

Résultats du 1er trimestre 2017

1er trimestre 2017

- ▶ Bonne performance en matière de trafic, avec une augmentation de 5,2% du nombre de passagers transportés à 20,9 millions et de 4,2% des PKT, conduisant à une hausse du coefficient d'occupation de 0,7pt
- ▶ Confirmation de l'amélioration de tendance de la recette unitaire observée depuis fin 2016 avec une recette unitaire passage réseaux par siège-kilomètre offert (RSKO) hors change presque stable à -0,5%
- ▶ Réduction des coûts unitaires sur la bonne voie, en baisse de 1,7% à change, carburant et charges de retraites constants
- ▶ Résultat d'exploitation de -143 millions d'euros, en amélioration de 28 millions d'euros à change constant
- ▶ Cash free flow libre d'exploitation de 329 millions d'euros, en hausse de 133 millions d'euros

Perspectives

- ▶ Fort niveau d'incertitude concernant l'environnement géopolitique et le prix du carburant
- ▶ Début d'année 2017 résilient en matière d'activité, confirmation en avril
- ▶ Poursuite d'un effort soutenu sur les coûts unitaires, avec un objectif confirmé de réduction d'au moins 1,5% en 2017 à change, carburant et charges de retraites constants
- ▶ Sur la base des courbes à terme actuelles et du portefeuille de couverture, facture carburant attendue en légère baisse en dollars en 2017
- ▶ Maintien d'une politique d'investissements rigoureuse, avec un objectif de free cash flow avant cessions positif en 2017

Le Conseil d'Administration d'Air France-KLM, présidé par Jean-Marc Janailac, s'est réuni le 3 mai 2017 pour approuver les comptes du 1er trimestre 2017

Chiffres clés

	1er trimestre		
	2017	2016	Variation
Passagers (en milliers)	20 923	19 896	+5,2%
Capacité (millions d'ESKO)	79 607	77 444	+2,8%
Recettes (m€)	5 709	5 605	+1,9%
EBITDAR (m€)	554	531	+23
EBITDA (m€)	269	266	+3
Résultat d'exploitation (m€)	-143	-99	-44
Marge d'exploitation (%)	-2,5%	-1,8%	-0,7 pt
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles (m€)	-48	-11	-37
Marge d'exploitation ajustée des locations opérationnelles (%)	-0,8%	-0,2%	-0,6 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	-216	-155	-61
Cash flow libre d'exploitation (m€)	329	196	+133
Dettes nettes en fin de période (m€)	3 378	3 655	-277

Air France-KLM a transporté 20,9 millions de passagers pendant le 1er trimestre 2017, une augmentation de 5,2% par rapport à l'année dernière. La capacité passage mesurée en SKO était en hausse de 3,3% et le trafic mesuré en PKT était en augmentation de 4,2%, entraînant une progression du coefficient d'occupation du Groupe de 0,7pt à 85,4%. Les recettes se sont élevées à 5,7 milliards d'euros, en hausse de 1,9% sur 2016.

Le 1er trimestre 2017 témoigne d'un début d'année résilient. Le résultat d'exploitation s'est établi à -143 millions d'euros, en baisse de 44 millions et en hausse de 28 millions d'euros à change constant.

A change constant, la recette unitaire du groupe mesurée en recettes par ESKO a baissé de 1,4%, confirmant **l'amélioration de tendance enregistrée depuis fin 2016**, avec une recette unitaire Passage réseaux en baisse de 0,5%, une recette unitaire Transavia en baisse de 3,4%, et une recette unitaire cargo en baisse de 4,9%.

Le résultat d'exploitation a été supporté principalement par une bonne performance en matière de coûts unitaires, qui ont été inférieurs de 89 millions d'euros à l'année dernière. **Les coûts unitaires par ESKO ont reculé de 1,7%**, à change, prix du carburant et charges de retraites constants, avec une capacité mesurée en ESKO en hausse de +2,8%.

La productivité, mesurée en ESKO par ETP, a augmenté de 5,1% chez KLM où les capacités ont augmenté de 5,4%, et de 1,8% chez Air France malgré des capacités quasi stables (+0,8%). Le nombre moyen de salariés a diminué de 400 ETP à périmètre constant (périmètre impacté par la vente de Cobalt fin 2016 qui a entraîné une baisse de 746 ETP). Par conséquent, les coûts de personnel totaux incluant les intérimaires a baissé de 1,7% à 1.812 millions d'euros.

La facture carburant s'est élevée à 1.120 millions d'euros, en légère hausse de 24 millions d'euros, tandis que la facture carburant en dollars est restée stable.

Le résultat d'exploitation a été impacté notamment par un effet de change négatif de 72 millions d'euros. Ajustée de la quote-part des locations opérationnelles correspondant aux frais financiers (un tiers des dépenses annuelles de locations opérationnelles), la marge d'exploitation s'est établie à -0,8% contre -0,2% au 31 mars 2016. L'EBITDA s'est élevé à 269 millions d'euros, stable par rapport à l'année dernière.

	1er trimestre		
	2017	2016	Variation
Résultat d'exploitation par compagnie (m€)			
Air France	-123	-86	-37
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-3,4%	-2,4%	-1,0 pt
KLM	-17	-7	-10
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-0,8%	-0,3%	-0,4 pt

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

Le résultat net du Groupe s'est élevé à -216 millions d'euros, en diminution de 61 millions d'euros par rapport au 1^{er} trimestre 2016.

Résultat de l'activité Réseau

Réseau	1er trimestre			
	2017	2016	Variation	Variation à données comparables
Capacité (millions d'ESKO)	74 860	73 725	+1,5%	
Recettes totales (m€)	5 041	5 002	+0,8%	+0,4%
Recettes prévues (m€)	4 812	4 766	+1,0%	+0,5%
Recette Unitaire par ESKO (cts€)	6,43	6,46	-0,5%	-0,9%
Coût unitaire par ESKO (cts€)	6,56	6,55	+0,2%	-1,6%
Résultat d'exploitation (m€)	-100	-68	-32	+37

Comme indiqué lors de la présentation des résultats annuels 2016, il a été décidé de modifier le reporting de l'activité Cargo à partir de 2017 pour l'inclure aux résultats de l'activité Passage réseaux. Par conséquent, l'activité Réseau est constituée de l'activité Passage réseaux et l'activité Cargo. Le résultat d'exploitation combiné s'est établi à -100 million euros, en retrait de 32 millions d'euros et en hausse de 37 millions d'euros à change constant.

Activité réseau passage

Réseau passage	1er trimestre			
	2017	2016	Variation	Variation à données comparables
Passagers (en milliers)	18 472	18 003	+2,6%	
Capacité (millions de SKO)	66 086	64 843	+1,9%	
Trafic (millions de PKT)	56 353	54 806	+2,8%	
Coefficient d'occupation	85,3%	84,5%	+0,8 pt	
Chiffre d'affaire total (m€)	4 537	4 473	+1,4%	+1,1%
Chiffre d'affaire passager régulier (m€)	4 349	4 274	+1,8%	+1,3%
Recette unitaire au SKO (cts€)	6,58	6,59	-0,2%	-0,5%
Recette unitaire au PKT (cts€)	7,72	7,80	-1,0%	-1,4%

Le 1er trimestre confirme l'amélioration de tendance de la recette unitaire passage. La capacité, mesurée en siège-kilomètre offert (SKO) était en hausse de 1,9%, tandis que le trafic (PKT) a augmenté de 2,8% avec pour conséquence une augmentation du coefficient d'occupation de 0,8 point. La recette unitaire à change constant a baissé de 0,5%, soutenue par la forte performance des classes premium dont la recette unitaire à change constant a progressé de 4,9%.

Les deux compagnies confirment la tendance. Avec une capacité inchangée (+0,1%), la recette unitaire à change constant d'Air France a été stable à -0,1%, tandis que la recette unitaire à change constant de KLM a baissé de 0,5% pour une capacité en hausse de 4,7%.

Activité cargo

Cargo	1er trimestre			
	2017	2016	Variation	Variation à données comparables
Tonnage (milliers)	272	276	-1,3%	
Capacité (millions de TKO)	3 395	3 434	-1,1%	
Trafic (millions de TKT)	2 044	2 034	+0,5%	
Coefficient d'occupation	60,2%	59,2%	+1,0 pt	
Chiffre d'affaire total (m€)	504	529	-4,7%	-5,4%
Chiffre d'affaire transport de fret (m€)	466	492	-5,3%	-6,4%
Recette unitaire par TKO cts(€)	13,71	14,29	-4,0%	-4,9%
Recette unitaire par TKT (cts€)	22,80	24,19	-5,6%	-6,5%

Cargo: un retournement de tendance graduel ? Sur le trimestre, la capacité mesurée en TKO a été réduite de 1,1% incluant une réduction de la capacité tout-cargo de 14,8%. En raison de la légère augmentation de trafic (TKT) de 0,5%, le coefficient de remplissage a augmenté chaque mois avec une

hausse de 1,0 point sur le trimestre et la baisse de la recette unitaire a été contenue à 4,9% à change constant sur le trimestre.

Activité maintenance

Maintenance	1er trimestre		
	2017	2016	Variation
Chiffre d'affaire total (m€)	1 049	1 006	+4,3%
Chiffre d'affaire externe (m€)	460	431	+6,7%
Résultat d'exploitation (m€)	36	38	-2
Marge d'exploitation (%)	3,4%	3,8%	-0,4 pt

Durant le trimestre, le chiffre d'affaires externe a continué à progresser, **soutenant la croissance de l'activité maintenance**. Le chiffre d'affaires externe s'est élevé à 460 millions d'euros, en hausse de 6,7% grâce aux contrats engrangés ces dernières années. Le carnet de commandes a enregistré une augmentation de 7,0% pour atteindre le niveau record de 9,5 milliards de dollars, assurant ainsi la croissance future.

Transavia

Transavia	1er trimestre		
	2017	2016	Variation
Passagers (en milliers)	2 451	1 893	+29,5%
Capacité (millions de SKO)	4 748	3 718	+27,7%
Trafic (millions de PKT)	4 145	3 263	+27,0%
Coefficient d'occupation	87,3%	87,8%	-0,5 pt
Chiffre d'affaire total (m€)	197	160	+23,1%
Chiffre d'affaire passager régulier (m€)	188	153	+22,9%
Recette unitaire au SKO (cts€)	3,96	4,12	-3,8%
Recette unitaire au PKT (cts€)	4,54	4,69	-3,3%
Coût unitaire au SKO (cts€)	5,58	5,81	-3,9%
Résultat d'exploitation (m€)	-77	-63	-14

L'accélération de la croissance de Transavia se poursuit, avec des capacités en augmentation de 27% en France et de 28% aux Pays Bas. Transavia a transporté 2,5 millions de passagers, une hausse de 29%, prenant sa part de la croissance du marché loisirs européen. La date de Pâques a impacté négativement la recette unitaire de mars et le résultat d'exploitation.

Situation financière

En millions d'€	1er trimestre		
	2017	2016	Variation
Cash flow avant variation du BFR et plans de départs volontaires, activités poursuivies	264	255	+9
Paiements liés aux plans de départs volontaires	-37	-39	+2
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	+661	+524	+137
Cash-flow d'exploitation	888	740	+148
Investissements nets avant opérations de <i>sale&lease-back</i>	-559	-544	-15
Opérations de <i>sale&lease-back</i>	0	0	0
Investissements nets après opérations de <i>sale&lease-back</i>	-559	-544	-15
Cash-flow libre d'exploitation	329	196	+133

La réduction de la dette nette a été supportée par l'amélioration du besoin en fonds de roulement. Le free cash flow d'exploitation a été positif de 329 millions d'euro, soit une hausse de 133 millions d'euros par rapport au 31 mars 2016. Par conséquent, la dette nette s'est élevée à 3.378 millions d'euros au 31 mars 2017, contre 3.655 millions d'euros au 31 décembre 2016, en diminution de 277 millions d'euros. La dette nette ajustée a diminué de 137 millions d'euros à 11.029 millions d'euros.

Perspectives

Le contexte mondial reste fortement incertain au regard de l'environnement géopolitique dans lequel nous opérons et du prix du carburant.

Les engagements de réservations montrent un début de deuxième trimestre résilient.

Le Groupe a un objectif de croissance pour 2017 de ses activités passage (Air France, KLM et Transavia) de 3,0 % à 3,5 % mesurée en SKO, 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 21 avril 2017, la facture carburant pour l'année 2017 devrait être en légère baisse en dollars par rapport à 2016 et s'établir à 4,7 milliards d'euros¹.

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 de la prochaine Journée Investisseurs qui aura lieu le 12 mai 2017 au Hilton Paris Charles de Gaulle à partir de 8h00.

Les comptes du premier trimestre 2017 ne sont pas audités par les Commissaires aux Comptes

La présentation des résultats est disponible sur www.airfranceklm.com le 4 mai 2017 à partir de 7h15.

Une conférence téléphonique est organisée le 4 mai 2017 à 8h30 avec Frédéric Gagey, Directeur général adjoint Economie et Finances d'Air France-KLM.

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

- France : +33 (0)1 76 77 22 74
- Netherlands : +31 (0) 20 721 9251
- United Kingdom : +44 (0)330 336 9413
- USA : +1 719 325 2346

Code de confirmation : 1814008

Relations Investisseurs

Marie-Agnès de Peslouan

Directeur des Relations Investisseurs

Tel : +33 1 49 89 52 59

Email: madespelouan@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

¹ Sur la base de la courbe à terme au 21 avril 2017, prix moyen 2017 du Brent de 54 USD le baril et du carburant de 511 USD par tonne. Hypothèse d'EUR/USD à 1,08 sur la période avril-décembre 2017.

COMPTE DE RESULTAT

<i>En millions d'euros</i>	1er trimestre		
	2017	2016	variation
Chiffre d'affaires	5 709	5 605	1,9%
Autres produits de l'activité	0	0	
Chiffre d'affaires	5 709	5 605	1,9%
Carburant avions	-1 120	-1 096	2,2%
Affrètements aéronautiques	-99	-102	-2,9%
Redevances aéronautiques	-437	-430	1,6%
Commissariat	-185	-102	81,4%
Achats de prestations en escale	-419	-361	16,1%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-631	-642	-1,7%
Frais commerciaux et de distribution	-230	-231	-0,4%
Autres frais	-387	-484	-20,0%
Frais de personnel	-1 812	-1 844	-1,7%
Impôts et taxes	-45	-49	-8,2%
Autres produits et charges	210	267	-21,3%
EBITDAR	554	531	4,3%
Locations opérationnelles	-285	-265	7,5%
EBITDA	269	266	1,1%
Amortissements, dépréciations et provisions	-412	-365	12,9%
RESULTAT D'EXPLOITATION	-143	-99	44,4%
Cessions de matériel aéronautique	9	8	12,5%
Autres produits et charges non récurrents	-8	-125	-93,6%
RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-142	-216	-34,3%
Produits de la trésorerie	-65	-84	-22,6%
Coût de l'endettement financier brut	9	14	-35,7%
Coût de l'endettement financier net	-56	-70	-20,0%
Autres produits et charges financiers	-31	82	-137,8%
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	-229	-204	12,3%
Impôts sur les résultats	9	54	-83,3%
Résultat net des entreprises intégrées	-220	-150	46,7%
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	4	-1	NA
Résultat des activités poursuivies	-216	-151	43,0%
Résultat net des activités non poursuivies	0	-1	NA
Résultat de l'exercice	-216	-152	42,1%
Intérêts minoritaires	0	-3	NA
Résultat net (Part du groupe)	-216	-155	39,4%

BILAN CONSOLIDE

Actif <i>En millions d'euros</i>	31 mars 2017	31 décembre 2016
Goodwill	218	218
Immobilisations incorporelles	1 102	1 066
Immobilisations aéronautiques	9 281	9 119
Autres immobilisations corporelles	1 461	1 480
Titres mis en équivalence	295	292
Actifs de pension	2 441	1 462
Autres actifs financiers	1 043	1 064
Impôts différés	229	176
Autres débiteurs	319	448
Actif non courant	16 389	15 325
Actifs détenus en vue de la vente	0	0
Autres actifs financiers	184	130
Stocks et en-cours	677	566
Créances clients	2 110	1 868
Autres débiteurs	1 107	1 105
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 069	3 938
Actif courant	8 147	7 607
Total actif	24 536	22 932

Passif et capitaux propres <i>En millions d'euros</i>	31 mars 2017	31 décembre 2016
Capital	300	300
Primes d'émission et de fusion	2 971	2 971
Actions d'autocontrôle	-67	-67
Titres subordonnés	600	600
Réserves et résultat	-2 042	-2 520
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)	1 762	1 284
Participations ne donnant pas le contrôle	15	12
Capitaux propres	1 777	1 296
Provisions retraite	2 111	2 119
Autres provisions	1 686	1 673
Dettes financières	6 677	7 431
Impôts différés	230	-12
Autres créditeurs	266	284
Passif non courant	10 970	11 495
Provisions	615	654
Dettes financières	1 581	1 021
Dettes fournisseurs	2 427	2 359
Titres de transport émis et non utilisés	3 598	2 517
Programme de fidélisation	804	810
Autres créditeurs	2 754	2 775
Concours bancaires	10	5
Passif courant	11 789	10 141
Total capitaux propres et passifs	24 536	22 932

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>En millions d'euros</i>		
<i>Période du 1er janvier au 31 mars 2017</i>	T1 2017	T1 2016
Net income from continuing operations	-216	-151
Net income from discontinued operations	0	-1
Amortization, depreciation and operating provisions	412	370
Financial provisions	11	-23
Loss (gain) on disposals of tangible and intangible assets	-9	-34
Loss (gain) on disposals of subsidiaries and associates	0	0
Derivatives – non monetary result	41	-38
Unrealized foreign exchange gains and losses, net	9	-27
Other non-monetary items	-1	136
Share of (profits) losses of associates	-4	2
Deferred taxes	-16	-16
Sous-total	227	218
Dont activités non poursuivies	0	2
(Augmentation) / diminution des stocks	-115	-65
(Augmentation) / diminution des créances clients	-274	-158
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	81	52
Variation des autres débiteurs et créditeurs	969	695
<i>Variation du besoin en fond de roulement des activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>1</i>
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	888	743
Investissements corporels et incorporels	-594	-607
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	35	63
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	1	0
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	-1	-3
Dividendes reçus	1	0
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	-4	282
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>-1</i>
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-562	-266
Emission de dette subordonnée	0	0
Vente de participation sans modification du contrôle	0	0
Emission de nouveaux emprunts	45	208
Remboursement d'emprunts	-55	-111
Remboursement de dettes résultant de contrats de location-financement	-185	-146
Diminution / (augmentation) nette des prêts	3	4
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués	0	0
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>-2</i>
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	-192	-47
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	-8	-12
<i>Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants des opérations non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Variation de la trésorerie nette	126	418
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	3 933	3 073
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	4 059	3 491

INDICATEURS FINANCIERS

EBITDA and EBITDAR

<i>En millions d'euros</i>	T1 2017	T1 2016
Résultat d'exploitation courant	(143)	(99)
Amortissements, dépréciations et provisions	412	365
EBITDA	269	266
Locations opérationnelles	(285)	(265)
EBITDAR	554	531

Résultat net - part du groupe, retraité

<i>En millions d'euros</i>	T1 2017	T1 2016
Résultat net, part groupe (en m€)	(216)	(155)
Résultat net des activités non poursuivies (en m€)	0	1
Résultat de change non réalisé (en m€)	9	(27)
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés) (en m€)	23	(38)
Produits et charges non courants (en m€)	(1)	117
Dépréciation de titres disponibles à la vente (en m€)	0	0
Dépréciation des actifs d'impôts différés (en m€)	0	0
Résultat net - part du groupe, retraité (en m€)	(185)	(102)
Résultat net retraité par action (en euros)	(0,64)	(0,36)

Retour sur capitaux employés (ROCE)

<i>En millions d'euros</i>	31 Mar. 2017	31 Mar. 2016	31 Mar. 2016	31 Mar. 2015*
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 320	1 242	1 242	1 284
Immobilisations aéronautiques	9 281	9 081	9 081	8 532
Autres immobilisations corporelles	1 461	1 555	1 555	1 746
Titres mis en équivalence	295	73	73	140
Autres actifs financiers, hors titres disponibles à la vente, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	216	207	207	168
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	(1 709)	(1 516)	(1 516)	(1 478)
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	(5 942)	(5 622)	(5 622)	(5 481)
Capitaux employés au bilan	4 922	5 020	5 020	4 911
Capitaux employés correspondant aux avions en location opérationnelle (loyers opérationnels x 7)	7 651		7 294	
Capitaux employés moyens (A)	12 622		12 260	
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	1 376		1 452	
- Dividendes reçus	(2)		(2)	
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence,	(2)		(25)	
- Charge d'impôt reconnue dans le résultat net ajusté	(295)		(46)	
Résultat ajusté après impôt (B)	1 077		1 379	
ROCE, 12 mois glissants (B/A)	8,5%		11,3%	

* Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

Net debt

<i>Bilan au</i> <i>(En millions d'euros)</i>	31 mars 2017	31 décembre 2016
Dettes financières courantes et non courantes	8 258	8 452
Dépôts sur avions en location financement	(336)	(336)
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	0	0
Couvertures de change sur dettes financières	(27)	(49)
Intérêts courus non échus	(61)	(89)
Dettes financières brutes (A)	7 834	7 978
Trésorerie et équivalent trésorerie	4 069	3 938
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	56	53
Trésorerie nantie	52	50
Dépôts (obligations)	296	298
Concours bancaires courant	(10)	(5)
Autre	(7)	(11)
Liquidités nettes (B)	4 456	4 323
Dettes nettes (A) - (B)	3 378	3 655

Dettes nettes ajustées et ratio dette nette ajustée sur EBITDAR

<i>12 mois glissants</i>	31 mars 2017	31 décembre 2016
Dettes nettes (en m€)	3 378	3 655
Locations opérationnelles x 7	7 651	7 511
Dettes nettes ajustées (en m€)	11 029	11 166
EBITDAR	3 808	3 787
Ratio dette nette ajustée / EBITDAR	2,9 x	2,9 x

Cash-flow libre d'exploitation

<i>En millions d'euros</i>	T1 2017	T1 2016
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation, activités poursuivies	888	740
Investissements corporels et incorporels	(594)	(607)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	35	63
Cash-flow libre d'exploitation	329	196

Résultat d'exploitation ajusté aux locations opérationnelles

<i>En millions d'euros</i>	T1 2017	T1 2016
Résultat d'exploitation	(143)	(99)
1/3 des locations opérationnelles	95	88
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	(48)	(11)
Marge d'exploitation ajustée des locations opérationnelles	-0,8%	-0,2%

Coût net à l'ESKO

	T1 2017	T1 2016
Chiffre d'affaires (en m€)	5 709	5 605
Résultat d'exploitation courant (en m€)	(143)	(99)
Coût d'exploitation total (en m€)	(5 852)	(5 704)
Activité passage réseaux – autres recettes (en m€)	188	199
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	38	37
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	460	431
Transavia - autres recettes (en m€)	9	7
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	11	12
Coût net (en m€)	5 146	5 018
Capacités produites, exprimées en ESKO	79 607	77 444
Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO)	6,46	6,48
Variation brute		-0,2%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		93
<i>Variation à change constant</i>		-2,0%
Effet prix du carburant (en m€)		(20)
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		-1,7%
Variation des charges liées aux retraites (en m€)		2
Coût unitaire à l'ESKO à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants (en centimes d'€ par ESKO)	6,46	6,57
<i>Variation à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants</i>		-1,7%

RÉSULTATS PAR COMPAGNIE

Air France

	T1 2017	T1 2016	Variation
Chiffre d'affaires (m€)	3,593	3,552	+1.2%
EBITDA (m€)	135	150	-15
Résultat d'exploitation (m€)	-123	-86	-37
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-3.4%	-2.4%	-1.0 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (m€)	146	193	-47
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	4.1%	5.4%	-1.4 pt

KLM

	T1 2017	T1 2016	Variation
Chiffre d'affaires (m€)	2,208	2,137	+3.3%
EBITDA (m€)	132	118	+14
Résultat d'exploitation (m€)	-17	-7	-10
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-0.8%	-0.3%	-0.4 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (m€)	113	79	+34
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	5.1%	3.7%	+1.4 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 MARS 2017

Type d'appareil	AF (incl. HOP!)	KL (incl. KLC et Mariinair)	Transavia	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart 31/12/16
B747-400		16		16			16	16	-1
B777-300	43	13		9	25	22	56	56	1
B777-200	25	15		19	10	11	40	40	
B787-9	1	8			1	8	9	9	1
A380-800	10			1	4	5	10	10	
A340-300	12			5	5	2	12	9	-1
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	8		5	6	12	23	23	
Total Long-Courrier	106	65		55	51	65	171	168	0
B737-900		5		1	1	3	5	5	
B737-800		27	57	16	9	59	84	84	4
B737-700		18	8	3	8	15	26	26	
A321	20			10	1	9	20	20	
A320	42			4	3	35	42	42	1
A319	38			19	6	13	38	38	
A318	18			11	7		18	18	
Total court et moyen courrier	118	50	65	64	35	134	233	233	5
ATR72-600	5					5	5	5	
ATR72-500	5			2	2	1	5	4	-1
ATR42-500	12			6	2	4	12	12	
Canadair Jet 1000	14			14			14	14	
Canadair Jet 700	11			11			11	11	
Embraer 190	10	30		4	15	21	40	40	
Embraer 175		7		3	4		7	7	3
Embraer 170	15			8	2	5	15	15	
Embraer 145	18			14	4		18	15	
Embraer 135	4			4			4		
Fokker 70		10		10			10	9	-2
Total Regional	94	47		76	29	36	141	132	0
B747-400ERF		3		3			3	3	
B747-400BCF		1				1	1	1	
B777-F	2			2			2	2	
Total Cargo	2	4		5	0	1	6	6	0

Groupe Air France-KLM	320	166	65	200	115	236	551	539	5
----------------------------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	----------