

Résultats annuels 2016

Résultats annuels 2016

- ▶ Résultats en ligne avec l'objectif, indicateurs financiers principaux en amélioration
- ▶ Résultat d'exploitation de 1 049 millions d'euros, en hausse de 269 millions d'euros, et de 558 millions d'euros hors change
- ▶ Résultat net part du groupe de 792 millions d'euros, en hausse de 674 millions d'euros
- ▶ Poursuite de réduction du coût unitaire à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants, en baisse de 1,0 % conformément à l'objectif, et de 1,7 % hors grève et charges liées à l'intéressement
- ▶ Cash flow libre après cessions de 693 millions d'euros, contribuant à une poursuite de la réduction de la dette nette de 652 millions d'euros
- ▶ Ratio de dette nette ajustée/EBITDAR de 2,9x, en amélioration de 0,5 points par rapport au 31 décembre 2015
- ▶ 93,4 millions de passagers transportés, en hausse de 4,0 %

PERSPECTIVES

- ▶ Fort niveau d'incertitudes sur les recettes unitaires et le prix du carburant en raison du contexte géopolitique, économique et de la situation de capacité de l'industrie
- ▶ Début d'année 2017 résilient
- ▶ Croissance sélective de l'activité passage, avec une augmentation des sièges kilomètres-offerts comprise entre 3,0 % à 3,5 % au niveau du groupe en 2017.
- ▶ Poursuite des efforts de baisse des coûts unitaires, avec un objectif de réduction minimum de 1,5 % en 2017 à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants
- ▶ Sur la base des courbes à terme actuels et du portefeuille de couvertures, l'augmentation de la facture carburant devrait être limitée à 100 millions de dollars en 2017.
- ▶ Maintien d'une politique d'investissements rigoureuse, avec un objectif de free cash flow avant cessions positif en 2017
- ▶ Poursuite de la réduction de la dette nette afin de ramener le ratio dette nette ajustée/EBITDAR en dessous de 2,5x en milieu de cycle à fin 2020

Le Conseil d'administration d'Air France-KLM, présidé par Jean-Marc Janaillac, s'est réuni le 15 février 2017 pour approuver les comptes annuels de l'exercice 2016.

Jean-Marc Janaillac a déclaré : "Dans un environnement contrasté, Air France-KLM réalise sur l'exercice 2016 des résultats en amélioration, reflétant les actions et les efforts des salariés ainsi que la fidélité de nos clients. Tandis que la baisse du prix du pétrole a nettement allégé les coûts du groupe, le contexte géopolitique, la concurrence et la surcapacité de l'industrie ont entraîné nos recettes à la baisse. Avec Trust Together, notre projet stratégique, nous sommes pleinement engagés pour reprendre l'offensive, renforcer notre capacité à innover et améliorer notre compétitivité. Dans un contexte économique et géopolitique qui demeure très incertain, et face à une concurrence agressive, le statu quo n'est pas une option."

Chiffres clés

	Quatrième trimestre			Exercice annuel		
	2016	2015*	Variation	2016	2015*	Variation
Passagers transportés (milliers)	22 608	21 338	+6,0%	93 442	89 836	+4,0%
Capacité totale (millions d'ESKO)	83 575	81 639	+2,4%	341 334	337 994	+1,0%
Chiffre d'affaires (m€)	6 086	6 242	-2,5%	24 844	25 689	-3,3%
EBITDAR (m€)	846	797	+49	3 787	3 414	+373
EBITDA (m€)	571	532	+39	2 714	2 387	+327
Résultat d'exploitation (m€)	94	137	-43	1 049	780	+269
Marge d'exploitation	1,5%	2,2%	-0,7 pt	4,2%	3,0%	+1,2 pt
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles (m€)	186	225	-39	1 407	1 122	+285
Marge d'exploitation ajustée des locations opérationnelles	3,1%	3,6%	-0,5 pt	5,7%	4,4%	+1,3 pt
Résultat net, part groupe (m€)	362	276	+86	792	118	+674
Cash flow libre après cessions (m€)	446	67	+379	693	925	-232
Dette nette en fin de période (m€)				3 655	4 307	-652

* Servair retraité en activité non poursuivie: les comptes consolidés du groupe ont été retraités au 1 janvier 2016 pour traiter Servair en activité non poursuivie. Les comptes consolidés au 31 décembre 2015 ont donc été retraités. Voir le détail du retraitement en annexe de ce communiqué de presse.

En 2016, Air France-KLM a transporté 93,4 millions de passagers, une augmentation de 4,0 % par rapport à l'année dernière. Le chiffre d'affaires s'est établi à 24,8 milliards d'euros, en baisse de 3,3 % par rapport à 2015.

Les résultats pour l'année 2016 ont été en ligne avec les objectifs, les principaux indicateurs financiers montrant une amélioration. Le résultat d'exploitation s'est élevé à 1 049 millions d'euros, en hausse de 269 millions d'euros, et de 558 millions d'euros hors change. Le résultat d'exploitation a été impacté notamment par les grèves de pilotes en juin et de personnel navigant commercial en juillet avec un effet négatif de 130 millions d'euros. Ajustée de la quote-part des locations opérationnelles correspondant à des frais financiers (un tiers), la marge d'exploitation s'est établie à 5,7 % contre 4,4 % du 31 décembre 2015. L'EBITDA s'est élevé à 2 714 millions d'euros, en hausse de 327 millions d'euros.

L'augmentation du résultat d'exploitation 2016 est due principalement à l'effet favorable du carburant ainsi qu'à la bonne performance en matière de coûts, tandis que la pression sur les recettes unitaires et le change ont eu un impact négatif. **Le coût unitaire par ESKO a reculé de 1,0%** à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants, en ligne avec l'objectif, pour la capacité mesurée en ESKO en hausse de +1,0 %. Ajusté pour la grève et corrigé de l'augmentation du coût de l'intéressement, le coût unitaire par ESKO a baissé de 1,7%.

Le nombre moyen d'effectifs a baissé de 1 850 en ETP (1400 ETP chez Air France, 450 ETP chez KLM), **ce qui a permis une augmentation de la productivité** mesurée en ESKO par ETP de 2,3 % à Air France et de 4,2 % à KLM. Par conséquent, les frais de personnel ont reculé de 0,5 % à charges liées aux retraites et intéressement constants, grâce aux efforts de restructuration menés chez Air France et KLM, en tenant compte d'une augmentation nette de l'intéressement de 77 millions d'euros. Les charges de personnel totales incluant le personnel intérimaire sont restées inchangées (en hausse de 0,1 %) à 7 474 millions d'euros.

La facture carburant s'est établie à 4 597 millions d'euros, une baisse significative de 25,7 % par rapport à 2015. Cette diminution est due à la baisse du prix du carburant qui a eu un effet positif de 927 millions d'euros et la réduction des pertes sur les couvertures carburant, en recul de 605 millions d'euros par rapport à 2015.

Sur l'année 2016, les devises ont eu un impact négatif de 97 millions d'euros sur le chiffre d'affaires, principalement dû à la faiblesse de plusieurs devises et notamment le GBP, le BRL et le CNY. L'effet négatif des devises sur les coûts s'est établi à 192 millions d'euros, sous l'effet du renforcement du dollar. L'impact net des changes sur le résultat d'exploitation a été donc négatif à hauteur de 289 millions d'euros.

Toutes les activités ont contribué à l'amélioration du résultat d'exploitation. Le résultat d'exploitation de l'activité Passage réseaux s'est élevé à 1 057 millions d'euros, en hausse de 215

millions d'euros, et de 456 millions d'euros hors effet change négatif. En dépit de l'environnement opérationnel difficile, les résultats de l'activité cargo sont restés stables sur une base publiée, tandis que les activités Maintenance et Transavia ont de nouveau enregistré une amélioration de leur résultat d'exploitation.

Air France et KLM ont contribué positivement aux résultats. Pour l'année 2016, le résultat d'exploitation d'Air France s'est élevé à 372 millions d'euros et celui de KLM à 681 millions d'euros.

Résultat d'exploitation par compagnie (m€)	Exercice annuel		
	2016	2015*	Variation
Air France	372	426	-54
Marge d'exploitation (%)	2,4%	2,6%	-0,2 pt
KLM	681	384	+297
Marge d'exploitation (%)	6,9%	3,9%	+3,0 pt

* Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie. La somme des deux compagnies n'est pas égale aux chiffres consolidés à cause des écritures intra-groupes

Activité Passage réseaux

Passage réseaux	Quatrième trimestre			Exercice annuel		
	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation
Passagers transportés (milliers)	19 768	19 156	+3,2%	80 163	79 016	+1,5%
Capacité (millions de SKO)	68 912	67 634	+1,9%	278 807	276 897	+0,7%
Trafic (millions de PKT)	58 427	56 719	+3,0%	238 183	235 715	+1,0%
Coefficient d'occupation	84,8%	83,9%	+0,9 pt	85,4%	85,1%	+0,3 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	4 799	4 983	-3,7%	19 682	20 541	-4,2%
Chiffre d'affaires passager régulier (m€)	4 599	4 787	-3,9%	18 849	19 707	-4,4%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,67	7,08	-5,7%	6,76	7,12	-5,0%
Recette unitaire au PKT (cts €)	7,87	8,44	-6,7%	7,91	8,36	-5,3%
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,57	6,85	-4,1%	6,38	6,81	-6,3%
Résultat d'exploitation (m€)	74	156	-82	1 057	842	+215
Dont long-courrier (estimé)				1 320	1 070	+250
Dont alimentation moyen-courrier des hubs (estimé)				-220	-160	-60
Dont point-à-point moyen-courrier (estimé)				-50	-70	+20

Une solide performance de l'activité Passage réseaux, avec des recettes unitaires relativement résistantes. La gestion stricte des capacités (siège-kilomètre offert (SKO) en hausse de 0.7 %) et la gestion active de la recette ont limité la pression sur la recette unitaire, particulièrement sur le trafic haute contribution dont la recette unitaire long-courrier a reculé de 1,4 %. Le chiffre d'affaires des recettes annexes (options payantes) a augmenté de 12 % à 515 millions d'euros.

Sur le réseau long-courrier, la capacité mesurée en SKO a été en hausse de 0.6 %, alors que la recette unitaire a baissé de 4,7 %, hors impact change. Outre la faiblesse des flux vers la France résultant du terrorisme, les déséquilibres entre l'offre et la demande observés sur différentes parties du réseau ont entraîné une pression supplémentaire à la baisse des recettes unitaires. Néanmoins, le résultat d'exploitation estimé de l'activité long-courrier a progressé de 250 millions d'euros à 1 320 millions d'euros.

Sur l'activité moyen-courrier alimentant le hub, la capacité a été en hausse de 2,0 %, tandis que la recette unitaire a reculé de 5,4 %, hors change. Le réseau moyen-courrier a été impacté particulièrement par la faiblesse vers la France, ce qui a pesé sur le résultat d'exploitation, en recul de 60 millions d'euros.

Comme prévu, les capacités point-à-point ont été réduites de 3,9% supplémentaires, permettant une amélioration de la recette unitaire de 1,0 %, ce qui a contribué à une amélioration du résultat d'exploitation de l'activité point-to-point de 20 millions d'euros.

Activité Cargo

Cargo	Quatrième trimestre			Exercice annuel		
	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation
Tonnage transporté (milliers)	293	309	-5,0%	1 130	1 206	-6,2%
Capacité (millions de TKO)	3 491	3 635	-4,0%	14 228	14 912	-4,6%
Trafic (millions de TKT)	2 207	2 296	-3,9%	8 441	9 007	-6,3%
Coefficient de remplissage	63,2%	63,2%	+0,0 pt	59,3%	60,4%	-1,1 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	546	612	-10,8%	2 069	2 425	-14,7%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	500	567	-11,8%	1 904	2 263	-15,9%
Recette unitaire par TKO (cts €)	14,3	15,6	-8,1%	13,4	15,2	-11,8%
Recette unitaire par TKT (cts €)	22,7	24,7	-8,0%	22,6	25,1	-10,2%
Cout unitaire par TKO (cts €)	15,2	16,2	-6,6%	15,1	16,8	-10,2%
Résultat d'exploitation (m€)	-28	-23	-5	-244	-245	+1

Le Groupe a poursuivi la restructuration de son activité cargo, permettant son redressement progressif, afin de l'adapter à la faiblesse du commerce mondial et à la situation de surcapacité structurelle du secteur, et pour maximiser sa contribution au Groupe. Sur l'année 2016, la capacité tout-cargo a été réduite de 24 % avec une réduction à six du nombre totale d'avions tout-cargo, ce qui a entraîné une diminution de la capacité totale cargo de 4,6 %. Grâce aux efforts de restructuration, les coûts unitaires hors carburant ont baissé de 2,6 % à données comparables, en raison principalement d'une réduction des effectifs de 6,7 % sur l'année, tandis que la productivité mesurée en TKO par ETP a progressé de 2,3 %. Les pertes de l'activité tout cargo ont été réduites de 14 millions d'euros supplémentaires, impliquant une perte d'exploitation de 28 millions d'euros.

Il a été décidé de modifier le reporting cargo à partir de l'exercice 2017, sur la base de la marge contributive et de l'intégrer dans le résultat du passage réseaux. Ce changement prendra effet à partir de la présentation des résultats du premier trimestre 2017.

Activité maintenance

Maintenance	Quatrième trimestre			Exercice annuel		
	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation
Chiffre d'affaires total (m€)	1 130	1 075	+5,1%	4 182	3 987	+4,9%
Chiffre d'affaires externe (m€)	486	429	+13,3%	1 834	1 577	+16,3%
Résultat d'exploitation (m€)	66	47	+19	238	214	+24
Marge d'exploitation (%)	5,8%	4,4%	+1,4 pt	5,7%	5,4%	+0,3 pt

Dans l'année 2016, le chiffre d'affaires externe et le résultat d'exploitation ont de nouveau progressé, **soutenant la croissance de l'activité maintenance** et confirmant sa position de leader du marché mondial de la maintenance aéronautique. Le chiffre d'affaires externe s'est établi à 1 834 millions d'euros, en hausse de 16% grâce aux contrats gagnés ces dernières années. Sur l'exercice, le carnet de commande a enregistré une hausse de 6,0 % pour atteindre un niveau record de 8,9 milliards de dollar en fin d'année, incluant plusieurs contrats de supports équipements sur les nouveaux A350 et B787, assurant ainsi la croissance future et son ambition de création de valeur. La marge d'exploitation a progressé de 0,3 points à 5,7 % (résultat d'exploitation/chiffre d'affaires total), propulsée par la croissance des activités Moteurs et Equipements, et l'augmentation de la marge contributive de l'activité Cellules.

Transavia

Transavia	Quatrième trimestre			Exercice annuel		
	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation
Nombre de passagers (milliers)	2 840	2 182	+30,2%	13 279	10 820	+22,7%
Capacité (millions de SKO)	5 646	4 592	+20,2%	25 762	22 432	+14,8%
Trafic (millions de PKT)	4 959	4 007	+18,8%	22 983	20 169	+14,0%
Coefficient d'occupation	87,9%	87,2%	+0,6 pt	89,2%	89,9%	-0,7 pt
Chiffre d'affaires total passage (m€)	245	207	+18,4%	1 218	1 099	+10,8%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	241	205	+17,6%	1 206	1 086	+11,0%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	4,27	4,41	-3,1%	4,68	4,84	-3,3%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	4,86	5,05	-3,8%	5,24	5,38	-2,5%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	4,57	5,21	-12,2%	4,68	5,00	-6,3%
Résultat d'exploitation (m€)	-17	-37	+20	0	-35	+35

Le développement accéléré de Transavia est en ligne avec son plan de marche, et a conduit à un résultat d'exploitation à l'équilibre pour l'année 2016, avec des vols sur plus de 100 destinations et 13,3 millions de passagers transportés. La capacité en France a progressé de 23 %, tandis que la capacité aux Pays Bas a été en hausse de 11%. Désormais, Transavia est maintenant le premier opérateur low-cost aux Pays Bas et à Paris Orly, et est bien positionnée pour capter sa part de la croissance du marché loisir européen.

Situation financière

En million d'euros	Exercice annuel		
	2016	2015*	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départs volontaires, activités poursuivies	2 364	1 956	+408
Paiements liés aux plans de départs volontaires	-225	-172	-53
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	+67	+83	-16
Cash-flow d'exploitation	2 206	1 867	+339
Investissements nets avant opérations de <i>sale & lease-back</i>	-1 859	-1 278	-581
Opérations de <i>sale & lease-back</i>	0	0	0
Investissements nets après opérations de <i>sale & lease-back</i>	-1 859	-1 278	-581
Cash-flow libre d'exploitation	347	589	-242

* Retraitement de Servair en activité non poursuivie

Grâce à la **croissance disciplinée des investissements**, le cash flow libre positif avant cessions a été positif à 347 millions d'euros. **L'investissement dans la flotte a continué à améliorer sa compétitivité**, avec une meilleure efficacité énergétique, de moindres coûts de maintenance et une montée en gamme sur les produits et services.

La génération de cash flow libre a permis de poursuivre la réduction de la dette nette. Ainsi, la dette nette s'est établie à 3 655 millions d'euros au 31 décembre 2016 par rapport à 4 307 millions d'euros au 31 décembre 2015, soit une réduction de 652 millions d'euros en dépit d'un effet de change négatif important de 73 millions d'euros. Le Groupe a vendu 4,95 millions de titres Amadeus représentant 1,13 % de son capital social, et a finalisé l'opération de cession à gategroup de 49,99 % du capital social de Servair et de transfert de son contrôle opérationnel.

2016 est **la cinquième année consécutive de l'amélioration du ratio dette nette ajustée/EBITDAR**, qui a baissé à 2,9x au 31 décembre 2016 contre 3,4x au 31 décembre 2015.

Sur l'exercice, la liquidité a été à nouveau renforcée et les coûts financiers encore réduits. Le Groupe continue de bénéficier d'un bon niveau de liquidité, avec une trésorerie nette de 4,3 milliards d'euros au 30 décembre 2016, et des lignes de crédit non tirées de 1,8 milliards d'euros. En 2016, le Groupe a placé avec succès une émission obligataire à six ans d'un montant de 400 millions d'euros et 145 millions de dollars US d'obligations à 10 ans.

Perspectives

Le contexte mondial reste fortement incertain au regard de l'environnement géopolitique et économique dans lequel nous opérons, du prix du carburant et de la poursuite de la situation de surcapacité sur différents marchés, entraînant une pression sur les recettes unitaires.

Les données de trafic de janvier et nos engagements de réservations montrent cependant un début d'année résilient. En janvier 2017, la recette unitaire de l'activité passage réseaux n'a baissé que de 0,7% et la recette unitaire de Transavia n'a reculé que de 0,6 % hors change.

Le Groupe a un objectif de croissance de toutes ses activités passage de 3,0 % à 3,5 %, mesurée en SKO pour 2017, afin de reprendre l'offensive sur le long-courrier et d'améliorer la performance sur le moyen-courrier.

Pour renforcer sa compétitivité, le Groupe agit sur tous les leviers, en continuant et en amplifiant les initiatives déjà engagées en matière de réduction des coûts unitaires. L'objectif de réduction des coûts unitaires pour 2017 est supérieur à 1,5 %, à change, carburant et charges de retraites constants.

Basé sur la courbe à terme au 27 janvier 2017, la facture carburant pour l'année 2017 devrait progresser de 100 millions de dollars par rapport à 2016, pour s'établir à 4,9 milliards d'euros¹, et à 5,0 milliards d'euros en 2018².

Concernant son bilan, le Groupe maintient une stricte discipline d'investissement, avec un objectif de cash flow libre avant cessions positif. Le plan d'investissement 2017 s'établit dans une fourchette de 1,7 milliards d'euros à 2,2 milliards d'euros.

Le Groupe poursuit la réduction de son endettement net, avec un objectif de ratio dette nette ajustée / EBITDAR inférieur à 2,5 en milieu du cycle à fin 2020.

Une présentation détaillée du projet Trust Together est prévue lors d'une prochaine Journée Investisseurs planifiée le 12 mai 2017.

¹ Sur 2017, prix moyen du Brent de 56 USD le baril et du carburant de 535 USD par tonne, et hypothèse d'EUR/USD à 1,07

² Sur 2018, prix moyen du Brent de 56 USD le baril et du carburant de 555 USD par tonne, et hypothèse d'EUR/USD à 1,07

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.com le 16 février 2017 à partir de 7h15.

Une réunion d'analystes, présidée par M. Janaillac (Président-Directeur Général) et M. Gagey (Directeur Général Adjoint Economie et Finances) se tiendra le 16 février 2017 à 08h30 à l'hôtel Pullman Tour Eiffel, 18, avenue de Suffren (Paris 15e).

La retransmission vidéo de la réunion d'analystes sera disponible sur le site Air France-KLM www.airfranceklm.com (mot de passe : AFKL).

Pour se connecter à la conférence téléphonique, merci de bien vouloir composer le :

- en France: +33 (0)1 76 77 25 06
- aux Pays Bas: +31 (0)20 703 8261
- au Royaume Uni: +44 (0)203 043 2002
- aux USA: +1 719-325-2226

PassCode: 8241239

Relations investisseurs

Marie-Agnès de Peslouan

Directeur des Relations Investisseurs

Tel : +33 1 49 89 52 59

Email: madepeslouan@airfranceklm.com

Dirk Voermans

Responsable des Relations Investisseurs

Tel : +33 1 49 89 52 60

Email: divoermans@airfranceklm.com

Presse

+33 1 41 56 56 00

COMPTE DE RÉSULTAT

	Quatrième trimestre			Exercice		
	2016	2015*	Variation	2016	2015*	Variation
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	6 086	6 242	-2,5%	24 844	25 689	-3,3%
Autres produits de l'activité	1	1	0,0%	2	2	0,0%
Produits des activités ordinaires	6 087	6 243	-2,5%	24 846	25 691	-3,3%
Carburant avions	-1 090	-1 363	-20,0%	-4 597	-6 183	-25,7%
Affrètements aéronautiques	-100	-105	-4,8%	-424	-430	-1,4%
Redevances Aéronautiques	-463	-469	-1,3%	-1 900	-1 947	-2,4%
Commissariat	-109	-112	-2,7%	-445	-462	-3,7%
Achats de prestations en escale	-369	-389	-5,1%	-1 565	-1 536	1,9%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-622	-715	-13,0%	-2 469	-2 372	4,1%
Frais commerciaux et de distribution	-215	-193	11,4%	-905	-896	1,0%
Autres frais	-498	-480	3,8%	-1 958	-1 942	0,8%
Frais de personnel	-1 931	-1 882	2,6%	-7 474	-7 464	0,1%
Impôts et taxes	-39	-35	11,4%	-164	-155	5,8%
Autres produits et charges	195	297	-34,3%	842	1 110	-24,1%
EBITDAR	846	797	6,1%	3 787	3 414	10,9%
Locations opérationnelles	-275	-265	3,8%	-1 073	-1 027	4,5%
EBITDA	571	532	7,3%	2 714	2 387	13,7%
Amortissements, Dépréciations et provisions	-477	-395	20,8%	-1 665	-1 607	3,6%
RESULTAT D'EXPLOITATION	94	137	-31,4%	1 049	780	34,5%
Cessions de matériel aéronautique	5	0	na	21	-5	nm
Autres produits et charges non récurrents	153	217	-29,5%	46	305	-84,9%
RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	252	354	-28,8%	1 116	1 080	3,3%
Produits de la trésorerie	10	15	-33,3%	49	62	-21,0%
Coût de l'endettement financier brut	-72	-81	-11,1%	-309	-372	-16,9%
Coût de l'endettement financier net	-62	-66	-6,1%	-260	-310	-16,1%
Autres produits et charges financiers	45	6	-650%	-33	-604	94,5%
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	235	294	-20,1%	823	166	N/A
Impôts sur les résultats	-128	-25	412%	-294	-30	880%
Résultat net des entreprises intégrées	107	269	-60,2%	529	136	289%
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-10	2	Na	-7	-35	-80%
Résultat des activités poursuivies	97	271	-64,2%	522	101	417%
Résultat net des activités non poursuivies	256	9	nm	270	26	939%
Résultat de l'exercice	353	280	26,1%	792	127	524%
Intérêts minoritaires	9	-4	na	0	-9	nm
Résultat net (Part du groupe)	362	276	31,2%	792	118	571%

* Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

BILAN CONSOLIDE

Actif <i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015*
Goodwill	218	247
Immobilisations incorporelles	1 066	1 018
Immobilisations aéronautiques	9 119	8 743
Autres immobilisations corporelles	1 480	1 670
Titres mis en équivalence	292	118
Actifs de pension	1 462	1 773
Autres actifs financiers	1 064	1 224
Impôts différés	176	702
Autres débiteurs	448	295
Actif non courant	15 325	15 790
Actifs détenus en vue de la vente	0	4
Autres actifs financiers	130	967
Stocks et en-cours	566	532
Créances clients	1 868	1 800
Autres débiteurs	1 105	1 138
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 938	3 104
Actif courant	7 607	7 545
Total actif	22 932	23 335

* *Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie*

Passif et capitaux propres <i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015*
Capital	300	300
Primes d'émission et de fusion	2 971	2 971
Actions d'autocontrôle	-67	-85
Titres subordonnés	600	600
Réserves et résultat	-2 520	-3 561
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)	1 284	225
Participations ne donnant pas le contrôle	12	48
Capitaux propres	1 296	273
Provisions retraite	2 119	1 995
Autres provisions	1 673	1 513
Dettes financières	7 431	7 060
Impôts différés	-12	11
Autres créditeurs	284	484
Passif non courant	11 495	11 063
Provisions	654	742
Dettes financières	1 021	2 017
Dettes fournisseurs	2 359	2 395
Titres de transport émis et non utilisés	2 517	2 515
Programme de fidélisation	810	760
Autres créditeurs	2 775	3 567
Concours bancaires	5	3
Passif courant	10 141	11 999
Total capitaux propres et passifs	22 932	23 335

* *Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie*

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>En millions d'euros</i>	2016	2015*
Résultat net des activités poursuivies	522	101
Résultat net des activités non poursuivies	270	26
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 665	1 632
Dotations nettes aux provisions financières	5	59
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	-86	-224
Résultat sur cessions de filiales et participations	-312	-224
Résultats non monétaires sur instruments financiers	-179	91
Résultat de change non réalisé	89	294
Résultat des sociétés mises en équivalence	6	30
Impôts différés	264	4
Perte de valeur	2	5
Autres éléments non monétaires	-64	31
Sous-total	2 182	1 825
Dont activités non poursuivies	43	41
(Augmentation) / diminution des stocks	-61	36
(Augmentation) / diminution des créances clients	-104	-55
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	23	-64
Variation des autres débiteurs et créditeurs	209	166
Variation du besoin en fond de roulement des activités non poursuivies	-10	-12
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	2 239	1 896
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	-18	-6
Investissements corporels et incorporels	-2 072	-1 628
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	364	342
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	213	350
Dividendes reçus	7	2
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	791	-208
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	-12	-14
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-727	-1 162
Emission de dette subordonnée	0	600
Vente de participation sans modification du contrôle	15	
Emission de nouveaux emprunts	1 331	1 062
Remboursement d'emprunts	-1 430	-1 540
Remboursement de dettes résultant de contrats de location-financement	-481	-661
Nouveaux prêts	-129	-87
Remboursement des prêts	43	140
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués	-38	-19
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités non poursuivies	22	1
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	-667	-504
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	-13	-43
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants des opérations non poursuivies	0	4
Variation de la trésorerie nette	832	191
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	3 101	2 910
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	3 933	3 101

* Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

INDICATEURS FINANCIERS

Excédent brut d'exploitation (EBITDA) et EBITDAR

En millions d'euros)	T4 2016	T4 2015*	2016	2015*
Résultat d'exploitation courant	94	137	1 049	780
Amortissements, dépréciations et provisions	476	395	1 665	1 607
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	571	532	2 714	2 387
Locations opérationnelles	276	265	1 073	1 027
Excédent brut d'exploitation avant locations opérationnelles (EBITDAR)	846	797	3 787	3 414

* Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

Résultat net - part du groupe, retraité

En millions d'euros)	T4 2016	T4 2015*	2016	2015*
Résultat net, part groupe (en m€)	362	276	792	118
Résultat net des activités non poursuivies (en m€)	(256)	(9)	(270)	(26)
Résultat de change non réalisé (en m€)	(32)	26	89	294
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés) (en m€)	(48)	(67)	(179)	91
Produits et charges non courants (en m€)	(158)	(217)	(67)	(300)
Dépréciation de titres disponibles à la vente (en m€)	0	3	0	16
Dépréciation des actifs d'impôts différés (en m€)	44	0	44	0
Résultat net - part du groupe, retraité (en m€)	(88)	12	409	193
Résultat net retraité par action (en euros)	-0,32	0,02	1,30	0,59

* Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

Retour sur capitaux employés (ROCE)

En millions d'euros)	31 dec 2016	31 dec 2015*	31 dec 2015*	31 dec 2014
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 284	1 265	1 265	1 252
Immobilisations aéronautiques	9 119	8 743	8 743	8 728
Autres immobilisations corporelles	1 480	1 670	1 670	1 750
Titres mis en équivalence	292	118	118	139
Autres actifs financiers, hors titres disponibles à la vente, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	224	225	225	152
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	(1 706)	(1 558)	(1 558)	(1 434)
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	(5 317)	(5 125)	(5 125)	(4,928)
Capitaux employés au bilan	5 376	5 338	5 338	5 659
Capitaux employés correspondant aux avions en location opérationnelle (loyers opérationnels x 7)	7 511		7 189	
Capitaux employés moyens (A)	12 868		12 688	
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	1 414		1 129	
- Dividendes reçus	(2)		(2)	
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence,	(7)		(35)	
- Charge d'impôt reconnue dans le résultat net ajusté	(250)		(30)	
Résultat ajusté après impôt (B)	1 155		1 062	
ROCE, 12 mois glissants (B/A)	9,0%		8,4%	

* Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

Dettes nettes

Bilan au (En millions d'euros)	31 décembre 2016	31 décembre 2015*
Dettes financières courantes et non courantes	8 452	9 077
Dépôts sur avions en location financement	(336)	-453
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	0	-393
Couvertures de change sur dettes financières	(49)	-40
Intérêts courus non échus	(89)	-95
Dettes financières brutes (A)	7 978	8 096
Trésorerie et équivalent trésorerie	3 938	3 104
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	53	466
Trésorerie nantie	50	18
Dépôts (obligations)	298	204
Concours bancaires courant	(5)	(3)
Autre	(11)	0
Liquidités nettes (B)	4 323	3 789
Dettes nettes (A) - (B)	3 655	4 307

* Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

Dettes nettes ajustées et ratio dette nette ajustée sur EBITDAR

	31 décembre 2016	31 décembre 2015*
Dettes nettes (en m€)	3 655	4 307
Locations opérationnelles x 7	7 511	7 189
Dettes nettes ajustées (en m€)	11 166	11 496
EBITDAR	3 787	3 414
Ratio dette nette ajustée / EBITDAR	2,9 x	3,4 x

* Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

Cash-flow libre d'exploitation

(En millions d'euros)	2016	2015*
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation, activités poursuivies	2 206	1 867
Investissements corporels et incorporels	(2 072)	(1 628)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	213	350
Cash-flow libre d'exploitation, hors opérations non poursuivies	347	589
Cessions	346	336
Cash flow libre après cession	693	925

* Free cash flow d'exploitation inclut la cession en 2015 des slots d'Heathrow, comptabilisée en investissements nets comme cession d'immobilisations incorporelles

Lease adjusted operating result

(En millions d'euros)	T4 2016	T4 2015*	2016	2015*
Résultat d'exploitation	94	137	1 049	780
1/3 des locations opérationnelles	92	88	358	342
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	186	225	1 407	1 122
Marge d'exploitation ajustée des locations opérationnelles	3,1%	3,6%	5,7%	4,4%

* Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

Coût net à l'ESKO

	T4 2016	T4 2015*	2016	2015*
Chiffre d'affaires (en m€)	6 086	6 242	24 844	25 689
Résultat d'exploitation courant (en m€)	94	137	1 049	780
Coût d'exploitation total (en m€)	(5 992)	(6 105)	(23 795)	(24 909)
Activité passage réseaux – autres recettes (en m€)	200	196	833	834
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	46	45	165	162
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	486	429	1 834	1 577
Transavia - autres recettes (en m€)	4	2	12	13
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	10	11	41	47
Coût net (en m€)	5 246	5 422	20 910	22 276
Capacités produites, exprimées en ESKO	83 575	81 639	341 334	337 994
Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO)	6,28	6,64	6,13	6,59
Variation brute		-5,5%		-7,0%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		59		188
<i>Variation à change constant</i>		-6,5%		-7,8%
Effet prix du carburant (en m€)		(274)		(1 531)
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		-1,6%		-1,1%
Variation des charges liées aux retraites (en m€)		-18		-28
Coût unitaire à l'ESKO à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants (en centimes d'€ par ESKO)	6,28	6,35	6,13	6,18
<i>Variation à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants</i>		-1,3%		-1,0%

* Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

RÉSULTATS PAR COMPAGNIE

Air France

	T4 2016	T4 2015*	Variation	2016	2015*	Variation
Chiffre d'affaires (m€)	3 836	3 952	-2,9%	15 414	16 099	-4,3%
EBITDA (m€)	393	364	+29	1 514	1 465	+49
Résultat d'exploitation (m€)	46	102	-56	372	426	-54
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	1,2%	2,6%	-1,4 pt	2,4%	2,6%	-0,2 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (m€)	406	326	+80	1 441	1 315	+126
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	10,6%	8,2%	+2,3 pt	9,3%	8,2%	+1,2 pt

* Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

KLM

	T4 2016	T4 2015*	Variation	2016	2015*	Variation
Chiffre d'affaires (m€)	2 370	2 378	-0,3%	9 800	9 905	-1,1%
EBITDA (m€)	177	169	+8	1 189	911	+278
Résultat d'exploitation (m€)	52	39	+13	681	384	+297
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	2,2%	1,6%	+0,6 pt	6,9%	3,9%	+3,0 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (m€)	166	129	+37	1 054	746	+308
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	7,0%	5,4%	+1,6 pt	10,8%	7,5%	+3,2 pt

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

FLOTTE DU GROUPE AU 31 DECEMBRE 2016

Type d'appareil	AF (incl. HOP!)	KL (incl. KLC et Marinair)	Transavia	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart / 31/12/15
B747-400		18		18			18	17	-8
B777-300	43	12		9	25	21	55	55	5
B777-200	25	15		19	10	11	40	40	
B787-9	1	8			1	8	9	8	6
A380-800	10			1	4	5	10	10	
A340-300	12			5	5	2	12	10	-2
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	8		4	7	12	23	23	-2
Total Long-Courrier	106	66	0	56	52	64	172	168	-1
B737-900		5		1	1	3	5	5	
B737-800		25	55	12	9	59	80	80	10
B737-700		18	8	3	8	15	26	26	
A321	20			10	1	9	20	20	
A320	43			5	3	35	43	41	-2
A319	38			19	6	13	38	38	
A318	18			11	7		18	18	3
Total court et moyen courrier	119	48	63	61	35	134	230	228	11
ATR72-600	5					5	5	5	
ATR72-500	5			2	2	1	5	5	-1
ATR42-500	12			5	3	4	12	12	-1
Canadair Jet 1000	14			14			14	14	
Canadair Jet 700	11			11			11	11	-2
Canadair Jet 100	1			1			1		
Embraer 190	10	30		4	15	21	40	40	
Embraer 175		4			4		4	4	4
Embraer 170	15			8	2	5	15	15	-1
Embraer 145	18			13	5		18	15	-1
Embraer 135	4			4			4		
Fokker 70		13		13			13	11	-5
Total Regional	95	47	0	75	31	36	142	132	-7
B747-400ERF		3		3			3	3	
B747-400BCF		3		2		1	3	1	
B777-F	2			2			2	2	
MD-11									-3
Total Cargo	2	6	0	7	0	1	8	6	-3

Groupe Air France-KLM	322	167	63	199	118	235	552	534	
----------------------------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	--