

Deuxième trimestre 2022 Des résultats solides grâce à un pic de demande
--

Deuxième trimestre :

- Résultat d'exploitation positif à 386 millions d'euros
- Résultat net à 324 millions d'euros, en amélioration de 1,8 milliard d'euros par rapport au même trimestre l'année dernière
- Cash-flow libre d'exploitation ajusté positif à 1,5 milliard d'euros, en amélioration de 1,3 milliard d'euros par rapport au même trimestre en 2021, grâce à un EBITDA positif et à des ventes de billets dynamiques.
- Le Groupe a déjà mis en œuvre des mesures de renforcement des fonds propres à hauteur de 2,8 milliards d'euros sur les jusqu'à 4 milliards annoncés en février dernier
- Air France-KLM/Air France a remboursé 1,6 milliard d'euros d'obligations perpétuelles de l'Etat français (coupon inclus). KLM a entièrement remboursé le RCF soutenu par l'Etat et le prêt direct de l'Etat néerlandais pour un montant de 942 millions d'euros
- Dette nette à 6,0 milliards d'euros, en baisse de 2,2 milliards d'euros par rapport à la fin de l'année 2021 grâce à un flux de trésorerie opérationnel libre ajusté positif et à l'émission de droits réalisée en juin 2022

Le Directeur général du Groupe, M. Benjamin Smith a déclaré :

« La forte reprise à laquelle nous assistons cet été met à l'épreuve l'ensemble du transport aérien. Bien qu'Air France-KLM se soit préparé à des niveaux de demande proches de ceux d'avant la pandémie, nos compagnies ne sont pas épargnées par les difficultés opérationnelles observées dans le monde entier. La satisfaction de nos clients est au cœur de nos priorités et nous savons que nous n'avons pas été entièrement en mesure de fournir la qualité de service attendue de notre part. Je tiens à remercier nos clients pour leur confiance et leur patience. Je tiens également à exprimer ma gratitude envers nos employés pour leur engagement indéfectible, même dans des situations difficiles. C'est grâce à leur dévouement et à leur sens de la responsabilité collective que nous sommes en mesure de présenter des recettes et des résultats meilleurs qu'attendus ce trimestre. À l'avenir, nous continuerons à mettre en œuvre notre stratégie en vue de poursuivre la transformation de notre organisation. Nous souhaitons accroître notre résilience face aux changements de notre environnement tout en continuant à accélérer nos efforts pour rendre notre groupe - et l'aviation dans son ensemble - plus durables. »

Perspectives :**Contexte**

Air France et KLM sont parmi les compagnies aériennes les plus actives en réponse à la reprise des voyages, avec une capacité au deuxième trimestre pour l'activité réseau passage à un indice de 82%. Malgré les efforts d'anticipation initiés depuis janvier pour préparer la croissance de trafic attendue cet été, des difficultés opérationnelles sont apparues en Europe et aux Etats-Unis en raison principalement du manque de personnel dans les aéroports.

Air France et KLM mettent tout en œuvre pour atténuer l'impact de ces difficultés opérationnelles, et conserver la confiance de nos clients. Pour ce trimestre, cela a donné lieu à des coûts de compensation supplémentaires à hauteur de de 70 millions d'euros.

Capacité

Dans ce contexte de reprise, le Groupe prévoit une capacité en sièges-kilomètres offerts pour l'activité passage du réseau Air France-KLM à un indice de l'ordre de :

- 80% à 85% au troisième trimestre 2022
- 85% à 90% au quatrième trimestre 2022
- Environ 80% pour l'ensemble de l'année 2022

Ces indices sont à comparer à la même période en 2019.

La capacité de Transavia en sièges-kilomètres offerts est prévue à un indice supérieur à 100 pour l'ensemble de l'année, ainsi qu'aux troisième et quatrième trimestres 2022 par rapport à 2019.

Yield

L'environnement du yield devrait rester favorable pour le reste de l'année 2022 avec une forte demande estivale entraînant des niveaux de yield supérieurs à 2019.

Résultat d'exploitation attendu

- Nettement positif au troisième trimestre 2022

- Positif en 2022, pour la première fois depuis 2019

Liquidités

Au 30 juin 2022, le Groupe dispose d'un niveau de liquidités et de lignes de crédit élevé, à 11,9 milliards d'euros.

Les investissements nets pour l'année 2022 sont estimés à environ 2,5 milliards d'euros, dont 80 % pour ou liés à la flotte, et 20 % à l'informatique et aux activités au sol.

Air France-KLM a pris des mesures importantes pour assainir sa trajectoire financière

- En février, Air France-KLM a annoncé son intention de prendre un ensemble de mesures de renforcement des fonds propres à hauteur de jusqu'à 4 milliards d'euros.
- Plus tard en juin, le groupe a réalisé avec succès une émission de droits de 2,3 milliards d'euros, qui a vu CMA-CGM devenir un nouvel actionnaire stratégique et un partenaire commercial de référence dans l'activité cargo. Air France-KLM / Air France a remboursé 1,6 milliard d'euros d'obligations perpétuelles de l'État français (coupon inclus), avec l'objectif de rembourser au plus tôt au moins 75%.
- Dans le même temps, KLM a entièrement remboursé la RCF soutenue par l'Etat et le prêt direct de l'Etat néerlandais pour un montant de 942 millions d'euros. La RCF et le prêt d'État de 2,4 milliards d'euros restent disponibles. KLM prévoit de renforcer son bilan grâce à des résultats nets positifs et d'autres mesures de fonds propres sont envisagées.
- Le 28 juillet, Air France-KLM et Apollo ont conclu un investissement de 500 millions d'euros par Apollo Funds pour financer une filiale *ad hoc* d'Air France possédant un pool de moteurs de rechange, selon l'accord signé le 13 juillet. Conformément aux exigences de l'article 77 bis du "Cadre temporaire pour les aides d'État - Mesures de recapitalisation" de la Commission européenne, le produit de l'investissement sera utilisé pour poursuivre le remboursement des obligations perpétuelles de l'État français émises fin avril 2021.
- Plus tard en 2022-2023, le Groupe envisagera une éventuelle émission d'obligations hybrides pour un montant pouvant atteindre 1,2 milliard d'euros sous réserve des conditions de marché.

La restauration des fonds propres négatifs se fera grâce aux bénéfices nets et à des projets de quasi/fonds propres.

Groupe Air France-KLM: Marge d'exploitation au niveau de 2019 au 2ème trimestre 2022, malgré la forte augmentation du coût du carburant

Groupe Air France-KLM	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2022	Variation	Variation change constant	2022	Variation	Variation change constant
Passagers (milliers)	22 803	+224,5%		37 326	+215,0%	
Capacité (SKO m)	72 127	+81,9%		130 192	+75,3%	
Trafic (PKT m)	61 365	+243,4%		104 499	+227,7%	
Recette unitaire Passage au SKO (cts €)	7,41	+93,6%	+89,1%	6,51	+91,8%	+87,9%
Recette unitaire Groupe au SKO (cts €)	8,52	+46,1%	+42,1%	7,73	+41,4%	+38,0%
Coût unitaire Groupe au SKO à carburant constant (cts €)	7,98	+3,2%	-12,7%	7,71	-4,6%	-15,6%
Chiffre d'affaires total (m€)	6 707	+143,9%	+138,7%	11 152	+127,1%	+123,8%
EBITDA (m€)	931	1 180	1 186	1 152	2 029	2 050
Résultat d'exploitation (m€)	386	1 139	1 145	36	1 970	1 989
Marge d'exploitation(%)	5,8%	+33,1 pt	+32,8 pt	0,3%	+39,7 pt	+39,5 pt
Résultat net, part du Groupe (m€)	324	+1 813		-228	+2 744	
Cash-flow libre d'exploitation ajusté (m€)	1 532	+1 322		2 163	+3 297	
Dette nette en fin de la période (millions d'euros) ¹				6 036	-2 180	

¹ Variation par rapport au 31 décembre 2021

Au deuxième trimestre 2022, le groupe Air France-KLM a enregistré un résultat d'exploitation positif de 386 millions d'euros, en hausse de 1 145 millions d'euros à change constant par rapport à l'année dernière, grâce à l'augmentation des capacités. Parallèlement, la hausse du coefficient d'occupation et du yield ont généré une augmentation de la recette unitaire.

Le résultat net s'est établi à 324 millions d'euros au deuxième trimestre 2022, soit une augmentation de 1,8 milliard d'euros par rapport à l'année dernière. La reconnaissance d'actifs fiscaux par le groupe KLM pour un montant d'environ 300 millions d'euros a soutenu le résultat net positif.

Dans un environnement de coûts difficile, les programmes de transformation limitent la hausse du coût unitaire à 2,4% avec une capacité inférieure de 15% aux niveaux de 2019

Le coût unitaire est en hausse de 2,4% à prix du carburant et change constant par rapport au deuxième trimestre 2019 avec une capacité en baisse de 15%. Les programmes de transformation en cours permettent à Air France-KLM de limiter l'impact de la hausse des coûts tels que les redevances aéroportuaires et du trafic aérien (ATC). et la mise en œuvre de la Convention Collective de Travail (CLA) de KLM qui avait été retardée.

Par rapport à décembre 2019, le nombre d'équivalents temps plein (ETP) a diminué de 16% au sein d'Air France hors Transavia et de 13% au sein de KLM.

Les coûts du personnel ont diminué de 11% au deuxième trimestre par rapport au même trimestre de 2019 grâce à la réduction des ETP et à l'aide du gouvernement française sur les salaires. Corrigé de l'aide du gouvernement sur les salaires, le coût du personnel a diminué de 9%.

Revue d'activités

Réseaux: Amélioration significative du résultat d'exploitation

Réseaux	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2022	Variation	Variation change constant	2022	Variation	Variation change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	5 753	+143,5%	+137,4%	9 647	+128,6%	+123,6%
Chiffre d'affaires Réseaux régulier (m€)	5 532	+153,0%	+145,7%	9 207	+136,1%	+130,2%
Résultat d'exploitation (m€)	352	+1 006	+1 013	43	+1 758	+1 773

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2022 a augmenté de 137,4% à change constant pour atteindre 5 753 millions d'euros. Le résultat d'exploitation s'est élevé à 352 millions d'euros, soit une augmentation de 1 013 millions d'euros à change constant par rapport à l'année dernière.

Réseaux passage: Augmentation à deux chiffres du yield dans la plupart des régions ainsi que pour les cabines économiques et premium

Réseaux passage	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2022	Variation	Variation change constant	2022	Variation	Variation change constant
Passagers (en milliers)	17 556	+199,9%		29 497	+185,8%	
Capacité (millions de SKO)	61 697	+69,4%		114 268	+63,2%	
Trafic (millions de PKT)	52 479	+229,4%		91 346	+211,1%	
Coefficient occupation	85,1%	+41,3 pt		79,9%	+38,0 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	4 835	+229,3%	+223,4%	7 818	+214,3%	+209,6%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	4 732	+239,9%	+231,3%	7 610	+223,0%	+216,0%
Recette unitaire au SKO (cts €)	7,67	+100,7%	+95,6%	6,66	+97,9%	+93,6%

Au deuxième trimestre 2022, la capacité en sièges kilomètres offerts (SKO) a été supérieure de 69,4 % à celle de l'année dernière, pour atteindre 82 % du niveau du deuxième trimestre 2019, qui se situait au milieu des prévisions du Groupe fournies lors de la présentation des résultats du premier trimestre 2022.

En réponse à la hausse des prix du carburant et d'autres coûts externes, le Groupe a procédé à différentes augmentations tarifaires au cours du premier semestre sur tous ses vols long-courriers. Le montant de l'augmentation varie selon la destination et la classe de voyage et s'applique aux vols opérés par Air France et KLM. En outre, le pic de la demande de voyage, la bonne performance des

cabines Premium et la solide reprise du trafic d'affaires ont conduit à un yield supérieur au niveau de 2019 au deuxième trimestre.

Le résultat du deuxième trimestre est porté par une forte performance de l'ensemble du réseau :

- Atlantique Nord : amélioration importante depuis la mi-janvier grâce à la forte reprise du trafic avec un yield élevé suite aux augmentations tarifaires et à un mix cabine positif. Au deuxième trimestre les niveaux de nouvelles réservations ont dépassé ceux de 2019.
- La discipline de capacité sur les routes vers l'Amérique du Sud, combinée à une demande très résiliente, a conduit à un yield élevé. Dans le même temps, le trafic d'affaires est monté en puissance rapidement.
- Asie : La forte performance du yield s'explique par la capacité limitée et le groupe continue d'observer des différences importantes entre les régions. L'Asie du Sud-Est et l'Inde ont montré une dynamique positive en matière de yield et de trafic.
- Caraïbes & Océan Indien : Les yields se sont améliorés grâce à des augmentations tarifaires successives et un effet positif du mix cabine.
- Afrique : Une forte reprise du trafic affaires a été observée dans toutes les régions. Pour KLM, la performance a été tirée par l'Afrique de l'Est et du Sud avec une forte augmentation des yields liée à un mix cabine positif et à une évolution positive des yields en classe économie. Pour Air France, la performance a été tirée par les pays d'Afrique de l'Ouest et du Centre avec une bonne stratégie de yield.
- Moyen-Orient : La performance du deuxième trimestre est restée forte grâce à Dubaï, notamment sur les cabines premium, et à une augmentation du trafic sur certaines lignes.
- Moyen-courrier : La dynamique de réservation est assez forte depuis mars, KLM est impactée par des difficultés opérationnelles et des restrictions sur le nombre de vols autorisés au départ d'Amsterdam qui ont conduit à une restriction du trafic. Le yield est supérieur à 2019 surtout sur les routes loisirs avec des contraintes de capacité du réseau et un environnement concurrentiel positif.
- Court-courrier : Le réseau a pu absorber l'augmentation de capacité d'un mois sur l'autre grâce au dynamisme des voyages d'affaires. Le yield est supérieur à 2019, aidé par les initiatives tarifaires.

Au cours du deuxième trimestre, Air France a ajouté trois Airbus A350-900 et deux Airbus A220-300. Un B777-200, un Airbus A320, trois Airbus A319, deux Embraer 170 et cinq Canadair Jet 1000 sont sortis de la flotte. KLM a intégré à sa flotte trois Embraer 195 E2. Le groupe continuera à introduire des avions de nouvelle génération dans sa flotte afin d'améliorer ses performances économiques et environnementales.

Cargo : La forte augmentation du yield atténue l'impact du trafic réduit sur l'axe commercial asiatique

Cargo	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2022	Variation	Variation change constant	2022	Variation	Variation change constant
Tonnage (en milliers)	236	-13,4%		472	-12,7%	
Capacité (millions de TKO)	3 341	+27,4%		6 315	+18,9%	
Trafic (millions de TKT)	1 732	-17,2%		3 497	-16,1%	
Coefficient d'occupation	51,8%	-27,9 pt		55,4%	-23,1 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	918	+2,6%	-1,1%	1 828	+5,5%	+2,2%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	801	+0,7%	-2,8%	1 597	+3,5%	+0,4%
Recette unitaire par TKO (cts €)	23,96	-20,9%	-23,7%	25,29	-13,0%	-15,5%

Par rapport au deuxième trimestre 2021, la capacité de fret a fortement augmenté à + 27,4% en tonnes-kilomètres offertes, principalement en raison de l'augmentation de la capacité en soute au niveau mondial, à l'exception de l'Asie. Cette capacité en soute limitée de et vers l'Asie a affecté le trafic global, avec une baisse de 17,2% et a contribué à une baisse globale du coefficient d'occupation de 27,9 points. Les yields restent cependant à un niveau élevé (+17,4% par rapport à 2021), conduisant à une performance totale des revenus du deuxième trimestre au niveau de l'année dernière.

Par rapport à l'année 2019 pré-COVID, la capacité de fret au deuxième trimestre était encore inférieure de 8 %. Cependant, en raison d'une performance exceptionnelle en termes de yields, due à une forte demande, les recettes totales du deuxième trimestre 2022 ont été supérieures de 76% à celles de 2019.

En mai, Air France-KLM a annoncé la conclusion d'un partenariat stratégique avec CMA-CGM Air Cargo (CCAC). L'accord de partenariat est en cours d'élaboration et devrait être finalisé avant la fin de 2022. En juin, Air France-KLM Cargo a remporté le prix Air Cargo Industry Achievement Award pour son travail de pionnier dans le développement et la distribution de carburant aviation durable et l'expansion rapide de son programme SAF.

Transavia : Capacité supérieure au niveau d'avant-crise avec un coefficient d'occupation de 85 %

Transavia	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2022	Variation	2022	Variation
Passagers (en milliers)	5 247	+346,8%	7 828	+412,8%
Capacité (millions de SKO)	10 430	+221,9%	15 924	+274,6%
Trafic (millions de PKT)	8 886	+358,2%	13 154	+421,6%
Coefficient d'occupation	85,2%	+25,3 pt	82,6%	+23,3 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	601	+378,0%	850	+422,2%
Recette unitaire au SKO (cts €)	5,86	+51,0%	5,41	+41,2%
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,04	-12,5%	6,11	-31,9%
Résultat d'exploitation (m€)	-18	+80	-110	+108

Au deuxième trimestre 2022, la reprise de la demande pour le trafic loisirs en Europe et en Afrique du Nord s'est poursuivie. Par rapport à l'année dernière, la capacité au deuxième trimestre a augmenté de 221,9%, tandis que le trafic a augmenté de 358,2% et le nombre de passagers de 346,8%. L'année dernière, le deuxième trimestre avait été fortement affecté par les restrictions de voyage en Europe et en Afrique du Nord.

Le résultat d'exploitation est légèrement négatif à -18 millions d'euros, malgré une amélioration de 80 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre de 2021.

La capacité au cours du deuxième trimestre a été supérieure au niveau du deuxième trimestre de 2019 et les recettes unitaires ont même dépassé le deuxième trimestre de 2019, principalement grâce à une forte amélioration du yield.

La flotte de Transavia s'approche des 100 appareils pour mieux capter la forte demande du trafic de loisirs en Europe.

Maintenance : Marge opérationnelle supérieure au niveau de 2019

Maintenance	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2022	Variation	Variation change constant	2022	Variation	Variation change constant
Total des revenus (millions d'euros)	911	+34,1%		1 742	+33,9%	
Revenus des tiers (millions d'euros)	345	+35,1%	+35,3%	642	+25,0%	+30,0%
Résultat d'exploitation (millions d'euros)	57	60	61	101	111	117
Marge opérationnelle (%)	6,3%	+6,7 pt	+6,8 pt	5,8%	+6,6 pt	+7,1 pt

Le résultat d'exploitation au deuxième trimestre s'est élevé à 57 millions d'euros, soit une augmentation de 61 millions d'euros à change constant par rapport au deuxième trimestre 2021, grâce à une activité plus importante et à une amélioration opérationnelle.

Le chiffre d'affaires total a augmenté de 34,1% au deuxième trimestre tandis que le chiffre d'affaires tiers a augmenté de 35,1%, montrant une forte reprise. L'augmentation du chiffre d'affaires interne est cohérente avec l'augmentation de l'activité des compagnies Air France-KLM par rapport au deuxième trimestre 2021.

La marge d'exploitation s'est établie à 6,3%, soit 6,7 points de plus que les résultats d'exploitation du deuxième trimestre 2021. La marge semestrielle s'élève à 5,8%, ce qui correspond au niveau de la période pré-covid si l'on exclut le soutien des États.

Air France-KLM et Apollo Global Management ont annoncé au cours du deuxième trimestre la signature d'un accord définitif pour que des fonds et entités gérés par Apollo réalisent un investissement de 500 millions d'euros dans une filiale opérationnelle *ad hoc* d'Air France qui sera propriétaire d'un pool de moteurs de rechange dédié aux activités d'ingénierie et de maintenance de la compagnie.

Deuxième trimestre: Un EBITDA positif et d'importantes ventes de billets renforcent le cash-flow libre d'exploitation ajusté et soutiennent la réduction de la dette nette à hauteur de 2,2 milliards d'euros

En millions €	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2022	Variation	2022	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départs volontaires, activités poursuivies	785	+1 237	841	+2 083
Paiements liés aux plans de départs volontaires	-68	+12	-125	+0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	1 510	+299	2 835	+1 715
Cash-flow net provenant de l'exploitation	2 239	1 525	3 620	3 787
Investissements nets *	-482	-195	-1 015	-481
Cash-flow libre d'exploitation	1 757	+1 330	2 605	3 306
Remboursement des dettes de loyer	-225	-8	-442	-9
Cash-flow libre d'exploitation ajusté **	1 532	+1 322	2 163	+3 297

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

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

Au cours du deuxième trimestre 2022, le Groupe a généré un Cash-flow libre d'exploitation ajusté de 1 532 millions d'euros, soit une augmentation de 1 322 millions d'euros par rapport à l'année dernière, principalement grâce à une variation positive du fonds de roulement de 1 510 millions d'euros. C'est le cinquième trimestre consécutif où le flux de trésorerie libre opérationnel ajusté a été positif.

En millions d'euros	30 juin 2022	31 déc 2021
Dette nette	6 036	8 216
EBITDA sur les 12 derniers mois	2 773	745
Dette nette/EBITDA sur les 12 derniers mois	2,2 x	11,0 x

Les deux compagnies aériennes parviennent à dégager une marge d'exploitation positive

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2022	Variation	2022	Variation
Résultat d'exploitation Groupe Air France (En millions d'euros)	133	+700	-230	+1 179
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	3,3%	+37,8 pt	-3,4%	+43,8 pt
Résultat d'exploitation Groupe KLM (En millions d'euros)	262	+447	266	+787
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	9,4%	+24,8 pt	5,7%	+30,1 pt

- Amélioration significative du résultat d'exploitation pour les deux compagnies aériennes avec des marges d'exploitation proches des niveaux de 2019.

Des procédures d'examen limité ont été effectuées par les auditeurs externes. Leur rapport d'examen limité a été publié après la réunion du Conseil d'administration.

La présentation des résultats est disponible sur www.airfranceklm.com le 29 juillet 2022 à partir de 7h15 CET.

Une conférence téléphonique animée par M. Smith (CEO) et M. Zaat (CFO) aura lieu le 29 juillet 2022 à 08h30 CET.

Pour vous connecter à la conférence téléphonique, veuillez composer le numéro suivant :

France : Local +33 (0)1 76 77 28 19

Pays-Bas : Local +31 (0)20 703 8218

Royaume-Uni : Local +44 (0)330 165 4012

Etats-Unis : Local +1 323-701-0160

Confirmation code: 1131773

Relations investisseurs

Frederic Kahane

frkahane@airfranceklm.com

Michiel Klinkers

Michiel.klinkers@airfranceklm.com

Presse

+33 1 41 56 56 00

Compte de résultat

En millions d'euros	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2022	2021*	Variation	2022	2021*	Variation
Produit des activités ordinaires	6 707	2 750	+143,9%	11 152	4 910	+127,1%
Carburant avions	-1 863	-520	+258,3%	-2 858	-982	+191,0%
Affrètements aéronautiques	-93	-78	+19,2%	-193	-147	+31,3%
Redevances aéronautiques	-436	-245	+78,0%	-784	-460	+70,4%
Commissariat	-176	-68	+158,8%	-319	-126	+153,2%
Achats d'assistance en escale	-401	-211	+90,0%	-722	-402	+79,6%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-603	-447	+34,9%	-1 118	-792	+41,2%
Frais commerciaux et de distribution	-230	-72	+219,4%	-384	-131	+193,1%
Autres frais	-368	-254	+44,9%	-702	-552	+27,2%
Frais de personnel	-1 820	-1 238	+47,0%	-3 343	-2 406	+38,9%
Impôts et taxes	-34	-29	+17,2%	-80	-69	+15,9%
Autres produits et charges	248	163	+52,1%	503	280	+79,6%
EBITDA	931	-249	nm	1 152	-877	nm
Amortissements, dépréciations et provisions	-545	-504	+8,1%	-1 116	-1 057	+5,6%
Résultat d'exploitation courant	386	-753	nm	36	-1 934	nm
Cessions de matériels aéronautiques	39	-11	nm	39	-14	nm
Autres produits et charges non courants	-10	-849	-98,8%	-15	-853	-98%
Résultat des activités opérationnelles	415	-1 613	nm	60	-2 801	nm
Coût de l'endettement financier brut	-136	-149	-8,7%	-277	-339	-18,3%
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	1	2	-50,0%	0	3	-100,0%
Coût de l'endettement financier net	-135	-147	-8,2%	-277	-336	-17,6%
Autres produits et charges financiers	-238	5	nm	-286	-85	+236,5%
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	42	-1 755	nm	-503	-3 222	-84,4%
Impôts	283	272	+4,0%	278	263	+5,7%
Résultat net des entreprises intégrées	325	-1 483	nm	-225	-2 959	-92,4%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	0	-9	-100,0%	-1	-16	-93,8%
Résultat net des activités poursuivies	325	-1 492	nm	-226	-2 975	-92,4%
Intérêts minoritaires	1	-3	nm	2	-3	nm
Résultat net	324	-1 489	nm	-228	-2 972	-92,3%

* Les chiffres retraités incluent le changement de principes comptables pour les pensions (interprétation de l'IAS19).

Bilan consolidé

Actif	30 juin 2022	31 déc 2021
<i>En millions d'euros</i>		
Goodwill	223	222
Immobilisations incorporelles	1 213	1 235
Immobilisations aéronautiques	10 521	10 466
Autres immobilisations corporelles	1 358	1 402
Droit d'utilisation	5 439	5 148
Titres mis en équivalence	108	109
Autres actifs financiers non courants	1 064	951
Actifs financiers dérivés non courants	304	143
Impôts différés	494	278
Actif non courant	20 724	19 954
Actifs détenus en vue de la vente	78	74
Autres actifs financiers courants	589	484
Actifs financiers dérivés courants	954	469
Stocks et en-cours	654	567
Créances clients	2 045	1 511
Autres actifs courants	1 133	966
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 173	6 658
Actif courant	13 626	10 729
Total actif	34 350	30 683
Passif et capitaux propres		
<i>En millions euros</i>		
	30 Jun 2022	31 Dec 2021
Capital	2 571	643
Primes d'émission et de fusion	5 217	4 949
Actions d'autocontrôle	-25	-25
Titres subordonnés à durée indéterminée	1 389	3 151
Réserves et résultat	-12 349	-12 542
Capitaux propres (Part attribuable aux propriétaires de la société mère)	-3 197	-3 824
Participations ne donnant pas le contrôle	10	8
Capitaux propres	-3 187	-3 816
Provisions retraite	1 558	1 939
Passifs de restitution et autres provisions non courants	4 272	4 055
Passifs financiers non courants	10 568	11 274
Dettes de loyers non courantes	3 335	2 924
Passifs financiers dérivés non courants	1	25
Impôts différés	3	1
Autres passifs non courants	2 465	2 555
Passif non courant	22 202	22 773
Passifs de restitution et autres provisions courants	838	885
Passifs financiers courants	1 079	1 215
Dettes de loyers courantes	851	825
Passifs financiers dérivés courants	42	46
Dettes fournisseurs	2 821	1 850
Titres de transport émis et non utilisés	4 938	2 644
Programme de fidélisation	868	888
Autres passifs courants	3 896	3 369
Concours bancaires	2	4
Passif courant	15 335	11 726
Total capitaux propres et passifs	34 350	30 683

Tableau des flux de trésorerie consolidés du 1er janvier au 30 juin 2022

<i>En millions euros</i>	30 juin 2022	30 juin 2021*
Résultat net	-226	-2 975
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 116	1 057
Dotations nettes aux provisions financières	69	58
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	-40	14
Résultat sur cession de filiales et participations	-	-26
Résultats non monétaires sur instruments financiers	-20	-29
Ecart de change non réalisé	240	86
Pertes de valeur	17	15
Autres éléments non monétaires	-90	762
Résultats des sociétés mises en équivalence	1	16
Impôts différés	-282	-265
Capacité d'autofinancement	785	-1 287
(Augmentation) / diminution des stocks	-79	12
(Augmentation) / diminution des créances clients	-437	-268
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	971	138
Augmentation / (diminution) des billets émis non utilisés	2 276	489
Variation des autres débiteurs et créditeurs	104	749
Variation du besoin en fonds de roulement	2 835	1 120
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	3 620	-167
Acquisition de filiales et participations avec prise de contrôle, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	-	2
Investissements corporels et incorporels	-1 491	-1 099
Produit lié à la perte de contrôle de filiales ou à la cession de titres de sociétés non contrôlées	-	71
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	476	565
Diminution (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	6	85
Dividendes reçus	1	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 008	-376
Augmentation de capital	1 551	1 024
Titres subordonnés	-993	-
Coupon sur titres subordonnés	-229	-
Émission de nouveaux emprunts	552	690
Remboursement d'emprunts	-1 187	-750
Remboursement de dettes sur les contrats de location avec option d'achat	-228	-385
Paiement de dettes de loyers	-442	-433
Nouveaux prêts	-175	-37
Remboursement des prêts	16	44
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	-1 135	153
Effets des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants (nets de la trésorerie acquise ou cédée)	40	1
Variation de la trésorerie nette	1 517	-389
Trésorerie équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	6 654	6 422
Trésorerie équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	8 171	6 033

* Les chiffres retraités incluent le changement de principes comptables pour les pensions (interprétation de l'IAS19)

Retour sur capitaux employés (ROCE)

En millions d'euros

	30 Jun 2022	31 Mar 2022	31 Dec 2021	30* Sep 2021	30* Jun 2021	31* Mar 2021	31* Dec 2020	30* Sep 2020
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 437	1 473	1 457	1 456	1 464	1 479	1 445	1 470
Immobilisations aéronautiques	10 521	10 537	10 466	10 478	10 645	10 800	11 031	11 009
Autres immobilisations corporelles	1 358	1 378	1 402	1 418	1 453	1 476	1 548	1 535
Droits d'utilisations	5 393	5 205	5 148	5 061	5 033	4 795	4 678	4 789
Titres mis en équivalence	108	107	109	172	166	223	230	224
Autres actifs financiers hors valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	162	158	157	147	147	146	146	135
Provisions hors retraites litige cargo et restructuration	-4 471	-4 239	-4 173	-4 180	-4 033	-4 083	-3 922	-4 002
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	-11 156	-9 589	-8 262	-7 995	-7 745	-6 410	-6 505	-6 894
Capitaux employés	3 352	5 030	6 304	6 557	7 130	8 426	8 651	8 266
Capitaux employés moyens (A)		5 311				8 118		
Résultat d'exploitation		344				-4 119		
- Dividendes reçus		0				0		
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		-12				-45		
- Impôt normatif		-80				1 211		
Résultat ajusté après impôt (B)		252				-2 953		
ROCE 12 mois glissants (B/A)		4,7%				-36,4%		

* Les chiffres retraités incluent le changement de principes comptables pour les pensions (interprétation de l'IAS19)

Dettes nettes

<i>En millions euros</i>	Bilan au	
	31 juin 2022	31 déc 2021
Passifs financiers courants et non courants	11 647	12 489
Dettes de loyers courantes et non courantes	4 186	3 749
Intérêts courus non échus	-122	-128
Dépôts relatifs aux passifs financiers	-96	-99
Dépôts relatifs aux dettes de loyers	-96	-85
Impact des dérivés devise / dettes	-60	-14
Passifs financiers (A)	15 459	15 912
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 173	6 658
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	85	189
Liquidités nanties	424	324
Obligations Triple A	743	529
Concours bancaires courant	-2	-4
Liquidités nettes (B)	9 423	7 696
Dettes nettes (A) – (B)	6 036	8 216

Cash-flow libre d'exploitation ajusté

<i>En millions euros</i>	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2022	2021	2022	2021
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	2 239	714	3 620	-167
Investissements corporels et incorporels	-787	-632	-1 491	-1 099
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	305	345	476	565
Cash-flow libre d'exploitation	1 757	427	2 605	-701
Remboursement des dettes de loyers	-225	-217	-442	-433
Cash-flow libre d'exploitation ajusté	1 532	210	2 163	-1 134

EBITDA - Capacité d'autofinancement

	Deuxième trimestre		First Half	
	2022	2021*	2022	2021*
EBITDA	931	-249	1 152	-877
Provisions CO2 et autres	-27	-70	-16	-28
Rectifications d'inventaires	1	2	3	3
Dotations provisions retraites	33	60	65	137
Reprises de provisions retraites (cash-out)	-19	-40	-32	-83
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (hors aéronautique)	31	70	31	31
Résultat d'exploitation - part monétaire	950	-227	1 203	-817
Charges de restructuration	-68	-80	-125	-125
Autres produits et charges non courants	-	-63	-2	-63
Coût monétaire de l'endettement financier	-139	-134	-283	-302
Produits monétaires de la trésorerie	-3	-3	-8	-7
Change réalisé	-11	20	3	47
Résiliation des couvertures - en espèces	-	-1	-	-8
Débouclages d'instruments de trading - cash	-	-2	-	-2
Impôt courant	-	1	-4	-2
Autres charges et dépenses financières - en espèces	-	-8	-	-8
Autres éléments	-	-	1	-
Capacité d'autofinancement	729	-497	785	-1 287

* Les chiffres retraités incluent le changement de principes comptables pour les pensions (interprétation de l'IAS19).

Coût unitaire à l'SKO

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2022	2021*	2022	2021*
Chiffre d'affaires (en m€)	6 707	2 750	11 152	4 910
Résultat d'exploitation courant (en m€) -/-	-386	753	-36	1 934
Coût d'exploitation total (en m€)	6 321	3 503	11 116	6 844
Activité réseaux passage – autres recettes (en m€)	-103	-77	-208	-131
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	-117	-99	-231	-190
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	-345	-255	-642	-514
Transavia - autres recettes (en m€)	10	-	12	-
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	-8	-6	-13	-13
Coût net (en m€)	5 758	3 066	10 034	5 997
Capacités produites exprimées en SKO ¹	72 127	39 657	130 192	74 254
Coût net à l'SKO (en centimes d'€ par SKO)	7,98	7,73	7,71	8,08
<i>change brute</i>		3,2%		-4,6%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		-70		-118
<i>Variation à change constant</i>		0,9%		-6,4%
Effet prix du carburant (en m€)		492		668
Coût unitaire à l'SKO à change et prix du carburant constants (en centimes d'€ par SKO)	7,98	9,15	7,71	9,14
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		-12,7%		-15,6%

* Les chiffres retraités incluent le changement des principes comptables pour les pensions (interprétation de l'IAS19).

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

Résultats du Groupe Groupe Air France

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2022	Variation	2022	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	4 062	+1,46,7%	6 743	+1,25,8%
EBITDA (en m€)	444	+ 726	422	+1 217
Résultat d'exploitation (en m€)	133	+ 700	- 230	+1 179
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	3,3%	+37,8 pt	-3,4%	+43,8 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	343	+ 741	255	+1 274
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	8,4%	+32,6 pt	3,8%	+37,9 pt

Groupe KLM

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2022	Variation	2022	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	2 782	+1,30,5%	4 685	+1,19,2%
EBITDA (en m€)	495	+ 462	729	+ 807
Résultat d'exploitation (en m€)	262	+ 447	266	+ 787
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	9,4%	+24,8 pt	5,7%	+30,1 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	469	+ 525	667	+ 836
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	16,9%	+21,5 pt	14,2%	+22,2 pt

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

Flotte du Groupe au 30 juin 2022

Type d'appareil	AF (dont HOP)	KLM (dont KLC & MP)	Transavia	Propriété	Crédit- bail	Location	Total	En exploit.	Ecart 31/12/21
B777-300	43	16		19	16	24	59	59	
B777-200	19	15		27		7	34	33	-3
B787-9	10	13		4	7	12	23	23	
B787-10		6		2	4		6	5	
A380-800	8			4	1	3	8		
A350-900	18			3	7	8	18	18	6
A330-300		5				5	5	5	1
A330-200	15	6		11		10	21	21	
Total Long-Haul	113	61	0	70	35	69	174	164	4
B737-900		5		5			5	5	
B737-800		31	95	33	8	85	126	126	10
B737-700		10	4	7		7	14	14	
A321	19			11		8	19	19	
A320	41			4	4	33	41	40	-2
A319	25			12		13	25	24	-4
A318	12			6		6	12	11	-1
A220-300	10			7		3	10	9	3
Total Medium-Haul	107	46	99	85	12	155	252	248	6
Canadair Jet 1000	9			9			9	6	-5
Canadair Jet 700									
Embraer 195 E2		12				12	12	12	5
Embraer 190	19	30		16	5	28	49	49	2
Embraer 175		17		3	14		17	17	
Embraer 170	13			10		3	13	13	-2
Embraer 145	2			2			2		
Total Regional	43	59	0	40	19	43	102	97	0
B747-400ERF		3		3			3	3	
B747-400BCF		1		1			1	1	
B777-F	2					2	2	2	
Total Cargo	2	4	0	4	0	2	6	6	0
Total	265	170	99	199	66	269	534	515	10

TRAFIC DU SECOND TRIMESTRE 2022

Activité réseaux passage *

Total activité réseaux passage*	Q2			Year to date		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Passagers transportés (milliers)	17 556	5 853	199,9%	29 497	10 321	185,8%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	52 479	15 931	229,4%	91 346	29 362	211,1%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	61 697	36 417	69,4%	114 268	70 003	63,2%
Coefficient d'occupation (%)	85,1%	43,7%	41,3	79,9%	41,9%	38,0
Long-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	5 771	1 769	226,2%	10 155	3 338	204,2%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	42 070	12 199	244,9%	74 396	23 163	221,2%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	49 285	30 625	60,9%	92 525	59 951	54,3%
Coefficient d'occupation (%)	85,4%	39,8%	45,5	80,4%	38,6%	41,8
Amérique du nord						
Passagers transportés (milliers)	2 289	423	440,6%	3 530	698	406,1%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	16 330	3 113	424,6%	25 386	5 143	393,6%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	19 139	9 005	112,5%	32 291	16 068	101,0%
Coefficient d'occupation (%)	85,3%	34,6%	50,8	78,6%	32,0%	46,6
Amérique latine						
Passagers transportés (milliers)	767	171	347,8%	1 442	366	294,2%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	7 215	1 650	337,3%	13 726	3 514	290,7%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	8 144	5 165	57,7%	15 801	10 457	51,1%
Coefficient d'occupation (%)	88,6%	32,0%	56,6	86,9%	33,6%	53,3
Asie / Moyen Orient						
Passagers transportés (milliers)	859	327	163,0%	1 493	601	148,2%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	6 117	2 190	179,2%	10 508	4 038	160,2%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	7 390	7 103	4,0%	14 610	14 348	1,8%
Coefficient d'occupation (%)	82,8%	30,8%	51,9	71,9%	28,1%	43,8
Afrique						
Passagers transportés (milliers)	936	537	74,1%	1 751	954	83,6%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	5 568	2 948	88,9%	10 360	5 214	98,7%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	6 839	5 287	29,4%	13 137	10 088	30,2%
Coefficient d'occupation (%)	81,4%	55,8%	25,7	78,9%	51,7%	27,2
Caraïbes-Océan Indien						
Passagers transportés (milliers)	920	310	196,5%	1 939	719	169,8%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	6 840	2 298	197,7%	14 415	5 255	174,3%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	7 773	4 065	91,2%	16 687	8 990	85,6%
Coefficient d'occupation (%)	88,0%	56,5%	31,5	86,4%	58,4%	27,9
Court et Moyen-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	11 784	4 084	188,5%	19 342	6 983	177,0%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	10 409	3 731	179,0%	16 950	6 199	173,4%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	12 412	5 792	114,3%	21 743	10 052	116,3%
Coefficient d'occupation (%)	83,9%	64,4%	19,4	78,0%	61,7%	16,3

* Air France et KLM

Activité de Transavia

Transavia	Q2			Year to date		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Passagers transportés (milliers)	5 247	1 175	346,8%	7 828	1 527	412,8%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	8 886	1 939	358,2%	13 154	2 522	421,6%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	10 430	3 240	221,9%	15 924	4 251	274,6%
Coefficient d'occupation (%)	85,2%	59,9%	25,3	82,6%	59,3%	23,3

Activité totale Groupe passage**

Total Groupe**	Q2			Year to date		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Passagers transportés (milliers)	22 803	7 028	224,5%	37 326	11 848	215,0%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	61 365	17 870	243,4%	104 499	31 884	227,7%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	72 127	39 657	81,9%	130 192	74 254	75,3%
Coefficient d'occupation (%)	85,1%	45,1%	40,0	80,3%	42,9%	37,3

** Air France, KLM et Transavia

Activité cargo

Total Groupe	Q2			Year to date		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Tonne kilomètre transportée (m de TKT)	1 731	2 087	(17,0%)	3 497	4 161	(16,0%)
Tonne kilomètre offerte (m de TKO)	3 341	2 623	27,4%	6 315	5 311	18,9%
Coefficient de remplissage (%)	51,8%	79,6%	(27,7)	55,4%	78,3%	(23,0)

Activité d'Air France

Total activité réseaux passage	Q2			Year to date		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Passagers transportés (milliers)	10 344	3 606	186,8%	17 449	6 652	162,3%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	30 995	9 155	238,6%	54 082	17 723	205,1%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	36 621	17 637	107,6%	67 491	34 052	98,2%
Coefficient d'occupation (%)	84,6%	51,9%	32,7	80,1%	52,0%	28,1
Long-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	3 562	1 093	225,8%	6 331	2 142	195,6%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	25 065	7 017	257,2%	44 517	14 010	217,8%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	29 459	14 336	105,5%	55 192	28 252	95,4%
Coefficient d'occupation (%)	85,1%	48,9%	36,1	80,7%	49,6%	31,1
Court et Moyen-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	6 781	2 513	169,9%	11 116	4 510	146,5%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	5 930	2 138	177,3%	9 565	3 713	157,6%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	7 162	3 301	117,0%	12 300	5 800	112,1%
Coefficient d'occupation (%)	82,8%	64,8%	18,0	77,8%	64,0%	13,7

Activité cargo	Q2			Year to date		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Tonne kilomètre transportée (m de TKT)	889	906	(1,8%)	1 796	1 812	(0,8%)
Tonne kilomètre offerte (m de TKO)	1 861	1 268	46,7%	3 518	2 602	35,2%
Coefficient de remplissage (%)	47,8%	71,4%	(23,6)	51,1%	69,6%	(18,6)

Activité de KLM

Total activité réseaux passage	Q2			Year to date		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Passagers transportés (milliers)	7 212	2 247	220,9%	12 049	3 669	228,4%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	21 484	6 776	217,1%	37 264	11 639	220,2%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	25 077	18 780	33,5%	46 777	35 951	30,1%
Coefficient d'occupation (%)	85,7%	36,1%	49,6	79,7%	32,4%	47,3
Long-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	2 209	676	226,8%	3 823	1 196	219,7%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	17 005	5 183	228,1%	29 878	9 153	226,4%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	19 827	16 289	21,7%	37 333	31 700	17,8%
Coefficient d'occupation (%)	85,8%	31,8%	53,9	80,0%	28,9%	51,2
Court et Moyen-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	5 003	1 572	218,3%	8 225	2 473	232,6%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	4 479	1 593	181,2%	7 385	2 486	197,1%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	5 250	2 491	110,7%	9 443	4 251	122,1%
Coefficient d'occupation (%)	85,3%	63,9%	21,4	78,2%	58,5%	19,7
Activité cargo						
Tonne kilomètre transportée (m de TKT)	842	1 181	(28,7%)	1 701	2 349	(27,6%)
Tonne kilomètre offerte (m de TKO)	1 480	1 355	9,2%	2 797	2 710	3,2%
Coefficient de remplissage (%)	56,9%	87,2%	(30,3)	60,8%	86,7%	(25,9)