

RESULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2018
Bonne résistance du résultat d'exploitation grâce à la performance en matière de recettes et à la réduction des coûts unitaires
TROISIEME TRIMESTRE 2018

Les équipes commerciales d'Air France-KLM ont réalisé une solide performance sur tous les segments d'activité :

- 28,5 millions de passagers transportés, soit une progression de 2,3% par rapport à l'an dernier,
- Recette unitaire du groupe en hausse de 2,0% à change constant,
- Forte croissance des revenus, en hausse de + 4,0%, et 5,8% à change constant.

Le groupe a enregistré un solide résultat d'exploitation, la réduction des coûts unitaires et la croissance des revenus contribuant à absorber l'impact négatif du carburant et des devises :

- Résultat d'exploitation de 1 065 millions d'euros, en recul de 77 millions d'euros¹ sur l'an dernier, et en hausse de 11 millions à change constant,
- Coûts unitaires en baisse de -1% à change, carburant et charges de retraites constants¹.

La dette nette du groupe a diminué de 222 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2017¹ et s'élevait à 6,3 milliards d'euros, le ratio dette nette/EBITDA est resté stable à 1,4x.

Le groupe a racheté 197 millions d'euros d'obligations hybrides, ce qui va permettre une réduction des coupons.

Un accord salarial a été conclu le 19 octobre 2018 entre Air France et les organisations syndicales représentatives. Des négociations catégorielles s'ouvriront avec les pilotes la semaine prochaine.

PERSPECTIVES POUR L'ANNEE 2018

Le groupe continuera à travailler à l'amélioration de la recette dans un contexte de hausse de sa facture pétrolière :

- Sur la base des prévisions actuelles et de la poursuite d'un environnement positif en matière de demande, le groupe prévoit une augmentation des revenus de l'activité Passage réseaux au quatrième trimestre 2018, avec des coefficients d'occupations long courrier prévisionnels supérieurs à l'année dernière et une recette unitaire Passage stable à change constant.

L'objectif d'évolution des coûts unitaires entre 0% et 1% est confirmé, à change, prix du carburant et charges de retraites constants.

Le Conseil d'Administration d'Air France-KLM, présidé par Anne-Marie Couderc, s'est réuni le 29 octobre 2018 pour approuver les comptes des neuf premiers mois de l'année 2018.

Benjamin Smith, Directeur général d'Air France-KLM et d'Air France, a commenté :

« Air France-KLM a réalisé un résultat d'exploitation solide sur le trimestre d'été 2018, reflétant l'engagement de toutes ses équipes, sa puissance commerciale et l'attractivité de ses marques. L'accord salarial conclu chez Air France apporte de la stabilité et de nouvelles perspectives pour nos activités et nos salariés. Je suis convaincu que, dans les prochains mois, nous serons capables de nous appuyer sur les forces et atouts du Groupe pour construire une stratégie ambitieuse et innovante, afin d'assurer le succès de nos compagnies et de repositionner Air France-KLM en leader de l'industrie. »

Groupe Air France-KLM	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2018	Variation ¹	2018	Variation ¹
Passagers (en milliers)	28 531	+2,3%	76 985	+2,6%
Recette unitaire par SKO ² (cts €)	7,05	+2,0%	6,65	+1,6%
Résultat d'exploitation (m€)	1 065	- 77	1 292	- 403
Résultat net – part du groupe ³ (m€)	786	+ 145	627	- 464
Cash flow libre d'exploitation ajusté (m€)	- 14	- 135	127	- 652
Dette nette en fin de période (m€)			6 349	- 222

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 1^{er} Janvier 2017 afin de permettre la comparaison

² Passage et Transavia, variation à change constant

³ Cf note page 4

Revue d'activité sur le troisième trimestre 2018

Activité Réseaux : les équipes commerciales tirent parti de la forte demande estivale

Réseaux	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2018	Variation	Variation à change constant	2018	Variation	Variation à change constant
Capacité (millions d'ESKO)	87 948	+1,9%		246 874	+1,5%	
Chiffre d'affaires total (m€)	6 430	+3,0%	+5,1%	17 216	+0,9%	+4,1%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	6 099	+2,0%	+4,2%	16 328	+0,2%	+3,5%
Recette unitaire par ESKO (cts€)	6,94	+0,1%	+2,2%	6,61	-1,2%	+2,0%
Coût unitaire par ESKO (cts€)	6,01	+2,0%	+2,6%	6,23	+1,4%	+4,1%
Résultat d'exploitation (m€)	810	- 76	+ 14	960	- 397	- 272

Au troisième trimestre 2018, la capacité a augmenté de 1,9%. Grâce à la bonne performance de ses équipes commerciales, le chiffre d'affaires de l'activité Réseaux a progressé 5,1% à change constant par rapport à l'an dernier. Cette croissance s'explique principalement par la bonne performance de la recette unitaire des activités Passage et Cargo.

Le résultat d'exploitation des activités Passage et Cargo s'est établi à 810 millions d'euros au troisième trimestre 2018, soit une hausse de 14 millions d'euros à change constant par rapport à 2017.

Activité Passage : forte performance des lignes sur l'Amérique du nord et l'Asie, demande du Brésil et d'Argentine impactée par la dépréciation des devises locales

Réseaux passage	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2018	Variation	Variation à change constant	2018	Variation	Variation à change constant
Passagers (en milliers)	23 369	+1,9%		64 509	+2,0%	
Capacité (millions de SKO)	78 219	+2,0%		219 214	+1,7%	
Trafic (millions de PKT)	70 033	+2,4%		192 570	+2,6%	
Coefficient occupation	89,5%	+0,4 pt		87,8%	+0,7 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	5 864	+2,5%	+4,7%	15 564	+0,6%	+3,8%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	5 608	+1,6%	+3,8%	14 894	-0,0%	+3,2%
Recette unitaire au SKO (cts €)	7,17	-0,4%	+1,8%	6,79	-1,7%	+1,5%

La capacité a augmenté de 2,0% au troisième trimestre 2018, entraînant une croissance du trafic de 2,4%.

Grâce à une politique commerciale dynamique et à son « revenue management », le groupe a pu augmenter la recette unitaire globale par siège kilomètre offert¹ de 1,8%, en dépit d'une base de comparaison élevée au troisième trimestre 2017.

Le réseau long-courrier a enregistré une solide performance avec un coefficient d'occupation en hausse de 0,4 point à 89,5% et une recette unitaire¹ en augmentation de 1,9% sur le trimestre. Les réseaux Amérique du Nord, Asie et Afrique & Moyen-Orient ont été orientés à la hausse, avec des progressions de recette unitaire¹ de 3,8%, 2,5% et 2,8% respectivement. En Amérique Latine, la capacité du groupe a augmenté de 7,7%, principalement portée par l'ouverture de la ligne Fortaleza chez Joon et KLM. Cependant, la demande du Brésil et d'Argentine a été impactée par la dépréciation des devises locales et s'est avérée moins forte que prévue, entraînant un recul de la recette unitaire¹ du réseau Amérique Latine de -2,4%. La recette unitaire¹ du réseau Caraïbes et Océan Indien est restée stable.

¹ A change constant

La performance du réseau Moyen-courrier a été globalement positive, avec une croissance de la recette unitaire¹ de 2,1%. Sur le moyen-courrier hub, la recette unitaire¹ a augmenté de 3,3%, les deux hubs contribuant de façon positive aux résultats.

Sur le réseau point-à-point en France, où la pression de la concurrence ferroviaire perdure, la recette unitaire¹ a baissé de 3,0%.

Cargo : performance toujours solide en matière de recette unitaire

Cargo	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2018	Variation	Variation à change constant	2018	Variation	Variation à change constant
Tonnage (en milliers)	289	+3,5%		834	-0,4%	
Capacité (milliers de TKO)	3 787	+1,6%		10 734	-0,1%	
Trafic (millions de TKT)	2 204	+3,7%		6 336	+0,3%	
Coefficient d'occupation	58,2%	+1,1 pt		59,0%	+0,3 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	567	+8,8%	+9,4%	1 654	+4,5%	+7,8%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	491	+7,9%	+8,5%	1 434	+3,2%	+6,6%
Recette unitaire par TKO (cts €)	12,97	+6,1%	+6,7%	13,36	+3,3%	+6,8%

La capacité du Cargo a augmenté de 1,6% par rapport à l'an dernier, soutenue par une forte demande, particulièrement en Asie et en Amérique du Nord. En dépit de circonstances locales difficiles, la performance a été bonne aussi sur l'Amérique Latine.

Le « revenue management » a introduit des hausses de prix pour les avions tout cargo et pour les soutes, ce qui s'est traduit par une recette unitaire¹ en augmentation de 6,7% pour le trimestre.

La nouvelle plateforme clients digitale est efficace et contribue à la croissance des ventes, avec une augmentation du canal de distribution en ventes directes. L' utilisation par nos clients des "Air Way Bills" électroniques (E-AWB) a progressé à un niveau de 73% au troisième trimestre 2018.

Transavia : la hausse de capacité et l'augmentation de recette unitaire compensent la hausse de la facture carburant, permettant de dégager un résultat d'exploitation de 178 millions d'euros et une marge de 29%

Transavia	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2018	Variation	2018	Variation
Passagers (en milliers)	5 162	+4,1%	12 476	+6,0%
Capacité (millions de SKO)	10 082	+5,8%	24 033	+6,8%
Trafic (millions de PKT)	9 363	+5,8%	22 193	+8,8%
Coefficient d'occupation	92,9%	+0,0 pt	92,3%	+1,7 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	615	+10,6%	1 302	+12,2%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,09	+4,5%	5,37	+5,0%
Coût unitaire au SKO (cts €)	4,33	+7,8%	4,62	+4,0%
Résultat d'exploitation (m€)	178	+ 5	181	+ 28

Transavia a transporté 5,1 millions de passagers au troisième trimestre 2018, soit une augmentation de 4,1% par rapport à l'année dernière. En dépit d'une base de comparaison 2017 élevée (recette unitaire du T3 2017 en hausse de 9,3%), la recette unitaire a augmenté de 4,5% par rapport à l'an dernier.

Le résultat d'exploitation du troisième trimestre 2018 a atteint 178 millions d'euros, en amélioration de 5 millions d'euros par rapport à l'année passée.

Transavia France, en particulier, a enregistré un excellent trimestre, avec une croissance des capacités de 17% et des recettes unitaires en hausse qui ont porté sa marge d'exploitation à 30%.

¹ A change constant

Maintenance : forte hausse du chiffre d'affaires externe

Maintenance	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2018	Variation	Variation à change constant	2018	Variation	Variation à change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	1 061	+2,5%		3 143	+2,5%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	489	+9,4%	+9,7%	1 430	+7,0%	+14,0%
Résultat d'exploitation (m€)	77	- 5	- 5	149	- 39	- 22
Marge d'exploitation (%)	7,6%	-0,6 pt	-0,6 pt	4,7%	-1,4 pt	-1,1 pt

Les revenus de l'activité Maintenance ont augmenté au troisième trimestre 2018 par rapport à l'année précédente, avec un chiffre d'affaires externe en hausse de 9.7% à change constant, porté par la bonne performance de l'activité Moteurs. La marge d'exploitation, exprimée en pourcentage des revenus totaux, s'est élevée à 7,2%, en retrait de 0,6 point à change constant.

Le carnet de commandes de la Maintenance s'est établi à 10,7 milliards de dollars à la fin du troisième trimestre 2018, en hausse de 0,3 milliard de dollars par rapport à fin 2017 principalement grâce à de nouveaux contrats Equipements et Moteurs.

Groupe Air France-KLM : croissance du chiffre d'affaires de 4,0% et 5,8% à change constant, résultat d'exploitation de 1,07 milliard d'euros

	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2018	Variation	Variation à données comparables	2018	Variation	Variation à données comparables
Capacité (ESKO m)	98 030	+2,3%		270 908	+1,9%	
Capacité hors Cargo (SKO m)	88 301	+2,4%		243 247	+2,2%	
Recette unitaire au ESKO (cts €)	6,85	+0,5%	+2,4%	6,50	-0,9%	+2,1%
Chiffre d'affaires (m€)	7 545	+4,0%	+5,8%	19 977	+2,0%	+5,3%
EBITDA (m€)	1 771	- 82	6	3 441	- 352	- 210
Résultat d'exploitation (m€)	1 065	- 77	11	1 292	- 403	- 267
Marge opérationnelle (%)	14,1%	-1,6 pt	-0,7 pt	6,5%	-2,2 pt	-1,7 pt
Résultat net, part du groupe (m€) ¹	786	+ 145		627	- 464	

Au troisième trimestre 2018, le résultat d'exploitation du groupe Air France-KLM a bien résisté en s'établissant à 1 065 millions d'euros, en recul de 77 millions d'euros par rapport à l'année précédente, et en hausse de 11 millions à change constant.

La solide performance commerciale associée aux efforts de réduction des coûts ont contribué à compenser pour une large part les effets négatifs de l'augmentation du pétrole et des devises. Les recettes unitaires et coûts unitaires ont généré des contributions positives respectives de 155 et 55 millions d'euros.

La facture de carburant incluant les couvertures s'est élevée à 1 377 millions d'euros, en augmentation de 229 millions d'euros et de 223 millions d'euros à change constant, en raison de la hausse du prix de carburant. La couverture positive du carburant au troisième trimestre 2018 a dégagé un gain de 240 millions d'euros.

Les variations de change ont eu un impact négatif de 128 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et un impact positif sur les coûts de 40 millions d'euros incluant les couvertures de change. L'impact net a donc été négatif de 88 millions d'euros sur le troisième trimestre 2018.

¹ *Éléments exceptionnels sur le Résultat net, part du groupe au 2017 :*

- Effet positif après impôts de 98 m€ au T3 2017 et 339 m€ sur 9M 2017, en raison du retraitement IFRS16 de la dette de location en dollars,

- Charge non courante de 223 m€ après impôts au T3 2017 en raison de la décomptabilisation des actifs de retraite des personnels de cabine de KLM.

Si l'on exclut ces éléments exceptionnels, variation du Résultat net, part du groupe de +10m€ au T3 2018 et -358 m€ sur 9M 2018 par rapport à 2017.

Coût unitaire en diminution de 1%, en cohérence avec l'objectif d'une variation sur l'année comprise entre 0 et +1%

A change, prix du carburant et charges de retraite constants, le coût unitaire a baissé de -1,0% au troisième trimestre 2018.

Pour les neuf premiers mois de l'année, l'accord salarial signé chez Air France le 19 octobre 2018 entraînera un coût de 40 millions d'euros environ qui sera enregistré dans les comptes au quatrième trimestre 2018.

Coûts salariaux constants et hausse de productivité du personnel soutenue par l'augmentation de capacité

La productivité, mesurée en RSKO par ETP, a augmenté de 0,6% tandis que la capacité a progressé de 2,3%.

Le nombre de salariés a été augmenté de 1 400 ETP dont 250 ETP pilotes et 300 ETP personnels navigants commerciaux pour accompagner la croissance des capacités. Le personnel au sol a augmenté de 850 ETP, principalement dans les départements d'innovation informatique, les activités pour compte de tiers de la maintenance et les centres de service aux clients.

Les coûts salariaux nets ont reculé de -0,6% sur le troisième 2018 par rapport à 2017. Ils auraient été stables en incluant les coûts trimestriels relatifs au nouvel accord salarial d'Air France.

Réduction de la dette nette au 30 septembre 2018

En millions d'euros	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2018	Variation	2018	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départ volontaires, activités poursuivies	1 594	- 47	3 028	- 269
Paiements liés aux plans de départs volontaires	- 12	+ 15	- 133	- 33
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	- 823	- 168	10	- 181
Cash-flow d'exploitation	759	- 200	2 905	- 483
Investissements nets avant opérations de sale & lease-back*	- 554	43	-2 042	- 179
Cash-flow libre d'exploitation	205	- 157	863	- 662
Réduction des dettes de location	- 219	22	- 736	10
Cash-flow libre d'exploitation ajusté **	- 14	- 135	127	- 652

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

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

Cash-flow libre d'exploitation ajusté de +127 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2018

Le cash-flow libre d'exploitation ajusté du groupe s'est élevé à 127 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2018, en diminution de 652 millions d'euros par rapport à 2017. Cette baisse s'explique par l'impact des grèves et par une hausse de 221 millions d'euros des investissements nets.

Réduction de la dette nette entraînée par la génération ajustée de cash-flow libre d'exploitation et le remboursement de dettes de location

En millions d'euros	30 sep 2018	31 déc 2017
Dette nette	6 349	6 571
EBITDA ¹	4 425	4 779
Dette nette / EBITDA¹	1,4 x	1,4 x

Au 30 septembre 2018, le groupe a racheté 197 millions d'euros d'obligations hybrides perpétuelles², ce qui permet une réduction nette des coupons de 11 millions d'euros jusqu'à l'échéance d'octobre

¹ sur 12 mois glissants

² 194,5 m€ au titre de l'offre contractuelle de rachat lancée le 3 septembre 2018 et 2,2 m€ de gré à gré au même prix

2020. Ces obligations hybrides n'étant pas comptabilisées en dette, leur rachat a eu un effet négatif sur la dette nette.

En dépit de cet impact, le groupe a réduit sa dette nette à 6 349 millions d'euros au 30 septembre 2018 contre 6 571 millions d'euros au 31 décembre 2017. Cette diminution de 222 millions d'euros s'explique par la génération de cash-flow libre d'exploitation et le remboursement de dettes de location.

Le ratio dette nette / EBITDA reste stable à 1,4x au 30 septembre 2018 par rapport au 31 décembre 2017.

Air France et KLM : solide niveau de croissance et de marges sur l'été

	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2018	Variation	2018	Variation
Air France	493	- 66	328	- 418
Marge opérationnelle (%)	10,8%	-1,9 pt	2,7%	-3,5 pt
KLM	573	- 15	960	- 7
Marge opérationnelle (%)	18,4%	-1,5 pt	11,6%	-0,7 pt

Perspectives

Le contexte global reste incertain au regard de l'environnement géopolitique actuel et des tendances haussières sur le prix du carburant.

Les prévisions suivantes ont donc été ajustées en conséquence pour l'année 2018 :

- Hausse de capacité ramenée à +2,0% à 2,5% pour le réseau Passage
- Facture de carburant 2018 prévue en augmentation de 500 millions d'euros par rapport à 2017¹, et facture carburant 2019 prévue en augmentation de 900 millions d'euros par rapport à 2018¹.
- Plan d'investissement géré dans une fourchette comprise entre 2,4 à 2,6 milliards d'euros, en raison d'ajustements liés à IFRS16 et de la décision d'acheter des moteurs plutôt que de les louer.

Sur la base des prévisions actuelles et de la poursuite d'un environnement positif en matière de demande, le groupe prévoit une augmentation des revenus de l'activité Passage réseaux au quatrième trimestre 2018, avec des coefficients d'occupations long courrier prévisionnels supérieurs à l'année dernière et une recette unitaire Passage stable à change constant.

Le groupe conserve inchangées les prévisions suivantes pour l'exercice 2018 :

- Objectif de coût unitaire entre 0% et +1,0% à change, prix du carburant et charges de retraite constants,
- Réduction de la dette nette par rapport au 31 décembre 2017,
- Effet de change négatif : 150 millions d'euros.

¹ Sur la base des courbes à terme au 26 octobre 2018, prix moyen du Brent de 74 USD le baril en 2018 et de 76 USD en 2019 et prix du jet fuel, coûts de mise à bord inclus de 756 USD par tonne en 2018 et 799 USD en 2019. Hypothèse d'EUR/USD à 1,18 en 2018 et 1,16 en 2019.

Les comptes du troisième trimestre 2018 n'ont pas été audités par les commissaires aux comptes.

La présentation des résultats sera disponible le 31 octobre 2018 sur www.airfranceklm.com, à partir de 7h15 CET.

Une conférence audio animée par Benjamin Smith et Frédéric Gagey aura lieu le 31 octobre 2018 à 08h00.

Pour vous connecter à la téléconférence, veuillez composer le:

Code de confirmation : 2089016

- France: +33 (0)1 76 77 22 57
- Pays-Bas : +31 (0)20 703 8261
- Royaume-Uni : +44 (0)330 336 9411
- Etats-Unis : +1 323 994 2093

Pour écouter de nouveau la téléconférence, veuillez composer le:

Code de confirmation : 2089016

- France: +33 (0) 1 70 48 00 94
- Netherlands: +31 (0) 20 721 8903
- UK: +44 (0) 207 660 0134
- US: +1 719-457-0820

Relations Investisseurs

Marie-Agnès de Peslouan

+33 1 49 89 52 59

madepeslouan@airfranceklm.com

Wouter van Beek

+33 1 49 89 52 60

Wouter-van.Beek@airfranceklm.com

Service de presse

+33 1 41 56 56 00

Compte de résultat

<i>En millions d'euros</i>	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation
Chiffre d'affaires	7 544	7 256	+4.0%	19,976	19,588	+2.0%
Autres produits de l'activité	1	1	+0.0%	1	1	+0.0%
Chiffre d'affaires	7 545	7 257	+4.0%	19,977	19,589	+2.0%
Carburant avions	-1 377	-1 148	+19.9%	-3,622	-3,428	+5.7%
Affrètements aéronautiques	- 158	- 132	+19.7%	-434	-388	+11.9%
Redevances aéronautiques	- 513	- 513	+0.0%	-1,419	-1,445	-1.8%
Commissariat	- 211	- 214	-1.4%	-586	-602	-2.7%
Achats de prestations en escale	- 501	- 457	+9.6%	-1,481	-1,313	+12.8%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	- 586	- 594	-1.3%	-1,769	-1,779	-0.6%
Frais commerciaux et de distribution	- 266	- 234	+13.7%	-776	-700	+10.9%
Autres frais	- 399	- 332	+20.2%	-1,223	-1,057	+15.7%
Frais de personnel	-1 916	-1 927	-0.6%	-5,728	-5,652	+1.3%
Impôts et taxes	- 40	- 39	+2.6%	-127	-122	+4.1%
Autres produits et charges	193	186	+3.8%	629	690	-8.8%
EBITDA	1 771	1 853	-4.4%	3,441	3,793	-9.3%
Amortissements, dépréciations et provisions	- 707	- 711	-0.6%	-2,149	-2,098	+2.4%
Résultat d'exploitation	1 065	1 142	-6.7%	1,292	1,695	-23.8%
Cessions de matériel aéronautique	3	- 2	<i>nm</i>	-1	19	<i>nm</i>
Autres produits et charges non récurrents	18	- 313	<i>nm</i>	-5	-326	-98.5%
Résultat des activités opérationnelles	1 085	827	+31.2%	1,286	1,388	-7.3%
Coût de l'endettement financier brut	- 118	- 145	-18.6%	-354	-443	-20.1%
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	9	7	+28.6%	29	27	+7.4%
Coût de l'endettement financier net	- 109	- 138	-21.0%	-325	-416	-21.9%
Autres produits et charges financiers	- 61	164	<i>nm</i>	-135	538	<i>nm</i>
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	915	853	+7.3%	826	1,510	-45.3%
Impôts sur les résultats	- 136	- 220	-38.2%	-203	-425	-52.2%
Résultat net des entreprises intégrées	780	633	+23.2%	623	1,085	-42.6%
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	7	9	-22.2%	6	16	-62.5%
Résultat des activités poursuivies	787	643	+22.4%	629	1,102	-42.9%
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	<i>nm</i>	0	-8	-100.0%
Résultat de l'exercice	787	642	+22.6%	629	1,093	-42.5%
Intérêts minoritaires	- 1	- 2	-50.0%	-2	-3	-33.3%
Résultat net (Part du groupe)	786	641	+22.6%	627	1,091	-42.5%

Bilan consolidé

Actif	30 sep 2018	31 déc 2017
<i>En millions d'euros</i>		
Goodwill	217	216
Immobilisations incorporelles	1 174	1 122
Immobilisations aéronautiques	10 187	9 634
Autres immobilisations corporelles	1 462	1 418
Droit d'utilisation	5 361	5 915
Titres mis en équivalence	299	301
Actifs de retraite	768	590
Autres actifs financiers	1 499	1 242
Impôts différés	255	422
Autres débiteurs	348	239
Actif non courant de la vente	21 570	21 099
Actifs détenus en vue de la vente	0	0
Autres actifs financiers	327	421
Stocks et en-cours	676	557
Créances clients	2 621	2 164
Autres débiteurs	1 743	1 242
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 891	4 674
Actif courant	9 258	9 058
Total actif	30 828	30 157

Passif	30 sep 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	403	600
Réserves et résultat	-1 626	-2 713
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)	3 278	2 388
Participations ne donnant pas le contrôle	14	12
Capitaux propres	3 292	2 400
Provisions retraite	2 090	2 202
Autres provisions	3 248	3 006
Dettes financières	6 019	5 919
Dettes de loyers	3 848	4 153
Impôts différés	196	11
Autres créditeurs	228	361
Passif non courant	15 629	15 652
Provisions	170	282
Dettes financières	692	1 378
Dettes de loyers	946	993
Dettes fournisseurs	2 610	2 365
Titres de transport émis et non utilisés	3 336	3 017
Programme de fidélisation	835	819
Autres créditeurs	3 303	3 245
Concours bancaires	15	6
Passif courant	11 907	12 105
Total capitaux propres et passifs	30 828	30 157

Tableau des flux de trésorerie consolidés du 1^{er} janvier au 30 septembre 2018

En millions d'euros

	30 sep 2018	30 sep 2017
Résultat net des activités poursuivies	629	1 101
Résultat net des activités non poursuivies	0	- 8
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	2 149	2 098
Dotations nettes aux provisions financières	93	91
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	- 18	- 17
Résultat sur cessions de filiales et participations	1	- 2
Résultats non monétaires sur instruments financiers	25	44
Ecart de change non réalisé	118	- 675
Pertes de valeur	0	0
Autres éléments non monétaires	- 283	213
Résultats des sociétés mises en équivalence	- 6	- 16
Impôts différés	187	368
Capacité d'autofinancement	2 895	3 197
<i>Dont activités non poursuivies</i>	0	0
(Augmentation) / diminution des stocks	- 102	- 15
(Augmentation) / diminution des créances clients	- 471	- 486
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	222	62
Variation des autres débiteurs et créditeurs	361	630
Variation du besoin en fonds de roulement	10	191
<i>Variation du besoin en fonds de roulement des activités non poursuivies</i>	0	0
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	2 905	3 388
Investissements corporels et incorporels	-2 138	-1 947
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	96	84
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	5	3
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	- 9	- 7
Dividendes reçus	4	2
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	5	- 276
<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	-2 037	-2 141
Augmentation de capital	0	0
Titres subordonnés (<i>dont prime</i>)	- 211	0
Emission de nouveaux emprunts	532	560
Remboursement de dettes financières	-1 182	- 801
Remboursement de dettes de location	- 736	- 746
Diminution / (augmentation) nette des prêts	- 52	- 74
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués	- 12	- 1
<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	-1 661	-1 062
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	2	- 26
<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	- 791	159
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	4 667	3 933
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	3 876	4 092
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	0	0

Indicateurs financiers

EBITDA

En millions d'euros

	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Résultat d'exploitation courant	1 065	1 142	1 292	1 695
Amortissements, dépréciations et provisions	707	711	2 149	2 098
EBITDA	1 771	1 853	3 441	3 793

Résultat net - part du groupe, retraité

En millions d'euros

	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Résultat net, part groupe	786	641	627	1 091
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	0	8
Résultat de change non réalisé	- 157	- 214	- 49	- 675
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés)	- 14	3	- 74	- 15
Produits et charges non courants	- 21	315	6	307
Impact des taxes sur les retraitements	57	- 23	35	111
Dépréciation des actifs d'impôts différés	0	0	0	0
Résultat net - part du groupe, retraité	651	722	545	827
Coupons sur titres subordonnés	-6	-6	-18	-18
Résultat net - part du groupe, retraité incluant les coupons sur titres subordonnés (utilisé pour calculer le bénéfice par action)	645	716	527	809
Résultat net retraité par action (en €)	1,51	2,12	1,23	2,71

Retour sur capitaux employés (ROCE)¹

En millions d'euros

	30 sep 2018	30 sep 2017	30 sep 2017	30 sep 2016
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 390	1 329	1 329	1 254
Immobilisations aéronautiques	10 187	9 740	9 740	8 878
Autres immobilisations corporelles	1 462	1 377	1 377	1 405
Droits d'utilisation	5 361	5 744	5 744	5 778
Titres mis en équivalence	299	303	303	78
Autres actifs financiers, hors titres disponibles à la vente, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	123	105	105	91
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	-3 002	-2 715	-2 715	-2 524
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	-5 865	-5 806	-5 806	-5 453
Capitaux employés au bilan	9 955	10 077	10 077	9 507
Capitaux employés moyens (A)	10 016	9 792	9 792	9 792
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	1 533	1 883	1 883	1 883
- Dividendes reçus	- 2	- 3	- 3	- 3
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	10	7	7	7
- Charge d'impôt reconnue dans le résultat net ajusté	- 458	- 561	- 561	- 561
Résultat ajusté après impôt (B)	1 083	1 326	1 326	1 326
ROCE, 12 mois glissants (B/A)	10,8%	13,5%	13,5%	13,5%

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

Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	Bilan au	
	30 sep 2018	31 déc 2017
Dettes financières courantes et non courantes	6 369	6 955
Autres dépôts liés aux locations financières	4 710	5 060
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	0	0
Couvertures de juste valeur sur les dettes	11	19
Intérêts courus non échus	- 63	- 76
Dettes financières brutes (A)	11 027	11 958
Trésorerie et équivalent trésorerie	3 891	4 674
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	73	73
Trésorerie nantie	264	269
Dépôts (obligations)	465	379
Concours bancaires courant	- 15	- 6
Autre	0	- 2
Liquidités nettes (B)	4 678	5 387
Dettes nettes (A) – (B)	6 349	6 571

Cash-flow libre d'exploitation ajusté

<i>En millions d'euros</i>	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation, activités poursuivies	759	959	2 905	3 388
Investissements corporels et incorporels	- 604	- 608	-2 138	-1 947
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	50	11	96	84
Cash-flow libre d'exploitation	205	362	863	1 525
Remboursement de la dette de location	- 219	- 241	- 736	- 746
Cash flow libre d'exploitation ajusté	- 14	121	127	779

Coût net à l'ESKO

	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2018	2017	2018	2017
Chiffre d'affaires (en m€)	7 545	7 257	19 977	19 589
Résultat d'exploitation courant (en m€)	-1 065	-1 142	-1 292	-1 695
Coût d'exploitation total (en m€)	6 480	6 115	18 685	17 894
Activité passage réseaux – autres recettes (en m€)	- 255	- 199	- 669	- 580
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	- 76	- 66	- 219	- 193
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	- 489	- 447	-1 430	-1 336
Transavia - autres recettes (en m€)	0	0	- 11	- 9
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	- 10	- 12	- 28	- 31
Coût net (en m€)	5 650	5 391	16 328	15 745
Capacités produites, exprimées en ESKO *	98 030	95 844	270 908	265 744
Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO)	5,76	5,63	6,03	5,92
<i>Variation brute</i>		+2,4%		+1,7%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		- 34		- 377
<i>Variation à change constant</i>		+3,0%		+4,2%
Effet prix du carburant (en m€)		223		466
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		-1,0%		+1,2%
Variation des charges liées aux retraites (en m€)		0		13
Coût unitaire à l'ESKO à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants (en centimes d'€ par ESKO)	5,76	5,82	6,03	5,96
<i>Variation à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants</i>		-1,0%		+1,1%

*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

	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2018	Variation	2018	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	4 580	+3,5%	12 058	+0,4%
EBITDA (en m€)	951	- 69	1 695	- 403
Résultat d'exploitation (en m€)	493	- 66	328	- 418
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	10,8%	-1,9 pt	2,7%	-3,5 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	883	- 33	1 519	- 318
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	19,3%	-1,4 pt	12,6%	-2,7 pt

Groupe KLM

	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2018	Variation	2018	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	3 110	+5,2%	8 292	+5,0%
EBITDA (en m€)	818	- 17	1 734	+ 32
Résultat d'exploitation (en m€)	573	- 15	960	- 7
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	18,4%	-1,5 pt	11,6%	-0,7 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	704	- 61	1 491	- 13
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	22,6%	-3,3 pt	18,0%	-1,1 pt

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

Flotte du groupe au 30 septembre 2018

Type d'appareil	AF (dont HOP)	KLM (dont KLC & MP)	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		24	1	15	40	40	
B787-9	6	13		4	3	12	19	19	4
A380-800	10			1	4	5	10	10	
A340-300	6			6			6	6	-1
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	8		11		12	23	23	
Total long-courrier	105	67	0	68	33	71	172	172	2
B737-900		5		1	1	3	5	5	
B737-800		27	67	25	10	59	94	93	6
B737-700		18	8	3	8	15	26	26	
A321	20			11		9	20	20	
A320	43			3	5	35	43	43	1
A319	35			20	2	13	35	35	-3
A318	18			12	6		18	18	
Total moyen-courrier	116	50	75	75	32	134	241	240	4
ATR72-600	6					6	6	6	
ATR72-500	2				1	1	2	2	-1
ATR42-500	7			3		4	7	7	-4
Canadair Jet 1000	14			14			14	14	
Canadair Jet 700	11			11			11	8	-3
Embraer 190	10	32		7	14	21	42	42	2
Embraer 175		17		3	14		17	17	5
Embraer 170	15			9	1	5	15	15	
Embraer 145	18			14	4		18	13	
Total Regional	83	49	0	61	34	37	132	124	-1
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	306	170	75	210	99	242	551	542	5