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

Dette nette

Bilan au (En millions d'euros)	30 juin 2015	31 décembre 2014*
Dettes financières courantes et non courantes	9 415	9 879
Dépôts sur avions en location financement	(456)	(584)
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	(393)	(196)
Couvertures de change sur dettes	(36)	(21)
Intérêts courus non échus	(70)	(123)
Dettes financières (A)	8 460	8 955
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 344	3 159
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	74	73
Trésorerie nantie	405	399
Dépôts (obligations)	195	166
Concours bancaires courant	(108)	(249)
Liquidités nettes (B)	3 910	3 548
Dette nette (A) - (B)	4 550	5 407

* Retraité, voir page 17

Dette nette ajustée et ratio dette nette ajustée sur EBITDAR

	30 juin 2015	31 déc. 2014*
Dettes nettes (en m€)	4 550	5 407
Locations opérationnelles x 7 (sur 12 mois glissants, en m€)	6 636	6 111
Dettes nettes ajustées (en m€)	11 186	11 518
EBITDAR (sur 12 mois glissants, en m€)	2 495	2,462
EBITDAR hors grève (sur 12 mois glissants, en m€)	2 920	2,887
Ratio dette nette ajustée / EBITDAR (sur 12 mois glissants)	4,48x	4,68x
Ratio dette nette ajustée / EBITDAR, hors grève (sur 12 mois glissants)	3,83x	4,00x

* Retraité, voir page 17

Cash-flow libre d'exploitation

(En millions d'euros)	S1 2015	S1 2014
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation, activités poursuivies	1 092	870
Investissements corporels et incorporels	-870	-835
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	52	60
Cash-flow libre d'exploitation	274	95

Coût net à l'ESKO

	T2 2015	T2 2014*	S1 2015	S1 2014*
Chiffre d'affaires (en m€)	6 642	6 451	12 298	12 005
Résultat d'exploitation courant (en m€)	185	238	-232	-207
Coût d'exploitation total (en m€)	-6 457	-6 213	-12 530	-12 212
Activité passage réseaux – autres recettes (en m€)**	218	213	415	403
Activité cargo – autres recettes (en m€)	42	44	79	90
Chiffre d'affaires externe de l'activité maintenance (en m€)	396	286	776	576
Transavia - autres recettes (en m€)	2	2	7	7
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	96	89	180	173
Coût net (en m€)	5 703	5 579	11 073	10 963
Capacités produites, exprimées en ESKO	85 948	85 807	163 180	162 971
Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO)	6,64	6,50	6,79	6,73
Variation brute		+2,1%		+0,9%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		+482		+750
<i>Variation à change constant</i>		-6,1%		-5,6%
Effet prix du carburant (en m€)		-367		-683
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		+0,0%		+0,3%
Variation des charges liées aux retraites*** (en m€)		+30		+61
Coût unitaire à l'ESKO à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants (en centimes d'€ par ESKO)	6,64	6,67	6,79	6,81
<i>Variation à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants</i>		-0,5%		-0,3%

* Retraité, voir page 17

** 2014 retraits d'un changement d'affectation de recettes transférées du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier », T2 : 14 millions d'euros, S1 : 21 million d'euros

*** Cette variation inclut une baisse de 59m€ de la charge de retraite à prestations définies et une augmentation de 120m€ de la charge de salaires.

RÉSULTATS PAR COMPAGNIES

Air France

	S1 2015	S1 2014*	Variation
Chiffre d'affaires (m€)	7 793	7 598	+2,6%
EBITDA (m€)	364	350	+14
Résultat d'exploitation (m€)	-129	-180	+51
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-1,7%	-2,4%	+0,7 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (m€)	268	301	-33
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	3,4%	4,0%	-0,5 pt

* Retraité, voir page 17

KLM

	S1 2015	S1 2014*	Variation
Chiffre d'affaires (m€)	4 657	4 558	+2,2%
EBITDA (m€)**	178	236	-58
Résultat d'exploitation (m€)**	-79	-34	-45
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-1,7%	-0,7%	-1,0 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (m€)	102	101	+1
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	2,2%	2,2%	-0,0 pt

* Retraité, voir page 17

** L'EBITDA et le résultat d'exploitation de KLM sont affectés par une hausse (non-cash) de 61 m€ des charges liées aux retraites.

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

Changement de présentation du compte de résultat

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

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

Modification de l'évaluation des provisions en devises

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

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

En millions d'euros	S1 2014	Année 2014
Autres produits et charges financiers	-7	-41
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	-7	-41
Impôts	+2	+14
Résultat net	-5	-27

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

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

FLOTTE DU GROUPE AU 30 JUIN 2015

Type d'appareil	AF (incl. HOP!)	KL (incl. KLC & Martinair)	Transavia	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart / 31/12/14
B747-400	5	22		18	1	8	27	27	-1
B777-300	39	10		9	22	18	49	49	4
B777-200	25	15		15	12	13	40	40	
A380-800	10			1	4	5	10	10	
A340-300	13			5	5	3	13	13	
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	12		4	7	16	27	27	
Total Long-Courrier	107	64	0	52	51	68	171	171	3
B737-900		5		1	1	3	5	5	
B737-800		25	44	8	9	52	69	68	7
B737-700		18	9	2	9	16	27	27	
A321	21			5	6	10	21	21	-3
A320	46			8	3	35	46	45	
A319	38			15	10	13	38	38	-3
A318	18			11	7		18	18	
Total Court et Moyen-Courrier	123	48	53	50	45	129	224	222	1
ATR72-600	1					1	1	1	1
ATR72-500	9			1	3	5	9	9	-2
ATR42-500	13			4	4	5	13	13	
Canadair Jet 1000	14			14			14	14	1
Canadair Jet 700	15			15			15	13	
Canadair Jet 100	10			10			10	3	-1
Embraer 190	10	28		4	13	21	38	38	
Embraer 170	16			8	2	6	16	16	
Embraer 145	19			13	6		19	17	1
Embraer 135	5			5			5	1	
Fokker 70		20		20			20	19	
Total Régional	112	48	0	94	28	38	160	144	0
B747-400ERF		3		2	1		3	3	-2
B747-400BCF		3				3	3	1	
B777-F	2			2			2	2	
MD-11-CF		3		3			3	3	
MD-11-F		3			2	1	3	3	
Total Cargo	2	12	0	7	3	4	14	12	-2

Total Air France-KLM	344	172	53	203	127	239	569	549	+2
-----------------------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	-----------