

## RÉSULTATS ANNUELS 2014

### RÉSULTATS 2014

- ▶ Chiffre d'affaires de 24,9 milliards d'euros, stable (+0,3%) à données comparables<sup>1</sup>
- ▶ EBITDA<sup>2</sup> de 1 589 millions d'euros, en baisse de 266 millions d'euros
- ▶ EBITDA de 2 014 millions d'euros hors impact de la grève des pilotes, en hausse de 159 millions d'euros
- ▶ Résultat d'exploitation de -129 millions d'euros, en hausse de 275 millions d'euros à données comparables
- ▶ Troisième année de baisse des coûts unitaires<sup>2</sup>, en baisse de 1,3% à données comparables
- ▶ Résultat net, part du groupe de -198 millions d'euros, en amélioration de plus de 1,6 milliard d'euros
- ▶ Résultat net retraité, part du groupe<sup>2</sup> de -535 millions d'euros
- ▶ Dette nette<sup>2</sup> de 5,41 milliards d'euros, en hausse de 59 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2013

### QUATRIÈME TRIMESTRE 2014

- ▶ Chiffre d'affaires de 6,2 milliards d'euros, en légère baisse (-0,5%) à données comparables
- ▶ EBITDA de 316 millions d'euros, en baisse de 66 millions d'euros
- ▶ EBITDA de 411 millions d'euros hors impact de la grève des pilotes, en hausse de 29 millions d'euros

### MISE EN ŒUVRE RENFORCÉE DE PERFORM 2020

- ▶ Renforcement des efforts de réduction des coûts : objectif de réduction des coûts unitaires relevé à 1,5% par an en moyenne sur la période 2015-2017
- ▶ Révision à la baisse du plan d'investissement de 300 millions d'euros sur 2015 et de 300 millions d'euros sur 2016
- ▶ Objectifs 2015 : baisse du coût unitaire de 1 à 1,3% en 2015, dette nette d'environ cinq milliards d'euros à fin 2015

---

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, sous la présidence d'Alexandre de Juniac, s'est réuni le 18 février 2015 pour arrêter les comptes annuels de l'exercice 2014.

Alexandre de Juniac a fait les commentaires suivants : « *Le plan stratégique Transform 2015 s'est achevé à la fin de l'exercice 2014 et a permis de considérablement redresser la compétitivité d'Air France-KLM. Les résultats de l'exercice parlent d'eux-mêmes : en dépit d'un contexte économique et concurrentiel difficile, corrigé de l'impact de la grève des pilotes d'Air France, l'excédent brut d'exploitation aurait progressé de plus de 50% en 3 ans, et le cash-flow d'exploitation<sup>3</sup> aurait fait plus*

---

<sup>1</sup> A taux de change constants, hors impact de la grève des pilotes d'Air France et des éléments exceptionnels enregistrés au quatrième trimestre. Sauf mention contraire, la même définition s'applique dans le reste du communiqué.

<sup>2</sup> Voir définition en annexe

<sup>3</sup> Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement et Plans de Départ Volontaires

que tripler pour atteindre près de 1,5 milliard d'euros. Cette étape essentielle du redressement du Groupe n'a été accomplie que grâce à la mobilisation de tous les personnels. Avec Perform 2020, le nouveau plan stratégique lancé il y a quelques mois, Air France-KLM se tourne résolument vers le futur : tout en poursuivant sa transformation profonde, il investit dans ses produits, ses marques et les secteurs en croissance : low-cost, maintenance aéronautique... En décidant aujourd'hui de renforcer ses actions de réduction des coûts unitaires et en adaptant ses plans d'investissement, le Groupe s'assure qu'il pourra atteindre ses objectifs prioritaires de compétitivité et de désendettement. »

## Chiffres clés

	Quatrième trimestre			Exercice annuel		
	2014	2013*	Variation	2014	2013*	Variation
Passagers transportés (milliers)	21 047	20 481	+2,8%	87 358	86 224	+1,3%
Capacité totale (millions d'ESKO)	81 565	81 194	+0,5%	332 602	333 480	-0,3%
Chiffre d'affaires (m€)	6 212	6 123	+1,5%	24 912	25 520	-2,4%
Variation à données comparables (%)			-0,5%			+0,3%
EBITDA (m€)	316	382	-66	1 589	1 855	-266
EBITDA hors impact de la grève (m€)	411	382	+29	2 014	1 855	+159
Marge d'EBITDA hors grève (%)	6,6%	6,2%	+0,4 pt	8,1%	7,3%	+0,8 pt
EBITDA à données comparables (m€)			-6			+216
Résultat d'exploitation (m€)	-169	-63	-106	-129	130	-259
Résultat d'exploitation hors grève (m€)	-74	-63	-11	296	130	+166
Marge d'exploitation hors grève (%)	-1,2%	-1,0%	-0,2 pt	1,2%	0,5%	+0,7 pt
Résultat d'exploitation à données comp.			+6			+275
Résultat net part groupe (m€)	316	-1 176	+1 492	-198	-1 827	+1 629
Résultat net retraité part du groupe (m€)	-304	-149	-155	-535	-463	-72
Résultat net par action (€)	1,07	-3,97	+5,04	-0,67	-6,17	+5,50
Résultat net dilué par action (€)	0,78	-3,97	+4,75	-0,67	-6,17	+5,50
Résultat net retraité par action (€)	-1,03	-3,97	+2,94	-1,81	-1,56	-0,25
Résultat net retraité dilué par action (€)	-1,03	-3,97	+2,94	-1,81	-1,56	-0,25
Cash-flow libre d'exploitation <sup>2</sup> (m€)				-164	530	-694
Dettes nettes en fin de période (m€)				5 407	5 348 <sup>3</sup>	+59

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

Au cours du deuxième semestre 2014, l'activité du Groupe a été perturbée par 14 jours de **grève des pilotes d'Air France**, dont l'impact a été estimé à 425 millions d'euros sur le résultat d'exploitation (330 millions d'euros au troisième trimestre, et 95 millions d'euros au quatrième trimestre). Le chiffre d'affaires total a été réduit à hauteur de 495 millions d'euros, en partie compensé par une réduction nette des coûts de 70 millions d'euros. La grève a amené le Groupe à annuler l'équivalent de 4 249 millions de SKO et 213 millions de TKO, soit 4,75 milliards d'ESKO (Equivalent Siège-Kilomètre Offert).

De plus, les comptes du quatrième trimestre ont enregistré des **éléments exceptionnels** représentant une variation positive nette de 48 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2013 :

- le Groupe a reconnu en chiffre d'affaires un montant particulièrement élevé de recettes sur les billets émis qui se révéleront non utilisés. Cette variation par rapport au quatrième trimestre de 2013, d'un montant de 100 millions d'euros, a été retirée des calculs à données comparables.
- Il a également enregistré 52 millions d'euros de provisions exceptionnelles portant principalement sur la flotte.

En plus de ces deux éléments, les calculs « à données comparables » prennent en compte **l'évolution des taux de change**, qui a eu un impact significatif sur les résultats de l'année : négatifs à hauteur de 279 millions d'euros sur les recettes et négatif à hauteur de 121 millions d'euros sur les coûts, pour un impact négatif net de 158 millions d'euros sur le résultat d'exploitation.

Le chiffre d'affaires de **l'année 2014** s'est établi à 24,9 milliards d'euros, contre 25,5 milliards d'euros en 2013, en baisse de 2,4%, mais stable (+0,3%) à données comparables.

Les charges d'exploitation ont baissé de 1,4% et de 0,8% à données comparables. Hors carburant, elles ont diminué de 0,4% et de 0,5% à données comparables. Le coût unitaire par ESKO a baissé de 1,3% à change, prix du carburant et charge de retraite constants et hors impact de la grève des pilotes et des éléments exceptionnels enregistrés au quatrième trimestre, pour une production mesurée en ESKO en augmentation de 1,2% hors grève. La facture carburant s'est élevée à 6 629 millions d'euros, en baisse de 3,9% et de 1,5% à données comparables. Les coûts totaux de personnel (y compris intérimaires) ont baissé de 1,9% à 7 510 millions d'euros. A charge de retraite et périmètre constants, et hors grève, ils ont diminué de 119 millions d'euros grâce au plan Transform 2015.

L'EBITDA s'est établi à 1 589 millions d'euros, en baisse de 266 millions d'euros. Corrigé de l'impact de la grève des pilotes, l'EBITDA s'est élevé à 2 014 millions d'euros, en hausse de 159 millions d'euros. Hors grève, la marge d'EBITDA était de 8,1%, en hausse de 0,8 point par rapport à 2013. L'EBITDA s'est amélioré de 216 millions d'euros à données comparables.

Le résultat d'exploitation s'est établi à -129 millions d'euros, contre 130 millions d'euros en 2013, en baisse de 259 millions d'euros. Il progressait de 275 millions d'euros à données comparables : corrigé de la grève (impact négatif de 425 millions d'euros), des effets change (impact négatif de 158 millions d'euros) et des éléments exceptionnels enregistrés au quatrième trimestre (impact positif de 48 millions d'euros).

Le résultat net, part du groupe était de -198 millions d'euros contre -1 827 millions d'euros un an plus tôt. Il intégrait notamment le résultat non récurrent lié à la modification des règles fiscales régissant les plans de retraites aux Pays-Bas (+824 millions d'euros) et la plus-value sur la vente d'actions Amadeus (+187 millions d'euros), en partie compensés par une provision pour perte de valeur dans l'activité cargo (-113 millions d'euros), l'évolution de la valeur du portefeuille de couvertures carburant au cours de l'année (-92 millions d'euros, la majorité de la baisse de valeur du portefeuille étant enregistrée directement en capitaux propres via les « autres éléments du résultat global »), et l'impact des modifications des plans de retraites sur les impôts différés actifs (-206 millions d'euros). Sur une base retraitée<sup>2</sup>, le résultat net part du groupe s'est établi à -535 millions d'euros contre -463 millions d'euros en 2013, enregistrant ainsi une dégradation de 72 millions d'euros.

Le résultat net par action, de base comme dilué, était négatif de -0,67 euro (-6,17 euros en 2013). Il s'était établi à -1,81 euro sur une base retraitée, de base comme dilué (-1,56 euro en 2013). Le conseil d'administration a décidé de ne pas soumettre à la prochaine Assemblée Générale le versement d'un dividende.

Le retour sur capitaux employés<sup>2</sup> (ROCE) s'est établi à 1,6%, stable par rapport à 2013. Hors grève, il était en hausse de 2,2 points à 5,1%.

Au **quatrième trimestre 2014**, le chiffre d'affaires s'est établi à 6,2 milliards d'euros, contre 6,1 milliards d'euros en 2013, en hausse de 1,5%, mais en baisse de 0,5% à données comparables. A la différence des trimestres précédents, l'évolution des taux de change a eu un impact positif sur le chiffre d'affaires, pour un montant de 98 millions d'euros, principalement à cause du renchérissement du dollar face à l'euro.

L'EBITDA s'est établi à 316 millions d'euros, en baisse de 66 millions d'euros. Corrigé de l'impact de la grève, l'EBITDA s'est élevé à 411 millions d'euros, en hausse de 29 millions d'euros. A données comparables, il était stable (-6 millions d'euros).

Le résultat d'exploitation s'est établi à -169 millions d'euros, contre -63 millions d'euros en 2013. L'évolution des taux de change a eu un impact négatif de 65 millions d'euros sur le résultat d'exploitation du trimestre.

## Activité passage

Activité passage	Année 2014	Année 2013*	Variation	Variation à données comparables
Passagers transportés (milliers)	77 450	77 328	+0,2%	-
Capacité (millions de SKO)	270 789	272 416	-0,6%	+1,0%
Trafic (millions de PKT)	229 347	228 313	+0,5%	-
Coefficient d'occupation	84,7%	83,8%	+0,9 pt	-
Chiffre d'affaires total (m€)	19 570	20 112	-2,7%	-
Chiffre d'affaires total hors grève (m€)	20 021	20 112	-0,5%	+0,3%
Chiffre d'affaires passager régulier (m€)	18 695	19 200	-2,6%	+0,4%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,90	7,05	-2,0%	-0,6%
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,15	8,41	-3,1%	-
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,93	6,98	-0,7%	-1,7%
Résultat d'exploitation (m€)	-83	174	-257	-
Résultat d'exploitation hors grève (m€)	289	174	+115	+208
<i>Dont long-courrier (estimé)</i>	<i>730</i>	<i>800</i>	<i>-70</i>	
<i>Dont alimentation moyen-courrier des hubs (estimé)</i>	<i>-320</i>	<i>-400</i>	<i>+80</i>	
<i>Dont point-à-point moyen-courrier</i>	<i>-120</i>	<i>-220</i>	<i>+100</i>	

\* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie, et retraité d'un changement d'affectation de recettes (24 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier »)

Sur l'année 2014, le chiffre d'affaires de l'activité passage s'est établi à 19 570 millions d'euros, en baisse de 2,7%. Corrigé de l'impact de la grève, le chiffre d'affaire s'est établi à 20 021 millions d'euros, en baisse de 0,5% mais en hausse de 0,3% à données comparables. Le résultat d'exploitation de l'activité passage s'est établi à -83 millions d'euros, contre 174 millions d'euros en 2013. Corrigé de l'impact de la grève, il serait ressorti en hausse de 115 millions d'euros à 289 millions d'euros. A données comparables, le résultat d'exploitation progresse de 208 millions d'euros.

Le Groupe a poursuivi sa croissance maîtrisée des capacités, en hausse de seulement 1,0% hors impact de la grève des pilotes. La recette unitaire au Siège-Kilomètre Offert (RSKO) est restée volatile, en baisse de 0,6% à données comparables sur l'ensemble de l'année. Au premier semestre, la RSKO était en progression de 0,5% à données comparables, mais a baissé au cours du second semestre, de 1,8% au troisième trimestre et de 1,1% au quatrième trimestre.

Sur le réseau long-courrier, la recette unitaire a été affectée par la situation de surcapacité sur certaines lignes, une faible performance du réseau Amérique latine notamment liée à la dégradation de la situation économique de certains marchés clés de la zone, et une base de comparaison élevée sur le second semestre. Hors grève, le résultat d'exploitation estimé du long-courrier s'élevait à 730 millions d'euros, en baisse de 70 millions d'euros.

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 encore ajustées (baisse de 12,8% hors impact de la grève), avec un effet positif sensible sur la recette unitaire (estimé à +7,5% à données comparables). Sur les hubs, la RSKO court et moyen-courrier est restée stable (+0,1% à données comparables). Hors grève, le résultat d'exploitation estimé du moyen-courrier était en hausse de 180 millions d'euros.

Sur l'année 2015, le Groupe maintiendra une forte discipline sur les capacités de l'activité passage, avec une offre prévue en croissance de 1,1% (hors rebond mécanique au troisième trimestre lié à la grève) incluant notamment une stabilité sur le premier trimestre 2015.

Grâce à Transform 2015, et en dépit d'une croissance faible des capacités, la baisse des coûts unitaires s'est poursuivie dans l'activité passage, avec un Coût au Siège Kilomètre Offert (CSKO) en baisse de 1,7% à données comparables.

Activité passage	T4 2014	T4 2013*	Variation	Variation à données comparables
Passagers transportés (milliers)	19 095	18 840	+1,4%	-
Capacité (millions de SKO)	67 019	67 155	-0,2%	-
Trafic (millions de PKT)	55 763	55 383	+0,7%	-
Coefficient d'occupation	83,2%	82,5%	+0,7 pt	-
Chiffre d'affaires total (m€)	4 861	4 845	+0,3%	-
Chiffre d'affaires total hors grève (m€)	4 932	4 845	+1,8%	-1,4%
Chiffre d'affaires passager régulier (m€)	4 632	4,614	+0,4%	-1,3%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,91	6,87	+0,6%	-1,1%
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,31	8,33	-0,3%	-
Coût unitaire au SKO (cts €)	7,17	6,96	+3,0%	-0,7%
Résultat d'exploitation (m€)	-171	-59	-112	-
Résultat d'exploitation hors grève (m€)	-84	-59	-25	-19

\* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie, et retraité d'un changement d'affectation de recettes (24 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier » sur l'année 2013, 0 au T4)

Au **quatrième trimestre 2014**, le chiffre d'affaires de l'activité passage s'est élevé à 4 861 millions d'euros, en hausse de 0,3%, mais en baisse de 1,4% à données comparables. Le résultat d'exploitation de l'activité passage s'est établi à -171 millions d'euros. Corrigé de l'impact de la grève, il serait ressorti en baisse de 25 millions d'euros, à -84 millions d'euros. A données comparables, il était en baisse de 19 millions d'euros.

La recette unitaire au Siège-Kilomètre Offert (RSKO) était en hausse de 0,6% et en baisse de 1,1% à données comparables. Le Coût unitaire au Siège-Kilomètre Offert (CSKO) baissait de 0,7% à données comparables.

## Activité cargo

Activité cargo	Année 2014	Année 2013	Variation	Variation à données comparables
Tonnage transporté (milliers)	1 302	1 341	-2,9%	-
Capacité (millions de TKO)	15 608	15 972	-2,3%	-0,9%
Trafic (millions de TKT)	9 843	10 089	-2,4%	-
Coefficient de remplissage	63,1%	63,2%	-0,1 pt	-
Chiffre d'affaires total (m€)	2 681	2 816	-4,8%	-
Chiffre d'affaires total hors grève (m€)	2 725	2 816	-3,2%	-2,4%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	2 509	2 619	-4,2%	-1,8%
Recette unitaire par TKO (cts €)	16,08	16,40	-2,0%	-0,9%
Recette unitaire par TKT (cts €)	25,49	25,96	-1,8%	-
Coût unitaire par TKO (cts €)	17,43	17,66	-1,3%	-1,9%
Résultat d'exploitation (m€)	-212	-202	-10	-
Résultat d'exploitation hors grève (m€)	-188	-202	+14	+33

Le Groupe a poursuivi la restructuration de son activité cargo pour s'adapter à la faiblesse du commerce mondial et à la situation de surcapacité structurelle dans le secteur du cargo aérien. Sur l'**année 2014**, les capacités tout-cargo ont été réduites de plus de 7%. En conséquence, les capacités totales ont baissé de 0,9% hors grève. La recette unitaire à la Tonne-Kilomètre Offerte (RTKO) a néanmoins baissé de 0,9% à données comparables, impliquant une nouvelle baisse du chiffre d'affaires, en baisse de 2,4% à données comparables.

Grâce la bonne performance sur les coûts unitaires, le résultat d'exploitation s'est amélioré de 33 millions d'euros à données comparables, mais cette activité est restée en pertes (-188 millions d'euros hors grève).

Dans le cadre de Perform 2020, le Groupe accélère le retrait de 9 avions tout-cargo et prévoit d'opérer seulement 5 avions à fin 2016. Cette réduction devrait permettre à l'activité tout-cargo de retrouver l'équilibre d'exploitation en 2017 (contre -101 millions d'euros de pertes en 2014).

<b>Activité cargo</b>	<b>T4 2014</b>	<b>T4 2013</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation à données comparables</b>
Tonnage transporté (milliers)	334	345	-3,2%	-
Capacité (millions de TKO)	3 944	3 957	-0,3%	-
Trafic (millions de TKT)	2 546	2 626	-3,0%	-
Coefficient de remplissage	64,6%	66,4%	-1,8 pt	-
Chiffre d'affaires total (m€)	714	723	-1,2%	-
Chiffre d'affaires total hors grève (m€)	722	723	-0,1%	-2,8%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	676	674	+0,3%	-1,3%
Recette unitaire par TKO (cts €)	17,14	17,03	+0,6%	-1,2%
Recette unitaire par TKT (cts €)	26,55	25,67	+3,4%	-
Coût unitaire par TKO (cts €)	17,90	17,49	+2,4%	-2,7%
Résultat d'exploitation (m€)	-31	-18	-13	-
Résultat d'exploitation hors grève (m€)	-23	-18	-5	+10

Au **quatrième trimestre 2014**, le chiffre d'affaires de l'activité cargo s'est élevé à 714 millions d'euros, en baisse de 1,2% mais stable hors grève, bénéficiant du renforcement du dollar contre l'euro. A données comparables, le chiffre d'affaires a baissé de 2,8%. A données comparables, la recette unitaire à la Tonne-Kilomètre Offerte (RTKO) était en baisse de 1,2%.

Le Groupe a poursuivi ses efforts de réduction des coûts unitaires, qui ont baissé de 2,7% à données comparables. Le résultat d'exploitation s'est amélioré de 10 millions d'euros à données comparables.

## Maintenance

<b>Maintenance</b>	<b>Année 2014</b>	<b>Année 2013</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation à données comparables</b>
Chiffre d'affaires total (m€)	3 392	3 280	+3,4%	-
Chiffre d'affaires externe (m€)	1 251	1 225	+2,1%	+3,5%
Résultat d'exploitation (m€)	174	159	+15	-
Résultat d'exploitation hors grève (m€)	196	159	+37	+42
Marge d'exploitation (%)	5,8%	4,8%	+1,0 pt	+1,1 pt

Sur l'**année 2014**, le chiffre d'affaires externe de la maintenance s'est élevé à 1 251 millions d'euros, en hausse de 2,1% et de 3,5% à données comparables. La grève des pilotes d'Air France a eu un impact négatif de 22 millions d'euros sur le résultat d'exploitation, lié à la baisse du chiffre d'affaires interne réalisé dans la maintenance de la flotte d'Air France. Corrigé de cet impact, le résultat d'exploitation aurait atteint 196 millions d'euros, en hausse de 37 millions d'euros par rapport à l'an dernier, et de 42 millions d'euros à données comparables.

Au cours de la période, le carnet de commande du Groupe a augmenté de 28% et s'élève à 5,6 milliards d'euros, notamment grâce à la signature d'un important contrat portant sur l'entretien des moteurs GE90 d'Air China.

<b>Maintenance</b>	<b>T4 2014</b>	<b>T4 2013</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation à données comparables</b>
Chiffre d'affaires total (m€)	919	819	+12,2%	-
Chiffre d'affaires externe (m€)	356	298	+19,5%	11,6%
Résultat d'exploitation (m€)	61	48	+13	+9
Marge d'exploitation (%)	6,6%	5,9%	+0,8 pt	+0,3 pt

Au **quatrième trimestre 2014**, le chiffre d'affaires externe s'est élevé à 356 millions d'euros, en hausse de 19,5%, tiré notamment par le renforcement du dollar face à l'euro et par une bonne dynamique dans l'activité de maintenance moteurs. Le résultat d'exploitation a atteint 61 millions d'euros, en hausse de 13 millions d'euros par rapport à l'an dernier.

### Autres activités : Transavia

<b>Transavia</b>	<b>Année 2014</b>	<b>Année 2013</b>	<b>Variation</b>
Nombre de passagers (milliers)	9 908	8 896	+11,4%
Capacité (millions de SKO)	21 299	19 675	+8,3%
Trafic (millions de PKT)	19 136	17 716	+8,0%
Coefficient d'occupation	89,8%	90,0%	-0,2 pt
Chiffre d'affaires total passage (m€)	1 056	984	+7,3%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	1 001	948	+5,6%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	4,94	4,98	-0,7%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	5,50	5,53	-0,5%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	5,11	5,09	+0,3%
Résultat d'exploitation (m€)	-36	-23	-13

Sur l'**année 2014**, comme prévu dans le cadre de Transform 2015, les capacités de Transavia ont augmenté de 8,3%, traduisant le développement accéléré en France (+21%, avec un coefficient d'occupation supérieur à 87%) et le repositionnement en cours aux Pays-Bas (capacités *régulières* en hausse de 11,8% et réduction de 4,3% des capacités *charter*). Le trafic a augmenté de 8,0% et le nombre de passagers a presque atteint les 10 millions. Le coefficient d'occupation est resté élevé (89,8%, en baisse de 0,2 point) en dépit de la forte croissance des capacités.

Le chiffre d'affaires de Transavia s'est élevé à 1 056 millions d'euros, en hausse de 7,3%. La recette unitaire par SKO était en baisse de 0,7% tandis que le coût unitaire par SKO était stable (+0,3%). Le résultat d'exploitation s'est établi à -36 millions d'euros, en baisse de 13 millions d'euros par rapport à l'an dernier, principalement en raison du développement accéléré en France.

En décembre 2014, Air France et les syndicats représentatifs des pilotes ont signé un accord relatif au développement de Transavia en France. Cet accord assure la totalité du plan de développement rapide de Transavia en France sur les cinq prochaines années :

- Poursuite de la forte croissance à l'été 2015 : 21 avions opérés contre 16 à l'été 2014, faisant ainsi de Transavia la première compagnie low-cost à Paris-Orly dès l'été 2015.
  - Opération de 37 Boeing 737 à l'horizon 2019, potentiellement au départ de tous les aéroports français hors hub de Paris-CDG, notamment sur des destinations déjà desservies par Air France.
- Transavia conservera ses conditions d'exploitation et de rémunération propres, indispensables pour sécuriser ses objectifs de coût unitaire et de flexibilité opérationnelle.

Le développement de Transavia va s'accélérer en 2015 : croissance de 30% en France, desserte de 44 destinations au départ de Paris, nouvelle identité visuelle, nouveau site web, commande 20 Boeing 737, lien accru avec Flying Blue...

<b>Transavia</b>	<b>T4 2014</b>	<b>T4 2013</b>	<b>Variation</b>
Nombre de passagers (milliers)	1 952	1 641	+19,0%
Capacité (millions de SKO)	4 316	3 790	+13,9%
Trafic (millions de PKT)	3 794	3 308	+14,7%
Coefficient d'occupation	87,9%	87,3%	+0,6 pt
Chiffre d'affaires total passage (m€)	193	171	+12,9%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	181	162	+11,7%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	4,52	4,49	+0,7%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	5,14	5,14	+0,0%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	5,31	5,41	-1,9%
Résultat d'exploitation (m€)	-34	-35	+1

Au **quatrième trimestre 2014**, Transavia a augmenté ses capacités de 13,9%. Le trafic a progressé de 14,7%, conduisant à une hausse de 0,6 point du coefficient d'occupation à 87,9%. La recette unitaire par SKO était en hausse de 0,7%. Le chiffre d'affaires de Transavia s'est élevé à 193 millions d'euros, en hausse de 12,9%. Le résultat d'exploitation s'est établi à -34 millions d'euros, en hausse de 1 million d'euros par rapport à l'an dernier.

### Autres activités : Catering

<b>Catering</b>	<b>Année 2014</b>	<b>Année 2013</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation à données comparables*</b>
Chiffre d'affaires total (m€)	871	915	-4,8%	+2,1%
Chiffre d'affaires externe (m€)	311	341	-8,8%	+5,9%
Résultat d'exploitation (m€)	18	24	-25,0%	+20,8%

\* A données comparables : 2013 retraité de la cession de Air Chef, et hors impact de la grève des pilotes

Sur l'**année 2014**, l'activité Catering a réalisé un chiffre d'affaires externe de 311 millions d'euros, en baisse de 8,8%. A périmètre constant (hors cession de Air Chef qui a eu lieu au deuxième trimestre 2013), le chiffre d'affaires externe était en hausse de 5,9%, traduisant la signature de nouveaux contrats et le lancement de nouvelles activités, notamment au Brésil. Le résultat d'exploitation s'est établi à 18 millions d'euros, en hausse de 20,8% à périmètre constant et corrigé de l'impact de la grève des pilotes d'Air France sur l'activité intersecteur. L'activité Catering a ainsi amélioré sa rentabilité tout en continuant de réduire les coûts pour ses clients internes.

<b>Catering</b>	<b>T4 2014</b>	<b>T4 2013</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation à données comparables</b>
Chiffre d'affaires total (m€)	216	216	+0,0%	-
Chiffre d'affaires externe (m€)	77	75	+2,7%	-
Résultat d'exploitation (m€)	6	5	+20,0%	-

Au **quatrième trimestre 2014**, l'activité Catering a réalisé un chiffre d'affaires externe de 77 millions d'euros, en hausse de 2,7%. Le résultat d'exploitation s'est amélioré de 20%.



## Situation financière

En millions d'€	Année 2014	Année 2013*	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départs volontaires, activités poursuivies	+1 039	+1 311	-272
Paiements liés aux plans de départs volontaires	-154	-183	+29
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	+113	+343	-230
<b>Cash-flow d'exploitation</b>	<b>+998</b>	<b>+1 471</b>	<b>-473</b>
Investissements nets avant opérations de <i>sale &amp; lease-back</i>	-1 360	-1 064	-296
Opérations de <i>Sale &amp; lease-back</i>	+198	+123	+75
Investissements nets après opérations de <i>sale &amp; lease-back</i>	-1 162	-941	-221
<b>Cash-flow libre d'exploitation</b>	<b>-164</b>	<b>+530</b>	<b>-</b>
<b>Cash-flow libre d'exploitation, hors grève</b>	<b>+261</b>	<b>+530</b>	<b>-</b>

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

Sur l'année 2014, la baisse de 266 millions d'euros de l'EBITDA, principalement due à la grève des pilotes d'Air France, a impliqué une baisse de 272 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 se sont élevés à 154 millions d'euros. Le cash-flow d'exploitation a bénéficié d'une variation du Besoin en Fonds de Roulement de 113 millions d'euros. Les investissements nets avant opérations de *sale & lease-back* ont atteint 1 360 millions d'euros, en hausse de 296 millions d'euros comparé au faible niveau réalisé en 2013.

En conséquence, le cash-flow libre d'exploitation est négatif à hauteur de -164 millions d'euros, contre +530 millions d'euros l'an dernier. Corrigé de la grève, le cash-flow libre d'exploitation aurait été positif de 261 millions d'euros.

Le cash-flow libre d'exploitation n'intègre pas le cash-flow libre lié aux investissements financiers, en particulier la trésorerie de 339 millions d'euros encaissée lors de la vente d'actions Amadeus en septembre.

La dette nette s'est élevée à 5,41 milliards d'euros au 31 décembre 2014, contre 5,35 milliards d'euros au 31 décembre 2013. Sur douze mois glissants, le ratio dette nette / EBITDA s'élève à 3,4x au 31 décembre 2014, comparé à 2,9x au 31 décembre 2013. Corrigé de l'impact de la grève des pilotes sur l'EBITDA, il aurait baissé à 2,7x.

En dépit du rendement des actifs de couverture et de l'impact positif du changement de réglementation fiscale sur les retraites aux Pays-Bas, la baisse de 130 points de base du taux d'actualisation s'est traduite par une hausse sensible de la valeur actuarielle des engagements de retraites du Groupe. La situation bilancielle de retraites est ainsi passée d'un actif net de 601 millions d'euros au 31 décembre 2013 à un passif net de 710 millions d'euros. Combinée avec la baisse de valeur du portefeuille de couvertures carburant, cette évolution s'est traduite par des capitaux propres négatifs de 671 millions d'euros au 31 décembre 2014. Cette situation comptable est sans conséquence sur les opérations et les engagements du Groupe.

Le Groupe conserve un niveau satisfaisant de liquidité, avec une liquidité nette<sup>2</sup> de 3,5 milliards d'euros au 31 décembre 2014 et des lignes de crédit disponibles de 1,77 milliards d'euros, contre une dette à court terme de 1,8 milliard d'euros. En janvier 2015, le Groupe a encaissé un produit net de 327 millions d'euros suite à la cession d'un bloc d'actions Amadeus.

## Perspectives

Après trois ans de mise en œuvre, le plan Transform 2015 a atteint ses objectifs de réduction des coûts, avec un coût unitaire hors carburant en baisse de 7% par rapport à 2011. Néanmoins, la dynamique de désendettement a été ralentie par la grève des pilotes d'Air France et par la détérioration des recettes unitaires intervenue depuis l'été 2014.

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

- Développement de l'activité hub passage s'appuyant sur une montée en gamme, une orientation client accrue, le renforcement du portefeuille de marques, et l'approfondissement des partenariats stratégiques
- Optimisation de l'activité point-à-point incluant la création d'une *business unit* unique, avec l'objectif d'un retour à l'équilibre d'exploitation à l'horizon 2017
- Nouvelle étape du développement dans le marché du loisir en Europe via Transavia, en croissance de 30% sur le marché français en 2015 et transportant 16 millions de passagers d'ici 2017
- Finalisation du repositionnement de l'activité cargo
- Développement de l'activité Maintenance

En parallèle, une démarche structurée de réduction des coûts unitaires est en cours de déploiement au sein de toutes les entités du Groupe. Les négociations avec les syndicats de KLM sont en cours, et démarreront au deuxième trimestre 2015 avec les syndicats d'Air France.

**Le contexte global du début 2015 reste incertain, avec une baisse significative du prix du carburant, la prolongation de la situation de surcapacité sur plusieurs marchés long-courrier, et un effet change négatif sur les résultats. Ainsi, le Groupe estime que la quasi-totalité des économies attendues sur la facture carburant<sup>4</sup> pourrait être absorbée par la pression sur les recettes unitaires et l'effet change négatif.**

**Dans ces conditions, le Groupe a décidé de renforcer les mesures prévues dans le plan Perform 2020 :**

- **Réduction du programme d'investissement 2015-2016 de 600 millions d'euros : 300 millions d'euros en 2015 et 300 millions d'euros en 2016**
- **Mise en œuvre immédiate de nouvelles mesures 2015 chez Air France, incluant des plans de départ volontaires portant sur environ 800 équivalents temps plein**
- **Renforcement de l'objectif de réduction des coûts unitaires : « 1,5% par an en moyenne sur la période 2015-2017 », comparé à l'objectif fixé en septembre 2014 « entre 1 et 1,5% par an »**

**Sur l'année 2015, le Groupe se fixe comme objectifs une baisse du coût unitaire de 1 à 1,3%, équivalent à 250 à 350 millions d'euros d'économies, et un niveau de dette nette à fin 2015 d'environ cinq milliards d'euros, intégrant les conséquences financières de la grève des pilotes.**

**Le Groupe adapte ses objectifs financiers de moyen-terme (2017) pour prendre en compte la forte baisse du prix du carburant, la volatilité accrue des devises et des recettes unitaires, et l'impact de la grève des pilotes :**

- **L'objectif sur le ratio d'endettement devient : un ratio de dette nette ajustée<sup>2</sup> sur EBITDAR autour de 2,5 en 2017.**
- **Le groupe conserve son objectif de cash-flow libre : les activités de base doivent générer chaque année du cash-flow libre.**

L'objectif d'une croissance de l'EBITDAR de 8 à 10% par an communiqué en septembre 2014 s'entendait à prix du carburant constant, mais pas à recette unitaire constante. Le contexte actuel, combinant forte baisse du prix du carburant et baisse des recettes unitaires rend l'atteinte de cet objectif ambitieuse. En conséquence, le Groupe se concentre pour le moment sur son objectif de réduction renforcée des coûts unitaires à un rythme moyen de 1,5% par an.

\*\*\*\*\*

---

<sup>4</sup> Sur la base de la courbe à termes du 9 février 2015, la facture carburant est attendue à 6,3 milliards d'euros (7,4 milliards de dollars à un taux de change de 1,15 dollar par euro) en 2015 contre 6,6 milliards d'euros (8,9 milliards de dollars) en 2014.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du document de référence.

La présentation des résultats est disponible sur [www.airfranceklm-finance.com](http://www.airfranceklm-finance.com) le 19 février 2015 à partir de 7h15.

Une réunion d'analystes se tiendra le 19 février 2015 à 9 heures à l'hôtel Pullman Tour Eiffel, 18, avenue de Suffren (Paris 15<sup>e</sup>)

La retransmission vidéo de la présentation sera aussi disponible sur le site (mot de passe : AKH)

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

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

Pour la réécoute en anglais, composer le :

- en France : +33 1 70 99 35 29 (code : 951014)
- aux Pays-Bas : +31 20 7965 345 (code : 951014)
- au Royaume-Uni : +44 20 7031 4064 (code : 951014)
- aux Etats-Unis : +1 954 334 0342 (code : 951014)

#### **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**

+33 1 41 56 56 00

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

## COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	Quatrième trimestre			Exercice		
	2014	2013*	Variation	2014	2013*	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 212</b>	<b>6 123</b>	<b>1,5%</b>	<b>24 912</b>	<b>25 520</b>	<b>-2,4%</b>
Autres produits de l'activité	1	1	0,0%	18	10	80,0%
<b>Charges externes</b>	<b>-4 043</b>	<b>-3 894</b>	<b>3,8%</b>	<b>-15 791</b>	<b>-15 997</b>	<b>-1,3%</b>
Carburant avions	-1 703	-1 652	3,1%	-6 629	-6 897	-3,9%
Affrètements aéronautiques	-109	-104	4,8%	-438	-455	-3,7%
Locations opérationnelles	-227	-221	2,7%	-873	-913	-4,4%
Redevances Aéronautiques	-455	-442	2,9%	-1 840	-1 839	0,1%
Commissariat	-147	-143	2,8%	-591	-589	0,3%
Achats de prestations en escale	-377	-349	8,0%	-1 476	-1 405	5,1%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-377	-328	14,9%	-1 356	-1 303	4,1%
Frais commerciaux et de distribution	-205	-200	2,5%	-870	-852	2,1%
Autres frais	-443	-455	-2,6%	-1 718	-1 744	-1,5%
Frais de personnel	-1 810	-1 791	1,1%	-7 316	-7 482	-2,2%
Impôts et taxes	-39	-49	-20,4%	-169	-186	-9,1%
Amortissements	-433	-403	7,4%	-1 589	-1 566	1,5%
Dépréciations et provisions	-52	-42	23,8%	-129	-159	-18,9%
Autres produits et charges	-5	-8	-37,5%	-65	-10	550%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-169</b>	<b>-63</b>	<b>168%</b>	<b>-129</b>	<b>130</b>	<b>na</b>
Cessions de matériel aéronautique	5	-7	na	0	-12	-100%
Cessions de filiales et participations	0	-2	-100%	185	7	2542%
Autres produits et charges non récurrents	805	-111	na	695	-352	na
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>641</b>	<b>-183</b>	<b>na</b>	<b>751</b>	<b>-227</b>	<b>na</b>
Produits de la trésorerie	19	17	11,8%	76	77	-1,3%
Coût de l'endettement financier brut	-109	-122	-10,7%	-446	-481	-7,3%
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-90</b>	<b>-105</b>	<b>-14,3%</b>	<b>-370</b>	<b>-404</b>	<b>-8,4%</b>
Résultat de change	-8	30	na	-158	74	na
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	54	72	-25,0%	-92	57	na
Autres produits et charges financiers	-31	-18	72,2%	-68	-28	142%
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>566</b>	<b>-204</b>	<b>na</b>	<b>63</b>	<b>-528</b>	<b>na</b>
Impôts sur les résultats	-220	-889	-75,3%	-209	-957	-78,2%
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>346</b>	<b>-1 095</b>	<b>na</b>	<b>-146</b>	<b>-1 485</b>	<b>90,2%</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-24	-1	-2300%	-39	-211	81,5%
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>322</b>	<b>-1 096</b>	<b>na</b>	<b>-185</b>	<b>-1 696</b>	<b>89,1%</b>
Résultat net des activités non poursuivies	0	-81	100%	-4	-122	96,7%
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>322</b>	<b>-1 175</b>	<b>na</b>	<b>-189</b>	<b>-1 818</b>	<b>89,6%</b>
Intérêts minoritaires	-6	-1	500%	-9	-9	0,0%
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>316</b>	<b>-1 176</b>	<b>na</b>	<b>-198</b>	<b>-1 827</b>	<b>89,2%</b>

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

## BILAN CONSOLIDÉ

<b>Actif</b> <i>En millions d'euros</i>	<b>31 décembre 2014</b>	<b>31 décembre 2013*</b>
Goodwill	243	237
Immobilisations incorporelles	1 009	896
Immobilisations aéronautiques	8 728	9 391
Autres immobilisations corporelles	1 750	1 819
Titres mis en équivalence	139	177
Actifs de pension	1 409	2 454
Autres actifs financiers	1 502	1 963
Impôts différés	1 031	434
Autres débiteurs	243	113
<b>Actif non courant</b>	<b>16 054</b>	<b>17 484</b>
Actifs détenus en vue de la vente	3	91
Autres actifs financiers	787	1 031
Stocks et en-cours	538	511
Créances clients	1 728	1 775
Autres débiteurs	961	845
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 159	3 684
<b>Actif courant</b>	<b>7 176</b>	<b>7 937</b>
<b>Total actif</b>	<b>23 230</b>	<b>25 421</b>

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

<b>Passif et capitaux propres</b> <i>En millions d'euros</i>	<b>31 décembre 2014</b>	<b>31 décembre 2013*</b>
Capital	300	300
Primes d'émission et de fusion	2 971	2 971
Actions d'autocontrôle	(86)	(85)
Réserves et résultat	(3 856)	(941)
<b>Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)</b>	<b>(671)</b>	<b>2 245</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	39	48
<b>Capitaux propres</b>	<b>(632)</b>	<b>2 293</b>
Provisions et avantages du personnel	3 491	3 102
Dettes financières	7 994	8 596
Impôts différés	14	178
Autres créditeurs	536	397
<b>Passif non courant</b>	<b>12 035</b>	<b>12 273</b>
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	-	58
Provisions	731	670
Dettes financières	1 885	2 137
Dettes fournisseurs	2 444	2 369
Titres de transport émis et non utilisés	2 429	2 371
Programme de fidélisation	759	755
Autres créditeurs	3 330	2 329
Concours bancaires	249	166
<b>Passif courant</b>	<b>11 827</b>	<b>10 855</b>
<b>Total passif</b>	<b>23 862</b>	<b>23 128</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>23 230</b>	<b>25 421</b>

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

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En millions d'euros)	2014	2013*
Résultat net des activités poursuivies	(185)	(1 696)
Résultat net des activités non poursuivies	(4)	(122)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 725	1 735
Dotations nettes aux provisions financières	68	28
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	(19)	12
Résultat sur cessions de filiales et participations	(184)	(6)
Résultats non monétaires sur instruments financiers	73	(61)
Résultat de change non réalisé	122	(114)
Perte de valeur	39	211
Résultat des sociétés mises en équivalence	172	916
Impôts différés	113	79
Autres éléments non monétaires	(1 041)	127
<b>Sous-total</b>	<b>879</b>	<b>1 109</b>
Dont activités non poursuivies	(6)	(19)
(Augmentation) / diminution des stocks	(24)	1
(Augmentation) / diminution des créances clients	98	59
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	29	55
Variation des autres débiteurs et créditeurs	10	228
Variation du besoin en fond de roulement des activités non poursuivies	20	27
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>1 012</b>	<b>1 479</b>
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	(43)	(27)
Investissements corporels et incorporels	(1 431)	(1 186)
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	354	27
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	269	245
Dividendes reçus	20	17
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	285	5
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	(20)	(5)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(566)</b>	<b>(924)</b>
Augmentation de capital	-	6
Emission de nouveaux emprunts	1 583	1 887
Remboursement d'emprunts	(2 024)	(1 480)
Remboursement de dettes résultant de contrats de location-financement	(565)	(588)
Augmentation des prêts	(10)	(98)
Diminution des prêts	36	119
Dividendes distribués	(3)	(4)
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</b>	<b>(983)</b>	<b>(158)</b>
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	(77)	(36)
Effet 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>(614)</b>	<b>362</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	2 910	3 518
<b>Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies</b>	<b>(6)</b>	<b>4</b>

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

## INDICATEURS FINANCIERS

### Excédent brut d'exploitation (EBITDA) et EBITDAR

(En millions d'euros)	T4 2014	T4 2013*	2014	2013*
Résultat d'exploitation courant	(169)	(63)	(129)	130
Amortissements	433	403	1 589	1 566
Dépréciations et provisions	52	42	129	159
<b>Excédent brut d'exploitation (EBITDA)</b>	<b>316</b>	<b>382</b>	<b>1 589</b>	<b>1 855</b>
Locations opérationnelles	(227)	(221)	(873)	(913)
<b>Excédent brut d'exploitation avant locations opérationnelles (EBITDAR)</b>	<b>543</b>	<b>603</b>	<b>2 462</b>	<b>2 768</b>

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

### Résultat net retraité

	T4 2014	T4 2013*	2014	2013*
Résultat net, part groupe (en m€)	316	(1 176)	(198)	(1 827)
Résultat net des activités non poursuivies (en m€)	0	81	4	122
Impôt lié aux impacts de la législation sur les retraites aux Pays-Bas (en m€)	206	0	206	0
Résultat de change non réalisé (en m€)	(26)	(39)	122	(114)
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés) (en m€)	(54)	(72)	92	(57)
Produits et charges non courants (en m€)	(810)	120	(880)	357
Dépréciation de titres disponibles à la vente (en m€)	1	0	30	119
Dépréciation d'actifs d'impôts différés cargo (en m€)	63	937	89	937
<b>Résultat net retraité (en m€)</b>	<b>(304)</b>	<b>(149)</b>	<b>(535)</b>	<b>(463)</b>
Résultat net retraité par action (en euros)	(0,67)	(6,17)	(1,81)	(1,56)

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

### Retour sur capitaux employés (ROCE)

(En millions d'euros)	31 déc. 2014	31 déc. 2013*	31 déc. 2013*	31 déc. 2012**
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 252	1 133	1 133	1 094
Immobilisations aéronautiques	8 728	9 391	9 391	10 048
Autres immobilisations corporelles	1 750	1 819	1 819	1 932
Titres mis en équivalence <i>hors actions Alitalia</i>	139	177	177	174
Autres actifs financiers, hors titres disponibles à la vente, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	152	128	128	132
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	(1 403)	(1 105)	(1 105)	(952)
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	(4 928)	(4 905)	(4 905)	(4 535)
<b>Capitaux employés sur le bilan</b>	<b>5 690</b>	<b>6 638</b>	<b>6 638</b>	<b>7 893</b>
Capitaux employés moyens sur le bilan	6 164		13 758	
Capitaux employés correspondant aux avions en location opérationnelle (loyers opérationnels x 7)	6 111		6 391	
<b>Capitaux employés moyens (A)</b>	<b>12 276</b>		<b>13 655</b>	
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	167		440	
- Dividendes reçus	(17)		(9)	
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence, <i>hors Alitalia</i>	(39)		(10)	
- Charge d'impôt reconnue dans le résultat net ajusté	86		(20)	
<b>Résultat ajusté après impôt, hors Alitalia (B)</b>	<b>197</b>		<b>401</b>	
<b>ROCE (B/A)</b>	<b>1,6%</b>		<b>2,9%</b>	
Résultat ajusté après impôt, <i>hors Alitalia</i> , hors grève (C)	623		401	
<b>ROCE hors grève (C/A)</b>	<b>5,1%</b>		<b>2,9%</b>	

\* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activités non poursuivie - \*\* Retraité IAS19 révisée

## Dettes nettes

Bilan au (En millions d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Dettes financières courantes et non courantes	9 879	10 733
Dépôts sur avions en location financement	(584)	(626)
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	(196)	(393)
Couvertures de change sur dettes	(21)	8
Intérêts courus non échus	(123)	(144)
<b>Dettes financières (A)</b>	<b>8 955</b>	<b>9 578</b>
Trésorerie et équivalent trésorerie	3 159	3 684
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	73	126
Trésorerie nantie	399	432
Dépôts (obligations)	166	154
Concours bancaires courant	(249)	(166)
<b>Liquidités nettes (B)</b>	<b>3 548</b>	<b>4 230</b>
<b>Dettes nettes (A) - (B)</b>	<b>5 407</b>	<b>5 348</b>

## Dettes nettes ajustées et ratio dette nette ajustée sur EBITDAR

	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Dettes nettes (en m€)	5 407	5 348
Locations opérationnelles x 7 (en m€)	6 111	6 391
<b>Dettes nettes ajustées (en m€)</b>	<b>11 518</b>	<b>11 739</b>
EBITDAR (en m€)	2 462	2 768
<b>Ratio dette nette ajustée / EBITDAR</b>	<b>4,7x</b>	<b>4,2x</b>

## Cash-flow libre d'exploitation

(En millions d'euros)	2014	2013*
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	998	1 471
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels non comptabilisés comme investissements	(1 431)	(1 186)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	269	245
<b>Cash-flow libre d'exploitation, hors opérations non poursuivies</b>	<b>(164)</b>	<b>530</b>

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



## Coût net à l'ESKO

	T4 2014	T4 2013*	2014	2013*
Chiffre d'affaires (en M€)	6 212	6 123	24 912	25 520
Résultat d'exploitation courant (en M€)	(169)	(63)	(129)	130
Coût d'exploitation total (en m€)	(6 381)	(6 186)	(25 041)	(25 390)
Activité passage – autres recettes passage** (en m€)	229	231	875	912
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	38	49	172	197
Chiffre d'affaires externe activité maintenance (en m€)	356	298	1 251	1 225
Autres activités - recettes hors transport de Transavia (en m€)	100	95	409	419
<b>Coût net (en m€)</b>	<b>5 658</b>	<b>5 513</b>	<b>22 334</b>	<b>22 637</b>
Capacités produites, exprimées en ESKO	81 565	81 194	332 602	333 480
<b>Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO)</b>	<b>6,94</b>	<b>6,79</b>	<b>6,71</b>	<b>6,79</b>
Variation brute	+2,2%		-1,1%	
<b>Coût net, hors grève (en m€)</b>	<b>5 642</b>		<b>22 404</b>	
Capacités produites, exprimées en ESKO, hors grève	81 565		337 352	
<b>Coût net à l'ESKO, hors grève (en cts d'€ par ESKO)</b>	<b>6,92</b>	<b>6,79</b>	<b>6,64</b>	<b>6,79</b>
Effet change sur les coûts nets (en m€)		135		(90)
<i>Variation à change constant</i>		-0,6%		-1,8%
Effet prix du carburant (en m€)		(73)		(160)
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		+0,7%		-1,1%
Charges de retraite à prestations définies incluses dans les frais de personnel (en m€)	93	61	388	379
Impact des éléments exceptionnels sur le T4		-0,9%		-0,2%
<b>Coût net à l'ESKO à change, prix du carburant et charges de retraites à prestations définies constantes, hors impact des éléments exceptionnels sur le T4 (en centimes d'€ par ESKO)</b>	<b>6,94</b>	<b>6,99</b>	<b>6,64</b>	<b>6,73</b>
Variation à change, prix du carburant et charges de retraites à prestations définies constantes		-0,7%		-1,3%

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

\*\* Retraité d'un changement d'affectation de recettes (24 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier » sur 2013, 0 au T4 2013)

## RÉSULTATS PAR COMPAGNIES

### Air France

	2014	2013*	Variation	Variation à données comparables
Chiffre d'affaires (m€)	15 582	16 129	-3,4%	-
Chiffre d'affaires hors grève (m€)	16 065	16 129	-0,4%	+0,1%
EBITDA (m€)	845	1 014	-169	-
EBITDA hors grève (m€)	1 258	1 014	+244	+237
Résultat d'exploitation (m€)	-314	-174	-140	-
Résultat d'exploitation hors grève (m€)	99	-174	+273	+302

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

### KLM

	2014	2013*	Variation	Variation à données comparables
Chiffre d'affaires (m€)	9 643	9 689	-0,5%	+0,7%
EBITDA (m€)	734	846	-112	-36
Résultat d'exploitation (m€)	175	301	-126	-34

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

## FLOTTE DU GROUPE AU 31 DECEMBRE 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	6	-1
B777-300	37			9	11	17	37	37	
B777-200	25			14	3	8	25	25	
A380-800	10			1	4	5	10	10	1
A340-300	13			4	6	3	13	13	
A330-200	15			4	1	10	15	15	
<b>Total long-courrier</b>	<b>107</b>			<b>35</b>	<b>26</b>	<b>46</b>	<b>107</b>	<b>106</b>	
B747-400ERF	2					2	2	2	
B777-F	2			2			2	2	
<b>Total cargo</b>	<b>4</b>			<b>2</b>		<b>2</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	
B737-800			14			14	14	14	3
A321	25			6	6	13	25	24	-1
A320	46			9	2	35	46	45	1
A319	41			15	10	16	41	41	
A318	18			11	7		18	18	
<b>Total court et moyen-courrier</b>	<b>130</b>		<b>14</b>	<b>41</b>	<b>25</b>	<b>78</b>	<b>144</b>	<b>142</b>	<b>3</b>
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		13	2		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		17	2		19	15	-3
Embraer 135		5		4	1		5	1	-1
<b>Total régional</b>		<b>113</b>		<b>75</b>	<b>14</b>	<b>24</b>	<b>113</b>	<b>96</b>	<b>-5</b>

<b>TOTAL</b>	<b>241</b>	<b>113</b>	<b>14</b>	<b>153</b>	<b>65</b>	<b>150</b>	<b>368</b>	<b>348</b>	<b>-2</b>
--------------	------------	------------	-----------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------

\* A périmètre constant : la cession de CityJet et VLM a réduit la flotte de 34 avions supplémentaires, dont -31 opérationnels

## 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	5						5	5	5	+1
A330-200	12					6	6	12	12	
MD11	1				1			1	0	-4
<b>Total long-courrier</b>	<b>63</b>				<b>16</b>	<b>22</b>	<b>25</b>	<b>63</b>	<b>62</b>	<b>-3</b>
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	
<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				1	1	3	5	5	
B737-800	25		22		7	10	30	47	47	2
B737-700	18		9		2	9	16	27	27	
<b>Total court et moyen-courrier</b>	<b>48</b>		<b>31</b>		<b>10</b>	<b>20</b>	<b>49</b>	<b>79</b>	<b>79</b>	<b>2</b>
Embraer 190		28				13	15	28	28	4
Fokker 70		20			20			20	19	-7
<b>Total régional</b>		<b>48</b>			<b>20</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>48</b>	<b>47</b>	<b>-3</b>

<b>KLM</b>	<b>111</b>	<b>48</b>	<b>31</b>	<b>13</b>	<b>49</b>	<b>60</b>	<b>94</b>	<b>203</b>	<b>198</b>	<b>-4</b>
------------	------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	------------	------------	-----------

<b>TOTAL Groupe Air France-KLM*</b>	<b>202</b>	<b>125</b>	<b>244</b>	<b>571</b>	<b>546</b>	<b>-6</b>
-------------------------------------	------------	------------	------------	------------	------------	-----------

\* A périmètre constant : la cession de CityJet et VLM a réduit la flotte de 34 avions supplémentaires, dont -31 opérationnels.