

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS
RESUMES (NON AUDITES)**

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

1^{er} janvier 2020 – 30 juin 2020

Groupe Air France-KLM

Table des matières

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (non audité).....	4 -
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE (non audité)	5 -
BILAN CONSOLIDÉ (non audité)	6 -
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (non audité)	8 -
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (non audité).....	9 -
FLUX DE TRESORERIE LIBRE D'EXPLOITATION (NON AUDITE).....	10 -
1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ.....	12 -
2. RETRAITEMENT DES COMPTES 2019.....	12 -
3. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS.....	14 -
3.1. COVID-19	14 -
3.2. Evènements significatifs intervenus au cours de la période.....	15 -
3.3. Evènements postérieurs à la clôture	17 -
4. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	17 -
4.1. Principes comptables.....	17 -
4.2. Méthodes d'évaluation spécifiques à l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés.....	20 -
4.3. Utilisation d'estimations	21 -
5. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	21 -
6. INFORMATIONS SECTORIELLES.....	22 -
6.1. Informations par secteur d'activité	23 -
6.2. Informations par secteur géographique	24 -
7. CHARGES EXTERNES	25 -
8. FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIFS.....	26 -
9. AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS	27 -
10. AUTRES PRODUITS ET CHARGES.....	27 -
11. AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS.....	27 -
12. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS.....	29 -
13. IMPÔTS.....	30 -
13.1. Charge d'impôt.....	30 -
13.2. Impôts différés comptabilisés dans les capitaux propres (part de la société mère)	31 -
13.3. Taux effectif d'impôt.....	31 -
13.4. Actifs d'impôt différé non reconnus	31 -
14. RESULTAT NET – PART DU GROUPE PAR ACTION	33 -
14.1 Résultat net – propriétaires de la société mère par action	33 -
14.2 Instruments non dilutifs.....	33 -
14.3 Instruments émis postérieurement à la clôture.....	33 -
15. TEST DE VALEUR D'ACTIF.....	34 -
16. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DROITS D'UTILISATION	35 -
17. INVESTISSEMENTS CORPORELS ET INCORPORELS.....	35 -
18. CREANCES CLIENTS	36 -
19. AUTRES DEBITEURS	36 -
20. TRESORERIE, EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET CONCOURS BANCAIRES.....	37 -
21. ACTIFS DE RETRAITE ET PROVISION DE RETRAITE.....	37 -
22. CAPITAUX PROPRES – PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE.....	38 -
22.1. Répartition du capital et des droits de vote.....	38 -
22.2. Réserves et résultat.....	38 -
23. PASSIFS DE RESTITUTION ET AUTRES PROVISIONS	39 -
23.1. Passifs de restitution et autres provisions.....	39 -
23.2. Passifs éventuels.....	40 -
24. DETTES FINANCIERES	42 -
24.1 Emprunts subordonnés à durée indéterminée	43 -
24.2 Emprunts obligataires.....	44 -
24.3 OCEANE.....	44 -
24.4 Autres emprunts	45 -
24.5 Prêts garantis par les Etats français et néerlandais	45 -
24.6 Analyse par échéance	47 -
24.7 Lignes de crédit.....	47 -

Groupe Air France-KLM

- 25. DETTES DE LOYER - 47 -
- 26. DETTE NETTE..... - 48 -
- 27. TITRES DE TRANSPORT EMIS ET NON UTILISES - 48 -
- 28. AUTRES CREDITEURS - 49 -
- 29. COMMANDES DE MATERIELS AERONAUTIQUES - 49 -
- 30. PARTIES LIEES..... - 50 -

Groupe Air France-KLM

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (non audité)

<i>En millions d'euros</i>			
Période du 1^{er} janvier au 30 juin	<i>Notes</i>	2020	2019 retraité ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	6	6 201	12 963
Produits des activités ordinaires		6 201	12 963
Charges externes	7	(4 423)	(7 735)
Frais de personnel	8	(2 931)	(4 020)
Impôts et taxes		(80)	(93)
Autres produits et charges	10	393	495
EBITDA		(840)	1 610
Amortissements, dépréciations et provisions	9	(1 528)	(1 473)
Résultat d'exploitation courant		(2 368)	137
Cessions de matériels aéronautiques		24	23
Autres produits et charges non courants	11	(854)	(30)
Résultat des activités opérationnelles		(3 198)	130
Coût de l'endettement financier brut	12	(215)	(221)
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	12	12	27
Coût de l'endettement financier net		(203)	(194)
Autres produits et charges financiers	12	(733)	(133)
Résultat avant impôts des entreprises intégrées		(4 134)	(197)
Impôts	13	(254)	(37)
Résultat net des entreprises intégrées		(4 388)	(234)
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		(29)	8
Résultat net		(4 417)	(226)
<i>Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle</i>		(4)	1
<i>Résultat net : Propriétaires de la société mère</i>		<i>(4 413)</i>	<i>(227)</i>
Résultat net – Propriétaires de la société mère par action (en euros)			
- de base	14	(10,35)	(0,55)
- dilué		(10,35)	(0,55)

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

⁽¹⁾ Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

Groupe Air France-KLM

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE (non audité)

<i>En millions d'euros</i>			
Période du 1^{er} janvier au 30 juin	<i>Notes</i>	2020	2019 retraité ⁽¹⁾
Résultat net		(4 417)	(226)
Partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures et coût de couverture portée en autres éléments du résultat global		(1 255)	404
Variation de la juste valeur et coût de couverture transférée en résultat		707	(79)
Variation de la réserve de conversion		1	-
Impôts différés sur les éléments recyclables du résultat global		153	(103)
<i>Total des autres éléments recyclables du résultat global</i>		<i>(394)</i>	<i>222</i>
Réévaluation des engagements nets sur les régimes à prestations définies	<i>21</i>	(77)	(331)
Juste valeur des instruments de capitaux propres réévalués par le résultat global		(28)	(12)
Impôts différés sur les éléments non recyclables du résultat global		39	52
<i>Total des autres éléments non recyclables du résultat global</i>		<i>(66)</i>	<i>(291)</i>
Total des autres éléments du résultat global, après impôt		(460)	(69)
Résultat global		(4 877)	(295)
- Propriétaires de la société mère		(4 872)	(297)
- Participations ne donnant pas le contrôle		(5)	2

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

⁽¹⁾ Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

Groupe Air France-KLM

BILAN CONSOLIDÉ (non audité)

Actif		30 juin	31 décembre
<i>En millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	2020	2019
Goodwill		217	217
Immobilisations incorporelles		1 282	1 305
Immobilisations aéronautiques	16	10 919	11 334
Autres immobilisations corporelles	16	1 551	1 580
Droits d'utilisation	16	4 938	5 173
Titres mis en équivalence		267	307
Actifs de retraite	21	254	420
Autres actifs financiers		1 071	1 096
Impôts différés		282	523
Autres débiteurs	19	231	241
Actif non courant		21 012	22 196
Autres actifs financiers		394	800
Stocks et en-cours		647	737
Créances clients	18	1 354	2 164
Autres débiteurs	19	1 107	1 123
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	4 796	3 715
Actif courant		8 298	8 539
Total actif		29 310	30 735

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

Groupe Air France-KLM

BILAN CONSOLIDÉ (non audité) (suite)

Passif et capitaux propres		30 juin	31 décembre
<i>En millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	2020	2019
Capital	22.1	429	429
Primes d'émission et de fusion		4 139	4 139
Actions d'autocontrôle		(67)	(67)
Titres subordonnés		403	403
Réserves et résultat	22.1	(7 463)	(2 620)
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)		(2 559)	2 284
Participations ne donnant pas le contrôle		10	15
Capitaux propres		(2 549)	2 299
Provisions retraite	21	2 192	2 253
Passifs de restitution et autres provisions	23	3 798	3 750
Dettes financières	24	8 364	6 271
Dettes de loyers	25	2 891	3 149
Impôts différés		7	142
Autres créiteurs	28	316	222
Passif non courant		17 568	15 787
Passifs de restitution et autres provisions	23	1 007	714
Dettes financières	24	1 836	842
Dettes de loyers	25	1 018	971
Dettes fournisseurs		1 476	2 379
Titres de transport émis et non utilisés	27	3 619	3 289
Programme de fidélisation		898	848
Autres créiteurs	28	4 434	3 602
Concours bancaires	20	3	4
Passif courant		14 291	12 649
Total passif		31 859	28 436
Total capitaux propres et passifs		29 310	30 735

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

Groupe Air France-KLM

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (non audité)

<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
Au 31 décembre 2018 retraité ⁽¹⁾	428 634 035	429	4 139	(67)	403	(3 118)	1 786	12	1 798
Gain/(perte) lié aux couvertures des flux de trésorerie	-	-	-	-	-	221	221	1	222
Juste valeur des instruments de capitaux propres réévalués par le résultat global	-	-	-	-	-	(9)	(9)	-	(9)
Réévaluation des engagements nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	(282)	(282)	-	(282)
Variation des réserves de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(70)	(70)	1	(69)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	(227)	(227)	1	(226)
Résultat global	-	-	-	-	-	(297)	(297)	2	(295)
OCEANE	-	-	-	-	-	35	35	-	35
Distribution de dividendes et de coupons sur titres subordonnés	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Autre	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Au 30 juin 2019 retraité ⁽¹⁾	428 634 035	429	4 139	(67)	403	(3 380)	1 523	13	1 536
Au 31 décembre 2019	428 634 035	429	4 139	(67)	403	(2 620)	2 284	15	2 299
Gain/(perte) lié aux couvertures des flux de trésorerie	-	-	-	-	-	(394)	(394)	(1)	(395)
Juste valeur des instruments de capitaux propres réévalués par le résultat global	-	-	-	-	-	(21)	(21)	-	(21)
Réévaluation des engagements nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	(45)	(45)	-	(45)
Variation des réserves de conversion	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(459)	(459)	(1)	(460)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	(4 413)	(4 413)	(4)	(4 417)
Résultat global	-	-	-	-	-	(4 872)	(4 872)	(5)	(4 877)
Autres	-	-	-	-	-	29	29	-	29
Au 30 juin 2020	428 634 035	429	4 139	(67)	403	(7 463)	(2 559)	10	(2 549)

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

Les éléments de l'état du résultat global consolidé sont présentés nets d'impôts différés.

⁽¹⁾ Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

Groupe Air France-KLM

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (non audité)

Période du 1 ^{er} janvier au 30 juin	Notes	2020	2019
<i>En millions d'euros</i>		retraité ⁽¹⁾	
Résultat net des activités poursuivies		(4 417)	(226)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation		1 527	1 473
Dotations nettes aux provisions financières		88	108
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels		(36)	(31)
Résultat sur cessions de filiales et participations		-	(2)
Résultats non monétaires sur instruments financiers		224	24
Ecart de change non réalisé		74	56
Résultats des sociétés mises en équivalence		29	(8)
Impôts différés		244	34
Pertes de valeur		639	-
Autres éléments non monétaires		282	64
Capacité d'autofinancement		(1 346)	1 492
(Augmentation) / diminution des stocks		59	(73)
(Augmentation) / diminution des créances clients		703	(371)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs		(875)	24
Augmentation / (diminution) des billets émis non utilisés		378	1 266
Variation des autres débiteurs et créditeurs		278	(55)
Variation du besoin en fonds de roulement		543	791
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation (A)		(803)	2 283
Acquisition de filiales et participations avec prise de contrôle, achats de parts dans les sociétés non contrôlées		(1)	-
Investissements corporels et incorporels (B)	17	(1 284)	(1 507)
Produit lié à la perte de contrôle de filiales ou à la cession de titres de sociétés non contrôlées	3.2	357	8
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles (C)		172	76
Dividendes reçus		-	7
Diminution (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois		(3)	20
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(759)	(1 396)
Augmentation de capital due à une nouvelle OCEANE		-	54
Emission de nouveaux emprunts	24	5 014	762
Remboursement d'emprunts	24	(1 993)	(338)
Remboursement de dettes de loyers (D)		(412)	(502)
Nouveaux prêts		(20)	(34)
Remboursement des prêts		72	20
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués		-	(1)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement		2 661	(39)
Effets des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants (nets de la trésorerie acquise ou cédée)		(17)	(13)
Variation de la trésorerie nette		1 082	835
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	20	3 711	3 580
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	20	4 793	4 415
Impôts sur les bénéfices (payés) / remboursés (flux provenant de l'exploitation)		(9)	5
Intérêts payés (flux provenant de l'exploitation)		(180)	(221)
Intérêts perçus (flux provenant de l'exploitation)		3	14

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

(1) Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

Groupe Air France-KLM

FLUX DE TRESORERIE LIBRE D'EXPLOITATION (NON AUDITE)

Période du 1^{er} janvier au 30 juin	<i>Notes</i>	2020	2019
<i>En millions d'euros</i>			retraité ⁽¹⁾
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	<i>A</i>	(803)	2 283
Investissements corporels et incorporels	<i>B</i>	(1 284)	(1 507)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	<i>C</i>	172	76
Flux de trésorerie libre d'exploitation	26	(1 915)	852
Remboursements des dettes de loyers	D	(412)	(502)
Flux de trésorerie libre d'exploitation ajusté		(2 327)	350

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

⁽¹⁾ Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

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.

Son activité principale Réseau se compose du transport aérien de passagers sur vols réguliers et le cargo. Les activités du groupe incluent également la maintenance aéronautique, le transport de passagers sur vols « low cost » (Transavia) et toute autre activité en relation avec le transport aérien.

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 2019

Sur le quatrième trimestre 2019, le Groupe Air France-KLM a mis en place de façon rétrospective les changements suivants conduisant à retraiter les périodes comparatives :

- Compensation clients

Le 17 septembre 2019, l'IFRIC, le Comité d'interprétation des normes IFRS, a publié une clarification sur IFRS 15 concernant les indemnités versées aux clients pour les retards et les annulations. Les indemnités pour les vols annulés ou retardés constituent une contrepartie variable du prix de vente au sens de la norme IFRS 15 et doivent donc être comptabilisées en réduction du chiffre d'affaires. Précédemment, le groupe comptabilisait ces paiements comme des charges dans le compte de résultat, et en application de la décision de l'IFRIC, a rétrospectivement changé la méthode de comptabilisation dans les états financiers consolidés à partir du 1^{er} janvier 2019.

- L'approche par les composants pour les pièces à durée de vie limitée

Une Pièce à durée de Vie Limitée (PVL) est une pièce majeure du moteur, qui en cas de panne, peut compromettre l'utilisation du moteur. En conséquence, par précaution, les constructeurs de moteurs définissent une durée de vie utile en cycles au-delà de laquelle les PVLs doivent être remplacées.

Le coût d'un jeu complet de PVLs est significatif et leur durée de vie (selon les pièces) s'étend de 3 000 à 40 000 cycles (un cycle correspond à un décollage et un atterrissage).

Le développement d'outils informatiques internes ainsi que l'analyse des données historiques ont permis au groupe d'améliorer sa capacité à suivre plus précisément la comptabilisation des PVLs. Par conséquent, depuis le 1^{er} janvier 2019, le groupe a mis en pratique l'approche par les composants pour ces pièces. De ce fait, les coûts de maintenance doivent être capitalisés et amortis sur la durée de vie utile des PVLs exprimée en cycles.

Ces changements ont été appliqués de manière rétrospective sur les informations financières présentées au cours des périodes précédentes en accord avec la norme IAS 8 « Méthodes Comptables, Changements d'Estimations Comptables et Erreurs ».

Pour des raisons de comparaison, les états financiers au 30 juin 2019 ont été retraités.

Groupe Air France-KLM

Impacts sur le compte de résultat consolidé

En millions d'euros Période du 1er janvier au 30 juin 2019	Comptes publiés	Approche par composant (PVL)	Compensation clients	Comptes retraités
Chiffre d'affaires	13 036		(73)	12 963
Charges externes	(7 806)	2	69	(7 735)
Frais de personnel	(4 020)			(4 020)
Impôts et taxes	(93)			(93)
Autres produits et charges	454	41		495
EBITDA	1 571	43	(4)	1 610
Amortissements, dépréciations et provisions	(1 474)	(3)	4	(1 473)
Résultat d'exploitation courant	97	40		137
Résultat des activités opérationnelles	90	40		130
Coût de l'endettement financier net	(194)			(194)
Autres produits et charges financiers	(110)	(23)		(133)
Résultat avant impôts des entreprises intégrées	(214)	17		(197)
Impôts	(33)	(4)		(37)
Résultat net des entreprises consolidées	(247)	13		(234)
Part de résultat dans les entreprises mises en équivalence	8			8
Résultat net	(239)	13		(226)
Résultat par action (de base)	(0,58)	0,03		(0,55)
Résultat par action (dilué)	(0,58)	0,03		(0,55)

Impacts sur le tableau des flux de trésorerie consolidé

En millions d'euros Période du 1er janvier au 30 juin 2019	Comptes publiés	Approche par composant (PVL)	Compensation clients	Comptes retraités
Résultat net	(239)	13		(226)
Autres éléments de la capacité d'autofinancement	1 693	29	(4)	1 718
Capacité d'autofinancement	1 454	42	(4)	1 492
Variation du besoin en fond de roulement	787		4	791
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	2 241	42		2 283
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1 354)	(42)		(1 396)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(39)			(39)
Effet des variations de changes sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	(13)			(13)
Variation de la trésorerie nette	835			835
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	3 580			3 580
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	4 415			4 415

Groupe Air France-KLM

3. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS

3.1. COVID-19

La propagation de la Covid-19 à l'échelle mondiale durant le premier semestre 2020 a eu et continue d'avoir un impact majeur sur le trafic aérien mondial. De nombreux pays ont pris des mesures strictes pour tenter de ralentir l'expansion de l'épidémie et ont imposé des contraintes sur les flux de voyageurs en provenance d'Europe. Par conséquent, le trafic aérien vers la plupart des destinations d'Air France-KLM a été et sera considérablement réduit et ce, jusqu'à 91% du trafic normal en mai 2020. Sur le mois de juin 2020, l'activité atteignait environ 15%, la reprise portant d'abord sur le réseau domestique.

Le groupe a déjà pris un certain nombre de mesures fortes pour limiter les effets de la Covid-19 sur l'activité et continue de suivre de près et d'évaluer l'évolution de la situation. Elles comprennent, entre autres, la forte réduction de la capacité, des changements structurels de la flotte, la sécurisation de la trésorerie et des mesures salariales.

Réduction de la capacité

La capacité siège-kilomètres disponible pour le Passage et Transavia a été réduite de 89,4% sur le second trimestre 2020 par rapport à l'année dernière, soit une baisse de 52,5% au premier semestre 2020 par rapport à l'année dernière.

En conséquence, le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 6 201 millions d'euros, en baisse de 52,2% comparé à l'année dernière, décomposé en une baisse de 53,1% pour le Réseau, de 28,4% pour la Maintenance et de 65,2% pour Transavia.

En parallèle, la réduction de la capacité en lien avec la Covid-19 et des initiatives spécifiques sur les coûts ont conduit à une baisse des charges externes du groupe de 3 312 millions d'euros, soit une baisse de 42,8% versus juin 2019. Les charges externes excluant les prix du carburant sont en recul de 59% par rapport à l'année dernière. La dépense de carburant a été réduite seulement de 46,4% à cause d'impacts négatifs de couverture, conséquence de la chute des prix du carburant.

De plus, du fait de la réduction drastique de la consommation de carburant, le groupe est en position de surcouverture. Une charge de 590 millions d'euros a été comptabilisée en « Autres produits et charges financiers » au 30 juin 2020 à ce titre (voir note 12. Coût de l'endettement financier et autres produits et charges financiers).

Flotte

Pour aligner les capacités de la flotte avec la demande plus faible, il a été décidé d'accélérer l'arrêt d'exploitation de la flotte des A380, des A340, des B747 et des ERJ145 (voir note 11 Autres produits et charges non courants). Du fait d'un nombre de type avions opérés moins important, ceci permettra des économies de coûts et des gains d'efficacité.

Mesures salariales

A partir du 23 mars 2020, Air France et ses filiales ont mis en œuvre des mesures d'activité partielle et KLM a reçu le soutien du gouvernement néerlandais grâce à des « Mesures transitoires d'urgence pour l'emploi durable » (NOW), applicable à partir du 1^{er} avril 2020.

Ces mesures ont un impact positif d'environ 850 millions d'euros au 30 juin 2020. L'impact est comptabilisé en « frais de personnel ».

Liquidités

Pour sécuriser la trésorerie et améliorer sa position de liquidité, le 6 mai 2020, dans le cadre du mécanisme de soutien par l'Etat français au Groupe, le groupe Air France-KLM a procédé à la signature de la documentation juridique relative à deux financements et approuvés par la Commission Européenne le 4 mai 2020, pour un montant de 7 milliards d'euros (voir note 24.5 Prêts garantis par les Etats français et néerlandais).

Antérieurement, mi-mars 2020, Air France-KLM avait tiré sa ligne de crédit renouvelable pour un montant total de 1,8 milliards d'euros dont 1,1 milliards a été remboursé le 7 mai 2020 avant le premier tirage du financement soutenu par l'Etat français au groupe Air France (voir note 24.7 Lignes de crédit).

Groupe Air France-KLM

Le 25 juin 2020, l'Etat néerlandais, le groupe Air France-KLM et KLM ont finalisé un accord sur un mécanisme de soutien financier par l'Etat néerlandais au groupe KLM d'un montant total de 3,4 milliards d'euros (voir note 24.5 Prêts garantis par les Etats français et néerlandais).

Par ailleurs, le groupe a procédé à la revue des investissements et des projets internes, au report de paiement de l'intéressement, des salaires variables, de taxes sur salaires et de cotisations sociales.

En dépit de ces mesures et malgré une reprise d'activité progressive, la performance financière d'Air France-KLM pour la période à venir va continuer d'être affectée par une sévère baisse des revenus, des ventes de billets et d'importants flux de trésorerie négatifs dans une mesure et pour une durée qui sont actuellement incertaines.

En s'appuyant sur les projections de trésorerie pour les 12 prochains mois, sur le plan stratégique et sur les mesures prises depuis le début de la crise de la Covid-19, le Conseil d'administration du groupe Air France-KLM a arrêté les états financiers intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2020 selon le principe de continuité d'exploitation. Différents scénarii sont à l'étude concernant le remboursement des prêts octroyés par les Etats et la reconstitution future de la situation nette.

Valorisation des actifs

Dans le contexte actuel, le groupe a porté une attention particulière à la recouvrabilité de ses impôts différés actifs (voir note 13. Impôts) et de ses actifs sectoriels (voir note 15. Tests de valeur d'actifs).

3.2. Evènements significatifs intervenus au cours de la période

Cession des titres Amadeus

Le 9 janvier 2020, Air France-KLM a cédé ses titres restants de la société espagnole Amadeus IT Holding SA (« Amadeus ») pour un montant de 356 millions d'euros. Au 31 décembre 2019, la juste valeur des titres s'élevait à 360 millions d'euros. Dans la mesure où l'intégralité des 1,11% de détention d'Amadeus était couverte, l'impact de la transaction dans le compte de résultat est nul en 2020. Le produit de cession est inclus dans la ligne « Produits liés à la perte de contrôle de filiales ou à la cession de titres de sociétés non contrôlées » du tableau des flux de trésorerie.

Emission obligataire & offre de rachat sur souches obligataires existantes

Le 10 janvier 2020, Air France-KLM a réalisé le placement d'une émission d'obligations senior de 750 millions d'euros à 5 ans, assortie d'un coupon de 1,875% par an.

Une partie du produit net de cette émission a été utilisée pour financer l'offre de rachat de souches obligataires existantes lancée par la Société le 6 janvier 2020 et finalisée le 14 janvier 2020. Sur les obligations existantes apportées à l'Offre de Rachat, 350 millions d'euros ont été acceptés, dont 311,2 millions d'euros d'Obligations à échéance 2021 et 38,8 millions d'euros d'Obligations à échéance 2022.

Lignes de crédit renouvelable tirées sur le premier trimestre 2020

Le 13 mars 2020, Air France-KLM a tiré sa ligne de crédit renouvelable conclue le 29 avril 2015 et amendée le 6 novembre 2017 pour un montant total de 1,1 milliard d'euros réparti en deux tranches de 550 millions d'euros chacune. Elle a été finalement remboursée le 7 mai 2020, suite au soutien financier apporté par l'Etat français et le groupe a mis fin à cette facilité de crédit.

Par ailleurs, le 19 mars 2020, KLM a tiré l'intégralité de sa ligne de crédit renouvelable conclue le 23 mai 2018 pour un montant total de 665 millions d'euros. Ce montant est inscrit en dette financière à court terme au bilan au 30 juin 2020.

Le premier tirage de la nouvelle ligne de crédit de KLM faisant partie du mécanisme de soutien financier apporté par l'Etat néerlandais et approuvé le 25 juin 2020, va servir à rembourser les 665 millions d'euros et à mettre fin à cette ligne de crédit préexistante.

Groupe Air France-KLM

Aides financières de l'Etat français de 7 milliards d'euros

Le 6 mai 2020, le groupe Air France-KLM a procédé à la signature de la documentation juridique relative à deux financements pour un montant de 7 milliards d'euros destinés au financement des besoins de liquidité d'Air France et de ses filiales. Ils comprennent :

- Un Prêt Garanti par l'Etat français (« PGE ») d'un montant de 4 milliards d'euros octroyé par un syndicat de neuf banques. Ce prêt bénéficie d'une garantie de l'Etat français à hauteur de 90% et d'une maturité initiale de 12 mois, avec une option d'extension d'un an ou de deux ans, exerçable par Air France-KLM (voir note 24.5 Prêts garantis par les Etats français et néerlandais).

Au 30 juin 2020, Air France-KLM a tiré 2 milliards d'euros du prêt garanti par l'Etat français

- Un prêt d'actionnaire octroyé par l'Etat français à Air France-KLM d'un montant de 3 milliards d'euros et d'une maturité de quatre ans, avec deux options d'extension d'un an consécutives exerçables par Air France-KLM (voir note 24.5 Prêts garantis par les Etats français et néerlandais).

Aide financière de 3,4 milliards d'euros soutenue par l'Etat néerlandais

Suite à des discussions avec l'Etat néerlandais et plusieurs institutions bancaires internationales, le groupe Air France-KLM et KLM ont finalisé le 25 juin 2020 les différents volets d'un programme de soutien financier. Ce financement comprend deux prêts pour KLM et ses filiales :

- Une ligne de crédit renouvelable de 2,4 milliards d'euros, garantie à 90% par l'Etat néerlandais et avec une maturité de 5 ans (voir note 24.5 Prêts garantis par les Etats français et néerlandais). Le premier tirage de KLM de la nouvelle ligne de crédit renouvelable servira à rembourser et à résilier la ligne de crédit renouvelable existante tirée le 19 mars 2020 pour un montant de 665 millions d'euros.

- Un prêt direct de 1,0 milliard d'euros, accordé par l'Etat néerlandais à KLM, avec une maturité de 5,5 ans (voir note 24.5 Prêts garantis par les Etats français et néerlandais).

Les conditions associées au prêt direct sont liées à des engagements de la compagnie en matière de développement durable ainsi qu'au rétablissement des performances et de la compétitivité de KLM, incluant un plan de restructuration global et la contribution de ses employés.

Au 30 juin 2020, aucun montant de ces deux emprunts n'a été tiré par KLM.

Restructuration du groupe Air France-KLM

Faisant suite à la crise de la Covid-19 et aux prévisions de retour d'activité au niveau de 2019 en 2024, le groupe Air France-KLM doit accélérer sa transformation pour regagner en compétitivité et renforcer sa position dominante en termes de transition durable. Dans ce contexte, le groupe Air France et le groupe KLM ont annoncé des restructurations et des réductions d'effectifs.

- **Plan de départs volontaires KLM**

La Covid-19 a eu un impact majeur sur KLM et, face aux prévisions de baisse d'activité attendue jusqu'en 2024, un plan de départs volontaires a été proposé aux salariés de KLM sur une période s'étendant du 1^{er} juin au 12 juillet 2020. Le programme de départs volontaires 2020 offre une incitation financière dont le niveau dépend du nombre d'années d'ancienneté.

Sur la base de 2 436 souscriptions à ce plan adressées par les employés, KLM a comptabilisé une provision pour restructuration de 178 millions d'euros au 30 juin 2020.

- **Groupe Air France**

Le 3 juillet 2020, Air France et HOP ont annoncé les orientations stratégiques et leurs propositions pour adapter les effectifs :

- Air France prévoit une réduction de 6 650 emplois d'ici à fin 2022 sur un total de 41 000. Les départs naturels prévus sur cette période (plus de 3 500) pourront compensés plus de la moitié de cette réduction.

Groupe Air France-KLM

- Pour HOP, le redimensionnement de l'activité et la restructuration de la compagnie notamment en lien avec la simplification de la flotte conduit à une réduction estimée de 1 020 emplois sur les 2 420 actuels à horizon 3 ans. En prenant en compte le nombre de départs naturels estimés, le sureffectif est estimé à 820 personnes à fin 2022.

Dans le cadre de ces orientations stratégiques, les négociations menées par Air France avec les représentants des pilotes, des personnels navigant commerciaux, des personnels au sol et des salariés de HOP sont à des stades d'avancement différents au 30 juin 2020.

➤ Rupture conventionnelle collective des pilotes Air France

Lors de la réunion de son Comité Social Economique d'Etablissement (CSEE) Opérations Aériennes du 26 juin 2020, la direction d'Air France a présenté l'accord de rupture conventionnelle collective relatif aux pilotes. À ce titre, le Groupe a comptabilisé en compte de résultat une charge de 37 millions d'euros, au 30 juin 2020, en « autres produits et charges non-courants ».

Pour les personnels navigants commerciaux et les personnels au sol, voir note 3.3. Evènements postérieurs à la clôture.

3.3. Evènements postérieurs à la clôture

Rupture conventionnelle collective personnels navigant commerciaux et plan de départs volontaires personnel au sol Air France

Lors de la réunion de son Comité Social Economique d'Etablissement (CSEE) Opérations Aériennes du 6 juillet 2020, la direction d'Air France a présenté le projet de rupture conventionnelle collective relatif au périmètre personnels navigant commerciaux.

Lors de la réunion de son Comité Social Economique Central (CSEC) du 24 juillet 2020, la direction d'Air France a présenté le projet de plan de départs volontaires relatif au périmètre personnel au sol.

L'impact de ces décisions est estimé, à ce stade, à environ (430) millions d'euros. Le Groupe prévoit de comptabiliser l'impact en « autres produits et charges non courants » au cours du troisième trimestre 2020.

Prêt garanti par l'Etat français : tirage complémentaire

Air France-KLM a tiré un milliard d'euros le 16 juillet 2020 et 1 milliard d'euros le 30 juillet 2020 du prêt garanti par l'Etat français. Ainsi, au 30 juillet 2020, les 4 milliards d'euros prévus sont tirés.

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 2019 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 intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2020 ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Groupe Air France-KLM

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2019, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union européenne applicables à compter du 1er janvier 2020.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 30 juillet 2020.

Évolution du référentiel comptable

- **Normes IFRS, amendements applicables de façon obligatoire pour les états financiers 2020**

Amendements aux normes IAS 1 « Présentation des états financiers » et IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs »

Ces amendements qui définissent le terme matérialité donnent une indication sur l'information à inclure dans les états financiers, en fonction de son importance.

Amendements aux normes IFRS 9 « Instruments financiers » et IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir »

Le groupe applique depuis le 1^{er} janvier 2020 les amendements Phase 1 aux normes IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 publié par l'IASB en septembre 2019 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence (taux IBOR). Ces amendements permettent au groupe de ne pas tenir compte des incertitudes sur le devenir des taux de référence dans l'évaluation de l'efficacité des relations de couverture et/ou dans l'appréciation du caractère hautement probable des flux couverts, permettant ainsi de maintenir les relations de couvertures existantes et futures jusqu'à la mise en place effective de ces nouveaux taux de référence.

L'application de cet amendement est sans impact sur les comptes du Groupe au 1^{er} janvier 2020 et permet de maintenir la comptabilité de couverture des instruments indexés notamment sur Euribor et Libor US.

Les dérivés de taux concernés par l'amendement sont les dérivés qualifiés de flux de trésorerie du risque de taux d'intérêt et de change et sont communiqués dans les notes annexes des comptes consolidés du groupe du 31 décembre 2019

Amendement à la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises »

L'amendement propose des modifications des définitions des différents éléments constitutifs d'une activité. Ainsi les processus acquis doivent-ils être substantiels et comme le personnel opérationnel, capables de contribuer à la génération d'outputs.

Interprétation de l'IFRS IC sur la durée des contrats de location selon IFRS 16 et la durée d'amortissement des agencements des biens loués selon IAS 16

Cette interprétation apporte des clarifications sur la durée exécutoire des contrats de location à durée indéfinie, résiliables par chacune des parties sous réserve d'un préavis, ou conclus pour une durée contractuelle initiale, et renouvelables par tacite reconduction, sauf résiliation par l'une des parties.

Cette interprétation apporte également des clarifications sur le lien entre la durée exécutoire des contrats de location et la durée d'amortissement des agencements indissociables des biens loués.

Ces amendements et cette interprétation n'ont pas généré d'impact significatif sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés du groupe au 30 juin 2020.

Groupe Air France-KLM

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

Amendements à la norme IAS 1 « Présentation des états financiers »

(Pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022)

Ces amendements clarifient le classement au bilan en courant ou non courant des passifs, et visent à promouvoir une approche cohérente de ce classement.

Amendements à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles »

(Pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022)

Ces amendements visent à uniformiser la pratique sur la comptabilisation des produits et des coûts en phase de test de l'actif.

Amendements à la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises »

(Pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022)

Ces amendements mettent à jour la norme IFRS 3 suite à la publication du nouveau Cadre conceptuel intervenue en mars 2018.

Ce nouveau cadre conceptuel a en effet modifié la définition des actifs et des passifs, ce qui aurait pu entraîner la décomptabilisation de certains passifs juste après une acquisition.

Il convient de se référer à IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels » ou IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » afin d'identifier les passifs assumés dans un regroupement d'entreprises pour les transactions et autres événements entrant dans le champ d'application desdits textes.

Les actifs éventuels acquis lors d'un regroupement d'entreprises ne doivent pas être comptabilisés.

Amendements à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels »

(Pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022)

Ces amendements viennent uniformiser les pratiques en matière d'identification et d'évaluation des provisions pour contrats déficitaires, en particulier s'agissant des pertes à terminaison constatées sur les contrats conclus avec des clients comptabilisés en application d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients ».

Ces amendements précisent que les coûts à prendre en compte pour estimer le « coût d'exécution du contrat » sont les coûts directement liés au contrat.

Ces amendements s'appliqueront aux contrats pour lesquels l'entité n'a pas encore rempli toutes ses obligations à la date d'ouverture de l'exercice de première application.

Amendement à la norme IFRS 9 « Instruments financiers »

(Pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022)

L'amendement à la norme IFRS 9 fait partie du cycle 2018 – 2020 d'amélioration des normes IFRS.

L'amendement précise que les frais à inclure dans le test de 10% utilisé pour déterminer si un passif financier doit être décomptabilisé sont uniquement les frais payés ou reçus entre l'emprunteur et le prêteur, y compris ceux payés ou reçus pour le compte de l'autre.

En matière de première application, l'amendement à IFRS 9 s'appliquera aux passifs financiers qui sont modifiés ou échangés à compter de la date d'ouverture de la première période comparative présentée dans les états financiers de première application du cycle 2018-2020 d'amélioration des normes IFRS.

Amendements à la norme IFRS 16 « Contrats de location »

(Pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} juin 2020)

Groupe Air France-KLM

Cet amendement offre aux preneurs la faculté de s'exempter d'évaluer si un allègement de loyer lié à la Covid-19 est une modification de contrat.

Cette exemption pratique conduit le locataire à comptabiliser les allègements de loyers liés à la Covid-19 comme s'il ne s'agissait pas de modifications de contrat, et à reconnaître l'impact de l'allègement de loyers dans le résultat de la période. Cette exemption pratique s'applique aux allègements de loyers liés à la Covid-19 remplissant les conditions suivantes :

- la modification donne lieu à une révision de la contrepartie du contrat qui est sensiblement la même, ou inférieure, à la contrepartie du contrat immédiatement avant la modification ;
- les loyers doivent être initialement dus au plus tard le 30 juin 2021 ;
- il ne doit y avoir aucun changement substantiel dans les autres termes et conditions du contrat.

4.2. Méthodes d'évaluation spécifiques à l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés

Saisonnalité de l'activité

Dans un contexte normal, 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^{er} 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 variations significatives des taux d'actualisation peuvent conduire le groupe à revoir d'autres hypothèses actuarielles afin de conserver une cohérence globale du jeu d'hypothèses.

Couvertures carburant

Le groupe a mis en place une politique de couverture des risques qui portent sur le prix du carburant. Des instruments dérivés sont mis en place afin de couvrir le prix des achats futurs de carburant (par intervalle de temps mensuel), sur un horizon d'environ deux ans glissants.

Les couvertures sont mises en place sur la base de prévisions des premiers achats futurs mensuels, avec une politique de ratio de couverture de 60% maximum de la consommation estimée.

Le groupe applique la comptabilité de couverture de flux futurs : la juste valeur des instruments qualifiés de couverture est comptabilisée au bilan en contrepartie des « autres éléments du résultat global ». Le montant comptabilisé en « autres éléments du résultat global » est recyclé en résultat d'exploitation au moment où l'élément couvert impacte le résultat.

La crise sanitaire liée à la Covid-19 a entraîné une baisse du trafic aérien et une baisse des achats de carburant. Le groupe a ajusté ses prévisions d'achats de carburant, et a déqualifié une partie des instruments de couverture. Lorsque l'achat de carburant prévu précédemment est toujours « hautement probable », la comptabilité de couverture est maintenue.

Dans le cas contraire, la comptabilité de couverture ne peut être maintenue et les instruments de couverture sont déqualifiés :

- Lorsque la transaction est toujours probable, la variation de juste valeur accumulée reste en « autres éléments du résultat global » (et sera recyclée en résultat opérationnel au moment de l'achat de carburant) et les variations futures de juste valeur sont comptabilisées en résultat financier.

Groupe Air France-KLM

- Lorsque la transaction n'est plus probable, la variation de juste valeur accumulée est reclassée des « autres éléments du résultat global » en résultat financier et les variations futures de juste valeur sont comptabilisées en résultat financier.

Les instruments de couverture sont déqualifiés sur la base des nouvelles prévisions d'achats futurs de carburant en suivant la documentation de couverture. Cette documentation précise que le premier dérivé mis en place couvre les premiers achats de carburant du mois considéré.

4.3. Utilisation d'estimations

L'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés, en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34, conduit la direction du groupe à faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur les montants reconnus dans les états financiers 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 2019, concernent :

- Reconnaissance du chiffre d'affaires lié aux titres de transport émis et non utilisés (voir note 6)
- Programme de fidélisation Flying Blue
- Instruments financiers (voir note 12)
- Immobilisations incorporelles (voir note 15)
- Immobilisations corporelles (voir notes 15 et 16)
- Contrats de location (voir notes 16 et 25)
- Actifs de retraite et provisions retraite (voir note 21)
- Passifs et provisions de restitution pour avions loués (voir note 23)
- Autres provisions (voir note 23)
- Impôts courants et différés (voir note 13)

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 états financiers intermédiaires consolidés résumés de la période ont été établis en tenant compte du contexte actuel de la crise sanitaire liée à la Covid-19 et sur la base des paramètres financiers disponibles à la date de clôture.

Les montants qui figureront dans ses futurs états financiers intermédiaires consolidés résumés 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^{er} janvier au 30 juin 2020**

Aucune acquisition ni cession significative n'a eu lieu au cours de la période close au 30 juin 2020.

- **Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019**

Aucune acquisition ni cession significative n'a eu lieu au cours de la période close au 30 juin 2019.

Groupe Air France-KLM

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 :

Réseau : Les revenus de ce secteur qui comprend le passage réseau et le cargo 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, ainsi que les 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 cargo correspondent essentiellement à la vente de capacité à d'autres transporteurs et aux transports de marchandises effectués pour le groupe par des compagnies aériennes tiers.

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

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'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 juin 2020

<i>En millions d'euros</i>	Réseau	Maintenance	Transavia	Autres	Non répartis	Total
Chiffre d'affaires total	5 227	1 640	259	78	-	7 204
Chiffre d'affaires intersecteurs	(11)	(924)	-	(68)	-	(1 003)
Chiffre d'affaires externe	5 216	716	259	10	-	6 201
EBITDA	(790)	9	(67)	8	-	(840)
Résultat d'exploitation courant	(1 852)	(321)	(193)	(2)	-	(2 368)
Résultat des activités opérationnelles	(2 558)	(442)	(196)	(2)	-	(3 198)
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-	-	-	(29)	-	(29)
Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers	-	-	-	-	(936)	(936)
Impôts	-	-	-	-	(254)	(254)
Résultat net	(2 558)	(442)	(196)	(31)	(1 190)	(4 417)

Le résultat d'exploitation courant de la Maintenance est impacté par de nouvelles provisions d'un montant total d'environ (200) millions d'euros (créances clients, stocks, marge sur contrat à long terme, contrats déficitaires).

- Période close au 30 juin 2019 retraité ⁽¹⁾

<i>En millions d'euros</i>	Réseau	Maintenance	Transavia	Autres	Non répartis	Total
Chiffre d'affaires total	11 145	2 290	743	123	-	14 301
Chiffre d'affaires intersecteurs	(19)	(1 209)	(2)	(108)	-	(1 338)
Chiffre d'affaires externe	11 126	1 081	741	15	-	12 963
EBITDA	1 225	268	99	18	-	1 610
Résultat d'exploitation courant	54	98	(17)	2	-	137
Résultat des activités opérationnelles	71	99	(17)	(23)	-	130
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	1	1	-	6	-	8
Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers	-	-	-	-	(327)	(327)
Impôts	-	-	-	-	(37)	(37)
Résultat net	72	100	(17)	(17)	(364)	(226)

⁽¹⁾ Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

Groupe Air France-KLM

6.2. Informations par secteur géographique

Chiffre d'affaires externe par origine des ventes

- Période close au 30 juin 2020

<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
Transport	1 370	620	1 073	268	144	417	701	304	4 897
Autres recettes	101	46	57	23	9	41	24	18	319
Total Réseau	1 471	666	1 130	291	153	458	725	322	5 216
Transport	59	152	28	2	1	1	1	1	245
Autres recettes	(1)	-	(2)	-	-	3	3	11	14
Total Transavia	58	152	26	2	1	4	4	12	259
Maintenance	315	356	11	-	-	1	33	-	716
Autres	2	8	-	-	-	-	-	-	10
Total	1 846	1 182	1 167	293	154	463	762	334	6 201

- Période close au 30 juin 2019 retraité ⁽¹⁾

<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
Transport	3 149	1 180	2 322	491	264	988	1 586	622	10 602
Autres recettes	194	75	90	32	10	68	28	27	524
Total Réseau	3 343	1 255	2 412	523	274	1 056	1 614	649	11 126
Transport	217	426	78	6	6	2	4	2	741
Autres recettes	2	(5)	-	-	-	-	3	-	-
Total Transavia	219	421	78	6	6	2	7	2	741
Maintenance	636	382	11	-	-	2	50	-	1 081
Autres	3	12	-	-	-	-	-	-	15
Total	4 201	2 070	2 501	529	280	1 060	1 671	651	12 963

⁽¹⁾ Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

Groupe Air France-KLM

Chiffre d'affaires externe du transport aérien par destination

- Période close au 30 juin 2020

<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
Réseau	351	881	485	713	1 021	612	834	4 897
Transavia	3	219	-	23	-	-	-	245
Total	354	1 100	485	736	1 021	612	834	5 142

- Période close au 30 juin 2019

<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
Réseau	831	2 360	821	1 357	2 291	1 045	1 897	10 602
Transavia	11	672	-	58	-	-	-	741
Total	842	3 032	821	1 415	2 291	1 045	1 897	11 343

7. CHARGES EXTERNES

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019
Période du 1^{er} janvier au 30 juin		retraité ⁽¹⁾
Carburant avions	1 397	2 605
Affrètements aéronautiques	114	269
Redevances aéronautiques	478	941
Commissariat	178	395
Achat d'assistance en escale	441	840
Achats et consommations d'entretien aéronautique	912	1 296
Frais commerciaux et de distribution	230	517
Autres frais	673	872
Total	4 423	7 735
<i>Hors carburant</i>	3 026	5 130

⁽¹⁾ Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

Groupe Air France-KLM

8. FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

Frais de personnel

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019
Période du 1^{er} janvier au 30 juin		
Salaires et traitements	2 312	2 750
Autres charges sociales	435	535
Charges de retraite à cotisations définies	283	337
Charges de retraite à prestations définies	154	133
Coûts du personnel intérimaire	66	126
Charges d'intéressement et charges relatives aux paiements fondés sur des actions	-	57
Mesures transitoires d'urgence pour l'emploi durable	(336)	-
Autres	17	82
Total	2 931	4 020

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 ».

Suite aux impacts de la crise sanitaire de la Covid-19, les principales filiales du Groupe Air France ont mis en œuvre des mesures d'activité partielle pour leurs salariés, à partir du 23 mars 2020. L'impact de cette mesure s'élève environ à 500 millions d'euros et a été comptabilisé dans les lignes « Salaires et traitements » et « Autres charges sociales ».

La ligne « Mesures transitoires d'urgence pour l'emploi durable » correspond à la compensation reçue de l'Etat néerlandais par le groupe KLM pour les charges de personnel pendant la période du 1^{er} avril jusqu'au 30 juin 2020. Cette compensation s'élève à 336 millions d'euros.

Effectifs moyens de la période

Période du 1^{er} janvier au 30 juin	2020	2019
Pilotes	8 719	8 378
Personnel navigant commercial	22 185	22 185
Personnel au sol	51 628	52 022
Personnel intérimaire	1 364	3 021
Total	83 896	85 606

Groupe Air France-KLM

9. AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019
Période du 1^{er} janvier au 30 juin		retraité ⁽¹⁾
Amortissements		
Immobilisations incorporelles	93	90
Immobilisations aéronautiques	604	607
Autres immobilisations corporelles	99	99
Droits d'utilisation	618	647
	1 414	1 443
Dépréciations et provisions		
Stocks	14	13
Créances	89	6
Provisions	11	11
	114	30
Total	1 528	1 473

⁽¹⁾ Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

Les variations de la provision créances clients de la période concernent principalement des clients de l'activité maintenance.

10. AUTRES PRODUITS ET CHARGES

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019
Période du 1^{er} janvier au 30 juin		retraité ⁽¹⁾
Production capitalisée	349	523
Exploitation conjointe de lignes passage et cargo	(5)	(23)
Couverture sur flux d'exploitation (change)	65	12
Système européen d'échange de quotas d'émission de carbone	(20)	(28)
Autres	4	11
Total	393	495

⁽¹⁾ Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

11. AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019
Période du 1^{er} janvier au 30 juin		
Charges de restructuration	(226)	(30)
Modification des plans de retraite	-	(11)
Autres cessions d'actifs	12	6
Dépréciation de flottes	(639)	-
Autres	(1)	5
Autres produits et charges non courants	(854)	(30)

Groupe Air France-KLM

- **Période close au 30 juin 2020**

Charges de restructuration

Au 30 juin 2020, ce poste comprend principalement une provision relative au plan de départ volontaire du personnel de KLM pour (178) millions d'euros ainsi qu'une charge relative au projet de rupture conventionnelle collective relative aux pilotes Air France pour (37) millions d'euros (voir note 3.2. Evènements significatifs intervenus au cours de la période).

Dépréciations de flottes

Au 30 juin 2020, ce poste correspond à l'impact de l'arrêt de l'exploitation des A380, des A340 et des B747 par le groupe Air France-KLM faisant suite à la baisse drastique d'activité liée à la Covid-19 (voir note 3.2. Evènements significatifs intervenus au cours de la période).

- **Impact de sortie des A380 de la flotte d'Air France**

L'arrêt définitif de l'exploitation des 9 A380 (5 en pleine propriété et 4 en location), annoncé le 20 mai 2020 et initialement prévu pour la fin de l'année 2022, a été avancé à 2020. L'impact est de (545) millions d'euros au 30 juin 2020.

- **Impact de sortie de B747 de la flotte de KLM**

Une dépréciation de 21 millions d'euros a été comptabilisée à fin mars 2020 afin de porter huit B747 à leur valeur de marché estimée.

- **Impact de sortie des A340 de la flotte d'Air France**

Une dépréciation de 72 millions d'euros a été comptabilisée afin de porter 4 A340 à leur valeur de marché estimée suite à la décision de l'arrêt définitif d'exploitation le 6 mai 2020.

- **Période close au 30 juin 2019**

Charges de restructuration

Au 30 juin 2019, ce poste comprenait principalement l'impact relatif à un plan de départ volontaire du personnel au sol d'Air France.

Modification des plans de retraite

Un accord a été signé le 22 février 2019 modifiant les indemnités de départ à la retraite des pilotes d'Air France qui partent à la retraite à 60 ans ou plus sous respect d'un délai de prévenance de 12 mois représentant une augmentation de l'engagement de 11 millions d'euros.

Autres cessions d'actifs

Au 30 juin 2019, ce poste comprenait principalement la cession de la vente immobilière de l'école de Vilgénis en région parisienne et d'équipements au sol à l'aéroport Charles de Gaulle.

Groupe Air France-KLM

12. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019
Période du 1^{er} janvier au 30 juin		retraité ⁽¹⁾
Produits des valeurs mobilières de placement	(2)	2
Autres produits financiers	14	25
Produits financiers	12	27
Intérêts sur dettes financières	(68)	(70)
Intérêts sur dettes de loyers	(131)	(136)
Intérêts intercalaires capitalisés	11	11
Autres éléments non monétaires	(25)	(19)
Autres charges financières	(2)	(7)
Coût de l'endettement financier brut	(215)	(221)
Coût de l'endettement financier net	(203)	(194)
Résultat de change	(72)	(40)
Instruments financiers et variation de juste valeur des titres revalorisés par le résultat	(546)	20
Dotation nette aux provisions	(2)	(3)
Désactualisation des provisions	(84)	(106)
Autres	(29)	(4)
Autres produits et charges financiers	(733)	(133)

⁽¹⁾ Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

Produits financiers

Les produits financiers sont principalement constitués des produits d'intérêts des actifs financiers reconnus au taux d'intérêt effectif et des plus-values de cession des actifs financiers classés à la juste valeur par le compte de résultat

Résultat de change

Au 30 juin 2020, le résultat de change inclut principalement une perte de change latente de (73) millions d'euros composée d'une perte de (8) millions d'euros liée au dollar US sur les passifs et provisions de restitution des avions loués et d'une perte de (49) millions d'euros au titre de la dette financière en dollar US (32) millions d'euros, en francs suisses (7) millions d'euros et en yen japonais (14) millions d'euros.

Au 30 juin 2019, le résultat de change inclut principalement une perte de change latente de (53) millions d'euros composée d'une perte de (27) millions d'euros liée au dollar US sur les passifs et les provisions de restitution des avions loués et d'une perte de (24) millions d'euros au titre de la dette financière en yen japonais.

Instruments financiers et variation de juste valeur des titres couverts

Suite à la baisse significative attendue de la consommation de carburant pour le reste de l'année 2020, cette ligne inclut l'impact de la sur-couverture pour un montant de (590) millions d'euros, recyclés en compte de résultat. A fin juin 2020, (322) millions d'euros ont été réalisés et (268) millions d'euros se rapportent à la période juillet-décembre 2020.

Au 30 juin 2019, ce poste comprend principalement un gain dû à la variation de juste valeur des actions Amadeus après couverture pour un montant de 21 millions d'euros.

Groupe Air France-KLM

Autres

Aux 30 juin 2020, cette ligne inclut principalement les primes payées sur le remboursement anticipé d'une partie des obligataires à échéance 2021 et 2022. Le montant total des primes s'élève à 22 millions d'euros (voir note 3.2. Evènements significatifs intervenus au cours de la période).

13. IMPÔTS

13.1. Charge d'impôt

La charge d'impôts courants et d'impôts différés se décomposent comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019
Période du 1^{er} janvier au 30 juin		retraité ⁽¹⁾
(Charge) / produit d'impôt courant	72	(3)
Variation des différences temporaires	21	(59)
Impact de la CVAE	-	2
(Utilisation / désactivation) / activation des déficits fiscaux	(347)	23
(Charge) / produit d'impôt différé des activités poursuivies	(326)	(34)
Total	(254)	(37)

⁽¹⁾ Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

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 fiscal français**

En France, le taux d'impôt sur les sociétés est à 32.02% en 2020. La loi de Finances 2018 prévoit une baisse du taux d'impôt progressive sur les sociétés à 25.83% en 2022. Les déficits sont indéfiniment reportables. Toutefois, le montant des déficits fiscaux imputables chaque année est limité à hauteur de 50% du montant du bénéfice de la période au-delà du premier million d'euros. 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.

Avec la crise de la Covid-19 actuelle, les perspectives de récupération de ces déficits sur les sept prochaines années ont été revues à la baisse, générant un abattement de 365 millions d'impôts différés actifs pour pertes fiscales par rapport à la position d'ouverture de l'exercice 2020. De plus, un montant de 875 millions d'euros d'impôts différés actifs n'a pas été reconnu au titre du premier semestre 2020.

- **Groupe fiscal néerlandais**

Aux Pays-Bas, le taux d'impôt est de 25%. En 2019, il a été décidé que le taux d'impôt des entreprises néerlandaises serait réduit à 21,7% en 2021. Les déficits fiscaux peuvent être reportés sur une période de six ans sans limitation du montant de la récupération autorisée chaque année.

Au 30 juin 2020, le groupe fiscal néerlandais a reconnu des impôts différés actifs sur pertes fiscales pour un montant de 13 millions d'euros, correspondant à des intérêts déductibles reportables indéfiniment. Les impôts différés actifs sur perte fiscale excluant ces intérêts s'élèvent à 263 millions au 30 juin 2020. KLM a utilisé l'option de carry back pour 2019 pour un montant de 82 millions d'euros.

Les 181 millions résiduels n'ont pas été reconnus.

Groupe Air France-KLM

13.2. Impôts différés comptabilisés dans les capitaux propres (part de la société mère)

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019
Période du 1^{er} janvier au 30 juin		
OCEANE	-	(19)
Eléments recyclables du résultat global	153	(103)
Gains et pertes liés aux couvertures de trésorerie	153	(103)
Eléments non recyclables du résultat global	39	52
Instruments de capitaux propres	6	3
Retraites	33	49
Total	192	(70)

13.3. Taux effectif d'impôt

L'écart entre le taux d'imposition en France et le taux effectif d'impôt s'explique comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019
Période du 1^{er} janvier au 30 juin		retraité ⁽¹⁾
Résultat avant impôt	(4 134)	(197)
Taux d'impôt applicable en France	32,02%	34,43%
Impôt théorique selon le taux d'imposition en vigueur en France	1 324	68
Différence de taux d'imposition en France/ étranger	(101)	20
Eléments non déductibles ou non imposables	(19)	8
Impact du Taux d'Impôt Effectif	(1 045)	(134)
Limitation des actifs d'impôts différés	(365)	-
Impact du changement de taux d'impôt	(34)	1
Impact de la CVAE	(7)	(5)
Autres	(7)	5
Impôt	(254)	(37)
Taux d'impôt réel	-6,2%	-18,9%

⁽¹⁾ Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

13.4. Actifs d'impôt différé non reconnus

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	Base	Impôt	Base	Impôt
Différences temporelles déductibles	942	243	1 022	264
Pertes fiscales	10 582	2 697	4 947	1 277
Total	11 524	2 940	5 969	1 541

Groupe Air France-KLM

- **Groupe fiscal français**

Au 30 juin 2020, l'effet cumulé de la limitation des impôts différés se traduit par la non reconnaissance d'un actif d'impôt différé de 2 751 millions d'euros (soit une base de 10 660 millions d'euros), dont 2 512 millions d'euros au titre des pertes fiscales et 239 millions au titre des différences temporaires (non reconnaissance des actifs d'impôts sur les provisions de restructuration et de retraites).

Au 31 décembre 2019, l'effet cumulé de la limitation des impôts différés s'était traduit par la non reconnaissance d'un actif d'impôt de 1 532 millions d'euros (soit une base de 5 915 millions d'euros), dont 1 272 millions d'euros au titre des pertes fiscales et 260 millions au titre des différences temporaires (non reconnaissance des actifs d'impôts sur les provisions restructuration et retraites).

- **Groupe fiscal néerlandais**

Au 30 juin 2020, l'effet cumulé de la limitation des impôts différés se traduit par la non reconnaissance d'un actif d'impôt différé de 181 millions d'euros (soit une base de 830 millions d'euros), en lien avec les pertes fiscales du premier semestre 2020.

Au 31 décembre 2019, le groupe fiscal néerlandais n'avait pas d'impôt différé actif non reconnu.

Les autres actifs d'impôt non reconnus correspondent pour l'essentiel à une partie des déficits fiscaux de filiales des groupes Air France et KLM n'appartenant pas aux groupes fiscaux, ainsi qu'aux déficits reportables de certaines filiales du groupe au Royaume-Uni et des Etats-Unis.

Groupe Air France-KLM

14. RESULTAT NET – PART DU GROUPE PAR ACTION

14.1 Résultat net – propriétaires de la société mère par action

Résultats utilisés pour le calcul des résultats par action

Les résultats utilisés pour le calcul des différents résultats par action sont les suivants :

- **Résultats retenus pour le calcul du résultat de base par action**

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019
Exercice clos au 30 juin		retraité ⁽¹⁾
Résultat net - propriétaires de la société mère	(4 413)	(227)
Coupons sur titres subordonnés	(9)	(8)
Résultat net de base - propriétaires de la société mère	(4 422)	(235)

⁽¹⁾ Voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

Les titres subordonnés étant considérés comme des actions préférentielles, les coupons sont intégrés dans le montant du résultat de base par action.

Rapprochement du nombre d'actions utilisé pour le calcul des résultats par action

Période du 1er janvier au 30 juin	2020	2019
Nombre moyen pondéré :		
- d'actions ordinaires émises	428 634 035	428 634 035
- d'actions propres achetées dans le cadre des plans d'options d'achat	(1 116 420)	(1 116 420)
- d'autres actions propres achetées	(85 151)	(85 151)
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat de base par action	427 432 464	427 432 464
Conversion des OCEANE	27 901 785	27 901 785
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat dilué par action	455 334 249	455 334 249

14.2 Instruments non dilutifs

Le groupe Air France-KLM ne possède aucun instrument non dilutif au 30 juin 2020.

14.3 Instruments émis postérieurement à la clôture

Aucun instrument n'a été émis postérieurement à la clôture.

Groupe Air France-KLM

15. TEST DE VALEUR D'ACTIF

- **Au 30 juin 2020**

La crise sanitaire de la Covid-19 et ses impacts économiques constituent des indices de perte de valeur. Le Groupe a donc réalisé un test de valeur d'actif pour la clôture semestrielle sur la base d'un plan stratégique bottom-up établi sur 5 ans et soumis à la validation du Conseil d'administration le 30 juillet 2020. Ce plan prévoit un retour au niveau d'activité de 2019 en 2024 et est soumis à des incertitudes en lien avec la situation actuelle.

La valeur recouvrable des actifs des UGT (Réseau, Maintenance, Transavia) a été déterminée par référence à la valeur d'utilité au 31 mai 2020.

Le taux d'actualisation utilisé pour le test est le coût moyen pondéré du capital (WACC). Il a été réévalué à fin mai 2020 et s'élève à 6,6%, contre 5,9% à fin décembre 2019.

Aucune dépréciation n'est à constater sur les UGT du groupe, y compris avec un WACC supérieur de 50 bps associée à une baisse de 100 bps du taux de croissance long terme ou à une baisse de 100 bps de la marge d'exploitation cible.

- **Au 31 décembre 2019**

Au 31 décembre 2019, aucune dépréciation n'a été constatée sur les UGT du groupe.

Groupe Air France-KLM

16. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DROITS D'UTILISATION

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2020			31 décembre 2019		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Avions en pleine propriété	17 097	(8 960)	8 137	17 192	(8 684)	8 508
Actifs en cours de construction	1 284	-	1 284	1 263	-	1 263
Autres	2 485	(987)	1 498	2 425	(862)	1 563
Immobilisations aéronautiques	20 866	(9 947)	10 919	20 880	(9 546)	11 334
Terrains et constructions	2 687	(1 856)	831	2 708	(1 851)	857
Matériels et installations	1 060	(802)	258	1 169	(862)	307
Actifs en cours de construction	236	-	236	205	-	205
Autres	1 099	(873)	226	993	(782)	211
Autres immobilisations corporelles	5 082	(3 531)	1 551	5 075	(3 495)	1 580
Total	25 948	(13 478)	12 470	25 955	(13 041)	12 914
Avion			2 476			2 798
Maintenance			1 688			1 575
Terrains et construction			550			558
Autres			224			242
Total droits d'utilisation			4 938			5 173

17. INVESTISSEMENTS CORPORELS ET INCORPORELS

Les investissements corporels et incorporels figurant dans le tableau des flux de trésorerie consolidé se ventilent comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019
Au 30 juin		
Acquisition d'immobilisations aéronautiques	1 022	1 192
Acquisition d'autres immobilisations corporelles	89	110
Acquisition d'immobilisations incorporelles	146	197
Part des acquisitions non encore payée	27	8
Total	1 284	1 507

Groupe Air France-KLM

18. CREANCES CLIENTS

Les créances clients se ventilent comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 juin		Au 31 décembre	
	2020		2019	
Compagnies aériennes	461		553	
Autres clients :				
* Réseau	574		862	
* Maintenance	558		804	
* Autres	36		118	
Valeur brute	1 629		2 337	
Dépréciation en début de période	(173)		(155)	
Dotation	(106)		(39)	
Utilisation	3		18	
Reclassement	1		3	
Dépréciation en fin de période	(275)		(173)	
Valeur nette	1 354		2 164	

Les dotations de la période concernent principalement des clients de l'activité maintenance.

19. AUTRES DEBITEURS

Les autres débiteurs se ventilent comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 juin		Au 31 décembre	
	2020		2019	
	Courant	Non courant	Courant	Non courant
Fournisseurs débiteurs	88	-	99	-
Etat (y compris créances d'impôt sociétés)	198	-	224	-
Instruments dérivés	158	228	258	238
Charges constatées d'avance	173	-	221	-
Débiteurs divers	491	3	322	3
Valeur brute	1 108	231	1 124	241
Dépréciation en début d'exercice	(1)	-	(1)	-
Dépréciation en fin d'exercice	(1)	-	(1)	-
Autres	1 107	231	1 123	241

Groupe Air France-KLM

20. TRESORERIE, EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET CONCOURS BANCAIRES

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
SICAV (actifs de transaction)	2 264	1 268
Dépôts (actifs de transaction) et comptes à termes	963	1 599
Caisses et banques	1 569	848
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 796	3 715
Concours bancaires	(3)	(4)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires	4 793	3 711

21. ACTIFS DE RETRAITE ET PROVISION DE RETRAITE

Au 30 juin 2020, les taux d'actualisation utilisés par les sociétés pour le calcul des engagements de retraite à prestations définies sont les suivants :

	30 juin 2020	31 décembre 2019
Zone euro – durée 10 à 15 ans	0,70%	0,70 à 0,75%
Zone euro – durée 15 ans et plus	1,05%	1,15%

Les taux d'inflation utilisés sont les suivants :

	30 juin 2020	31 décembre 2019
Zone euro – durée 10 à 15 ans	0,80%	1,30%
Zone euro – durée 15 ans et plus	0,95%	1,40%

Le taux de durée dix à quinze ans concerne essentiellement les régimes situés en France tandis que le taux de durée quinze ans et plus concerne essentiellement le régime du personnel au sol KLM situés aux Pays-Bas.

La réévaluation des engagements nets sur les régimes à prestations définies est composée de :

	30 juin 2020	30 juin 2019
Impact du changement de taux d'actualisation	(267)	(1 217)
Impact du changement du taux d'inflation	594	-
Ecart entre le rendement attendu et réel des actifs	(404)	886
Total	(77)	(331)

L'impact de la variation des taux d'actualisation 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 29.2 des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Groupe Air France-KLM

22. CAPITAUX PROPRES – PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE

22.1. Répartition du capital et des droits de vote

Au 30 juin 2020, le capital social est composé de 428 634 035 actions, entièrement libérées, d'une valeur nominale de 1 euro. Chaque action confère un droit de vote. Cependant depuis le 3 avril 2016, tout porteur détenant des actions nominatives depuis au moins deux ans dispose d'un droit de vote double.

Le capital et les droits de vote se répartissent comme suit :

<i>En pourcentage (%)</i>	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	Capital	Droit de vote	Capital	Droit de vote
Etat français	14,3	20,9	14,3	20,9
Etat néerlandais	14,0	10,2	14,0	10,2
Delta Airlines	8,8	12,8	8,8	12,8
China Eastern Airlines	8,8	12,8	8,8	12,8
Donald Smith & co., Inc.	3,9	2,8	5,2	3,8
Salariés et anciens salariés	3,7	5,4	3,8	5,5
Actions détenues par le groupe	0,3	0,4	0,3	0,4
Public	46,2	34,7	44,8	33,6
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

La ligne « Salariés et anciens salariés » regroupe les titres détenus par le personnel et les anciens salariés dans des Fonds Communs de Placement d'Entreprise (FCPE).

22.2. Réserves et résultat

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Réserve légale	70	70
Réserves sur engagements de retraite à prestations définies ⁽¹⁾	(1 537)	(1 590)
Réserves sur instruments dérivés ⁽¹⁾	(411)	(15)
Réserves sur instruments de capitaux propres ⁽¹⁾	(58)	(37)
Autres réserves	(1 114)	(1 338)
Résultat net – Propriétaires de la société mère	(4 413)	290
Total	(7 463)	(2 620)

(1) Net de l'impact des impôts différés

Groupe Air France-KLM

23. PASSIFS DE RESTITUTION ET AUTRES PROVISIONS

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2020			31 décembre 2019		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Passifs de restitution sur avions loués	3 249	250	3 499	3 209	167	3 376
Maintenance sur avions loués	411	43	454	410	76	486
Restructuration	-	331	331	-	63	63
Litiges	59	356	415	59	353	412
Autres	79	27	106	72	55	127
Total	3 798	1 007	4 805	3 750	714	4 464

23.1. Passifs de restitution et autres provisions

23.1.1. Passifs de restitution sur avions loués

Les mouvements de passifs et provisions de restitution (réévaluation des coûts futurs et changement du taux d'actualisation) sont enregistrés dans les composants correspondant aux potentiels et travaux de remise en état des avions loués, présentés avec les droits d'utilisation. Les effets de désactualisation et de conversion des passifs et provisions de restitution en devises sont comptabilisés en « autres produits et charges financiers » (voir note 12). Le taux d'actualisation utilisé pour le calcul de ces passifs et provisions de restitution d'avions loués, déterminé sur la base d'un taux sans risque court terme augmenté d'un spread sur dette risquée (utilisé pour les entreprises ayant un levier financier important), est de 4,5% au 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

23.1.2. Provision pour restructuration

Les mouvements de provision pour restructuration impactant le compte de résultat sont enregistrés en « autres produits et charges non courants » lorsque les effets sont significatifs (voir note 11).

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, les mouvements de provision pour restructuration impactant le compte de résultat sont enregistrés en « autres produits et charges non courants » lorsque les effets sont significatifs.

23.1.3. Provision pour litiges avec les tiers

Une évaluation des risques de litiges avec les tiers a été effectuée avec le concours des avocats du groupe et des provisions ont été enregistrées lorsque les circonstances les rendaient nécessaires.

Les provisions pour litiges comprennent également des provisions pour risques fiscaux. De telles provisions sont constituées lorsque le Groupe estime, dans le cadre de contrôles fiscaux, que l'administration fiscale pourrait être amenée à remettre en cause une position fiscale prise par le groupe ou l'une de ses filiales.

Dans le cours normal de ses activités, le groupe Air France-KLM et ses filiales Air France et KLM (et leurs filiales) sont impliqués dans divers litiges dont certains peuvent avoir un caractère significatif.

23.1.4. Litiges en matière de législation anti-trust dans le secteur du fret aérien

Air France, KLM et Martinair, filiale entièrement détenue par KLM depuis le 1^{er} janvier 2009, ont été impliquées depuis février 2006 avec vingt-cinq autres compagnies aériennes dans des enquêtes diligentées par les autorités de la concurrence de plusieurs Etats concernant des allégations d'entente ou de pratiques concertées dans le secteur du fret aérien.

Au 31 décembre 2019, la plupart des procédures ouvertes dans ces Etats avaient donné lieu à des accords transactionnels conclus entre les trois sociétés du groupe et les autorités compétentes et au paiement d'amendes qui avaient mis fin à ces procédures, à l'exception de celles initiées par l'autorité suisse de la concurrence et par la Commission Européenne qui sont toujours en cours.

Groupe Air France-KLM

En Europe, la décision de la Commission Européenne de 2010 à l'encontre de 11 opérateurs de fret aérien, incluant les compagnies du Groupe Air France, KLM et Martinair, a été annulée par le Tribunal de l'Union européenne le 16 décembre 2015 parce qu'elle contenait une contradiction concernant le périmètre exact des pratiques sanctionnées. La Commission Européenne a adopté le 17 mars 2017 une nouvelle décision à l'encontre des opérateurs susvisés, dont Air France, KLM et Martinair. Le montant total des amendes imposées au titre de cette décision au niveau de Groupe Air France-KLM est de 339 millions d'euros. Ce montant a été légèrement réduit de 15,4 millions d'euros par rapport à la première décision en raison du niveau inférieur de l'amende de Martinair pour des raisons techniques. Les entités du Groupe ont formé un recours contre cette décision devant le Tribunal de l'Union Européenne les 29 et 30 mai 2017. Le Groupe a maintenu une provision pour le montant total des amendes.

En Suisse, Air France et KLM ont interjeté appel devant le Tribunal Administratif Fédéral de la décision de l'autorité de concurrence leur ayant imposé une amende de 4 millions d'euros. Ce montant est entièrement provisionné par le Groupe.

Le montant total des provisions constituées au 31 décembre 2019, s'élève à 343 millions d'euros pour l'ensemble des procédures n'ayant pas encore donné lieu à des décisions définitives.

23.1.5. Autres provisions

Les autres provisions comprennent principalement des provisions pour contrats déficitaires, des provisions pour la quote-part des émissions de CO2 non couvertes par l'allocation de quotas gratuits et des provisions pour démantèlement de bâtiments.

23.2. Passifs éventuels

Le Groupe est impliqué dans diverses procédures gouvernementales, judiciaires ou d'arbitrages pour la plupart desquelles il n'a pas constitué de provisions dans ses états financiers, en conformité avec les règles comptables applicables. En effet, à ce stade des procédures, le Groupe n'est pas en mesure d'apprécier de manière fiable les risques financiers liés à la plupart de ces litiges.

23.2.1. Litiges en matière de législation anti-trust dans le secteur du fret aérien

A la suite de l'ouverture en février 2006 des enquêtes de plusieurs autorités de la concurrence et de la décision initiale de la Commission Européenne de 2010, plusieurs actions civiles individuelles ou collectives ont été engagées par des transitaires et des expéditeurs de fret aérien dans plusieurs pays à l'encontre d'Air France, de KLM et de Martinair ainsi que des autres opérateurs de fret devant différentes juridictions.

Dans le cadre de ces actions, les transitaires et expéditeurs de fret aérien sollicitent l'attribution de dommages et intérêts pour compenser un prétendu surcoût causé par les pratiques anti-concurrentielles alléguées.

Même si des montants significatifs ont pu être mentionnés dans les médias, les dommages et intérêts demandés à l'encontre des défendeurs pris globalement (et non individuellement) n'ont pas été quantifiés ou n'ont pas été chiffrés avec précision ; de même la décision de la Commission Européenne à laquelle les demandeurs se réfèrent n'est pas encore définitive.

Les compagnies du groupe et les autres transporteurs impliqués dans ces actions s'opposent vigoureusement à ces actions civiles. Les principales actions civiles toujours en cours pour Air France, KLM et Martinair ont lieu aux Pays-Bas et dans une moindre mesure en Norvège. Cette procédure est en suspens en attendant la décision du Tribunal de l'Union Européenne.

23.2.2. Litiges en matière de législation anti-trust dans le secteur du passage

Canada

Une class action a été réinitiée en 2013 par des plaignants dans le ressort de l'Ontario à l'encontre de sept transporteurs aériens incluant Air France et KLM. Les plaignants allèguent l'existence d'une entente dans le secteur du passage sur les routes transatlantiques en provenance et en direction du Canada et sollicitent l'attribution de dommages et intérêts. Air France et KLM contestent toute participation à une telle entente.

Groupe Air France-KLM

23.2.3. Autres litiges

Vol AF447 Rio-Paris

A la suite de l'accident du vol AF447 Rio-Paris, disparu dans l'Atlantique Sud, diverses instances judiciaires ont été engagées aux Etats-Unis et au Brésil et plus récemment en France par les ayants droit des victimes.

Les dommages et intérêts versés aux ayants droit des passagers décédés dans l'accident sont couverts par la police d'assurance responsabilité civile d'Air France.

En 2011, Air France et Airbus en tant que personnes morales ont été mis en examen pour homicides involontaires et encourent des peines d'amendes prévues par la loi. Air France conteste sa mise en cause dans cette affaire.

Enquête du *Department of Justice US* concernant *United States Postal Service*

En mars 2016, le *Department of Justice US* (DOJ) a informé Air France et KLM d'une enquête civile relative aux contrats conclus avec *United States Postal Service* pour le transport international de courrier. En septembre 2016, une demande d'information (*Civil Information Demand*) du DOJ relative à ces contrats a été reçue. Le DOJ a indiqué que ses investigations portent sur des violations potentielles au titre du *False Claims Act*. Air France et KLM coopèrent avec le DOJ.

Litige engagé à l'encontre de KLM par (d'anciens) pilotes de fret de Martinair

En 2015, une plainte a été déposée contre KLM par 152 (anciens) pilotes de la compagnie aérienne Martinair, au motif que le département cargo de Martinair avait été transféré à KLM et que tous les anciens membres du personnel de cabine auraient droit à une rémunération de KLM, prenant en compte leur ancienneté chez Martinair. Le tribunal de première instance en 2016 et la cour d'appel en 2018 ont rejeté toutes les demandes faites à l'encontre de KLM. Les pilotes de la compagnie Martinair ont fait appel du jugement de 2018. En novembre 2019, le Cour Suprême a jugé que le jugement de la cour d'appel n'était pas suffisamment motivé et a renvoyé l'affaire devant une autre cour d'appel. Cette cour devra procéder au réexamen de certains arguments avancés par les pilotes de la compagnie aérienne. Les pilotes de Martinair et KLM ont fait valoir leur position en appel.

Hormis les points indiqués aux paragraphes 23.1, 23.2, le groupe n'a pas connaissance de litige, procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage (y compris toute procédure dont l'émetteur a connaissance, qui est en suspens ou dont il est menacé) qui pourrait avoir ou a eu récemment des effets significatifs sur la situation financière, le résultat, le patrimoine ou la rentabilité du groupe, pour une période couvrant au moins les douze derniers mois.

Groupe Air France-KLM

24. DETTES FINANCIERES

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 juin 2020			Au 31 décembre 2019		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Emprunt subordonné à durée indéterminée en yens	166	-	166	164	-	164
Emprunt subordonné à durée indéterminée en francs suisses	352	-	352	345	-	345
OCEANE	460	-	460	454	-	454
Emprunts obligataires	1 234	288	1 522	1 128	-	1 128
Dettes de location financement avec option d'achat avantageuse	3 072	541	3 613	2 938	547	3 485
Prêt garantis par l'Etat français	1 993	-	1 993	-	-	-
Autres emprunts	1 087	969	2 056	1 242	252	1 494
Intérêts courus non échus	-	38	38	-	43	43
Total - Dettes financières	8 364	1 836	10 200	6 271	842	7 113

Groupe Air France-KLM

Variation de la dette financière

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2019	Emission de nouveaux emprunts	Variation non monétaire	Remboursement des emprunts	Variation de la conversion	Autres	30 juin 2020
Emprunts subordonnés à durée indéterminée	509	-	-	-	8	1	518
OCEANE	454	-	6	-	-	-	460
Emprunts obligataires	1 128	744	-	(350)	-	-	1 522
Dettes de location financement avec option d'achat avantageuse	3 485	427	19	(333)	9	6	3 613
Prêt garanti par l'Etat français	-	1 993	-	-	-	-	1 993
Autres emprunts	1 494	1 850	7	(1 310)	-	15	2 056
Intérêts courus non échus	43	-	(20)	-	-	15	38
Total	7 113	5 014	12	(1 993)	17	37	10 200

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2018	Emission de nouveaux emprunts	Variation non monétaire	Remboursement des emprunts	Variation de la conversion	Autres	31 décembre 2019
Emprunts subordonnés à durée indéterminée	572	-	-	(83)	20	-	509
OCEANE	-	446	8	-	-	-	454
Emprunts obligataires	1 131	-	(1)	-	(2)	-	1 128
Dettes de location financement avec option d'achat avantageuse	3 547	566	6	(619)	25	(40)	3 485
Autres emprunts	1 263	629	3	(454)	2	89	1 494
Intérêts courus non échus	46	-	13	-	-	(16)	43
Total	6 559	1 641	29	(1 156)	45	33	7 113

Les flux d'émission et de remboursement de la ligne des autres emprunts incluent le tirage suivi du remboursement de la ligne du crédit d'Air France-KLM pour 1,1 milliards d'euros sur le premier trimestre 2020 (voir note 24.7 Lignes de crédit).

24.1 Emprunts subordonnés à durée indéterminée

24.1.1 KLM Emprunt subordonné à durée indéterminée libellé en yens

En 1999, le Groupe KLM a émis un emprunt subordonné à durée indéterminée en yen pour un montant initial de 30 milliards de yens.

Depuis le 28 août 2019, celui-ci s'élève à 20 milliards de yens, soit 166 millions d'euros au 30 juin 2020, suite au remboursement partiel par anticipation d'un montant de 10 milliards de yens. Depuis cette date, le taux d'intérêt de cet emprunt a été ramené à un taux fixe de 4% per annum applicable au montant de notionnel emprunté résiduel.

Tous les 5 ans, à la date anniversaire du premier paiement d'intérêt à savoir le 28 août 1999, le Groupe KLM peut, à sa main, rembourser par anticipation la valeur nominale résiduelle de l'emprunt. La prochaine date optionnelle de remboursement au Pair est ainsi le 28 août 2024. Une indemnité sera due si l'emprunt est remboursé dans une autre devise que le yen.

Cet emprunt est subordonné à toutes les dettes existantes ou à venir de KLM.

Groupe Air France-KLM

24.1.2 KLM Emprunt subordonné à durée indéterminée libellé en francs suisses

L'emprunt subordonné à durée indéterminée libellé en francs suisses a été émis par le Groupe KLM en deux tranches, respectivement en 1985 et 1986 pour un montant total, à l'origine de 500 millions de francs suisses.

Le groupe KLM a procédé à un rachat partiel au fil de l'eau. Par conséquent, le montant résiduel de l'emprunt subordonné s'élève à 375 millions de francs suisses, soit 352 millions d'euros au 30 juin 2020.

Concernant la tranche émise en 1985, le groupe KLM bénéficie d'un droit de remboursement par anticipation et au Pair du capital restant tous les 10 ans à compter de la date du premier paiement d'intérêts. La prochaine date optionnelle de remboursement au Pair est ainsi le 12 février 2025. La date de réinitialisation du coupon est entièrement alignée sur la fréquence mentionnée ci-dessus. Si le droit de remboursement anticipé n'est pas exercé, la date de réinitialisation du coupon est fixée au 12 février 2025. Le coupon restant actuel s'élève à 0,75% par an.

Concernant la tranche émise en 1986, le groupe KLM bénéficie d'un droit de remboursement par anticipation et au Pair du capital restant tous les cinq ans à compter de la date du premier paiement d'intérêts. La prochaine date optionnelle de remboursement au Pair est ainsi le 15 mai 2021 sur un prix fixé en 2001 de 101,75% de sa valeur faciale. Par la suite, 0,25% sont déduits de ce prix à chaque cinquième anniversaire. De ce fait, à partir du 15 mai 2036, le montant du remboursement par anticipation sera fixé à 100% du Pair résiduel. L'emprunt est soumis au versement d'un coupon de 5,75% sur le montant nominal par an.

Cet emprunt est « pari passu » avec celui libellé en yens et est subordonné à toutes les dettes existantes ou à venir du Groupe KLM.

24.2 Emprunts obligataires

Obligataire	Date d'émission	Nominal (en millions)	Date de maturité	Date de remboursement	Coupon
Obligataire émise en 2014	4 juin 2014	€ 288	18 juin 2021	-	3,875%
Obligataire € émise en 2016	5 oct. 2016	€ 360	5 oct. 2022	-	3,75%
Obligataire \$ émise en 2016 ⁽¹⁾	12 déc. 2016	\$ 145	15 déc. 2026	-	4,35%
Obligataire € émise en 2020	10 jan. 2020	€ 750	16 jan. 2025	-	1,875%

⁽¹⁾ émission auprès d'investisseurs institutionnels asiatiques par voie de placement privé non coté

Le 10 janvier 2020, Air France-KLM a annoncé avoir réalisé avec succès le placement d'une émission d'obligations senior de 750 millions d'euros à 5 ans, assortie d'un coupon de 1,875% par an.

Une partie du produit net de cette émission a été utilisée pour financer l'offre de rachat de souches obligataires existantes lancée par la Société le 6 janvier 2020 et finalisée le 14 janvier 2020. Sur les obligations existantes apportées à l'Offre de Rachat, 350 millions d'euros ont été acceptés, dont 311,2 millions d'euros d'Obligations à échéance 2021 et 38,8 millions d'euros d'Obligations à échéance 2022.

24.3 OCEANE

Le 20 mars 2019, Air France-KLM a émis 27 901 785 obligations convertibles et / ou échangeables en actions Air France-KLM nouvelles ou existantes (OCEANE) à échéance 25 mars 2026 pour un montant nominal de 500 millions d'euros. Ces obligations ont une valeur unitaire de 17,92 euros avec coupon annuel de 0,125%.

La période de conversion s'étend du 4 mai 2019 au 7ème jour ouvré précédant la date de remboursement normale ou anticipée. Le ratio de conversion est d'une action pour une obligation.

Un remboursement au pair, majoré des intérêts courus, sera rendu possible au 25 mars 2024 sur demande des porteurs. Air France-KLM peut imposer le remboursement en numéraire de ces titres par exercice d'un call à partir du 15 avril 2022 si le cours de l'action excède 130% du nominal, soit 23,29 euros incitant les porteurs d'OCEANE à leur conversion en actions Air France-KLM.

A la date d'émission de cet emprunt obligataire, Air France-KLM a inscrit en dette un montant de 446 millions d'euros correspondant à la valeur actuelle des flux futurs de paiements d'intérêts et de nominal au taux pratiqué sur le marché pour une obligation semblable sans option de conversion. La valeur de l'option, valorisée par déduction entre la valeur totale de l'émission (i.e. 500 millions d'euros) et la valeur inscrite en dette, a quant à elle été comptabilisée en capitaux propres.

Au 30 juin 2020, le montant inscrit en dette s'élève à 460 millions d'euros.

Groupe Air France-KLM

24.4 Autres emprunts

Les autres emprunts sont constitués des éléments suivants :

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2020	2019
VCRP et emprunts hypothécaires	990	1 072
Lignes de crédit - voir note 24.7	665	-
Autres emprunts	401	422
Total	2 056	1 494

Les ventes avec clause de réserve de propriété (VCRP) et emprunts hypothécaires sont des dettes sécurisées par des avions. L'hypothèque est enregistrée auprès de la Direction générale de l'aviation civile (DGAC) afin de permettre aux tiers d'en avoir connaissance. L'hypothèque confère à son bénéficiaire une garantie lui permettant de faire saisir et vendre aux enchères l'actif hypothéqué et d'en percevoir le produit à due concurrence de sa créance, le solde revenant aux autres créanciers.

Les autres emprunts sont principalement constitués par des emprunts auprès des établissements de crédit. Ils incluent également 19 millions de frais d'émission d'emprunt.

24.5 Prêts garantis par les Etats français et néerlandais

Aide financière de 7 milliards d'euros apportée par l'Etat français

Le 6 mai 2020, le groupe Air France-KLM a procédé à la signature de la documentation juridique relative à deux financements annoncés pour un montant total de 7 milliards d'euros incluant :

- Un prêt d'un montant de 4 milliards d'euros bénéficiant d'une garantie de l'Etat français à hauteur de 90% (« PGE ») d'une maturité initiale de 12 mois, avec une option d'extension d'un an ou de deux ans, exerçable par Air France-KLM. Le coupon du prêt est un taux annuel égal à EURIBOR (avec un plancher à zéro) augmenté d'une marge de 0,75% la première année, 1,50% la deuxième année et 2,75% la troisième année. Le coût de la garantie de l'Etat français est initialement fixé à 0,5% du montant total du prêt, auquel s'ajoute une commission additionnelle de 1% pour chacune de la deuxième et troisième année.
Ce prêt inclut une clause de remboursement anticipé partiel obligatoire à hauteur de 75% du produit net de toute nouvelle levée de fonds par Air France-KLM ou par Air France auprès de banques ou par émission obligataire, sous réserve de certaines exceptions et une clause de remboursement anticipé total obligatoire dans certains cas tels que le changement de contrôle d'Air France-KLM ou d'Air France.
- Un prêt d'actionnaire octroyé par l'Etat français à Air France-KLM d'un montant de 3 milliards d'euros, d'une maturité de quatre ans, avec deux options d'extension d'un an consécutives exerçables par Air France-KLM. Le coupon payable annuellement ou capitalisable à la main d'Air France-KLM est un taux égal à EURIBOR 12 mois (avec un plancher à zéro) augmenté d'une marge de 7% les 4 premières années, 7,5% la cinquième et 7,75% la sixième.
Le taux de ce prêt sera augmenté d'un step up de 5,5% dans l'hypothèse où (i) l'assemblée générale refuserait d'approuver une augmentation de capital proposée par le Conseil d'administration de nature à permettre l'incorporation au capital de la Société de tout ou partie du montant du prêt d'actionnaire, (ii) l'assemblée générale approuverait une augmentation de capital sans l'accord de l'Etat français qui ne permettrait pas d'incorporation au capital tout ou partie du prêt d'actionnaire ou (iii) un tiers n'agissant pas de concert avec l'Etat Français viendrait à détenir, seul ou de concert, 20 % du capital de la Société. Ce prêt est subordonné au PGE et, en cas de redressement ou de liquidation judiciaire, à l'ensemble des créances obligataires et bancaires senior d'Air France-KLM, sans préjudice de la possibilité d'incorporation au capital de tout ou partie du prêt d'actionnaire.

L'entreprise s'est engagée à ne pas verser de dividendes tant que ces prêts ne seront pas entièrement remboursés.

Groupe Air France-KLM

Au 30 juin 2020, Air France-KLM a tiré 2 milliards d'euros du prêt garanti par l'Etat français Il a été comptabilisé en utilisant la méthode coût amorti avec un taux d'intérêt effectif de 2,66% sur une hypothèse de 3 ans.

Aide financière de 3,4 milliards d'euros soutenue par l'Etat néerlandais

Le 25 juin 2020, l'Etat néerlandais, le groupe Air France-KLM et KLM ont finalisé un accord sur un mécanisme de soutien financier par l'Etat néerlandais au groupe KLM d'un montant total de 3,4 milliards d'euros. Ce financement comprend deux prêts pour KLM et ses filiales :

- Une ligne de crédit renouvelable de 2,4 milliards d'euros, garantie à 90% par l'Etat néerlandais et avec une maturité de 5 ans. Le coupon de cette ligne de crédit renouvelable est un taux annuel égal à EURIBOR (avec un plancher à zéro) augmenté d'une marge de 1,35%. Le coût de la garantie accordée par l'Etat néerlandais est égal à 0,50 % la première année, 1,00% la deuxième et la troisième année, et 2,00 % après la troisième année
- Un prêt direct de 1,0 milliard d'euros, accordé par l'Etat néerlandais à KLM, avec une maturité de 5,5 ans et un coupon payable annuellement à un taux égal à l'EURIBOR 12 mois (plancher à zéro) augmenté d'une marge de 6,25% la première année, 6,75% les deuxième et troisième années, et 7,75% les quatrième et cinquième années Il est subordonné à la nouvelle ligne de crédit renouvelable et à toute autre dette non garantie en cours de KLM.

La ligne de crédit renouvelable et le prêt direct seront tirés simultanément au prorata de leurs montants totaux. Le premier tirage de KLM dans la nouvelle ligne de crédit renouvelable servira à rembourser et à résilier la ligne de crédit renouvelable existante tirée le 19 mars 2020 pour un montant de 665 millions d'euros (voir note 24.7 Lignes de crédit). Les tirages ultérieurs sont soumis au respect de certaines conditions par KLM.

Les conditions associées au prêt direct sont liées à des engagements de la compagnie en matière de développement durable ainsi qu'au rétablissement des performances et de la compétitivité de KLM, incluant un plan de restructuration global et la contribution de ses employés.

KLM s'est engagée à suspendre le versement de dividendes à ses actionnaires tant que ces deux prêts n'auront pas été intégralement remboursés.

Au 30 juin 2020, aucun montant de ces deux emprunts n'a été tiré par KLM.

La Commission Européenne a approuvé les deux mécanismes d'aide des Etats français et néerlandais, respectivement les 4 mai et 13 juillet 2020.

Groupe Air France-KLM

24.6 Analyse par échéance

Les échéances des dettes financières se décomposent comme suit :

En millions d'euros	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2020	2019
Echéances en		
semestre année N (6 mois)	1 067	-
N+1	1 075	842
N+2	939	1 250
N+3	2 503	1 005
N+4	944	523
Au delà de 4 ans	3 672	3 493
Total	10 200	7 113

Au 30 juin 2020, il a été considéré que les emprunts subordonnés à durée indéterminée seraient remboursés selon leur échéance la plus probable (date d'exercice probable du call émetteur).

Les emprunts obligataires émis en 2014 et 2016 seront remboursés à leur date de maturité contractuelle (voir note 24.2).

24.7 Lignes de crédit

Le 13 mars 2020, Air France-KLM a annoncé avoir tiré sa ligne de crédit renouvelable conclue pour un montant total de 1,1 milliard d'euros réparti en deux tranches de 550 millions d'euros chacune. Elle a été remboursée le 7 mai 2020 et le groupe a mis fin à cette facilité de crédit.

Par ailleurs, le 19 mars 2020, KLM a tiré l'intégralité de sa ligne de crédit renouvelable conclue le 23 mai 2018 pour un montant total de 665 millions d'euros.

Le premier tirage de KLM de sa nouvelle ligne de crédit de 2,4 milliards d'euros (voir note 24.5 Prêts garantis par les Etats français et néerlandais) à 90% garantie par l'Etat néerlandais, va être utilisé pour rembourser et mettre fin à la ligne de crédit existante tirée le 19 mars 2020 pour 665 millions d'euros.

Ce montant est inscrit en dette financière à court terme au bilan au 30 juin 2020.

25. DETTES DE LOYER

Les dettes de loyer se décomposent comme suit :

En millions d'euros	Au 30 juin 2020			Au 31 décembre 2019		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Dettes de loyers - avions	2 106	849	2 955	2 338	789	3 127
Dettes de loyers - immobilier	609	103	712	618	107	725
Dettes de loyers - autres	176	48	224	193	56	249
Intérêts courus non échus	-	18	18	-	19	19
Total - Dettes de loyers	2 891	1 018	3 909	3 149	971	4 120

Groupe Air France-KLM

26. DETTE NETTE

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Dettes financières courantes et non courantes	10 200	7 113
Dettes de loyers courantes et non courantes	3 909	4 120
Intérêts courus non échus	(56)	(62)
Dépôts relatifs aux dettes financières	(222)	(227)
Dépôts relatifs aux dettes de loyers	(87)	(91)
Impact des dérivés devise / dettes	(4)	4
Dettes financières (I)	13 740	10 857
Trésorerie et équivalent trésorerie	4 796	3 715
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois ⁽¹⁾	110	111
Trésorerie nantie ⁽¹⁾	309	300
Obligations Triple A ⁽¹⁾	552	585
Autres	3	3
Concours bancaires courant	(3)	(4)
Liquidités nettes (II)	5 767	4 710
Dettes nettes (I-II)	7 973	6 147

(1) Inclus en "autres actifs financiers"

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Dettes nettes à l'ouverture	6 147	6 164
Flux de trésorerie libre d'exploitation, hors activités non poursuivies	1 915	(623)
Coupons sur dettes subordonnées distribués	-	26
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	(357)	(13)
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	1	1
Dettes de loyers (nouveau/modification de contrat)	212	589
Effet du change latent sur la dette de loyer avion enregistrée en résultat global	(26)	13
Variation de la conversion	49	48
Augmentation de capital	-	(54)
Amortissement de la composante optionnelle des OCEANE	4	8
Autre	28	(12)
Dettes nettes à la clôture	7 973	6 147

27. TITRES DE TRANSPORT EMIS ET NON UTILISES

Ce poste présente les titres de transport non utilisés destinés à être reconnu en chiffre d'affaires lors du transport des passagers sur les périodes à venir. En raison de la crise de la Covid-19 et des fermetures des frontières en découlant, le Groupe a été contraint de réduire ses capacités et d'annuler un nombre significatif de vols, les clients pouvant demander le remboursement de leurs billets ou l'émission d'un avoir (« voucher »). Au 30 juin 2020, ce poste inclut 670 millions d'euros de billets (tarif et surcharge) dont la date de transport est dépassée et pouvant donner lieu à remboursement et 930 millions d'euros de vouchers à valoir sur de futurs vols.

Groupe Air France-KLM

28. AUTRES CREDITEURS

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 juin 2020		Au 31 décembre 2019	
	Courant	Non courant	Courant	Non courant
Dettes fiscales (y compris impôt société)	800	-	892	-
Dettes sociales	1 258	-	1 033	-
Dettes sur immobilisations	60	-	96	-
Instruments dérivés	813	197	154	107
Produits constatés d'avance	848	18	739	17
Avances et acomptes reçues	383	-	469	1
Dettes diverses	272	101	219	97
Total	4 434	316	3 602	222

Les produits constatés d'avance sont principalement liés aux contrats de l'activité maintenance.

29. COMMANDES DE MATERIELS AERONAUTIQUES

Les échéances des engagements de commandes fermes en vue d'achat de matériels aéronautiques s'analysent comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
2 nd semestre année N (6 mois)	549	-
Année N+1	1 305	1 469
Année N+2	1 606	1 203
Année N+3	1 327	1 266
Année N+4	1 019	1 153
Au-delà de l'année N+4	960	1 978
Total	6 766	7 069

Les engagements portent sur des montants en dollar US, convertis au cours de clôture de chaque période considérée. Ces montants font l'objet de couvertures.

Le nombre d'appareils en commande ferme en vue d'achat au 30 juin 2020 diminue de quatre unités par rapport au 31 décembre 2019 et s'élève à 104 appareils. Cette évolution s'explique par la livraison de quatre appareils.

Flotte long-courrier (passage)

Le groupe a réceptionné trois Airbus A350 et un Boeing B787.

Flotte moyen-courrier

Le groupe n'a réceptionné aucun appareil.

Les engagements portent sur les types d'appareils suivants :

Groupe Air France-KLM

Type avion	Année de livraison	2 ^{ème} semestre N (6 mois)	N+1	N+2	N+3	N+4	Au-delà de N+4	Total
<u>Flotte long courrier – passage</u>								
A350	au 30 juin 2020	-	7	7	8	4	6	32
	au 31 décembre 2019	-	6	7	5	7	10	35
B787	au 30 juin 2020	4	2	2	-	2	-	10
	au 31 décembre 2019	-	5	3	3	-	-	11
B777	au 30 juin 2020	1	1	-	-	-	-	2
	au 31 décembre 2019	-	2	-	-	-	-	2
<u>Flotte moyen courrier</u>								
A220	au 30 juin 2020	-	6	15	15	12	12	60
	au 31 décembre 2019	-	-	6	15	15	24	60
B737	au 30 juin 2020	-	-	-	-	-	-	-
	au 31 décembre 2019	-	-	-	-	-	-	-
Total								
	au 30 juin 2020	5	16	24	23	18	18	104
	au 31 décembre 2019	-	13	16	23	22	34	108

30. PARTIES LIEES

Le périmètre des parties liées n'a pas évolué sur la période. Toutefois, étant donné le contexte en lien avec la Covid-19, les relations du groupe avec ses parties liées ont évolué en termes de montants, principalement avec les Etats français et néerlandais (voir note 3.2. Evènements significatifs intervenus au cours de la période), Aéroports de Paris et Schiphol Airport.