

RESULTATS AU 30 JUIN 2018
Recette unitaire positive entraînant un résultat d'exploitation stable hors grèves
DEUXIEME TRIMESTRE 2018 :

Air France-KLM s'est appuyé sur une demande soutenue pour augmenter son chiffre d'affaires de 4,0% à change constant :

- Hausse de 0,8% à 26 millions du nombre de passagers transportés par rapport à l'an dernier,
- Recette unitaire du groupe en hausse de 1,7% à change constant, portée par la performance du trafic « premium ».

Le groupe a généré un résultat d'exploitation d'un niveau similaire à celui de l'an dernier hors impact des grèves chez Air France :

- Le résultat d'exploitation¹ s'élève à 345 millions d'euros, en recul de 241 millions d'euros sur l'an dernier en incluant l'impact lié aux grèves d'environ 260 millions d'euros,
- Les coûts unitaires¹ ont augmenté de 2,4% à change, prix du carburant et charges de retraite constants, soit une réduction de coûts structurelle de -0,7% compensée par un effet grève de +3,1%.

La réduction de la dette nette¹ s'est poursuivie, avec une diminution de 315 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2017, et le ratio dette nette / EBITDA¹ au 30 juin 2018 est resté stable comparé au 31 décembre 2017 à 1,4x.

PERSPECTIVES POUR 2018

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

- Les coefficients de remplissage des réservations long-courrier continuent d'être supérieurs au niveau de l'année dernière sur les quatre prochains mois,
- La recette unitaire du troisième trimestre 2018 et de l'ensemble de l'année 2018 devrait être supérieure à 2017 à change constant,
- La croissance de la capacité Passage Réseaux devrait être comprise entre 2,5% et 3,5%.

L'objectif d'évolution des coûts unitaires à change, prix du carburant et charges de retraite constants, reste de 0% à +1,0% sur l'année, incluant les coûts liés aux grèves et les ajustements de capacité correspondants au premier semestre 2018.

Malgré un impact des grèves de 335 millions d'euros sur le premier semestre qui pèsera sur le résultat d'exploitation de l'exercice, le groupe prévoit une réduction de sa dette nette par rapport au 31 décembre 2017¹.

Le Conseil d'Administration d'Air France KLM, présidé par Anne-Marie Couderc, s'est réuni le 31 juillet 2018 pour approuver les comptes du 1er semestre 2018.

Groupe Air France-KLM	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2018	Variation ¹	2018	Variation ¹
Passagers (en milliers)	26 440	+0,8%	48 454	+2,8%
Recette unitaire par SKO ² (cts €)	6,60	+1,7%	6,43	+1,4%
Résultat d'exploitation (m€)	345	- 241	228	- 325
Résultat net – part du groupe ³ (m€)	109	- 484	- 159	- 609
Cash flow libre d'exploitation ajusté (m€)	- 1	- 335	141	- 517
Dette nette en fin de période ¹ (m€)			6 256	- 315

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 Variation à change constant

³ Résultat net, part du groupe 2017 retraité d'IFRS 16 incluant un impact positif de 254 millions € au deuxième trimestre et 313 millions € au premier semestre, correspondant à des gains de change sur les dettes de location en USD.

Revue d'activité sur le deuxième trimestre 2018

Activité Réseaux : environnement économique porteur mais impact des grèves sur le résultat d'exploitation

Réseaux	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2018	Variation	Variation à change constant	2018	Variation	Variation à change constant
Capacité (millions d'ESKO)	81 934	-0,2%		158 927	+1,3%	
Chiffre d'affaires total (m€)	5 696	-1,2%	+2,7%	10 786	-0,3%	+3,5%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	5 394	-2,2%	+1,9%	10 229	-0,8%	+3,1%
Recette unitaire par ESKO (cts€)	6,58	-2,0%	+2,0%	6,44	-2,0%	+1,8%
Coût unitaire par ESKO (cts€)	6,30	+2,7%	+2,8%	6,34	+1,2%	+2,4%
Résultat d'exploitation (m€)	236	-245	-188	150	-321	-285

A la suite des douze jours de grèves chez Air France au deuxième trimestre 2018, la capacité a diminué de 0,2%. Cependant, grâce à un environnement économique porteur, le groupe a réussi à augmenter ses revenus de l'activité Réseaux de 2,7% à change constant par rapport à l'an dernier. La contribution principale à cette croissance provient de la bonne performance de la recette unitaire du Passage et du Cargo, qui a compensé en partie l'impact négatif de la hausse des coûts de carburant.

Le résultat d'exploitation de l'activité Passage et Cargo s'est établi à 236 millions d'euros au deuxième trimestre 2018, soit une baisse de 188 millions d'euros par rapport à 2017 à change constant.

Activité Passage : le long-courrier, le moyen-courrier et le point à point contribuent à la bonne performance de la recette unitaire

Réseaux passage	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2018	Variation	Variation à change constant	2018	Variation	Variation à change constant
Passagers (en milliers)	21 853	-0,0%		41 140	+2,0%	
Capacité (millions de SKO)	72 821	+0,1%		140 995	+1,6%	
Trafic (millions de PKT)	63 425	+0,6%		122 537	+2,6%	
Coefficient occupation	87,1%	+0,4 pt		86,9%	+0,9 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	5 154	-1,6%	+2,4%	9 699	-0,6%	+3,2%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	4 928	-2,3%	+1,7%	9 286	-1,0%	+2,9%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,77	-2,5%	+1,6%	6,59	-2,5%	+1,3%

Les grèves chez Air France ont eu un impact négatif de 2,5% sur la capacité au deuxième trimestre 2018, avec pour conséquence une stabilité des capacités et du nombre de passagers transportés, celui-ci s'élevant à 21,9 millions.

La forte demande a permis d'augmenter la recette unitaire à change constant afin de compenser partiellement la hausse du prix du carburant : la recette unitaire globale par siège kilomètre offert a augmenté de 1,6%.

En particulier, la performance de la recette unitaire du réseau moyen-courrier a été plus robuste qu'au trimestre précédent, avec une progression de 4,3% à change constant. Sur le moyen-courrier hub, la recette unitaire s'est améliorée de 5,0% à change constant, avec une contribution à la performance positive pour les deux hubs.

Sur l'activité point-à-point en France, la capacité a été nettement réduite de 7,8% par rapport à 2017, en réponse à la forte concurrence du TGV, et la recette unitaire a progressé de 2,9% à change constant. Le réseau long-courrier a continué à bénéficier d'une demande dynamique sur les activités principales du groupe, entraînant une hausse de la recette unitaire de 0,9% à change constant. Les réseaux Amérique du Nord et Amérique Latine sont orientés à la hausse comme au premier trimestre 2018, avec une progression de 3,6% et de 2,7% respectivement de la recette unitaire à change constant.

La recette unitaire du réseau Asie est en baisse de 1,9% à change constant, principalement en raison de l'augmentation de la capacité sur les routes du sous-continent Indien et d'une demande plus volatile sur les autres points de ventes asiatiques.

Cargo: l'augmentation de la recette unitaire permet une hausse du chiffre d'affaires

Cargo	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2018	Variation	Variation à change constant	2018	Variation	Variation à change constant
Tonnage (en milliers)	275	-3,8%		545	-2,3%	
Capacité (milliers de TKO)	3 532	-2,5%		6 947	-1,0%	
Trafic (millions de TKT)	2 096	-2,2%		4 132	-1,4%	
Coefficient d'occupation	59,3%	+0,2 pt		59,5%	-0,2 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	543	+2,1%	+6,0%	1 086	+2,3%	+6,9%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	467	-0,4%	+3,6%	943	+0,9%	+5,6%
Recette unitaire par TKO (cts €)	13,22	+2,2%	+6,3%	13,58	+2,0%	+6,8%

La capacité a diminué de 2,5% au second trimestre 2018 par rapport à l'an dernier, en raison du remplacement chez KLM de trois avions 747 combi par des 787 et de d'annulations de vols consécutives aux grèves Air France.

L'activité Cargo a néanmoins poursuivi son redressement au deuxième trimestre 2018, avec une demande qui est restée forte, notamment en Amérique et en Asie. La recette unitaire a été en hausse de 6,3% à change constant.

Transavia : la forte hausse de la capacité en France et la bonne performance sur la recette unitaire contribuent à l'augmentation du résultat d'exploitation

Transavia	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2018	Variation	2018	Variation
Passagers (en milliers)	4 587	+5,2%	7 314	+7,4%
Capacité (millions de SKO)	8 722	+6,1%	13 951	+7,6%
Trafic (millions de PKT)	8 023	+8,3%	12 830	+11,1%
Coefficient d'occupation	92,0%	+1,8 pt	92,0%	+2,9 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	453	+11,0%	688	+13,7%
Recette unitaire au SKO (cts €)	5,17	+4,5%	4,85	+5,5%
Coût unitaire au SKO (cts €)	4,47	+1,5%	4,82	+1,6%
Résultat d'exploitation (m€)	61	+ 17	3	+ 23

Transavia a transporté 4,6 millions de passagers au deuxième trimestre 2018, soit une augmentation de 5,2% par rapport à l'année dernière. La capacité de Transavia France a enregistré une forte croissance de 19,4%, tandis que celle de Transavia Hollande a légèrement reculé de 1,4%. Malgré l'effet négatif du décalage d'avril à mars du trafic loisirs de Pâques, le trafic est en hausse de 8,3%, avec un coefficient d'occupation en augmentation de 1,8 points par rapport à 2017. La recette unitaire a progressé de 4,5% par rapport à l'année dernière.

Le résultat d'exploitation du deuxième trimestre 2018 s'est établi à 61 millions d'euros, en amélioration de 17 millions d'euros par rapport à l'année 2017, Transavia France et Transavia Hollande délivrant toutes deux un résultat d'exploitation positif et en amélioration.

Maintenance : forte hausse du chiffre d'affaires externe

Maintenance	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2018	Variation	Variation à change constant	2018	Variation	Variation à change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	1 007	+1,4%		2 082	+2,6%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	471	+6,8%	+15,8%	941	+5,7%	+16,2%
Résultat d'exploitation (m€)	46	- 16	- 3	72	- 34	- 18
Marge d'exploitation (%)	4,6%	-1,7 pt	-0,6 pt	3,5%	-1,8 pt	-1,2 pt

Les revenus de l'activité Maintenance ont augmenté au deuxième trimestre 2018 par rapport à l'année précédente, avec un chiffre d'affaires externe en hausse de 15,8% à change constant, porté par l'activité Moteurs. La marge d'exploitation, exprimée en pourcentage des revenus totaux, s'élève à 4,6%, soit une baisse de 0,6 point à change constant.

Le carnet de commandes de la Maintenance s'est établi à 10,5 milliards de dollars à la fin du deuxième trimestre 2018, en baisse de 0,3 milliard de dollars par rapport à fin 2017 en raison de l'annulation dans le carnet de commande des contrats Alitalia, compensée en partie par de nouveaux contrats Equipements et Moteurs.

Groupe Air France-KLM : chiffre d'affaires en hausse à change constant au deuxième trimestre 2018, résultat d'exploitation de 345 m€ incluant 260 m€ d'impact des grèves

	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2018	Variation	Variation à données comparables	2018	Variation	Variation à données comparables
Capacité (ESKO m)	90 656	+0,4%		172 877	+1,8%	
Capacité hors Cargo (SKO m)	81 543	+0,8%		154 946	+2,1%	
Chiffre d'affaires (m€)	6 625	+0,0%	+4,0%	12 432	+0,8%	+4,9%
EBITDA (m€)	1 048	- 244	- 173	1 670	- 270	- 216
Résultat d'exploitation (m€)	345	- 241	- 171	228	- 325	- 277
Marge opérationnelle (%)	5,2%	-3,6 pt	-2,9 pt	1,8%	-2,7 pt	-2,4 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	109	- 484		- 159	- 609	

Au deuxième trimestre 2018, le groupe Air France-KLM a réalisé un résultat d'exploitation de 345 millions d'euros, en recul de 241 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 260 millions d'euros, l'augmentation du prix du carburant et les effets négatifs des devises ayant été partiellement compensés par des recettes unitaires en hausse. L'augmentation des recettes unitaires a généré une contribution positive de 121 millions d'euros et les coûts unitaires ont un effet négatif de 129 millions d'euros, tous deux incluant les effets de la grève.

La facture de carburant incluant les couvertures s'est élevée à 1 184 millions d'euros, en hausse de 24 millions d'euros et de 160 millions d'euros à change constant, en raison de la hausse du prix de carburant. La couverture positive du carburant au deuxième trimestre 2018 a dégagé un gain de 212 millions d'euros.

Les variations de change ont eu un impact négatif de 259 millions d'euros sur le chiffre d'affaires par rapport à l'an dernier, en raison de l'appréciation de l'euro par rapport aux autres devises. L'impact positif sur les coûts s'est élevé à 189 millions d'euros, incluant un résultat positif des couvertures de change. Au deuxième trimestre 2018, l'impact net a donc été négatif de 70 millions d'euros.

Objectif de coût unitaire maintenu pour l'exercice entre 0 et +1%

A change, prix du carburant et charges de retraite constants, le coût unitaire a augmenté de 2,4% au deuxième trimestre 2018, qui s'explique pour 3,1% par les grèves chez Air France.

Productivité impactée par une croissance de capacités inférieure à la prévision

La croissance des capacités plus faible que prévu impacte la productivité au deuxième trimestre 2018 : avec une croissance en ESKO limitée à 0,4%, la productivité a reculé de 1,1%.

Le nombre moyen de salariés a augmenté de 1 250 ETP dont 150 ETP pilotes et 400 ETP personnels navigants commerciaux, pour accompagner la croissance des capacités du second semestre 2018. Le nombre de personnel au sol a augmenté de 700 ETPs, dont 450 chez KLM.

Les coûts salariaux nets sont en hausse de 2,0% au deuxième trimestre 2018 par rapport à 2017.

Poursuite de la réduction de la dette nette

En millions d'euros	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2018	Variation	2018	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départ volontaires, activités poursuivies	921	- 174	1 434	- 222
Paievements liés aux plans de départs volontaires	- 98	- 62	- 121	- 48
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	26	- 138	833	- 13
Cash-flow d'exploitation	849	- 374	2 146	- 283
Investissements nets avant opérations de sale & lease-back*	- 575	66	-1 488	- 222
Cash-flow libre d'exploitation	274	- 308	658	- 505
Réduction des dettes de location	- 275	- 27	- 517	- 12
Cash-flow libre d'exploitation ajusté	- 1	- 335	141	- 517

* 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 à 141 millions d'euros pour le premier semestre 2018

Le cash-flow libre d'exploitation ajusté du groupe s'est élevé à 141 millions d'euros au premier semestre 2018, en diminution de 517 millions d'euros par rapport à 2017. Cette baisse s'explique par l'impact des grèves et par la hausse des investissements nets de 222 millions d'euros.

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

En millions d'euros	30 Juin 2018	31 Déc 2017
Dette nette	6 256	6 571
EBITDA	4 508	4 779
Dette nette / EBITDA¹	1,4 x	1,4 x

Au 30 juin 2018, le groupe a poursuivi la réduction de sa dette nette à 6 256 millions d'euros contre 6 571 millions d'euros au 31 décembre 2017, soit une amélioration de 315 millions d'euros générée par le cash-flow libre d'exploitation et le remboursement de dettes de location.

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

¹ sur 12 mois glissants

Air France impactée par la grève, EBITDA stable et résultat d'exploitation proche de l'an dernier pour KLM au deuxième trimestre 2018

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2018	Variation	2018	Variation
Air France	13	- 231	- 164	- 351
Marge opérationnelle (%)	0,3%	-5,8 pt	-2,2%	-4,7 pt
KLM	328	- 23	388	+ 9
Marge opérationnelle (%)	11,7%	-1,2 pt	7,5%	-0,2 pt

Le résultat d'exploitation d'Air France a reculé de 231 millions d'euros au deuxième trimestre 2018 en raison des grèves. Le résultat d'exploitation de KLM est resté pratiquement stable.

Perspectives

Le contexte global reste incertain au regard de l'environnement géopolitique, de pressions inflationnistes sur les salaires et de tendances haussières sur le prix du carburant.

Les prévisions suivantes ont donc été ajustées en conséquence :

- Facture de carburant attendue en augmentation de 450 millions d'euros¹ pour 2018 par rapport à 2017, sur la base de la courbe à terme du 27 Juillet 2018, et en incluant un résultat positif de couverture de 850 millions de dollars.
- Effet change défavorable de l'ordre de 150 millions d'euros, en raison de l'appréciation du dollar par rapport à l'euro.

L'environnement demeure positif en matière de demande et de revenus :

- Les dernières données disponibles pour le Passage Réseaux montrent une poursuite de la tendance positive sur la demande de juillet à novembre 2018 : les coefficients d'occupation prévisionnels sur les réservations long-courrier pour les quatre prochains mois sont supérieurs à l'année dernière.
- La recette unitaire Passage Réseaux devrait être positive au troisième trimestre 2018 à change constant. Compte tenu de la performance de la recette unitaire au premier semestre 2018 et des prévisions du troisième trimestre, la recette unitaire annuelle du Passage Réseaux sur l'ensemble de l'année 2018 est attendue supérieure à 2017 à change constant.
- La croissance de capacité de Transavia a été ajustée pour 2018 à +8 à 9%, en légère accélération pour bénéficier du dynamisme de la demande.

Le groupe conserve inchangées les prévisions suivantes pour 2018 :

- Croissance de capacité Passage réseaux comprise 2,5% et 3,5%.
- Objectif de coût unitaire entre 0% et +1,0% à change, prix du carburant et charges de retraite constants, incluant les coûts relatifs aux grèves et les ajustements de capacité correspondants intervenus au premier semestre 2018.
- Plan d'investissement géré dans une fourchette de 2,0 à 2,5 milliards d'euros.
- En dépit de l'effet des grèves sur le résultat d'exploitation, réduction de la dette nette par rapport au 31 décembre 2017.

Le management continuera à piloter avec attention la structure financière du groupe et ses plans de développement.

¹ Sur la base des courbes à terme au 27 juillet 2018, prix moyen 2018 du Brent de 73 USD le baril et prix du jet fuel, coûts de mise à bord inclus de 748 USD par tonne. Hypothèse d'EUR/USD à 1,19 en 2018.

Partenariats stratégiques

Mise en œuvre de notre stratégie de partenariats

Pendant le premier semestre, Air France-KLM a continué de renforcer ses partenariats aériens, soutenant sa stratégie de croissance rentable et lui permettant de proposer une offre incomparable à ses clients.

- Plusieurs étapes majeures ont été franchies dans la mise en œuvre de la joint-venture transatlantique étendue annoncée le 27 juillet 2017, avec la signature de l'accord final le 15 mai 2018 entre Air France-KLM, Delta, et Virgin Atlantic et le lancement de la procédure *d'Anti-Trust Immunity* auprès des autorités américaines le 20 juillet. De plus, Air France-KLM et Virgin Atlantic sont en discussion pour une coopération stratégique au-delà de l'Amérique du Nord, afin de proposer une offre conjointe à nos clients.
- Le groupe a poursuivi le renforcement de ses positions en Chine. Tout d'abord, en cohérence avec l'investissement de China Eastern dans Air France-KLM, les deux partenaires ont annoncé le 19 juillet viser un renforcement de leur joint-venture à compter de 2019. En outre, le groupe a annoncé le 16 juillet la fusion de ses joint-ventures avec China Southern et Xiamen Airlines en une joint-venture unique.
- D'autres partenariats se sont également développés. La coopération étendue avec Jet Airways, annoncée le 29 novembre 2017, progresse rapidement, avec des premiers résultats prometteurs. Air France a aussi repris sa coopération avec Qantas, offrant d'excellentes connections vers l'Australie *via* Singapour et Hong Kong, partenariat qui sera étendu à KLM.

Par ailleurs, le groupe est en discussion avec Air Europa afin de développer une joint-venture entre l'Europe et Amérique Centrale et du Sud, renforçant leur position commune sur ce réseau.

Les diligences d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées par les Commissaires aux comptes. Leur rapport sur l'information semestrielle a été émis à l'issue du Conseil d'administration.

La présentation des résultats sera disponible le 1 août 2018 sur www.airfranceklm.com, à partir de 7h15 CET.

Une conférence audio animée par Frédéric Gagey (Directeur général) aura lieu le 1 août 2018 à 08h30.

Pour vous connecter à la téléconférence, veuillez composer le:

Code de confirmation : 5576681

- France: +33 (0)1 76 77 22 57
- Pays-Bas : +31 (0)20 703 8261
- Royaume-Uni : +44 (0)330 336 9411
- Etats-Unis : +1 786 789 4797

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

Compte de résultat

<i>En millions d'euros</i>	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation
Chiffre d'affaires	6 625	6 627	-0.0%	12,432	12,332	+0.8%
Autres produits de l'activité	0	0	N/A	0	0	N/A
Chiffre d'affaires	6 625	6 627	-0.0%	12,432	12,332	+0.8%
Carburant avions	-1 184	-1 160	+2.0%	-2,245	-2,280	-1.5%
Affrètements aéronautiques	- 146	- 130	+12.6%	-276	-256	+7.8%
Redevances aéronautiques	- 479	- 495	-3.3%	-906	-932	-2.8%
Commissariat	- 193	- 203	-4.9%	-375	-388	-3.4%
Achats de prestations en escale	- 504	- 437	+15.3%	-980	-856	+14.5%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	- 566	- 593	-4.5%	-1,183	-1,185	-0.2%
Frais commerciaux et de distribution	- 278	- 238	+17.0%	-510	-466	+9.4%
Autres frais	- 430	- 367	+17.2%	-824	-725	+13.7%
Frais de personnel	-1 959	-1 913	+2.4%	-3,812	-3,725	+2.3%
Impôts et taxes	- 38	- 38	+1.2%	-87	-83	+4.8%
Autres produits et charges	200	239	-16.3%	436	504	-13.5%
EBITDA	1 048	1 292	-18.9%	1,670	1,940	-13.9%
Amortissements, dépréciations et provisions	- 703	- 706	-0.4%	-1,442	-1,387	+4.0%
Résultat d'exploitation	345	586	-41.1%	228	553	-58.8%
Cessions de matériel aéronautique	0	10	-97.6%	-4	19	N/A
Autres produits et charges non récurrents	20	- 4	N/A	-23	-11	+109.1%
Résultat des activités opérationnelles	365	592	-38.3%	201	561	-64.2%
Coût de l'endettement financier brut	- 122	- 149	-18.0%	-236	-298	-20.8%
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	10	11	-12.2%	20	20	+0.0%
Coût de l'endettement financier net	- 112	- 138	-18.5%	-216	-278	-22.3%
Autres produits et charges financiers	- 86	328	N/A	-74	374	N/A
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	167	782	-78.6%	-89	657	N/A
Impôts sur les résultats	- 62	- 184	-66.4%	-68	-205	-66.8%
Résultat net des entreprises intégrées	105	598	-82.4%	-157	452	N/A
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	5	4	+25.0%	-1	7	N/A
Résultat des activités poursuivies	110	602	-81.7%	-158	459	N/A
Résultat net des activités non poursuivies	0	- 8	-100.0%	0	-8	-100.0%
Résultat de l'exercice	110	594	-81.5%	-158	451	N/A
Intérêts minoritaires	- 1	- 1	-13.0%	-1	-1	+0.0%
Résultat net (Part du groupe)	109	593	-81.6%	-159	450	N/A

Bilan consolidé

Actif	30 juin 2018	31 déc 2017
<i>En millions d'euros</i>		
Goodwill	216	216
Immobilisations incorporelles	1 162	1 122
Immobilisations aéronautiques	10 081	9 634
Autres immobilisations corporelles	1 443	1 418
Droit d'utilisation	5 565	5 915
Titres mis en équivalence	294	301
Actifs de retraite	688	590
Autres actifs financiers	1 372	1 242
Impôts différés	258	422
Autres débiteurs	301	239
Actif non courant de la vente	21 380	21 099
Actifs détenus en vue de la vente	0	0
Autres actifs financiers	376	421
Stocks et en-cours	641	557
Créances clients	2 680	2 164
Autres débiteurs	1 728	1 242
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 074	4 674
Actif courant	9 499	9 058
Total actif	30 879	30 157

Passif	30 juin 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	-2 520	-2 713
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)	2 581	2 388
Participations ne donnant pas le contrôle	13	12
Capitaux propres	2 594	2 400
Provisions retraite	2 141	2 202
Autres provisions	3 206	3 006
Dettes financières	5 951	5 919
Dettes de loyers	4 016	4 153
Impôts différés	42	11
Autres créditeurs	235	361
Passif non courant	15 591	15 652
Provisions	147	282
Dettes financières	688	1 378
Dettes de loyers	922	993
Dettes fournisseurs	2 548	2 365
Titres de transport émis et non utilisés	4 283	3 017
Programme de fidélisation	829	819
Autres créditeurs	3 268	3 245
Concours bancaires	9	6
Passif courant	12 694	12 105
Total capitaux propres et passifs	30 879	30 157

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

En millions d'euros

	30 juin 2018	30 juin 2017
Résultat net des activités poursuivies	- 158	459
Résultat net des activités non poursuivies	0	- 8
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 442	1 387
Dotations nettes aux provisions financières	57	56
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	7	- 19
Résultat sur cessions de filiales et participations	0	- 2
Résultats non monétaires sur instruments financiers	- 23	28
Ecart de change non réalisé	108	- 461
Pertes de valeur	0	0
Autres éléments non monétaires	- 182	- 40
Résultats des sociétés mises en équivalence	1	- 7
Impôts différés	61	190
Capacité d'autofinancement	1 313	1 583
<i>Dont activités non poursuivies</i>	0	0
(Augmentation) / diminution des stocks	- 67	- 53
(Augmentation) / diminution des créances clients	- 517	- 294
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	163	- 31
Variation des autres débiteurs et créditeurs	1 254	1 224
Variation du besoin en fonds de roulement	833	846
<i>Variation du besoin en fonds de roulement des activités non poursuivies</i>	0	0
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	2 146	2 429
Investissements corporels et incorporels	-1 534	-1 339
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	46	73
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	3	3
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	- 8	0
Dividendes reçus	3	1
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	5	- 258
<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	-1 485	-1 520
Augmentation de capital	0	0
Vente de participation sans modification du contrôle	0	0
Emission de nouveaux emprunts	295	324
Remboursement de dettes financières	- 998	- 382
Remboursement de dettes de location	- 517	- 505
Diminution / (augmentation) nette des prêts	- 49	- 50
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués	- 1	- 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	-1 270	- 614
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	8	- 22
<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	- 601	273
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	4 667	3 933
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	4 066	4 206
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	0	0

Indicateurs financiers

EBITDA

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2018	2017	2018	2017
<i>En millions d'euros</i>				
Résultat d'exploitation courant	345	586	228	553
Amortissements, dépréciations et provisions	703	706	1 442	1 387
EBITDA	1 048	1 292	1 670	1 940

Résultat net - part du groupe, retraité

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2018	2017	2018	2017
<i>En millions d'euros</i>				
Résultat net, part groupe	109	593	- 159	450
Résultat net des activités non poursuivies	0	8	0	8
Résultat de change non réalisé	132	- 405	108	- 461
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés)	- 74	- 12	- 60	- 18
Produits et charges non courants	- 20	- 6	27	- 8
Impact des taxes sur les retraitements	- 22	134	- 22	134
Dépréciation des actifs d'impôts différés	0	0	0	0
Résultat net - part du groupe, retraité	125	312	- 106	105
Coupons sur titres subordonnés	-12	-6	-12	-12
Résultat net - part du groupe, retraité incluant les coupons sur titres subordonnés (utilisé pour calculer le bénéfice par action)	113	306	-118	93
Résultat net retraité par action (en €)	0,25	1,23	-0,28	0,31

Retour sur capitaux employés (ROCE)¹

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2018	30 juin 2017	30 juin 2017	30 juin 2016*
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 378	1 309	1 309	1 238
Immobilisations aéronautiques	10 081	9 539	9 539	8 856
Autres immobilisations corporelles	1 443	1 378	1 378	1 414
Droits d'utilisation	5 565	5 553	5 553	5 778
Titres mis en équivalence	294	294	294	73
Autres actifs financiers, hors titres disponibles à la vente, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	122	106	106	90
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	-2 944	-2 619	-2 619	-2 544
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	-6 669	-6 418	-6 418	-6 155
Capitaux employés au bilan	9 270	9 142	9 142	8 750
Capitaux employés moyens (A)	9 206		8 946	
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	1 610		1 574	
- Dividendes reçus	- 3		- 2	
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	13		0	
- Charge d'impôt reconnue dans le résultat net ajusté	- 481		- 467	
Résultat ajusté après impôt (B)	1 139		1 105	
ROCE, 12 mois glissants (B/A)	12,4%		12,3%	

Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	Bilan au	
	30 juin 2018	30 juin 2017
Dettes financières courantes et non courantes	6 639	7 297
Autres dépôts liés aux locations financières	4 510	4 718
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	0	0
Couvertures de juste valeur sur les dettes	10	19
Intérêts courus non échus	- 50	- 76
Dettes financières brutes (A)	11 109	11 958
Trésorerie et équivalent trésorerie	4 074	4 674
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	73	73
Trésorerie nantie	265	269
Dépôts (obligations)	450	379
Concours bancaires courant	- 9	- 6
Autre	0	- 2
Liquidités nettes (B)	4 853	5 387
Dettes nettes (A) – (B)	6 256	6 571

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.

Cash-flow libre d'exploitation ajusté

En millions d'euros	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2018	2017	2018	2017
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation, activités poursuivies	849	1 223	2 146	2 429
Investissements corporels et incorporels	- 595	- 671	-1 534	-1 339
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	20	30	46	73
Cash-flow libre d'exploitation	274	582	658	1 163
Remboursement de la dette de location	- 275	- 248	- 517	- 505
Cash flow libre d'exploitation ajusté	- 1	334	141	658

Coût net à l'ESKO

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2018	2017	2018	2017
Chiffre d'affaires (en m€)	6 625	6 627	12 432	12 332
Résultat d'exploitation courant (en m€)	- 345	- 586	- 228	- 553
Coût d'exploitation total (en m€)	6 282	6 041	12 204	11 779
Activité passage réseaux – autres recettes (en m€)	- 226	- 191	- 414	- 380
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	- 76	- 63	- 143	- 127
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	- 471	- 441	- 941	- 890
Transavia - autres recettes (en m€)	- 1	- 1	- 11	- 11
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	- 8	- 9	- 17	- 19
Coût net (en m€)	5 498	5 336	10 678	10 352
Capacités produites, exprimées en ESKO *	90 656	90 293	172 877	169 900
Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO)	6,07	5,91	6,18	6,09
<i>Variation brute</i>		+2,7%		+1,4%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		- 149		- 343
<i>Variation à change constant</i>		+5,6%		+4,9%
Effet prix du carburant (en m€)		160		243
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		+2,5%		+2,5%
Variation des charges liées aux retraites (en m€)		7		13
Coût unitaire à l'ESKO à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants (en centimes d'€ par ESKO)	6,07	5,93	6,18	6,04
<i>Variation à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants</i>		+2,4%		+2,3%

*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

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2018	Variation	2018	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	3 925	-1,9%	7 479	-1,4%
EBITDA (en m€)	439	- 258	744	- 334
Résultat d'exploitation (en m€)	13	- 231	- 164	- 351
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	0,3%	-5,8 pt	-2,2%	-4,7 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	371	- 204	637	- 283
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	9,5%	-4,9 pt	8,5%	-3,6 pt

Groupe KLM

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2018	Variation	2018	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	2 796	+2,8%	5 182	+4,9%
EBITDA (en m€)	603	+ 3	916	+ 49
Résultat d'exploitation (en m€)	328	- 23	388	+ 9
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	11,7%	-1,2 pt	7,5%	-0,2 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	542	+ 17	787	+ 50
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	19,4%	+0,1 pt	15,2%	+0,3 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 juin 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	12		3	3	12	18	18	3
A380-800	10			1	4	5	10	10	
A340-300	7			7			7	6	-1
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	8		11		12	23	23	
Total long-courrier	106	66	0	68	33	71	172	171	1
B737-900		5		1	1	3	5	5	
B737-800		27	65	26	8	58	92	92	5
B737-700		18	8	3	8	15	26	26	
A321	20			11		9	20	20	
A320	43			2	6	35	43	43	1
A319	35			20	2	13	35	35	-3
A318	18			12	6		18	18	
Total moyen-courrier	116	50	73	75	31	133	239	239	3
ATR72-600	6					6	6	6	
ATR72-500	2				1	1	2	2	-1
ATR42-500	8			4		4	8	6	-5
Canadair Jet 1000	14			14			14	14	
Canadair Jet 700	11			11			11	9	-2
Embraer 190	10	32		6	15	21	42	42	2
Embraer 175		17		5	12		17	17	5
Embraer 170	15			8	2	5	15	15	
Embraer 145	18			14	4		18	13	
Total Regional	84	49	0	62	34	37	133	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	308	169	73	211	98	241	550	540	3