

## Exercice 2016 : Résultats du premier trimestre

### RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE

- ▶ Chiffre d'affaires de 5,6 milliards d'euros, en hausse de 0,4%, en baisse de 1,3% à données comparables<sup>1</sup>
- ▶ Coûts unitaires hors carburant en baisse de 1,3% à change constant
- ▶ EBITDAR<sup>2</sup> de 531 millions d'euros, en amélioration de 307 millions d'euros et de 371 millions d'euros à données comparables
- ▶ EBITDA<sup>2</sup> de 266 millions d'euros, en progression de 292 millions d'euros et de 370 millions d'euros à données comparables
- ▶ Résultat d'exploitation de -99 millions d'euros, en hausse de 318 millions d'euros, soit une amélioration de 397 millions d'euros à données comparables
- ▶ Effet change négatif de 79 millions d'euros sur le résultat d'exploitation
- ▶ Dette nette de 4,16 milliards d'euros<sup>3</sup>, en baisse de 146 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2015
- ▶ Ratio dette nette ajustée / EBITDAR<sup>2</sup> de 3,0x, en amélioration de 0,4 par rapport au 31 décembre 2015.
- ▶ En raison de la décision d'ouvrir le capital de Servair à un nouvel actionnaire, Servair est retraité en activité non poursuivie.

### PERSPECTIVES 2016 : OBJECTIFS CONFIRMÉS

- ▶ Niveau élevé d'incertitudes concernant le prix du carburant et les recettes unitaires en raison du contexte géopolitique et du niveau de capacité de l'industrie
- ▶ Impact de la baisse du prix du carburant sur le résultat susceptible d'être compensé en grande partie dans les prochains trimestres par la pression sur les recettes unitaires et un effet change négatif
- ▶ Poursuite d'une dynamique de réduction du coût unitaire de l'ordre de 1% en 2016
- ▶ Cash flow libre d'exploitation après cessions compris entre 0,6 et 1,0 milliard d'euros en 2016
- ▶ Poursuite d'un désendettement significatif

---

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, sous la présidence d'Alexandre de Juniac, s'est réuni le 3 mai 2016 pour examiner les comptes du premier trimestre de l'exercice 2016.

Alexandre de Juniac a fait les commentaires suivants : "Air France-KLM affiche à nouveau au 1er trimestre 2016 une nette amélioration de ses indicateurs financiers avec un résultat d'exploitation en progression significative, tout en poursuivant son désendettement. En dépit d'un environnement difficile marqué notamment par les attentats de Bruxelles, la montée en gamme du produit, les efforts commerciaux et l'adaptation continue de son réseau ont permis au Groupe de limiter le recul de la recette unitaire et de conserver une partie substantielle de l'économie de la facture carburant, tandis que les coûts unitaires hors carburant ont reculé sur le trimestre conformément aux objectifs fixés en début d'exercice. L'ensemble des salariés du Groupe peuvent légitimement se féliciter de voir leurs efforts produire leurs effets. Dans le cadre du plan Perform 2020, nous confirmons notre ambition d'améliorer notre compétitivité dans un contexte global toujours incertain."

---

<sup>1</sup> A données comparables : hors change. La même définition s'applique dans le reste du communiqué.

<sup>2</sup> Voir définition en annexe

<sup>3</sup> Les comptes consolidés de l'exercice 2015 ont été retraités en classant Servair en opération non poursuivie dans un objectif de comparaison

## Chiffres clés

	Premier trimestre		
	Q1 2016	Q1 2015	Variation
Passagers transportés (milliers)	19 896	19 021	+4,6%
Capacité totale (millions d'ESKO)	77 444	77 232	+0,3%
Chiffre d'affaires (m€)	5 605	5 583	+0,4%
<i>Variation à données comparables (%)</i>			-1,3%
EBITDAR (m€)	531	224	+307
EBITDA (m€)	266	-26	+292
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	4,7	-0,5	+5,2 pt
<i>EBITDA à données comparables (m€)</i>			+370
Résultat d'exploitation (m€)	- 99	-417	+318
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-1,8%	-7,5%	+5,7 pt
<i>Résultat d'exploitation à données comp.</i>			+397
Résultat net part groupe (m€)	-155	-559	+404
Résultat net retraité part du groupe (m€)	-102	-506	+404
Résultat net par action (€)	(0,54)	(1,90)	+1,36
Résultat net dilué par action (€)	(0,54)	(1,90)	+1,36
Résultat net retraité par action (€)	(0,36)	(1,71)	+1,35
Résultat net retraité dilué par action (€)	(0,36)	(1,71)	+1,35
Cash-flow libre d'exploitation <sup>1</sup> (m€)	196	-46	+242
Dette nette en fin de période (m€)	4 161	4 307	-146

Les états financiers consolidés du Groupe ont été révisés à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2016 afin de refléter le retraitement de Servair en activité non poursuivie. Les états financiers 2015 ont été retraités en conséquence. Les détails du retraitement se trouvent en annexe de ce communiqué de presse.

Au premier trimestre 2016, le chiffre d'affaires était stable par rapport au premier trimestre 2015 à 5,6 milliards d'euros, en baisse de 1,3% hors change (à données comparables.)

L'effet change a eu un impact positif de 95 millions d'euros sur le chiffre d'affaires, en raison principalement du renforcement du dollar par rapport à l'euro, en partie compensé par l'affaiblissement d'autres devises. L'impact négatif sur les coûts a atteint 174 millions d'euros incluant un moindre profit sur les couvertures de change comparé au premier trimestre 2015. L'effet change net est donc négatif de 79 millions d'euros au premier trimestre 2016,

Les coûts d'exploitation ont baissé de 4,9% par rapport à l'année précédente et de 7,6% à données comparables. Hors carburant, ils ont augmenté de 2,0% et de 0,3% à données comparables. Le coût unitaire par ESKO a baissé de 1,3% à change et prix du carburant constants, pour une capacité stable mesurée en ESKO (+0,3%).

Les coûts totaux de personnel (y compris intérimaires) ont augmenté de 0,8% à 1 844 millions d'euros. Par ailleurs, le Groupe a enregistré en « autres produits et charges non courants » une provision de 146 millions d'euros pour un plan de départs volontaires portant sur 1 600 effectifs en équivalent temps plein.

La facture carburant s'est élevée à 1 096 millions d'euros, en baisse de 25,9% et de 30,5% à données comparables. Sur la base des courbes à terme au 22 avril 2016, la facture de carburant de l'année 2016 devrait s'élever à 4,6 milliards euros<sup>4</sup>.

L'EBITDAR s'est établi à 531 millions d'euros, soit une amélioration de 307 millions d'euros. A données comparables, l'EBITDAR a augmenté de 371 millions d'euros. Sur le premier trimestre 2016, 55% des économies sur la facture de carburant ont été conservées. L'effet positif de la baisse du prix du pétrole de 450 millions d'euros a été compensé partiellement par la pression sur les recettes unitaires (négatif de 119 millions) et l'effet change (négatif de 79 million d'euros).

<sup>4</sup> Sur 2016, prix moyen de 43\$ le baril sur le Brent et de 409\$ la tonne sur le jet fuel, et sur la période avril-décembre 2016 taux de change moyen de 1,10\$ par euro.

L'EBITDA a atteint 266 millions d'euros, soit une augmentation de 292 millions d'euros. A données comparables, l'EBITDA s'est amélioré de 370 millions d'euros, principalement grâce à la bonne performance de l'activité Passage réseaux dont l'EBITDA est en hausse de 356 millions d'euros à données comparables sur le premier trimestre.

<b>EBITDA par secteur d'activité (€m)</b>	<b>T1 2016</b>	<b>T1 2015*</b>	<b>Variation</b>	<b>Variations à données comparables</b>
Passage réseaux	277	-8	+285	+356
Cargo	-42	-48	+6	+14
Maintenance	85	85	+0	-3
Transavia	-52	-58	+6	+11
Autres	-2	3	-5	-8
<b>Total</b>	<b>266</b>	<b>-26</b>	<b>+292</b>	<b>+370</b>

\*Servair a été reclassifié comme une activité non-poursuivie

Au premier trimestre 2016, l'EBITDA d'Air France s'est amélioré de 179 millions d'euros à données comparables, et l'EBITDA de KLM a augmenté de 196 millions d'euros à données comparables. Les marges d'EBITDA ont progressé pour les deux compagnies et se sont établies à 4,2% pour Air France et 5,5% pour KLM.

<b>EBITDA par compagnies aériennes (€m)</b>	<b>T1 2016</b>	<b>T1 2015*</b>	<b>Variation</b>	<b>Variations à données comparables</b>
Air France	150	14	+136	+179
<b>EBITDA marge</b>	<b>4,2%</b>	<b>0,4%</b>	<b>+3.8 pt</b>	<b>+5.2 pt</b>
KLM	118	-43	+161	+196
<b>EBITDA marge</b>	<b>5,5%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>+7.5 pt</b>	<b>+9.0 pt</b>
Aures / éliminations	-2	3	-5	-5
<b>Total</b>	<b>266</b>	<b>-26</b>	<b>+292</b>	<b>+370</b>

\*Servair a été reclassifié comme une activité non-poursuivie

Le résultat d'exploitation s'est établi à -99 millions d'euros, contre -417 millions d'euros en 2015, en amélioration de 318 millions d'euros. A données comparables, le résultat d'exploitation a progressé de 397 millions d'euros.

Le résultat net part du groupe s'est établi -155 millions d'euros contre -559 millions d'euros un an plus tôt.

Au 31 mars 2016, le retour sur capitaux employés (ROCE) sur 12 mois glissants était de 11,2%, en hausse de 6,0% par rapport au 31 mars 2015.

## Activité Passage réseaux<sup>5</sup>

<b>Passage réseaux</b>	<b>T1 2016</b>	<b>T1 2015</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation à données comparables</b>
Passagers transportés (milliers)	18 003	17 366	+3,7%	
Capacité (millions de SKO)	64 843	64 107	+1,1%	
Trafic (millions de PKT)	54 806	52 917	+3,6%	
Coefficient d'occupation	84,5%	82,5%	+2,0 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	4 473	4 421	+1,2%	-0,2%
Chiffre d'affaires passager régulier (m€)*	4 274	4 224	+1,2%	-0,2%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,59	6,59	+0,0%	-1,3%
Recette unitaire au PKT (cts €)	7,80	7,98	-2,3%	-3,6%
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,62	7,09	-6,7%	-9,3%
Résultat d'exploitation (m€)	-18	-322	+304	+375

<sup>5</sup> Air France, KLM et HOP!. Transavia est présentée comme un secteur d'activité distinct.

Au premier trimestre 2016, le chiffre d'affaires de l'activité Passage réseaux s'est élevé à 4 473 millions d'euros, en hausse de 1,2%, mais en baisse de 0,2% à données comparables. Le résultat d'exploitation de l'activité passage réseaux s'est établi à -18 millions d'euros, comparé à -322 millions d'euros au premier trimestre 2015. A données comparables, le résultat d'exploitation s'est amélioré de 375 millions d'euros.

Le Groupe a maintenu sa gestion stricte des capacités en augmentant la capacité de l'ensemble du réseau passagers de 1,1% sur le premier trimestre 2016, avec une hausse de 2 points à 84,5% du coefficient d'occupation moyen. Le trafic progresse dans toutes les régions du réseau, sauf l'Asie en raison de la baisse de capacité planifiée dans cette région. La recette unitaire au siège-kilomètre offert (RSKO) est restée volatile, en baisse de 1,3% à données comparables sur le premier trimestre.

## Activité Cargo

Activité cargo	T1 2016	T1 2015	Variation	Variation à données comparables
Tonnage transporté (milliers)	276	301	-8,4%	
Capacité (millions de TKO)	3 434	3 736	-8,1%	
Trafic (millions de TKT)	2 034	2 261	-10,1%	
Coefficient de remplissage	59,2%	60,5%	- 1,3 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	529	625	-15,4%	-16,9%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	492	588	-16,3%	-12,8%
Recette unitaire par TKO (cts €)	14,3	15,7	-9,1%	-10,8%
Recette unitaire par TKT (cts €)	24,1	26,0	-7,1%	-8,9%
Cout unitaire par TKO (cts €)	15,7	17,4	-9,6%	-11,7%
Résultat d'exploitation (m€)	-50	-63	+13	+16

Le Groupe a poursuivi la restructuration de son activité cargo pour s'adapter à la faiblesse du commerce mondial et à la surcapacité structurelle du secteur du cargo aérien. Au cours du premier trimestre 2016, les capacités tout-cargo ont ainsi été réduites de 32%, tandis que les capacités soutes étaient en croissance de 0,7%, amenant en conséquence une baisse des capacités totales de 8,1%. La recette unitaire à la Tonne-Kilomètre Offerte (RTKO) a néanmoins baissé de 10,8% à données comparables, reflétant la surcapacité du secteur, en particulier sur les flux Asie-Europe.

Le résultat d'exploitation s'est établi à -50 millions d'euros, en amélioration de 16 millions d'euros à données comparables.

Dans le cadre du plan « Perform 2020 », le Groupe a sorti un MD-11 de sa flotte au premier trimestre, soit une réduction de la flotte tout-cargo en opération à huit avions. Le Groupe prévoit d'opérer seulement cinq avions tout-cargo d'ici la fin 2016.

## Activité Maintenance

Maintenance	T1 2016	T1 2015	Variation	Variation à données comparables
Chiffre d'affaires total (m€)	1 006	967	+4,8%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	431	380	+13,4%	+7,0%
Résultat d'exploitation (m€)	38	35	+3	0
Marge d'exploitation (%)	3,8%	3,6%	+0,2pt	-0,2pt

Au premier trimestre 2016, le chiffre d'affaires externe de la maintenance s'est élevé à 431 millions d'euros, en hausse de 13,4% et de 7,0% à données comparables. Le chiffre d'affaires a bénéficié non seulement du renforcement du dollar par rapport à l'euro, mais aussi des contrats remportés les années précédentes. La marge d'exploitation est restée stable suite à l'évolution de ses activités avec de nouveaux contrats en remplacement de contrats à maturité, des pressions sur la chaîne logistique des

équipementiers et une hausse des coûts de main-d'œuvre liée à l'intéressement et à la participation aux bénéfices.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 38 millions d'euros, en hausse de 3 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015, et stable à données comparables.

Au cours de la période, le Groupe a enregistré une nouvelle hausse de plus de 4% concernant le carnet de commande à 8,7 milliards d'euros, avec de nouveaux contrats sur des moteurs CFM et le premier contrat d'assistance d'A350.

## Transavia

Transavia	T1 2016	T1 2015	Variation	Variation à données comparables
Nombre de passagers (milliers)	1 893	1 656	+14,3%	
Capacité (millions de SKO)	3 718	3 430	+8,4%	
Trafic (millions de PKT)	3 263	3 017	+8,2%	
Coefficient d'occupation	87,7%	87,9%	-0,2 pt	
Chiffre d'affaires total passage (m€)	160	146	+9,6%	+9,5%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)*	153	141	+8,5%	+8,4%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	4,11	4,14	-0,7%	-0,7%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	4,68	4,71	-0,5%	-0,5%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	5,81	6,14	-5,3%	-7,7%
Résultat d'exploitation (m€)	-63	-69	+6	+11

Au premier trimestre 2016, les capacités de Transavia ont augmenté de 8,4%, traduisant le développement accéléré en France (capacité en hausse de 18,6%). La hausse du trafic a atteint 8,2%. La recette unitaire par SKO a baissé de 0,7% et en raison de la hausse de capacité, le chiffre d'affaires s'est élevé à 160 millions d'euros, en hausse de 9,6%.

Les coûts unitaires ont reculé de 5,3%. A taux de change et longueur moyenne d'étape constants, les coûts unitaires ont baissé de 11,7%. Le résultat d'exploitation s'est amélioré de 6 millions d'euros, pour atteindre - 63 millions d'euros.

## Situation financière

En millions d'€	T1 2016	T1 2015	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départs volontaires, activités poursuivies	+255	-135	+390
Paiements liés aux plans de départs volontaires	-39	-30	-09
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	+524	+464	+60
<b>Cash-flow d'exploitation</b>	<b>+740</b>	<b>+299</b>	<b>+441</b>
Investissements nets avant opérations de <i>sale &amp; lease-back</i>	-544	-345	-199
Opérations de <i>Sale &amp; lease-back</i>	0	0	0
Investissements nets après opérations de <i>sale &amp; lease-back</i>	-544	-345	-199
<b>Cash-flow libre d'exploitation</b>	<b>+196</b>	<b>-46</b>	<b>+242</b>

Au premier trimestre 2016, la hausse de 292 millions d'euros de l'EBITDA s'est traduite par une hausse de 255 millions d'euros du cash-flow avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires. Le Groupe a décaissé 39 millions d'euros pour des plans de départ volontaire. Le cash-flow d'exploitation a bénéficié d'une variation du Besoin en Fonds de Roulement de 524 millions d'euros. Les investissements nets avant opérations de *sale & lease-back* ont atteint 544 millions d'euros. En conséquence, le cash-flow libre d'exploitation s'est amélioré de 242 millions d'euros.

La dette nette s'est élevée à 4,16 milliards d'euros au 31 mars 2016, contre 4,31 milliards d'euros au 31 décembre 2015.

Le ratio dette nette ajustée sur 12 mois / EBITDAR s'est élevé à 3,0x sur douze mois glissants au 31 mars 2016, une amélioration de 0,4 point comparé au 31 décembre 2015, et de 0,8 point comparé au 31 mars 2015.

La baisse de 35 points de base des taux d'actualisation (pour les maturités > 20 ans) pendant le premier trimestre 2016 a entraîné une nouvelle augmentation de la valeur actuarielle des engagements de retraite de plus de 1,3 milliards d'euros. La variation de valeur d'actif s'est élevée à 325 millions d'euros pendant le premier trimestre. La situation bilancielle de retraites est ainsi passée d'un passif net de 177 millions d'euros au 31 décembre 2015 à un passif net de 1 164 millions d'euros au 31 mars 2016.

Au 31 mars 2016, les capitaux propres, part du groupe, se sont élevés à -510 millions d'euros, en baisse de 783 millions d'euros au cours du trimestre en raison de la forte saisonnalité des résultats (résultat net de -155 millions d'euros) et de l'augmentation de 753 millions d'euros des engagements nets de retraite après impôts. La variation de juste valeur du portefeuille de couvertures carburant a eu un impact positif de 178 millions d'euros sur le trimestre.

## Perspectives

**Le contexte global demeure très incertain en 2016 concernant le prix du carburant, la poursuite de la situation de surcapacité sur différents marchés et le contexte géopolitique et économique dans lequel nous opérons. En conséquence, le Groupe s'attend à ce qu'une partie significative des économies attendues sur la facture carburant soit compensée dans les trimestres à venir par une pression à la baisse sur les recettes unitaires et un effet de change négatif.**

**Dans ces conditions, le Groupe maintient ses perspectives pour 2016 :**

- **Une génération de cash flow libre d'exploitation après cessions comprise entre 0,6 milliards d'euros et 1,0 milliards d'euros. Le plan 2016 d'investissement (compris entre 1,6 milliards d'euros et 2,0 milliards d'euros) et le programme de cessions (entre 0,2 milliards d'euros et 0,5 milliards d'euros) seront ajustés pour atteindre cet objectif**
- **Un objectif de réduction des coûts unitaires autour de 1 % en 2016**
- **La poursuite d'un désendettement significatif.**

\*\*\*\*\*

Les comptes du premier trimestre 2016 ne sont pas audités par les Commissaires aux Comptes.

La présentation des résultats est disponible sur [www.airfranceklm.com](http://www.airfranceklm.com) le 4 mai 2016 à partir de 7h15.

Une conférence téléphonique est organisée le 4 mai 2015 à 8h30 avec Pierre-François Riolacci, Directeur général adjoint Economie et Finances d'Air France-KLM.

► Pour se connecter, merci de bien vouloir composer :

- France : +33 (0)1 70 48 01 66
- Pays-Bas : +31 (0)20 721 9158
- Royaume-Uni : +44 (0)20 3427 0503
- Etats-Unis : +1 212 444 0896

Code de confirmation : 3214572

► Pour réécouter, composer :

- France: +33 (0)1 74 20 28 00
- Pays-Bas : +31 (0)20 708 5013
- Royaume-Uni : +44 (0)20 3427 0598
- Etats-Unis : +1 347 366 9565

Code de confirmation : 3214572

**Relations Investisseurs****Marie-Agnès Lucas de Peslouan**

Directeur des Relations Investisseurs

Tel : +33 1 49 89 52 59

Email : [madepeslouan@airfranceklm.com](mailto:madepeslouan@airfranceklm.com)**Dirk Voermans**

Responsable des Relations Investisseurs

Tel : +33 1 49 89 52 60

Email : [divoermans@airfranceklm.com](mailto:divoermans@airfranceklm.com)[www.airfranceklm.com](http://www.airfranceklm.com)**Presse**

France: +33 1 41 56 56 00



## COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	1er trimestre (janvier à mars)		
	T1 2016	T1 2015*	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 605</b>	<b>5 582</b>	<b>0,4%</b>
Autres produits de l'activité	0	1	N/A
<b>Charges externes</b>	<b>-3 448</b>	<b>-3 771</b>	<b>-8,6%</b>
Carburant avions	-1 096	-1 480	-25,9%
Affrètements aéronautiques	-102	-107	-4,7%
Redevances Aéronautiques	-430	-442	-2,7%
Commissariat	-102	-103	-1,0%
Achats de prestations en escale	-361	-361	0,0%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-642	-579	10,9%
Frais commerciaux et de distribution	-231	-228	1,3%
Autres frais	-484	-471	2,8%
Frais de personnel	-1 844	-1 830	0,8%
Impôts et taxes	-49	-46	6,5%
Autres produits et charges	267	288	-7,3%
<b>EBITDAR</b>	<b>531</b>	<b>224</b>	<b>137,1%</b>
Locations opérationnelles	-265	-250	6,0%
<b>EBITDA</b>	<b>266</b>	<b>-26</b>	<b>na</b>
Amortissements, Dépréciations et provisions	-365	-391	-6,6%
<b>Résultat avant opérations courantes</b>	<b>-99</b>	<b>-417</b>	<b>76,3%</b>
Cessions de matériel aéronautique	8	-1	na
Autres produits et charges non récurrents	-125	161	na
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>-216</b>	<b>-257</b>	<b>16,0%</b>
Produits de la trésorerie	14	17	-17,6%
Coût de l'endettement financier brut	-84	-107	-21,5%
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-70</b>	<b>-90</b>	<b>-22,2%</b>
Résultat de change	34	-155	na
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	27	-57	na
Autres produits et charges financiers	21	-28	na
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>-204</b>	<b>-587</b>	<b>65,2%</b>
Impôts sur les résultats	54	36	50,0%
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>-150</b>	<b>-551</b>	<b>72,8%</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-1	-11	-90,9%
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>-151</b>	<b>-562</b>	<b>73,1%</b>
Résultat net des activités non poursuivies	-1	2	na
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-152</b>	<b>-560</b>	<b>72,9%</b>
Intérêts minoritaires	-3	1	na
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>-155</b>	<b>-559</b>	<b>72,3%</b>

\*Servair a été reclassifié comme une activité non-poursuivie



## BILAN CONSOLIDÉ

<b>Actif</b> <i>En millions d'euros</i>	<b>31 mars 2016</b>	<b>31 décembre 2015*</b>
Goodwill	217	247
Immobilisations incorporelles	1 025	1 018
Immobilisations aéronautiques	9 081	8 743
Autres immobilisations corporelles	1 555	1 670
Titres mis en équivalence	73	118
Actifs de pension	909	1 773
Autres actifs financiers	1 156	1 224
Impôts différés	825	702
Autres débiteurs	216	295
<b>Actif non courant</b>	<b>15 057</b>	<b>15 790</b>
Actifs détenus en vue de la vente	370	4
Autres actifs financiers court terme	674	967
Stocks et en-cours	569	532
Créances clients	1 881	1 800
Autres débiteurs	1 060	1 138
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 501	3 104
<b>Actif courant</b>	<b>8 055</b>	<b>7 545</b>
<b>Total actif</b>	<b>23 112</b>	<b>23 335</b>

\*Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

<b>Passif et capitaux propres</b> <i>En millions d'euros</i>	<b>31 mars 2016</b>	<b>31 décembre 2015*</b>
Capital	300	300
Primes d'émission et de fusion	2 971	2 971
Actions d'autocontrôle	(86)	(85)
Titres subordonnés	600	600
Réserves et résultat	(4 341)	(3 561)
<b>Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)</b>	<b>(556)</b>	<b>225</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	46	48
<b>Capitaux propres</b>	<b>(510)</b>	<b>273</b>
Provisions retraite	2 073	1 995
Autres provisions	1 444	1 513
Dettes financières	6 958	7 060
Impôts différés	10	11
Autres créditeurs	413	484
<b>Passif non courant</b>	<b>10 898</b>	<b>11 063</b>
Passifs liés à des actifs détenus en vue de la vente	245	-
Provisions	878	742
Dettes financières	2 003	2 017
Dettes fournisseurs	2 361	2 395
Titres de transport émis et non utilisés	3 277	2 515
Programme de fidélisation	756	760
Autres créditeurs	3 194	3 567
Concours bancaires	10	3
<b>Passif courant</b>	<b>12 724</b>	<b>11 999</b>
<b>Total passif</b>	<b>23 622</b>	<b>23 062</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>23 112</b>	<b>23 335</b>

\*Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En millions d'euros)	T1 2016	T1 2015*
Résultat net des activités poursuivies	(151)	(562)
Résultat net des activités non poursuivies	(1)	2
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	370	396
Dotations nettes aux provisions financières	(23)	29
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	(34)	1
Résultat sur cessions de filiales et participations	-	(223)
Résultats non monétaires sur instruments financiers	(38)	26
Résultat de change non réalisé	(27)	143
Résultat des sociétés mises en équivalence	2	9
Impôts différés	(16)	(47)
Autres éléments non monétaires	136	62
<b>Sous-total</b>	<b>218</b>	<b>(164)</b>
<b>Dont activités non poursuivies</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
(Augmentation) / diminution des stocks	(65)	(28)
(Augmentation) / diminution des créances clients	(158)	(383)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	52	(10)
Variation des autres débiteurs et créditeurs	695	885
Variation du besoin en fond de roulement des activités non poursuivies	1	12
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>743</b>	<b>312</b>
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	(3)	-
Investissements corporels et incorporels	(607)	(384)
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	-	342
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	63	39
Dividendes reçus	-	1
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	282	(207)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	(1)	(5)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(266)</b>	<b>(214)</b>
Emission de nouveaux emprunts	208	195
Remboursement d'emprunts	(111)	(201)
Remboursement de dettes résultant de contrats de location-financement	(146)	(264)
Augmentation des prêts	(3)	1
Diminution des prêts	7	74
Dividendes distribués	(2)	(2)
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</b>	<b>(47)</b>	<b>(197)</b>
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	(12)	28
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants des opérations	-	1
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>418</b>	<b>(70)</b>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	3 073	2 902
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	3 491	2 825
Trésorerie des opérations discontinuées	-	7

\*Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

## INDICATEURS FINANCIERS

### Excédent brut d'exploitation (EBITDA) et EBITDAR

(En millions d'euros)	T1 2016	T1 2015*
Résultat d'exploitation courant	(99)	(417)
Amortissements, dépréciations et provisions	365	391
<b>Excédent brut d'exploitation (EBITDA)</b>	<b>266</b>	<b>(26)</b>
Locations opérationnelles	(265)	(250)
<b>Excédent brut d'exploitation avant locations opérationnelles (EBITDAR)</b>	<b>531</b>	<b>224</b>

### Résultat net retraité

(En millions d'euros)	T1 2016	T1 2015*
Résultat net, part groupe (en m€)	(155)	(559)
Résultat net des activités non poursuivies (en m€)	1	(2)
Résultat de change non réalisé (en m€)	(27)	143
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés) (en m€)	(38)	26
Produits et charges non courants (en m€)	117	(160)
Dépréciation de titres disponibles à la vente (en m€)	0	12
Dépréciation des actifs d'impôts différés (en m€)	0	34
<b>Résultat net retraité (en m€)</b>	<b>(102)</b>	<b>(506)</b>
Résultat net retraité par action (en euros)	(0,37)	(1,70)

### Retour sur capitaux employés (ROCE)

(En millions d'euros)	31 Mar. 2016	31 Mar. 2015*	31 Mar. 2015*	31 Mar. 2014
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 242	1 284	1 284	1 151
Immobilisations aéronautiques	9 081	8 532	8 532	9 338
Autres immobilisations corporelles	1 555	1 746	1 746	1 779
Titres mis en équivalence <i>hors actions Alitalia</i>	73	140	140	175
Autres actifs financiers, hors titres disponibles à la vente, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	207	168	168	128
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	(1 516)	(1 446)	(1 446)	(1 147)
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	(5 622)	(5 481)	(5 481)	(5 395)
<b>Capitaux employés sur le bilan</b>	<b>5 020</b>	<b>4 943</b>	<b>4 943</b>	<b>6 029</b>
Capitaux employés correspondant aux avions en location opérationnelle (loyers opérationnels x 7)	7 294		7 189	
<b>Capitaux employés moyens</b>	<b>12 276</b>		<b>12 675</b>	
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	1 452		611	
- Dividendes reçus	(2)		(10)	
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence,	(20)		(46)	
- Charge d'impôt reconnue dans le résultat net ajusté	(59)		102	
<b>Résultat ajusté après impôt,</b>	<b>1 371</b>		<b>657</b>	
<b>ROCE, 12 mois glissants (B/A)</b>	<b>11,2%</b>		<b>5,2%</b>	

\*Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

## Dette nette

<b>Bilan au</b> (En millions d'euros)	<b>31 mars</b> <b>2016</b>	<b>31 décembre</b> <b>2015*</b>
Dettes financières courantes et non courantes	8 961	9 077
Dépôts sur avions en location financement	(431)	(453)
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	(393)	(393)
Couvertures de change sur dettes	(29)	(40)
Intérêts courus non échus	(75)	(95)
<b>Dettes financières (A)</b>	<b>8 033</b>	<b>8 096</b>
Trésorerie et équivalent trésorerie	3 501	3 104
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	177	466
Trésorerie nantie	25	18
Dépôts (obligations)	196	204
Concours bancaires courant	(27)	(3)
<b>Liquidités nettes (B)</b>	<b>3 872</b>	<b>3 789</b>
<b>Dette nette (A) - (B)</b>	<b>4 161</b>	<b>4 307</b>

## Dette nette ajustée et ratio dette nette ajustée sur EBITDAR

	<b>31 mars</b> <b>2016</b>	<b>31 décembre</b> <b>2015*</b>
Dette nette (en m€)	4 161	4 307
Locations opérationnelles x 7 (sur 12 mois glissants, en m€)	7 294	7 189
Dette nette ajustée (en m€)	11 455	11 496
EBITDAR (sur 12 mois glissants, en m€)	3 770	3 413
Ratio dette nette ajustée / EBITDAR (sur 12 mois glissants)	3,04	3,37

## Cash-flow libre d'exploitation

<b>(En millions d'euros)</b>	<b>T1 2016</b>	<b>T1 2015*</b>
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation, activités poursuivies	740	299
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels non comptabilisés comme investissements	(607)	(384)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	63	39
<b>Cash-flow libre d'exploitation, hors opérations non poursuivies</b>	<b>196</b>	<b>(46)</b>

\*Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

## Coût net à l'ESKO

	T1 2016	T1 2015*
Chiffre d'affaires (en m€)	5 605	5 582
Résultat d'exploitation courant (en m€)	(99)	(417)
Coût d'exploitation total (en m€)	(5 704)	(5 999)
Activité passage réseaux – autres recettes (en m€)	199	197
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	37	37
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	431	380
Transavia - autres recettes (en m€)	7	5
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	12	10
<b>Coût net (en m€)</b>	<b>5 018</b>	<b>5 370</b>
Capacités produites, exprimées en ESKO	77 444	77 232
<b>Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO)</b>	<b>6,48</b>	<b>6,95</b>
Variation brute		-6,8%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		149
<i>Variation à change constant</i>		-9,3%
Effet prix du carburant (en m€)		(450)
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		-1,3%
Variation des charges liées aux retraites (en m€)		0
<b>Coût unitaire à l'ESKO à change, prix du carburant et charge liées aux retraites constants (en centimes d'€ par ESKO)</b>	<b>6,48</b>	<b>6,56</b>
<i>Variation à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants</i>		-1,3%

\*Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

## RÉSULTATS PAR COMPAGNIES

### Air France

	T1 2016	T1 2015*	Variation
Chiffre d'affaires (m€)	3 552	3 558	-0,2%
EBITDA (m€)	150	14	+136
Résultat d'exploitation (m€)	-86	-232	+146
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-2,4%	-6,5%	+4,1 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (m€)	193	-32	+225
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	-5,4%	-0,9%	+6,3 pt

\*Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

### KLM

	T1 2016	T1 2015*	Variation
Chiffre d'affaires (m€)	2 137	2 105	+1,5%
EBITDA (m€)	118	-43	+161
Résultat d'exploitation (m€)	-7	-183	+176
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-0,3%	-8,7%	+8,4 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (m€)	79	-77	+156
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	3,7%	-3,7%	+7,4 pt

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

## Traitement du Groupe Servair en activité non poursuivie

Le groupe a entrepris une réflexion sur différents scénarii pour assurer le développement de sa filiale Servair et a retenu l'option d'en ouvrir le capital à un nouvel actionnaire. En mars 2016, Servair et Air France ont respectivement informé leurs instances représentatives du personnel de ce processus. Au regard des offres déjà reçues par Air France, cette ouverture du capital devrait entraîner la perte de contrôle de Servair par le groupe Air France-KLM, telle que définie dans la norme IFRS 10. Servair constitue la principale unité génératrice de trésorerie du segment "Autre". Les éléments précités ont déclenché le traitement de Servair en "activité non poursuivie" à compter du 31 mars 2016, telle que définie dans la norme IFRS 5. Les comptes consolidés au 31 mars 2015 ont donc été retraités afin de permettre la comparaison.

En millions d'euros	2015 - Servair				
	T1	T2	T3	T4	Total
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES EXTERNE</b>	<b>74</b>	<b>85</b>	<b>109</b>	<b>102</b>	<b>370</b>
Autres produits de l'activité	0	0	0	0	0
<b>Charges externes</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>18</b>	<b>14</b>	<b>86</b>
<i>Catering</i>	-39	-46	-57	-51	-193
Autres charges externes	66	73	75	65	279
Frais du personnel	-91	-99	-100	-98	-388
Impôts et taxes	-5	-2	-3	-2	-12
Autres produits et charges	0	2	1	2	5
<b>EBITDAR</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>25</b>	<b>18</b>	<b>61</b>
Locations opérationnelles	0	0	0	0	0
<b>EBITDA</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>25</b>	<b>18</b>	<b>61</b>
Amortissements, dépréciations et provisions	-5	-7	-6	-7	-25
<b>Résultat avant opérations courantes</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>19</b>	<b>11</b>	<b>36</b>
Autres produits et charges non récurrents	0	0	0	-1	-1
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>19</b>	<b>10</b>	<b>35</b>
Produits de la trésorerie	0	0	0	1	1
Coût de l'endettement financier brut	0	0	0	-1	-1
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Autres produits et charges financiers	0	-1	-1	1	-1
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>18</b>	<b>11</b>	<b>34</b>
Impôts sur les résultats	0	-3	-6	-4	-13
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>12</b>	<b>7</b>	<b>21</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	2	1	1	1	5
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>13</b>	<b>8</b>	<b>26</b>
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	0	0	0
<b>Résultat net pour la période</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>13</b>	<b>8</b>	<b>26</b>
Intérêts minoritaires	-2	-2	-2	-2	-8
<b>Groupe – Résultat net pour la période</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>18</b>

Sur le premier trimestre 2016, le chiffre d'affaires externe s'est élevé à 95 millions d'euros, conduisant à un EBITDA publié de 4 millions d'euros et un résultat d'exploitation de -1 millions d'euros.

Dans le contexte de cette opération, les actifs et passifs du groupe Servair ont été reclassés en *actifs détenus en vue de la vente* et en *passifs liés à des actifs détenus en vue de la vente*, pour respectivement 369 millions d'euros et 245 millions d'euros au 31 mars 2016.

## FLOTTE DU GROUPE AU 31 MARS 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	1	22		21		2	23	20	-5
B777-300	42	11		10	23	20	53	52	2
B777-200	25	15		16	11	13	40	40	
B787-9		4				4	4	4	2
A380-800	10			1	4	5	10	10	
A340-300	12			5	5	2	12	12	
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	9		4	7	13	24	24	-1
<b>Total long-courrier</b>	<b>105</b>	<b>66</b>	<b>0</b>	<b>57</b>	<b>50</b>	<b>64</b>	<b>171</b>	<b>167</b>	<b>-2</b>
B737-900		5		1	1	3	5	5	
B737-800		25	49	8	9	57	74	74	4
B737-700		18	8	3	8	15	26	26	
A321	20			5	6	9	20	20	
A320	45			7	3	35	45	43	
A319	38			17	8	13	38	38	
A318	18			11	7		18	17	2
<b>Total court et moyen-courrier</b>	<b>121</b>	<b>48</b>	<b>57</b>	<b>52</b>	<b>42</b>	<b>132</b>	<b>226</b>	<b>223</b>	<b>6</b>
ATR72-600	5					5	5	5	
ATR42-500	6			1	3	2	6	6	
ATR42-500	12			5	3	4	12	12	-1
Canadair Jet 1000	14			14			14	14	
Canadair Jet 700	13			13			13	13	
Canadair Jet 100	4			4			4		
Embraer 190	10	30		4	15	21	40	40	
Embraer 175		1		1			1	1	1
Embraer 170	16			8	2	6	16	16	
Embraer 145	18			13	5		18	16	
Embraer 135	5			5			5		
Fokker 70		17		17			17	15	-1
<b>Total régional</b>	<b>103</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>85</b>	<b>28</b>	<b>38</b>	<b>151</b>	<b>138</b>	<b>-1</b>
B747-400ERF		3		3			3	3	
B747-400BCF		3				3	3	1	
B777-F	2			2			2	2	
MD-11-CF		2		2			2	1	
MD-11-F		1		1			1	1	-1
<b>Total cargo</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>-1</b>

<b>Total Air France-KLM</b>	<b>331</b>	<b>171</b>	<b>57</b>	<b>202</b>	<b>120</b>	<b>237</b>	<b>559</b>	<b>536</b>	<b>2</b>
-----------------------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	----------