

DEUXIEME TRIMESTRE 2021
Résultat d'exploitation à -752 millions d'euros, EBITDA à -248 millions d'euros. Cash-flow libre d'exploitation ajusté positif à 210 millions d'euros grâce aux fortes ventes de billets

Le Groupe a amélioré ses résultats au deuxième trimestre par rapport à l'année dernière, bien qu'ils soient toujours affectés par les restrictions de voyage :

- Chiffre d'affaires de 2 750 millions d'euros, en hausse de 1 568 millions d'euros par rapport à l'année dernière.
- Résultat d'exploitation de -752 millions d'euros, en hausse de 801 millions d'euros par rapport à l'année dernière.
- Perte d'EBITDA réduite à -248 millions d'euros
- Résultat net à -1 489 millions d'euros incluant l'impact négatif de la dé-comptabilisation du régime de retraite du personnel au sol de KLM.
- Les programmes de restructuration montrent de bons résultats et les bénéfices structurels augmentent à 2,1 milliard d'euros
- Le groupe a augmenté son capital de 1 milliard d'euros, a converti le prêt direct de l'Etat français de 3 milliards d'euros en instruments hybrides perpétuels et a émis un emprunt obligataire senior de 800 millions d'euros dont les liquidités seront reçues au troisième trimestre.
- Dette nette de 8,3 milliards d'euros en baisse de 2,7 milliards d'euros par rapport à fin 2020 grâce à la première série de mesures de renforcement du capital.

PERSPECTIVES

Depuis juin, les premiers signes de la reprise sont visibles à travers les niveaux de réservations grâce à la levée ou à l'assouplissement des restrictions de voyage en Europe et à l'augmentation du taux de vaccination dans tous les pays. La réouverture de l'Atlantique Nord aux citoyens américains à destination de l'Europe a également entraîné une amélioration du nombre de réservations.

Dans ce contexte, le Groupe prévoit une capacité en sièges kilomètres offerts pour l'activité passagers du réseau Air France-KLM entre 60% et 70% au troisième trimestre 2021 par rapport à 2019.

En raison de l'incertitude sur la réouverture de l'Atlantique Nord pour les citoyens européens et de l'incertitude concernant la levée des restrictions de voyage, aucune indication de capacité ne sera fournie pour le quatrième trimestre 2021.

Le Groupe Air France-KLM continue de se concentrer sur ses projets de transformation pour réduire ses coûts et sur sa trésorerie et ses fonds propres. Lors de l'Assemblée générale annuelle de mai 2021, des résolutions extraordinaires ont été approuvées par les actionnaires offrant au Conseil d'administration une grande flexibilité pour restaurer les fonds propres. Ces résolutions pourraient inclure des instruments tels que l'émission de titres, de quasi-fonds propres donnant accès au capital afin de restaurer le bilan et lisser les remboursements de dette.

Début juillet, Air France-KLM a signé et exécuté un programme EMTN pour une enveloppe globale de 4,5 milliards d'euros.

Groupe Air France-KLM	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2021	Variation ¹	2021	Variation
Passagers (en milliers)	7 028	+477,1%	11 847	-38,7%
Recette unitaire passage par SKO ² (cts €)	3,83	+0,8%	3,39	-37,6%
Résultat d'exploitation (m€)	-752	+801	-1 931	+437
Résultat net – part du Groupe (m€)	-1 489	+1 123	-2 970	+1 443
Cash-flow libre d'exploitation ajusté (m€)	210	+1 711	-1 134	+1 193
Dette nette en fin de période (m€) ³			8 344	-2 705

¹ Le deuxième trimestre 2020 a été fortement impacté par le confinement mondial

² La recette unitaire passage est l'agrégation des recettes unitaires Réseaux passage et Transavia, variation à change constant

³ Voir l'annexe pour le calcul de la dette nette.

Le Conseil d'administration d'Air France-KLM, réuni le 29 juillet 2021 sous la présidence d'Anne-Marie Couderc, a arrêté les comptes du premier semestre 2021. M. Benjamin Smith, le Directeur Général du Groupe a déclaré : " Grâce à l'assouplissement des restrictions de voyage dans plusieurs régions clés, le deuxième trimestre 2021 a vu les premiers signes de la reprise tant attendue. Les voyageurs ont pu reprendre le chemin des airs et l'approche volontariste d'Air France-KLM en termes de capacités - combinée au réseau équilibré et aux hubs efficaces du groupe - s'est avérée concluante. La réciprocité de la réouverture des frontières et l'accélération du déploiement de la vaccination dans le monde, notamment dans le contexte de la montée en puissance du variant Delta, joueront un rôle clé dans le maintien de cette dynamique. Pour tirer le meilleur parti de la reprise et préparer l'avenir, Air France-KLM a poursuivi sa transformation dans toutes ses activités et a notamment renforcé ses efforts pour montrer la voie vers l'aviation durable."

Revue d'activité

Réseaux : La reprise n'est visible que depuis juin, tandis que le cargo a continué d'enregistrer de bonnes performances.

Réseaux	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2021	Variation	Variation Change constant	2021	Variation	Variation Change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	2 363	+151,8%	+158,3%	4 221	-19,1%	-17,1%
Chiffre d'affaires Réseaux régulier (m€)	2 187	+164,5%	+171,6%	3 899	-20,4%	-18,2%
Résultat d'exploitation (m€)	-654	+469	+477	-1 715	+137	+127

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2021 a augmenté de 158,3% à change constant pour atteindre 2 363 millions d'euros. Le résultat d'exploitation s'est élevé à -654 millions d'euros, soit une augmentation de 477 millions d'euros à change constant par rapport à l'année dernière.

Réseaux passage: Les réseaux Caraïbes et Océan Indien, Afrique et Moyen-Orient, Europe et Domestique France sont les plus résilients

Réseaux passage	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2021	Variation	Variation Change constant	2021	Variation	Variation Change constant
Passagers (en milliers)	5 853	+418,9%		10 321	-38,9%	
Capacité (millions de SKO)	36 417	+315,5%		70 003	-1,6%	
Trafic (millions de PKT)	15 930	+388,5%		29 363	-44,7%	
Coefficient occupation	43,7%	+6,5 pt		41,9%	-32,7 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	1 468	+294,5%	+301,7%	2 487	-40,5%	-39,3%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	1 392	+315,2%	+324,3%	2 356	-41,2%	-39,7%
Recette unitaire au SKO (cts €)	3,82	-0,1%	+2,1%	3,37	-40,2%	-38,7%

L'année dernière, au deuxième trimestre, l'activité du réseau passage a été lourdement affectée par la crise du Covid-19 et s'est pratiquement interrompue. La capacité en sièges-kilomètres offerts au deuxième trimestre 2021 a augmenté de 315,5 % par rapport à l'année dernière, mais reste à 48 % des niveaux du deuxième trimestre 2019. Grâce au réseau équilibré du Groupe et à la bonne performance du fret, l'activité du réseau passage a été conforme aux prévisions du Groupe fournies lors de la présentation des résultats du premier trimestre 2021.

Les Antilles, la Grèce et le Domestique France ont été parmi les lignes les plus performantes. Ce trimestre encore, le groupe a exploité plus de capacité que ses principaux concurrents européens.

Au cours du deuxième trimestre, Air France a ajouté trois Airbus 350-900 à sa flotte et KLM Cityhopper a accueilli deux Embraer 195 E2 dans sa flotte. Avec ces investissements, le groupe continue de se doter d'une flotte efficace et démontre son engagement durable.

Poursuite des bonnes performances du Cargo

Cargo	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2021	Variation	Variation Change constant	2021	Variation	Variation Change constant
Tonnage (en milliers)	273	+83,4%		541	+38,2%	
Capacité (millions de TKO)	2 623	+66,0%		5 311	+11,3%	
Trafic (millions de TKT)	2 092	+77,5%		4 166	+38,4%	
Coefficient d'occupation	79,8%	+5,2 pt		78,4%	+15,3 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	894	+58,1%	+63,0%	1 733	+67,9%	+74,0%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	795	+62,0%	+66,9%	1 543	+73,4%	+79,5%
Recette unitaire par TKO (cts €)	30,31	-2,4%	+0,5%	29,06	+55,8%	+61,3%

Par rapport au deuxième trimestre en 2020, la capacité a augmenté de 66% en tonnes-kilomètres offerts. Malgré cette augmentation de capacité, le coefficient d'occupation a augmenté de 5,2 points et la recette unitaire par TKO à change constant s'est améliorée de 0,5%. Par rapport à 2019, l'offre de fret reste limitée alors que la demande reste élevée, ce qui se traduit par une recette unitaire et un chiffre d'affaires élevés.

Actuellement, le Groupe opère plus de 100 expéditions de vaccins Covid-19 par mois. La distribution de vaccins continue d'augmenter progressivement et le Groupe prévoit une croissance au troisième trimestre notamment vers l'Afrique et l'Amérique du Sud.

Au cours du premier semestre 2021, le programme SAF (Sustainable Aviation Fuel) Cargo a accueilli 22 partenaires, démontrant ainsi l'engagement en matière de développement durable d'Air France-KLM Cargo et de ses partenaires.

Perte d'exploitation de Transavia au deuxième trimestre 2021 à -98 millions d'euros

Transavia	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2021	Variation	2021	Variation
Passagers (en milliers)	1 175	+1 208,9%	1 527	-37,4%
Capacité (millions de SKO)	3 240	+1 069,2%	4 251	-17,8%
Trafic (millions de PKT)	1 939	+972,0%	2 522	-45,6%
Coefficient d'occupation	59,9%	-5,4 pt	59,3%	-30,4 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	126	+655,4%	163	-37,1%
Recette unitaire au SKO (cts €)	3,88	-29,0%	3,83	-19,1%
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,90	-84,8%	8,96	+5,9%
Résultat d'exploitation (m€)	-98	+13	-218	-25

Le résultat d'exploitation du deuxième trimestre s'est soldé par une perte opérationnelle de -98 millions d'euros en raison des restrictions de voyage en Europe et en Afrique du Nord. Comme les niveaux de production au deuxième trimestre de l'année dernière étaient proches de zéro, le niveau d'activité au deuxième trimestre 2021 a été environ dix fois supérieur à celui de l'année dernière. Avec cette capacité en hausse, le coefficient d'occupation a perdu 5,4 points par rapport à l'année dernière, à un niveau de 59,9%.

Au cours du premier semestre 2021, la flotte de Transavia a augmenté de 9 appareils, dans le cadre de la stratégie de croissance de Transavia France. Transavia est bien positionnée pour profiter de la reprise du trafic loisirs observée depuis juin, ce qui représente une opportunité majeure pour la compétitivité du groupe.

Résultat d'exploitation de l'activité de maintenance pour le deuxième trimestre 2021 autour du point d'équilibre

Maintenance	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2021	Variation	Variation Change constant	2021	Variation	Variation Change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	679	+35,5%		1 302	-20,6%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	255	+14,9%	+31,0%	514	-28,3%	-18,5%
Résultat d'exploitation (m€)	-3	315	319	-10	311	329
Marge d'exploitation (%)	-0,4%	+63,0 pt	+68,0 pt	-0,8%	+18,8 pt	+21,1 pt

Le résultat d'exploitation du deuxième trimestre s'est élevé à -3 millions d'euros, soit une augmentation de 319 millions d'euros à change constant par rapport au deuxième trimestre 2020.

Au deuxième trimestre 2020, l'activité de maintenance a enregistré des coûts non récurrents liés à la crise du Covid-19 s'élevant à 203 millions d'euros hors effet non récurrent. L'augmentation du résultat d'exploitation au deuxième trimestre de cette année s'explique principalement par l'amélioration opérationnelle et les réductions de coûts.

Les revenus totaux ont augmenté de 35,5 % au deuxième trimestre, tandis que les revenus externes ont augmenté de 14,9 % et les revenus internes de 51,9 %. Cette augmentation des revenus internes est principalement liée à une augmentation des heures de vol par rapport aux très faibles niveaux du deuxième trimestre 2020. L'augmentation des revenus externes est principalement due à l'activité des composants.

Groupe Air France-KLM : Perte d'EBITDA réduite à -0,2 milliard d'euros

	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2021	Variation	Variation Change constant	2021	Variation	Variation Change constant
Capacité (SKO m)	39 657	+338,6%		74 254	-2,7%	
Trafic (PKT m)	17 869	+419,2%		31 884	-44,8%	
Recette unitaire Passage au SKO (cts €)	3,83	-1,2%	+0,8%	3,39	-39,1%	-37,6%
Recette unitaire Groupe au SKO (cts €)	5,83	-37,4%	-35,7%	5,47	-18,8%	-16,7%
Coût unitaire Groupe au SKO à carburant constant (cts €)	7,73	-70,8%	-70,8%	8,07	-17,9%	-14,2%
Chiffre d'affaires total (m€)	2 750	+132,7%	+143,1%	4 910	-20,8%	-18,0%
EBITDA (m€)	-248	+532	+539	-874	-34	-26
Résultat d'exploitation (m€)	-752	+801	+808	-1 931	+437	+442
Marge d'exploitation(%)	-27,3%	+104,0 pt	+109,4 pt	-39,3%	-1,1 pt	+0,1 pt
Résultat net, part du Groupe (m€)	-1 489	+1 123		-2 970	+1 443	

Au deuxième trimestre 2021, le Groupe Air France-KLM a affiché un résultat d'exploitation de -752 millions d'euros, en hausse de 801 millions d'euros par rapport à l'année dernière,

Le résultat net s'est élevé à -1 489 millions d'euros au deuxième trimestre 2021, soit une augmentation de 1 123 millions d'euros par rapport à l'année dernière. Le deuxième trimestre de l'année dernière a été fortement impacté par l'enregistrement d'éléments comptables exceptionnels dus au Covid-19 (dépréciation pour l'accélération du retrait des Airbus 380 et Airbus 340, "sur-couverture" de carburant et provision pour coûts de restructuration pour les plans de départ volontaires d'Air France et de KLM).

Suite à la conversion des régimes de retraite à prestations définies de KLM en régimes collectifs à cotisations définies pour le personnel de cabine et de cockpit en 2017, le régime de retraite du personnel au sol de KLM est devenu un régime à cotisations définies, ce qui permet une meilleure prévisibilité des

cotisations annuelles et moins de volatilité dans le bilan du groupe. En raison principalement de la décomptabilisation de l'actif de retraite du personnel au sol de KLM, les autres produits et charges non courants ont affiché au deuxième trimestre un montant négatif de 849 millions d'euros.

Le coût unitaire du deuxième trimestre 2021 a diminué de 71 %, principalement en raison d'une augmentation de la capacité

À taux de change et prix du carburant constants, les coûts unitaires ont diminué de 71 % au deuxième trimestre 2021.

Tous les postes de coûts, à l'exception des autres dépenses externes, ont augmenté au deuxième trimestre 2021 par rapport à l'année dernière en raison d'une augmentation de la capacité de 338,6%. Le coût net du personnel du Groupe a augmenté de 21,8%, principalement en raison de la diminution des aides publiques. La réduction des ETP n'a pas permis de compenser entièrement cet écart, comme indiqué lors de la présentation des résultats du quatrième trimestre 2020.

Deuxième trimestre : Flux de trésorerie libre opérationnel ajusté positif, variation positive du BFR grâce aux ventes de billets émis non utilisés

En millions d'euros	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2021	Variation	2021	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départs volontaires, activités poursuivies	-417	+744	-1,162	+169
Paiements liés aux plans de départs volontaires	-80	-74	-125	-110
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	1 211	+1 129	1 120	+577
Cash-flow net provenant de l'exploitation	714	+1 799	-167	+636
Investissements nets *	-287	-33	-534	+578
Cash-flow libre d'exploitation	427	+1 766	-701	+1 214
Remboursement des dettes de loyer	-217	-55	-433	-21
Cash-flow libre d'exploitation ajusté **	210	+1 711	-1 134	+1 193

* Somme des « Investissements corporels et incorporels » et « Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles » tels que présentés dans le tableau des flux de trésorerie consolidé.

** Le « Cash-flow libre d'exploitation ajusté » est le cash-flow libre d'exploitation après déduction du remboursement des dettes de location.

Le Groupe a généré un flux de trésorerie libre opérationnel ajusté de 210 millions d'euros au deuxième trimestre 2021, soit une augmentation de 1 711 millions d'euros par rapport à l'année dernière, notamment grâce aux ventes de billets.

En million €	30 Juin 2021	31 Déc 2020
Dette nette	8 344	11 049
EBITDA, 12 mois glissants	-1 723	-1 689
Dette nette/EBITDA, 12 mois glissants	na	na

T2 : Les résultats se sont améliorés par rapport à l'année dernière, bien qu'ils soient encore affectés par les restrictions de voyage

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2021	Variation	2021	Variation
Résultat d'exploitation Groupe Air France (En millions d'euros)	-566	+492	-1 406	+188
Marge d'exploitation (%)	-34,4%	+155,1 pt	-47,1%	-2,5 pt
Résultat d'exploitation Groupe KLM (En millions d'euros)	-185	+308	-522	+246
Marge d'exploitation (%)	-15,3%	+55,0 pt	-24,4%	+2,6 pt

PERSPECTIVES

Depuis juin, les premiers signes de la reprise sont visibles à travers les niveaux de réservations grâce à la levée ou à l'assouplissement des restrictions de voyage en Europe et à l'augmentation du taux de vaccination dans tous les pays. La réouverture de l'Atlantique Nord aux citoyens américains à destination de l'Europe a également entraîné amélioration du nombre de réservations.

Dans ce contexte, le Groupe prévoit une capacité en sièges kilomètres offerts pour l'activité passagers du réseau Air France-KLM entre 60% et 70% au troisième trimestre 2021 par rapport à 2019.

En raison de l'incertitude sur la réouverture de l'Atlantique Nord pour les citoyens européens et de l'incertitude concernant la levée des restrictions de voyage, aucune indication de capacité ne sera fournie pour le quatrième trimestre 2021.

Au 30 juin 2021, le Groupe dispose de 9,4 milliards d'euros de liquidités et de lignes de crédit et l'obligation senior de 800 millions d'euros émise fin juin n'est pas encore incluse dans ce montant. Ce niveau peut être considéré comme confortable compte tenu des premiers signes de reprise et des besoins de trésorerie pour 2021 comprenant :

- Un EBITDA au troisième trimestre 2021 qui devrait être positif.
- Des dépenses d'investissement nettes inférieures à 2,0 milliards d'euros en 2021, mais largement financées pour les investissements flotte.
- Des dépenses de restructurations inférieures à 500 millions d'euros en 2021, dont une partie est compensée par la réduction de la masse salariale associée.

Le Groupe Air France-KLM continue de se concentrer sur ses projets de transformation pour réduire ses coûts et sur sa trésorerie et ses fonds propres. Lors de l'Assemblée générale annuelle de mai 2021, des résolutions extraordinaires ont été approuvées par les actionnaires offrant au Conseil d'administration une grande flexibilité pour restaurer les fonds propres. Ces résolutions pourraient inclure des instruments tels que l'émission de titres, de quasi-fonds propres donnant accès au capital afin de restaurer le bilan et lisser les remboursements de dette.

Guidance : Maintien de l'objectif de marge opérationnelle à moyen terme du Groupe Air France-KLM

Le Groupe accélère ses initiatives de transformation et confirme son ambition financière à moyen terme. Air France-KLM continue d'équilibrer son objectif de gestion des liquidités à moyen terme et son objectif de compétitivité à long terme. Pour ce faire, le groupe continue d'optimiser sa flotte, sa main-d'œuvre, son réseau, ses coûts et poursuit ses efforts en terme de développement durable.

Air France-KLM estime que le nombre d'avions en 2022 sera inférieur de 7% au nombre d'avions en 2019. Le groupe prévoit que la capacité en sièges-kilomètres disponibles reviendra aux niveaux de 2019 en 2024.

A la fin du mois de juin 2021, KLM a diminué le nombre d'ETP de 5 700 par rapport à décembre 2019. Fin 2021, le nombre d'ETP de KLM aura été réduit de 5 500 ETP par rapport à décembre 2019. Chez Air France (hors filiale Transavia France), le nombre d'ETP a diminué de 5 300 à la fin du mois de juin 2021 par rapport à décembre 2019. Le plan de départ volontaire se poursuit chez Air France (hors Transavia France) et 3 200 ETP supplémentaires quitteront la compagnie d'ici fin 2022. Les coûts d'exploitation seront réduits en 2021 et au-delà, avec des bénéfices structurels de 800 millions d'euros pour KLM fin 2021 et de 1,3 milliard d'euros fin 2022 pour Air France par rapport à 2019.

La réduction des ETP parmi d'autres initiatives de transformation clés permettra de faire baisser les coûts unitaires de 8 à 10% (coût unitaire incluant le carburant et les hypothèses de variation de change) une fois que la capacité sera revenue au niveau de 2019.

L'ambition financière à moyen terme du Groupe est maintenue avec un flux de trésorerie libre opérationnel ajusté qui devrait être positif en 2023. L'objectif de marge opérationnelle à moyen terme est toujours estimé entre 7 et 8 %.

L'objectif de ratio dette nette/EBITDA d'environ 3x en 2023 sera ramené à environ 2x après la deuxième étape de la recapitalisation.

Début juillet, Air France-KLM a signé et exécuté un programme EMTN pour une enveloppe globale de 4,5 milliards d'euros afin de soutenir et d'optimiser sa stratégie de financement globale et d'utiliser de manière opportuniste les fenêtres du marché des capitaux de dette par le biais d'émissions obligataires privées et publiques. La Société Générale agit en tant qu'arrangeur du programme aux côtés de 5 agents placeurs : CACIB, Deutsche Bank, HSBC, Natixis et Santander. Gide Loyrette Nouel est intervenu en tant que conseiller juridique d'Air France-KLM et Allen & Overy en tant que conseiller juridique du groupe de courtiers.

Compte de résultat

En millions euros	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Chiffre d'affaires	2 750	1 182	+132,5%	4 910	6 201	-20,8%
Autres produits de l'activité	0	0	<i>nm</i>	0	0	<i>nm</i>
Chiffre d'affaires	2 750	1 182	+132,5%	4 910	6 201	-20,8%
Carburant avions	-520	-213	+144,1%	-982	-1 397	-29,7%
Affrètements aéronautiques	-78	-24	+225,0%	-147	-114	+28,9%
Redevances aéronautiques	-245	-91	+169,2%	-460	-478	-3,8%
Commissariat	-68	-14	+385,7%	-126	-178	-29,2%
Achats d'assistance en escale	-211	-82	+157,3%	-402	-441	-8,8%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-447	-298	+50,0%	-792	-912	-13,2%
Frais commerciaux et de distribution	-72	-36	+100,0%	-131	-230	-43,0%
Autres frais	-254	-270	-5,9%	-552	-673	-18,0%
Frais de personnel	-1 237	-1 016	+21,8%	-2 403	-2 931	-18,0%
Impôts et taxes	-29	-24	+20,8%	-69	-80	-13,8%
Autres produits et charges	163	106	+53,8%	280	393	-28,8%
EBITDA	-248	-780	-68,2%	-874	-840	+4,0%
Amortissements, dépréciations et provisions	-504	-773	-34,8%	-1 057	-1 528	-30,8%
Résultat d'exploitation	-752	-1 553	-51,6%	-1 931	-2 368	-18,5%
Cessions de matériel aéronautique	-11	25	<i>nm</i>	-14	24	<i>nm</i>
Autres produits et charges non courants	-849	-809	+4,9%	-853	-854	-0%
Résultat des activités opérationnelles	-1 612	-2 337	-31,0%	-2 798	-3 198	-12,5%
Coût de l'endettement financier brut	-149	-113	+31,9%	-339	-215	+57,7%
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	2	6	-66,7%	3	12	-75,0%
Coût de l'endettement financier net	-147	-107	+37,4%	-336	-203	+65,9%
Autres produits et charges financiers	5	-68	<i>nm</i>	-85	-733	-88,4%
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	-1 754	-2 512	-30,2%	-3 219	-4 134	-22,1%
Impôts	271	-81	<i>nm</i>	262	-254	<i>nm</i>
Résultat net des entreprises intégrées	-1 483	-2 593	-42,8%	-2 957	-4 388	-32,6%
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-9	-21	-57,1%	-16	-29	-44,8%
Résultat des activités poursuivies	-1 492	-2 614	-42,9%	-2 973	-4 417	-32,7%
Intérêts minoritaires	-3	-2	+50,0%	-3	-4	-25,0%
Résultat de l'exercice	-1 489	-2 612	-43,0%	-2,970	-4,413	-32,7%

Bilan consolidé

Actifs	30 Juin 2021	31 Déc 2020
<i>En millions euros</i>		
Goodwill	221	215
Immobilisations incorporelles	1 243	1 230
Immobilisations aéronautiques	10 645	11 031
Autres immobilisations corporelles	1 453	1 548
Droit d'utilisation	5 033	4 678
Titres mis en équivalence	166	230
Instrument dérivés actifs long terme	105	92
Actifs de retraite	0	211
Autres actifs financiers	795	795
Impôts différés	269	282
Autres débiteurs	1	4
Actif non courant de la vente	19 931	20 316
Autres actifs financiers	540	607
Instrument dérivés actifs court terme	408	160
Stocks et en-cours	519	543
Créances clients	1 530	1 248
Autres débiteurs	1 047	914
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 035	6 423
Actif courant	10 079	9 895
Total actif	30 010	30 211

Passif et capitaux propres	30 Juin 2021	31 Déc 2020
<i>En millions euros</i>		
Capital	643	429
Primes d'émission et de fusion	4 949	4 139
Actions d'autocontrôle	-25	-25
Titres subordonnés	3 042	0
Réserves et résultat	-12 221	-9 970
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)	-3 612	-5 427
Participations ne donnant pas le contrôle	8	9
Capitaux propres	-3 604	-5 418
Provisions retraite	2 119	2 147
Autres provisions	3 977	3 670
Dettes financières	11 240	14 171
Dettes loyers	2 697	2 425
Instruments dérivés passifs long terme	58	122
Impôts différés	4	22
Autres créditeurs	2 501	1 294
Passif non courant	22 596	23 851
Provisions	956	1 337
Dettes financières	842	1 318
Dettes loyers	809	839
Instruments dérivés passifs court terme	67	363
Dettes fournisseurs	1 604	1 435
Titres de transport émis et non utilisés	2 889	2 394
Programme de fidélisation	904	916
Autres créditeurs	2 945	3 175
Concours bancaires	2	1
Passif courant	11 018	11 778
Total capitaux propres et passifs	30 010	30 211

Tableau des flux de trésorerie consolidés du 1er janvier au 30 juin 2021

<i>En millions euros</i>	30 Juin 2021	30 Jun 2020
Résultat net des activités poursuivies	-2 973	-4 417
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 057	1 527
Dotations nettes aux provisions financières	58	88
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	14	-36
Résultat sur cessions de filiales et participations	-26	0
Résultats non monétaires sur instruments financiers	-29	224
Ecart de change non réalisé	86	74
Pertes de valeur	15	639
Autres éléments non monétaires	759	282
Résultats des sociétés mises en équivalence	16	29
Impôts différés	-264	244
Capacité d'autofinancement	-1 287	-1 346
(Augmentation) / diminution des stocks	12	59
(Augmentation) / diminution des créances clients	-268	703
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	138	-875
Augmentation / (diminution) des billets émis non utilisés	489	378
Variation des autres débiteurs et créditeurs	749	278
Variation du besoin en fonds de roulement	1 120	543
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	-167	-803
Investissements corporels et incorporels	-1 099	-1 284
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	565	172
Perte de contrôle de filiales cession de titres de sociétés non contrôlées	71	357
Prise de contrôle de filiales et participations achats de parts dans les sociétés non contrôlées	2	-1
Dividendes reçus	0	0
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	85	-3
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-376	-759
Augmentation de capital suite à la nouvelle obligation convertible	1 024	0
Titres subordonnés (<i>dont prime</i>)	0	0
Emission de nouveaux emprunts	690	5 014
Remboursement de dettes financières	-1 135	-1 993
Remboursement de dettes de loyers	-433	-412
Diminution / (augmentation) nette des prêts	7	52
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués	0	0
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	153	2 661
Effet des variations de change sur la trésorerie équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	1	-17
Variation de la trésorerie nette	-389	1 082
Trésorerie équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	6 422	3 711
Trésorerie équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	6 033	4 793
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	0	0

Retour sur capitaux employés (ROCE)

<i>En millions euros</i>	30 Juin 2021	31 Mar 2021	31 Déc 2020	30 Sep 2020	30 Jun 2020	31 Mar 2020	31 Déc 2019	30 Sep 2019
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 464	1 479	1 445	1 470	1 500	1 564	1 522	1 481
Immobilisations aéronautiques	10 645	10 800	11 031	11 009	10 919	11 465	11 334	10 905
Autres immobilisations corporelles	1 453	1 476	1 548	1 535	1 551	1 579	1 580	1 554
Droits d'utilisations	5 033	4 795	4 678	4 789	4 938	5 119	5 173	5 212
Titres mis en équivalence	166	223	230	224	267	299	307	310
Autres actifs financiers hors valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	147	146	146	135	133	142	140	131
Provisions hors retraites litige cargo et restructuration	-4 033	-4 083	-3 922	-4 001	-4 130	-4 190	-4 058	-4 105
BFR hors valeur de marché des instruments dérivés	-7 745	-6 410	-6 505	-6 894	-6 779	-6 650	-6 310	-6 285
Capitaux employés au bilan	7 130	8 426	8 651	8 267	8 399	9 328	9 688	9 203
Capitaux employés moyens (A)		8 199				9 155		
Résultat d'exploitation		-4 112				-1 364		
- Dividendes reçus		0				-1		
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		-45				-15		
- Impôt normatif		1 209				447		
Résultat ajusté après impôt (B)		-2 948				-933		
ROCE 12 mois glissants (B/A)		-36,3%				-10,2%		

Dettes nettes

<i>En millions euros</i>	Bilan au	
	30 Juin 2021	31 Déc 2020
Dettes financières courantes et non courantes	11 985	15 388
Repo obligation Triple A	-48	-84
Dettes de loyers	3 424	3 184
Couvertures de juste valeur sur les dettes	13	27
Intérêts courus non échus	-90	-107
Dettes financières brutes (A)	15 284	18 408
Trésorerie et équivalent trésorerie	6 035	6 423
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	144	193
Trésorerie nantie	274	309
Obligations AAA	537	518
Concours bancaires courant	-2	-1
Autre	0	1
Repo obligation Triple A	-48	-84
Liquidités nettes (B)	6 940	7 359
Dettes nettes (A) – (B)	8 344	11 049

Cash-flow libre d'exploitation ajusté

<i>En millions euros</i>	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2021	2020	2021	2020
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation activités poursuivies	714	-1 085	-167	-803
Investissements corporels et incorporels	-632	-415	-1 099	-1 284
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	345	161	565	172
Cash-flow libre d'exploitation	427	-1 339	-701	-1 915
Réduction de la dette de location	-217	-162	-433	-412
Cash-flow libre d'exploitation ajusté	210	-1 501	-1 134	-2 327

Besoin de liquidités opérationnelles

	Deuxième trimestre		First Half	
	2021	2020	2021	2020
EBITDA	-248	-780	-874	-840
Provisions CO2 et autres	-70	-39	-28	-33
Rectifications d'inventaires	2	-1	3	0
Dotations provisions retraites	59	77	134	154
Reprises de provisions retraites	-40	-47	-83	-95
Paiements fondés sur des actions	0	0	0	-2
Résultat de cession des immobilisations non aéronautiques	70	43	31	41
Résultat d'exploitation - part monétaire	-226	-746	-817	-775
Charges de restructuration	-80	-6	-125	-15
Autres produits et charges non récurrents	-63	0	-63	-1
Coût monétaire de l'endettement financier	-134	-105	-302	-200
Produits monétaires de la trésorerie	-3	0	-7	2
Change réalisé	20	6	47	-1
Débouclages d'instruments de trading - cash	-2	-310	-8	-322
Impôt courant	1	-3	-2	-10
Autres produits & charges financières - Cash	-8	-3	-8	-26
Autres éléments	-2	1	-2	2
Capacité d'autofinancement	-497	-1 166	-1 287	-1 346

Coût unitaire à l'SKO

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2021	2020	2021	2020
Chiffre d'affaires (en m€)	2 750	1 182	4 910	6 201
Résultat d'exploitation courant (en m€) -/-	752	1 553	1 931	2 368
Coût d'exploitation total (en m€)	3 502	2 735	6 841	8 569
Activité réseaux passage – autres recettes (en m€)	-77	-37	-131	-177
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	-99	-75	-190	-142
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	-254	-222	-512	-716
Transavia - autres recettes (en m€)	0	-1	0	-14
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	-6	-5	-13	-11
Coût net (en m€)	3 064	2 395	5 996	7 508
Capacités produites exprimées en SKO	39 657	9 042	74 254	76 337
Coût net à l'SKO (en centimes d'€ par SKO)	7,73	26,48	8,07	9,84
<i>change brute</i>		-70,8%		-17,9%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		-15		-124
<i>Variation à change constant</i>		-70,6%		-16,6%
Effet prix du carburant (en m€) <i>ajusté pour la capacité de 2019</i>		16		-206
Coût unitaire à l'SKO à change et prix du carburant constants (en centimes d'€ par SKO)	7,73	26,50	8,07	9,40
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		-70,8%		-14,2%

* La capacité produite par les activités de transport est calculée en additionnant les capacités du réseaux passage (en SKO) de Transavia (en SKO)

Résultats par Groupe

Groupe Air France

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2021	Variation	2021	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	1 646	+194,5%	2 987	-16,4%
EBITDA (en m€)	-280	+286	-792	-158
Résultat d'exploitation (en m€)	-566	+492	-1 406	+188
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-34,4%	+155,1 pt	-47,1%	-2,5 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	-398	+389	-1 020	-109
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	-24,2%	+116,7 pt	-34,1%	-8,6 pt

Groupe KLM

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2021	Variation	2021	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	1 207	+72,3%	2 137	-24,8%
EBITDA (en m€)	33	+244	-78	+122
Résultat d'exploitation (en m€)	-185	+308	-522	+246
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-15,3%	+55,0 pt	-24,4%	+2,6 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	-56	+302	-169	+203
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	-4,7%	+46,4 pt	-7,9%	+5,2 pt

NB: Le résultat des deux compagnies n'est pas égal aux chiffres consolidés en raison des écritures intra-Groupe

Flotte du Groupe au 30 juin 2021

Type d'appareil	AF (dont HOP)	KLM (dont KLC & MP)	Transavia	Propriété	Crédit- bail	Location	Total	En exploit.	Ecart 31/12/20
B747-400									
B777-300	43	16		20	15	24	59	59	2
B777-200	21	15		26		10	36	36	-4
B787-9	10	13		5	6	12	23	23	
B787-10		6		3	3		6	5	
A380-800	8			4	1	3	8		
A350-900	10			2	5	3	10	10	4
A340-300									
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	8		11		12	23	21	
Total long-courrier	107	63	0	71	30	69	170	159	2
B737-900		5		5			5	5	
B737-800		31	85	31	8	77	116	116	10
B737-700		13	4	3	4	10	17	17	-3
A321	19			11		8	19	19	-1
A320	44			4	4	36	44	44	
A319	31			13		18	31	30	-3
A318	18			8		10	18	18	
Total moyen-courrier	112	49	89	75	16	159	250	249	3
ATR72-600									
ATR72-500									
ATR42-500									
Canadair Jet 1000	14			14			14	13	-1
Canadair Jet 700	6			6			6	5	-4
Embraer 195 E2		4				4	4	4	4
Embraer 190	17	32		11	10	28	49	49	
Embraer 175		17		3	14		17	17	
Embraer 170	15			10		5	15	15	
Embraer 145	11			11			11		
Total Régional	63	53	0	55	24	37	116	103	-1
B747-400ERF		3		3			3	3	
B747-400BCF		1		1			1	1	
B777-F	2					2	2	2	
Total Cargo	2	4	0	4	0	2	6	6	0
Total	284	169	89	205	70	267	542	517	4

TRAFFIC DU DEUXIÈME TRIMESTRE 2021

Activité réseaux passage *

Total activité réseaux passage*	T2			Cumul		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Passagers transportés (milliers)	5 853	1 128	418,9%	10 321	16 894	(38,9%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	15 930	3 261	388,5%	29 363	53 111	(44,7%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	36 417	8 765	315,5%	70 005	71 168	(1,6%)
Coefficient d'occupation (%)	43,7%	37,2%	6,5	41,9%	74,6%	(32,6)
Long-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	1 769	339	421,2%	3 338	5 857	(43,0%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	12 199	2 592	370,6%	23 164	44 080	(47,5%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	30 625	7 615	302,2%	59 953	58 853	1,9%
Coefficient d'occupation (%)	39,8%	34,0%	5,8	38,6%	74,9%	(36,3)
Amérique du nord						
Passagers transportés (milliers)	423	106	298,7%	698	1 590	(56,1%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	3 113	759	310,1%	5 144	11 335	(54,6%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	9 009	2 495	261,1%	16 070	15 821	1,6%
Coefficient d'occupation (%)	34,6%	30,4%	4,1	32,0%	71,6%	(39,6)
Amérique latine						
Passagers transportés (milliers)	171	42	307,8%	366	873	(58,1%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	1 649	411	301,0%	3 513	8 235	(57,3%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	5 165	1 043	395,2%	10 457	10 347	1,1%
Coefficient d'occupation (%)	31,9%	39,4%	(7,5)	33,6%	79,6%	(46,0)
Asie						
Passagers transportés (milliers)	178	74	140,0%	338	1 188	(71,5%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	1 546	656	135,5%	2 878	10 278	(72,0%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	5 885	2 556	130,2%	11 963	14 666	(18,4%)
Coefficient d'occupation (%)	26,3%	25,7%	0,6	24,1%	70,1%	(46,0)
Afrique-Moyen Orient						
Passagers transportés (milliers)	686	47	1351,6%	1 217	1 235	(1,5%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	3 593	271	1227,9%	6 375	7 151	(10,9%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	6 505	480	1255,3%	12 472	9 143	36,4%
Coefficient d'occupation (%)	55,2%	56,4%	(1,1)	51,1%	78,2%	(27,0)
Caraïbes-Océan Indien						
Passagers transportés (milliers)	310	70	345,1%	719	972	(26,0%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	2 298	495	364,5%	5 255	7 080	(25,8%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	4 062	1 041	290,4%	8 987	8 876	1,2%
Coefficient d'occupation (%)	56,6%	47,5%	9,0	58,5%	79,8%	(21,3)
Court et Moyen-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	4 084	789	417,9%	6 983	11 037	(36,7%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	3 731	669	457,8%	6 199	9 031	(31,4%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	5 792	1 150	403,5%	10 052	12 316	(18,4%)
Coefficient d'occupation (%)	64,4%	58,2%	6,3	61,7%	73,3%	(11,5)

* Air France et KLM

Transavia

Transavia	T2			Cumul		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Passagers transportés (milliers)	1 175	90	1208,9%	1 527	2 439	(37,4%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	1 939	181	971,9%	2 522	4 636	(45,6%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	3 240	277	1069,2%	4 251	5 169	(17,8%)
Coefficient d'occupation (%)	59,9%	65,3%	(5,4)	59,3%	89,7%	(30,4)

Total Groupe activité passage **

Total groupe**	T2			Cumul		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Passagers transportés (milliers)	7 028	1 218	477,1%	11 847	19 333	(38,7%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	17 869	3 438	419,7%	31 884	57 748	(44,8%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	39 656	9 042	338,6%	74 256	76 377	(2,8%)
Coefficient d'occupation (%)	45,1%	38,0%	7,0	42,9%	75,6%	(32,7)

** Air France, KLM et Transavia

Activité cargo

Total Groupe	T2			Cumul		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Tonne kilomètre transportée (m de TKT)	2 093	1 178	77,7%	4 165	3 012	38,3%
Tonne kilomètre offerte (m de TKO)	2 624	1 458	79,9%	5 311	4 656	14,1%
Coefficient de remplissage (%)	79,8%	80,8%	(1,0)	78,4%	64,7%	13,7

Activité Air France

Total activité réseaux passage	T2			Cumul		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Passagers transportés (milliers)	3 606	663	444,0%	6 652	10 153	(34,5%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	9 154	1 661	451,1%	17 724	30 857	(42,6%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	17 637	3 637	384,9%	34 052	40 321	(15,5%)
Coefficient d'occupation (%)	51,9%	45,7%	6,2	52,0%	76,5%	(24,4)
Long-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	1 093	179	509,9%	2 142	3 465	(38,2%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	7 016	1 255	459,1%	14 011	25 428	(44,9%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	14 336	2 986	380,1%	28 252	32 907	(14,1%)
Coefficient d'occupation (%)	48,9%	42,0%	6,9	49,6%	77,2%	(27,7)
Court et Moyen-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	2 513	484	419,6%	4 510	6 689	(32,6%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	2 138	406	426,9%	3 713	5 430	(31,6%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	3 300	651	406,9%	5 800	7 413	(21,8%)
Coefficient d'occupation (%)	64,8%	62,3%	2,5	64,0%	72,9%	(8,9)

Activité cargo	T2			Cumul		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Tonne kilomètre transportée (m de TKT)	912	379	140,3%	1 817	1 197	51,8%
Tonne kilomètre offerte (m de TKO)	1 268	508	149,8%	2 601	2 135	21,8%
Coefficient de remplissage (%)	71,9%	74,7%	(2,8)	69,8%	56,0%	13,8

Activité KLM

Total activité réseaux passage	T2			Cumul		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Passagers transportés (milliers)	2 247	465	383,0%	3 669	6 741	(45,6%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	6 776	1 600	323,4%	11 639	22 254	(47,7%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	18 780	5 127	266,3%	35 951	30 848	16,5%
Coefficient d'occupation (%)	36,1%	31,2%	4,9	32,4%	72,1%	(39,8)
Long-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	676	160	321,9%	1 196	2 392	(50,0%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	5 183	1 337	287,6%	9 153	18 652	(50,9%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	16 289	4 629	251,9%	31 700	25 945	22,2%
Coefficient d'occupation (%)	31,8%	28,9%	2,9	28,9%	71,9%	(43,0)
Court et Moyen-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	1 572	305	415,1%	2 473	4 348	(43,1%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	1 593	263	505,4%	2 486	3 602	(31,0%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	2 491	499	399,8%	4 251	4 902	(13,3%)
Coefficient d'occupation (%)	63,9%	52,8%	11,2	58,5%	73,5%	(15,0)

Activité cargo	T2			Cumul		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Tonne kilomètre transportée (m de TKT)	1 181	798	48,0%	2 349	1 816	29,4%
Tonne kilomètre offerte (m de TKO)	1 355	950	42,6%	2 710	2 521	7,5%
Coefficient de remplissage (%)	87,2%	84,0%	3,2	86,7%	72,0%	14,7