

RESULTATS ANNUELS 2018
Bonne résistance des résultats malgré l'impact des grèves
et la hausse de la facture carburant
ANNÉE 2018

- Plus de 100 millions de passagers transportés par le Groupe, leader européen sur le long-courrier,
- Recette unitaire par SKO en hausse de 1,1%,
- Progression des revenus pour toutes les activités, avec une hausse à deux chiffres pour Transavia,
- Coûts unitaires en hausse de 0,6% à change, carburant et charges de retraites constants¹,
- Résultat d'exploitation de 1.332 millions d'euros, grâce à une solide performance commerciale et à la bonne maîtrise des coûts, mais impacté par les grèves à Air France au premier semestre et par l'augmentation de la facture carburant¹,
- Poursuite de la réduction de la dette nette du Groupe, en recul de 195 millions d'euros à 6,2 milliards d'euros, et ratio Dette nette/EBITDA à 1,5x.

PERSPECTIVES POUR L'ANNEE 2019

- Le Groupe continuera à travailler à l'amélioration de la recette dans un contexte de hausse attendue de sa facture pétrolière. Sur la base des données actuelles du réseau Passage :
 - ✓ Les coefficients de réservations long-courrier sont stables en moyenne sur la période février-avril par rapport à l'année dernière, et orientés positivement en début d'été,
 - ✓ La recette unitaire Passage est attendue en baisse à change constant au premier trimestre par rapport à l'an dernier, en partie en raison du décalage de la période de Pâques,
- Réduction des coûts unitaires (CSKO) entre -1% et 0% à change et carburant constants,
- Ratio Dette nette/EBITDA en-dessous de 1,5x.

Le Conseil d'Administration d'Air France-KLM, présidé par Anne-Marie Couderc, s'est réuni le 19 février 2019 pour approuver les comptes de l'année 2018.

« Avec le plus grand réseau long-courrier au départ de l'Europe, le Groupe Air France-KLM a franchi en 2018 le cap de 100 millions de passagers transportés » a commenté Benjamin Smith, Directeur général d'Air France-KLM. « La solide performance des équipes commerciales et la poursuite de la maîtrise des coûts ont permis de compenser en partie l'impact des grèves du premier semestre chez Air France ainsi que les effets négatifs de la hausse de la facture carburant. Au cours des cinq derniers mois, nous avons significativement avancé dans le renforcement de la confiance et du dialogue avec nos salariés chez Air France et KLM, permettant une approche stratégique commune pour accélérer le développement rentable du Groupe. Je suis particulièrement heureux que nous ayons franchi hier la dernière étape de cette séquence, la majorité des pilotes d'Air France ayant approuvé l'accord catégoriel qui leur était proposé. Nous avons également renforcé notre offre en simplifiant notre portefeuille de marques et en effectuant de premiers ajustements dans notre réseau et notre flotte. Ces avancées sont une première étape dans la reconquête d'une position de leader en Europe et dans le monde. »

Groupe Air France-KLM	Quatrième trimestre		Année	
	2018	Variation ¹	2018	Variation ¹
Passagers (en milliers)	24 462	+3,4%	101 447	+2,8%
Recette unitaire par SKO ² (cts €)	6,46	-0,4%	6,61	+1,1%
Résultat d'exploitation (m€)	40	-188	1 332	-591
Résultat net – part du groupe (m€)	-218	+710	409	+246
Cash flow libre d'exploitation ajusté (m€)	-12	+90	115	-562
Dette nette en fin de période (m€)			6 164	-195

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

Revue d'activité de l'année 2018

Activité Réseaux : Progression des revenus grâce à la hausse de la recette unitaire, résultat d'exploitation impacté par les grèves

Réseaux	Quatrième trimestre			Année		
	2018	Variation	Variation à change constant	2018	Variation	Variation à change constant
Capacité (millions d'ESKO)	82 325	+2,9%		329 199	+1,8%	
Chiffre d'affaires total (m€)	5 727	+3,7%	+4,1%	22 943	+1,6%	+4,1%
Chiffre d'affaires Réseaux régulier (m€)	5 403	+2,6%	+3,0%	21 732	+0,8%	+3,4%
Recette unitaire par ESKO (cts€)	6,56	-0,3%	+0,1%	6,60	-1,0%	+1,5%
Coût unitaire par ESKO (cts€)	6,52	+3,0%	+2,3%	6,30	+1,8%	+3,6%
Résultat d'exploitation (m€)	34	-	-165	994	-	-382

Le chiffre d'affaires de l'activité Passage et Cargo a augmenté de 4,1% à change constant pour atteindre 22,9 milliards d'euros porté par la hausse des capacités et une recette unitaire positive. Le résultat d'exploitation s'est établi à 994 millions d'euros. Il marque un recul de 382 millions d'euros à change constant par rapport à l'an dernier, essentiellement en raison des grèves de 2018 et de la hausse du prix du carburant.

Activité Passage : le long-courrier et les hubs moyen-courrier contribuent à la performance positive de la recette unitaire

Réseaux passage	Quatrième trimestre			Année		
	2018	Variation	Variation à change constant	2018	Variation	Variation à change constant
Passagers (en milliers)	21 110	+2,2%		85 619	+2,0%	
Capacité (millions de SKO)	72 970	+3,2%		292 184	+2,1%	
Trafic (millions de PKT)	62 835	+3,5%		255 405	+2,8%	
Coefficient occupation	86,1%	+0,2 pt		87,4%	+0,6 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	5 092	+3,7%	+4,3%	20 655	+1,3%	+3,9%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	4 849	+2,6%	+3,1%	19 743	+0,6%	+3,2%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,64	-0,6%	-0,1%	6,76	-1,5%	+1,1%

La capacité a augmenté de 2,1% en 2018, tirée principalement les réseaux Amérique du Sud, Atlantique Nord et Asie avec des croissances respectives de 8,6%, 3,0% et 2,1%.

Le réseau long-courrier a enregistré une solide performance avec un coefficient d'occupation en progression et une recette unitaire¹ en augmentation de 1,2%. Une demande solide et la bonne performance des équipes commerciales ont permis d'absorber la hausse des capacités.

- Le réseau Amérique du Nord a bénéficié d'une demande robuste sur le segment premium et a enregistré une recette unitaire en hausse de 2,9% pour l'année 2018.
- Le réseau Asie a délivré une performance solide, avec une recette unitaire en progression de 2,0% sur l'année, induite notamment au second semestre par le Japon et la Corée du Sud.
- L'augmentation de capacité additionnelle de 8,7% en Amérique du Sud provient de la croissance des routes Andines et de l'ouverture des liaisons vers Fortaleza. La performance des nouvelles routes est conforme aux attentes et la recette unitaire est stable sur l'année, malgré un second semestre en retrait en raison des difficultés économiques en Argentine et des incertitudes politiques au Brésil.
- La performance des autres réseaux long-courriers a été relativement stable par rapport à l'an dernier.

¹ A change constant

Le réseau moyen-courrier a enregistré une recette unitaire de 1,5% sur l'ensemble de l'année 2018: la recette unitaire a été en hausse de 2,8% sur le réseau hub moyen-courrier, et en baisse de 2,6% sur le réseau point-à-point principalement en raison de la pression concurrentielle du train.

Cargo : Progression des revenus de 6,4% à change constant avec une capacité stable

Cargo	Quatrième trimestre			Année		
	2018	Variation	Variation à change constant	2018	Variation	Variation à change constant
Tonnage (en milliers)	303	+0,7%		1 137	-0,1%	
Capacité (millions de TKO)	3 631	+0,7%		14 365	+0,1%	
Trafic (millions de TKT)	2 321	+1,8%		8 657	+0,7%	
Coefficient d'occupation	63,9%	+0,7 pt		60,3%	+0,4 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	635	+3,4%	+3,1%	2 288	+4,1%	+6,4%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	554	+2,4%	+2,0%	1 988	+3,0%	+5,3%
Recette unitaire par TKO (cts €)	15,25	+1,6%	+1,3%	13,84	+2,9%	+5,2%

Avec des capacités Cargo stables, les revenus ont augmenté de 6,4% à change constant grâce à une solide performance de la recette unitaire. L'environnement commercial s'est avéré meilleur que prévu, particulièrement pendant l'été, et les réseaux asiatiques et nord-américains ont fortement contribué à ces résultats. La hausse des tarifs dans les avions tout-cargo et les soutes a permis une progression globale de la recette unitaire de 5,2% à change constant pour l'ensemble de l'année 2018.

Transavia : Forte croissance et marge record

Transavia	Quatrième trimestre		Année	
	2018	Variation	2018	Variation
Passagers (en milliers)	3 352	+11,7%	15 828	+7,1%
Capacité (millions de SKO)	6 817	+14,4%	30 850	+8,4%
Trafic (millions de PKT)	6 199	+15,0%	28 392	+10,1%
Coefficient d'occupation	90,9%	+0,5 pt	92,0%	+1,4 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	309	+12,0%	1 611	+12,2%
Recette unitaire au SKO (cts €)	4,51	-0,9%	5,18	+3,6%
Coût unitaire au SKO (cts €)	5,13	-0,1%	4,73	+3,2%
Résultat d'exploitation (m€)	-42	-7	139	+21

Transavia a transporté 15,8 millions de passagers en 2018, soit une augmentation de 7,1% par rapport à l'année dernière. L'année 2018 a été caractérisée par le lancement de plusieurs nouvelles routes et une forte hausse des capacités de 8,4%, avec une accélération au quatrième trimestre à 14,4%. La recette unitaire a augmenté de 3,6% par rapport à l'an dernier.

Le résultat d'exploitation s'établit à 139 millions d'euros en 2018, en hausse de 21 millions d'euros par rapport à l'an dernier, et il s'agit du meilleur résultat depuis le lancement de Transavia. Transavia France enregistre une performance remarquable, avec une capacité en hausse de plus de 20% et une marge d'exploitation à 9,1%, en progression de 1,0 point par rapport à 2017.

Maintenance : poursuite de la hausse du carnet de commandes

Maintenance	Quatrième trimestre			Année		
	2018	Variation	Variation à change constant	2018	Variation	Variation à change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	1 206	+10,7%		4 349	+4,7%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	490	+5,4%	+2,9%	1 920	+6,6%	+11,0%
Résultat d'exploitation (m€)	46	- 18	- 19	195	- 57	- 42
Marge d'exploitation (%)	3,8%	-2,0 pt	-2,1 pt	4,5%	-1,6 pt	-1,4 pt

Les revenus de l'activité Maintenance ont augmenté par rapport à l'année précédente, avec un chiffre d'affaires externe en hausse de 11,0% à change constant, grâce à de nouveaux contrats. Le carnet de commandes de la Maintenance s'est établi à 11,4 milliards de dollars à la fin de l'année 2018, en hausse de 0,6 milliard de dollars par rapport 2017 avec la signature de contrats Equipements et Moteurs nouvelle génération.

La marge d'exploitation, exprimée en pourcentage des revenus totaux, s'est élevée à 4,5%, en retrait de 1,4 point à change constant par rapport à l'an dernier, en raison d'éléments non récurrents et de la pression compétitive sur l'activité équipements.

Groupe Air France-KLM : Hausse des revenus de 5,0% à change constant, résultat d'exploitation de 1 332 millions d'euros

	Quatrième trimestre			Année		
	2018	Variation	Variation à change constant	2018	Variation	Variation à change constant
Capacité (ESKO m)	89 142	+3,7%		360 049	+2,4%	
Capacité hors Cargo (SKO m)	79 787	+4,1%		323 034	+2,7%	
Trafic hors Cargo (TKT m)	69 034	+4,5%		283 797	+3,5%	
Recette unitaire au ESKO (cts €)	6.41	-0,6%	-0,2%	6.48	-0,8%	+1,5%
Chiffre d'affaires (m€)	6 538	+4,1%	+4,3%	26 515	+2,5%	+5,0%
EBITDA (m€)	776	-193	-147	4 217	-546	-358
Résultat d'exploitation (m€)	40	-188	-140	1 332	-591	-408
Marge d'exploitation(%)	0,6%	-3,0 pt	-2,3 pt	5,0%	-2,4 pt	-1,9 pt
Résultat net, part du groupe (m€) ¹	-218	+710		409	+246	

En 2018, le résultat d'exploitation du groupe Air France-KLM s'est établi à 1 332 millions d'euros, en recul de 591 millions d'euros comparé à 2017, incluant l'impact négatif des grèves chez Air France au premier semestre évalué à 335 millions d'euros.

La croissance des recettes unitaires a généré une contribution positive au résultat d'exploitation de 353 millions d'euros à change constant et a absorbé plus de la moitié de la hausse significative de la facture carburant.

La facture de carburant incluant les couvertures s'est élevée à 4 958 millions d'euros, en augmentation de 451 millions d'euros par rapport à 2017 et de 665 millions d'euros à change constant, en raison de la hausse du prix du carburant. Les couvertures carburant ont dégagé un gain de 649 millions d'euros.

Les variations de change ont eu un impact négatif de 623 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et un impact positif sur les coûts de 440 millions d'euros incluant les couvertures de change. L'impact net a donc été négatif de 183 millions d'euros en 2018.

¹ *Eléments exceptionnels sur le Résultat net, part du groupe :*

- Effet positif après impôts de 47m€ au T4 2017 et 386m€ en 2017 en raison du retraitement IFRS16 de la dette de location en dollars,

- Charge non courante de 223 m€ après impôts au T3 2017(Cabines) et 1 195 m€ après impôts au T4 2017 (Pilotes) en raison de la décomptabilisation des actifs de retraite du personnel KLM.

Si l'on exclut ces éléments exceptionnels, variation du Résultat net, part du groupe de -438m€ au T4 2018 et -796 m€ en 2018 par rapport à 2017.

Coût unitaire en hausse de 0,6%, en ligne avec l'objectif de variation de 0 à +1%

A change, prix du carburant et charges de retraite constants, le coût unitaire a baissé de -0,9% au quatrième trimestre 2018 malgré l'impact de 50 millions d'euros résultant des accords salariaux d'Air France, entièrement comptabilisé sur ce trimestre.

Pour l'année 2018, le coût unitaire a été en hausse de 0,6%, en ligne avec l'objectif pour l'année compris entre 0 et +1%, et en baisse de -0,2% en excluant l'impact des grèves.

Amélioration de la productivité et mise en place des accords salariaux chez Air France au quatrième trimestre 2018

La productivité, mesurée en ESKO par ETP, a augmenté de 2,2% au quatrième trimestre 2018 tandis que la capacité a progressé de 3,7%.

Sur l'ensemble de l'année 2018, la productivité, mesurée en ESKO par ETP, a augmenté de 1,0% tandis que la capacité a progressé de 2,4%. Par rapport à l'an dernier, le nombre moyen de salariés en Equivalent Temps Plein (ETP) a augmenté de 1 200 dont 250 pilotes et 450 personnels navigants commerciaux pour accompagner la croissance des capacités. Le personnel au sol a augmenté de 500 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 progressé de 1,8% en 2018 par rapport à l'an dernier, en raison principalement de l'impact des accords salariaux chez Air France et KLM.

Cash-flow libre d'exploitation positif et réduction de la dette nette en 2018

En millions d'euros	Quatrième trimestre		Année	
	2018	Variation	2018	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départ volontaires, activités poursuivies	568	-84	3 596	-353
Paievements liés aux plans de départs volontaires	3	+44	-130	+11
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	236	+136	246	-45
Cash-flow net provenant de l'exploitation	807	+96	3 712	-387
Investissements nets avant opérations de sale & lease-back*	-583	-8	-2 625	-187
Cash-flow libre d'exploitation	224	+88	1 087	-574
Réduction des loyers opérationnels	-236	+2	-972	+12
Cash-flow libre d'exploitation ajusté **	-12	+90	115	-562

* 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 : +115 millions d'euros en 2018

Le Groupe a généré un cash-flow libre d'exploitation ajusté positif de 115 millions d'euros en 2018, en diminution de 562 millions d'euros par rapport à 2017. Cette baisse par rapport à l'an dernier s'explique principalement par l'impact des grèves et par une hausse de 187 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	31 déc 2018	31 déc 2017
Dette nette	6 164	6 359
EBITDA	4 217	4 763
Dette nette/EBITDA	1,5 x	1,3 x

Le Groupe a réduit sa dette nette à 6 164 millions d'euros au 31 décembre 2018 comparé à 6 359 millions d'euros au 31 décembre 2017 malgré l'impact négatif du rachat de 197 millions d'euros de titres subordonnés hybrides en septembre 2018. Cette réduction de la dette de 195 millions d'euros a été obtenue grâce à la génération de cash-flow libre d'exploitation et au remboursement de dettes de locations.

Le ratio dette nette / EBITDA s'établit à 1,5x au 31 décembre 2018, une légère augmentation de 0,13 point par rapport au 31 décembre 2017 en raison de la baisse de l'EBITDA.

Sur 2018, résultat d'Air France impacté par les grèves, résultat solide pour KLM en ligne avec la performance de l'année précédente

	Quatrième trimestre		Année	
	2018	Variation	2018	Variation
Groupe Air France				
Résultat d'exploitation (m€)	-62	-179	266	-597
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-1,5%	-4,6 pt	1,7%	-3,8 pt
Groupe KLM				
Résultat d'exploitation (m€)	112	+0	1 073	-6
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	4,2%	-0,2 pt	9,8%	-0,6 pt

Perspectives

Le contexte global reste incertain au regard de l'environnement géopolitique actuel et des tendances du prix du carburant. En 2019, le Groupe Air France-KLM prévoit d'augmenter sélectivement les capacités du réseau passage de 2 à 3% par rapport à 2018. Transavia va continuer à croître au rythme soutenu de 9 à 11%.

Le Groupe continuera à travailler sur l'amélioration de la recette dans un contexte de hausse attendue de sa facture pétrolière. Sur la base des données actuelles du réseau Passage :

- ✓ Les coefficients de réservations long-courrier sont stables en moyenne sur la période février-avril par rapport à l'année dernière, et orientés positivement en début d'été,
- ✓ La recette unitaire est attendue en baisse à change constant au premier trimestre par rapport à l'an dernier, en partie en raison du décalage de la période de Pâques.

Le Groupe va poursuivre ses démarches de réduction de coûts¹, avec un objectif de diminution pour 2019 entre -1% et 0% à change et carburant constants.

La facture carburant 2019 est prévue en augmentation de 650 millions d'euros comparé à 2018 à 5,6 milliards d'euros², sur la base des courbes à terme au 15 février 2019.

Le Groupe prévoit un plan d'investissement de 3,2 milliards d'euros pour l'année 2019 et un ratio Dette nette/EBITDA en dessous de 1,5x.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du document de référence.

La présentation des résultats sera disponible le 20 février 2019 sur www.airfranceklm.com, à partir de 7h15 CET.

Une conférence des analystes animée par Benjamin Smith (CEO) et Frédéric Gagey (CFO) aura lieu le 20 février 2019 à 08h30 CET à l'hôtel Pullman Paris Tour Eiffel, 18, avenue de Suffren (75015 Paris).

Une webdiffusion en direct de la réunion des analystes sera également disponible sur le site Web (mot de passe AFKL).

Pour vous connecter à la téléconférence, veuillez composer le:

- France: +33 (0)1 76 77 22 57
- Pays-Bas : +31 (0)20 703 8261
- Royaume-Uni : +44 (0)330 336 9411
- Etats-Unis : +1 720-543-0214

Code de confirmation : 5711960

Pour écouter de nouveau la téléconférence, veuillez composer le:

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

Code de confirmation : 5711960

Relations Investisseurs

Marie-Agnès de Peslouan

+33 1 49 89 52 59

madespelouan@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

¹ Pour s'aligner avec les pratiques de l'industrie, l'indicateur ESKO ne sera plus utilisé en 2019.

Nouvelle définition du Coût unitaire : Coût net par Siège Kilomètre Offert à change et carburant constants

L'impact de ce changement devrait être d'environ -0,1 pt en 2019

² Sur la base des courbes à terme au 15 février 2019, prix moyen du Brent de 65 USD le baril en 2019 et prix du jet fuel, coûts de mise à bord inclus de 693 USD par tonne en 2019. Hypothèse d'EUR/USD à 1,14 en 2019

Compte de résultat

<i>En millions d'euros</i>	Quatrième trimestre			Année		
	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation
Chiffre d'affaires	6 536	6 276	+4.1%	26 512	25 864	+2,5%
Autres produits de l'activité	2	2	-20.8%	3	3	-15,1%
Chiffre d'affaires	6 538	6 278	+4.1%	26 515	25 867	+2,5%
Carburant avions	-1 336	-1 079	+23.8%	-4 958	-4 507	+10,0%
Affrètements aéronautiques	- 143	- 128	+12.0%	-577	-515	+11,9%
Redevances aéronautiques	- 474	- 460	+2.9%	-1 893	-1 905	-0,7%
Commissariat	- 197	- 182	+7.9%	-783	-784	-0,2%
Achats d'assistance en escale	- 467	- 440	+6.2%	-1 948	-1 753	+11,1%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	- 644	- 548	+17.4%	-2 413	-2 327	+3,7%
Frais commerciaux et de distribution	- 258	- 235	+9.7%	-1 034	-935	+10,6%
Autres frais	- 395	- 404	-2.2%	-1 618	-1 462	+10,8%
Frais de personnel	-2 031	-1 968	+3.2%	-7 759	-7 620	+1,8%
Impôts et taxes	- 39	- 36	+8.9%	-166	-158	+5,2%
Autres produits et charges	222	172	+28.7%	851	862	-1,3%
EBITDA	776	970	-20.0%	4 217	4 763	-11,5%
Amortissements, dépréciations et provisions	- 736	- 742	-0.8%	-2 885	-2 840	+1,6%
Résultat d'exploitation	40	228	-82.4%	1 332	1 923	-30,7%
Cessions de matériel aéronautique	5	- 1	<i>nm</i>	4	18	-77,5%
Autres produits et charges non courants	- 11	-1 599	-99.3%	-16	-1 925	-99,2%
Résultat des activités opérationnelles	34	-1 372	<i>nm</i>	1 320	16	+8 152,9%
Coût de l'endettement financier brut	- 111	- 127	-12.4%	-465	-570	-18,4%
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	10	7	+41.2%	39	34	+14,7%
Coût de l'endettement financier net	- 101	- 120	-15.7%	-426	-536	-20,5%
Autres produits et charges financiers	- 136	111	<i>nm</i>	-271	649	<i>nm</i>
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	- 203	-1 381	-85.3%	623	129	+382,9%
Impôts	- 24	446	<i>nm</i>	-227	21	<i>nm</i>
Résultat net des entreprises intégrées	- 227	- 935	-75.7%	396	150	+164,0%
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	9	5	+85.7%	15	21	-29,4%
Résultat des activités poursuivies	- 218	- 930	-76.6%	411	171	+140,4%
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	-100.0%	0	-8	-100,0%
Résultat de l'exercice	- 218	- 930	-76.6%	411	163	+152,1%
Intérêts minoritaires	0	2	-100.0%	-2	0	<i>nm</i>
Résultat net (Part du groupe)	- 218	- 928	-76.5%	409	163	+150,9%

Bilan consolidé

Actif	31 déc 2018	31 déc 2017
<i>En millions d'euros</i>		
Goodwill	217	216
Immobilisations incorporelles	1 194	1 122
Immobilisations aéronautiques	10 167	9 636
Autres immobilisations corporelles	1 503	1 418
Droits d'utilisation	5 243	5 724
Titres mis en équivalence	311	301
Actifs de retraite	331	590
Autres actifs financiers	1 487	1 242
Impôts différés	544	417
Autres débiteurs	264	239
Actif non courant	21 261	20 905
Actifs détenus en vue de la vente	0	0
Autres actifs financiers	325	421
Stocks et en-cours	633	557
Créances clients	2 191	2 164
Autres débiteurs	1 062	1 243
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 585	4 673
Actif courant	7 796	9 058
Total actif	29 057	29 963

Passif	31 déc 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	-3 051	-2 693
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)	1 853	2 408
Participations ne donnant pas le contrôle	12	12
Capitaux propres	1 865	2 420
Provisions retraite	2 098	2 202
Passifs de restitution et autres provisions	3 035	3 055
Dettes financières	5 733	5 919
Dettes de loyers	3 546	3 940
Impôts différés	4	12
Autres créditeurs	459	361
Passif non courant	14 875	15 489
Passifs de restitution et autres provisions	492	230
Dettes financières	826	1 378
Dettes de loyers	989	993
Dettes fournisseurs	2 460	2 365
Titres de transport émis et non utilisés	3 153	3 017
Programme de fidélisation	844	819
Autres créditeurs	3 548	3 246
Concours bancaires	5	6
Passif courant	12 317	12 054
Total capitaux propres et passifs	29 057	29 963

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

En millions d'euros

	31 déc 2018	31 déc 2017
Résultat net des activités poursuivies	411	171
Résultat net des activités non poursuivies	0	- 8
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	2 885	2 840
Dotations nettes aux provisions financières	127	129
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	- 33	- 35
Résultat sur cessions de filiales et participations	0	- 31
Résultats non monétaires sur instruments financiers	- 49	41
Ecart de change non réalisé	190	- 790
Pertes de valeur	0	0
Autres éléments non monétaires	- 254	1 564
Résultats des sociétés mises en équivalence	- 15	- 21
Impôts différés	204	- 52
Capacité d'autofinancement	3 466	3 808
<i>Dont activités non poursuivies</i>	0	0
(Augmentation) / diminution des stocks	- 31	5
(Augmentation) / diminution des créances clients	- 39	- 331
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	69	68
Variation des autres débiteurs et créditeurs	247	549
Variation du besoin en fonds de roulement	246	291
<i>Variation du besoin en fonds de roulement des activités non poursuivies</i>	0	0
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	3 712	4 099
Investissements corporels et incorporels	-2 758	-2 562
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	133	124
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	6	8
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	- 9	- 9
Dividendes reçus	6	9
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	4	- 262
<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	-2 618	-2 692
Augmentation de capital	0	747
Titres subordonnés (<i>dont prime</i>)	- 211	0
Emission de nouveaux emprunts	539	741
Remboursement de dettes financières	-1 400	-1 023
Remboursement de dettes de loyers	- 972	- 984
Diminution / (augmentation) nette des prêts	- 106	- 83
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués	- 38	- 38
<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	-2 188	- 640
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	7	- 33
<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	-1 087	734
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	4 667	3 933
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	3 580	4 667
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	0	0

Indicateurs financiers

EBITDA

En millions d'euros

	Quatrième trimestre		Année	
	2018	2017	2018	2017
Résultat d'exploitation courant	40	228	1 332	1 923
Amortissements, dépréciations et provisions	736	742	2 885	2 840
EBITDA	776	970	4 217	4 763

Résultat net - part du groupe, retraité

En millions d'euros

	Quatrième trimestre		Année	
	2018	2017	2018	2017
Résultat net, part groupe	- 218	- 928	409	163
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	0	8
Résultat de change non réalisé	72	- 115	23	- 790
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés)	21	- 28	- 53	- 43
Produits et charges non courants	6	1 600	12	1 907
Impact des taxes sur les retraitements	- 17	- 431	18	- 320
Dépréciation des actifs d'impôts différés	0	0	0	0
Résultat net - part du groupe, retraité	- 136	98	409	925
Coupons sur titres subordonnés	-7	-7	-25	-25
Résultat net - part du groupe, retraité incluant les coupons sur titres subordonnés (utilisé pour calculer le bénéfice par action)	-143	91	384	900
Résultat net retraité par action (en €)	-0,33	0,22	0,90	2,43

Retour sur capitaux employés (ROCE)¹

En millions d'euros

	31 déc 2018	31 déc 2017	31 déc 2017	31 déc 2016
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 410	1 338	1 338	1 285
Immobilisations aéronautiques	10 167	9 636	9 636	8 760
Autres immobilisations corporelles	1 503	1 418	1 418	1 400
Droits d'utilisation	5 243	5 724	5 724	5 558
Titres mis en équivalence	311	301	301	292
Autres actifs financiers, hors titres disponibles à la vente, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	133	113	113	107
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	-3 141	-2 779	-2 779	-2 763
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	-6 124	-5 899	-5 899	-5 582
Capitaux employés au bilan	9 502	9 852	9 852	9 057
Capitaux employés moyens (A)	9 677		9 455	
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	1 332		1 923	
- Dividendes reçus	- 2		- 3	
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	15		21	
- Charge d'impôt reconnue dans le résultat net ajusté	- 400		- 577	
Résultat ajusté après impôt (B)	945		1 364	
ROCE, 12 mois glissants (B/A)	9,8%		14,4%	

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 déc 2018	31 déc 2017
Dettes financières	6 216	6 955
Dettes de loyers	4 450	4 847
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	0	0
Couvertures de juste valeur sur les dettes	7	19
Intérêts courus non échus	- 67	- 76
Dettes financières brutes (A)	10 606	11 745
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 585	4 673
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	74	73
Trésorerie nantie	265	269
Dépôts (obligations)	522	379
Concours bancaires courant	- 5	- 6
Autre	1	- 2
Liquidités nettes (B)	4 442	5 386
Dettes nettes (A) – (B)	6 164	6 359

Cash-flow libre d'exploitation ajusté

<i>En millions d'euros</i>	Quatrième trimestre		Année	
	2018	2017	2018	2017
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation, activités poursuivies	807	711	3 712	4 099
Investissements corporels et incorporels	- 620	- 615	-2 758	-2 562
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	37	40	133	124
Cash-flow libre d'exploitation	224	136	1 087	1 661
Remboursement de la dette de location	- 236	- 238	- 972	- 984
Cash flow libre d'exploitation ajusté	- 12	- 102	115	677

Coût net à l'ESKO

	Quatrième trimestre		Année	
	2018	2017	2018	2017
Chiffre d'affaires (en m€)	6 538	6 278	26 515	25 867
Résultat d'exploitation courant (en m€)	- 40	- 228	-1 332	-1 923
Coût d'exploitation total (en m€)	6 497	6 050	25 182	23 944
Activité passage réseaux – autres recettes (en m€)	- 243	- 184	- 912	- 764
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	- 81	- 73	- 300	- 266
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	- 490	- 465	-1 920	-1 801
Transavia - autres recettes (en m€)	- 2	- 5	- 13	- 14
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	- 10	- 11	- 38	- 42
Coût net (en m€)	5 671	5 312	21 999	21 057
Capacités produites, exprimées en ESKO *	89 142	85 951	360 049	351 695
Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO)	6,36	6,18	6,11	5,99
<i>Variation brute</i>		+3,0%		+2,1%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		27		- 343
<i>Variation à change constant</i>		+2,5%		+3,8%
Effet prix du carburant (en m€)		198		665
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		-1,0%		+0,6%
Variation des charges liées aux retraites (en m€)		- 10		4
Coût unitaire à l'ESKO à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants (en centimes d'€ par ESKO)	6,36	6,42	6,11	6,07
<i>Variation à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants</i>		-0,9%		+0,6%

*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

	Quatrième trimestre		Année	
	2018	Variation	2018	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	4 014	+3,7%	16 073	+1,2%
EBITDA (en m€)	412	- 194	2 107	- 597
Résultat d'exploitation (en m€)	- 62	- 179	266	- 597
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-1,5%	-4,6 pt	1,7%	-3,8 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	273	- 186	1 792	- 502
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	6,8%	-5,1 pt	11,1%	-3,3 pt

Groupe KLM

	Quatrième trimestre		Année	
	2018	Variation	2018	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	2 663	+5,1%	10 955	+5,0%
EBITDA (en m€)	371	+ 9	2 105	+ 41
Résultat d'exploitation (en m€)	112	+ 0	1 073	- 6
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	4,2%	-0,2 pt	9,8%	-0,6 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	302	+ 109	1 792	+ 94
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	11,3%	+3,7 pt	16,4%	+0,1 pt

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

Flotte du groupe au 31 décembre 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		11		11			11	11	-2
B777-300	43	14		11	24	22	57	57	
B777-200	25	15		24	1	15	40	40	
B787-9	7	13		5	3	12	20	20	5
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	106	66	0	69	32	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	7	4	6	15	25	25	-1
A321	20			11		9	20	20	
A320	43			3	5	35	43	43	1
A319	34			19	2	13	34	34	-4
A318	18			14	4		18	18	
Total moyen-courrier	115	50	74	77	28	134	239	238	2
ATR72-600	6					6	6	6	
ATR72-500	1					1	1	1	-2
ATR42-500	6			2		4	6	5	-6
Canadair Jet 1000	14			14			14	14	
Canadair Jet 700	11			11			11	8	-3
Embraer 190	11	32		7	14	22	43	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	82	49	0	60	33	38	131	121	-4
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	305	169	74	212	93	243	548	537	0