

Le 30 avril 2014

## Exercice Fiscal 2014 : Résultats du premier trimestre

### RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE EN LIGNE AVEC LE PLAN DE MARCHÉ

- ▶ Chiffre d'affaires de 5,55 milliards d'euros, stable à données comparables, affecté par le décalage de Pâques
- ▶ Résultat d'exploitation de -445 millions d'euros, en amélioration de 87 millions d'euros
- ▶ EBITDA<sup>1</sup> de -50 millions d'euros, en amélioration de 66 millions d'euros
- ▶ Coût unitaire publié en baisse de 4,3%, et de 1,7% à données comparables<sup>1</sup>

### OBJECTIFS 2014 CONFIRMÉS

- ▶ Effets positifs de Transform 2015
- ▶ Environnement économique toujours difficile
- ▶ Mesures en cours pour compenser le redressement plus lent que prévu de la demande cargo et la situation sur la ligne de Caracas

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, sous la présidence d'Alexandre de Juniac, s'est réuni le 29 avril 2014 pour arrêter les comptes du premier trimestre de l'exercice 2014.

	Premier trimestre		
	2014	2013*	Variation
Chiffre d'affaires (m€)	5 554	5 681	-2,2%
<i>Variation à périmètre et taux de change constants</i>	-	-	+0,0%
EBITDA <sup>1</sup> (m€)	-50	-116	+66
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	-1,0	-2,0	+1,0 pt
Résultat d'exploitation (m€)	-445	-532	+87
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-8,0	-9,4	+1,4 pt
Résultat net part groupe (m€)	-608	-641	+33
Résultat net retraité part du groupe <sup>1</sup> (m€)	-485	-652	+167
Résultat net par action (€)	-2,05	-2,17	+0,12
Résultat net dilué par action (€)	-2,05	-2,17	+0,12
Résultat net retraité par action <sup>1</sup> (€)	-1,64	-2,20	+0,56
Cash flow libre d'exploitation <sup>1</sup> (m€)	-80	+40	-120
Dette nette <sup>1</sup> en fin de période (m€)	5 538	5 348 <sup>2</sup>	+190

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

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2014 s'établit à 5 554 millions d'euros, contre 5 681 millions d'euros en 2013, en baisse de 2,2%, mais stable à périmètre et taux de change constants. L'évolution des taux de change a eu un impact négatif de 108 millions d'euros sur le chiffre d'affaires.

Les charges d'exploitation ont baissé de respectivement 3,4% et de 2,0% à change constant. Hors carburant, les charges d'exploitation diminuent de respectivement 2,3% et de 1,3% à change constant. Le coût unitaire par ESKO<sup>1</sup> (Equivalent Siège-Kilomètre Offert) baisse de 4,3% et de 1,7% à change, prix du carburant et charge de retraite constants, pour une production mesurée en ESKO en

<sup>1</sup> Voir définition en annexe

<sup>2</sup> Au 31 décembre 2013

augmentation de 1,2%. La facture carburant s'élève à 1 553 millions d'euros, en baisse de 6,3%, et de 3,5% à change constant. Les coûts totaux de personnel (y compris intérimaires) sont en baisse de 3,8% à 1 846 millions d'euros, et de 3,6% à change constant. A charge de retraite et périmètre constants, ils sont en diminution de 60 millions d'euros, en ligne avec l'objectif d'une baisse de 120 millions d'euros sur l'année.

L'EBITDA s'établit à -50 millions d'euros, en amélioration de 66 millions d'euros. La marge d'EBITDA est de -1,0%, en hausse de 1,0 point par rapport à 2013. Le résultat d'exploitation s'établit à -445 millions d'euros, contre -532 millions d'euros en 2013, en amélioration de 87 millions d'euros. L'évolution des taux de change a eu un impact négatif de 15 millions d'euros sur le résultat d'exploitation du trimestre.

Le résultat net part du groupe est de -608 millions d'euros contre -641 millions d'euros un an plus tôt. Il intègre 117 millions d'euros de pertes de change, y compris un ajustement de la valeur de la trésorerie détenue par le groupe au Venezuela afin de tenir compte du risque de conversion. Sur une base retraitée<sup>3</sup>, le résultat net part du groupe s'établit à -485 millions d'euros contre -652 millions d'euros au premier trimestre 2013, enregistrant ainsi une amélioration de 167 millions d'euros.

Le résultat net par action de base comme dilué est négatif de 2,05 euros (-2,17 euros en 2013). Il s'établit à -1,64 euros sur une base retraitée, de base comme dilué (-2,20 euros en 2013).

## Activité passage

Activité passage	T1 2014	T1 2013	Variation	Variation à données comparables*
Capacité (millions de SKO)	64 047	63 252	+1,3%	-
Trafic (millions de PKT)	53 027	51 965	+2,1%	-
Coefficient d'occupation	82,8%	82,2%	+0,6 pt	-
Chiffre d'affaires total (m€)	4 365	4 450	-1,9%	+0,0%
Chiffre d'affaires passager régulier (m€)	4 168	4 223	-1,4%	+0,5%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,51	6,69	-2,7%	-0,7%
Recette unitaire au PKT (cts €)	7,86	8,14	-3,4%	-1,5%
Coût unitaire au SKO (cts €)	7,10	7,39	-4,0%	-2,4%
Résultat d'exploitation (m€)	-378	-447	+69	+80

\* A données comparables : à change constant et retraité d'un changement d'affectation de recettes (7 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier » au T1 2013)

Sur le premier trimestre 2014, le chiffre d'affaires de l'activité passage s'est élevé à 4 365 millions d'euros, en baisse de 1,9%, mais stable à change constant. Cette activité a été particulièrement impactée par l'effet calendaire lié aux fêtes de Pâques, qui étaient en mars l'an dernier. Le résultat d'exploitation de l'activité passage s'établit à -378 millions d'euros, contre -447 millions d'euros au premier trimestre 2013, en amélioration de 80 millions d'euros à change constant.

Le trafic total est ressorti en hausse de 2,1% pour des capacités en hausse de 1,3%. Le coefficient d'occupation a gagné 0,6 point à 82,8%. La recette unitaire au Siège-Kilomètre Offert (RSKO) est en baisse de 2,5% et de 0,7% à données comparables. Le coût unitaire au Siège-Kilomètre Offert (CSKO) a diminué de 3,9% et de 2,4% à données comparables.

Le trafic long-courrier a augmenté de 2,2% pour des capacités en hausse de 2,1%. Le coefficient d'occupation était stable à 85,2%. La recette unitaire au Siège-Kilomètre Offert (RSKO) a baissé de 0,4% à données comparables.

Comme prévu dans le cadre de Transform 2015, les capacités moyen-courrier ont baissé de 2,2%. Le trafic a progressé de 1,6%, permettant une amélioration de 2,7 points du coefficient d'occupation à 73,3%. La RSKO a progressé de 0,6% à données comparables.

<sup>3</sup> Voir définition en annexe

## Activité cargo

<b>Cargo</b>	<b>T1 2014</b>	<b>T1 2013</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation à change constant</b>
Capacité (millions de TKO)	3 798	3 834	-0,9%	-
Trafic (millions de TKT)	2 461	2 416	+1,9%	-
Coefficient de remplissage	64,8%	63,0%	+1,8 pt	-
Chiffre d'affaires total (m€)	676	700	-3,4%	-1,3%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	630	656	-4,0%	-1,9%
Recette unitaire par TKO (cts €)	16,59	17,11	-3,0%	-1,0%
Recette unitaire par TKT (cts €)	25,60	27,15	-5,7%	-3,7%
Cout unitaire par TKO (cts €)	17,46	18,44	-5,4%	-3,7%
Résultat d'exploitation (m€)	-34	-50	+16	+18

Sur le premier trimestre 2014, le chiffre d'affaires de l'activité cargo s'est élevé à 676 millions d'euros, en baisse de 3,4% et de 1,3% à change constant. Le trafic a enregistré une légère reprise, en hausse de 1,9% alors que les capacités étaient en baisse de 0,9%. Le coefficient d'occupation s'est ainsi amélioré de 1,8 point pour s'établir à 64,8%. Cependant, les niveaux de prix sont restés faibles, entraînant une baisse de 1,0% de la recette unitaire à la Tonne-Kilomètre Offerte (RTKO) à change constant (-3,0% à change courant).

La poursuite de la réduction des coûts unitaires (en baisse de 3,7% à change constant, et de 5,4% à change courant) a permis au résultat d'exploitation de s'améliorer à -34 millions d'euros, contre -50 millions d'euros au premier trimestre 2013. Le redressement de la demande cargo est cependant plus lent que prévu, et de nouveaux scénarios sont à l'étude pour restructurer l'activité tout cargo afin d'accélérer le redressement.

## Maintenance

<b>Maintenance</b>	<b>T1 2014</b>	<b>T1 2013</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation à change constant</b>
Chiffre d'affaires total (m€)	804	788	+2,0%	-
Chiffre d'affaires externe (m€)	290	302	-4,0%	-1,9%
Résultat d'exploitation (m€)	22	20	+2	+3
Marge d'exploitation (%)	+2,7%	+2,5%	+0,2 pt	-

Au premier trimestre 2014, le chiffre d'affaires externe s'est élevé à 290 millions d'euros, en baisse de 4,0% et de 1,9% à change constant, reflétant ainsi la volatilité d'un trimestre à l'autre des visites d'entretien moteurs. Le résultat d'exploitation s'établit à 22 millions d'euros, en hausse de 2 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2013. La marge d'exploitation est de 2,7% contre 2,5% l'année dernière.

Au 31 mars, le carnet de commande du groupe s'élève à 5,2 milliards d'euros, en hausse de 15% sur le trimestre notamment grâce à la signature d'un important contrat portant sur le support des moteurs GE90 d'Air China.

## Autres activités : Transavia

<b>Transavia</b>	<b>T1 2014</b>	<b>T1 2013</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation à change constant</b>
Capacité (millions de SKO)	3 265	3 034	+7,6%	-
Trafic (millions de PKT)	2 817	2 600	+8,4%	-
Coefficient d'occupation	86,3%	85,7%	+0,6 pt	-
Chiffre d'affaires total passage (m€)	139	134	+3,7%	+3,8%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	128	124	+2,9%	+2,9%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	3,91	4,08	-4,3%	-4,3%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	4,53	4,77	-5,0%	-5,0%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	5,69	5,76	-1,2%	-0,5%
Résultat d'exploitation (m€)	-58	-51	-7	-7

Sur le premier trimestre 2014, le trafic de Transavia a progressé de 8,4% pour des capacités en hausse de 7,6%. Le taux d'occupation a augmenté de 0,6 point à 86,3%. La recette unitaire était en baisse de 4,3%, également affectée par l'effet calendaire lié à Pâques. Le chiffre d'affaires de Transavia s'est élevé à 139 millions d'euros, en hausse de 3,7%. La marge d'exploitation était de -58 millions d'euros, en baisse de 7 millions d'euros par rapport à l'an dernier.

## Autres activités : Commissariat

<b>Commissariat</b>	<b>T1 2014</b>	<b>T1 2013</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation à périmètre constant*</b>
Chiffre d'affaires total (m€)	205	219	-6,4%	+2,5%
Chiffre d'affaires externe (m€)	73	84	-13,1%	+12,3%
Résultat d'exploitation (m€)	-4	-1	-3	-1

\* A périmètre constant : 2013 retraité de la vente de Air Chef

Au premier trimestre 2014, l'activité Commissariat a réalisé un chiffre d'affaires externe de 73 millions d'euros, en baisse de 13,1%, reflétant la déconsolidation de la société Air Chef suite à sa cession. A périmètre constant, le chiffre d'affaires externe était en hausse de 12,3%.

## Situation financière

<b>En millions d'€</b>	<b>T1 2014</b>	<b>T1 2013*</b>	<b>Variation</b>
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départs volontaires	-167	-251	+84
Paiements liés aux plans de départ volontaires	-46	-19	-27
Variation du BFR	+460	+483	-23
Cash-flow d'exploitation	247	213	+34
Investissements nets avant opérations de sale & lease-back	-327	-250	-77
Opérations de Sale & lease-back	0	+77	-77
Investissements nets après opérations de sale & lease-back	-327	-173	-154
Cash-flow libre d'exploitation	-80	40	-120

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

L'amélioration de l'EBITDA a permis une augmentation de 84 millions d'euros du cash-flow avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départ volontaire.

Au premier trimestre, les investissements nets avant opérations de sale & lease-back se sont élevés à 327 millions d'euros, en ligne avec le plan d'investissement prévu sur l'année dans le cadre de Transform 2015. Le cash-flow libre d'exploitation était négatif de -80 millions d'euros, contre 40

millions d'euros l'an dernier. Le cash-flow libre d'exploitation du premier trimestre 2013 avait bénéficié d'opérations de *sale & lease-back* pour 77 millions d'euros.

La dette nette s'élève à 5,54 milliards d'euros au 31 mars 2014, contre 5,35 milliards d'euros au 31 décembre 2013. Sa légère augmentation reflète les pertes de change enregistrées au cours du trimestre, notamment liées à la situation au Venezuela. A 2,9x, le ratio dette nette / EBITDA est stable par rapport au 31 décembre 2013.

## Perspectives

**Le plan Transform 2015 se déroule comme prévu. Cependant, l'environnement de marché reste difficile. Dans ces conditions, le groupe continue de viser un EBITDA de l'ordre de 2,5 milliards d'euros pour l'année 2014, sous réserve de la mise en œuvre réussie des mesures visant à compenser le redressement plus lent que prévu de la demande cargo et les adaptations du réseau liées à la situation sur la ligne de Caracas, et en l'absence d'autres dégradations conjoncturelles. Il continuera de réduire sa dette, en ligne avec l'objectif d'un niveau de 4,5 milliards d'euros en 2015.**

\*\*\*\*\*

Les comptes du premier trimestre 2014 ne sont pas audités par les Commissaires aux Comptes.

La présentation des résultats est disponible sur [www.airfranceklm-finance.com](http://www.airfranceklm-finance.com) le 30 avril 2014 à partir de 7h15.

Une conférence téléphonique est organisée le 30 avril 2014 à 9h00 avec Pierre-François Riolacci, directeur général adjoint Economie et Finances du groupe Air France-KLM.

Pour se connecter, merci de bien vouloir composer :

- depuis la France: 33 (0)1 7099 3212 (mot de passe : AKH)

► Pour la réécoute, composer le : 33 (0)1 7099 3529 (code : **943732**)

### Relations investisseurs

#### Bertrand Delcaire

Directeur des Relations Investisseurs

Tel : +33 1 49 89 52 59

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

#### Dirk Voermans

Responsable des Relations Investisseurs

Tel : +33 1 49 89 52 60

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

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

### Presse

France: +33 1 41 56 56 00

Pays-Bas: +31 20 649 45 45

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

## COMPTE DE RÉSULTAT

<i>En millions d'euros</i>	1 <sup>er</sup> trimestre (janvier à mars)		
	2014	2013*	Variation
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>5 554</b>	<b>5 681</b>	<b>(2,2)%</b>
Autres produits de l'activité	8	-	na
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>(3 739)</b>	<b>(3 847)</b>	<b>(2,8)%</b>
Carburant avions	(1 553)	(1 657)	(6,3)%
Affrètements aéronautiques	(98)	(115)	(14,8)%
Locations opérationnelles	(217)	(231)	(6,1)%
Redevances Aéronautiques	(416)	(420)	(1,0)%
Commissariat	(137)	(136)	0,7%
Achats de prestations en escale	(331)	(343)	(3,5)%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	(320)	(304)	5,3%
Frais commerciaux et de distribution	(224)	(222)	0,9%
Autres frais	(443)	(419)	5,7%
Frais de personnel	(1 802)	(1 880)	(4,1)%
Impôts et taxes	(54)	(54)	0,0%
Amortissements	(378)	(384)	(1,6)%
Dépréciations et provisions	(17)	(32)	(46,9)%
Autres produits et charges	(17)	(16)	6,3%
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(445)</b>	<b>(532)</b>	<b>(16,4)%</b>
Cessions de matériel aéronautique	1	(4)	na
Cessions de filiales et participations	0	(6)	(100,0)%
Autres produits et charges non récurrents	(1)	(17)	(94,1)%
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(445)</b>	<b>(559)</b>	<b>(20,4)%</b>
Produits de la trésorerie	18	20	(10,0)%
Coût de l'endettement financier brut	(114)	(117)	(2,6)%
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	(96)	(97)	(1,0)%
Résultat de change	(117)	4	na
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	(6)	43	na
Autres produits et charges financiers	(3)	4	na
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS DES ENTREPRISES INTEGRÉES</b>	<b>(667)</b>	<b>(605)</b>	<b>10,2%</b>
Impôts sur les résultats	69	28	146,4%
<b>RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGRÉES</b>	<b>(598)</b>	<b>(577)</b>	<b>3,6%</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	(4)	(54)	(92,6)%
Résultat net des activités non poursuivies	(6)	(9)	(33,3)%
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>(608)</b>	<b>(640)</b>	<b>(5,0)%</b>
Intérêts minoritaires		(1)	(100,0)%
<b>RÉSULTAT NET ( PART DU GROUPE)</b>	<b>(608)</b>	<b>(641)</b>	<b>(5,1)%</b>

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

## BILAN CONSOLIDÉ

<b>Actif</b> En millions d'euros	<b>31 mars 2014</b>	<b>31 décembre 2013*</b>
Goodwill	236	237
Immobilisations incorporelles	914	896
Immobilisations aéronautiques	9 338	9 391
Autres immobilisations corporelles	1 779	1 819
Titres mis en équivalence	175	177
Actifs de pension	1 912	2 454
Autres actifs financiers	1 926	1 963
Impôts différés	515	434
Autres débiteurs	93	113
<b>Actif non courant</b>	<b>16 888</b>	<b>17 484</b>
Actifs détenus en vue de la vente	71	91
Autres actifs financiers	858	1 031
Stocks et en-cours	551	511
Créances clients	2 172	1 775
Créances d'impôt société	33	23
Autres débiteurs	862	822
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 847	3 684
<b>Actif courant</b>	<b>7 394</b>	<b>7 937</b>
<b>Total actif</b>	<b>24 282</b>	<b>25 421</b>

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

<b>Passif et capitaux propres</b> En millions d'euros	<b>31 mars 2014</b>	<b>31 décembre 2013*</b>
Capital	300	300
Primes d'émission et de fusion	2 971	2 971
Actions d'autocontrôle	(89)	(85)
Réserves et résultat	(2 135)	(941)
<b>Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)</b>	<b>1 047</b>	<b>2 245</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	44	48
<b>Capitaux propres</b>	<b>1 091</b>	<b>2 293</b>
Provisions et avantages du personnel	3 220	3 102
Dettes financières	8 398	8 596
Impôts différés	17	178
Autres créditeurs	375	397
<b>Passif non courant</b>	<b>12 010</b>	<b>12 273</b>
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	39	58
Provisions	640	670
Dettes financières	1 447	2 137
Dettes fournisseurs	2 487	2 369
Titres de transport émis et non utilisés	3 208	2 371
Programme de fidélisation	745	755
Dettes d'impôt société	2	2
Autres créditeurs	2 434	2 327
Concours bancaires	179	166
<b>Passif courant</b>	<b>11 181</b>	<b>10 855</b>
<b>Total passif</b>	<b>23 191</b>	<b>23 128</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>24 282</b>	<b>25 421</b>

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

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En millions d'euros)	T1 2014	T1 2013*
Résultat net des activités poursuivies	(602)	(631)
Résultat net des activités non poursuivies	(6)	(9)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	395	420
Dotations nettes aux provisions financières	4	(4)
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	(4)	8
Résultat sur cessions de filiales et participations	-	6
Résultats non monétaires sur instruments financiers	6	(47)
Résultat de change non réalisé	111	(4)
Résultats des sociétés mises en équivalence	4	54
Impôts différés	(78)	(38)
Autres éléments non monétaires	(43)	(25)
<b>Sous-total</b>	<b>(213)</b>	<b>(270)</b>
Dont activités non poursuivies	(6)	(5)
(Augmentation) / diminution des stocks	(39)	(11)
(Augmentation) / diminution des créances clients	(385)	(422)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	144	64
Variation des autres débiteurs et créditeurs	734	846
Variation du besoin en fond de roulement des activités non poursuivies	6	6
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>247</b>	<b>213</b>
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	(1)	(9)
Investissements corporels et incorporels	(337)	(281)
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	-	9
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	10	108
Dividendes reçus	7	6
Diminution (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	181	41
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	1	(1)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(139)</b>	<b>(127)</b>
Emission de nouveaux emprunts	308	882
Remboursement d'emprunts	(1 032)	(308)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement	(150)	(143)
Nouveaux prêts	(5)	(33)
Remboursement des prêts	13	25
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités non poursuivies	(1)	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</b>	<b>(867)</b>	<b>423</b>
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	(92)	(3)
Effets des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants des activités non poursuivies	-	(1)
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(851)</b>	<b>505</b>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	3 518	3 160
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	2 667	3 666
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	-	(1)

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

## INDICATEURS FINANCIERS

### Excédent brut d'exploitation (EBITDA)

(En millions d'euros)	T1 2014	T1 2013*
Résultat d'exploitation courant	(445)	(532)
Amortissements	378	384
Dépréciations et provisions	17	32
<b>Excédent brut d'exploitation (EBITDA)</b>	<b>(50)</b>	<b>(116)</b>

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

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

	T1 2014	T1 2013*
Résultat d'exploitation courant (en m€)	(445)	(532)
Quote-part des locations opérationnelles correspondant à des frais financiers (34%) (en m€)	74	79
<b>Résultat d'exploitation ajusté (en m€)</b>	<b>(371)</b>	<b>(453)</b>
Chiffre d'affaires (en m€)	5 554	5 681
<b>Marge d'exploitation ajustée</b>	<b>(6,7)%</b>	<b>(8,0)%</b>

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

### Résultat net retraité

	T1 2014	T1 2013*
Résultat net, part groupe (en m€)	(608)	(641)
Résultat net des activités non poursuivies (en m€)	6	9
Résultat de change non réalisé (en m€)	111	(4)
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés) (en m€)	6	(43)
Produits et charges non courants (en m€)	0	27
<b>Résultat net retraité (en m€)</b>	<b>(485)</b>	<b>(652)</b>
Résultat net retraité par action (en euros)	(1,64)	(2,20)

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

### Dettes nettes

Bilan au (En millions d'euros)	31 mars 2014	31 décembre 2013*
Dettes financières courantes et non courantes	9 845	10 733
Dépôts sur avions en location financement	(628)	(626)
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	(196)	(393)
Couvertures de change sur dettes	7	8
Intérêts courus non échus	(93)	(144)
<b>Dettes financières (A)</b>	<b>8 935</b>	<b>9 578</b>
Trésorerie et équivalent trésorerie	2 847	3 684
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	135	126
Trésorerie nantie	439	432
Dépôts (obligations)	155	154
Concours bancaires courant	(179)	(166)
<b>Liquidités nettes (B)</b>	<b>3 397</b>	<b>4 230</b>
<b>Dettes nettes (A) - (B)</b>	<b>5 538</b>	<b>5 348</b>

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

## Cash-flow libre d'exploitation

(En millions d'euros)	T1 2014	T1 2013*
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	247	213
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels non comptabilisés comme investissements	(337)	(281)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	10	108
<b>Cash-flow libre d'exploitation</b>	<b>(80)</b>	<b>40</b>

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

## Coût net à l'ESKO

	T1 2014	T1 2013*
Chiffre d'affaires (en M€)	5 554	5 681
Résultat d'exploitation courant (en M€)	(445)	(532)
Coût d'exploitation total (en m€)	5 999	6 213
Activité passage – autres recettes passage (en m€)	197	220**
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	46	44
Chiffre d'affaires externe activité maintenance (en m€)	290	302
Autres activités - recettes hors transport de Transavia (en m€)	95	105
<b>Coût net (en m€)</b>	<b>5 371</b>	<b>5 545</b>
Capacités produites, exprimée en ESKO	77164	76 238
<b>Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO)</b>	<b>6,96</b>	<b>7,27</b>
Variation brute	-4,3%	
Effet change sur les coûts nets (en m€)		-79
Variation à change constant	-2,9%	
Effet prix du carburant (en m€)		-62
Variation à change et prix du carburant constants	-1,8%	
Charges de retraite à prestations définies incluses dans les frais de personnel (en m€)	98	104
<b>Coût net à l'ESKO à change, prix du carburant et charges de retraites à prestations définies constantes (en centimes d'€ par ESKO)</b>	<b>6,96</b>	<b>7,08</b>
Variation à change, prix du carburant et charges de retraites à prestations définies constantes	-1,7%	

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

\*\* Retraité d'un changement d'affectation de recettes

## RÉSULTATS PAR COMPAGNIES

### Air France

	T1 2014	T1 2013*
Chiffre d'affaires (mds d'€)	3,56	3,64
EBITDA (m€)	-12	-77
Résultat d'exploitation (m€)	-279	-370

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

### KLM

	T1 2014	T1 2013*
Chiffre d'affaires (mds d'€)	2,08	2,12
EBITDA (m€)	-44	-38
Résultat d'exploitation (m€)	-174	-163

\* Retraité IFRIC 21

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

## FLOTTE DU GROUPE AU 31 MARS 2014

### Flotte Air France

Type d'appareil	AF	HOP			Transavia	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart / 31/12/13
		Airlinair*	Brit Air	Régional							
B747-400	7					3	1	3	7	7	
B777-300	37					11	9	17	37	37	
B777-200	25					15	2	8	25	25	
A380-800	9					1	4	4	9	9	
A330-200	15					3	2	10	15	15	
<b>Total long-courrier</b>	<b>106</b>					<b>37</b>	<b>24</b>	<b>45</b>	<b>106</b>	<b>106</b>	
B747-400-ERF	4					2		2	4	2	
B777- cargo	2					2			2	2	
<b>Total cargo</b>	<b>42</b>					<b>15</b>	<b>10</b>	<b>17</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	
B737-800					11			11	11	11	
A321	25					6	6	13	25	25	
A320	47					9	3	35	47	44	
A319	42					15	10	17	42	41	
A318	18					11	7		18	18	
<b>Total moyen-courrier</b>	<b>132</b>				<b>11</b>	<b>41</b>	<b>26</b>	<b>76</b>	<b>143</b>	<b>139</b>	
ATR72-500		9				1	3	5	9	9	+1
ATR72-200											-1
ATR42-500		13				4	4	5	13	13	
Canadair Jet 1000			13			13			13	13	
Canadair Jet 900											
Canadair Jet 700			15			12	3		15	13	
Canadair Jet 100			12			12			12	7	
Embraer 190				10		4		6	10	10	
Embraer 170				16		8	2	6	16	16	
Embraer 145				19		14	5		19	18	
Embraer 135				6		4	2		6	2	
<b>Regionales</b>		<b>22</b>	<b>40</b>	<b>51</b>		<b>72</b>	<b>19</b>	<b>22</b>	<b>113</b>	<b>101</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>244</b>	<b>22</b>	<b>40</b>	<b>51</b>	<b>11</b>	<b>154</b>	<b>69</b>	<b>145</b>	<b>368</b>	<b>350</b>	

**Cityjet** : 19 appareils AVRO RJ85 (dont 17 en exploitation)  
**VLM** : 12 appareils FOKKER 50 (dont 12 en exploitation)

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

## Flotte KLM

Type d'appareil	KLM	KLM Cityhopper	Transavia	Martinair	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart / 31/12/13
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	5				4	1		5	4	
<b>Total long-courrier</b>	<b>66</b>				<b>19</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>66</b>	<b>65</b>	
B747-400-ERF				4		3	1	4	3	
B747-400-BCF				3			3	3	1	
MD-11-CF				3	3			3	3	
<b>Total cargo</b>				<b>13</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	
B737 900	5					2	3	5	5	
B737-800	24		22		7	10	29	46	46	+1
B737-700	18		9		2	9	16	27	27	
<b>Total moyen-courrier</b>	<b>47</b>		<b>31</b>		<b>9</b>	<b>21</b>	<b>48</b>	<b>78</b>	<b>78</b>	<b>+1</b>
Embraer 190		27				13	14	27	27	+3
Fokker 70		26			26			26	22	-4
<b>Total Régionales</b>		<b>53</b>			<b>26</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>53</b>	<b>49</b>	<b>-1</b>

<b>KLM</b>	<b>113</b>	<b>53</b>	<b>31</b>	<b>13</b>	<b>57</b>	<b>62</b>	<b>91</b>	<b>210</b>	<b>202</b>	
------------	------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	------------	------------	--

<b>TOTAL Groupe Air France-KLM</b>					<b>211</b>	<b>131</b>	<b>236</b>	<b>578</b>	<b>552</b>	
------------------------------------	--	--	--	--	------------	------------	------------	------------	------------	--

<b>TOTAL Groupe Air France-KLM (avec Cityjet et VLM airlines)</b>					<b>232</b>	<b>131</b>	<b>246</b>	<b>609</b>	<b>581</b>	<b>-2</b>
---	--	--	--	--	------------	------------	------------	------------	------------	-----------