

## RÉSULTATS ANNUELS 2013

### RÉSULTATS 2013 EN LIGNE AVEC LE PLAN DE MARCHE EN DÉPIT D'UN CONTEXTE DIFFICILE

- ▶ Chiffre d'affaires de 25,52 milliards d'euros, en hausse de 2.3% hors change
- ▶ EBITDA<sup>1</sup> de 1 855 millions d'euros, en hausse de 461 millions d'euros ; retour à un résultat d'exploitation positif (130 millions d'euros)
- ▶ Coût unitaire publié en baisse de 3,8%, et de 2,0% à données comparables<sup>1</sup>
- ▶ Résultat net retraité<sup>1</sup> de -349 millions d'euros, en amélioration de 347 millions ; résultat net part du groupe de -1,83 milliard d'euros après dépréciation d'actifs d'impôts différés
- ▶ Génération significative de cash-flow libre
- ▶ Désendettement de 618 millions d'euros ; dette nette<sup>1</sup> : 5,3 milliards d'euros

### OBJECTIFS 2014 CONFIRMÉS

- ▶ EBITDA<sup>1</sup> attendu de l'ordre de 2,5 milliards d'euros, sous réserve de l'absence d'une nouvelle dégradation de la conjoncture
- ▶ Poursuite de la réduction de la dette nette<sup>1</sup>, avec pour objectif un niveau de 4,5 milliards d'euros en 2015

---

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, sous la présidence d'Alexandre de Juniac, s'est réuni le 19 février 2014 pour arrêter les comptes annuels de l'exercice 2013.

Alexandre de Juniac a fait les commentaires suivants: « *L'année 2013 a marqué une étape importante dans le redressement du Groupe. Nous avons bénéficié de la mise en place des nouvelles conditions de travail adoptées par l'ensemble de nos collaborateurs et des projets industriels lancés dans toutes nos activités. En conséquence, en dépit d'un environnement toujours dégradé, le Groupe a retrouvé une exploitation bénéficiaire, généré un niveau élevé de cash-flow libre, et réduit sa dette au-delà des objectifs initiaux.* »

*Les mesures complémentaires annoncées en octobre dernier sont mises en œuvre dans les activités moyen-courrier et cargo pour accélérer leur redressement à ce jour insuffisant. Elles porteront leurs fruits à partir du second semestre. Tout en restant focalisés sur les efforts de réduction des coûts, nous préparons également l'avenir du Groupe en lançant d'importants investissements dans le produit, aussi bien chez Air France que chez KLM, en poursuivant l'adaptation de l'offre moyen-courrier, et en consolidant notre réseau long-courrier. Grâce à la mobilisation de l'ensemble des personnels, le Groupe Air France-KLM est en train de réaliser une transformation profonde qui nous permettra de retrouver le chemin de la croissance rentable, dès 2014. »*

---

<sup>1</sup> Définition en annexe

## Résultats de l'exercice et du quatrième trimestre

	Quatrième trimestre			Exercice annuel		
	2013	2012*	Variation	2013	2012*	Variation
Chiffre d'affaires (m€)	6 123	6 258	-2,2%	25 520	25 423	+0,4%
<i>Variation hors change</i>			+0,7%			+2,3%
EBITDA <sup>2</sup> (m€)	381	281	+100	1 855	1 394	+461
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	6,2	4,5	+1,7 pt	7,3	5,5	+1,8 pt
Résultat d'exploitation (m€)	-65	-152	+87	130	-336	+466
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-1,1	-2,4	+1,3 pt	0,5	-1,3	+1,8 pt
Résultat net part groupe (m€)	-1 177	-244	-933	-1 827	-1 225	-602
Résultat net retraité part groupe <sup>2</sup> (m€)	-112	-126	+14	-349	-696	+347
Résultat net part du groupe par action (€)	(3,98)	(0,83)	-3,15	(6,17)	(4,14)	-2,03
Résultat net dilué part du groupe par action (€)	(3,98)	(0,83)	-3,15	(6,17)	(4,14)	-2,03
Résultat net retraité part du groupe par action <sup>2</sup> (€)	(0,38)	(0,43)	+0,05	(1,18)	(2,35)	+1,17
Cash-flow libre d'exploitation <sup>2</sup> (m€)	40	26	+14	538	-47	+585
Dette nette <sup>2</sup> en fin de période (m€)	-	-	-	5 348	5 966	-618

\* Retraité IAS19 révisée, CityJet reclassée en activité non poursuivie

L'évolution des taux de change a eu un impact négatif de 100 millions d'euros sur le résultat d'exploitation de l'exercice, majoritairement sur le second semestre (86 millions d'euros).

Le chiffre d'affaires de l'**année 2013** s'est élevé à 25 520 millions d'euros contre 25 423 millions d'euros en 2012, en hausse de 2,3% à change constant (+0,4% à change courant).

Les charges d'exploitation ont baissé de 1,4% et étaient stables hors change. Hors carburant, les charges d'exploitation étaient quasi stables (+0.1%) à change courant, et en hausse de 0,8% à change constant. Le coût unitaire par ESKO<sup>2</sup> (Equivalent Siège-Kilomètre Offert) baisse de 3,8%, et de 2% à change, prix du carburant et charge de retraite constants, pour une production mesurée en ESKO en augmentation de 1,6%. La facture carburant s'élève à 6 897 millions d'euros, en baisse de 5,2% sous l'effet d'un effet change de -3,1%, d'une baisse de 1,8% du prix du carburant après couverture, et d'une baisse de 0,4% des volumes consommés. A 7 482 millions d'euros, les frais de personnel baissent de 2,4% à change courant, et de 2,2% à change constant. A charge de retraite et périmètre constant, les frais de personnel (intérim inclus) ont baissé de 218 millions d'euros, en ligne avec l'objectif d'une baisse de 200 millions d'euros sur l'année.

L'EBITDA s'établit à 1 855 millions d'euros, en hausse de 33%, soit une amélioration de 461 millions d'euros. La marge d'EBITDA atteint 7,3%, en hausse de 1,8 point par rapport à 2012. Le résultat d'exploitation de l'année redevient positif de 130 millions d'euros, contre une perte de 336 millions d'euros en 2012, soit une amélioration de 466 millions d'euros.

Le résultat net part groupe intègre l'effet de la dépréciation d'actifs d'impôts différés pour -937 millions d'euros ainsi que les activités non poursuivies (CityJet, en cours de cession) pour -122 millions d'euros. Il s'élève à -1 827 millions d'euros contre -1 225 millions d'euros l'an dernier.

La dépréciation d'actifs d'impôts différés porte sur des pertes fiscales relatives à des exercices antérieurs qui étaient reconnues au bilan. Elle résulte de la prise en compte des prévisions d'activité telles que communiquées au marché en octobre 2013 ainsi que d'une visibilité réduite sur le régime d'imputation des déficits fiscaux antérieurs. En l'état actuel de la législation fiscale française, les actifs d'impôts différés non reconnus au bilan restent néanmoins disponibles, et le groupe conserve le droit de les imputer sur des profits futurs. Cette dépréciation n'entraîne aucune sortie de trésorerie supplémentaire, ni présente ni future, et n'affecte ni la liquidité ni la solvabilité du groupe.

Le résultat net retraité<sup>2</sup> s'établit à -349 millions d'euros contre -696 millions d'euros en 2012, en amélioration de 347 million d'euros.

<sup>2</sup> Définition en annexe

Le résultat net par action (de base comme dilué) est négatif de 6,17 euros (-4,14 euros en 2012). Le résultat net retraité par action (de base comme dilué) est négatif de 1,18 euros (-2,35 euros en 2012). Le conseil d'administration a pris la décision de ne pas verser de dividende.

Le chiffre d'affaires du **quatrième trimestre 2013** s'est élevé à 6 123 millions d'euros contre 6 258 millions d'euros en 2012, en hausse de 0,7% à change constant (-2,2% à change courant).

Au quatrième trimestre, les charges d'exploitation ont baissé de 3,5% à change courant et de 1,3% à change constant. Hors carburant, les charges d'exploitation baissent de 2,1% à change courant, et de 0,9% à change constant. Le coût unitaire par ESKO (Equivalent Siège-Kilomètre Offert) baisse de 5,2%, et de 1,9% à change, prix du carburant et charge de retraite constants, pour une production mesurée en ESKO en augmentation de 1,9%. La facture carburant s'élève à 1 653 millions d'euros, en baisse de 7% sous l'impact d'un effet change de -4,8%, d'une baisse de 3,3% du prix du carburant après couverture, et d'une hausse de 0,7% des volumes consommés. Les frais de personnel reflètent l'effet des actions de restructuration en cours : ils baissent de 5,7% à 1 790 millions d'euros, et baissent de 5,5% à change constant.

L'EBITDA du quatrième trimestre s'établit à 381 millions d'euros, en hausse de 36%, soit une amélioration de 100 millions d'euros. La marge d'EBITDA atteint 6,2%, en hausse de 1,7 point par rapport à la même période l'an dernier. Le résultat d'exploitation du trimestre s'élève à -65 millions d'euros comparés à -152 millions d'euros l'an dernier, soit une amélioration de 87 millions d'euros. Le groupe enregistre en résultat non courant une provision de 82 millions d'euros correspondant à la dépréciation de deux avions tout cargo.

Le résultat net part groupe du quatrième trimestre s'élève à -1 177 millions d'euros contre -244 millions d'euros l'an dernier. Ce montant inclut la charge de dépréciation liée aux actifs d'impôts différés mentionnée ci-dessus et -80 millions d'euros au titre des activités non poursuivies (CityJet). Retraité de ces deux éléments et des autres éléments non courants, le résultat net retraité part du groupe s'établit à -112 millions d'euros contre -126 millions d'euros au T4 2012.

Le résultat net part groupe (de base comme dilué) est négatif de 3,98 euros (-0,83 euros au T4 2012), et négatif de 0,38 euros sur une base retraitée (-0,43 euros au T4 2012).

## Activité passage

Activité passage – Année	2013	2012*	Variation	Var. hors change
Capacité (millions de SKO)	272 419	268 016	+1,6%	-
Trafic (millions de PKT)	228 316	223 034	+2,4%	-
Coefficient d'occupation	83,8%	83,2%	+0,6 pts	-
Chiffre d'affaires total (m€)	20 112	19 976	+0,7%	+2,6%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	19 176	19 065	+0,6%	+2,4%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	7,04	7,11	-1,0%	+0,8%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	8,40	8,55	-1,7%	+0,1%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	6,98	7,21	-3,3%	-1,8%
Résultat d'exploitation (m€)	174	-260	+434	+499

\* Retraité IAS19 révisée, CityJet reclassée en activité non poursuivie

Sur l'**année 2013**, le chiffre d'affaires de l'activité passage s'est établi à 20 112 millions d'euros, en hausse de 2,6% à change constant (+0,7% à change courant). A 174 millions d'euros, le résultat d'exploitation de l'activité passage est redevenu positif, en hausse de 434 millions d'euros par rapport à 2012.

Le trafic est ressorti en hausse de 2,4% pour des capacités en hausse de 1,6%. Le coefficient d'occupation a gagné 0,6 point à 83,8%. La recette unitaire au Siège-Kilomètre Offert (RSKO) a enregistré une progression de 0,8% à change constant (-1,0% en courant). Le coût unitaire au Siège-Kilomètre Offert (CSKO) a baissé de 1,8% à change constant (-3,3% en courant).

Le long-courrier représente 81% du trafic et 79% des capacités du groupe. Le trafic long-courrier a augmenté de 2,5% pour des capacités en hausse de 2,4%. Le coefficient d'occupation est resté stable (+0,1 point) à 85,7%. La RSKO a progressé de 0,6% à change constant, tirée par la classe arrière (+1,2%) pendant que la RSKO classe avant baissait de 0,6%.

En moyen-courrier, le trafic a augmenté de 1,7% malgré la réduction de 1,2% des capacités reflétant l'impact de Transform 2015. Le coefficient d'occupation a donc gagné 2,2 points à 76,8%. La RSKO a progressé de 2,4% à change constant.

Activité passage – 4 <sup>ème</sup> trimestre	2013	2012*	Variation	Var. hors change
Capacité (millions de SKO)	67 152	65 938	+1,8%	-
Trafic (millions de PKT)	55 389	54 058	+2,5%	-
Coefficient d'occupation	82,5%	82,0%	+0,5 pts	-
Chiffre d'affaires total (m€)	4 845	4 887	-0,9%	+2,1%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	4 615	4 667	-1,1%	+1,8%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	6,87	7,08	-2,9%	-0,1%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	8,33	8,63	-3,5%	-0,7%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	6,96	7,29	-4,5%	-2,2%
Résultat d'exploitation (m€)	-61	-143	+82	+102

\* Retraité IAS19 révisée, CityJet reclassée en activité non poursuivie

Au **quatrième trimestre 2013**, le chiffre d'affaires de l'activité passage s'est établi à 4 845 millions d'euros, en hausse de 2,0% à change constant (-0,9% à change courant). A -61 millions d'euros, le résultat d'exploitation est en hausse de 82 millions d'euros par rapport à l'an dernier (-143 millions d'euros).

Le trafic du quatrième trimestre est ressorti en hausse de 2,5% pour des capacités en hausse de 1,8%. Le coefficient d'occupation a gagné 0,5 point à 82,5%. La RSKO baisse de 2,9% à change courant, mais est quasi stable (-0,1%) à change constant. Le coût unitaire (CSKO) baisse de 2,2% à change constant (-4,5% à change courant).

En long-courrier, le trafic a augmenté de 2,5% pour des capacités en hausse de 3,0%. Le coefficient d'occupation a baissé de 0,4 point à 84,2%. La RSKO long-courrier était en baisse de 0,8% à change constant, notamment affectée par une base de comparaison élevée.

En moyen-courrier, le trafic a augmenté de 2,4% pour des capacités en baisse de 2,5%. Le coefficient d'occupation a donc gagné 3,5 points à 76,0%. La RSKO moyen-courrier a enregistré une progression de 3,4% à change constant.

## Activité cargo

Cargo – Année	2013	2012*	Variation	Var. hors change
Capacité (millions de TKO)	15 971	16 409	-2,7%	-
Trafic (millions de TKT)	10 087	10 576	-4,6%	-
Coefficient de remplissage	63,2%	64,5%	-1,3 pt	-
Chiffre d'affaires total (m€)	2 816	3 057	-7,9%	-5,7%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	2 619	2 872	-8,8%	-6,7%
Recette unitaire par TKO (cts d'€)	16,40	17,50	-6,3%	-4,2%
Recette unitaire par TKT (cts d'€)	25,96	27,16	-4,4%	-2,2%
Coût unitaire par TKO (cts d'€)	17,66	18,90	-6,6%	-4,9%
Résultat d'exploitation (m€)	-202	-230	+28	+37

\* Retraité IAS19 révisée

L'industrie du cargo aérien a été affectée par la faiblesse du commerce mondial et la situation de surcapacité structurelle dans le secteur. Dans ce contexte, sur l'**année 2013**, le chiffre d'affaires de l'activité s'est établi à 2 816 millions d'euros, en baisse de 5,7% à change constant, et de 7,9% à change courant. Le résultat d'exploitation s'est amélioré de 28 millions d'euros, mais est resté négatif à -202 millions d'euros.

Le groupe a renforcé son plan de réduction des capacités tout cargo : elles ont été réduites de 11,5% contre 6% prévus au début de l'année. En incluant la légère croissance des capacités en soutes, la capacité n'a baissé que de 2,7%. Le trafic a reculé de -4,6%, impliquant une baisse du coefficient de remplissage (-1,3 point à 63,2%). La recette unitaire à la Tonne-Kilomètre Offerte (RTKO) a baissé de 4,2% à change constant (-6,3% à change courant). La bonne performance sur les coûts unitaires (-4,9% à change constant, -6,6% à change courant) n'a pas suffi à réduire sensiblement les pertes.

Des mesures de restructuration complémentaires ont été annoncées en octobre 2013, et sont en cours de mise en œuvre.

<b>Cargo – 4<sup>ème</sup> trimestre</b>	<b>2013</b>	<b>2012*</b>	<b>Variation</b>	<b>Var. hors change</b>
Capacité (millions de TKO)	3 955	3 991	-0,9%	
Trafic (millions de TKT)	2 624	2 681	-2,1%	
Coefficient de remplissage	66,3%	67,2%	-0,9 pts	
Chiffre d'affaires total (m€)	723	791	-8,6%	-5,4%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	673	746	-9,8%	-6,6%
Recette unitaire par TKO (cts d'€)	17,02	18,69	-8,9%	-5,8%
Recette unitaire par TKT (cts d'€)	25,65	27,83	-7,8%	-4,6%
Coût unitaire par TKO (cts d'€)	17,47	19,37	-9,8%	-7,4%
Résultat d'exploitation (m€)	-18	-27	+9	+14

\* Retraité IAS19 révisée

Au **quatrième trimestre 2013**, le chiffre d'affaires du cargo s'est établi à 723 million d'euros, en baisse de 5,4% à change constant et de 8,6% à change courant. A -18 millions d'euros, le résultat d'exploitation a légèrement progressé (-27 millions d'euros au T4 2012). Le trafic a reculé de 2,1% pour une baisse de 0,9% des capacités, impliquant une baisse du coefficient de remplissage de 0,9 point à 66,3%. La recette unitaire à la Tonne-Kilomètre Offerte (RTKO) a baissé de 5,8% à change constant, et de 8,9% à change courant. Le coût unitaire a baissé de 7,4% à change constant, et de 9,8% à change courant.

## Maintenance

<b>Maintenance – Année</b>	<b>2013</b>	<b>2012*</b>	<b>Variation</b>	<b>Var. hors change</b>
Chiffre d'affaires total (m€)	3 280	3 134	+4,7%	-
Chiffre d'affaires externe (m€)	1 225	1 096	+11,8%	+15,1%
Résultat d'exploitation (m€)	159	140	+19	+29
Marge d'exploitation (%)	4,8%	4,5%	+0,3 pts	-

\* Retraité IAS19 révisée

Grâce à un carnet de commande dynamique, l'activité maintenance a réalisé un chiffre d'affaires externe de 1 225 millions d'euros sur l'**année 2013**, en hausse de 15,1% à change constant (+11,8% à change courant). Le résultat d'exploitation s'est établi à 159 millions d'euros, en hausse de 19 millions par rapport à l'an dernier, tiré par le développement des segments les plus rentables et les gains d'efficacité obtenus dans le cadre de Transform 2015. La marge d'exploitation s'élève à 4,8%, en légère progression par rapport à 2012.

Au **quatrième trimestre 2013**, l'activité maintenance a réalisé un chiffre d'affaires externe de 298 millions d'euros (316 millions d'euros au T4 2012), et un résultat d'exploitation de 48 millions d'euros, en hausse de 12 millions par rapport à l'an dernier.

## Autres activités : Transavia

<b>Transavia - Année</b>	<b>2013</b>	<b>2012*</b>	<b>Variation</b>	<b>Var. hors change</b>
Capacité (millions de SKO)	19 676	17 629	+11,6%	-
Trafic (millions de PKT)	17 725	15 616	+13,5%	-
Coefficient d'occupation	90,1%	88,6%	+1,5 pts	-
Chiffre d'affaires total passage (m€)	984	889	+10,7%	+10,7%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	948	851	+11,4%	+11,4%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	4,82	4,83	-0,2%	-0,2%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	5,35	5,45	-1,9%	-1,8%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	4,93	4,83	+2,1%	+1,5%
Résultat d'exploitation (m€)	-23	0	-23	-17

\* Retraité IAS19 révisée

Sur l'**année 2013**, comme prévu dans le plan Transform 2015, l'activité de Transavia a fortement progressé : le trafic est en hausse de 13,5% pour des capacités en hausse de 11,6%, dont +25,5% pour Transavia France. Le taux d'occupation est en hausse de 1,5% à 90,1%. En dépit de cette forte croissance, la recette unitaire est restée stable (-0,2%). Transavia a généré un chiffre d'affaires de 984 millions d'euros, en hausse de 10,7%. Le résultat d'exploitation était de -23 millions d'euros (contre l'équilibre en 2012), pénalisé par la desserte de pays méditerranéens en crise et par des coûts de lancement de certaines lignes.

Au **quatrième trimestre 2013**, le trafic était en croissance de 12,9% pour des capacités en hausse de 11,0%, impliquant une amélioration de 1,5 point du coefficient d'occupation à 87,3%. La recette unitaire a baissé de 2,7%. Transavia a généré un chiffre d'affaires de 171 millions d'euros, en hausse de 8,9%. Le résultat d'exploitation était de -35 millions d'euros, en baisse de 11 millions d'euros par rapport à l'an dernier.

### Autres activités : Catering

Catering – Année	2013	2012*	Variation	Var. à périmètre constant
Chiffre d'affaires total (m€)	915	928	-1,4%	+2,7%
Chiffre d'affaires externe (m€)	341	355	-3,9%	+6,9%
Résultat d'exploitation (m€)	24	7	+17	-

\* Retraité IAS19 révisée

Sur l'**année 2013**, l'activité catering a réalisé un chiffre d'affaires total de 915 millions d'euros dont 341 millions de chiffre d'affaires externe (355 millions d'euros en 2012). La baisse du chiffre d'affaires s'explique par un effet périmètre : la cession de la société AirChef. A périmètre constant, le chiffre d'affaires externe était en hausse de 6,9%. Le résultat d'exploitation s'établit à 24 millions d'euros contre 7 millions d'euros un an plus tôt, bénéficiant des mesures prises dans le cadre de Transform 2015.

Au **quatrième trimestre 2013**, l'activité catering a réalisé un chiffre d'affaires externe de 75 millions d'euros, en baisse de 19% (93 millions au T4 2012). A périmètre constant, le chiffre d'affaires externe était en hausse de 13,6%. Le résultat d'exploitation était de 5 millions d'euros, contre 2 millions l'an dernier.

### Situation financière

	2013	2012*	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départs volontaires	1 292	834	+458
Paiements liés aux plans de départ volontaires	-183	-32	-151
Variation du BFR	+370	+49	+321
Cash-flow d'exploitation	1 479	851	+628
Investissements nets avant opérations de <i>sale &amp; lease-back</i>	-1 064	-1 530	+466
Investissements nets après opérations de <i>sale &amp; lease-back</i>	-941	-898	-43
Cash-flow libre d'exploitation	538	-47	+585

\* Retraité IAS19 révisée, CityJet reclassée en activité non poursuivie

L'amélioration de l'EBITDA a permis une hausse de 458 millions d'euros du cash-flow avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départ volontaire.

A 1 064 millions d'euros, les investissements nets avant opérations de *sale & lease-back* ont baissé de 466 millions d'euros en raison du contrôle strict des investissements et de la croissance réduite des capacités. Les investissements nets après opérations de *sale & lease-back* sont en légère hausse et atteignent 941 millions d'euros. Soutenu par une bonne performance sur le besoin en fond de roulement, le cash-flow libre d'exploitation a atteint 538 millions d'euros, contre -47 millions d'euros en 2012, assurant un important désendettement. La dette nette a ainsi diminué de 5,97 milliards d'euros au 31 décembre 2012 à 5,35 milliards d'euros au 31 décembre 2013. Les ratios de couverture se sont

fortement améliorés, avec un ratio EBITDA / coût de l'endettement financier net en hausse de 4,0x à 4,6x et un ratio dette nette / EBITDA passant de 4,3x à 2,9x.

Au 31 décembre 2013, les fonds propres du groupe s'élèvent à 2,29 milliards d'euros, en baisse de 1,35 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2012.

Le groupe conserve un niveau satisfaisant de liquidité, avec une trésorerie nette de 4,2 milliards d'euros au 31 décembre 2013 et des lignes de crédit disponibles de 1,8 milliards d'euros, contre une dette à court terme de 1,9 milliard d'euros. La participation dans Amadeus est par ailleurs valorisée environ 900 millions d'euros.

## Perspectives

**Le contexte global du début 2014 reste difficile, avec des incertitudes sur la reprise économique dans certaines régions, sur l'évolution des taux de change et du prix du carburant, et sur la croissance des capacités au sein du secteur. Les effets du plan Transform 2015 sont désormais visibles dans toutes les activités du groupe, et les nouvelles mesures annoncées en octobre dernier porteront leurs fruits dès le second semestre 2014. Dans ces conditions, et sous réserve de l'absence d'une nouvelle dégradation de la conjoncture, le groupe maintient son objectif : réaliser un EBITDA de l'ordre de 2,5 milliards d'euros pour l'année en cours. Il continuera de réduire sa dette, en ligne avec l'objectif d'un niveau de 4,5 milliards d'euros en 2015.**

\*\*\*\*\*

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 sur [www.airfranceklm-finance.com](http://www.airfranceklm-finance.com) le 20 février 2014 à 7h15.

Une réunion d'analystes se tiendra le 20 février 2014 à 14 heures à la maison de la Mutualité, 24, rue Saint-Victor - 75005 Paris.

- ▶ Audio-web conférence:  
Pour se connecter, composer le 00 33 (0)1 70 99 32 12 (mot de passe : AKH)
- ▶ La retransmission vidéo de la présentation sera disponible sur le site [www.airfranceklm-finance.com](http://www.airfranceklm-finance.com) (mot de passe : AKHFY)
- ▶ Pour la réécoute, composer le +33 (0)1 70 99 35 29 (code : 940867)

### Relations investisseurs

#### Bertrand Delcaire

Directeur des relations investisseurs

Tel : +33 1 49 89 52 59

Email : [bedelcaire@airfranceklm.com](mailto:bedelcaire@airfranceklm.com)

[www.airfranceklm-finance.com](http://www.airfranceklm-finance.com)

### Presse

France : +33 1 41 56 56 00

Pays-Bas : +31 20 649 45 45

[www.airfranceklm.com](http://www.airfranceklm.com)

## COMPTE DE RESULTAT

En millions d'euros	T4 (octobre à décembre)			12 mois (janvier à décembre)		
	2013	2012 (retraité *)	Variation	2013	2012 (retraité *)	Variation
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>6 123</b>	<b>6 258</b>	<b>-2,2%</b>	<b>25 520</b>	<b>25 423</b>	<b>0,4%</b>
Autres produits de l'activité	1	5	-80,0%	10	16	-37,5%
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>-3 890</b>	<b>-4 048</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-15 997</b>	<b>-16 272</b>	<b>-1,7%</b>
Carburant avions	-1 653	-1 778	-7,0%	-6 897	-7 278	-5,2%
Affrètements aéronautiques	-104	-137	-24,1%	-455	-551	-17,4%
Locations opérationnelles	-221	-237	-6,8%	-913	-949	-3,8%
Redevances Aéronautiques	-443	-445	-0,4%	-1 839	-1 832	0,4%
Commissariat	-143	-144	-0,7%	-589	-591	-0,3%
Achats de prestations en escale	-349	-342	2,0%	-1 405	-1 368	2,7%
Achat et conso.entretien aéronautiques	-327	-315	3,8%	-1 303	-1 131	15,2%
Frais commerciaux et de distribution	-200	-198	1,0%	-852	-866	-1,6%
Autres frais	-450	-452	-0,4%	-1 744	-1 706	2,2%
Frais de personnel	-1 790	-1 898	-5,7%	-7 482	-7 662	-2,3%
Impôts et taxes	-50	-44	13,6%	-186	-184	1,1%
Amortissements	-403	-401	0,5%	-1 566	-1 576	-0,6%
Dépréciations et provisions	-43	-32	34,4%	-159	-154	3,2%
Autres produits et charges	-13	8	na	-10	73	na
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-65</b>	<b>-152</b>	<b>57,2%</b>	<b>130</b>	<b>-336</b>	<b>na</b>
Cessions de matériel aéronautique	-7	2	na	-12	8	na
Cessions de filiales et participations	-2	0	na	7	97	-92,8%
Autres produits et charges non récurrents	-111	-117	-5,1%	-352	-500	-29,6%
<b>RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>-185</b>	<b>-267</b>	<b>30,7%</b>	<b>-227</b>	<b>-731</b>	<b>68,9%</b>
Produits de la trésorerie	17	22	-22,7%	77	83	-7,2%
Coût de l'endettement financier brut	-122	-111	9,9%	-481	-436	10,3%
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-105</b>	<b>-89</b>	<b>-18,0%</b>	<b>-404</b>	<b>-353</b>	<b>-14,4%</b>
Résultat de change	30	91	-67,0%	74	64	15,6%
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	72	4	na	57	63	-9,5%
Autres produits et charges financiers	-18	6	na	-28	17	na
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>-206</b>	<b>-255</b>	<b>19,2%</b>	<b>-528</b>	<b>-940</b>	<b>43,8%</b>
Impôts sur les résultats	-889	36	na	-957	-17	na
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>-1 095</b>	<b>-219</b>	<b>-400,0%</b>	<b>-1 485</b>	<b>-957</b>	<b>-55,2%</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-1	-17	94,1%	-211	-66	-219,7%
<b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>-1 096</b>	<b>-236</b>	<b>-364,4%</b>	<b>-1 696</b>	<b>-1 023</b>	<b>-65,8%</b>
Résultat net des activités non poursuivies	-80	-7	na	-122	-197	38,1%
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>-1 176</b>	<b>-243</b>	<b>-384,0%</b>	<b>-1 818</b>	<b>-1 220</b>	<b>-49,0%</b>
Intérêts minoritaires	-1	-1	0,0%	-9	-5	80,0%
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>-1 177</b>	<b>-244</b>	<b>-382,4%</b>	<b>-1 827</b>	<b>-1 225</b>	<b>-49,1%</b>

\* Retraité IAS19 révisée, CityJet reclassée en activité non poursuivie. Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.



## BILAN CONSOLIDÉ

Actif En millions d'euros	31 décembre 2013	31 décembre 2012 retraité*	1 <sup>er</sup> janvier 2012 retraité*
Goodwill	237	252	426
Immobilisations incorporelles	896	842	774
Immobilisations aéronautiques	9 391	10 048	10 689
Autres immobilisations corporelles	1 819	1 932	2 055
Titres mis en équivalence	177	381	422
Actifs de pension	2 454	2 477	2 336
Autres actifs financiers	1 963	1 665	2 015
Impôts différés	436	1 392	1 322
Autres débiteurs	113	152	168
<b>Actif non courant</b>	<b>17 486</b>	<b>19 141</b>	<b>20 207</b>
Actifs détenus en vue de la vente	91	7	10
Autres actifs financiers	1 031	933	751
Stocks et en-cours	511	521	585
Créances clients	1 775	1 859	1 774
Créances d'impôt société	23	11	10
Autres débiteurs	822	828	995
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 684	3 420	2 283
<b>Actif courant</b>	<b>7 937</b>	<b>7 579</b>	<b>6 408</b>
<b>Total actif</b>	<b>25 423</b>	<b>26 720</b>	<b>26 615</b>

\* Retraité IAS19 révisée, CityJet reclassée en activité non poursuivie. Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

Passif et capitaux propres En millions d'euros	31 décembre 2013	31 décembre 2012 retraité*	1 <sup>er</sup> janvier 2012 retraité*
Capital	300	300	300
Primes d'émission	2 971	2 971	2 971
Actions d'auto-contrôle	(85)	(85)	(89)
Réserves et résultat	(944)	403	1 775
<b>Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)</b>	<b>2 242</b>	<b>3 589</b>	<b>4 957</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	48	48	47
<b>Capitaux propres</b>	<b>2 290</b>	<b>3 637</b>	<b>5 004</b>
Provisions et avantages du personnel	3 102	3 158	2 692
Dettes financières	8 596	9 565	9 228
Impôts différés	178	149	223
Autres créditeurs	397	384	321
<b>Passif non courant</b>	<b>12 273</b>	<b>13 256</b>	<b>12 464</b>
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	58	-	-
Provisions	670	555	156
Dettes financières	2 137	1 434	1 174
Dettes fournisseurs	2 369	2 219	2 599
Titres de transport émis et non utilisés	2 371	2 115	1 885
Programme de fidélisation	755	770	784
Dettes d'impôt société	2	3	6
Autres créditeurs	2 332	2 474	2 386
Concours bancaires	166	257	157
<b>Passif courant</b>	<b>10 860</b>	<b>9 827</b>	<b>9 147</b>
<b>Total passif</b>	<b>23 133</b>	<b>23 083</b>	<b>21 611</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>25 423</b>	<b>26 720</b>	<b>26 615</b>

\* Retraité IAS19 révisée, CityJet reclassée en activité non poursuivie. Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

<i>En millions d'euros</i>		
<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre</b>	<b>2013</b>	<b>2012*</b>
Résultat net des activités poursuivies	(1 696)	(1 023)
Résultat net des activités non poursuivies	(122)	(197)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 735	1 748
Dotations nettes aux provisions financières	28	(15)
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	12	(24)
Résultat sur cessions de filiales et participations	(6)	(97)
Résultats non monétaires sur instruments financiers	(61)	(86)
Ecart de change non réalisé	(114)	(94)
Résultats des sociétés mises en équivalence	211	66
Impôts différés	916	(21)
Pertes de valeur	79	173
Autres éléments non monétaires	127	372
<b>Sous-total</b>	<b>1 109</b>	<b>802</b>
<i>Dont activités non poursuivies</i>	<i>(19)</i>	<i>(5)</i>
(Augmentation) / diminution des stocks	1	65
(Augmentation) / diminution des créances clients	59	(142)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	55	(299)
Variation des autres débiteurs et créditeurs	228	416
Variation du besoin en fond de roulement des activités non poursuivies	27	9
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>1 479</b>	<b>851</b>
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	(27)	(39)
Investissements corporels et incorporels	(1 186)	(1 465)
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	27	467
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	245	742
Dividendes reçus	17	24
Diminution (augmentation) nette des placements entre 3 mois et 1 an	5	30
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements des activités non poursuivies	(5)	(4)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>	<b>(924)</b>	<b>(245)</b>
Augmentation de capital	6	-
Cession de participations minoritaires, d'actions propres	-	7
Emission de nouveaux emprunts	1 887	1 780
Remboursement d'emprunts	(1 480)	(847)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement	(588)	(514)
Nouveaux prêts	(136)	(90)
Remboursement des prêts	157	100
Dividendes distribués	(4)	(2)
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</b>	<b>(158)</b>	<b>434</b>
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	(36)	(1)
Effets des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants des activités non poursuivies	1	(2)
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>362</b>	<b>1 037</b>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	3 160	2 121
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	3 518	3 160
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	4	(2)

\* Retraité IAS19 révisée, CityJet reclassée en activité non poursuivie. Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

## INDICATEURS FINANCIERS

### Excédent brut d'exploitation (EBITDA)

(En millions d'euros)	2013	2012*
Résultat d'exploitation courant	130	(336)
Amortissements	1 566	1 576
Dépréciations et provisions	159	154
<b>Excédent brut d'exploitation (EBITDA)</b>	<b>1 855</b>	<b>1 394</b>

\* Retraité IAS19 révisée, CityJet reclassée en activité non poursuivie

### Résultat d'exploitation ajusté et marge d'exploitation ajustée

	2013	2012*
Résultat d'exploitation courant (en M€)	130	(336)
Quote-part des locations opérationnelles correspondant à des frais financiers (34%) (en M€)	310	323
<b>Résultat d'exploitation ajusté (en M€)</b>	<b>440</b>	<b>(13)</b>
Chiffre d'affaires (en M€)	25 520	25 423
<b>Marge d'exploitation ajustée</b>	<b>1,7%</b>	<b>(0,1)%</b>

\* Retraité IAS19 révisée, CityJet reclassée en activité non poursuivie

### Résultat net retraité

	2013	2012*
Résultat net, part groupe (en M€)	(1 827)	(1 225)
Résultat net des activités non poursuivies (en M€)	122	197
Dépréciation des actions Alitalia (en M€)	119	-
Dépréciation des actifs d'impôts différés (en M€)	937	-
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés) (en M€)	(57)	(63)
Produits et charges non courants (en M€)	357	395
<b>Résultat net retraité part groupe (en M€)</b>	<b>(349)</b>	<b>(696)</b>
Résultat net retraité part groupe par action (en euros)	(1,18)	(2,35)

\* Retraité IAS19 révisée, CityJet reclassée en activité non poursuivie

### Dettes nettes

Bilan au (En millions d'euros)	31 décembre 2013	31 décembre 2012*
Dettes financières courantes et non courantes	10 733	10 999
Dépôts sur avions en location financement	(626)	(650)
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	(393)	(393)
Couvertures de change sur dettes	8	4
Intérêts courus non échus	(144)	(112)
<b>Dettes financières (A)</b>	<b>9 578</b>	<b>9 848</b>
Trésorerie et équivalent trésorerie	3 684	3 420
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	126	320
Trésorerie nantie	432	243
Dépôts (obligations)	154	156
Concours bancaires courant	(166)	(257)
<b>Liquidités nettes (B)</b>	<b>4 230</b>	<b>3 882</b>
<b>Dettes nettes (A) – (B)</b>	<b>5 348</b>	<b>5 966</b>

\* Retraité IAS19 révisée, CityJet reclassée en activité non poursuivie

## Cash-flow libre d'exploitation

(En millions d'euros)	2013	2012*
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	1 479	851
Investissements corporels et incorporels	-1 186	-1 465
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels non comptabilisés comme investissements (transactions non monétaires)	-	-175
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	245	742
<b>Cash-flow libre d'exploitation</b>	<b>538</b>	<b>-47</b>

\* Retraité IAS19 révisée, CityJet reclassée en activité non poursuivie

## Coût net à l'ESKO

	2013	2012*
Chiffre d'affaires (en M€)	25 520	25 423
Résultat d'exploitation courant (en M€)	130	-336
Coût d'exploitation total (en M€)	25 390	25 759
Activité passage – autres recettes passage (en M€)	936	911
Activité cargo – autres recettes fret (en M€)	197	185
Chiffre d'affaires externe activité maintenance (en M€)	1 225	1 096
Autres activités - recettes hors transport de Transavia (en M€)	419	443
<b>Coût net (en M€)</b>	<b>22 613</b>	<b>23 124</b>
Capacités produites, exprimée en ESKO	333 480	328 188
<b>Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO)</b>	<b>6,78</b>	<b>7,05</b>
<i>Variation brute</i>	-3,8%	
Effet change sur les coûts nets (en M€)		-307
<i>Variation à change constant</i>	-2,5%	
Effet prix du carburant (en M€)		-126
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>	-1,9%	
Charges de retraite à prestations définies incluses dans les frais de personnel (en M€)	379	359
<b>Coût net à l'ESKO à change, prix du carburant et charges de retraites à prestations définies constantes (en centimes d'€ par ESKO)</b>	<b>6,78</b>	<b>6,92</b>
<i>Variation à change, prix du carburant et charges de retraites à prestations définies constantes</i>	-2,0%	

## FLOTTE AIR FRANCE-KLM

### Flotte Air France

Type d'appareil	AF	Airlinair*	HOP/ Brit Air	Régional	Transavia	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart / 31/12/12
B747-400	7					3	1	3	7	7	
B777-300	37					11	9	17	37	37	
B777-200	25					15	2	8	25	25	
A380-800	9					1	4	4	9	9	+1
A340-300	13					4	6	3	13	13	+2
A330-300											
A330-200	15					3	2	10	15	15	
MD11											
<b>Total long-courrier</b>	<b>106</b>					<b>37</b>	<b>24</b>	<b>45</b>	<b>106</b>	<b>106</b>	<b>+3</b>
B747-400 cargo	4					2		2	4	2	-1
B777- cargo	2					2			2	2	
MD-11-CF											
MD-11-F											
<b>Total cargo</b>	<b>6</b>					<b>4</b>		<b>2</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>-1</b>
B737 900											
B737-800					11			11	11	11	+3
B737-700											
B737-400											
A321	25					6	6	13	25	25	
A320	49					10	3	36	49	44	-12
A319	42					17	8	17	42	41	
A318	18					11	7		18	18	
<b>Total moyen-courrier</b>	<b>134</b>				<b>11</b>	<b>44</b>	<b>24</b>	<b>77</b>	<b>145</b>	<b>139</b>	<b>-9</b>
ATR72-500		8				1	3	4	8	8	+2
ATR72-200		1					1		1	1	-1
ATR42-500		13				4	4	5	13	13	
ATR42-300											-3
Canadair Jet 1000			13			13			13	13	
Canadair Jet 900											
Canadair Jet 700			15			10	5		15	13	-2
Canadair Jet 100			12			12			12	7	-2
Embraer 190				10		4		6	10	10	
Embraer 170				16		8	2	6	16	16	
Embraer 145				20		13	7		20	18	-5
Embraer 135				6		4	2		6	2	+2
Fokker 100											
Fokker 70											
<b>Total Régionales</b>		<b>22</b>	<b>40</b>	<b>52</b>		<b>69</b>	<b>24</b>	<b>21</b>	<b>114</b>	<b>101</b>	<b>-9</b>

<b>TOTAL</b>	<b>246</b>	<b>22</b>	<b>40</b>	<b>52</b>	<b>11</b>	<b>154</b>	<b>72</b>	<b>145</b>	<b>371</b>	<b>350</b>	<b>-16</b>
--------------	------------	-----------	-----------	-----------	-----------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------

Cityjet : 22 appareils AVRO RJ85 (dont 19 en exploitation)  
VLM : 12 appareils FOKKER 50 (dont 12 en exploitation)

(\*) Intégrée au 1<sup>er</sup> trimestre 2013

## Flotte KLM

Type d'appareil	KLM	KLM Cityhopper	Transavia	Martinair	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart / 31/12/12
B747-400	22				15	2	5	22	22	
B777-300	8					8		8	8	+1
B777-200	15					6	9	15	15	
A380-800										
A340-300										
A330-300	4						4	4	4	+1
A330-200	12					6	6	12	12	+1
MD11	5				4	1		5	4	-2
<b>Total long-courrier</b>	<b>66</b>				<b>19</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>66</b>	<b>65</b>	<b>+1</b>
B747-400 cargo	4			3		3	4	7	4	
B777- cargo										
MD-11-CF				3	3			3	3	-1
MD-11-F				3		2	1	3	3	+1
<b>Total cargo</b>	<b>4</b>			<b>9</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	
B737 900	5					2	3	5	5	
B737-800	24		21		6	10	29	45	45	+1
B737-700	18		9		2	9	16	27	27	-1
B737-400										
A321										
A320										
A319										
A318										
<b>Total moyen-courrier</b>	<b>47</b>		<b>30</b>		<b>8</b>	<b>21</b>	<b>49</b>	<b>78</b>	<b>77</b>	
ATR72-500										
ATR72-200										
ATR42-500										
ATR42-300										
Canadair Jet 1000										
Canadair Jet 900										
Canadair Jet 700										
Canadair Jet 100										
Embraer 190		24				13	11	24	24	+2
Embraer 170										
Embraer 145										
Embraer 135										
Fokker 100										
Fokker 70		26			26			26	26	
<b>Total Régionales</b>		<b>50</b>			<b>26</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>+2</b>

<b>KLM</b>	<b>117</b>	<b>50</b>	<b>30</b>	<b>9</b>	<b>56</b>	<b>62</b>	<b>88</b>	<b>206</b>	<b>202</b>	<b>+3</b>
------------	------------	-----------	-----------	----------	-----------	-----------	-----------	------------	------------	-----------

<b>TOTAL Groupe Air France-KLM</b>	<b>210</b>	<b>134</b>	<b>233</b>	<b>577</b>	<b>552</b>	<b>-13</b>
------------------------------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

<b>TOTAL Groupe Air France-KLM (avec Cityjet et VLM airlines)</b>	<b>233</b>	<b>134</b>	<b>244</b>	<b>611</b>	<b>583</b>	<b>-14</b>
---	------------	------------	------------	------------	------------	------------