

RÉSULTATS ANNUELS 2015

RÉSULTATS 2015

- ▶ Chiffre d'affaires de 26,1 milliards d'euros, en hausse de 4,6%, en recul de 3,2% à données comparables¹
- ▶ EBITDA² de 2 447 millions d'euros, en hausse de 858 millions d'euros, et de 576 millions d'euros à données comparables
- ▶ Résultat d'exploitation de 816 millions d'euros, en hausse de 945 millions d'euros et de 698 millions d'euros à données comparables ; résultat net de 118 millions d'euros
- ▶ Baisse de 0,6% du coût unitaire³ à données comparables
- ▶ Réduction significative de la dette nette², de 5,4 milliards d'euros à fin 2014 à 4,3 milliards d'euros au 31 décembre 2015

QUATRIÈME TRIMESTRE 2015

- ▶ Chiffre d'affaires de 6,3 milliards d'euros, en hausse de 2,2% et en baisse de 3,4% à données comparables
- ▶ Effet négatif sur le chiffre d'affaires des attentats à Paris estimé à 120 millions d'euros
- ▶ EBITDA de 551 millions d'euros, en hausse de 188 millions d'euros à données comparables
- ▶ Résultat d'exploitation de 150 millions d'euros, en hausse de 284 millions d'euros à données comparables

PERSPECTIVES

- ▶ Niveau élevé d'incertitudes concernant le prix du carburant et les recettes unitaires en raison du contexte géopolitique et du niveau de capacité de l'industrie
- ▶ Impact de la baisse du prix du carburant sur le résultat susceptible d'être compensé en grande partie par la pression sur les recettes unitaires et un effet change négatif
- ▶ Poursuite d'une dynamique de réduction du coût unitaire de l'ordre de 1% en 2016
- ▶ Cash flow libre d'exploitation après cessions compris entre 0,6 et 1,0 milliard d'euros en 2016
- ▶ Poursuite d'un désendettement significatif

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, sous la présidence d'Alexandre de Juniac, s'est réuni le 17 février 2016 pour examiner les comptes annuels de l'exercice 2015.

Alexandre de Juniac a déclaré :

¹ Variation à données comparables : à change constant et hors impact de la grève des pilotes de septembre 2014 (425 millions d'euros en résultat d'exploitation). La même définition s'applique dans le reste du communiqué sauf mention contraire.

² Voir définition en annexe

³ A change, prix du carburant et charges de retraite constants

« Nous sommes très heureux d'annoncer des résultats positifs et une réduction de la dette nette pour le Groupe en 2015, reflétant les efforts de l'ensemble du personnel et la fidélité de nos clients. Les mesures déployées dans le cadre de Transform 2015 ont porté leurs fruits et nous poursuivons la stratégie du plan Perform 2020 d'une croissance ciblée dans le long courrier, la maintenance et l'activité de low cost européenne, tout en restructurant les activités déficitaires et en réduisant les coûts unitaires. Malgré l'environnement favorable créé par la faiblesse des prix du carburant, nous confirmons notre ambition d'améliorer notre compétitivité dans un contexte économique et géopolitique qui demeure très incertain. »

Chiffres clés

	Quatrième trimestre			Exercice annuel		
	2015	2014	Variation	2015	2014	Variation
Passagers transportés (milliers)	21 323	21 047	+1,3%	89 821	87 358	+2,8%
Capacité totale (millions d'ESKO)	81 639	81 565	+0,1%	337 993	332 602	+1,6%
Chiffre d'affaires (m€)	6 346	6 212	+2,2%	26 059	24 912	+4,6%
Variation à données comp. ² (%)			-3,4%			-3,2%
EBITDAR (m€)	816	543	+273	3 474	2 462	+1 012
EBITDA (m€)	551	316	+235	2 447	1 589	+858
Marge d'EBITDA	8,7%	5,1%	+3,6 pt	9,4%	6,4%	+3,0 pt
EBITDA à données comp. (m€)			+188			+576
Résultat d'exploitation (m€)	150	-169	319	816	-129	945
Marge d'exploitation	2,4%	-2,7%	+5,1 pt	3,1%	-0,5%	+3,6 pt
Résultat d'exploitation à données comparables			+284			+698
Résultat net, part groupe (m€)	276	308	-32	118	-225	+343
Résultat net retraité part du groupe ² (m€)	23	-307	+330	220	-540	+760
Résultat net par action (€)	0,91	1,07	-0,16	0,34	-0,75	+1,09
Résultat net dilué par action (€)	0,77	0,78	-0,01	0,34	-0,75	+1,09
Résultat net retraité par action (€)	0,06	-1,03	+1,09	0,68	-1,82	+2,50
Résultat net retraité dilué par action (€)	0,06	-1,03	+1,09	0,68	-1,82	+2,50
Cash-flow libre d'exploitation (m€)	73	-101	+174	606	-164	+770
Dette nette en fin de période (m€)				4 307	5 407	-1 100

Les états financiers consolidés du Groupe ont été révisés à compter du 1^{er} janvier 2015 afin d'améliorer leur lisibilité. Les changements sont les suivants :

- En raison de son développement rapide, l'activité de Transavia est maintenant présentée comme un secteur d'activité distinct. L'activité de transport de passagers est ainsi renommée de « Passage » à « Passage réseaux ».
- Les éléments de production capitalisée ne sont plus ventilés par nature de dépense, mais ils sont désormais entièrement imputés sur la ligne « Autres produits et charges » du compte de résultat. L'impact par trimestre de ce retraitement est détaillé en annexe.
- Les effets change liés à la réévaluation des provisions en devises sont à présent isolés sur la ligne « Autres produits et charges financiers » alors qu'ils étaient jusqu'alors enregistrés sur la ligne « Amortissements, dépréciations et provisions ». Le taux de clôture est utilisé pour convertir les montants provisionnés à la clôture. Antérieurement, le Groupe utilisait le taux moyen du dollar pour convertir les provisions maintenance. Les comptes consolidés au 31 décembre 2014 ont été retraités afin de permettre la comparaison. L'impact de ce retraitement est détaillé en annexe.
- Les coûts de personnel intérimaires ne sont plus enregistrés en « Charges externes » mais en « Frais de personnel »

Exercice 2015

Sur l'année 2015, le **chiffre d'affaires total** s'est établi à 26,1 milliards d'euros, contre 24,9 milliards d'euros, en hausse de 4,6%. Hors grève, le chiffre d'affaires a augmenté de 2,5%, en raison principalement d'un fort effet change. A données comparables, le chiffre d'affaires total est en baisse de 3,2%

Le résultat du quatrième trimestre 2015 a été affecté par les attaques terroristes à Paris de novembre. Leur impact estimé sur le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2015 a été de 120 millions d'euros.

Les charges d'exploitation ont augmenté de 0,8% par rapport à 2014, et en baisse de 5,8% à données comparables. Hors carburant, elles ont augmenté de 3,5% et de 1,1% à données comparables. Le coût unitaire par ESKO a baissé de 0,6% à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants, pour une production mesurée en ESKO en hausse de +0,2%, ajusté pour la grève.

La facture carburant s'est élevée à 6 183 millions d'euros, en baisse de 6,7% à données publiées et en baisse de 22,3% à données comparables. Sur la base des courbes à terme au 5 février 2016, la facture carburant de l'année 2016 devrait atteindre 4,5 milliards d'euros⁴.

Les coûts totaux de personnel (y compris intérimaires) ont augmenté de 2,8% à 7 852 millions d'euros. Ils incorporent une hausse (non cash) de 139 millions d'euros des charges liées aux retraites enregistrées chez KLM en raison des nouvelles hypothèses actuarielles (baisse du taux d'actualisation). A charge de retraite et périmètre constants, et ajustés pour la grève, ils étaient en augmentation de 0,7%. Hors intéressement des salariés, les coûts nets de personnel ont baissé de 0,2%.

Pendant l'année 2015, l'impact positif des évolutions de taux de change sur les recettes s'est établi à 1 510 millions d'euros. En dépit de l'augmentation du profit généré par les couvertures de change arrivées à échéance, l'effet négatif sur les coûts a atteint 1 688 millions d'euros. L'effet net des variations de change sur le résultat d'exploitation a donc été négatif de 178 millions d'euros.

L'EBITDAR s'est établi à 3 474 millions d'euros, en hausse de 1 012 millions d'euros. A données comparables, l'EBITDAR était en hausse de 585 millions d'euros, tiré par une bonne dynamique commerciale au cours du deuxième semestre. Sur l'année 2015, 30% de l'économie sur le prix du carburant a été conservée ; l'effet positif de 1 721 millions d'euros hors change a été compensé en partie par la pression sur les recettes unitaires (impact négatif de 1 028 millions d'euros) et les variations de change (effet négatif de 178 millions d'euros).

L'EBITDA a progressé de 858 millions d'euros à 2 447 millions d'euros. A données comparables, l'EBITDA a augmenté de 576 millions d'euros, principalement grâce à la bonne performance de l'activité Passage réseaux, en amélioration de 625 millions d'euros à données comparables sur l'année pleine.

EBITDA par secteur d'activité (m€)	Exercice annuel		
	2015	2014 hors grève	Variation à données comparables
Passage réseaux	2 124	1 617	+625
Cargo	-210	-126	-43
Maintenance	453	464	-49
Transavia	2	-8	+41
Autres	78	67	+2
Total	2 447	2 014	+576

⁴ Sur 2016, prix moyen du Brent de 37\$ le baril et du carburant de 365\$ par tonne, et hypothèse d'un taux de change moyen de 1,10\$ par euro.

Pour l'année 2015, à données comparables, l'EBITDA a progressé de 341 millions euros chez Air France et de 221 millions d'euros chez KLM. Les marges d'EBITDA étaient en hausse pour les deux compagnies, et s'élevaient à 9,3% chez Air France et 9,2% chez KLM.

EBITDA par compagnie (m€)	Exercice annuel		
	2015	2014 hors grève	Variation à données comparables
Air France	1 525	1 282	+341
Marge d'EBITDA	9,3%	8,0%	+1,1 pt
KLM	911	722	+221
Marge d'EBITDA	9,2%	7,5%	+1,9 pt
Autres/éliminations	11	9	+14
Total	2 447	2 014	+576

Le résultat d'exploitation pour l'année 2015 s'est établi à 816 millions d'euros, contre un résultat négatif de 129 millions d'euros en 2014, en amélioration de 945 millions d'euros. A données comparables, le résultat d'exploitation a progressé de 698 millions d'euros, ajusté de la grève (impact de 425 millions d'euros) et de l'effet change (impact négatif de 178 millions d'euros).

Le résultat net, part du groupe s'est élevé à 118 millions d'euros contre -225 millions d'euros un an plus tôt. Il intègre notamment le résultat non récurrent lié à la plus-value sur la vente d'actions Amadeus (+218 millions d'euros) et les créneaux horaires à Londres Heathrow(+230 millions d'euros), compensé par l'évolution de la valeur du portefeuille de couvertures carburant (-225 millions d'euros), l'impact de la perte de change non réalisée (-360 millions d'euros) et des charges de restructuration (-159 millions d'euros). Sur une base retraitée, le résultat net part du groupe s'est établi à 220 millions d'euros contre -540 millions d'euros en 2014, progressant ainsi de 760 millions d'euros.

Le résultat net par action, de base et dilué, s'est élevé à 0,34 euro (-0,75 euros en 2014), et à 0,68 euro sur une base retraitée (-1,82 euro en 2014). Le conseil d'administration a décidé de ne pas soumettre à la prochaine Assemblée Générale le versement d'un dividende.

Le retour sur capitaux employés² (ROCE) a progressé de 3,4 points à 8,6% à la fin de 2015.

Quatrième trimestre 2015

Au **quatrième trimestre 2015**, le chiffre d'affaires s'est établi à 6,3 milliards d'euros, contre 6,2 milliards d'euros en 2014, en hausse de 2,2%, mais en baisse de -3,4% à données comparables. L'évolution des taux de change a eu un impact positif de 276 millions d'euros sur le chiffre d'affaires, principalement en raison du renchérissement du dollar face à l'euro.

L'EBITDAR s'est élevé à 816 millions d'euros, en progression de 273 millions d'euros sur 2014. L'EBITDA s'est établi à 551 millions d'euros, en hausse de 235 millions d'euros. Il a augmenté de 188 millions d'euros à données comparables, principalement grâce à l'amélioration de la performance de l'activité Passage réseaux.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 150 millions d'euros, contre -169 millions d'euros en 2014. L'évolution des taux de change a eu un impact négatif sur le résultat d'exploitation du trimestre de 59 millions d'euros.

Activité Passage réseaux⁵

Passage réseaux	Année 2015	Année 2014	Variation	Variation à données comparables
Passagers transportés (milliers)	79 016	77 450	+2,0%	
Capacité (millions de SKO)	276 899	270 789	+2,3%	+0,7%
Trafic (millions de PKT)	235 715	229 347	+2,8%	+1,2%
Coefficient d'occupation	85,1%	84,7%	+0,4 pt	+0,4 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	20 541	19 570	+5,0%	-2,6%
Chiffre d'affaires passager régulier (m€)*	19 707	18 740	+5,2%	-2,6%
Recette unitaire au SKO (cts €)	7,12	6,92	+2,8%	-3,3%
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,36	8,17	+2,3%	-3,7%
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,81	6,95	-2,0%	-6,7%
Résultat d'exploitation (m€)	842	-83	+925	+687
<i>Dont long-courrier (estimé)</i>	<i>1 140</i>	<i>740</i>	<i>+400</i>	
<i>Dont alimentation moyen-courrier des hubs (estimé)</i>	<i>-230</i>	<i>-320</i>	<i>+90</i>	
<i>Dont point-à-point moyen-courrier (estimé)</i>	<i>-70</i>	<i>-120</i>	<i>+50</i>	

* 2014 retraité d'un changement d'affectation de recettes (45 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier »)

Sur l'année 2015, le chiffre d'affaires de l'activité Passage réseaux s'est établi à 20 541 millions d'euros, en hausse de 5% et en baisse de 2,6% à données comparables. Le résultat d'exploitation de l'activité passage s'est établi à 842 millions d'euros, contre une perte de 83 millions d'euros en 2014, soit une augmentation de 925 millions d'euros. A données comparables, le résultat d'exploitation progresse de 687 millions d'euros.

Le Groupe a poursuivi sa croissance maîtrisée des capacités, en hausse de seulement 0,7% pour l'activité passage hors impact grève. La recette unitaire au siège-kilomètre offert (RSKO) est restée volatile, en hausse de 2,0% en nominal corrigé de la grève et en baisse de 3,3% à données comparables.

Sur le réseau long-courrier, la capacité mesurée en sièges kilomètres offerts (SKO) était en hausse de 3,0%, tandis que la recette unitaire a baissé de 4,4% hors change, impactée par les déséquilibres offre-demande sur différents réseaux, et par la forte chute de la demande au départ du Brésil et du Japon. De plus, plusieurs lignes ont été affectées par les réductions de budget de voyages mises en œuvre par les clients du secteur pétrolier, en particulier en Afrique. Néanmoins, le résultat d'exploitation estimé de l'activité long-courrier a progressé de 400 millions d'euros à 1 140 millions d'euros.

Comme prévu, les capacités moyen-courrier point-à-point (hors hubs de Paris et Amsterdam) ont été réduites de 11,5% supplémentaires, permettant une amélioration significative de la recette unitaire de 7,0% à données comparables, ce qui a contribué à une amélioration du résultat d'exploitation de l'activité point-à-point de 50 millions d'euros. La recette unitaire de l'activité moyen-courrier alimentant les hubs (Paris et Amsterdam) a baissé de 1,6% à données comparables. Le résultat d'exploitation estimé de l'activité hub a été négatif de 230 millions euros, en amélioration de 90 millions d'euros par rapport à 2014.

Le coût unitaire au siège kilomètre offert (CSKO) a été réduit de 6,7% supplémentaire à données comparables. Corrigé de l'effet positif de la facture carburant et des charges retraites supplémentaires, le CSKO a baissé de 0,5% sur l'année.

Sur l'année 2016, le Groupe maintiendra une forte discipline sur les capacités de l'activité passage réseaux, qui devraient rester stables.

⁵ Air France, KLM et HOP!. Transavia est présentée comme un secteur d'activité distinct.

Passage réseaux	T4 2015	T4 2014	Variation	Variation à données comparables
Passagers transportés (milliers)	19 156	19 095	+0,3%	
Capacité (millions de SKO)	67 636	67 019	+0,9%	+0,9%
Trafic (millions de PKT)	56 719	55 763	+1,7%	+1,7%
Coefficient d'occupation	83,9%	83,2%	+0,7 pt	+0,7 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	4 983	4 861	+2,5%	-2,7%
Chiffre d'affaires passager régulier (m€)*	4 787	4 648	+3,0%	-2,3%
Recette unitaire au SKO (cts €)	7,08	6,94	+2,1%	-3,2%
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,44	8,34	+1,3%	-4,0%
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,85	7,19	-4,8%	-9,9%
Résultat d'exploitation (m€)	156	-171	+327	+292

* T4 2014 retraité d'un changement d'affectation de recettes (16 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier »)

Au **quatrième trimestre 2015**, le chiffre d'affaires de l'activité passage s'est élevé à 4 983 millions d'euros, en hausse de 2,5%, mais en baisse de 2,7% à données comparables. Les recettes ont subi l'effet négatif des attaques terroristes à Paris en novembre 2015, estimé à 120 millions d'euros. Le résultat d'exploitation de l'activité passage s'est établi à 156 millions d'euros, contre -171 millions d'euros un an plus tôt, en hausse de 327 millions d'euros sur une base publiée et de 292 millions d'euros à données comparables.

La recette unitaire au siège-kilomètre offert (RSKO) a progressé de 2,1% et a baissé de 3,2% à données comparables.

Activité Cargo

Activité cargo	Année 2015	Année 2014	Variation	Variation à données comparables
Tonnage transporté (milliers)	1 206	1 303	-7,5%	
Capacité (millions de TKO)	14 908	15 608	-4,5%	-5,8%
Trafic (millions de TKT)	9 008	9 843	-8,5%	-10,0%
Coefficient de remplissage	60,4%	63,1%	-2,6 pt	-2,7 pt
Chiffre d'affaires total externe (m€)	2 425	2 681	-9,5%	-17,4%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	2 263	2 509	-9,8%	-17,8%
Recette unitaire par TKO (cts €)	15,18	16,08	-5,6%	-12,8%
Recette unitaire par TKT (cts €)	25,12	25,49	-1,4%	-8,8%
Coût unitaire par TKO (cts €)	16,82	17,43	-3,5%	-10,8%
Résultat d'exploitation (m€)	-245	-212	-33	-14

Le groupe a poursuivi la restructuration de son activité cargo pour s'adapter à la faiblesse du commerce de/vers l'Europe et à la situation de surcapacité structurelle du secteur. **Sur l'année 2015**, les capacités tout cargo ont été réduites de plus de 23%. En conséquence, corrigé de la grève, les capacités totales ont baissé de 5,8%. La recette unitaire à la tonne-kilomètre offerte (RTKO) a baissé de 12,8% à données comparables, ce qui reflète la faiblesse persistante de la demande.

Le coût unitaire cargo a baissé de 10,8% à données comparables, bénéficiant de la baisse du prix du carburant et de la maîtrise des coûts. Le coût unitaire hors change et hors prix du carburant a diminué de 2,5% en dépit de la réduction des capacités. Les effectifs ont été réduits de 8,8% sur l'année.

Dans le cadre de Perform 2020, le groupe a retiré cinq avions tout-cargo de sa flotte en 2015 et prévoit d'opérer seulement cinq avions tout-cargo à l'été 2016. Cette réduction devrait permettre à l'activité tout-cargo de retrouver l'équilibre d'exploitation en 2017. Les pertes de l'activité tout cargo ont été réduites à 42 millions d'euros, soit une diminution significative de 55 millions d'euros en 2015.

	T4 2015	T4 2014	Variation	Variation à données comparables
Activité cargo				
Tonnage transporté (milliers de tonnes)	309	334	-7,7%	
Capacité (millions de TKO)	3 631	3 944	-7,9%	-7,9%
Trafic (millions de TKT)	2 297	2 546	-9,8%	-9,8%
Coefficient de remplissage	63,3%	64,6%	-1,3 pt	-1,3 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	612	714	-14,3%	-19,5%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	567	676	-16,1%	-21,3%
Recette unitaire par TKO (cts €)	15,62	17,14	-8,9%	-14,6%
Recette unitaire par TKT (cts €)	24,68	26,55	-7,0%	-12,8%
Cout unitaire par TKO (cts €)	16,25	17,90	-9,2%	-14,9%
Résultat d'exploitation (m€)	-23	-31	+8	+9

Au quatrième trimestre 2015, le chiffre d'affaires de l'activité cargo s'est élevé à 612 millions d'euros, en baisse de 14,3%. A données comparables, le chiffre d'affaires a baissé de 19,5% et la recette unitaire à la tonne-kilomètre offerte (RTKO) de 14,6%.

Le Groupe a poursuivi ses efforts de réduction des coûts unitaires, qui ont baissé de 14,9% à données comparables. Le résultat d'exploitation s'est amélioré de 9 millions d'euros à données comparables.

Activité Maintenance

	Année 2015	Année 2014	Variation	Variation à données comparables
Maintenance				
Chiffre d'affaires total (m€)	4 012	3 392	+18,3%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	1 577	1 251	+26,1%	7,3%
Résultat d'exploitation (m€)	214	174	+40	-20
Marge d'exploitation (%)	5,3%	5,1%	+0,2 pt	-0,8 pt

Sur **l'année 2015**, le chiffre d'affaires externe de la maintenance s'est élevé à 1 577 millions d'euros, en hausse de 26,1% et de 7,3% à données comparables. Le chiffre d'affaires a bénéficié non seulement de l'appréciation du dollar contre l'euro et des contrats gagnés pendant les années précédentes.

Au cours de la période, le carnet de commande a enregistré une hausse de 12% pour atteindre 8,4 milliards de dollars, incluant notamment des gains de contrats de support équipement sur le B787 et l'entretien des moteurs GE90.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 214 millions d'euros, en hausse de 40 millions d'euros, reflétant une marge d'exploitation de 5,3%. A données comparables le résultat d'exploitation a baissé de 20 millions d'euros.

	T4 2015	T4 2014	Variation	Variation à données comparables
Maintenance				
Chiffre d'affaires total (m€)	1 080	919	+17,5%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	429	356	+20,5%	6,0%
Résultat d'exploitation (m€)	47	61	-14	-23
Marge d'exploitation (%)	4,4%	6,6%	-2,3 pt	-2,7 pt

Au quatrième trimestre 2015, le chiffre d'affaires externe s'est élevé à 429 millions d'euros, en hausse de 20,5% et de 6,0% à données comparables. Le résultat d'exploitation a augmenté de 14 millions à 47 millions d'euros.

Transavia

Transavia	Année 2015	Année 2014*	Variation
Nombre de passagers (milliers)	10 805	9 908	+9,1%
Capacité (millions de SKO)	22 432	21 299	+5,3%
Trafic (millions de PKT)	20 169	19 136	+5,4%
Coefficient d'occupation	89,9%	89,8%	+0,1 pt
Chiffre d'affaires total passage (m€)	1 099	1 056	+4,1%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)*	1 086	1 046	+3,8%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	4,84	4,92	-1,6%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	5,38	5,48	-1,7%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	5,00	5,09	-1,8%
Résultat d'exploitation (m€)	-35	-36	+1

* 2014 retraité d'un changement d'affectation de recettes (45 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier »)

Sur l'**année 2015**, comme prévu dans le cadre de Perform 2020, les capacités de Transavia ont augmenté de 5,3%, traduisant son développement accéléré en France (capacités en hausse de 24,6%) et le repositionnement en cours aux Pays Bas (capacités vols réguliers en hausse de 17% et capacités affrètements en baisse de 13%). Le trafic a augmenté de 5,4% et le nombre de passagers a atteint pratiquement 11 millions. Le coefficient d'occupation est resté élevé (89,9%, en hausse d'0,1 point) en dépit de la forte croissance des capacités.

Le chiffre d'affaires total s'est établi à 1 099 millions d'euros, en hausse de 4,1%. La recette unitaire par SKO était en baisse de 1,6% tandis que le coût unitaire par SKO baissait de 1,8%. Le résultat d'exploitation s'est établi à -35 millions d'euros, en hausse d'un million d'euros.

Le développement rapide de Transavia va s'accélérer en 2016, avec une croissance totale de SKO de 15%, provenant principalement d'une hausse des capacités de 20% de Transavia France et de l'ouverture d'une nouvelle base à Munich en mars 2016, qui va démarrer avec 4 B737 pour desservir 18 destinations.

Transavia	T4 2015	T4 2014*	Variation
Nombre de passagers (milliers)	2 167	1 952	+11,0%
Capacité (millions de SKO)	4 592	4 316	+6,4%
Trafic (millions de PKT)	4 006	3 794	+5,6%
Coefficient d'occupation	87,2%	87,9%	-0,7 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	207	193	+7,2%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)*	205	191	+7,3%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	4,45	4,47	-0,4%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	5,10	5,09	+0,3%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	5,25	5,25	+0,1%
Résultat d'exploitation (m€)	-37	-34	-3

* T4 2014 retraité d'un changement d'affectation de recettes (10 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier »)

Au **quatrième trimestre 2015**, Transavia a augmenté ses capacités de 6,4%. Le trafic a progressé de 5,6%, conduisant à une baisse de 0,7 point du coefficient d'occupation à 87,2%. La recette unitaire par SKO était en baisse de 0,4%. Le chiffre d'affaires de Transavia s'est élevé à 207 millions d'euros, en hausse de 7,2%. Le résultat d'exploitation s'est établi à -37 millions d'euros, en baisse de 3 millions d'euros par rapport à l'an dernier.

Autres activités : Catering

Catering	Année 2015	Année 2014	Variation
Chiffre d'affaires total (m€)	947	871	+8,7%
Chiffre d'affaires externe (m€)	374	311	+20,3%
EBITDA (m€)	62	42	+20
Résultat d'exploitation (m€)	37	18	+19

Sur l'année 2015, l'activité Catering a réalisé un chiffre d'affaires externe de 374 millions d'euros, en hausse de 20,3%, traduisant la signature de nouveaux contrats et le lancement d'opérations nouvelles en Afrique, Asie et l'Amérique Latine. Le résultat d'exploitation s'est établi à 37 millions d'euros, en hausse de 19 millions d'euros.

Situation financière

En millions d'€	Année 2015	Année 2014	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départs volontaires, activités poursuivies	+1 997	+1 039	+958
Paiements liés aux plans de départs volontaires	-172	-154	-18
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	+75	+113	-38
Cash-flow d'exploitation	+1 900	+998	+902
Investissements nets avant opérations de <i>sale & lease-back</i>	-1 294	-1 360	+66
Opérations de <i>Sale & lease-back</i>	-	+198	-198
Investissements nets après opérations de <i>sale & lease-back</i>	-1 294	-1 162	-132
Cash-flow libre d'exploitation	+606	-164	+770
Dont cessions d'actifs incorporels (créneaux LHR)	+246	-	+246
Cash-flow libre d'exploitation ajusté	+360	-164	+524

Sur l'année 2015, le cash flow avant variation du besoin en fonds de roulement (BFR) et paiements liés au plan de départs volontaires a augmenté de 958 millions d'euros et atteint 1 997 millions d'euros.

Les paiements liés aux plans de départ volontaires se sont élevés à 172 millions d'euros. La variation du BFR a contribué pour 75 millions d'euros au cash-flow d'exploitation. Les investissements nets ont atteint 1 294 millions d'euros, incluant la cession des créneaux horaires à Londres Heathrow (246 millions d'euros). En excluant la cession des créneaux horaires, les investissements nets se sont élevés à 1 540 millions d'euros, en augmentation de 378 millions d'euros.

En conséquence, le cash flow libre d'exploitation s'est élevé à 606 millions d'euros, contre -164 millions d'euros un an auparavant.

Le cash-flow libre d'exploitation n'intègre pas le cash-flow lié aux investissements financiers, en particulier le montant de 327 millions d'euros encaissé lors de la vente d'actions Amadeus en janvier et l'émission hybride de 600 millions d'euros réalisée en avril.

La dette nette s'est élevée à 4,3 milliards d'euros au 31 décembre 2015, contre 5,4 milliards d'euros au 31 décembre 2014. Sur douze mois glissants, le ratio dette nette/EBITDAR s'élevait à 3,3x au 31 décembre 2015, comparé à 4,0x au 31 décembre 2014 retraité de la grève.

La situation bilancielle des engagements de retraites est passée d'un passif net de 710 millions d'euros au 31 décembre 2014 à un passif net de 222 millions d'euros au 31 décembre 2015, en amélioration de 488 millions d'euros en raison de l'évolution des hypothèses de taux d'actuariel (indexation des rentes) et de taux d'actualisation à 10 ans (1,65% à 1,80%).

Le Groupe continue de bénéficier d'un niveau satisfaisant de liquidités, avec une liquidité nette de 3,8 milliards d'euros au 31 décembre 2015 et des lignes de crédit non tirées de 1,78 milliards d'euros qui ont été renouvelées en 2015.

Perspectives

Toutes les initiatives opérationnelles prévues dans le cadre du nouveau plan stratégique Perform 2020 sont en cours de déploiement :

- Poursuite du développement de l'activité passage réseaux s'appuyant sur une montée en gamme, une orientation client accrue, le renforcement du portefeuille de marques et l'approfondissement des partenariats stratégiques.
- Optimisation de l'activité point-à-point Air France incluant la création d'une structure unique, avec l'objectif d'un retour à l'équilibre d'exploitation à l'horizon 2017.
- Nouvelle étape du développement accéléré dans le marché du loisir en Europe sous la marque Transavia, avec en 2016 une croissance de 20% sur le marché français et l'ouverture d'une base nouvelle à Munich en mars avec 101 vols hebdomadaires à la saison d'été.
- Finalisation du repositionnement de l'activité cargo avec une réduction à 5 avions tout-cargo d'ici juin 2016 et un retour à l'équilibre d'exploitation en 2017.
- Poursuite du développement de l'activité Maintenance.

En parallèle, une démarche structurée de réduction des coûts unitaires est en cours de déploiement au sein de toutes les entités du Groupe.

Le contexte global demeure très incertain en 2016 concernant le prix du carburant, la poursuite de la situation de surcapacité sur différents marchés et l'environnement géopolitique et économique dans lequel nous opérons. En conséquence, le Groupe s'attend à ce qu'une partie significative des économies attendues sur la facture carburant soit compensée par une pression à la baisse sur les recettes unitaires et un effet change négatif.

Dans ce cadre, le Groupe prévoit pour 2016 :

- **Un cash flow libre d'exploitation après cession compris entre 0,6 et 1,0 milliards d'euros. Le plan d'investissement 2016 (compris entre 1,6 et 2,0 milliards d'euros) et le programme de cessions (0,2 à 0,5 milliards d'euros) seront ajustés selon la génération de cash flow d'exploitation.**
- **Un objectif de réduction de coût unitaire autour de 1%.**
- **La poursuite d'un désendettement significatif.**

Sauf changement significatif et défavorable du contexte économique ou géopolitique, le Groupe conserve son objectif de réduction des coûts unitaires de 1,5% par an à moyen terme et ses objectifs financiers 2017 :

- **Ratio de dette nette ajustée sur EBITDAR autour de 2,5 à fin 2017**
- **Activités de base générant chaque année un free cash-flow positif**
- **ROCE compris entre 9 et 11% à fin 2017.**

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 est disponible sur www.airfranceklm.com le 18 février 2016 à partir de 7h15.

Une conférence de presse se tiendra le 18 février 2016 à 10h30 à l'hôtel Pullman Tour Eiffel, 18, avenue de Suffren (Paris 15^e).

La retransmission vidéo de la présentation sera disponible sur le site Air France-KLM (mot de passe : AFKL).

Presse

France: +33 1 41 56 56 00

www.airfranceklm.com

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	Quatrième trimestre			Exercice		
	2015	2014*	Variation	2015	2014*	Variation
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	6 346	6 212	2,2%	26 059	24 912	4,6%
Autres produits de l'activité	2	1	100%	3	18	-83%
Charges externes	-3 812	-3 890	-2,0%	-15 682	-15 171	3,4%
Carburant avions	-1 363	-1 703	-20%	-6 183	-6 629	-6,7%
Affrètements aéronautiques	-105	-109	-3,7%	-430	-438	-1,8%
Redevances aéronautiques	-469	-455	3,1%	-1 947	-1 840	5,8%
Commissariat	-161	-147	9,5%	-655	-591	11%
Achats de prestations en escale	-389	-377	3,2%	-1 536	-1 476	4,1%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-715	-480	49%	-2 372	-1 729	37%
Frais commerciaux et de distribution	-193	-205	-5,9%	-896	-870	3,0%
Autres frais	-417	-414	0,7%	-1 663	-1 598	4,1%
Frais de personnel	-1 980	-1 891	4,7%	-7 852	-7 636	2,8%
Impôts et taxes	-37	-39	-5,1%	-167	-169	-1,2%
Autres produits et charges	297	150	98%	1 113	508	119%
EBITDAR	816	543	50%	3 474	2 462	41%
Locations opérationnelles	-265	-227	17%	-1 027	-873	17%
EBITDA	551	316	74%	2 447	1 589	54%
Amortissements, dépréciations et provisions	-401	-485	-17%	-1 631	-1 718	-5,1%
Résultat d'exploitation	150	-169	NA	816	-129	NA
Cessions de matériel aéronautique	-2	5	NA	-6	0	NA
Cessions de filiales et participations	0	0	NA	224	185	21%
Autres produits et charges non récurrents	217	805	-73%	81	695	NA
Résultat des activités opérationnelles	365	641	-43%	1 115	751	48%
Produits de la trésorerie	16	19	-16%	63	76	-17%
Coût de l'endettement financier brut	-82	-109	-25%	-373	-446	-16%
Coût de l'endettement financier net	-66	-90	-27%	-310	-370	-16%
Résultat de change	-40	-20	-100%	-360	-199	-81%
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	46	54	-15%	-178	-92	-94%
Autres produits et charges financiers	0	-31	NA	-67	-68	-1,5%
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	305	554	-45%	200	22	808%
Impôts sur les résultats	-29	-216	-87%	-43	-195	-78%
Résultat net des entreprises intégrées	276	338	-18%	157	-173	NA
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	4	-24	NA	-30	-39	23%
Résultat des activités poursuivies	280	314	-11%	127	-212	NA
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	NA	0	-4	NA
Résultat de l'exercice	280	314	-11%	127	-216	NA
Intérêts minoritaires	-4	-6	-33%	-9	-9	0,0%
Résultat net (Part du groupe)	276	308	-10%	118	-225	NA

* Retraité, voir page 18

BILAN CONSOLIDÉ

Actif <i>En millions d'euros</i>	31 decembre 2015	31 decembre 2014*
Goodwill	247	243
Immobilisations incorporelles	1 018	1 009
Immobilisations aéronautiques	8 743	8 728
Autres immobilisations corporelles	1 670	1 750
Titres mis en équivalence	118	139
Actifs de pension	1 773	1 409
Autres actifs financiers	1 224	1 502
Impôts différés	702	1 042
Autres débiteurs	295	243
Actif non courant	15,790	16,065
Actifs détenus en vue de la vente	4	3
Autres actifs financiers	967	787
Stocks et en-cours	532	538
Créances clients	1 800	1 728
Autres débiteurs	1 138	961
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 104	3 159
Actif courant	7 545	7 176
Total actif	23 335	23 241

* Retraité, voir page 18

Passif et capitaux propres <i>En millions d'euros</i>	31 decembre 2015	31 decembre 2014*
Capital		300
Primes d'émission et de fusion	2 971	2 971
Actions d'autocontrôle	(85)	(86)
Titres subordonnés	600	-
Réserves et résultat	(3 561)	(3 877)
Capitaux propres (propriétaires de la société mère)	225	(692)
Participations ne donnant pas le contrôle	48	39
Capitaux propres	273	(653)
Provisions retraite	1 995	2 119
Autres provisions	1 513	1 404
Dettes financières	7 060	7 994
Impôts différés	11	14
Autres créditeurs	484	536
Passif non courant	11 063	12 067
Provisions	742	731
Dettes financières	2 017	1 885
Dettes fournisseurs	2 395	2 444
Titres de transport émis et non utilisés	2 515	2 429
Programme de fidélisation	760	759
Autres créditeurs	3 567	3 330
Concours bancaires	3	249
Passif courant	11 999	11 827
Total passif	23 062	23 894
Total capitaux propres et passifs	23 335	23 241

* Retraité, voir page 18

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(En millions d'euros) Période du 1er janvier au 31 décembre	2015	2014*
Résultat net des activités poursuivies	127	(212)
Résultat net des activités non poursuivies	-	(4)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 631	1 725
Dotations nettes aux provisions financières	59	68
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	(224)	(19)
Résultat sur cessions de filiales et participations	(224)	(184)
Résultats non monétaires sur instruments financiers	91	73
Résultat de change non réalisé	294	163
Résultat des sociétés mises en équivalence	30	39
Impôts différés	4	158
Pertes de valeur	5	114
Autres éléments non monétaires	32	(1 042)
Sous-total	1 825	879
Dont activités non poursuivies	-	(6)
(Augmentation) / diminution des stocks	36	(24)
(Augmentation) / diminution des créances clients	(55)	98
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	(62)	29
Variation des autres débiteurs et créditeurs	156	10
Variation du besoin en fond de roulement des activités non poursuivies	-	20
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	1 900	1 012
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	(7)	(43)
Investissements corporels et incorporels	(1 647)	(1 431)
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	342	354
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	353	269
Dividendes reçus	5	20
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	(208)	285
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	-	(20)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1 162)	(566)
Augmentation de capital	1	-
Emission de dette subordonnée	600	-
Vente de participation sans modification du contrôle	4	-
Emission de nouveaux emprunts	1 077	1 583
Remboursement d'emprunts	(1 549)	(2 024)
Remboursement de dettes résultant de contrats de location-financement	(664)	(565)
Augmentation des prêts	(89)	(10)
Diminution des prêts	140	36
Dividendes distribués	(24)	(3)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	(504)	(983)
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	(43)	(77)
Variation de la trésorerie nette	191	(614)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	2 910	3 518
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	3 101	2 910

* Retraité, voir page 18

INDICATEURS FINANCIERS

Excédent brut d'exploitation (EBITDA) et EBITDAR

(En millions d'euros)	T4 2015	T4 2014*	2015	2014*
Résultat d'exploitation courant	150	(169)	816	(129)
Amortissements, dépréciations et provisions	401	485	1 631	1 718
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	551	316	2 447	1 589
Locations opérationnelles	(265)	(227)	(1 027)	(873)
Excédent brut d'exploitation avant locations opérationnelles (EBITDAR)	816	543	3 474	2 462

* Retraité, voir page 18

Résultat net retraité

(En millions d'euros)	T4 2015	T4 2014*	2015	2014*
Résultat net - part groupe (en m€)	276	308	118	(225)
Résultat net des activités non poursuivies (en m€)	0	0	0	4
Impôt lié aux impacts de la législation sur les retraites aux Pays-Bas (en m€)	0	206	0	206
Résultat de change non réalisé (en m€)	26	(14)	294	163
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (instruments dérivés) (en m€)	(67)	(61)	91	73
Produits et charges non courants (en m€)	(215)	(810)	(299)	(880)
Dépréciation de titres disponibles à la vente (en m€)	3	1	16	30
Dépréciation des actifs d'impôts différés (en m€)	0	63	0	89
Résultat net - part groupe, retraité (en m€)	23	(307)	220	(540)
Résultat net – part groupe, retraité par action (en euros)	0,77	-1,03	0,68	-1,82

* Retraité, voir page 18

Retour sur capitaux employés (ROCE)

(En millions d'euros)	31 dec 2015	31 dec 2014*	31 dec 2014*	31 dec 2013**
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 265	1 252	1 252	1 133
Immobilisations aéronautiques	8 743	8 728	8 728	9 391
Autres immobilisations corporelles	1 670	1 750	1 750	1 819
Titres mis en équivalence <i>hors actions Alitalia</i>	118	139	139	177
Autres actifs financiers, hors titres disponibles à la vente, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	225	152	152	129
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	(1 558)	(1 434)	(1 434)	(1 106)
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	(5 125)	(4 928)	(4 928)	(4 905)
Capitaux employés au bilan	5 338	5 659	5 659	6 638
Capitaux employés moyens au bilan	5 499		6 149	
Capitaux employés correspondant aux avions en location opérationnelle (loyers opérationnels x 7)	7 189		6 111	
Capitaux employés moyens, hors Alitalia (A)	12 688		12 260	
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	1 165		168	
- Dividendes reçus	(3)		(17)	
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence, hors Alitalia	(30)		(39)	
- Charge d'impôt reconnue dans le résultat net retraité	(43)		100	
Résultat ajusté après impôt, hors Alitalia (B)	1 089		212	
ROCE, 12 mois glissants (B/A)	8,6%		1,7%	
Résultat ajusté après impôt, hors Alitalia, hors grève (C)	1 089		637	
ROCE hors grève, 12 mois glissants (C/A)	8,6%		5,2%	

* Retraité, voir page 18

** Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activités non poursuivie

Dettes nettes

Bilan au (En millions d'euros)	31 décembre 2015	31 décembre 2014*
Dettes financières courantes et non courantes	9 077	9 879
Dépôts sur avions en location financement	(453)	(584)
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	(393)	(196)
Couvertures de change sur dettes	(40)	(21)
Intérêts courus non échus	(95)	(123)
Dettes financières (A)	8 096	8 955
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 104	3 159
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	466	73
Trésorerie nantie	18	399
Dépôts (obligations)	204	166
Concours bancaires courant	(3)	(249)
Liquidités nettes (B)	3 789	3 548
Dettes nettes (A) - (B)	4 307	5 407

* Retraité, voir page 18

Dettes nettes ajustées et ratio dette nette ajustée sur EBITDAR

	31 décembre 2015	31 décembre. 2014*
Dettes nettes (en m€)	4 307	5 407
Locations opérationnelles x 7 (sur 12 mois glissants, en m€)	7 189	6 111
Dettes nettes ajustées (en m€)	11 496	11 518
EBITDAR (sur 12 mois glissants, en m€)	3 474	2 462
EBITDAR hors grève (sur 12 mois glissants, en m€)	3 474	2 887
Ratio dette nette ajustée / EBITDAR (sur 12 mois glissants)	3,3X	4,7x
Ratio dette nette ajustée / EBITDAR, hors grève (sur 12 mois glissants)	3,3X	4,0x

* Retraité, voir page 18

Cash-flow libre d'exploitation

(En millions d'euros)	2015	2014
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation, activités poursuivies	1 900	998
Investissements corporels et incorporels	(1 647)	(1 431)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	353	269
Cash-flow libre d'exploitation, hors activités non poursuivies	606	(164)
Produits de cession d'immobilisations corporelles (slots de Londres Heathrow)	(246)	0
Cash flow libre d'exploitation ajusté, hors activités non poursuivies	360	(164)

Coût net à l'ESKO

	T4 2015	T4 2014*	2015	2014*
Chiffre d'affaires (en m€)	6 346	6 212	26 059	24 912
Résultat d'exploitation courant (en m€)	150	(169)	816	(129)
Coût d'exploitation total (en m€)	(6 196)	(6 381)	(25 243)	(25 041)
Activité passage réseaux – autres recettes (en m€)**	196	213	834	830
Activité cargo – autres recettes (en m€)	45	38	162	172
Chiffre d'affaires externe de l'activité maintenance (en m€)	429	356	1 577	1 251
Transavia - autres recettes (en m€)	2	2	13	10
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	115	88	417	354
Coût net (en m€)	5 409	5 684	22 240	22 424
Coût net hors grève (en m€)		5 668		22 494
Capacités produites, exprimées en ESKO	81 639	81 565	337 993	332 602
Capacités produites, exprimées en ESKO hors grève				337 352
Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO) hors grève	6,62	6,95	6,58	6,67
Variation brute		-4,7%		-1,3%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		278		1 426
<i>Variation à change constant</i>		-9,1%		-7,2%
Effet prix du carburant (en m€)		(539)		-1 721
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		-0,1%		0,0%
Variation des charges liées aux retraites (en m€)		56		139
Coût unitaire à l'ESKO à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants (en centimes d'€ par ESKO)	6,62	6,70	6,58	6,62
<i>Variation à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants</i>		-1,1%		-0,6%

* Retraité, voir page 18

** 2014 retraits d'un changement d'affectation de recettes transférées du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier », T4 : 16 millions d'euros, 2014 : 45 million d'euros

RÉSULTATS PAR COMPAGNIES

Groupe Air France

	2015	2014*	Variation	Variation à données comparables
Chiffre d'affaires (m€)	16 477	15 582	+5,7%	-2,8%
EBITDA (m€)	1 525	845	+680	+341
Résultat d'exploitation (m€)	462	-314	+776	+470
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	2,8%	-2,0%	+4,8 pt	
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et PDV (m€)	1 188	665	+523	
<i>Marge de cash-flow (avant var. du BFR et PDV)</i>	7,2%	4,3%	+2,9 pt	

* Retraité, voir page 18

Groupe KLM

	2015	2014*	Variation	Variation à données comparables
Chiffre d'affaires (m€)	9 905	9 643	+2,7%	-3,7%
EBITDA (m€)**	911	734	+177	+221
Résultat d'exploitation (m€)**	384	175	+209	+255
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	3,9%	1,8%	+2,1 pt	
Cash-flow d'exploitation avant var. du BFR et PDV (m€)	746	457	+289	
<i>Marge de cash-flow (avant var. du BFR et PDV)</i>	7,5%	4,7%	+2,8 pt	

* Retraité, voir page 18

** L'EBITDA et le résultat d'exploitation de KLM sont affectés par une hausse (non-cash) de 139 m€ des charges liées aux retraites.

NB : La somme des deux compagnies n'est pas égale aux chiffres consolidés à cause des écritures intra-groupes.

Changement de présentation du compte de résultat concernant les éléments de production capitalisée

Afin de faciliter la lecture de ses comptes, le Groupe a décidé de rassembler à partir du 1^{er} janvier 2015 les éléments de production capitalisée sur une seule et même ligne du compte de résultat (sous « Autres produits et charges ») alors qu'ils étaient jusque-là ventilés par nature de dépense. Les comptes consolidés au 31 décembre 2014 ont été retraités afin de permettre la comparaison. Les impacts du reclassement sur le compte de résultat 2014 par trimestre sont les suivants :

(En millions d'euros)	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	Année 2014
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-84	-90	-96	-103	-373
Charges externes	-16	-18	-17	-21	-72
Frais de personnel	-35	-30	-31	-32	-128
Autres produits et charges	135	138	145	155	573
Résultat d'exploitation	0	0	0	0	0

Modification de la méthode de conversion des provisions en devises

Le groupe enregistre des provisions pour des dépenses à venir en devises, principalement liées à la restitution des avions en location opérationnelle. Une part significative de ces provisions est destinée à couvrir l'achat de pièces détachées qui seront payées en dollars US, quelle que soit la monnaie fonctionnelle de la société. Afin d'assurer une meilleure analyse des impacts liés à la variation du dollar, le groupe a décidé, depuis le 1^{er} janvier 2015, d'isoler les effets de réévaluation des provisions en devises en « Autres produits et charges financiers » alors qu'ils étaient jusqu'alors enregistrés en « Amortissements, dépréciations et provisions ».

Par ailleurs, le taux de clôture sera utilisé pour convertir les montants provisionnés à la clôture. Antérieurement, le groupe utilisait le taux moyen du dollar pour convertir les provisions maintenance. Les comptes consolidés au 31 décembre 2014 ont été retraités afin de permettre la comparaison. Les impacts de ce retraitement sur le compte de résultats sont les suivants :

En millions d'euros	T4 2014	Année 2014
Autres produits et charges financiers	-12	-41
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	-12	-41
Impôts	+4	+14
Résultat net	-8	-27

Les impacts de ce retraitement sur le bilan sont les suivants :

En millions d'euros	1 janvier 2014	31 décembre 2014
Actifs d'impôts différés	-3	+11
Total actif	-3	+11
Réserves et résultat	+6	-21
Autres provisions	-9	+32
Total capitaux propres et passif	-3	+11

Changement de présentation du compte de résultat

Le groupe a décidé de reclasser les charges de personnel intérimaires du poste "Charges externes" vers le poste « charges de personnel » à compter du 1^{er} janvier 2015. Les impacts du reclassement sur le compte de résultat au 31 décembre 2014 sont les suivants :

En millions d'euros	2014
Charges externes	192
Frais de personnel	-192
Total	0

FLOTTE DU GROUPE AU 31 DECEMBRE 2015

Type d'appareil	AF (incl. HOP!)	KL (incl. KLC & Martinair)	Transavia	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart / 31/12/14
B747-400	3	22		21	1	3	25	25	-3
B777-300	40	10		9	22	19	50	50	5
B777-200	25	15		16	11	13	40	40	
B787-9		2				2	2	2	2
A380-800	10			1	4	5	10	10	
A340-300	13			5	5	3	13	12	-1
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	11		4	7	15	26	25	-2
Total Long-Courrier	106	65	-	56	50	65	171	169	1
B737-900		5		1	1	3	5	5	
B737-800		25	45	8	9	53	70	70	9
B737-700		18	8	3	8	15	26	26	-1
A321	21			5	6	10	21	20	-4
A320	46			8	3	35	46	43	-2
A319	38			15	10	13	38	38	-3
A318	18			11	7		18	15	-3
Total Court et Moyen-Courrier	123	48	53	51	44	129	224	217	-4
ATR72-600	5					5	5	5	5
ATR72-500	6			1	3	2	6	6	-5
ATR42-500	13			5	3	5	13	13	
Canadair Jet 1000	14			14			14	14	1
Canadair Jet 700	14			14			14	13	
Canadair Jet 100	7			7			7		-4
Embraer 190	10	30		4	15	21	40	40	2
Embraer 170	16			8	2	6	16	16	
Embraer 145	18			13	5		18	16	1
Embraer 135	5			5			5		-1
Fokker 70		18		18			18	16	-3
Total Régional	108	48	-	89	28	39	156	139	-4
B747-400ERF		3		2	1		3	3	-2
B747-400BCF		3				3	3	1	
B777-F	2			2			2	2	
MD-11-CF		5		3	2		5	3	
MD-11-F									-3
Total Cargo	2	11	-	7	3	3	13	9	-5

Total Air France-KLM	339	172	53	203	125	236	564	534	-12
-----------------------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	------------