

**RESULTATS ANNUELS 2017
 RESULTAT D'EXPLOITATION SOLIDE
 ET RENFORCEMENT SIGNIFICATIF DE LA STRUCTURE FINANCIERE**
ANNÉE 2017

- ▶ Trafic soutenu avec 99 millions de passagers transportés, en augmentation de 5,6% par rapport à 2016.
- ▶ Résultat opérationnel de 1.488 millions d'euros, en hausse de 41,8% par rapport à 2016.
- ▶ « De-risking » significatif du bilan lié à la décomptabilisation de deux fonds de retraite, entraînant une charge nette non courante de 1 429 millions d'euros. Incluant cette charge, résultat net part du groupe de -274 millions d'euros.
Excluant cette charge non courante, résultat net de +1 155 millions d'euros, en hausse de 363 millions d'euros par rapport à l'année précédente.
- ▶ Stabilité des coûts unitaires à change, prix du carburant et charges de retraite constants malgré l'impact de la hausse de l'intéressement et du coefficient d'occupation.
- ▶ Renforcement significatif de la structure financière du groupe avec une réduction de la dette nette de 2 milliards d'euros, résultant d'un cash flow libre d'exploitation élevé et des augmentations de capital.
- ▶ Ratio de dette nette ajustée / EBITDAR de 2,1x, en amélioration de 0,8 point par rapport au 31 décembre 2016.

PERSPECTIVES ANNÉE 2018

- ▶ Recettes unitaires du premier trimestre 2018 attendues positives à change constant par rapport à l'année précédente.
- ▶ Réduction des coûts unitaires entre 1,0% et 1,5% à change, carburant et charges de retraite constants.
- ▶ Augmentation de la facture carburant de 150 millions d'euros, sur la base des prix à terme actuels et du portefeuille de couverture.
- ▶ Cash-flow libre d'exploitation positif (avant acquisitions et cessions).

Le Conseil d'Administration d'Air France KLM, présidé par Jean-Marc Janailac, s'est réuni le 15 février 2018 pour approuver les comptes de l'année 2017.

Jean-Marc Janailac a déclaré : "Air France-KLM clôture l'année 2017 avec de solides résultats, dans un environnement économique porteur. Grâce à l'implication de l'ensemble des salariés et à l'attention constante portée à la qualité de service offerte à nos clients, le groupe confirme sa position de leader en Europe en terme de trafic, tout en enregistrant un résultat opérationnel en hausse de 42% et en améliorant significativement son profil financier. Ces réalisations vont de pair avec des avancées stratégiques majeures, notamment le renforcement et l'élargissement de notre réseau d'alliances et le lancement réussi de Joon. En ce début d'année 2018, dans un contexte de hausse des prix du pétrole et de concurrence toujours plus intense, nous poursuivrons l'offensive, travaillerons sur notre compétitivité et la réduction de nos coûts unitaires et capitaliserons sur les réalisations de 2017 pour maintenir une dynamique de croissance rentable".

Groupe Air France-KLM	Quatrième trimestre		Année	
	2017	Change	2017	Change
Passagers (en milliers)	23 665	+4,7%	98 721	+5,6%
Recette unitaire par SKO (cts €)	6,51	+2,3%	6,69	+2,0%
Résultat d'exploitation (m€)	113	+20,2%	1 488	+41,8%
Résultat net – part du groupe (m€)	-977	na	-274	na
Cash flow libre d'exploitation (m€)	-97	-194	696	+349
Dette nette en fin de période (m€)			1 657	-1 998

Revue d'activité

Activité Réseaux : Forte augmentation du résultat sur les activités Passage et Cargo en 2017

Réseaux	Quatrième trimestre			Année		
	2017	Variation	Variation à change constant	2017	Variation	Variation à change constant
Capacité (millions d'ESKO)	79 992	+2,6%		323 239	+2,4%	
Chiffre d'affaires total (m€)	5 485	+2,6%	+4,9%	22 480	+3,4%	+3,8%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	5 260	+3,2%	+5,5%	21 561	+3,9%	+4,3%
Recette unitaire par ESKO (cts €)	6,57	+0,5%	+2,8%	6,67	+1,4%	+1,9%
Coût unitaire par ESKO (cts €)	6,45	-0,6%	+1,9%	6,30	-0,3%	-0,4%
Résultat d'exploitation (m€)	101	+55	+45	1 192	+379	+479

Le résultat d'exploitation combiné du Passage et du Cargo s'élève à 1 192 millions d'euros pour l'année 2017, ce qui représente une hausse de 479 millions euros à taux de change constant. Cette amélioration des résultats est principalement due à l'augmentation des capacités, la bonne performance des recettes unitaires et la stabilité des coûts unitaires.

Activité Passage : nette progression du trafic et de la recette unitaire

Réseaux passage	Quatrième trimestre			Année		
	2017	Variation	Variation à change constant	2017	Variation	Variation à change constant
Passagers en milliers)	20 663	+4,5%		83 947	+4,7%	
Capacité (millions de SKO)	70 678	+2,6%		286 190	+2,6%	
Trafic (millions de PKT)	60 692	+3,9%		248 475	+4,3%	
Coefficient occupation	85,9%	+1,1 pt		86,8%	+1,4 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	4 901	+2,1%	+4,3%	20 393	+3,6%	+4,0%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	4 719	+2,6%	+4,8%	19 630	+4,1%	+4,5%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,68	+0,0%	+2,1%	6,86	+1,5%	+1,8%

Le nombre de passagers transportés en 2017 a progressé de 4,3% pour atteindre 84 millions et la recette unitaire a augmenté de 1,8% à change constant.

L'activité passage a bénéficié d'un environnement favorable avec une croissance disciplinée des capacités et une demande dynamique. Les routes transatlantiques et le réseau moyen-courrier ont bénéficié d'une demande particulièrement forte, avec des augmentations de trafic de 6,1% et 7,4% respectivement. De plus, la reprise de la demande sur l'Asie et l'Amérique latine a eu une incidence nettement positive sur la recette unitaire de ces réseaux, avec des augmentations de 6,5% et 8,3% à change constant.

L'amélioration des offres de produits à bord, la personnalisation de l'expérience client et de nombreuses initiatives commerciales ciblées ont également contribué à la croissance de la recette unitaire.

Par ailleurs, des progrès significatifs ont été réalisés dans un certain nombre de domaines stratégiques. Air France-KLM a poursuivi le développement significatif de son réseau mondial. Le groupe a renforcé notablement ses partenariats existants et a mis en place de nouvelles joint-ventures, avec China Eastern, Jet Airways et Vietnam Airlines, et il a posé les bases de sa nouvelle joint-venture Nord-Atlantique avec Delta et Virgin Atlantic.

En décembre 2017, comme prévu, Air France a lancé avec succès sa nouvelle compagnie Joon.

Cargo: Confirmation du redressement au 2ème semestre 2017

Cargo	Quatrième trimestre			Année		
	2017	Variation	Variation à change constant	2017	Variation	Variation à change constant
Tonnage (en milliers)	301	+2,7%		1 138	+0,7%	
Capacité (milliers de TKO)	3 607	+3,3%		14 352	+0,9%	
Trafic (millions de TKT)	2 280	+3,3%		8 595	+1,8%	
Coefficient d'occupation	63,2%	-0,0 pt		59,9%	+0,6 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	583	+6,8%	+10,9%	2 087	+0,9%	+2,0%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	541	+8,2%	+12,3%	1 931	+1,4%	+2,4%
Recette unitaire par TKO (cts€)	15,01	+4,7%	+8,6%	13,45	+0,5%	+1,6%

L'activité Cargo a confirmé son redressement au second semestre 2017. Le trafic a progressé de 1,8% sur l'ensemble de l'année 2017 et chaque trimestre a enregistré une augmentation supérieure de la recette unitaire par rapport à l'année précédente, contribuant à une augmentation de 1,6% à change constant.

L'amélioration de l'activité Cargo a résulté d'une forte croissance de la demande en provenance et à destination de l'Asie depuis début 2017 et en provenance d'Amérique Latine au second semestre 2017, permettant une optimisation de la recette.

L'activité tout-cargo s'est significativement améliorée en 2017 par rapport à l'année précédente, contribuant à la performance globale du Cargo.

Transavia : Résultat d'exploitation nettement positif en 2017

Transavia	Quatrième trimestre		Année	
	2017	Variation	2017	Variation
Passagers (en milliers)	3 002	+5,7%	14 774	+11,3%
Capacité (millions de SKO)	5 959	+5,6%	28 456	+10,5%
Trafic (millions de PKT)	5 391	+8,7%	25 793	+12,2%
Coefficient d'occupation	90,5%	+2,6 pt	90,6%	+1,4 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	276	+12,7%	1 436	+17,9%
Recette unitaire au SKO (cts €)	4,55	+6,7%	5,00	+6,8%
Coût unitaire au SKO (cts €)	5,22	+14,1%	4,72	+0,8%
Résultat d'exploitation (m€)	-40	-23	81	+81

Transavia a transporté 14,8 millions de passagers en 2017, soit une augmentation de 11,3% par rapport à 2016. La capacité en France a progressé de 12,1%, tandis que la capacité aux Pays-Bas a augmenté de 9,6%. Transavia a poursuivi sa forte croissance en terme de trafic (+12,2%) et de recette unitaire (+6,8%), grâce à une amélioration de son positionnement commercial et à la rationalisation de son réseau.

Transavia a enregistré un résultat d'exploitation en hausse, à 81 millions d'euros, avec une marge d'exploitation de 5,6%, alors que la société était juste à l'équilibre en 2016.

Maintenance : maintien de la marge à un niveau solide et progression du carnet de commande au-delà de l'objectif

Maintenance	Quatrième trimestre			Année		
	2017	Variation	Variation à taux de change constant	2017	Variation	Variation à taux de change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	1 086	-3,9%		4 177	-0,1%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	461	-5,1%	+2,5%	1 823	-0,6%	+1,1%
Résultat d'exploitation (m€)	51	- 15	- 10	215	- 23	- 23
Marge d'exploitation (%)	4,7%	-1,1 pt	-1,0 pt	5,1%	-0,5 pt	-0,6 pt

Les revenus de l'activité Maintenance ont été stables en 2017 par rapport à l'année précédente, avec un chiffre d'affaires externe en hausse de 1,1% à change constant. La marge d'exploitation exprimée en pourcentage des revenus totaux est à un bon niveau de 5,1%. Sa faible diminution de 0,6 point à change constant provient d'une part d'une pression sur les marges dans l'activité Equipements en raison d'une forte concurrence, notamment de la part des OEM, et d'autre part, d'une pression sur la chaîne logistique des constructeurs et de l'impact négatif des indexations de prix dans l'activité Moteurs. En revanche, l'activité Cellules a amélioré sa performance par rapport à l'année précédente.

Le carnet de commandes de la Maintenance a continué à croître à un montant record de 10,4 milliards de dollars fin 2017, une progression de 16,9%, nettement au-delà de l'objectif 2017 de croissance de 10%. Des commandes Moteurs et Equipements ont contribué à cette augmentation. Plusieurs nouveaux contrats ont été signés au quatrième trimestre, principalement d'importants contrats sur des moteurs CFM56 et divers contrats Equipements "Next Gen".

Groupe Air France-KLM : amélioration du résultat d'exploitation soutenue par une solide performance de la recette unitaire

	Quatrième trimestre			Année		
	2017	Variation	Variation à change constant	2017	Variation	Variation à change constant
Capacité (ESKO m)	85 951	+2,8%		351 695	+3,0%	
Capacités hors Cargo (SKO m)	76 637	+2,8%		314 646	+3,3%	
Chiffre d'affaires (m€)	6 235	+2,4%	+5,1%	25 784	+3,8%	+4,3%
EBITDAR (m€)	855	+0,9%	+5,3%	4 352	+14,9%	+19,7%
EBITDA (m€)	594	+4,0%	+7,1%	3 264	+20,3%	+26,8%
Résultat d'exploitation (m€)	113	+20,2%	+13,3%	1 488	+41,8%	+60,1%
Marge d'exploitation (%)	1,8%	+0,3 pt	+0,1 pt	5,8%	+1,5 pt	+2,0 pt
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles (m€)	200	+7,5%	+1,1%	1 851	+31,6%	+43,4%
Marge d'exploitation ajustée des locations opérationnelles (%)	3,2%	+0,2 pt	-0,1 pt	7,2%	+1,5 pt	+2,0 pt
Résultat net, part du Groupe (m€)	- 977	-1 339		- 274	-1 066	

Le Groupe Air France-KLM a réalisé en 2017 un résultat d'exploitation de 1 488 million d'euros, ce qui représente une augmentation de 439 millions d'euros, +41,8% par rapport à l'année précédente. Cette progression est principalement due à une hausse des recettes unitaires qui a contribué à l'amélioration du résultat à hauteur de 447 millions d'euros. Les autres éléments qui ont contribué au résultat d'exploitation par rapport à 2016, sont la croissance de capacité pour 28 millions d'euros, la variation de coût unitaire pour -20 millions d'euros, l'effet change de -119 millions d'euros et la variation du prix du prix du carburant pour +101 millions d'euros.

La marge d'exploitation s'est élevée à 5,8% en 2017. Ajustée de la part d'intérêt des locations opérationnelles, la marge d'exploitation¹ était de 7,2%, ce qui représente une amélioration de 1,5 point comparée à l'année précédente.

Le résultat net du Groupe s'est élevé à -274 millions d'euros en 2017. Le résultat net a été impacté par des charges non courantes liées à la décomptabilisation des actifs de retraite du bilan du Groupe, consécutive au « de-risking » des plans de retraites des pilotes et personnels de cabine de KLM. Le résultat net hors charges non courantes était de 1 155 millions d'euros, une amélioration de 363 millions d'euros comparé à 2016.

Coûts unitaires stables malgré l'impact de la hausse de l'intéressement et du coefficient d'occupation.

Les coûts unitaires sont restés globalement stables avec une variation de +0,1% en 2017, à change, prix du carburant et charges de retraite constants. La réduction structurelle des coûts unitaires a été impactée par le « profit sharing » et par la hausse des coûts variables liée à l'augmentation du coefficient d'occupation. Hors effets d'augmentation de l'intéressement et du coefficient de remplissage, les coûts unitaires à change, prix carburant et charges de retraite constant étaient en diminution de 1,0% en 2017.

Amélioration de la productivité du personnel et participation aux bénéfices

La productivité, mesurée en ESKO par ETP, a augmenté de 3,5% pendant que la capacité a augmenté de 3,0%. Le nombre moyen de salariés a baissé de 400 ETPs avec une augmentation du nombre de pilotes de 100 ETPs et du nombre de personnels navigants commerciaux de 550 ETPs liée à la croissance des capacités. Le nombre de personnel au sol a baissé de 1 050 ETPs. Les coûts salariaux nets ont été stables hors « profit sharing » qui a augmenté de 176 millions d'euros par rapport à 2016.

Facture carburant en baisse de 90 millions d'euros

La facture carburant 2017 s'est élevée à 4 507 millions d'euros, en baisse de 90 millions d'euros sur l'année précédente.

Renforcement significatif de la structure financière

	Quatrième trimestre		Année	
	2017	Variation	2017	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départ volontaires, activités poursuivies (m€)	355	- 142	2 769	+ 402
Paiements liés aux plans de départs volontaires (m€)	- 41	- 21	- 141	+ 87
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) (m€)	97	+ 75	270	+ 203
Cash-flow d'exploitation (m€)	411	- 88	2 898	+ 692
Investissements nets avant opérations de sale & lease-back* (m€)	- 508	- 106	-2 202	- 343
Cash-flow libre d'exploitation (m€)	- 97	- 194	696	+ 349

* Les investissements nets avant sale & lease-back sont définis par la somme des 'Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles' et 'Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles' telle que présentée dans le tableau des flux de trésorerie consolidé.

Cash flow libre d'exploitation élevé

Le *cash-flow* libre d'exploitation s'est élevé à 696 millions d'euros, significativement plus haut que le niveau de 2016 de 347 millions d'euros.

Les investissements nets se sont élevés à 2,2 millions d'euros, en augmentation de 343 millions d'euros par rapport à 2016.

¹ Résultat d'exploitation ajusté de la part d'intérêt (1/3) des locations opérationnelles

Réduction de la dette nette de 2 milliards d'euros provenant de la génération de cash flow libre d'exploitation et des augmentations de capital

	31 Dec 2017	31 Dec 2016
Dette nette (m€)	1 657	3 655
Baux d'exploitation avions x 7 (m€)	7 616	7 511
Dette nette ajustée (m€)	9 273	11 166
EBITDAR (m€)	4 352	3 787
Dette nette ajustée / EBITDAR ratio	2,1 x	2,9 x

La dette nette au 31 décembre 2017 a poursuivi sa réduction à 1 657 millions d'euros, contre 3 655 millions d'euros au 31 décembre 2016, soit une amélioration de 1 998 millions d'euros génération de cash flow libre d'exploitation et des augmentations de capital. Le Groupe a réalisé des augmentations de capital d'un montant total de 751 millions d'euros réservées à China Eastern Airlines et Delta Air Lines, et a remboursé en nouvelles actions 523 millions d'euros de l'OCEANE 2023.

2017 est la sixième année d'amélioration du ratio de la dette nette ajustée² / EBITDAR, qui est passé de 2,9x au 31 décembre 2016 à 2,1x au 31 décembre 2017, bien en deçà de l'objectif 2020 de 2,5x en milieu de cycle.

Au 1er janvier 2018, le Groupe Air France-KLM mettra en œuvre les normes comptables internationales IFRS 9, IFRS 15 et IFRS 16.

Selon la norme IFRS 16, tous les contrats de location seront comptabilisés au bilan. La dette nette au bilan d'ouverture au 1er janvier 2017 sera comprise entre 8,8 milliards et 9,2 milliards d'euros³. Ce montant se compare à une dette nette ajustée² de 11,2 milliards d'euros publiée au 31 décembre 2016, ce qui représente une réduction comprise 2,0 milliards et 2,4 milliards d'euros. L'impact net sur les fonds propres au 31 décembre 2017 est estimé entre -0,3 milliard d'euros et -0,6 milliard d'euros. La volatilité du résultat de change liée à la réévaluation de la dette de location en USD sera limitée à partir de 2018, le Groupe ayant l'intention d'utiliser la dette de location USD comme couverture naturelle des revenus en USD.

La norme IFRS 9 (instruments financiers) devrait avoir une incidence mineure sur le bénéfice d'exploitation et réduire la volatilité du résultat financier.

La norme IFRS 15 (comptabilisation des produits) devrait avoir un effet de calendrier sur les revenus des compagnies aériennes mais son impact sera neutre d'une année sur l'autre en résultat. De plus, il y aura un effet de calendrier pour les revenus d'entretien puisque la constatation des produits des contrats à l'heure de vol sera basée sur les dépenses engagées.

Contribution des compagnies aux résultats du Groupe

	Quatrième trimestre		Année	
	2017	Variation	2017	Variation
Groupe Air France (m€)	43	-3	588	+216
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	1,2%	-0,0 pt	3,7%	+1,3 pt
Groupe KLM (m€)	70	+18	910	+229
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	2,8%	+0,6 pt	8,8%	+1,9 pt

² Dette nette ajustée : dette nette + 7x coûts annuels de locations opérationnelles

³ Incluant 5,1 à 5,5 mds€ de dettes de locations

Perspectives

Le contexte global reste incertain au regard de l'environnement géopolitique et des évolutions du prix du pétrole.

Afin de capturer la croissance du marché, le groupe Air France-KLM prévoit d'augmenter sa capacité en 2018, avec une croissance comprise entre 3% et 4% en sièges-kilomètres offerts pour le réseau Passage et entre 6 et 7% pour Transavia.

Les perspectives pour le réseau Passage au début de 2018 montrent une poursuite de la tendance positive de la demande : les coefficients d'occupation sur les réservations long-courrier sont en avance sur l'année dernière pour les trois prochains mois, avec un fort mois de mars en raison du décalage de la période de Pâques.

Sur la base des prévisions actuelles, les recettes unitaires du 1er trimestre 2018 sont attendues positives à change constant par rapport à 2017.

Le Groupe poursuit ses initiatives de réduction des coûts unitaires, avec un objectif de réduction fixé entre 1,0% et 1,5% pour 2018, à change, prix du carburant et charges de retraites constant.

Les réductions de coûts unitaires seront obtenues grâce à une poursuite de la hausse de la productivité, à une utilisation et une efficacité accrues de la flotte, à l'exploitation de Joon et à l'amélioration de la performance opérationnelle.

La facture de carburant 2018 devrait augmenter de 150 millions d'euros par rapport à 2017 et atteindre 4,7 milliards d'euros, sur la base de la courbe du 9 février 2018⁴.

Le Groupe vise un cash-flow positif (avant acquisitions et cessions) pour l'année 2018. Le plan d'investissement 2018 sera géré dans la fourchette de l'objectif long terme de 2,0 à 2,5 milliards d'euros.

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 16 février 2018 sur www.airfranceklm.com, à partir de 7h15 CET.

Une conférence des analystes animée par Jean-Marc Janaillac (CEO) et Frédéric Gagey (CFO) aura lieu le 16 février 2018 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 :

Code de confirmation : 9010012

- France: numéro gratuit 0805 101 219 / Local +33 (0)1 76 77 22 74
- Pays-Bas : numéro gratuit 0800 023 1436 / Local +31 (0)20 721 9251
- Royaume-Uni : numéro gratuit 0800 358 6377 / Local +44 (0)330 336 9105
- Etats-Unis : numéro gratuit 866 548 4713 / Local +1 323 794 2093

Pour écouter la retransmission audio de la téléconférence, veuillez composer le :

- France : +33 (0) 1 70 48 00 94
- Pays-Bas : +31 (0) 20 721 8903
- Royaume-Uni : +44 (0) 207 984 7568
- Etats-Unis : +1 719-457-0820

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

⁴ Sur la base des courbes à terme au 9 février 2018, prix moyen 2018 du Brent de 62 USD le baril et du jet fuel de 604 USD par tonne. Hypothèse d'EUR/USD à 1,22 sur 2018

Compte de résultat

<i>En millions d'euros</i>	Quatrième trimestre			Année		
	2017	2016	Variation	2017	2016	Variation
Chiffre d'affaires	6 233	6 086	+2,4%	25 781	24 844	+3,8%
Autres produits de l'activité	2	1	+100,0%	3	2	+50,0%
Chiffre d'affaires	6 235	6 087	+2,4%	25 784	24 846	+3,8%
Carburant avions	-1 079	-1 090	-1,0%	-4 507	-4 597	-2,0%
Affrètements aéronautiques	- 97	- 100	-3,0%	-403	-424	-5,0%
Redevances aéronautiques	- 460	- 463	-0,6%	-1 905	-1 900	+0,3%
Commissariat	- 182	- 109	+67,0%	-784	-445	+76,2%
Achats de prestations en escale	- 440	- 369	+19,2%	-1 753	-1 565	+12,0%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	- 582	- 622	-6,4%	-2 424	-2 469	-1,8%
Frais commerciaux et de distribution	- 234	- 215	+8,8%	-935	-905	+3,3%
Autres frais	- 413	- 498	-17,1%	-1 574	-1 958	-19,6%
Frais de personnel	-1 969	-1 931	+2,0%	-7 624	-7 474	+2,0%
Impôts et taxes	- 36	- 39	-7,7%	-158	-164	-3,7%
Autres produits et charges	112	195	-42,6%	635	842	-24,6%
EBITDAR	855	846	+1,1%	4 352	3 787	+14,9%
Locations opérationnelles	- 261	- 276	-5,4%	-1 088	-1 073	+1,4%
EBITDA	594	571	+4,0%	3 264	2 714	+20,3%
Amortissements, dépréciations et provisions	- 481	- 476	+1,1%	-1 776	-1 665	+6,7%
Resultat d'exploitation	113	94	+20,2%	1 488	1 049	+41,8%
Cessions de matériel aéronautique	- 1	5	na	18	21	-14,3%
Autres produits et charges non récurrents	-1 599	153	na	-1 925	46	na
Resultat des activités opérationnelles	-1 487	252	na	-419	1 116	na
Coût de l'endettement financier brut	- 51	- 72	-29,2%	-249	-309	-19,4%
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	8	10	-20,0%	35	49	-28,6%
Coût de l'endettement financier net	- 43	- 62	-30,6%	-214	-260	-17,7%
Autres produits et charges financiers	34	45	-24,4%	116	-33	na
Resultat avant impôt des entreprises intégrées	-1 496	235	na	-517	823	na
Impôts sur les résultats	511	- 128	na	229	-294	na
Resultat net des entreprises intégrées	- 985	107	na	-288	529	na
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	5	- 10	na	21	-7	na
Resultat des activités poursuivies	- 980	97	na	-267	522	na
Resultat net des activités non poursuivies	0	256	na	-8	270	na
Resultat de l'exercice	- 980	353	na	-275	792	na
Intérêts minoritaires	3	9	-66,7%	1	0	na
Resultat net (Part du groupe)	- 977	362	na	-274	792	na

Bilan consolidé

Actif	31 déc 2017	31 déc 2016
<i>En millions d'euros</i>		
Goodwill	216	218
Immobilisations incorporelles	1 122	1 066
Immobilisations aéronautiques	9 921	9 119
Autres immobilisations corporelles	1 492	1 480
Titres mis en équivalence	301	292
Actifs de retraite	590	1 462
Autres actifs financiers	1 242	1 064
Impôts différés	234	176
Autres débiteurs	239	448
Actif non courant de la vente	15 357	15 325
Actifs détenus en vue de la vente	0	0
Autres actifs financiers	421	130
Stocks et en-cours	557	566
Créances clients	2 136	1 868
Autres débiteurs	1 264	1 105
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 673	3 938
Actif courant	9 051	7 607
Total actif	24 408	22 932

Passif et capitaux propres	31 déc 2017	31 déc 2016
<i>En millions d'euros</i>		
Capital	429	300
Primes d'émission et de fusion	4 139	2 971
Actions d'autocontrôle	- 67	- 67
Titres subordonnés	600	600
Réserves et résultat	-2 099	-2 520
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)anpas Intrôle	3 002	1 284
Participations ne donnant pas le contrôle	13	12
Capitaux propres	3 015	1 296
Provisions retraite	2 202	2 119
Autres provisions	1 710	1 673
Dettes financières	6 064	7 431
Impôts différés	11	- 12
Autres créditeurs	361	284
Passif non courant	10 348	11 495
Provisions	488	654
Dettes financières	1 378	1 021
Dettes fournisseurs	2 365	2 359
Titres de transport émis et non utilisés	2 889	2 517
Programme de fidélisation	819	810
Autres créditeurs	3 100	2 775
Concours bancaires	6	5
Passif courant	11 045	10 141
Total capitaux propres et passifs	24 408	22 932

Tableau des flux de trésorerie consolidés du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017

En millions d'euros

	31 déc 2017	31 déc 2016
Résultat net des activités poursuivies	- 267	522
Résultat net des activités non poursuivies	- 8	270
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 776	1 665
Dotations nettes aux provisions financières	54	5
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	- 34	- 86
Résultat sur cessions de filiales et participations	- 31	- 312
Résultats non monétaires sur instruments financiers	26	- 179
Ecart de change non réalisé	- 200	89
Pertes de valeur	0	2
Autres éléments non monétaires	1 594	- 64
Résultats des sociétés mises en équivalence	- 21	6
Impôts différés	- 261	264
Capacité d'autofinancement	2 628	2 182
<i>Dont activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>43</i>
(Augmentation) / diminution des stocks	5	- 61
(Augmentation) / diminution des créances clients	- 329	- 104
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	68	23
Variation des autres débiteurs et créditeurs	526	209
Variation du besoin en fonds de roulement	270	67
<i>Variation du besoin en fonds de roulement des activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>- 10</i>
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	2 898	2 239
Investissements corporels et incorporels	-2 312	-2 072
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	110	213
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	8	364
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	- 9	- 18
Dividendes reçus	9	7
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	- 262	791
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>- 12</i>
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 456	- 727
Augmentation de capital	747	0
Vente de participation sans modification du contrôle	0	15
Emission de nouveaux emprunts	742	1 331
Remboursement d'emprunts	- 332	-1 430
Remboursement de dettes résultant de contrats de location-financement	- 711	- 481
Diminution / (augmentation) nette des prêts	- 83	- 86
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués	- 38	- 38
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>22</i>
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	325	- 667
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	- 33	- 13
<i>Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants des opérations non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Variation de la trésorerie nette	734	832
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	3 933	3 101
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	4 667	3 933
<i>Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies</i>		<i>0</i>

Indicateurs financiers

EBITDA et EBITDAR

	Quatrième trimestre		Année	
	2017	2016	2017	2016
<i>En millions d'euros</i>				
Résultat d'exploitation courant	113	94	1 488	1 049
Amortissements, dépréciations et provisions	481	476	1 776	1 665
EBITDA	594	571	3 264	2 714
Locations opérationnelles	261	276	1 088	1 073
EBITDAR	855	846	4 352	3 787

Résultat net - part du groupe, retraité

	Quatrième trimestre		Année	
	2017	2016	2017	2016
<i>En millions d'euros</i>				
Résultat net, part groupe	- 977	362	- 274	792
Résultat net des activités non poursuivies	0	- 256	8	- 270
Résultat de change non réalisé	- 32	- 32	- 200	89
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés)	- 13	- 48	- 27	- 179
Produits et charges non courants	1 600	- 158	1 907	- 67
Dépréciation de titres disponibles à la vente	0	0	0	0
Dépréciation des actifs d'impôts différés	- 555	44	- 629	44
Résultat net - part du groupe, retraité	23	- 88	785	409
Coupons sur titres subordonnés	-6	-6	-25	-25
Résultat net - part du groupe, retraité incluant les coupons sur titres subordonnés (utilisé pour calculer le bénéfice par action)	17	-94	760	384
Résultat net retraité par action (en €)	0,05	-0,32	2,05	1,30

Retour sur capitaux employés (ROCE)

	31 déc 2017	31 déc 2016	31 déc 2016	31 déc 2015*
	<i>En millions d'euros</i>			
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 338	1 284	1 284	1 265
Immobilisations aéronautiques	9 921	9 119	9 119	8 743
Autres immobilisations corporelles	1 492	1 480	1 480	1 670
Titres mis en équivalence	301	292	292	118
Autres actifs financiers, hors titres disponibles à la vente, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	200	224	224	225
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	-1 693	-1 706	-1 706	-1 558
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	-5 634	-5 317	-5 317	-5 125
Capitaux employés au bilan	5 925	5 376	5 376	5 338
Capitaux employés correspondant aux avions en location opérationnelle (loyers opérationnels x 7)	7 616		7 511	
Capitaux employés moyens (A)	13 267		12 868	
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	1 858		1 414	
- Dividendes reçus	- 3		- 2	
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	20		- 7	
- Charge d'impôt reconnue dans le résultat net ajusté	- 399		- 250	
Résultat ajusté après impôt (B)	1 476		1 155	
ROCE, 12 mois glissants (B/A)	11,1%		9,0%	

* Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	Bilan au	
	31 déc 2017	31 déc 2016
Dettes financières courantes et non courantes	7 442	8 452
Autres dépôts liés aux locations financières	- 342	- 336
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	0	0
Couvertures de juste valeur sur les dettes	19	- 49
Intérêts courus non échus	- 76	- 89
Dettes financières brutes (A)	7 043	7 978
Trésorerie et équivalent trésorerie	4 673	3 938
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	73	53
Trésorerie nantie	269	50
Dépôts (obligations)	379	298
Concours bancaires courant	- 6	- 5
Autre	- 2	- 11
Liquidités nettes (B)	5 386	4 323
Dettes nettes (A) – (B)	1 657	3 655

Dettes nettes ajustées et ratio dette nette ajustée sur EBITDAR

<i>12 mois glissants</i>	31 déc 2017	31 déc 2016
Dettes nettes (en m€)	1 657	3 655
Locations opérationnelles x 7	7 616	7 511
Dettes nettes ajustées (en m€)	9 273	11 166
EBITDAR (en m€)	4 352	3 787
Ratio dette nette ajustée / EBITDAR	2,1 x	2,9 x

Cash-flow libre d'exploitation

<i>En millions d'euros</i>	Quatrième trimestre		Année	
	2017	2016	2017	2016
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation, activités poursuivies	411	499	2 898	2 206
Investissements corporels et incorporels	- 543	- 477	-2 312	-2 072
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	35	75	110	213
Cash-flow libre d'exploitation	- 97	97	696	347

Résultat d'exploitation ajusté aux locations opérationnelles

<i>En millions d'euros</i>	Quatrième trimestre		Année	
	2017	2016	2017	2016
Résultat d'exploitation	113	94	1 488	1 049
1/3 des locations opérationnelles	87	92	363	358
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	200	186	1 851	1 407
Marge d'exploitation ajustée des locations opérationnelles	3,2%	3,1%	7,2%	5,7%

Coût net à l'ESKO

	Quatrième trimestre		Année	
	2017	2016	2017	2016
Chiffre d'affaires (en m€)	6 235	6 087	25 784	24 846
Résultat d'exploitation courant (en m€)	- 113	- 94	-1 488	-1 049
Coût d'exploitation total (en m€)	6 122	5 993	24 296	23 797
Activité passage réseaux – autres recettes (en m€)	- 182	- 200	- 763	- 833
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	- 43	- 46	- 156	- 165
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	- 461	- 486	-1 823	-1 834
Transavia - autres recettes (en m€)	- 5	- 4	- 14	- 12
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	- 11	- 10	- 42	- 41
Coût net (en m€)	5 420	5 247	21 498	20 912
Capacités produites, exprimées en ESKO *	85 951	83 575	351 695	341 334
Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO)	6,30	6,28	6,11	6,13
<i>Variation brute</i>		+0,4%		-0,2%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		- 119		33
<i>Variation à change constant</i>		+2,7%		-0,4%
Effet prix du carburant (en m€)		53		- 101
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		+1,7%		+0,1%
Variation des charges liées aux retraites (en m€)		5		- 2
Coût unitaire à l'ESKO à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants (en centimes d'€ par ESKO)	6,30	6,19	6,11	6,10
<i>Variation à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants</i>		+1,7%		+0,1%

*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 compagnie

Air France

	Quatrième trimestre		Année	
	2017	Variation	2017	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	3 839	+0,1%	15 828	+2,7%
EBITDA (en m€)	366	- 27	1 761	+ 247
Résultat d'exploitation (en m€)	43	- 3	588	+ 216
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	1,1%	-0,1 pt	3,7%	+1,3 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	264	- 142	1 535	+ 94
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	6,9%	-3,7 pt	9,7%	+0,3 pt

KLM

	Quatrième trimestre		Année	
	2017	Variation	2017	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	2 509	+5,9%	10 340	+5,5%
EBITDA (en m€)	227	+ 50	1 496	+ 307
Résultat d'exploitation (en m€)	70	+ 18	910	+ 229
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	2,8%	+0,6 pt	8,8%	+1,9 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	78	- 88	1 251	+ 197
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	3,1%	-3,9 pt	12,1%	+1,3 pt

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

Flotte du groupe au 31 décembre 2017

Type d'appareil	Air France Group	KLM Group	Transavia	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart 31/12/16
B747-400		14		14			14	13	-4
B777-300	43	14		10	25	22	57	57	2
B777-200	25	15		19	10	11	40	40	
B787-9	5	10		1	2	12	15	15	7
A380-800	10			1	4	5	10	10	
A340-300	9			9			9	7	-3
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	8		10	1	12	23	23	
Total long-courrier	107	66	0	64	42	67	173	170	2
B737-900		5		1	1	3	5	5	
B737-800		27	60	20	9	58	87	87	7
B737-700		18	8	3	8	15	26	26	
A321	20			11		9	20	20	
A320	42			3	4	35	42	42	1
A319	38			20	5	13	38	38	
A318	18			12	6		18	18	
Total moyen-courrier	118	50	68	70	33	133	236	236	8
ATR72-600						6	6	6	1
ATR72-500	3			1	1	1	3	3	-2
ATR42-500	11			6	1	4	11	11	-1
Canadair Jet 1000	14			14			14	14	
Canadair Jet 700	11			11			11	11	
Embraer 190	10	30		6	13	21	40	40	
Embraer 175		12		1	11		12	12	8
Embraer 170	15			8	2	5	15	15	
Embraer 145	18			14	4		18	13	-2
Fokker 70									-11
Total Regional	88	42	0	61	32	37	130	125	-7
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	315	162	68	201	107	237	545	537	3