

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

Etablis conformément aux principes de comptabilisation et méthodes d'évaluation des normes  
IFRS adoptées par l'Union Européenne

**1<sup>er</sup> janvier 2016 – 30 septembre 2016**

# Groupe Air France-KLM

## Table des matières

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ .....	- 3 -
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ .....	- 4 -
BILAN CONSOLIDÉ .....	- 5 -
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS .....	- 7 -
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ .....	- 8 -
1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ .....	- 11 -
2. RETRAITEMENT DES COMPTES 2015.....	- 11 -
Présentation des comptes du groupe Servair en activité non poursuivie .....	- 11 -
3. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS .....	- 11 -
3.1. Intervenues au cours de la période .....	- 11 -
3.2. Postérieures à la clôture.....	- 12 -
4. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES .....	- 12 -
4.1. Principes comptables.....	- 12 -
4.2. Méthodes d'évaluation spécifiques à l'établissement des données financières consolidées intermédiaires .....	- 13 -
4.3. Utilisation d'estimations .....	- 13 -
5. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....	- 14 -
6. INFORMATIONS SECTORIELLES .....	- 14 -
6.1. Informations par secteur d'activité .....	- 16 -
6.2. Informations par secteur géographique .....	- 17 -
7. CHARGES EXTERNES .....	- 18 -
8. FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIFS.....	- 19 -
9. AUTRES PRODUITS ET CHARGES .....	- 19 -
10. AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS .....	- 20 -
11. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS .....	- 21 -
12. IMPOTS .....	- 21 -
13. PART DANS LE RESULTAT DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE .....	- 22 -
14. RESULTAT NET DES ACTIVITES NON POURSUIVIES, ACTIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE ET PASSIFS ASSOCIES .....	- 22 -
15. ACTIFS DE RETRAITE ET PROVISIONS RETRAITE .....	- 23 -
16. DETTE NETTE.....	- 24 -

# Groupe Air France-KLM

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>En millions d'euros</i>			
<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre</b>	<i>Notes</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b> <b>Retraité<sup>(*)</sup></b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6</b>	<b>18 758</b>	<b>19 447</b>
Autres produits de l'activité		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>18 759</b>	<b>19 448</b>
Charges externes	<b>7</b>	(10 797)	(11 942)
Frais de personnel	<b>8</b>	(5 543)	(5 582)
Impôts et taxes		(125)	(120)
Autres produits et charges	<b>9</b>	647	813
<b>EBITDAR</b>		<b>2 941</b>	<b>2 617</b>
Loyers opérationnels (avions)		(798)	(762)
<b>EBITDA</b>		<b>2 143</b>	<b>1 855</b>
Amortissements, dépréciations et provisions		(1 188)	(1 212)
<b>Résultat d'exploitation courant</b>		<b>955</b>	<b>643</b>
Cessions de matériels aéronautiques		16	(5)
Autres produits et charges non courants	<b>10</b>	(107)	88
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>		<b>864</b>	<b>726</b>
Coût de l'endettement financier brut		(237)	(291)
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie		39	47
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(198)</b>	<b>(244)</b>
Autres produits et charges financiers	<b>11</b>	(78)	(610)
<b>Résultat avant impôts des entreprises intégrées</b>		<b>588</b>	<b>(128)</b>
Impôts	<b>12</b>	(166)	(5)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>422</b>	<b>(133)</b>
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	<b>13</b>	3	(37)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>425</b>	<b>(170)</b>
Résultat net des activités non poursuivies	<b>14</b>	14	17
<b>Résultat net</b>		<b>439</b>	<b>(153)</b>
<i>Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle</i>		9	5
<i>Résultat net : Propriétaires de la société mère</i>		430	(158)
<b>Résultat net – Propriétaires de la société mère par action (en euros)</b>			
- de base et dilué		1,39	(0,53)
- dilué		1,22	(0,53)
<b>Résultat net des activités poursuivies - Propriétaires de la société mère par action (en euros)</b>			
- de base et dilué		1,34	(0,59)
- dilué		1,18	(0,59)
<b>Résultat net des activités non poursuivies - Propriétaires de la société mère par action (en euros)</b>			
- de base et dilué		0,05	0,06
- dilué		0,04	0,06

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés résumés.

(\*) Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés résumés.

# Groupe Air France-KLM

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>En millions d'euros</i>		
Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre	2016	2015
<b>Résultat net</b>	<b>439</b>	<b>(153)</b>
<b>Juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente</b>		
Variation de la juste valeur portée en autres éléments du résultat global	33	47
Variation de la juste valeur transférée en résultat	-	(222)
<b>Couverture de juste valeur</b>		
Partie efficace de la variation de juste valeur portée en autres éléments du résultat global	11	(34)
<b>Couverture des flux de trésorerie</b>		
Partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures portée en autres éléments du résultat global	157	(417)
Variation de la juste valeur transférée en résultat	689	907
<b>Variation de la réserve de conversion</b>	<b>10</b>	<b>7</b>
<b>Impôts différés sur les éléments recyclables du résultat global</b>	<b>(258)</b>	<b>(121)</b>
<b><i>Total des autres éléments recyclables du résultat global</i></b>	<b><i>642</i></b>	<b><i>167</i></b>
<b>Réévaluation des engagements nets sur les régimes à prestations définies</b>	<b>(2 030)</b>	<b>103</b>
<b>Impôts différés sur les éléments non recyclables du résultat global</b>	<b>474</b>	<b>(37)</b>
<b><i>Total des autres éléments non recyclables du résultat global</i></b>	<b><i>(1 556)</i></b>	<b><i>66</i></b>
<b>Total des autres éléments du résultat global, après impôt</b>	<b>(914)</b>	<b>233</b>
<b>Résultat global</b>	<b>(475)</b>	<b>80</b>
- Propriétaires de la société mère	(478)	77
- Participations ne donnant pas le contrôle	3	3

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés résumés.

# Groupe Air France-KLM

## BILAN CONSOLIDÉ

<b>Actif</b>		<b>30 septembre</b>	<b>31 décembre</b>
<i>En millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Goodwill		217	247
Immobilisations incorporelles		1 037	1 018
Immobilisations aéronautiques		9 214	8 743
Autres immobilisations corporelles		1 485	1 670
Titres mis en équivalence		78	118
Actifs de retraite	<b>15</b>	692	1 773
Autres actifs financiers		1 273	1 224
Impôts différés		742	702
Autres débiteurs		327	295
<b>Actif non courant</b>		<b>15 065</b>	<b>15 790</b>
Actifs détenus en vue de la vente	<b>14</b>	392	4
Autres actifs financiers		83	967
Stocks et en-cours		595	532
Créances clients		1 950	1 800
Autres débiteurs		973	1 138
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>16</b>	3 567	3 104
<b>Actif courant</b>		<b>7 560</b>	<b>7 545</b>
<b>Total actif</b>		<b>22 625</b>	<b>23 335</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés résumés.

# Groupe Air France-KLM

## BILAN CONSOLIDÉ (suite)

<b>Passif et capitaux propres</b>		<b>30 septembre</b>	<b>31 décembre</b>
<i>En millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Capital		300	300
Primes d'émission et de fusion		2 971	2 971
Actions d'autocontrôle		(83)	(85)
Titres subordonnés		600	600
Réserves et résultat		(4 062)	(3 561)
<b>Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)</b>		<b>(274)</b>	<b>225</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		44	48
<b>Capitaux propres</b>		<b>(230)</b>	<b>273</b>
Provisions retraite	<b>15</b>	2 872	1 995
Autres provisions		1 490	1 513
Dettes financières	<b>16</b>	6 845	7 060
Impôts différés		8	11
Autres créditeurs		282	484
<b>Passif non courant</b>		<b>11 497</b>	<b>11 063</b>
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	<b>14</b>	254	-
Provisions		719	742
Dettes financières	<b>16</b>	1 680	2 017
Dettes fournisseurs		2 356	2 395
Titres de transport émis et non utilisés		2 702	2 515
Programme de fidélisation		798	760
Autres créditeurs		2 843	3 567
Concours bancaires	<b>16</b>	6	3
<b>Passif courant</b>		<b>11 358</b>	<b>11 999</b>
<b>Total passif</b>		<b>22 855</b>	<b>23 062</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>22 625</b>	<b>23 335</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés résumés.

# Groupe Air France-KLM

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>En millions d'euros</i>	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission et de fusion	Actions d'auto- contrôle	Titres subordonnés	Réserves et résultats	Capitaux propres – Propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2014 - Retraité (*)</b>	<b>300 219 278</b>	<b>300</b>	<b>2 971</b>	<b>(86)</b>	<b>-</b>	<b>(3 877)</b>	<b>(692)</b>	<b>39</b>	<b>(653)</b>
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-	(162)	(162)	-	(162)
Gain/(perte) lié aux couvertures des flux de trésorerie	-	-	-	-	-	346	346	(2)	344
Gain/(perte) lié aux couvertures de juste valeur	-	-	-	-	-	(22)	(22)	-	(22)
Réévaluation des engagements nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	66	66	-	66
Variation des réserves de conversion	-	-	-	-	-	7	7	-	7
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>235</b>	<b>235</b>	<b>(2)</b>	<b>233</b>
Résultat de la période	-	-	-	-	-	(158)	(158)	5	(153)
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>77</b>	<b>77</b>	<b>3</b>	<b>80</b>
Titres d'autocontrôle	-	-	-	2	-	-	2	-	2
Coupons sur titres subordonnés	-	-	-	-	(12)	-	(12)	-	(12)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	(2)	(2)	6	4
Titres subordonnés	-	-	-	-	599	-	599	-	599
<b>Au 30 septembre 2015</b>	<b>300 219 278</b>	<b>300</b>	<b>2 971</b>	<b>(84)</b>	<b>587</b>	<b>(3 802)</b>	<b>(28)</b>	<b>48</b>	<b>20</b>
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>300 219 278</b>	<b>300</b>	<b>2 971</b>	<b>(85)</b>	<b>600</b>	<b>(3 561)</b>	<b>225</b>	<b>48</b>	<b>273</b>
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-	31	31	-	31
Gain/(perte) lié aux couvertures des flux de trésorerie	-	-	-	-	-	590	590	-	590
Gain/(perte) lié aux couvertures de juste valeur	-	-	-	-	-	11	11	-	11
Réévaluation des engagements nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	(1 550)	(1 550)	(6)	(1 556)
Variation des réserves de conversion	-	-	-	-	-	10	10	-	10
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(908)</b>	<b>(908)</b>	<b>(6)</b>	<b>(914)</b>
Résultat de la période	-	-	-	-	-	430	430	9	439
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(478)</b>	<b>(478)</b>	<b>3</b>	<b>(475)</b>
Distribution de dividendes et de coupons sur titres subordonnés	-	-	-	-	(23)	-	(23)	(7)	(30)
Titres d'autocontrôle	-	-	-	2	-	-	2	-	2
<b>Au 30 septembre 2016</b>	<b>300 219 278</b>	<b>300</b>	<b>2 971</b>	<b>(83)</b>	<b>577</b>	<b>(4 039)</b>	<b>(274)</b>	<b>44</b>	<b>(230)</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés résumés.

(\*) Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés résumés.

# Groupe Air France-KLM

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre	Notes	2016	2015
<i>En millions d'euros</i>		<b>Retraité<sup>(*)</sup></b>	
Résultat net des activités poursuivies		425	(170)
Résultat net des activités non poursuivies	<b>14</b>	14	17
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation		1 194	1 230
Dotations nettes aux provisions financières		(7)	65
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels		(69)	4
Résultat sur cessions de filiales et participations	<b>10</b>	(10)	(224)
Résultats non monétaires sur instruments financiers		(131)	158
Ecart de change non réalisé		121	268
Résultats des sociétés mises en équivalence		(1)	33
Impôts différés		141	(19)
Pertes de valeur		2	-
Autres éléments non monétaires		12	30
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>1 691</b>	<b>1 392</b>
<i>Dont activités non poursuivies</i>		<b>29</b>	<b>30</b>
(Augmentation) / diminution des stocks		(108)	(29)
(Augmentation) / diminution des créances clients		(198)	(240)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs		54	3
Variation des autres débiteurs et créditeurs		297	521
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>45</b>	<b>255</b>
Variation du besoin en fonds de roulement des activités non poursuivies		(10)	(5)
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>1 726</b>	<b>1 642</b>
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées		(7)	(6)
Investissements corporels et incorporels		(1 595)	(1 166)
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées		4	342
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		138	71
Dividendes reçus		4	1
Diminution (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois		798	(205)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités non poursuivies		(11)	(7)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(669)</b>	<b>(970)</b>
Augmentation de capital		-	(1)
Emission de dette subordonnée		-	600
Emission de nouveaux emprunts		686	908
Remboursement d'emprunts		(792)	(1 377)
Remboursement de dettes résultant de contrats de location-financement		(387)	(540)
Nouveaux prêts		(83)	(51)
Remboursement des prêts		32	122
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués		(1)	(1)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités non poursuivies		(10)	5
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</b>		<b>(555)</b>	<b>(335)</b>
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants		(16)	(52)
Effets des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants des activités non poursuivies		(1)	(1)
<b>Variation de la trésorerie nette</b>		<b>485</b>	<b>284</b>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture		3 073	2 902
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture		3 561	3 164
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies		(3)	22

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés résumés.

(\*) Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés résumés.



## Groupe Air France-KLM

<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre</b>	<i>Notes</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<i>En millions d'euros</i>			<b>Retraité<sup>(*)</sup></b>
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation		1 726	1 642
Investissements corporels et incorporels		(1 595)	(1 166)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		138	71
Flux net de trésorerie des activités non poursuivies provenant de l'exploitation		(19)	(25)
<b>Cash flow libre d'exploitation, hors activités non poursuivies</b>	<b>16</b>	<b>250</b>	<b>522</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés résumés.

<sup>(\*)</sup> Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés résumés.

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

# Groupe Air France-KLM

## 1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

Le terme « Air France-KLM » utilisé ci-après fait référence à la société holding régie par le droit français. Le terme « groupe » concerne l'ensemble économique composé d'Air France-KLM et de ses filiales. Le groupe dont le siège social est situé en France, constitue un des plus grands groupes aériens mondiaux.

L'activité principale est le transport aérien de passagers sur vols réguliers (« passage réseaux »). Les activités du groupe incluent également le transport aérien de cargo, la maintenance aéronautique, le transport de passagers sur vols « low cost » (Transavia) et toute autre activité en relation avec le transport aérien, notamment l'avitaillement. La société anonyme Air France-KLM, domiciliée au 2, rue Robert Esnault-Pelterie 75007 Paris – France, est l'entité consolidante du groupe Air France-KLM. Air France-KLM est coté à Paris (Euronext) et Amsterdam (Euronext).

La monnaie de présentation du groupe, qui est également la monnaie fonctionnelle d'Air France-KLM, est l'euro.

## 2. RETRAITEMENT DES COMPTES 2015

### Présentation des comptes du groupe Servair en activité non poursuivie

Dans un contexte de consolidation marquée du secteur de la fourniture de prestations de commissariat aux compagnies aériennes, le groupe a entrepris une réflexion sur les scénarii pour assurer le développement de sa filiale Servair. Le groupe a retenu l'option d'ouvrir le capital de Servair à un nouvel actionnaire.

En mars 2016, Servair et Air France ont respectivement informé leurs instances représentatives du personnel de leur engagement dans ce processus d'ouverture du capital de Servair à un nouvel actionnaire.

Le 30 mai 2016, le groupe a annoncé être entré en négociations exclusives avec HNA pour la cession de 49,99% de Servair et le transfert de son contrôle opérationnel. Air France et HNA ont l'intention de créer avec gategroup le leader mondial dans le domaine de l'avitaillement aérien, ceci étant subordonné à l'acquisition de gategroup par HNA. Le 7 juillet, HNA a publié le résultat intermédiaire de son OPA sur les actions de gategroup, déclarant le succès de son offre. Le règlement de cette offre devrait avoir lieu d'ici la fin du 4<sup>ème</sup> trimestre 2016.

Cette ouverture du capital devrait entraîner la perte de contrôle de Servair par le groupe Air France-KLM, telle que définie dans la norme IFRS 10. Servair constitue la principale unité génératrice de trésorerie du segment "Autre".

Les éléments précités ont déclenché le traitement de Servair en "activité non poursuivie" à compter du 31 mars 2016, telle que définie dans la norme IFRS 5.

Les comptes consolidés au 30 septembre 2015 ont donc été retraités afin de permettre la comparaison, sans retraitement du bilan comparatif.

Le détail du résultat net des activités non poursuivies est présenté en note 14.

## 3. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS

### 3.1. Intervenues au cours de la période

Outre les négociations en cours relatives à l'ouverture du capital de Servair mentionnées en note 2, l'événement significatif suivant est intervenu au cours de la période :

# Groupe Air France-KLM

## Plans de départs volontaires

Lors de la réunion de son Comité Central d'Entreprise (CCE) du 26 février 2016, la direction d'Air France a présenté le projet de plan de départs volontaires personnels au sol et personnels navigant commerciaux, dont l'ampleur est de l'ordre respectif de 1 400 et 200 effectifs en équivalents temps pleins. A ce titre, le groupe a comptabilisé en compte de résultat une provision de 149 millions d'euros au 30 septembre 2016 (voir note 10). Cette provision constitue la meilleure estimation des coûts engendrés par ce plan de départs volontaires.

## 3.2. Postérieurs à la clôture

Le 5 octobre 2016, le groupe a émis un emprunt obligataire de 400 millions d'euros d'une maturité de 6 ans. Les obligations ont une valeur nominale de 100 000 euros chacune et portent intérêt à un coupon de 3.75%. Le prix d'émission a été fixé à 100% de la valeur nominale. L'emprunt est remboursable au pair en octobre 2022.

## 4. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

### 4.1. Principes comptables

#### Principes de préparation des états financiers consolidés résumés et référentiel comptable

En application du règlement européen n°1606 / 2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe Air France-KLM au 31 décembre 2015 ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union européenne à la date de clôture de ces états financiers consolidés et qui étaient d'application obligatoire à cette date.

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2016 sont établis conformément au référentiel IFRS, tel qu'adopté par l'Union européenne à la date de préparation de ces états financiers consolidés résumés. Ils sont présentés selon les dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés annuels clos le 31 décembre 2015.

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2016 sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par le groupe aux états financiers consolidés de l'exercice 2015, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union européenne applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Les états financiers consolidés résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 2 novembre 2016.

#### Evolution du référentiel comptable

- Normes IFRS, amendements et interprétations de l'IFRS IC applicables de façon obligatoire pour les états financiers 2016
  - Amendement à la norme IFRS 11 « Partenariats », pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016,
  - Amendement à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles » et IAS 38 « Immobilisations incorporelles », pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016,
  - Amendement à la norme IAS 1 « Présentation des états financiers », pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016,
  - Amendement à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Ces amendements n'ont pas généré d'impact significatif sur les comptes du groupe au 30 septembre 2016.

# Groupe Air France-KLM

## • Textes potentiellement applicables au groupe, publiés par l'IASB, mais non encore adoptés par l'Union européenne

- Norme IFRS 9 « Instruments financiers », pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018,
- Norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Cette norme remplacera les normes IAS 18 « Produits des activités ordinaires », IAS 11 « Contrats de construction » et IFRIC 13 « Programmes de fidélisation de la clientèle »,
- Norme IFRS 16 « Contrats de location », pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019,
- Amendement à la norme IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie », pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017,
- Amendement à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017.

Le groupe appliquera l'amendement à la norme IAS 7 de façon anticipée à partir du 31 décembre 2016. Le groupe n'attend pas d'impact significatif au titre de l'application de l'amendement à la norme IAS 12. L'application des normes IFRS 9, IFRS 15 et IFRS 16 est suivie en mode projet. Pour chacune d'elles, le groupe a mis en place des groupes de travail dédiés avec chacun des métiers et des départements concernés. L'objectif est, dans un premier temps, d'identifier les changements par rapport aux normes actuelles, pour, dans un second temps, pouvoir en chiffrer les impacts.

## **4.2. Méthodes d'évaluation spécifiques à l'établissement des données financières consolidées intermédiaires**

### **Saisonnalité de l'activité**

Le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation courant sont caractérisés par une saisonnalité liée à un haut niveau d'activité entre le 1<sup>er</sup> avril et le 30 septembre. Ce phénomène est d'amplitude variable selon les années. Conformément aux normes IFRS, le chiffre d'affaires et les charges attachées sont reconnus sur leur période de réalisation.

### **Impôt sur le résultat**

La charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable de la période le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours pour chaque entité ou groupe fiscal.

### **Avantages au personnel**

Les engagements nets sur régimes à prestations définies sont réévalués sur la base des taux d'actualisation et des justes valeurs des actifs de couverture à la date d'arrêté intermédiaire. L'impact net de ces réévaluations est comptabilisé dans les autres éléments du résultat global. Des taux d'actualisation bas peuvent conduire le groupe à revoir d'autres hypothèses actuarielles afin de conserver une cohérence globale du jeu d'hypothèses.

## **4.3. Utilisation d'estimations**

L'établissement des données financières consolidées intermédiaires, en conformité avec les IFRS, conduit la direction du groupe à faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur les montants reconnus au bilan, sur les notes aux données financières consolidées concernant les actifs et passifs à la date d'arrêté des données financières consolidées ainsi que sur le montant des produits et des charges. Les principales estimations retenues par le groupe, décrites en note 4 de l'annexe des comptes consolidés du 31 décembre 2015, concernent :

# Groupe Air France-KLM

- la reconnaissance du chiffre d'affaires lié aux titres de transport émis et non utilisés,
- le programme de fidélisation Flying Blue,
- les instruments financiers,
- les immobilisations corporelles et incorporelles,
- les actifs de retraite et les provisions retraite,
- les autres provisions,
- les impôts différés actifs.

La direction du groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations.

Ainsi, les comptes consolidés de la période ont été établis en tenant compte des paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture. En ce qui concerne les actifs non courants, les hypothèses sont fondées sur une croissance limitée.

Les montants qui figureront dans ses futurs états financiers consolidés sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

## 5. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

- **Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2016**

Aucune acquisition ni cession significative n'a eu lieu au cours de la période close le 30 septembre 2016.

- **Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2015**

Aucune acquisition ni cession significative n'a eu lieu au cours de la période close le 30 septembre 2015.

## 6. INFORMATIONS SECTORIELLES

### Information par secteur d'activité

L'information sectorielle est établie sur la base des données de gestion interne communiquées au Comité Exécutif, principal décideur opérationnel du groupe.

Le groupe est organisé autour des secteurs suivants :

**Passage réseaux** : Les revenus du secteur passage réseaux proviennent essentiellement des services de transport de passagers sur vols réguliers ayant un code des compagnies aériennes du groupe hors Transavia, ce qui inclut les vols opérés par d'autres compagnies aériennes dans le cadre de contrats de partage de codes. Ils incluent également les commissions versées par les partenaires de l'alliance SkyTeam, les revenus des partages de codes, les recettes d'excédent de bagages, les revenus de l'assistance aéroportuaire fournie par le groupe aux compagnies aériennes tierces et des services liés aux systèmes d'information.

**Cargo** : Les revenus du secteur cargo proviennent des opérations de transport de marchandises réalisées sous code des compagnies aériennes du groupe, incluant le transport effectué par des partenaires dans le cadre de contrat de partage de codes. Les autres recettes du secteur cargo correspondent essentiellement à la vente de capacité à d'autres transporteurs.

**Maintenance** : Les revenus externes proviennent des services de maintenance fournis à d'autres compagnies aériennes et clients dans le monde.

# Groupe Air France-KLM

**Transavia** : Les revenus de ce secteur proviennent de l'activité de transport « low cost » de passagers réalisée par Transavia.

**Autres** : Les revenus de ce secteur proviennent de diverses prestations fournies par le groupe, non couvertes par les quatre autres secteurs précités.

Les résultats alloués aux secteurs d'activité correspondent à ceux qui sont affectables de façon directe et indirecte. Les montants répartis dans les secteurs d'activité correspondent principalement à l'EBITDAR, l'EBITDA, au résultat d'exploitation courant et au résultat des activités opérationnelles. Les autres éléments du compte de résultat sont regroupés dans la colonne « non répartis ».

Les transactions intersecteurs sont effectuées et valorisées à des conditions normales de marché.

## **Information par secteur géographique**

- **Activité par zone d'origine des ventes**

Les activités du groupe par origine des ventes sont ventilées en huit zones géographiques :

- France métropolitaine
- Benelux
- Europe (hors France et Benelux)
- Afrique
- Moyen-Orient, Golfe, Inde (MEGI)
- Asie-Pacifique
- Amérique du Nord
- Antilles, Caraïbes, Guyane, Océan Indien, Amérique du Sud (CILA)

Seul le chiffre d'affaires par secteur d'activité est affecté par zone géographique de ventes.

- **Activité par zone de destination**

Les activités du groupe par zones de destination sont ventilées en sept secteurs géographiques :

- France métropolitaine
- Europe (hors France) et Afrique du Nord
- Antilles, Caraïbes, Guyane et Océan Indien
- Afrique (hors Afrique du Nord), Moyen-Orient
- Amérique du Nord, Mexique
- Amérique du Sud (hors Mexique)
- Asie et Nouvelle Calédonie

# Groupe Air France-KLM

## 6.1. Informations par secteur d'activité

- Période close au 30 septembre 2016

<i>En millions d'euros</i>	Passage réseaux	Cargo	Maintenance	Transavia	Autres	Non répartis	Total
Chiffre d'affaires total	15 838	1 537	3 052	973	501	-	21 901
Chiffre d'affaires intersecteurs	(955)	(14)	(1 704)	-	(470)	-	(3 143)
<b>Chiffre d'affaires externe</b>	<b>14 883</b>	<b>1 523</b>	<b>1 348</b>	<b>973</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>18 758</b>
EBITDAR	2 635	(190)	310	176	10	-	2 941
EBITDA	1 951	(194)	310	67	9	-	2 143
Résultat d'exploitation courant	983	(216)	172	17	(1)	-	955
Résultat des activités opérationnelles	904	(219)	168	17	(6)	-	864
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	(2)	-	3	-	2	-	3
Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers	-	-	-	-	-	(276)	(276)
Impôts	-	-	-	-	-	(166)	(166)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>902</b>	<b>(219)</b>	<b>171</b>	<b>17</b>	<b>(4)</b>	<b>(442)</b>	<b>425</b>

- Période close au 30 septembre 2015 (retraité)

<i>En millions d'euros</i>	Passage réseaux	Cargo	Maintenance	Transavia	Autres	Non répartis	Total
Chiffre d'affaires total	16 654	1 828	2 932	893	505	-	22 812
Chiffre d'affaires intersecteurs	(1 096)	(15)	(1 784)	(1)	(469)	-	(3 365)
<b>Chiffre d'affaires externe</b>	<b>15 558</b>	<b>1 813</b>	<b>1 148</b>	<b>892</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>19 447</b>
EBITDAR	2 327	(193)	339	124	20	-	2 617
EBITDA	1 662	(204)	339	39	19	-	1 855
Résultat d'exploitation courant	686	(222)	167	2	10	-	643
Résultat des activités opérationnelles	850	(270)	139	2	5	-	726
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	(38)	-	1	-	-	-	(37)
Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers	-	-	-	-	-	(854)	(854)
Impôts	-	-	-	-	-	(5)	(5)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>812</b>	<b>(270)</b>	<b>140</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>(859)</b>	<b>(170)</b>



# Groupe Air France-KLM

## 6.2. Informations par secteur géographique

### Chiffre d'affaires externe par origine des ventes

- Période close au 30 septembre 2016

<i>En millions d'euros</i>	France métropolitaine	Benelux	Europe (hors France et Benelux)	Afrique	Moyen-Orient Golfe Inde (MEGI)	Asie Pacifique	Amérique du Nord	Antilles Caraïbes Guyane Océan Indien Amérique du Sud (CILA)	Total
Passage régulier	4 301	1 399	3 132	750	379	1 260	2 183	846	14 250
Autres recettes passage	252	122	103	35	4	77	22	18	633
<b>Total passage réseaux</b>	<b>4 553</b>	<b>1 521</b>	<b>3 235</b>	<b>785</b>	<b>383</b>	<b>1 337</b>	<b>2 205</b>	<b>864</b>	<b>14 883</b>
Transport de cargo	262	168	422	72	19	216	148	97	1 404
Autres recettes cargo	25	10	27	12	1	14	22	8	119
<b>Total cargo</b>	<b>287</b>	<b>178</b>	<b>449</b>	<b>84</b>	<b>20</b>	<b>230</b>	<b>170</b>	<b>105</b>	<b>1 523</b>
Transport Transavia	363	525	63	-	6	1	5	1	964
Transavia - autres recettes	4	-	-	-	-	1	4	-	9
<b>Total Transavia</b>	<b>367</b>	<b>525</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>973</b>
Maintenance	781	468	20	-	-	-	79	-	1 348
Autres	8	21	2	-	-	-	-	-	31
<b>Total</b>	<b>5 996</b>	<b>2 713</b>	<b>3 769</b>	<b>869</b>	<b>409</b>	<b>1 569</b>	<b>2 463</b>	<b>970</b>	<b>18 758</b>

- Période close au 30 septembre 2015 (retraité)

<i>En millions d'euros</i>	France métropolitaine	Benelux	Europe (hors France et Benelux)	Afrique	Moyen-Orient Golfe Inde (MEGI)	Asie Pacifique	Amérique du Nord	Antilles Caraïbes Guyane Océan Indien Amérique du Sud (CILA)	Total
Passage régulier	4 339	1 334	3 258	786	387	1 541	2 297	978	14 920
Autres recettes passage	266	108	110	45	4	70	18	17	638
<b>Total passage réseaux</b>	<b>4 605</b>	<b>1 442</b>	<b>3 368</b>	<b>831</b>	<b>391</b>	<b>1 611</b>	<b>2 315</b>	<b>995</b>	<b>15 558</b>
Transport de cargo	214	187	508	120	29	322	207	109	1 696
Autres recettes cargo	21	5	31	8	2	24	19	7	117
<b>Total cargo</b>	<b>235</b>	<b>192</b>	<b>539</b>	<b>128</b>	<b>31</b>	<b>346</b>	<b>226</b>	<b>116</b>	<b>1 813</b>
Transavia	304	554	34	-	-	-	-	-	892
Maintenance	694	362	18	-	-	-	74	-	1 148
Autres	11	25	-	-	-	-	-	-	36
<b>Total</b>	<b>5 849</b>	<b>2 575</b>	<b>3 959</b>	<b>959</b>	<b>422</b>	<b>1 957</b>	<b>2 615</b>	<b>1 111</b>	<b>19 447</b>

# Groupe Air France-KLM

## Chiffre d'affaires externe du transport aérien par destination

- Période close au 30 septembre 2016

<i>En millions d'euros</i>	France métropolitaine	Europe (hors France) Afrique du Nord	Antilles Caraïbes Guyane Océan Indien	Afrique (hors Afrique du Nord) Moyen-Orient	Amérique du Nord, Mexique	Amérique du Sud, hors Mexique	Asie Nouvelle-Calédonie	Total
Passage régulier	1 367	3 303	1 140	1 916	2 995	1 243	2 286	14 250
Transport de cargo	2	23	102	307	330	256	384	1 404
Transport Transavia	18	915	-	31	-	-	-	964
<b>Total</b>	<b>1 387</b>	<b>4 241</b>	<b>1 242</b>	<b>2 254</b>	<b>3 325</b>	<b>1 499</b>	<b>2 670</b>	<b>16 618</b>

- Période close au 30 septembre 2015

<i>En millions d'euros</i>	France métropolitaine	Europe (hors France) Afrique du Nord	Antilles Caraïbes Guyane Océan Indien	Afrique (hors Afrique du Nord) Moyen-Orient	Amérique du Nord, Mexique	Amérique du Sud, hors Mexique	Asie Nouvelle-Calédonie	Total
Passage régulier	1 423	3 455	1 121	1 920	3 097	1 339	2 565	14 920
Transport de cargo	2	32	101	348	407	297	509	1 696
Transavia	24	844	-	24	-	-	-	892
<b>Total</b>	<b>1 449</b>	<b>4 331</b>	<b>1 222</b>	<b>2 292</b>	<b>3 504</b>	<b>1 636</b>	<b>3 074</b>	<b>17 508</b>

## 7. CHARGES EXTERNES

<i>En millions d'euros</i>	2016	2015
<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre</b>		<b>Retraité</b>
Carburant avions	3 507	4 820
Affrètements aéronautiques	324	325
Redevances aéronautiques	1 437	1 478
Commissariat	336	350
Achat d'assistance en escale	1 196	1 147
Achats et consommations d'entretien aéronautique	1 847	1 657
Frais commerciaux et de distribution	690	703
Autres frais	1 460	1 462
<b>Total</b>	<b>10 797</b>	<b>11 942</b>
<i>Hors carburant</i>	7 290	7 122

# Groupe Air France-KLM

## 8. FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

### Frais de personnel

<i>En millions d'euros</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre</b>		<b>Retraité</b>
Salaires et traitements	3 888	3 991
Charges de retraite à cotisations définies	413	404
Charges de retraite à prestations définies	213	201
Autres charges sociales	810	826
Coûts du personnel intérimaire	114	123
Autres	105	37
<b>Total</b>	<b>5 543</b>	<b>5 582</b>

Le groupe verse des cotisations pour un régime de retraite multi-employeurs en France, la CRPN (Caisse de Retraite du Personnel Navigant). Ce plan multi-employeur étant assimilé à un plan d'Etat, il est comptabilisé en tant que régime à cotisations définies en « charges de retraite à cotisations définies ».

La ligne « Autres » inclut, au 30 septembre 2016, un montant de 85 millions d'euros de charges d'intéressement (contre 23 millions d'euros au 30 septembre 2015).

### Effectifs moyens de la période

<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<b>Retraité</b>
Pilotes	7 680	7 853
Personnel navigant commercial	20 999	21 437
Personnel au sol	53 756	55 116
Personnel intérimaire	2 391	2 520
<b>Total</b>	<b>84 826</b>	<b>86 926</b>

## 9. AUTRES PRODUITS ET CHARGES

<i>En millions d'euros</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre</b>		<b>Retraité</b>
Production capitalisée	566	603
Exploitation conjointe de lignes passage et cargo	(63)	(41)
Couverture sur flux d'exploitation (change)	129	242
Autres	15	9
<b>Total</b>	<b>647</b>	<b>813</b>

# Groupe Air France-KLM

## 10. AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

<i>En millions d'euros</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre</b>		
Charges de restructuration	(167)	(134)
Résultat sur cession de slots	49	-
Résultat sur cession de titres disponibles à la vente	-	224
Résultat sur cession de filiales et participations	10	-
Autres	1	(2)
<b>Autres produits et charges non courants</b>	<b>(107)</b>	<b>88</b>

- **Période close au 30 septembre 2016**

### Charges de restructuration

Au 30 septembre 2016, ce poste comprend essentiellement :

- Une provision de 149 millions d'euros relative au plan de départs volontaires annoncé par Air France en février 2016 (voir note 3.1).
- Une provision de 7 millions d'euros au titre de divers plans de départs volontaires initiés au sein des établissements Air France localisés à l'étranger.
- Une provision complémentaire de 9 millions d'euros au titre des plans de restructuration de KLM.

### Cession de slots

Au cours du premier semestre 2016, le groupe a transféré à deux autres compagnies aériennes deux paires de slots à Londres Heathrow. Le montant comptabilisé au 30 septembre 2016 au titre de cette opération s'élève à 49 millions d'euros.

### Résultat sur cession de filiales et participations

Au 30 septembre 2016, ce poste comprend l'impact du reclassement en « titres disponibles à la vente » de deux participations antérieurement mises en équivalence.

- **Période close au 30 septembre 2015**

### Charges de restructuration

Au 30 septembre 2015, ce poste comprenait :

- une provision de 56 millions d'euros relative aux plans de départs volontaires annoncés par Air France en février 2015,
- une provision de 40 millions d'euros concernant un plan de départs volontaires relatif aux pilotes Martinair,
- une provision de 31 millions d'euros concernant un plan de départs volontaires annoncé par KLM en juin 2015.

### Résultat sur cession de titres disponibles à la vente

Le 15 janvier 2015, le groupe avait cédé un bloc de 9 857 202 actions de la société espagnole Amadeus IT Holding S.A. ("Amadeus"), représentant environ 2,2% du capital de la société.

Cette transaction avait généré :

- Un résultat sur cession de titres disponibles à la vente de 218 millions d'euros dans la partie « Autres produits et charges non courants » du compte de résultat,
- Un produit de trésorerie de 327 millions d'euros.

# Groupe Air France-KLM

A l'issue de cette opération, le groupe conservait 9,9 millions de titres Amadeus. La valeur de ces titres était couverte par l'opération de couverture mise en place le 25 novembre 2014.

## 11. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

<i>En millions d'euros</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre</b>		<b>Retraité</b>
Résultat de change	(131)	(319)
Variation de juste valeur des instruments financiers	51	(225)
Dotation nette aux provisions	48	(21)
Autres	(46)	(45)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(78)</b>	<b>(610)</b>

### Résultat de change

Au 30 septembre 2016, le résultat de change inclut principalement une perte de change latente de 124 millions d'euros liée à la dette en Yen.

Au 30 septembre 2015, le résultat de change incluait notamment :

- une perte de change latente sur la dette nette de 167 millions d'euros liée principalement à l'appréciation du dollar, du franc suisse et du yen par rapport à l'euro ainsi qu'à un ajustement complémentaire de la valeur de la trésorerie bloquée au Venezuela,
- une perte de change latente de 80 millions d'euros sur les provisions, principalement liée à la réévaluation de la part dollar des provisions maintenance.

### Variation de juste valeur des instruments financiers

La variation de la juste valeur des instruments financiers est essentiellement due :

- aux instruments dérivés carburant pour 73 millions d'euros au 30 septembre 2016, contre (189) millions d'euros au 30 septembre 2015,
- aux instruments dérivés de change pour (6) millions d'euros au 30 septembre 2016, contre (22) millions d'euros au 30 septembre 2015.

### Dotation nette aux provisions

Au 30 septembre 2016, le groupe a repris une provision de 41 millions d'euros couvrant les intérêts de retard sur l'amende infligée dans le cadre du litige en matière de législation anti trust dans le secteur du fret aérien, la Commission Européenne n'ayant pas fait appel avant le 29 février 2016 de la décision du tribunal de l'Union Européenne.

Au 30 septembre 2015, le montant des dotations nettes aux provisions comprenait notamment la constitution d'une provision sur les titres GOL.

### Autres

Aux 30 septembre 2016 et 2015, cette ligne comprend essentiellement les effets de désactualisation des provisions à long terme.

## 12. IMPOTS

La charge d'impôt courant correspond aux montants payés ou restant à payer à court terme aux administrations fiscales au titre de la période, en fonction des règles en vigueur dans les différents pays et des conventions spécifiques.

# Groupe Air France-KLM

- **Groupe fiscal français**

En France, les déficits sont indéfiniment reportables. Toutefois, les lois de finance 2011 et 2012 ont introduit une limitation dans le montant des déficits fiscaux imputables chaque année, à hauteur de 50% du montant du bénéfice de la période au-delà du premier million d'euros. Les perspectives de récupération de ces déficits sur les bénéfices futurs ayant par ailleurs été rallongées dans un contexte de crise économique durable et de marché mondial fortement concurrentiel, le recouvrement des impôts différés actifs activés correspond à un horizon de 7 ans sur le périmètre fiscal français, en cohérence avec sa visibilité opérationnelle.

Suite au calcul de taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale, le groupe fiscal français n'a pas reconnu d'impôt différé sur les résultats réalisés sur les périodes closes au 30 septembre 2016 et 2015.

- **Groupe fiscal néerlandais**

Au 30 septembre 2016, le groupe a consommé un produit d'impôt différé actif de 137 millions d'euros au titre des déficits reportables du périmètre d'intégration fiscale néerlandais.

Au 30 septembre 2015, le groupe avait reconnu un produit d'impôt différé actif de 30 millions d'euros au titre des déficits reportables du périmètre d'intégration fiscale néerlandais.

## 13. PART DANS LE RESULTAT DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE

Au 30 septembre 2015, la part du groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence était principalement composée de Kenya Airways, compagnie aérienne basée à Nairobi, sur laquelle le groupe exerce une influence notable. Depuis le 31 décembre 2015, la valeur d'équivalence de Kenya Airways est nulle.

## 14. RESULTAT NET DES ACTIVITES NON POURSUIVIES, ACTIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE ET PASSIFS ASSOCIES

Aux 30 septembre 2016 et 2015, la ligne « résultat net des activités non poursuivies » correspond au résultat du groupe Servair (voir note 2), dont la décomposition nette des intragroupes est la suivante :

<i>En millions d'euros</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre</b>		<b>Retraité</b>
Chiffre d'affaires	298	266
EBITDAR	39	41
EBITDA	39	41
<i>Résultat d'exploitation courant</i>	33	23
Eléments non courant	(7)	1
<i>Résultat des activités opérationnelles</i>	26	24
Résultat financier	1	(1)
<i>Résultat avant impôt</i>	27	23
Impôt	(11)	(9)
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	(2)	3
<b>Résultat net des activités non poursuivies</b>	<b>14</b>	<b>17</b>

Dans le cadre de cette opération, les actifs et passifs du groupe Servair ont été reclassés sur les lignes « actifs détenus en vue de la vente » et « passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente », pour un montant respectif de 390 millions d'euros et 254 millions d'euros au 30 septembre 2016.

# Groupe Air France-KLM

## 15. ACTIFS DE RETRAITE ET PROVISIONS RETRAITE

Au 30 septembre 2016, les taux d'actualisation utilisés par les sociétés pour le calcul des engagements de retraite à prestations définies sont les suivants :

	30 septembre 2016	31 décembre 2015
Zone euro – durée 10 à 15 ans	1,00%	1,80%
Zone euro – durée 15 ans et plus	1,40%	2,35%

Dans un contexte de baisse des taux d'actualisation, les taux d'inflation de la zone euro ont été revus au 30 septembre 2016 en appliquant la méthodologie décrite dans la note 31.2 des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

	30 septembre 2016	31 décembre 2015
Zone euro – durée 10 à 15 ans	1,15%	1,50%
Zone euro – durée 15 ans et plus	1,30%	1,65%

L'impact de la variation des taux d'actualisation et d'inflation sur les engagements a été calculé en utilisant les analyses de sensibilité de l'engagement de retraite à prestations définies. Celles-ci sont mentionnées dans la note 31.2 des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Sur la même période, la juste valeur des fonds de couverture a augmenté.

L'ensemble des éléments cumulés ont eu pour impact :

- Une diminution de 1 726 millions d'euros du poste « actifs de retraite » du bilan (position nette active des plans),
- Une augmentation de 305 millions d'euros du poste « provisions retraite » (position nette passive des plans).

Le nouvel Accord de Financement des plans de pension néerlandais applicable depuis le 1er janvier 2015 a relevé les ratios de solvabilité. En vertu de cet accord et en cas de baisse soudaine et importante de leur niveau de financement, les fonds de pension disposent également de plus de temps pour rétablir la situation de couverture financière avec un plan de redressement sur 10 ans.

Le plan de redressement existant pour le plan des personnels navigants commerciaux et celui des personnels au sol KLM a été mis à jour le 1er avril 2016. Concernant le plan des pilotes KLM, un plan de redressement a été préparé et remis à la *Dutch Central Bank* pour la première fois le 1er avril 2016.

L'environnement de taux d'intérêts bas ne devrait pas avoir d'impact sur les cotisations futures des plans personnel commercial KLM et personnel au sol KLM.

L'actuel accord de financement du plan des pilotes KLM prévoit le paiement par KLM d'une cotisation additionnelle afin de garantir l'indexation des rentes. Avec la nouvelle baisse des taux d'intérêts et le nouvel Accord de Financement applicable à compter du 1er janvier 2015, le groupe pourrait, en l'absence de changement des paramètres de marché, devoir verser une cotisation additionnelle significative en fin d'année afin d'atteindre le niveau de ratio de couverture nécessaire. Des discussions avec le Syndicat des pilotes KLM ont été initiées afin de renégocier l'accord de financement actuel. Parallèlement le groupe a décidé d'utiliser la faculté dont il bénéficie en dénonçant cet accord de façon unilatérale.

Le Syndicat des pilotes KLM a contesté la résiliation et a initié une procédure d'urgence devant la Cour d'Amsterdam. Le 27 septembre, la Cour a jugé que KLM était habilité à résilier l'accord de financement du plan de retraite avec le Syndicat des pilotes KLM. Ce jugement se réfère seulement à la résiliation et non au montant d'un quelconque engagement de paiement. Le Syndicat a annoncé qu'il allait faire appel de ce jugement. En outre le fonds de pension devrait également, à brève échéance, démarrer une action en justice concernant la résiliation de l'accord de financement.

# Groupe Air France-KLM

KLM a la volonté de renégocier l'actuel accord de financement avec le Syndicat des pilotes KLM. KLM est confiant sur le fait qu'un nouvel accord de financement mutuellement acceptable pourra être trouvé avec le Syndicat des pilotes KLM et le fonds de pension. La cotisation au futur plan de retraite pourrait augmenter sans toutefois que le groupe soit en mesure de chiffrer les impacts de cette renégociation alors que KLM et le Syndicat des pilotes KLM sont toujours à la recherche d'une solution.

Du fait de la résiliation et si aucune solution n'est trouvée avant le 1<sup>er</sup> décembre 2016, un nouveau plan de pension devra également être mis en place pour l'acquisition des futurs droits de retraite. KLM a démarré des négociations avec le Syndicat sur un nouvel accord de financement avec un nouveau fonds de pension. En cas de financement via un nouveau fonds de pension, KLM devra reprendre l'actif de retraite concernant le plan des pilotes KLM. L'impact négatif estimé sur le compte de résultat (sur la base des chiffres au 30 septembre 2016) s'élève à (520) millions d'euros après impôt. La reprise de l'actif de retraite concernant les pilotes de KLM réduirait le risque du bilan du groupe.

## 16. DETTE NETTE

<i>En millions d'euros</i>	<b>30 septembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
Dettes financières courantes et non courantes <sup>(1)</sup>	8 525	9 077
Autres dépôts liés aux locations financières	(331)	(453)
Actifs financiers nantis (swap sur OCEANE) <sup>(*)</sup>	-	(393)
Couvertures de juste valeur sur les dettes	(36)	(40)
Intérêts courus non échus	(90)	(95)
<b>Dettes financières (I)</b>	<b>8 068</b>	<b>8 096</b>
Trésorerie et équivalent trésorerie <sup>(2)</sup>	3 567	3 104
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	70	466
Trésorerie nantie (autre que le swap OCEANE) <sup>(*)</sup>	15	18
Dépôts liés aux locations financières (obligations)	270	204
Autres	(11)	-
Concours bancaires courant <sup>(3)</sup>	(6)	(3)
<b>Liquidités nettes (II)</b>	<b>3 905</b>	<b>3 789</b>
<b>Dettes nettes (I-II)</b>	<b>4 163</b>	<b>4 307</b>
(*) Trésorerie nantie	15	411
<i>(1) Bilan Passif : dettes financières</i>		
<i>(2) Bilan Actif : trésorerie et équivalent trésorerie</i>		
<i>(3) Bilan Passif : concours bancaires</i>		



# Groupe Air France-KLM

<i>En millions d'euros</i>	<i>Note</i>	<b>30 septembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
<b>Dette nette à l'ouverture</b>		<b>4 307</b>	<b>5 407</b>
Cash flow libre d'exploitation, hors activités non poursuivies <sup>(1)</sup>		(250)	(606)
Variation de la dette subordonnée		-	(588)
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	<b>10</b>	(4)	(342)
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées <sup>(2)</sup>		7	7
Variation non monétaire de la dette		(64)	156
Variation de la conversion		132	185
Amortissement de la composante optionnelle des OCEANE		17	36
Reclassement		5	(4)
Variation de périmètre		-	(8)
Autre		13	64
<b>Dette nette à la clôture</b>		<b>4 163</b>	<b>4 307</b>

*(1) Tableau des flux de trésorerie : cash flow libre d'exploitation*

*(2) Tableau des flux de trésorerie: prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées*