AIRFRANCE KLM

Le 25 juillet 2014

Exercice 2014 : Résultats du premier semestre

DEUXIÈME TRIMESTRE

- *Chiffre d'affaires de 6,45 milliards d'euros, en hausse de 1,7% à données comparables ; recette unitaire « passage » en hausse de 1,3% à change constant grâce à la croissance maîtrisée des capacités*
- *Résultat d'exploitation de 238 millions d'euros, en hausse de 154 millions d'euros*
- *EBITDA[1] de 641 millions d'euros, en amélioration de 131 millions d'euros*
- *Poursuite de la baisse des coûts : coût unitaire[1] publié en baisse de 4,0%, et de 1,7% à données comparables*
- *Réduction de l'exposition à l'activité tout-cargo : enregistrement d'une perte de valeur de 106 millions d'euros*

PREMIER SEMESTRE

- *Chiffre d'affaires de 12,01 milliards d'euros, en hausse de 1,0% à données comparables*
- *Résultat net part du groupe de -614 millions d'euros, en hausse de 185 millions d'euros*
- *Résultat net retraité part du groupe[1] de -342 millions d'euros, en amélioration de 344 millions d'euros*
- *Dette nette de 5,4 milliards d'euros ; ratio dette nette / EBITDA de 2,6, en amélioration de 0,3 point par rapport au 31 décembre 2013*

OBJECTIFS 2014

- *Environnement de marché difficile*
- *EBITDA attendu entre 2,2 et 2.3 milliards d'euros*
- *Sur le plan de marche pour atteindre l'objectif de dette nette : 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 24 juillet 2014 pour arrêter les comptes du premier semestre de l'exercice 2014.

Alexandre de Juniac a fait les commentaires suivants : « Au premier semestre 2014, malgré un environnement économique difficile, le Groupe Air France-KLM a poursuivi son redressement en divisant ses pertes d'exploitation par deux. Trimestre après trimestre, nos résultats financiers montrent l'impact des efforts de productivité mis en œuvre dans le cadre de Transform 2015.
En parallèle, nous avons continué de faire évoluer notre offre. La nouvelle classe affaires est installée sur plus du tiers de la flotte long-courrier de KLM. Le premier avion d'Air France équipé des nouvelles cabines a commencé à voler sur New York. Le développement de Transavia s'accélère.
Face à la reprise plus lente qu'attendu de la demande, nous allons réduire plus fortement notre exposition à l'activité tout-cargo tout en restant un acteur important du cargo.
Transform 2015 s'achèvera dans quelques mois. Tout en conservant les impératifs de compétitivité et de consolidation de la situation financière, le plan qui lui succédera sera aussi un plan de croissance. C'est pourquoi nous avons choisi de le nommer 'Perform 2020'. Ce plan fera l'objet d'une présentation plus détaillée en septembre. »

Chiffres clés

	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2014	**2013***	**Variation**	**2014**	**2013***	**Variation**
Chiffre d'affaires (m€)	6 451	6 541	-1,4%	12 005	12 222	-1,8%
*Variation à données comparables***			+1,7%			+1,0%
EBITDA[2] (m€)	641	510	+131	591	394	+197
Marge d'EBITDA (%)	*9,9*	*7,8*	*+2,1pts*	*4,9*	*3,2*	*+1,7pts*
Résultat d'exploitation (m€)	238	84	+154	-207	-448	+241
Marge d'exploitation (%)	*3,7*	*1,3*	*+2,4pts*	*-1,7*	*-3,7*	*+1,9pts*
Résultat net part groupe (m€)	-6	-158	+152	-614	-799	+185
Résultat net retraité part du groupe[2] (m€)	143	-34	+177	-342	-686	+344
Résultat net par action (€)	(0,02)	(0,53)	+0,51	(2,07)	(2,70)	+0,63

[1] Voir définition en annexe
[2] Voir définition en annexe

Résultat net dilué par action (€)	(0,02)	(0,53)	+0,51	(2,07)	(2,70)	+0,63
Résultat net retraité par action[2] *(€)*	0,48	(0,11)	+0,59	(1,16)	(2,32)	+1,16
Résultat net retraité dilué par action[2] (€)	0,38	(0,11)	+0,49	(1,16)	(2,32)	+1,16
Cash-flow libre d'exploitation[2] (m€)	181	528	-347	95	566	-471
Dette nette[2] en fin de période (m€)	-	-	-	5 414	5 348[3]	+66

** Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie*
*** A données comparables : à périmètre et taux de change constants*

Le chiffre d'affaires du **deuxième trimestre 2014** s'établit à 6 451 millions d'euros, contre 6 541 millions d'euros en 2013, en baisse de 1,4%, mais en hausse de 1,7% à périmètre et taux de change constants. L'évolution des taux de change a un impact négatif de 168 millions d'euros sur le chiffre d'affaires du deuxième trimestre.

Les charges d'exploitation baissent de respectivement 3,8% et de 1,5% à change constant. Hors carburant, elles diminuent de respectivement 3,4% et de 2,6% à change constant. Le coût unitaire par ESKO[2] (Equivalent Siège-Kilomètre Offert) baisse de 4,0% et de 1,7% à change, prix du carburant et charge de retraite constants, pour une production mesurée en ESKO en augmentation de 0,9%. La facture carburant s'élève à 1 636 millions d'euros, en baisse de 5,6% mais stable (+0.2%) à change constant. Les coûts totaux de personnel (y compris intérimaires) sont en baisse de 3,4% à 1 934 millions d'euros, et de 3,2% à change constant. A charge de retraite et périmètre constants, ils sont en diminution de 47 millions d'euros.

L'EBITDA s'établit à 641 millions d'euros, en amélioration de 131 millions d'euros. La marge d'EBITDA est de 9,9%, en hausse de 2,1 points par rapport à 2013. Le résultat d'exploitation s'établit à 238 millions d'euros, contre 84 millions d'euros en 2013, en amélioration de 154 millions d'euros. L'évolution des taux de change a un impact négatif de 20 millions d'euros sur le résultat d'exploitation du trimestre.

Le résultat net part du groupe est de -6 millions d'euros contre -158 millions d'euros un an plus tôt. Il intègre 106 millions d'euros de provision pour perte de valeur dans l'activité Cargo[4]. Sur une base retraitée[2], le résultat net part du groupe s'établit à 143 millions d'euros contre -34 millions d'euros au deuxième trimestre 2013, enregistrant ainsi une amélioration de 177 millions d'euros.

Au **premier semestre 2014**, le chiffre d'affaires s'établit à 12 005 millions d'euros, contre 12 222 millions d'euros en 2013, en baisse de 1,8%, mais en hausse de 1,0% à périmètre et taux de change constants. L'évolution des taux de change a un impact négatif de 287 millions d'euros sur le chiffre d'affaires du premier semestre.

Les charges d'exploitation baissent de respectivement 3,6% et de 1,7% à change constant. Hors carburant, elles diminuent de respectivement 2,9% et de 2,0% à change constant. La facture carburant s'élève à 3 189 millions d'euros, en baisse de 5,9% et de 1,5% à change constant. Les coûts totaux de personnel (y compris intérimaires) sont en baisse de 3,6% à 3 780 millions d'euros, et de 3,4% à change constant. A charge de retraite et périmètre constants, ils diminuent de 106 millions d'euros.

L'EBITDA s'établit à 591 millions d'euros, en amélioration de 197 millions d'euros. La marge d'EBITDA est de 4,9%, en hausse de 1,7 point par rapport à 2013. Le résultat d'exploitation s'établit à -207 millions d'euros, contre -448 millions d'euros en 2013, en amélioration de 241 millions d'euros. L'évolution des taux de change a un impact négatif de 45 millions d'euros sur le résultat d'exploitation du semestre.

Le résultat net part du groupe est de -614 millions d'euros contre -799 millions d'euros un an plus tôt. Il intègre un ajustement de la valeur de la trésorerie détenue par le groupe au Vénézuela enregistré dans les comptes du premier trimestre et une provision pour perte de valeur dans l'activité Cargo[5] enregistrée dans les comptes du deuxième trimestre. Sur une base retraitée[6], le résultat net part du groupe s'établit à -342 millions d'euros contre -686 millions d'euros au premier semestre 2013, enregistrant ainsi une amélioration de 344 millions d'euros.

---

[3] Dette nette au 31 décembre 2013

[4] Voir la section « activité cargo » pour plus de détails

[5] Voir la section « activité cargo » pour plus de détails

[6] Voir définition en annexe

Le résultat net par action de base comme dilué est négatif de -2,07 euros (-2,70 euros en 2013). Il s'établit à -1,16 euros sur une base retraitée, de base comme dilué (-2,32 euros en 2013).

Activité passage

Activité passage	*T2 2014*	*T2 2013**	*Variation*	*Variation à données comparables***
Capacité (millions de SKO)	*69 658*	*68 968*	*+1,0%*	-
Trafic (millions de PKT)	*59 056*	*57 454*	*+2,8%*	-
Coefficient d'occupation	*84,8%*	*83,3%*	*+1,5 pts*	-
Chiffre d'affaires total (m€)	*5 112*	*5 120*	*-0,2%*	*+2,4%*
Chiffre d'affaires passager régulier (m€)	*4 884*	*4 885*	*-0,1%*	*+2,5%*
Recette unitaire au SKO (cts €)	*7,01*	*7,09*	*-1,1%*	*+1,3%*
Recette unitaire au PKT (cts €)	*8,27*	*8,51*	*-2,9%*	*-0,4%*
Coût unitaire au SKO (cts €)	*6,65*	*6,95*	*-4,4%*	*-2,3%*
Résultat d'exploitation (m€)	*255*	*96*	*+159*	*+178*

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

*** A données comparables : à change constant et retraité d'un changement d'affectation de recettes (4 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier » au T2 2013)*

*Au **deuxième trimestre 2014**, le chiffre d'affaires de l'activité passage s'élève à 5 112 millions d'euros, en baisse de 0,2%, mais en hausse de 2,4% à données comparables. Le résultat d'exploitation de l'activité passage s'établit à 255 millions d'euros, contre 96 millions d'euros au deuxième trimestre 2013, en amélioration de 159 millions d'euros (178 millions d'euros à change constant).*

Le groupe a poursuivi sa croissance maîtrisée des capacités, en hausse de seulement 1,0%. Le trafic total ressort en hausse de 2,8%, impliquant une amélioration de 1,5 point du coefficient d'occupation qui a atteint 84,8%. La recette unitaire au Siège-Kilomètre Offert (RSKO) est en baisse de 1,1% mais est en hausse de 1,3% à données comparables. Grâce à Transform 2015, et en dépit de la faible croissance des capacités, l'activité passage baisse fortement ses coûts, avec un Coût unitaire au Siège-Kilomètre Offert (CSKO) en baisse de 2,3% à données comparables.

Le trafic long-courrier augmente de 3,1% pour des capacités en hausse de 1,5%. Le coefficient d'occupation est en hausse de 1,4 point à 86,0%. La *recette unitaire au Siège-Kilomètre Offert* (RSKO) long-courrier progresse de 1,6% à données comparables.

Comme prévu dans le cadre de Transform 2015, les capacités court et moyen-courrier point-à-point (hors des hubs de Paris et d'Amsterdam) ont été sensiblement ajustées (baisse de 7,1%), amenant une baisse des capacités court et moyen-courrier de 0,7%. Le trafic progresse de 1,6%, permettant une amélioration de 1,8 point du coefficient d'occupation à 80,4%. *La RSKO court et moyen-courrier progresse de 1,7%* à données comparables.

Toutes les régions améliorent leur rentabilité à l'exception de l'Amérique latine, affectée notamment par la situation au Venezuela.

Activité passage	*S1 2014*	*S1 2013**	*Variation*	*Variation à données comparables***
Capacité (millions de SKO)	*133 710*	*132 183*	*+1,2%*	-
Trafic (millions de PKT)	*112 086*	*109 394*	*+2,5%*	-
Coefficient d'occupation	*83,8%*	*82,8%*	*+1,0 pt*	-
Chiffre d'affaires total (m€)	*9 477*	*9 570*	*-1,0%*	*+1,4%*
Chiffre d'affaires passager régulier (m€)	*9 053*	*9 111*	*-0,6%*	*+1,7%*
Recette unitaire au SKO (cts €)	*6,77*	*6,90*	*-1,8%*	*+0,5%*
Recette unitaire au PKT (cts €)	*8,08*	*8,34*	*-3,1%*	*-0,8%*
Coût unitaire au SKO (cts €)	*6,86*	*7,16*	*-4,2%*	*-2,4%*
Résultat d'exploitation (m€)	*-123*	*-351*	*+228*	*+268*

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

*** A données comparables : à change constant et retraité d'un changement d'affectation de recettes (11 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier » au S1 2013)*

*Au **premier semestre 2014**, le chiffre d'affaires de l'activité passage s'éleve à 9 477 millions d'euros, en baisse de 1,0%, mais en hausse de 1,4% à données comparables. Le résultat d'exploitation de l'activité passage s'établit à -123 millions d'euros, contre -351 millions d'euros au premier semestre 2013, en amélioration de 228 millions d'euros (268 millions d'euros à données comparables).*

Le trafic total ressort en hausse de 2,5% pour des capacités en hausse de 1,2%, impliquant une amélioration de 1,0 point du coefficient d'occupation qui atteint 83,8%. La recette unitaire au Siège-Kilomètre Offert (RSKO) est en baisse de 1,8% mais est en hausse de 0,5% à

données comparables. Le Coût unitaire au Siège-Kilomètre Offert (CSKO) baisse de 4,2%, et de 2,4% à données comparables.

Activité cargo

Cargo	***T2 2014***	***T2 2013***	***Variation***	***Variation*** *à change constant*
Capacité (millions de TKO)	3 912	3 993	*-2,0%*	-
Trafic (millions de TKT)	2 472	2 513	*-1,6%*	-
Coefficient de remplissage	63,2%	62,9%	*+0,3 pt*	-
Chiffre d'affaires total (m€)	669	705	*-5,1%*	*-1,9%*
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	625	652	*-4,1%*	*-0,9%*
Recette unitaire par TKO (cts €)	15,99	16,34	*-2,1%*	*+1,1%*
Recette unitaire par TKT (cts €)	25,30	25,96	*-2,5%*	*+0,7%*
Cout unitaire par TKO (cts €)	17,15	17,58	*-2,4%*	*+0,2%*
Résultat d'exploitation (m€)	-45	-50	*+5*	*+8*

Au ***deuxième trimestre 2014****, le chiffre d'affaires de l'activité cargo s'éleve à 669 millions d'euros, en baisse de 5,1% et de 1,9% à change constant. Confronté à un redressement plus lent qu'attendu de la demande, le groupe a continué de réduire ses capacités tout cargo (en baisse de 8,6%). En conséquence, les capacités totales baissent de 2,0%. Le trafic baisse de 1,6%, impliquant une amélioration de 0,3 point du coefficient de remplissage, qui s'établit à 63,2%. La* recette unitaire à la Tonne-Kilomètre Offerte (RTKO) progresse de 1,1% à change constant (-2,1% à change courant).

A -45 millions d'euros, le résultat d'exploitation s'améliore légèrement (+5 millions d'euros).

Le redressement de la demande est plus lent qu'attendu, et le groupe a lancé une revue stratégique de son activité tout cargo, différents scénarios étant à l'étude. Après avoir décidé en octobre 2013 de réduire d'ici fin 2015 la flotte d'avions tout-cargo à 2 avions basés à Paris et 8 basés à Amsterdam, le groupe entend réduire davantage son exposition à l'activité tout-cargo basée à Amsterdam, soit dans le cadre d'un rapprochement avec un tiers soit par une restructuration interne. En conséquence, le groupe a enregistré dans ses comptes du deuxième trimestre 2014 une provision pour perte de valeur de 106 millions d'euros dans son activité cargo.

Cargo	*S1 2014*	*S1 2013*	*Variation*	*Variation à change constant*
Capacité (millions de TKO)	7 710	7 827	-1,5%	-
Trafic (millions de TKT)	4 933	4 932	+0,0%	-
Coefficient de remplissage	64,0%	63,0%	+1,0 pt	-
Chiffre d'affaires total (m€)	1 344	1 405	-4,3%	-1,6%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	1 254	1 309	-4,2%	-1,5%
Recette unitaire par TKO (cts €)	16,27	16,72	-2,7%	0,0%
Recette unitaire par TKT (cts €)	25,43	26,55	-4,2%	-1,6%
Cout unitaire par TKO (cts €)	17,30	18,00	-3,9%	-1,7%
Résultat d'exploitation (m€)	-79	-100	+21	+25

*Au **premier semestre 2014**, le chiffre d'affaires de l'activité cargo s'éleve à 1 344 millions d'euros, en baisse de 4,3% et de 1,6% à change constant. Le trafic est stable (+0,0%) pour des capacités en baisse de 1,5%, impliquant une amélioration de 1,0 point du coefficient de remplissage, qui s'établit à 64,0%. La* recette unitaire à la Tonne-Kilomètre Offerte (RTKO) est stable à change constant
(-2,7% à change courant).

A change constant, le coût unitaire du cargo baisse de 1,7% au premier semestre (-3,9% à change courant). Le résultat d'exploitation s'améliore de 21 millions d'euros à -79 millions d'euros.

Maintenance

Maintenance	*T2 2014*	*T2 2013*	*Variation*	*Variation à change constant*
Chiffre d'affaires total (m€)	*810*	*846*	*-4,0%*	-
Chiffre d'affaires externe (m€)	*286*	*320*	*-10,3%*	*-7,2%*
Résultat d'exploitation (m€)	*30*	*37*	*-7*	*-2*
Marge d'exploitation (%)	*+3,7%*	*+4,4%*	*-0,7 pt*	-

*Au **deuxième trimestre 2014**, le chiffre d'affaires externe s'élève à 286 millions d'euros, en baisse de 10,3% et de 7,2% à change constant. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2013 a bénéficié d'une activité élevée dans le cadre du contrat d'entretien moteur avec General Electric. Le résultat d'exploitation s'établit à 30 millions d'euros, en baisse de 7 millions d'euros par rapport à l'an dernier.*

Maintenance	*S1 2014*	*S1 2013*	*Variation*	*Variation à change constant*
Chiffre d'affaires total (m€)	*1 615*	*1 634*	*-1,2%*	-
Chiffre d'affaires externe (m€)	*576*	*622*	*-7,2%*	*-3,4%*
Résultat d'exploitation (m€)	*52*	*57*	*-5*	*+4*
Marge d'exploitation (%)	*+3,2%*	*+3,5%*	*-0,3 pt*	-

*Au **premier semestre 2014**, le chiffre d'affaires externe s'élève à 576 millions d'euros, en baisse de 7,2% et de 3,4% à change constant. Le résultat d'exploitation atteint 52 millions d'euros, en baisse de 5 millions d'euros par rapport à l'an dernier. A change constant, le résultat d'exploitation est en amélioration de 4 millions d'euros. A 3,2%, la marge d'exploitation est stable (-0,3 point).*

Au cours du premier semestre 2014, le carnet de commande du groupe a augmenté de 16% et s'élève à 5,1 milliards d'euros au 30 juin 2014, notamment grâce à la signature d'un important contrat portant sur l'entretien des moteurs GE90 d'Air China. Par ailleurs, le groupe a acquis la société Barfield, spécialiste américain du support équipement.

Autres activités : Transavia

Transavia	*T2 2014*	*T2 2013*	*Variation*	*Variation à change constant*
Capacité (millions de SKO)	*6,018*	*5,741*	*+4,8%*	-
Trafic (millions de PKT)	5,460	5,153	+6,0%	-
Coefficient d'occupation	90,7%	89,8%	+0,9 pt	-
Chiffre d'affaires total passage (m€)	296	282	+5,0%	+5,0%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	283	274	+3,3%	+3,3%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	4,70	4,78	-1,7%	-1,7%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	5,18	5,32	-2,8%	-2,8%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	4,80	4,84	-0,8%	+0,9%
Résultat d'exploitation (m€)	-6	-3	-3	

*Au **deuxième trimestre 2014**, les capacités de Transavia augmentent de 4,8%, traduisant le développement accéléré de Transavia France (+10%) et le repositionnement de Transavia Pays-Bas (+3% incluant une réduction de 6% de l'activité charter). Le trafic progresse de 6,0%, impliquant un coefficient d'occupation record de 90,7% (en hausse de 0,9 point). La recette unitaire est en baisse de 1,7%. Le chiffre d'affaires de Transavia s'éleve à 296 millions d'euros, en hausse de 5,0%. Le résultat d'exploitation s'établit à -6 millions d'euros, en baisse de 3 millions d'euros par rapport à l'an dernier.*

Transavia	*S1 2014*	*S1 2013*	*Variation*	*Variation à change constant*
Capacité (millions de SKO)	9 283	8 775	+5,8%	-
Trafic (millions de PKT)	8 277	7 743	+6,9%	-
Coefficient d'occupation	89,2%	88,2%	+0,9 pt	-
Chiffre d'affaires total passage (m€)	435	417	+4,5%	+4,5%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	410	398	+3,0%	+3,0%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	4,42	4,54	-2,6%	-2,6%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	4,96	5,14	-3,7%	-3,7%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	5,11	5,15	-0,8%	+0,5%
Résultat d'exploitation (m€)	-64	-54	-10	-

*Au **premier semestre 2014**, le trafic de Transavia augmente de 6,9% pour des capacités en hausse de 5,8%. Le coefficient d'occupation atteint 89,2%, en hausse de 0,9 point. La recette unitaire baisse de 2,6%. Le chiffre d'affaires de Transavia s'élève à 435 millions d'euros, en hausse de 4,5%. Le coût unitaire baisse de 0,8%, mais est en hausse de 0,5% à change constant. Le résultat d'exploitation s'établit à -64 millions d'euros, en baisse de 10 millions d'euros par rapport à l'an dernier, principalement en raison du développement accéléré de Transavia France.*

Autres activités : Catering

Catering	*T2 2014*	*T2 2013*	*Variation*	*Variation à périmètre constant**
Chiffre d'affaires total (m€)	*222*	*247*	*-9,0%*	*+2,7%*
Chiffre d'affaires externe (m€)	*77*	*103*	*-25,2%*	*+6,9%*
Résultat d'exploitation (m€)	*5*	*2*	*+3*	*+3*

** A périmètre constant : 2013 retraité de la cession de Air Chef*

*Au **deuxième trimestre 2014**, l'activité Catering réalise un chiffre d'affaires externe de 77 millions d'euros, en baisse de 25,2%. A périmètre constant (hors impact de la cession de la société Air Chef réalisée au deuxième trimestre 2013), le chiffre d'affaires externe est en hausse de 6,9%, traduisant la signature de nouveaux contrats et les développements internationaux. Le résultat d'exploitation s'améliore de 3 millions d'euros.*

Catering	*S1 2014*	*S1 2013*	*Variation*	*Variation à périmètre constant**
Chiffre d'affaires total (m€)	*427*	*466*	*-9,2%*	*+2,6%*
Chiffre d'affaires externe (m€)	*150*	*188*	*-20,2%*	*+8,7%*
Résultat d'exploitation (m€)	*2*	*-1*	*+3*	*+5*

** A périmètre constant : 2013 retraité de la cession de Air Chef*

*Au **premier semestre 2014**, l'activité Catering réalise un chiffre d'affaires externe de 150 millions d'euros, en hausse de 8,7% à périmètre constant. Le résultat d'exploitation est en hausse de 5 millions d'euros à périmètre constant.*

Situation financière

En millions d'€	*S1 2014*	*S1 2013**	*Variation*
Cash-flow avant variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) et plans de départs volontaires, activités poursuivies	*+364*	*+132*	*+232*
Paiements liés aux plans de départs volontaires	*-144*	*-56*	*-88*
Variation du BFR	*+650*	*+964*	*-314*
Cash-flow d'exploitation	*+870*	*+1 040*	*-170*
Investissements nets avant opérations de *sale & lease-back*	*-808*	*-585*	*-223*
Opérations de Sale & lease-back	*+33*	*+111*	*-78*
Investissements nets après opérations de *sale & lease-back*	*-775*	*-474*	*-301*
Cash-flow libre d'exploitation	*+95*	*+566*	*-471*

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

*Au **premier semestre 2014**, la poursuite de l'amélioration de l'EBITDA permet une augmentation de 232 millions d'euros du cash-flow avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires. Les paiements liés aux plans de départs volontaires s'élèvent à 144 millions, soit près de 90% du montant attendu sur l'année. Les investissements nets avant opérations de sale & lease-back atteignent 808 millions d'euros.*

Le cash-flow libre d'exploitation atteint 95 millions d'euros, contre 566 millions d'euros l'an dernier. Au premier semestre 2013, le cash-flow libre d'exploitation avait bénéficié à plein des efforts de réduction des investissements et d'amélioration structurelle du BFR décidés dans le cadre de Transform 2015.

La dette nette s'élève à 5,41 milliards d'euros au 30 juin 2014, contre 5,35 milliards d'euros au 31 décembre 2013. A 2,6x, le ratio dette nette / EBITDA poursuit sa baisse.

Perspectives

Le plan Transform 2015 se déroule comme prévu. Cependant, comme indiqué au début du mois, l'environnement de marché reste difficile, avec une situation de surcapacité sur certaines lignes long-courrier, **notamment l'Amérique du nord et l'Asie. Cette évolution s'ajoute à la faiblesse persistante de la demande de cargo et à la situation difficile au Venezuela déjà identifiées au premier trimestre.**

Dans ces conditions, comme indiqué au début du mois, le groupe vise un EBITDA entre 2,2 et 2,3 milliards d'euros en 2014. Le maintien d'une stricte discipline dans les investissements doit permettre de rester en ligne avec les objectifs de désendettement. Le groupe confirme l'objectif d'une dette nette de 4,5 milliards d'euros en 2015.

*****

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

La présentation des résultats est disponible sur www.airfranceklm-finance.com le 25 juillet 2014 à partir de 7h15.

Une réunion d'analystes se tiendra le 25 juillet 2014 à 8h30 à l'hôtel Pullman Tour Eiffel, 18, avenue de Suffren, Paris 15ème.

Elle sera retransmise en directe sur le site www.airfranceklm-finance.com (mot de passe : AKHH1), ainsi que sous forme de conférence téléphonique.

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

- en France : +33 1 70 99 32 12 (code : 946330, *mot de passe* : AKH)
- aux Pays-Bas : +31 20 7965 012 (code : 946330, *mot de passe* : AKH)
- *au Royaume-Uni : +44 207 162 0125 (*code : 946330, *mot de passe : AKH)*
- aux Etats-Unis*: +1 334 323 6203 (*code : 946330, *mot de passe : AKH)*

Pour la réécoute, composer le :

- en France : +33 1 70 99 35 29 (code: 946330)
- *au Royaume-Uni : +44 20 7031 4064 (*code: 946330*)*
- aux Etats-Unis : +1 954 334 0342 (code: 946330)

Relations investisseurs

Bertrand Delcaire
Directeur des Relations Investisseurs
Tel : +33 1 49 89 52 59
Email : bedelcaire@airfranceklm.com

Dirk Voermans
Responsable des Relations Investisseurs
Tel : +33 1 49 89 52 60
Email : divoermans@airfranceklm.com

www.airfranceklm-finance.com

Presse

France : +33 1 41 56 56 00
Pays-Bas : +31 20 649 45 45

www.airfranceklm.com

COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	*2ème trimestre*			*1er semestre*		
	2014	*2013**	*Variation*	*2014*	*2013**	*Variation*
Chiffre d'affaires	**6 451**	**6 541**	**-1,4%**	**12 005**	**12 222**	**-1.8%**
Autres produits de l'activité	1	1	na	9	1	na
Charges externes	-3 877	-4 036	-3,9%	-7 616	-7 883	-3,4%
Carburant avions	-1 636	-1 733	-5,6%	-3 189	-3 390	-5,9%
Affrètements aéronautiques	-111	-116	-4,3%	-209	-231	-9,5%
Locations opérationnelles	-213	-234	-9,0%	-430	-465	-7,5%
Redevances Aéronautiques	-475	-474	0,2%	-891	-894	-0,3%
Commissariat	-146	-153	-4,6%	-283	-289	-2,1%
Achats de prestations en escale	-351	-354	-0,8%	-682	-697	-2,2%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-323	-332	-2,7%	-643	-636	1,1%
Frais commerciaux et de distribution	-213	-212	0,5%	-437	-434	0,7%
Autres frais	-409	-428	-4,4%	-852	-847	0,6%
Frais de personnel	-1 885	-1 959	-3,8%	-3 687	-3 839	-4,0%
Impôts et taxes	-39	-43	-9,3%	-93	-97	-4,1%
Amortissements	-386	-384	0,5%	-764	-768	-0,5%
Dépréciations et provisions	-17	-42	-59,5%	-34	-74	-54,1%
Autres produits et charges	-10	6	-266,7%	-27	-10	170,0%
Résultat d'exploitation	**238**	**84**	**183,3%**	**-207**	**-448**	**-53,8%**
Cessions de matériel aéronautique	-6		na	-5	-4	na
Cessions de filiales et participations	-3	15	-120,0%	-3	9	-133,3%
Autres produits et charges non récurrents	-113	-2	na	-114	-19	na
Résultat des activités opérationnelles	**116**	**97**	**19,6%**	**-329**	**-462**	**-28,8%**
Produits de la trésorerie	21	19	10,5%	39	39	0,0%
Coût de l'endettement financier brut	-109	-123	-11,4%	-223	-240	-7,1%
Coût de l'endettement financier net	**-88**	**-104**	**-15,4%**	**-184**	**-201**	**-8,5%**
Résultat de change	6	30	na	-111	34	na
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	32	-158	na	26	-115	na
Autres produits et charges financiers	-32	-12	na	-35	-8	na
Résultat avant impôt des entreprises integrées	**34**	**-147**	**-123,1%**	**-633**	**-752**	**-15,8%**
Impôts sur les résultats	-35	44	-179,5%	34	72	-52,8%
Résultat net des entreprises integrées	**-1**	**-103**	**-99,0%**	**-599**	**-680**	**-11,9%**
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-7	-24	-70,8%	-11	-78	-85,9%
Résultat des activités poursuivies	**-8**	**-127**	**-93,7%**	**-610**	**-758**	**-19,5%**
Résultat net des activités non poursuivies	2	-29	-106,9%	-4	-38	-89,5%
Résultat de l'exercice	**-6**	**-156**	**-96,2%**	**-614**	**-796**	**-22,9%**
Intérêts minoritaires		-2	-100,0%		-3	-100,0%
Résultat net (Part du groupe)	**-6**	**-158**	**-96,2%**	**-614**	**-799**	**-23,2%**

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

BILAN CONSOLIDÉ

Actif *En millions d'euros*	**30 juin 2014**	**31 décembre 2013***
Goodwill	245	237
Immobilisations incorporelles	986	896
Immobilisations aéronautiques	9 235	9 391
Autres immobilisations corporelles	1 765	1 819
Titres mis en équivalence	159	177
Actifs de pension	1 819	2 454
Autres actifs financiers	1 885	1 963
Impôts différés	502	434
Autres débiteurs	130	113
Actif non courant	16 726	17 484
Actifs détenus en vue de la vente	26	91
Autres actifs financiers	790	1 031
Stocks et en-cours	563	511
Créances clients	2 284	1 775
Créances d'impôt société	49	23
Autres débiteurs	948	822
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 298	3 684
Actif courant	7 958	7 937
Total actif	24 684	25 421

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

Passif et capitaux propres *En millions d'euros*	**30 juin 2014**	**31 décembre 2013***
Capital	300	300
Primes d'émission et de fusion	2 971	2 971
Actions d'autocontrôle	(87)	(85)
Réserves et résultat	(2 160)	(941)
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)	1 024	2 245
Participations ne donnant pas le contrôle	44	48
Capitaux propres	1 068	2 293
Provisions et avantages du personnel	3 212	3 102
Dettes financières	8 101	8 596
Impôts différés	16	178
Autres créditeurs	348	397
Passif non courant	11 677	12 273
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	-	58
Provisions	617	670
Dettes financières	2 072	2 137
Dettes fournisseurs	2 409	2 369
Titres de transport émis et non utilisés	3 454	2 371
Programme de fidélisation	753	755
Dettes d'impôt société	2	2
Autres créditeurs	2 555	2 327
Concours bancaires	77	166
Passif courant	11 939	10 855
Total passif	23 616	23 128
Total capitaux propres et passifs	24 684	25 421

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En millions d'euros) *Période du 1er janvier au 30 juin*	*2014*	*2013**
Résultat net des activités poursuivies	(610)	(758)
Résultat net des activités non poursuivies	(4)	(38)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	805	848
Dotations nettes aux provisions financières	34	8
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	(3)	3
Résultat sur cessions de filiales et participations	3	(9)
Résultats non monétaires sur instruments financiers	(25)	111
Résultat de change non réalisé	117	(54)
Perte de valeur	106	29
Résultat des sociétés mises en équivalence	11	78
Impôts différés	(52)	(88)
Autres éléments non monétaires	(168)	(58)
Sous-total	214	72
Dont activités non poursuivies	(6)	(4)
(Augmentation) / diminution des stocks	(40)	(20)
(Augmentation) / diminution des créances clients	(473)	(551)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	47	281
Variation des autres débiteurs et créditeurs	1 116	1 254
Variation du besoin en fond de roulement des activités non poursuivies	20	8
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	884	1 044
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	(37)	(18)
Investissements corporels et incorporels	(835)	(633)
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	5	26
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	60	159
Dividendes reçus	10	7
Diminution (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	218	54
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	(20)	(2)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(599)	(407)
Emission de nouveaux emprunts	1,145	1,214
Remboursement d'emprunts	(1 386)	(663)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement	(299)	(311)
Nouveaux prêts	(18)	(71)
Remboursement des prêts	47	66
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités non poursuivies	-	(2)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	(511)	233
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	(77)	(18)
Variation de la trésorerie nette	(303)	852
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	3 518	3 160
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	3 221	4 010
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	(6)	2

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

INDICATEURS FINANCIERS

Excédent brut d'exploitation (EBITDA)

(En millions d'euros)	T2 2014	T2 2013*	S1 2014	S1 2013*
Résultat d'exploitation courant	238	83	-207	-448
Amortissements	387	384	764	768
Dépréciations et provisions	16	42	34	74
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	**641**	**510**	**591**	**394**

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

Résultat d'exploitation ajusté et marge d'exploitation ajustée

	T2 2014	T2 2013*	S1 2014	S1 2013*
Résultat d'exploitation courant (en m€)	238	83	-207	-448
Quote-part des locations opérationnelles correspondant à des frais financiers (34%) (en m€)	72	80	146	158
Résultat d'exploitation ajusté (en m€)	**310**	**163**	**(61)**	**(290)**
Chiffre d'affaires (en m€)	6 452	6 541	12 005	12 222
Marge d'exploitation ajustée	**4,8%**	**2,5%**	**(0,5)%**	**(2,4)%**

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

Résultat net retraité

	T2 2014	T2 2013*	S1 2014	S1 2013*
Résultat net, part groupe (en m€)	(6)	(158)	(614)	(799)
Résultat net des activités non poursuivies (en m€)	(2)	29	4	38
Résultat de change non réalisé (en m€)	6	(50)	117	(54)
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés) (en m€)	(32)	158	(26)	115
Produits et charges non courants (en m€)	122	(13)	122	14
Dépréciation de titres disponibles à la vente (en m€)	29	-	29	-
Dépréciation d'actifs d'impôts différés cargo (en m€)	26	-	26	-
Résultat net retraité (en m€)	**143**	**(34)**	**(342)**	**(686)**
Résultat net retraité par action (en euros)	0,48	(0,11)	(1,16)	(2,32)

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

Dette nette

Bilan au (En millions d'euros)	30 juin 2014	31 décembre 2013
Dettes financières courantes et non courantes	10 173	10 733
Dépôts sur avions en location financement	(575)	(626)
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	(196)	(393)
Couvertures de change sur dettes	3	8
Intérêts courus non échus	(86)	(144)
Dettes financières (A)	**9 319**	**9 578**
Trésorerie et équivalent trésorerie	3 298	3 684
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	97	126
Trésorerie nantie	442	432
Dépôts (obligations)	145	154
Concours bancaires courant	(77)	(166)
Liquidités nettes (B)	**3 905**	**4 230**
Dette nette (A) - (B)	**5 414**	**5 348**

Cash-flow libre d'exploitation*

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013**
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	870	1 040
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels non comptabilisés comme investissements	(835)	(633)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	60	159
Cash-flow libre d'exploitation	**95**	**566**

** Exculant les opérations non poursuivies*
***Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie*

Coût net à l'ESKO

	T2 2014	T2 2013*	S1 2014	S1 2013*
Chiffre d'affaires (en M€)	6 452	6 541	12 005	12 222
Résultat d'exploitation courant (en M€)	238	83	(207)	(449)
Coût d'exploitation total (en m€)	(6 214)	(6 457)	(12 213)	(12 670)
Activité passage – autres recettes passage (en m€)	228	232**	424	459**
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	43	52	90	96
Chiffre d'affaires externe activité maintenance (en m€)	286	319	576	621
Autres activités - recettes hors transport de Transavia (en m€)	103	121	196	228
Coût net (en m€)	**5 554**	**5 721**	**10 925**	**11 266**
Capacités produites, exprimée en ESKO	85 807	85 053	162 971	161 291
Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO)	**6,47**	**6,74**	**6,70**	**6,99**
Variation brute	-4,0%		-4,1%	
Effet change sur les coûts nets (en m€)		(119)		(199)
Variation à change constant		-1,9%		-2,3%
Effet prix du carburant (en m€)		(2)		(64)
Variation à change et prix du carburant constants		-1,9%		-1,8%
Charges de retraite à prestations définies incluses dans les frais de personnel (en m€)	98	107	196	211
Coût net à l'ESKO à change, prix du carburant et charges de retraites à prestations définies constantes (en centimes d'€ par ESKO)	**6,47**	**6,58**	**6,70**	**6,82**
Variation à change, prix du carburant et charges de retraites à prestations définies constantes		-1,7%		-1,8%

** Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie*
*** Retraité d'un changement d'affectation de recettes (4 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier » au T2 2013 et 11 millions au S1 2013)*

RÉSULTATS PAR COMPAGNIES

Air France

	T2 2014	T2 2013*	S1 2014	S1 2013*
Chiffre d'affaires (mds d'€)	4,04	4,12	7,60	7,75
EBITDA (m€)	362	294	350	217
Résultat d'exploitation (m€)	98	-3	-180	-373

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

KLM

	T2 2014	T2 2013*	S1 2014	S1 2013
Chiffre d'affaires (mds d'€)	2.48	2.50	4.56	4.61
EBITDA (m€)	280	217	236	178
Résultat d'exploitation (m€)	140	86	-34	-77

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

FLOTTE DU GROUPE AU 30 JUIN 2014

Flotte Air France

Type d'appareil	AF	Hop!	Transavia	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	**Total**	En exploit.	Ecart / 31/12/13
B747-400	7			3	1	3	**7**	7	
B777-300	37			11	9	17	**37**	37	
B777-200	25			14	3	8	**25**	25	
A380-800	10			2	4	4	**10**	10	1
A340-300	13			4	6	3	**13**	13	
A330-200	15			4	1	10	**15**	15	
Total long-courrier	**107**			**38**	**24**	**45**	**107**	**107**	**1**
B747-400ERF	3			1		2	**3**	2	
B777-F	2			2			**2**	2	
Total cargo	**5**			**3**		**2**	**5**	**4**	
B737-800			14			14	**14**	14	3
A321	25			6	6	13	**25**	25	
A320	46			8	3	35	**46**	45	1
A319	41			15	10	16	**41**	41	
A318	18			11	7		**18**	18	
Total court et moyen-courrier	**130**		**14**	**40**	**26**	**78**	**144**	**143**	**4**
ATR72-500		11		1	3	7	**11**	11	3
ATR72-200									-1
ATR42-500		13		4	4	5	**13**	13	
Canadair Jet 1000		13		13			**13**	13	
Canadair Jet 700		15		12	3		**15**	13	
Canadair Jet 100		11		11			**11**	4	-3
Embraer 190		10		4		6	**10**	10	
Embraer 170		16		8	2	6	**16**	16	
Embraer 145		19		14	5		**19**	16	-2
Embraer 135		6		4	2		**6**	2	
Total régional		**114**		**71**	**19**	**24**	**114**	**98**	**-3**

TOTAL	**242**	**114**	**14**	**152**	**69**	**149**	**370**	**352**	**2**

Flotte KLM

Type d'appareil	KLM	KLM Cityhopper	Transavia	Martinair	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	**Total**	En exploit.	Ecart / 31/12/13
B747-400	22				15	2	5	**22**	22	
B777-300	8					8		**8**	8	
B777-200	15					6	9	**15**	15	
A330-300	4						4	**4**	4	
A330-200	12					6	6	**12**	12	
MD11	4				3	1		**4**	4	
Total long-courrier	**65**				**18**	**23**	**24**	**65**	**65**	
B747-400ERF				4		3	1	**4**	3	
B747-400BCF				3			3	**3**	1	
MD-11-CF				3	3			**3**	3	
MD-11-F				3		2	1	**3**	3	
Total cargo				**13**	**3**	**5**	**5**	**13**	**10**	
B737-900	5				1	1	3	**5**	5	
B737-800	25		22		7	10	30	**47**	47	2
B737-700	18		9		2	9	16	**27**	27	
Total court et moyen-courrier	**48**		**31**		**10**	**20**	**49**	**79**	**79**	**2**
Embraer 190		28				13	15	**28**	28	4
Fokker 70		23			23			**23**	19	-7
Total régional		**51**			**23**	**13**	**15**	**51**	**47**	**-3**

KLM	**113**	**51**	**31**	**13**	**54**	**61**	**93**	**208**	**201**	**-1**

TOTAL Groupe Air France-KLM *(Périmètre constant)*	**206**	**130**	**242**	**578**	**553**	**1**

TOTAL Groupe Air France-KLM *(Avec cession de Cityjet et VLM Airlines)*	*206*	*130*	*242*	*578*	*553*	*-30*