

**RESULTATS DU TROISIEME TRIMESTRE 2017
 RESULTAT D'EXPLOITATION SOLIDE GRACE A UN TRAFIC ROBUSTE ET A
 UNE HAUSSE DE LA RECETTE UNITAIRE**
TROISIEME TRIMESTRE 2017

- ▶ Le résultat d'exploitation s'établit à 1 022 millions d'euros, en hausse de 38,7% par rapport au troisième trimestre 2016.
- ▶ Trafic robuste entraînant une amélioration du coefficient d'occupation, en hausse de 1,6 point.
- ▶ Confirmation de la tendance positive de la recette unitaire du Groupe (Passage et Transavia) par siège-kilomètre offert (RSKO) à change constant : +4,1%

BONNE DYNAMIQUE STRATEGIQUE ET COMMERCIALE

- ▶ Mise en oeuvre d'une nouvelle stratégie de distribution
- ▶ Lancement prochain d'un nouveau programme Flying Blue

POURSUITE DU RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE FINANCIERE

- ▶ Exercice du « *soft call* » de l'OCEANE 2023 permettant une baisse de l'endettement pouvant atteindre 520 millions d'euros
- ▶ Finalisation du « *de-risking* » des fonds de pensions des pilotes et personnels de cabine de KLM

PERSPECTIVES

- ▶ Sur la base des prévisions actuelles, les recettes unitaires du quatrième trimestre 2017 sont attendues positives à change constant par rapport à l'année dernière.
- ▶ La facture carburant du quatrième trimestre 2017 est prévue stable.
- ▶ L'évolution des coûts unitaires sur l'année 2017 à change, prix du carburant et charges de retraite constants est attendue légèrement négative, et entre -1,0% et -1,5% hors effet coefficient d'occupation et « *profit-sharing* ».
- ▶ Le *Cash-flow* libre d'exploitation est prévu pour 2017 au-dessus de l'année dernière, avec un plan d'investissement à 2,2 milliards d'euros.
- ▶ La dette nette ajustée sur EBITDAR est attendue entre 2,2x et 2,3x fin 2017 (avant l'acquisition de 31% du capital de Virgin Atlantic).
- ▶ Adoption des normes IFRS16 en 2018.

Le Conseil d'Administration d'Air France-KLM, présidé par Jean-Marc Janailac, s'est réuni le 2 novembre 2017 pour approuver les comptes du troisième trimestre 2017.

Jean-Marc Janailac a déclaré : « La forte performance opérationnelle du Groupe au troisième trimestre est le résultat de la mise en oeuvre de nos priorités stratégiques, ainsi que d'un environnement économique favorable entraînant un trafic et des tendances de recette unitaire solides. Nous avons continué à progresser, notamment avec l'élargissement de notre réseau d'alliances stratégiques et la mise en place d'un nouveau modèle de distribution. En parallèle, nous avons poursuivi sans relâche nos efforts pour renforcer notre structure financière. Toutes ces réalisations démontrent qu'Air France-KLM est en bonne voie pour atteindre les objectifs stratégiques de Trust Together de croissance des recettes et d'amélioration de la compétitivité. »

Groupe Air France-KLM	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2017	Variation	2017	Variation
Passagers (en milliers)	27 911	+5,1%	75 056	+6,0%
Recette unitaire par SKO (cts€)	7,03	+4,1%	6,75	+1,8%
Résultat d'exploitation (m€)	1 022	+38,7%	1 375	+44,0%
Résultat net-part du groupe (m€)	552	+1,5%	703	+63,5%
Cash flow libre d'exploitation (m€)	125	+ 248	793	+ 543
Dette nette en fin de période (m€)			2 796	- 859

Revue d'activité

Activité réseaux : amélioration de la recette unitaire sur les activités Passage et Cargo

Réseaux	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2017	Variation	Variation à taux de change constant	2017	Variation	Variation à taux de change constant
Capacité (millions d'ESKO)	86 312	+1,7%		243 247	+2,4%	
Chiffre d'affaires total (m€)	6 205	+4,2%	+4,9%	16 995	+3,6%	+3,4%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	5 967	+4,9%	+5,6%	16 301	+4,1%	+4,0%
Recette unitaire par ESKO (cts€)	6,92	+3,2%	+3,8%	6,70	+1,7%	+1,6%
Coût unitaire par ESKO (cts€)	6,01	-0,5%	-0,1%	6,25	-0,2%	+0,7%
Résultat d'exploitation (m€)	782	+ 218	+ 235	1 091	+ 324	+ 435

Le résultat combiné du Passage et du Cargo s'est élevé à 782 millions d'euros au troisième trimestre 2017, en hausse de 235 millions d'euros à taux de change constant, grâce à un trafic soutenu et à la bonne performance de la recette unitaire du Passage et du Cargo.

Les données de trafic robustes du troisième trimestre confirme l'amélioration de la recette unitaire Passage

Réseaux passage	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2017	Variation	Variation à taux de change constant	2017	Variation	Variation à taux de change constant
Passagers (en milliers)	22 951	+5,4%		63 284	+4,8%	
Capacité (millions de SKO)	76 710	+1,9%		215 512	+2,7%	
Trafic (millions de PKT)	68 407	+3,9%		187 783	+4,5%	
Coefficient occupation	89,2%	+1,7 pt		87,1%	+1,5 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	5 712	+4,4%	+5,0%	15 492	+4,1%	+3,9%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	5 512	+5,1%	+5,7%	14 911	+4,6%	+4,4%
Recette unitaire au SKO (cts €)	7,19	+3,2%	+3,7%	6,92	+1,9%	+1,7%
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,06	+1,2%	+1,8%	7,94	+0,2%	-0,0%

La recette unitaire Passage a continué à s'améliorer au troisième trimestre, avec une hausse de 3,7% à change constant. Sur le long-courrier, la performance des classes premium a été forte avec une recette unitaire en hausse de 8,3% tandis que la recette unitaire de la classe economy a progressé de 3,1%. Le fort redressement de l'Asie, avec une recette unitaire en hausse de 8,8%, et de l'Amérique Latine, en hausse de 12,1%, continuent d'être les principaux moteurs de cette amélioration.

Poursuite du redressement du Cargo

Cargo	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2017	Variation	Variation à taux de change constant	2017	Variation	Variation à taux de change constant
Tonnage (milliers)	279	+0,1%		837	+0,0%	
Capacité (milliers de TKO)	3 726	-0,3%		10 745	+0,1%	
Trafic (millions de TKT)	2 126	+0,6%		6 315	+1,3%	
Coefficient d'occupation	57,1%	+0,5 pt		58,8%	+0,7 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	493	+1,2%	+3,2%	1 503	-1,3%	-1,1%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	455	+1,8%	+3,6%	1 390	-1,0%	-0,9%
Recette unitaire par TKO (cts€)	12,22	+2,0%	+3,8%	12,93	-1,1%	-1,0%
Recette unitaire par TKT (cts€)	21,41	+1,1%	+2,8%	22,01	-2,2%	-2,2%

Au troisième trimestre, l'amélioration de la performance du Cargo a été alimentée par l'augmentation de la recette unitaire, de 3,8% à change constant, confirmant la poursuite du redressement.

Transavia : Au troisième trimestre, performance remarquable de la France et des Pays-Bas qui dégageront un résultat d'exploitation positif en 2017

Transavia	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2017	Variation	2017	Variation
Passagers (<i>en milliers</i>)	4 960	+3,7%	11 772	+12,8%
Capacité (<i>millions de SKO</i>)	9 532	+3,9%	22 497	+11,8%
Trafic (<i>millions de PKT</i>)	8 849	+5,7%	20 402	+13,2%
Coefficient d'occupation	92,8%	+1,6 pt	90,7%	+1,1 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	555	+13,3%	1 160	+19,2%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	555	+13,3%	1 151	+19,3%
Recette unitaire au SKO (cts €)	5,83	+9,3%	5,12	+6,7%
Recette unitaire au PKT (cts €)	6,28	+7,4%	5,64	+5,4%
Coût unitaire au SKO (cts €)	4,12	-4,8%	4,58	-2,7%
Résultat d'exploitation (m€)	164	+ 72	121	+ 104

La poursuite de la croissance du trafic (+5,5%) et une forte hausse de la recette unitaire (+9,3%) ont entraîné une augmentation significative du chiffre d'affaires de Transavia (+13,3%). Renforcée par une diminution du coût unitaire de 4,8%, cette performance a permis de réaliser au troisième trimestre un solide résultat d'exploitation de 164 millions d'euros.

Maintenance : carnet de commande en ligne avec l'objectif

Maintenance	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2017	Variation	Variation à taux de change constant	2017	Variation	Variation à taux de change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	1 050	+0,4%		3 091	+1,3%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	462	-4,1%	-1,5%	1 362	+1,0%	+0,6%
Résultat d'exploitation (m€)	75	- 2	+ 0	164	- 8	- 12
Marge d'exploitation (%)	7,1%	-0,2 pt	-0,1 pt	5,3%	-0,3 pt	-0,4 pt

Sur la période, le carnet de commande de la maintenance a connu une forte augmentation pour atteindre le niveau record de 10,4 milliards de dollars à la fin du mois de septembre 2017, dépassant son objectif de croissance de 2017. Les marges se sont maintenues à un niveau élevé, en tenant compte de la pression sur la chaîne logistique des équipementiers, ainsi que l'évolution du mix produit et de l'activité avec de nouveaux contrats arrivant en remplacement des contrats matures.

Situation financière du groupe

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

	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2017	Variation	Variation à taux de change constant	2017	Variation	Variation à taux de change constant
Capacité (ESKO m)	95 844	+1,9%		265 744	+3,1%	
Chiffre d'affaires (€m)	7 235	+4,3%	+5,1%	19 549	+4,2%	+4,1%
EBITDAR (m€)	1 753	+23,5%	+26,0%	3 497	+18,9%	+23,8%
EBITDA (m€)	1 488	+29,5%	+32,0%	2 670	+24,6%	+32,2%
Résultat d'exploitation (m€)	1 022	+38,7%	+42,9%	1 375	+44,0%	+65,8%
Marge d'exploitation (%)	14,1%	+3,5 pt	+3,7 pt	7,0%	+1,9 pt	+2,6 pt
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles (m€)	1 110	+34,3%	+37,5%	1 651	+35,2%	+51,0%
Marge d'exploitation ajustée des locations opérationnelles (%)	15,3%	+3,4 pt	+3,6 pt	8,4%	+1,9 pt	+2,6 pt
Résultat net, part du Groupe (m€)	552	+ 8		703	+ 273	

Le résultat d'exploitation du troisième trimestre est de 1 022 millions d'euros, ce qui représente une augmentation de 285 millions d'euros comparé à l'année dernière. Les facteurs principaux ayant contribué à cette amélioration sont la hausse des recettes unitaires du Groupe, pour 266 millions d'euros, et la diminution du prix du carburant incluant les résultats de couverture, pour 61 millions d'euros.

Ajustée de la part d'intérêts des locations opérationnelles, la marge d'exploitation s'est élevée à 15,3% contre 11,9% au troisième trimestre 2016.

La réduction des coûts unitaires a été impactée par une augmentation du coefficient d'occupation et du « profit sharing »

Le coût unitaire par ESKO publié au troisième trimestre est en recul de de 0,8%.

A change, prix du carburant et charges de retraite constants, le coût unitaire est en hausse de 0,6%, impacté par la hausse des coûts variables liée à l'augmentation du coefficient d'occupation et du « profit-sharing ». En excluant ces effets, le coût unitaire à change, prix du carburant et charges de retraite constants est en baisse de 1,6% au troisième trimestre.

Amélioration de la productivité du personnel

La productivité du troisième trimestre, mesurée en ESKO par ETP, a augmenté de 2,7% avec une hausse de la capacité de 1,9%. Le nombre moyen de salariés a baissé de 700 ETPs avec une augmentation du nombre de pilotes de 100 ETPs et du nombre de personnels navigants commerciaux de 600 ETPs. Le nombre de personnel au sol a baissé de 1 400 ETPs. Les coûts salariaux nets ont été stables, avant le « profit sharing » qui a augmenté de 99 millions d'euros.

Baisse de la facture de carburant du troisième trimestre par rapport à l'année dernière

La facture carburant du troisième trimestre s'est élevée à 1 148 millions d'euros, en baisse de 96 millions d'euros comparée à l'année précédente.

Poursuite du renforcement de la structure financière

Réduction de la dette nette supportée par une amélioration de l'EBITDA et du besoin en fonds de roulement

En millions d'euros	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2017	Variation	2017	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départ volontaires, activités poursuivies	1 355	+ 294	2 414	+ 544
Paiements liés aux plans de départs volontaires	- 27	+ 8	- 100	+ 108
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	- 653	+ 95	173	+ 128
Cash-flow d'exploitation	675	+ 397	2 487	+ 780
Investissements nets avant opérations de <i>sale & lease-back</i>	- 550	- 149	-1 694	- 237
Cash-flow libre d'exploitation	125	+ 248	793	+ 543

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

Le *cash-flow* libre d'exploitation est positif à 793 millions d'euros, en hausse de 543 millions d'euros comparé à l'année précédente.

La dette nette au 30 septembre 2017 s'élève à 2 796 millions d'euros, en baisse de 859 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2016, grâce à l'augmentation de l'EBITDA et du besoin en fonds de roulement. La dette nette ajustée a diminué de 656 millions d'euros à 10 510 millions d'euros. Le ratio dette nette ajustée / EBITDAR sur 12 mois glissants a reculé à 2,4x, en ligne avec l'objectif d'être inférieur à 2,5x.

« *De-risking* » des fonds de pensions des pilotes et personnels de cabine de KLM

En raison d'un changement de la réglementation sur les pensions aux Pays-Bas, et afin de réduire ses risques, KLM a mené des négociations avec ses pilotes et personnels de cabine pour adapter leurs fonds de pension.

Un accord a été conclu entre KLM et le syndicat de pilotes néerlandais VNV permettant la modification du fonds de pension des pilotes, sous réserve de l'accord des membres du VNV. A l'avenir, le fonds de pension devrait être qualifié de régime à cotisations définies collectif et, conformément à la norme IAS 19, le "*de-risking*" du fonds de pension entraînera sa décomptabilisation du poste "Actifs de retraite" du bilan d'Air France-KLM par la comptabilisation d'une charge non courante dans le compte de résultat.

Un autre accord portant sur régime à cotisations définies collectif a été conclu en août 2017 entre KLM et ses personnels de cabine. L'impact sur les capitaux propres d'Air France-KLM et la charge non courante correspondante (sans impact de trésorerie) s'élèvent à 311 millions d'euros (233 millions après impôt) au troisième trimestre 2017.

Réduction continue de l'endettement

L'augmentation de capital de 751 millions d'euros par laquelle Delta et China Eastern ont acquis 10% chacune du capital d'Air France-KLM s'est conclue en octobre 2017.

L'exercice du « *soft call* » de l'OCEANE 2023 par Air France-KLM permettra de poursuivre la réduction de sa dette pour un montant de 520 millions d'euros maximum au 15 novembre 2017.

Ces opérations vont permettre à Air France-KLM de continuer à réduire son endettement.

Contribution aux résultats du troisième trimestre par compagnie

	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2017	Variation	2017	Variation
Air France	484	+173	545	+219
<i>Operating Margin (%)</i>	11.0%	+3.6 pt	4.5%	+1.7 pt
KLM	540	+118	840	+211
<i>Operating Margin (%)</i>	18.5%	+3.5 pt	10.7%	+2.3 pt

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

Initiatives stratégiques de l'activité Passage : développement d'une nouvelle stratégie de distribution et renouvellement du programme de fidélité Flying Blue

Afin de mieux servir ses clients, Air France-KLM fait évoluer sa stratégie de distribution et adopte NDC (une nouvelle capacité de distribution, selon un standard IATA développé permettant une distribution d'offres enrichies et personnalisées) et investit dans des options permettant l'accès, la réservation et la vente aux partenaires de voyage.

Par ailleurs, afin de s'adapter aux évolutions du marché et pour améliorer son efficacité, Air France-KLM va instaurer une surcharge de distribution sur les ventes par GDS, effectif à partir du 1^{er} avril 2018. La surcharge ne s'appliquera pas aux agences de voyages via une connection NDC ni aux canaux de ventes directes Air France-KLM.

Un renouvellement complet du programme de fidélité Flying Blue du Groupe sera annoncé le 6 novembre et sera lancé le 1^{er} avril 2018, dans l'objectif d'enrichir l'expérience de voyage, de stimuler la fidélité envers nos compagnies aériennes et de maximiser notre attractivité.

Perspectives

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

Dans un contexte de demande dynamique, la croissance des capacités du quatrième trimestre 2017 sera de 3 à 4% pour le réseau passage et 6 à 7% pour Transavia.

Pour le réseau passage, le niveau des engagements de réservations long-courrier pour les quatre prochains mois est actuellement supérieur au niveau de l'année dernière et, sur la base des perspectives actuelles, la variation de la recette unitaire est prévue positive pour le quatrième trimestre 2017 par rapport à l'année précédente.

La facture de carburant est prévue stable pour le quatrième trimestre 2017 par rapport à 2016. En 2018, elle devrait être stable en euros et en hausse de 300 millions de dollars par rapport à 2017¹.

Le Groupe poursuit ses initiatives de réduction des coûts unitaires. Pour l'année 2017, l'évolution des coûts unitaires à change, prix du carburant et charges de retraite constants est attendue légèrement négative, et entre -1,0 et -1,5% excluant les effets du coefficient d'occupation et du « *profit sharing* ».

Le Groupe continue d'améliorer sa structure financière. Le *cash-flow* libre d'exploitation est attendu en 2017 au-dessus de l'année dernière, avec un plan d'investissement de 2,2 milliards d'euros. Avec l'augmentation de capital réservée et la conversion de l'OCEANE, la dette nette ajustée sur EBITDAR est prévue à la fin de l'année entre 2,2x et 2,3x (avant l'acquisition de 31% du capital de Virgin Atlantic).

En 2018, l'application de la norme IFRS 16 par anticipation devrait entraîner une réduction de la dette nette estimée en première évaluation à 1,5 milliards d'euros minimum par rapport à la dette nette ajustée (sur la base des chiffres au 31 décembre 2016).

Ces actions montrent qu'Air France-KLM est résolument engagé à mettre en œuvre les priorités stratégiques du projet Trust Together, en reprenant l'offensive et en améliorant sa compétitivité.

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

La présentation des résultats est disponible sur www.airfranceklm.com le 3 novembre 2017 à partir de 7h15 CET.

Une conférence call présidée par Monsieur Gagey (Directeur Général Adjoint Economie et Finances Air France - KLM) se tiendra le 3 novembre 2017 à 8h30 CET.

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

- en France: +33 (0) 1 76 77 25 06
- aux Pays-Bas : +31 (0) 20 703 8261
- au Royaume-Uni : +44 (0) 330 336 9411
- aux Etats-Unis : +1 719 325 4787

Code de confirmation : 7819012

Pour écouter le « replay », merci de bien vouloir composer :

- en France : +33 (0) 1 70 48 00 94
- Netherlands : +31 (0) 20 721 8903
- United Kingdom : +44 (0) 207 984 7568
- USA : +1 719-457-0820

Code de confirmation : 7819012

Contact Investisseurs

Marie-Agnès de Peslouan

+33 1 49 89 52 59

madedepeslouan@airfranceklm.com

Wouter van Beek

+33 1 49 89 52 60

Wouter-van.Beek@airfranceklm.com

Contact Presse

+33 1 41 56 56 00

¹ Sur la base des courbes à terme du 30 octobre 2017 et d'un €/€ à 1,18 sur octobre - décembre 2017

Compte de résultat

<i>En millions d'euros</i>	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2017	2016	Variation	2017	2016	Variation
Chiffre d'affaires	7 234	6 938	+4,3%	19 548	18 758	+4,2%
Autres produits de l'activité	1	1	+0,0%	1	1	+0,0%
Chiffre d'affaires	7 235	6 938	+4,3%	19 549	18 758	+4,2%
Carburant avions	-1 148	-1 244	-7,7%	-3 428	-3 507	-2,3%
Affrètements aéronautiques	- 104	- 109	-4,6%	-306	-324	-5,6%
Redevances aéronautiques	- 513	- 523	-1,9%	-1 445	-1 437	+0,6%
Commissariat	- 214	- 121	+76,9%	-602	-336	+79,2%
Achats de prestations en escale	- 457	- 446	+2,5%	-1 313	-1 196	+9,8%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	- 602	- 601	+0,2%	-1 842	-1 847	-0,3%
Frais commerciaux et de distribution	- 233	- 227	+2,6%	-701	-690	+1,6%
Autres frais	- 380	- 507	-25,0%	-1 162	-1 460	-20,4%
Frais de personnel	-1 928	-1 837	+5,0%	-5 655	-5 543	+2,0%
Impôts et taxes	- 39	- 37	+5,4%	-122	-125	-2,4%
Autres produits et charges	135	132	+2,3%	523	647	-19,2%
EBITDAR	1 753	1 419	+23,5%	3 497	2 941	+18,9%
Locations opérationnelles	- 265	- 270	-1,9%	-827	-798	+3,6%
EBITDA	1 488	1 149	+29,5%	2 670	2 143	+2,6%
Amortissements, dépréciations et provisions	- 466	- 412	+13,1%	-1 295	-1 188	+9,0%
Resultat d'exploitation	1 022	737	+38,7%	1 375	955	+44,0%
Cessions de matériel aéronautique	0	8	-100,0%	19	16	+18,8%
Autres produits et charges non récurrents	- 315	0	N/A	-326	-107	+204,7%
Resultat des activités opérationnelles	707	745	-5,1%	1,068	864	+23,6%
Coût de l'endettement financier brut	- 65	- 75	-13,3%	-198	-237	-16,5%
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	7	11	-36,4%	27	39	-30,8%
Coût de l'endettement financier net	- 58	- 64	-9,4%	-171	-198	-13,6%
Autres produits et charges financiers	81	- 34	nm	82	-78	nm
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	730	647	+12,8%	979	588	+66,5%
Impôts sur les résultats	- 186	- 113	+64,6%	-282	-166	+69,9%
Résultat net des entreprises intégrées	544	534	+1,9%	697	422	+65,2%
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	9	2	+350,0%	16	3	+433,3%
Résultat des activités poursuivies	553	536	+3,2%	713	425	+67,8%
Résultat net des activités non poursuivies	0	12	-100,0%	-8	14	nm
Résultat de l'exercice	553	548	+0,9%	705	439	+60,6%
Intérêts minoritaires	- 1	- 4	-75,0%	-2	-9	-77,8%
Résultat net (Part du groupe)	552	544	+1,5%	703	430	+63,5%

Bilan consolidé

Actif	30 sep 2017	31 dec 2016
<i>En millions d'euros</i>		
Goodwill	216	218
Immobilisations incorporelles	1 113	1 066
Immobilisations aéronautiques	9 813	9 119
Autres immobilisations corporelles	1 453	1 480
Titres mis en équivalence	303	292
Actifs de retraite	2 487	1 462
Autres actifs financiers	1 122	1 064
Impôts différés	143	176
Autres débiteurs	187	448
Actif non courant de la vente	16 837	15 325
Actifs détenus en vue de la vente	0	0
Autres actifs financiers	444	130
Stocks et en-cours	583	566
Créances clients	2 293	1 868
Autres débiteurs	1 136	1 105
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 102	3 938
Actif courant	8 558	7 607
Total actif	25 395	22 932

Passif et capitaux propres	30 sep 2017	31 dec 2016
<i>En millions d'euros</i>		
Capital	300	300
Primes d'émission et de fusion	2 971	2 971
Actions d'autocontrôle	- 67	- 67
Titres subordonnés	600	600
Réserves et résultat	- 883	-2 520
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)anpas Intrôle	2 921	1 284
Participations ne donnant pas le contrôle	16	12
Capitaux propres	2 937	1 296
Provisions retraite	2 117	2 119
Autres provisions	1 625	1 673
Dettes financières	6 593	7 431
Impôts différés	451	- 12
Autres créditeurs	338	284
Passif non courant	11 124	11 495
Provisions	561	654
Dettes financières	1 412	1 021
Dettes fournisseurs	2 367	2 359
Titres de transport émis et non utilisés	3 062	2 517
Programme de fidélisation	819	810
Autres créditeurs	3 103	2 775
Concours bancaires	10	5
Passif courant	11 334	10 141
Total capitaux propres et passifs	25 395	22 932

Tableau des flux de trésorerie consolidés du 1^{er} janvier au 30 septembre

En millions d'euros

	30 sep 2017	30 sep 2016
Résultat net des activités poursuivies	713	425
Résultat net des activités non poursuivies	- 8	14
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 295	1 194
Dotations nettes aux provisions financières	37	- 7
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	- 17	- 69
Résultat sur cessions de filiales et participations	- 1	- 10
Résultats non monétaires sur instruments financiers	34	- 131
Ecart de change non réalisé	- 168	121
Pertes de valeur	0	2
Autres éléments non monétaires	221	12
Résultats des sociétés mises en équivalence	- 16	- 1
Impôts différés	224	141
Capacité d'autofinancement	2 314	1 691
<i>Dont activités non poursuivies</i>	0	29
(Augmentation) / diminution des stocks	- 15	- 108
(Augmentation) / diminution des créances clients	- 487	- 198
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	62	54
Variation des autres débiteurs et créditeurs	613	297
Variation du besoin en fonds de roulement	173	45
<i>Variation du besoin en fonds de roulement des activités non poursuivies</i>	0	- 10
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	2 487	1 726
Investissements corporels et incorporels	-1 769	-1 595
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	75	138
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	3	4
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	- 7	- 7
Dividendes reçus	2	4
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	- 276	798
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités non poursuivies</i>	0	- 11
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 972	- 669
Vente de participation sans modification du contrôle	0	0
Emission de nouveaux emprunts	560	686
Remboursement d'emprunts	- 283	- 792
Remboursement de dettes résultant de contrats de location-financement	- 533	- 387
Diminution / (augmentation) nette des prêts	- 74	- 51
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués	0	- 1
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités non poursuivies</i>	0	- 10
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	- 330	- 555
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	- 26	- 16
<i>Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants des opérations non poursuivies</i>	0	- 1
Variation de la trésorerie nette	159	485
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	3 933	3 073
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	4 092	3 561
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	0	- 3

Indicateurs financiers

EBITDA et EBITDAR

<i>En millions d'euros</i>	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
Résultat d'exploitation courant	1 022	737	1 375	955
Amortissements, dépréciations et provisions	466	412	1 295	1 188
EBITDA	1 488	1 149	2 670	2 143
Locations opérationnelles	265	270	827	798
EBITDAR	1 753	1 419	3 497	2 941

Résultat net - part du groupe, retraité

<i>En millions d'euros</i>	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
Résultat net, part groupe	552	544	703	430
Résultat net des activités non poursuivies	0	- 12	8	- 14
Résultat de change non réalisé	- 68	- 1	- 168	121
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés)	- 42	- 2	- 14	- 131
Produits et charges non courants	315	- 8	307	91
Dépréciation de titres disponibles à la vente	0	0	0	0
Dépréciation des actifs d'impôts différés	- 74	0	- 74	0
Résultat net - part du groupe, retraité	683	521	762	497
Résultat net retraité par action (en €)	2,27	1,74	2,49	1,62

Retour sur capitaux employés (ROCE)

<i>En millions d'euros</i>	30 sep 2017	30 sep 2016	30 sep 2016	30 sep 2015*
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 329	1 254	1 254	1 273
Immobilisations aéronautiques	9 813	9 214	9 214	8 773
Autres immobilisations corporelles	1 453	1 485	1 485	1 702
Titres mis en équivalence	303	78	78	115
Autres actifs financiers, hors titres disponibles à la vente, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	195	198	198	214
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	-1 639	-1 557	-1 557	-1 577
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	-5 532	-5 195	-5 195	-5 345
Capitaux employés au bilan	5 922	5 477	5 477	5 155
Capitaux employés correspondant aux avions en location opérationnelle (loyers opérationnels x 7)	7 714		7 441	
Capitaux employés moyens (A)	13 415		12 761	
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	1 844		1 454	
- Dividendes reçus	- 3		- 2	
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	7		5	
- Charge d'impôt reconnue dans le résultat net ajusté	- 439		- 191	
Résultat ajusté après impôt (B)	1 409		1 266	
ROCE, 12 mois glissants (B/A)	10,5%		9,9%	

* Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

Dette nette

<i>En millions d'euros</i>	Bilan au	
	30 sep 2017	31 dec 2016
Dettes financières courantes et non courantes	8 005	8 452
Autres dépôts liés aux locations financières	- 337	- 336
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	0	0
Couvertures de juste valeur sur les dettes	9	- 49
Intérêts courus non échus	- 69	- 89
Dettes financières brutes (A)	7 608	7 978
Trésorerie et équivalent trésorerie	4 102	3 938
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	98	53
Trésorerie nantie	258	50
Dépôts (obligations)	367	298
Concours bancaires courant	- 10	- 5
Autre	- 3	- 11
Liquidités nettes (B)	4 812	4 323
Dette nette (A) – (B)	2 796	3 655

Dette nette ajustée et ratio dette nette ajustée sur EBITDAR

<i>12 mois glissants</i>	30 sep 2017	31 dec 2016
Dette nette (en m€)	2 796	3 655
Locations opérationnelles x 7	7 714	7 511
Dette nette ajustée (en m€)	10 510	11 166
EBITDAR (en m€)	4 342	3 787
Ratio dette nette ajustée / EBITDAR	2,4 x	2,9 x

Cash-flow libre d'exploitation

<i>En millions d'euros</i>	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2017	Variation	2017	Variation
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation, activités poursuivies	675	278	2 487	1 707
Investissements corporels et incorporels	- 561	- 443	-1 769	-1 595
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	11	42	75	138
Cash-flow libre d'exploitation	125	- 123	793	250

Résultat d'exploitation ajusté aux locations opérationnelles

<i>En millions d'euros</i>	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2017	Variation	2017	Variation
Résultat d'exploitation	1 022	737	1 375	955
1/3 des locations opérationnelles	88	90	276	266
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	1 110	827	1 651	1 221
Marge d'exploitation ajustée des locations opérationnelles	15,3%	11,9%	8,4%	6,5%

Coût net à l'ESKO

	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2017	Variation	2017	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	7 235	6 938	19 549	18 758
Résultat d'exploitation courant (en m€)	-1 022	- 737	-1 375	- 955
Coût d'exploitation total (en m€)	6 213	6 201	18 174	17 803
Activité passage réseaux – autres recettes (en m€)	- 200	- 227	- 581	- 633
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	- 38	- 40	- 113	- 119
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	- 462	- 482	-1 362	-1 348
Transavia - autres recettes (en m€)	0	0	- 9	- 8
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	- 12	- 9	- 31	- 31
Coût net (en m€)	5 501	5 443	16 078	15 664
Capacités produites, exprimées en ESKO *	95 844	94 081	265 744	257 760
Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO)	5,74	5,79	6,05	6,08
<i>Variation brute</i>		-0,8%		-0,4%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		- 15		153
<i>Variation à change constant</i>		-0,5%		-1,4%
Effet prix du carburant (en m€)		- 61		- 154
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		+0,6%		-0,5%
Variation des charges liées aux retraites (en m€)		2		- 7
Coût unitaire à l'ESKO à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants (en centimes d'€ par ESKO)	5,74	5,71	6,05	6,07
<i>Variation à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants</i>		+0,6%		-0,4%

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

Résultats par compagnie

Air France

	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2017	Variation	2017	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	4 417	+5,1%	11 989	+3,5%
EBITDA (en m€)	806	+ 217	1 395	+ 274
Résultat d'exploitation (en m€)	484	+ 173	545	+ 219
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	<i>11,0%</i>	<i>+3,6 pt</i>	<i>4,5%</i>	<i>+1,7 pt</i>
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	756	+ 236	1 271	+ 236
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	<i>17,1%</i>	<i>+4,7 pt</i>	<i>10,6%</i>	<i>+1,7 pt</i>

KLM

	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2017	Variation	2017	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	2 924	+3,5%	7 831	+5,4%
EBITDA (en m€)	681	+ 128	1 269	+ 257
Résultat d'exploitation (en m€)	540	+ 118	840	+ 211
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	<i>18,5%</i>	<i>+3,5 pt</i>	<i>10,7%</i>	<i>+2,3 pt</i>
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	645	+ 141	1 173	+ 285
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	<i>22,1%</i>	<i>+4,2 pt</i>	<i>15,0%</i>	<i>+3,0 pt</i>

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 2017

Type d'appareil	Air France Group	KLM Group	Transavia	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart 31/12/16
B747-400		15		15			15	15	-2
B777-300	43	14		10	25	22	57	57	2
B777-200	25	15		19	10	11	40	40	
B787-9	3	10			2	11	13	12	4
A380-800	10			1	4	5	10	10	
A340-300	9			4	5		9	9	-1
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	8		8	3	12	23	23	
Total long-courrier	105	67	0	57	49	66	172	171	3
B737-900		5		1	1	3	5	5	
B737-800		27	62	17	12	60	89	89	9
B737-700		18	8	3	8	15	26	26	
A321	20			10	1	9	20	20	
A320	43			4	4	35	43	43	2
A319	38			19	6	13	38	38	
A318	18			11	7		18	18	
Total moyen-courrier	119	50	70	65	39	135	239	239	11
ATR72-600	6					6	6	6	1
ATR72-500	4			1	2	1	4	4	-1
ATR42-500	11			5	2	4	11	11	-1
Canadair Jet 1000	14			14			14	14	
Canadair Jet 700	11			11			11	11	
Embraer 190	10	30		5	14	21	40	40	
Embraer 175		10		3	7		10	10	6
Embraer 170	15			8	2	5	15	15	
Embraer 145	18			14	4		18	13	-2
Embraer 135	4			4			4		
Fokker 70		8		8			8	8	-3
Total Regional	93	48	0	73	31	37	141	132	0
B747-400ERF		3		3			3	3	
B747-400BCF		1		1			1	1	
B777-F	2			2			2	2	
Total Cargo	2	4	0	6	0	0	6	6	0
Total	319	169	70	201	119	238	558	548	14