

**RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2018
POURSUITE D'UNE DEMANDE SOUTENUE,
RESULTATS IMPACTES PAR LA GREVE**
PREMIER TRIMESTRE 2018 :

La demande a été soutenue sur le premier trimestre 2018, ce qui s'est traduit par :

- Une progression de 5,2% à 22 millions du nombre de passagers transportés.
- Un trafic en hausse de 5,7% avec une augmentation de 1,7 point du coefficient d'occupation.
- Une recette unitaire en hausse de 1,2% à change constant par rapport à 2017.

Néanmoins, les grèves chez Air France ont pesé sur la performance économique du groupe :

- Les coûts unitaires ont augmenté de 2,1% à change, prix du carburant et charges de retraite constants, dont 1,7% imputables aux grèves.
- Le résultat d'exploitation s'est élevé à -118 millions d'euros, incluant un impact lié aux grèves d'environ 75 millions d'euros, contre -33 millions d'euros au premier trimestre 2017¹.

Le groupe a poursuivi l'amélioration de sa structure financière :

- La dette nette a été réduite de 285 millions d'euros, notamment grâce à un cash flow libre d'exploitation ajusté de 142 millions¹.
- Le ratio de dette nette/EBITDA s'établit à 1,3x au 31 mars 2018, en amélioration de 0,1 point par rapport au 31 décembre 2017¹.

PERSPECTIVES POUR 2018

La demande reste correctement orientée dans un environnement économique porteur :

- Les coefficients de remplissage des réservations long-courrier continuent d'être supérieurs au niveau de l'année dernière en moyenne sur les quatre prochains mois.
- La recette unitaire du second trimestre devrait être stable à change constant par rapport à 2017.

Cependant, certaines prévisions du groupe ont été ajustées pour tenir compte de l'impact des grèves Air France de 300 millions d'euros minimum sur le résultat d'exploitation, ainsi que du contexte macroéconomique :

- La croissance de la capacité Passage réseaux devrait être comprise entre 2,5% et 3,5%.
- L'évolution des coûts unitaires à change, prix du carburant et charges de retraite constants, est attendue entre 0% et +1,0% sur l'année, incluant les coûts liés aux grèves et les ajustements de capacité correspondants.
- La facture carburant est prévue en hausse de 350 millions d'euros par rapport à 2017.
- L'appréciation de l'Euro par rapport aux autres devises devrait entraîner un effet change défavorable de l'ordre de 100 millions d'euros par rapport à l'an dernier.

En conséquence, le résultat d'exploitation 2018 est prévu en baisse sensible par rapport à 2017¹.

Le groupe prévoit de poursuivre la réduction de sa dette nette par rapport au 31 décembre 2017¹.

Le Conseil d'Administration d'Air France KLM, présidé par Jean-Marc Janailac, s'est réuni le 3 mai 2018 pour approuver les comptes du 1er trimestre 2018.

Groupe Air France-KLM	Premier trimestre	
	2018	Change
Passagers (en milliers)	22 014	+5,2%
Recette unitaire par SKO (cts €)	6,24	+1,2%
Résultat d'exploitation ¹ (m€)	-118	-85
Résultat net – part du groupe ¹ (m€)	-269	-126
Cash flow libre d'exploitation ajusté ¹ (m€)	142	-182
Dette nette en fin de période ¹ (m€)	6 282	-285

¹ Depuis le 1^{er} janvier 2018, le groupe Air France-KLM applique les nouvelles normes IFRS 9, 15 et 16. Les comptes consolidés du groupe ont été retraités au 1er Janvier 2017 afin de permettre la comparaison.

Retraitement des comptes avec l'application des nouvelles normes comptables IFRS

Depuis le 1er janvier 2018, le groupe Air France-KLM applique les trois nouvelles normes suivantes :

- IFRS 9 « instruments financiers ».
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » : cette norme a été appliquée de façon rétrospective à chaque période antérieure pour laquelle l'information financière est présentée, conformément à IAS 8.
- IFRS 16 « contrats de location » : le groupe a décidé d'appliquer cette norme par anticipation au 1^{er} janvier 2018. Elle a été appliquée de façon rétrospective à chaque période antérieure pour laquelle l'information financière est présentée, conformément à IAS 8. Tous les contrats de location sont dorénavant enregistrés au bilan, à l'exception des deux exemptions proposées par la norme (contrats d'une durée inférieure à 12 mois et location de biens ayant une valeur à neuf inférieure à 5 000 euros).

Le détail des informations sur les changements liés aux normes IFRS est décrit dans le document publié « Comptes consolidés » du premier trimestre 2018, Chapitre 2 : Retraitement des comptes 2017, page 11-15.

Impact sur le compte de résultats consolidé

En millions d'euros	T1 2017			Impacté par
	Comptes publiés	Comptes retraités	Variation	
Chiffre d'affaires	5 709	5 705	-4	IFRS 15
Dépenses externes	-5 155	-5 057	+98	IFRS 15 & 16
Locations opérationnelles	-285	0	+285	IFRS 16
EBITDA	269	648	+379	IFRS 15 & 16
Amortissements et dépréciations	-412	-681	-269	IFRS 16
Résultat des activités opérationnelles	-143	-33	+110	IFRS 15 & 16
Coût de l'endettement financier net	-56	-140	-84	IFRS 16
Résultat opérationnel -/- coût de la dette	-199	-173	+26	IFRS 15 & 16
Autres produits et charges financières	-31	46	+77	IFRS 9 & 16
Impôts sur les résultats	9	-21	-30	
Résultat de l'exercice	-216	-143	+73	

En millions d'euros	2017			Impacté par
	Comptes publiés	Comptes retraités	Variation	
Chiffre d'affaires	25 784	25 860	+76	IFRS 15
Dépenses externes	-21 432	-21 086	+346	IFRS 15 & 16
Locations opérationnelles	-1 088	0	+1 088	IFRS 16
EBITDA	3 264	4 774	+1 510	IFRS 15 & 16
Amortissements et dépréciations	-1 776	-2 837	-1 061	IFRS 16
Résultat des activités opérationnelles	1 488	1 937	+449	IFRS 15 & 16
Coût de l'endettement financier net	-214	-537	-322	IFRS 16
Résultat opérationnel -/- coût de la dette	1 273	1 400	+127	IFRS 15 & 16
Autres produits et charges financières	116	582	+466	IFRS 9 & 16
Impôts sur les résultats	229	74	-155	
Résultat de l'exercice	-274	162	+436	

Impact sur le bilan consolidé au 31 décembre 2017

<i>En milliards d'euros</i>	Comptes publiés	Comptes retraités	Variation		Comptes publiés	Comptes retraités	Variation
Actif	24,4	30,2	+5,8	Passifs et capitaux propres	24,4	30,2	+5,8
Actifs fixes : Immobilisations	11,4	11,1	-0,3	Capitaux propres	3,0	2,5	-0,5
Actifs fixes : Droit d'utilisation	0,0	5,9	+5,9	Passifs	21,4	27,7	+6,3
Impôts différés	0,2	0,5	+0,2	Dette de location	0,0	5,1	+5,1
				Provision maintenance	2,2	3,2	+1,0

Impact sur le tableau de flux de trésorerie consolidés

<i>En millions d'euros</i>	T1 2017		
	Comptes publiés	Comptes retraités	Variation
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	329	581	+252
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	-192	-444	-252
Variation de la trésorerie nette	126	126	0

Toutes les variations indiquées dans ce communiqué de presse sont établies par rapport aux comptes 2017 retraités.

Revue d'activité

Activité Réseaux : Hausse du chiffre d'affaires, impact de la grève sur les marges

Réseaux	Premier trimestre		
	2018	Variation	Variation à change constant
Capacité (millions d'ESKO)	76 993	+2,8%	
Chiffre d'affaires total (m€)	5 090	+0,8%	+4,5%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	4 836	+0,8%	+4,6%
Recette unitaire par ESKO (cts €)	6,28	-2,0%	+1,7%
Coût unitaire par ESKO (cts €)	6,39	-0,5%	+3,7%
Résultat d'exploitation (m€)	- 86	- 76	- 97

Le premier trimestre de 2018 a été marqué par un environnement économique porteur avec la poursuite d'une demande soutenue. Le groupe a augmenté sa capacité Réseaux de 2,8% par rapport au premier trimestre 2017, légèrement inférieur à ce qui était prévu principalement en raison de trois jours de grève chez Air France. Malgré cet élément défavorable, le chiffre d'affaires Réseaux a progressé de 4,5% par rapport à 2017 à change constant, ce qui a permis de limiter les effets négatifs de la grève et du prix du carburant. Le résultat opérationnel de l'activité Passage et Cargo s'est établi à -86 millions d'euros au premier trimestre 2018, incluant un impact négatif lié aux grèves d'environ 75 millions d'euros, soit une baisse de 97 millions d'euros par rapport à 2017 à taux de change constant.

Activité Passage : Poursuite d'une demande soutenue sur le long-courrier et le moyen-courrier hubs, et pression sur le point-à-point

Réseaux passage	Premier trimestre		
	2018	Variation	Variation à change constant
Passagers (en milliers)	19 287	+4,4%	
Capacité (millions de SKO)	68 174	+3,2%	
Trafic (millions de PKT)	59 112	+4,9%	
Coefficient occupation	86,7%	+1,4 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	4 547	+0,6%	+4,1%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	4 359	+0,6%	+4,2%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,39	-2,4%	+1,0%

Le nombre de passagers transportés en 2018 a progressé de 4,4% pour atteindre 19,3 millions et la recette unitaire a augmenté de 1,0% à change constant.

L'activité long-courrier a bénéficié d'une demande dynamique entraînant une augmentation de la recette unitaire de 1,9% à change constant. L'amélioration provient des réseaux Amérique du Nord, Amérique Latine et Asie, où la recette unitaire a augmenté respectivement de 4,9%, 6,2% et 2,4% à change constant.

L'activité moyen-courrier a été plus nuancée : la recette unitaire a progressé de 2,3% à change constant sur le moyen-courrier hub, mais elle a baissé de 8,9% sur le point-à-point, principalement en raison de la nouvelle concurrence du TGV sur Bordeaux et la Bretagne.

Cargo: L'augmentation de la recette unitaire par rapport à 2017 permet une hausse du chiffre d'affaires

Cargo	Premier trimestre		
	2018	Variation	Variation à change constant
Tonnage (en milliers)	270	-0,8%	
Capacité (milliers de TKO)	3 415	+0,6%	
Trafic (millions de TKT)	2 036	-0,4%	
Coefficient d'occupation	59,6%	-0,6 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	543	+2,6%	+7,9%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	477	+2,4%	+8,0%
Recette unitaire par TKO (cts €)	13,95	+1,8%	+7,3%

L'activité Cargo a confirmé son redressement au premier trimestre 2018, avec une demande qui est restée forte notamment à destination de l'Europe et en provenance de l'Asie.

La capacité a progressé de 0,6% et, malgré une légère baisse du coefficient de remplissage, la recette unitaire a été en hausse de 7,3% à change constant.

Transavia : La forte hausse de la capacité et une recette unitaire élevée contribuent à l'amélioration du résultat d'exploitation

Transavia	Premier trimestre	
	2018	Variation
Passagers (en milliers)	2 727	+11,3%
Capacité (millions de SKO)	5 229	+10,1%
Trafic (millions de PKT)	4 807	+16,0%
Coefficient d'occupation	91,9%	+4,6 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	235	+19,3%
Recette unitaire au SKO (cts €)	4,30	+8,4%
Coût unitaire au SKO (cts €)	5,41	+1,3%
Résultat d'exploitation (m€)	- 58	+ 7

Transavia a transporté 2,7 millions de passagers au premier trimestre 2018, soit une augmentation de 11,3% par rapport à l'année dernière. La capacité de Transavia France a progressé de 25,0%, tandis que celle de Transavia Hollande a augmenté de 2,2%. Transavia a bénéficié du basculement sur mars du trafic de Pâques: au total, le trafic a progressé de 16,0% avec une hausse du coefficient d'occupation de 4,6 points par rapport à l'année précédente. La recette unitaire a été en nette hausse de 8,4% par rapport à 2017.

Le résultat d'exploitation du premier trimestre 2018 s'est établi à -58 millions d'euros, en amélioration de 7 millions d'euros par rapport à l'année 2017.

Maintenance : Hausse du chiffre d'affaires externe

Maintenance	Premier trimestre		
	2018	Variation	Variation à change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	1 075	+3,7%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	471	+5,1%	+17,2%
Résultat d'exploitation (m€)	27	- 17	- 14
Marge d'exploitation (%)	2,5%	-1,7 pt	-1,7 pt

Les revenus de l'activité Maintenance ont augmenté au premier trimestre 2018 par rapport à l'année précédente, avec un chiffre d'affaires externe en hausse de 17,2% à change constant, porté par les activités Moteurs et Equipements. La marge d'exploitation, exprimée en pourcentage des revenus totaux, s'élève à 2,5%, soit une baisse de 1,7 points à change constant, mais stable si on exclut un élément exceptionnel lié à la résiliation anticipée d'un contrat Equipements.

Le carnet de commandes de la Maintenance a poursuivi sa croissance et a atteint 10,8 milliards de dollars à la fin du premier trimestre 2018, une progression de 0,4 milliard de dollars par rapport à fin 2017.

Groupe Air France-KLM : premier trimestre 2018 impacté par les grèves Air France

	Premier trimestre		
	2018	Variation	Variation à taux de change constant
Capacité (ESKO m)	82 221	+3,3%	
Capacité hors Cargo (SKO m)	73 403	+3,6%	
Chiffre d'affaires (m€)	5 806	+1,8%	+5,9%
EBITDA (m€)	621	-4,2%	-6,4%
Résultat d'exploitation (m€)	- 118	-85	-105
Marge opérationnelle (%)	-2,0%	-1,5 pt	-1,8 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	- 269	- 126	

Au premier trimestre 2018, le groupe Air France-KLM a réalisé un résultat d'exploitation de -118 millions d'euros, en retrait de 85 millions d'euros par rapport à l'année précédente. Cette baisse s'explique principalement par les grèves chez Air France qui ont un impact négatif de l'ordre de 75 millions d'euros et par la hausse du prix du carburant.

La recette unitaire a un impact positif de 91 millions d'euros et le coût unitaire a un effet négatif de 106 millions d'euros, tous deux incluant les effets de la grève.

La facture de carburant s'est élevée à 1 058 millions d'euros, en baisse de 61 millions d'euros, mais en hausse de 83 millions d'euros à change constant en raison de la hausse du prix de carburant incluant les couvertures.

Les variations de change ont eu un impact négatif de 224 millions d'euros sur le chiffre d'affaires par rapport au premier trimestre 2017, en raison de l'appréciation de l'euro par rapport aux autres devises. L'impact positif sur les coûts s'est élevé à 245 millions d'euros incluant un résultat positif des couvertures de change. Par conséquent, l'effet net des devises a été positif de 20 millions d'euros au premier trimestre 2018.

Coût unitaire

A change, prix du carburant et charges de retraite constants, le coût unitaire a augmenté de 2,1% au premier trimestre 2018, qui s'explique pour 1,7% par les grèves chez Air France et pour 0,4% par un élément exceptionnel.

Amélioration de la productivité supportée par la hausse de la capacité

La productivité, mesurée en ESKO par ETP, a augmenté de 2,1% avec une capacité en hausse de 3,3%. Le nombre moyen de salariés a augmenté de 900 ETP dont 100 ETP pilotes et 1100 ETP personnels navigants commerciaux, en raison de la croissance des capacités. Le nombre de personnel au sol a baissé de 300 ETPs.

Les coûts salariaux nets des pensions sont en hausse de 1,9% par rapport à 2017, incluant une composante de profit sharing pour KLM. En excluant cet effet, les coûts salariaux nets sont en hausse de 0,6%.

Poursuite du renforcement de la structure financière

En millions d'euros	Premier trimestre	
	2018	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départ volontaires, activités poursuivies	512	- 49
Paiements liés aux plans de départs volontaires	- 22	+ 15
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	807	+ 125
Cash-flow d'exploitation	1 297	+ 91
Investissements nets avant opérations de sale & lease-back*	- 913	- 288
Cash-flow libre d'exploitation	384	- 197
Réduction des dettes de location	- 242	+15
Cash flow libre d'exploitation ajusté	142	-182

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

** Avec l'application des nouvelles normes comptables IFRS 16, les dépenses liées au remboursement des dettes de location ne sont pas déduites du « Cash flow libre d'exploitation ». Le « Cash flow libre d'exploitation ajusté » est le « Cash flow libre d'exploitation » après déduction du remboursement des dettes de location.

Cash flow libre d'exploitation ajusté positif

Le cash-flow libre d'exploitation ajusté du groupe s'est élevé à 142 millions d'euros au premier trimestre 2018, contre 324 millions d'euros au premier trimestre 2017. La variation du besoin de fonds de roulement a été de 807 millions d'euros, en hausse de 125 millions d'euros par rapport à l'année précédente, et les investissements nets se sont élevés à 913 millions d'euros, en augmentation de 288 millions d'euros.

Réduction de la dette nette entraînée par la génération de cash flow libre d'exploitation et de la baisse de la dette de location

En millions d'euros	31 Mar 2018	31 Déc 2017
Dette nette	6 282	6 567
EBITDA	4 748	4 774
Dette nette / EBITDA¹	1,3 x	1,4 x

Le groupe a poursuivi la réduction de sa dette nette à 6 282 millions d'euros au 31 mars 2018 contre 6 567 millions d'euros au 31 décembre 2017, soit une amélioration de 329 millions d'euros générée par le cash flow libre d'exploitation et la réduction nette de la dette de location.

Le ratio dette nette / EBITDA a diminué de 1,4x au 31 décembre 2017 à 1,3x au 31 mars 2018.

Résultats d'Air France impactés par les grèves et le marché domestique, amélioration de KLM qui bénéficie d'une forte demande

Résultat d'exploitation	Premier trimestre	
	2018	Variation
Groupe Air France (m€)	- 178	- 121
Marge d'exploitation (%)	-5,0%	-3,4 pt
Groupe KLM (m€)	60	+ 32
Marge d'exploitation (%)	2,5%	+1,3 pt

Le résultat d'exploitation d'Air France a reculé de 121 millions euros au 1er trimestre en raison des grèves et de la pression concurrentielle sur le marché domestique.

Le résultat d'exploitation de KLM s'est amélioré de 32 millions euros grâce à un environnement de demande soutenue.

¹ sur 12 mois glissants

Perspectives

Le contexte global reste incertain au regard de l'environnement géopolitique, de la pression liée à l'augmentation des salaires, de l'appréciation de l'euro par rapport aux autres devises et de la tendance haussière du prix du carburant.

Contexte en matière de trafic et recettes :

- Les dernières données disponibles pour le Passage réseaux montrent une poursuite de la tendance haussière de la demande de mai à août 2018 : les coefficients d'occupation sur les réservations long-courrier pour les quatre prochains mois sont en moyenne en avance sur l'année dernière.
- La recette unitaire Passage réseaux devrait être stable au second trimestre 2018 à change constant par rapport à l'année dernière.

Certaines prévisions du groupe ont été ajustées pour tenir compte de l'impact des grèves Air France de 300 millions d'euros minimum sur le résultat d'exploitation, ainsi que du contexte macroéconomique :

- La croissance de la capacité Passage réseaux devrait être comprise sur 2018 entre 2,5% et 3,5% en sièges-kilomètres offerts, contre une prévision précédente de 3,0% à 4,0%.
- L'évolution des coûts unitaires est attendue entre 0% et +1,0% sur l'année à change, prix du carburant et charges de retraite constants, incluant les coûts relatifs aux grèves et les ajustements de capacité correspondants, contre une cible initiale de -1% à -1,5%.
- La facture de carburant devrait augmenter de 350 millions d'euros¹ par rapport à 2017, sur la base de la courbe à terme du 27 avril 2018, et en incluant un résultat positif de couvertures de 750 millions de dollars.
- L'appréciation de l'Euro par rapport aux autres devises devrait entraîner un effet change défavorable de l'ordre de 100 millions d'euros par rapport à 2017.

Par conséquent, le résultat d'exploitation de 2018 est prévu en baisse sensible par rapport à 2017.

Plan d'investissement et objectif sur la dette nette :

- Le plan d'investissement sera géré dans la fourchette prévue de 2,0 à 2,5 milliards d'euros.
- Le groupe prévoit de poursuivre la réduction de sa dette nette par rapport au 31 décembre 2017.

En raison de l'impact des grèves sur les résultats 2018 d'Air France, le management continuera à piloter avec attention la structure financière du groupe et ses plans de développement.

Les comptes du premier trimestre 2017 n'ont pas été audités par les commissaires aux comptes.

La présentation des résultats sera disponible le 4 mai 2018 sur www.airfranceklm.com, à partir de 7h15 CET.

Contact Presse

+33 1 41 56 56 00

¹ Sur la base des courbes à terme au 27 avril 2018, prix moyen 2018 du Brent de 71 USD le baril et du jet fuel de 681 USD par tonne. Hypothèse d'EUR/USD à 1,23 en 2018.

Compte de résultat

<i>En millions d'euros</i>	Premier trimestre		
	2018	2017	Variation
Chiffre d'affaires	5 806	5 705	+1.8%
Autres produits de l'activité	0	0	<i>nm</i>
Chiffre d'affaires	5 806	5 705	+1.8%
Carburant avions	-1 061	-1 120	-5.3%
Affrètements aéronautiques	- 130	- 126	+3.2%
Redevances aéronautiques	- 427	- 437	-2.3%
Commissariat	- 182	- 185	-1.6%
Achats de prestations en escale	- 476	- 419	+13.6%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	- 617	- 592	+4.2%
Frais commerciaux et de distribution	- 232	- 228	+1.8%
Autres frais	- 394	- 358	+10.1%
Frais de personnel	-1 853	-1 812	+2.3%
Impôts et taxes	- 49	- 45	+8.9%
Autres produits et charges	236	265	-10.9%
EBITDA	621	648	-4.2%
Amortissements, dépréciations et provisions	- 739	- 681	+8.5%
Resultat d'exploitation	- 118	- 33	+257.6%
Cessions de matériel aéronautique	- 4	9	<i>nm</i>
Autres produits et charges non récurrents	- 43	- 7	+500.0%
Resultat des activités opérationnelles	- 165	- 31	+432.3%
Coût de l'endettement financier brut	- 114	- 149	-23.5%
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	10	9	+11.1%
Coût de l'endettement financier net	- 104	- 140	-25.7%
Autres produits et charges financiers	12	46	-73.9%
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	- 257	- 125	+105.6%
Impôts sur les résultats	- 6	- 21	-71.4%
Résultat net des entreprises intégrées	- 263	- 146	+80.1%
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	- 6	3	<i>nm</i>
Résultat des activités poursuivies	- 269	- 143	+88.1%
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	<i>nm</i>
Résultat de l'exercice	- 269	- 143	+88.1%
Intérêts minoritaires	0	0	<i>nm</i>
Résultat net (Part du groupe)	- 269	- 143	+88.1%

Bilan consolidé

Actif	31 mar 2018	31 déc 2017
<i>En millions d'euros</i>		
Goodwill	215	216
Immobilisations incorporelles	1 147	1 122
Immobilisations aéronautiques	10 084	9 634
Autres immobilisations corporelles	1 446	1 418
Droit d'utilisation	5 769	5 863
Titres mis en équivalence	290	301
Actifs de retraite	602	590
Autres actifs financiers	1 229	1 242
Impôts différés	430	479
Autres débiteurs	207	239
Actif non courant de la vente	21 419	21 104
Actifs détenus en vue de la vente	0	0
Autres actifs financiers	399	421
Stocks et en-cours	576	557
Créances clients	2 452	2 165
Autres débiteurs	1 325	1 242
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 074	4 673
Actif courant	8 826	9 058
Total actif	30 245	30 162

Passif	31 mar 2018	31 déc 2017
<i>En millions d'euros</i>		
Capital	429	429
Primes d'émission et de fusion	4 139	4 139
Actions d'autocontrôle	- 67	- 67
Titres subordonnés	600	600
Réserves et résultat	-2 780	-2 620
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)anpas Intrôle	2 321	2 481
Participations ne donnant pas le contrôle	12	12
Capitaux propres	2 333	2 493
Provisions retraite	2 175	2 202
Autres provisions	2 971	2 927
Dettes financières	5 766	5 919
Dettes de loyers	3 831	4 148
Impôts différés	8	6
Autres créditeurs	364	361
Passif non courant	15 115	15 563
Provisions	279	284
Dettes financières	774	1 378
Dettes de loyers	1 151	993
Dettes fournisseurs	2 428	2 366
Titres de transport émis et non utilisés	4 042	3 017
Programme de fidélisation	816	819
Autres créditeurs	3 301	3 243
Concours bancaires	6	6
Passif courant	12 797	12 106
Total capitaux propres et passifs	30 245	30 162

Tableau des flux de trésorerie consolidés du 1^{er} janvier au 31 mars 2018

<i>En millions d'euros</i>	31 mar 2018	31 mar 2017
Résultat net des activités poursuivies	- 269	- 143
Résultat net des activités non poursuivies	0	0
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	739	681
Dotations nettes aux provisions financières	26	30
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	4	- 9
Résultat sur cessions de filiales et participations	0	0
Résultats non monétaires sur instruments financiers	13	16
Ecart de change non réalisé	- 24	- 56
Pertes de valeur	0	0
Autres éléments non monétaires	- 6	- 4
Résultats des sociétés mises en équivalence	6	- 4
Impôts différés	1	13
Capacité d'autofinancement	490	524
<i>Dont activités non poursuivies</i>	0	0
(Augmentation) / diminution des stocks	- 13	- 115
(Augmentation) / diminution des créances clients	- 310	- 275
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	64	81
Variation des autres débiteurs et créditeurs	1 066	991
Variation du besoin en fonds de roulement	807	682
<i>Variation du besoin en fonds de roulement des activités non poursuivies</i>	0	0
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	1 297	1 206
Investissements corporels et incorporels	- 939	- 668
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	26	43
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	3	1
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	- 8	- 1
Dividendes reçus	3	1
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	- 12	- 4
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités non poursuivies</i>	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 927	- 628
Augmentation de capital	0	0
Vente de participation sans modification du contrôle	0	0
Emission de nouveaux emprunts	24	45
Remboursement de dettes financières	-781	-234
Remboursement de dettes de location	- 242	- 257
Diminution / (augmentation) nette des prêts	34	2
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués	0	0
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités non poursuivies</i>	0	0
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	- 965	- 444
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	- 4	- 8
<i>Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants des opérations non poursuivies</i>	0	0
Variation de la trésorerie nette	- 599	126
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	4 667	3 933
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	4 068	4 059
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	0	0

Indicateurs financiers

EBITDA

<i>En millions d'euros</i>	Premier trimestre	
	2018	2017
Résultat d'exploitation courant	- 118	- 33
Amortissements, dépréciations et provisions	739	681
EBITDA	621	648

Résultat net - part du groupe, retraité

<i>En millions d'euros</i>	Premier trimestre	
	2018	2017
Résultat net, part groupe	- 269	- 143
Résultat net des activités non poursuivies	0	0
Résultat de change non réalisé	- 24	- 56
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés)	14	- 6
Produits et charges non courants	47	- 2
Dépréciation de titres disponibles à la vente	0	0
Dépréciation des actifs d'impôts différés	0	0
Résultat net - part du groupe, retraité	- 232	- 207
Coupons sur titres subordonnés	0	-6
Résultat net - part du groupe, retraité incluant les coupons sur titres subordonnés (utilisé pour calculer le bénéfice par action)	-232	-213
Résultat net retraité par action (en €)	-0,54	-0,71

Retour sur capitaux employés (ROCE)¹

<i>En millions d'euros</i>	31 mar 2018	31 mar 2017	31 mar 2017	31 mar 2016*
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 362	1 320	1 320	1 242
Immobilisations aéronautiques	10 084	9 158	9 158	8 746
Autres immobilisations corporelles	1 446	1 382	1 382	1 475
Droits d'utilisation	5 725	5 511	5 511	5 746
Titres mis en équivalence	290	295	295	74
Autres actifs financiers, hors titres disponibles à la vente, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	117	110	110	93
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	-2 726	-2 719	-2 719	-2 505
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	-6 606	-6 222	-6 222	-5 881
Capitaux employés au bilan	9 692	8 835	8 835	8 993
Capitaux employés moyens (A)	9 264		8 914	
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	1 852		1 253	
- Dividendes reçus	- 3		- 2	
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	11		- 2	
- Charge d'impôt reconnue dans le résultat net ajusté	- 553		- 371	
Résultat ajusté après impôt (B)	1 307		878	
ROCE, 12 mois glissants (B/A)	14,1%		9,8%	

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

Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	Bilan au	
	31 mar 2018	31 déc 2017
Dettes financières courantes et non courantes	6 540	7 297
Autres dépôts liés aux locations financières	4 560	4 713
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	0	0
Couvertures de juste valeur sur les dettes	19	19
Intérêts courus non échus	- 71	- 76
Dettes financières brutes (A)	11 048	11 953
Trésorerie et équivalent trésorerie	4 074	4 673
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	84	73
Trésorerie nantie	269	269
Dépôts (obligations)	346	379
Concours bancaires courant	- 6	- 6
Autre	- 1	- 2
Liquidités nettes (B)	4 766	5 386
Dettes nettes (A) – (B)	6 282	6 567

Cash-flow libre d'exploitation ajusté

<i>En millions d'euros</i>	Premier trimestre	
	2018	2017
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation, activités poursuivies	1 297	1 206
Investissements corporels et incorporels	- 939	- 668
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	26	43
Cash-flow libre d'exploitation	384	581
Remboursement de la dette de location	- 242	- 257
Cash flow libre d'exploitation ajusté	142	324

Coût net à l'ESKO

	Premier trimestre	
	2018	2017
Chiffre d'affaires (en m€)	5 806	5 705
Résultat d'exploitation courant (en m€)	118	33
Coût d'exploitation total (en m€)	5 924	5 738
Activité passage réseaux – autres recettes (en m€)	- 188	- 189
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	- 67	- 64
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	- 471	- 448
Transavia - autres recettes (en m€)	- 10	- 9
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	- 10	- 10
Coût net (en m€)	5 178	5 018
Capacités produites, exprimées en ESKO *	82 221	79 607
Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO)	6,30	6,30
<i>Variation brute</i>		-0,1%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		- 191
<i>Variation à change constant</i>		+3,9%
Effet prix du carburant (en m€)		83
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		+2,2%
Variation des charges liées aux retraites (en m€)		6
Coût unitaire à l'ESKO à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants (en centimes d'€ par ESKO)	6,30	6,17
<i>Variation à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants</i>		+2,1%

*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 distinct pour Air France et KLM.

Résultats par compagnies

Groupe Air France	Premier trimestre	
	2018	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	3 553	-0,8%
EBITDA (en m€)	305	- 79
Résultat d'exploitation (en m€)	- 178	- 121
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-5,0%	-3,4 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	266	- 79
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	7,5%	-2,1 pt

Groupe KLM	Premier trimestre	
	2018	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	2 387	+7,4%
EBITDA (en m€)	313	+ 47
Résultat d'exploitation (en m€)	60	+ 32
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	2,5%	+1,3 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	245	+ 33
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	10,3%	+0,7 pt

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

Flotte du groupe au 31 mars 2018

Type d'appareil	Air France Group	KLM Group	Transavia	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart 31/12/17
B747-400		12		12			12	12	-1
B777-300	43	14		10	25	22	57	57	
B777-200	25	15		22	3	15	40	40	
B787-9	5	12		3	2	12	17	17	2
A380-800	10			1	4	5	10	10	
A340-300	7			7			7	7	
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	8		10	1	12	23	23	
Total long-courrier	105	66	0	65	35	71	171	171	1
B737-900		5		1	1	3	5	5	
B737-800		27	64	24	9	58	91	91	4
B737-700		18	8	3	8	15	26	26	
A321	20			11		9	20	20	
A320	43			4	4	35	43	43	1
A319	38			20	5	13	38	35	-3
A318	18			12	6		18	18	
Total moyen-courrier	119	50	72	75	33	133	241	238	2
ATR72-600	6					6	6	6	
ATR72-500	2				1	1	2	2	-1
ATR42-500	10			6		4	10	9	-2
Canadair Jet 1000	14			14			14	14	
Canadair Jet 700	11			11			11	10	-1
Embraer 190	10	32		8	13	21	42	42	2
Embraer 175		16		5	11		16	16	4
Embraer 170	15			8	2	5	15	15	
Embraer 145	18			14	4		18	13	
Total Regional	86	48	0	66	31	37	134	127	2
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	312	168	72	212	99	241	552	542	5