

5 mai 2023

**PREMIER TRIMESTRE 2023****FORTE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET AMELIORATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION****CASH FLOW D'EXPLOITATION LIBRE AJUSTÉ A 0,7MD€ GRACE AUX IMPORTANTES VENTES DE BILLETS POUR LA SAISON ESTIVALE**

- Forte demande avec 19,7 m de passagers à bord, en croissance de 35% par rapport à 2022
- Chiffre d'affaires total du Groupe à 6,3mds€, en amélioration de 1,9mds€ (+42%) par rapport à l'année précédente porté par une demande forte et continue
- Coût unitaire<sup>1</sup> Groupe au SKO stable à +0,7% par rapport à 2022
- Résultat d'exploitation à -0,3md€, avec une marge opérationnelle à -4,8%, supérieure à celle de 2022 (-7,9%)
- Cash flow d'exploitation libre ajusté positif à 0,7md€ et solide niveau de liquidité à 9,7mds€
- Dette nette réduite de 0,9md€ par rapport à la fin de l'année 2022
- Poursuite du désendettement : ratio de dette nette/EBITDA à 1,5x, contre 1,8x à la fin de l'année 2022

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

*"Au premier trimestre, Air France-KLM a continué à capitaliser sur la dynamique de reprise dans le secteur aérien. Je remercie l'ensemble de mes collègues qui ont travaillé sans relâche tout au long de ce trimestre pour veiller à ce que nous poursuivions notre chemin vers une rentabilité durable. Le Groupe affiche une fois encore une forte croissance de son chiffre d'affaires ainsi qu'une solide génération de flux de trésorerie grâce aux ventes de billets très encourageantes pour la saison été. Ceci ouvre la voie à une saison estivale dynamique sur l'ensemble de notre réseau mondial, à laquelle toutes nos équipes se préparent activement. Je me réjouis également que nous ayons désormais remboursé l'intégralité des aides d'État, ce qui nous libère des contraintes qui y étaient associées, et nous permet de retrouver notre marge de manœuvre stratégique. Nous sommes désormais autonomes. Pour préparer l'avenir, nous restons concentrés sur le renforcement de notre bilan et sur les efforts de transformation. C'est ce travail qui nous permettra de continuer à améliorer notre compétitivité tout en accélérant nos efforts de décarbonation."*

<sup>1</sup> A prix de carburant et taux de change constants et hors mesure de soutien à l'emploi

## Amélioration du résultat d'exploitation, porté par la croissance du chiffre d'affaires

	Premier trimestre		
	2023	Variation	Variation change constant
Chiffre d'affaires (€m)	6 329	+42,4%	+40,6%
EBITDA (m€)	286	65	+83,4%
Résultat d'exploitation (m€)	- 306	- 13	-17,3%
Marge opérationnelle (%)	-4,8%	+3,0 pt	+3,4 pt
Résultat net, part du Groupe (m€)	-344	+208	
Cash-flow libre d'exploitation ajusté (m€)	683	53	
Dette nette en fin de la période (m€) <sup>2</sup>	5 478	-859	

Au 1er trimestre 2023, le chiffre d'affaires a augmenté de 40,6 % à taux de change constant par rapport au 1er trimestre 2022, porté essentiellement par l'augmentation de la capacité et du coefficient d'occupation de l'activité Passage. Le résultat d'exploitation s'est amélioré de 44 millions d'euros par rapport à l'année précédente. A taux de change constants, la marge d'exploitation s'est améliorée de 3,4 points à -4,8%. L'année dernière, le résultat d'exploitation avait bénéficié d'une contribution de 210 millions d'euros au titre des mesures de soutien à l'emploi. Corrigée de cette contribution, l'amélioration du résultat d'exploitation s'élève à 254 millions d'euros.

Le cash flow d'exploitation libre ajusté s'est élevé à 683 millions d'euros, soit une amélioration de 53 millions d'euros par rapport à l'année dernière, grâce aux fortes ventes de billets pour la saison estivale. La dette nette s'est établie à 5,5 milliards d'euros, soit une amélioration de 0,9 milliard d'euros par rapport à la fin de l'année 2022.

	Premier trimestre		
	2023	Variation	Variation change constant
Passagers (en milliers)	19 651	+35,3%	
Capacité (millions de SKO)	69 583	+19,8%	
Trafic (millions de PKT)	59 921	+38,9%	
Coefficient d'occupation	86,1%	+11,8 pt	
Recette unitaire Passage au SKO (cts€)	7,38	+36,9%	+35,3%
Recette unitaire Groupe par SKO (cts€)	8,20	+21,4%	+20,1%
Coût unitaire Groupe au SKO à carburant constant (cts €)	8,65	+17,4%	+5,2%

Au premier trimestre 2023, Air France-KLM a accueilli 19,7 millions de passagers, soit 35,3% de plus que l'année précédente. La capacité ayant augmenté de 19,8% et le trafic de 38,9%, le coefficient d'occupation a progressé de 11,8 points par rapport à l'année dernière. La recette unitaire Passage par Siège Kilomètre Offert (SKO) du Groupe a augmenté de 35,3% à taux de change constant par rapport à l'année dernière. Cette hausse est à la fois portée, par l'augmentation du coefficient d'occupation et par celle du yield.

A taux de change et prix du carburant constants, le coût unitaire par SKO du Groupe est en hausse de 5,2% par rapport à l'année précédente, en raison d'une contribution de 210 millions d'euros de mesures de soutien à l'emploi l'année dernière et d'une pression inflationniste sur les coûts en 2023. L'inflation a débuté l'année dernière après le déclenchement du conflit en Ukraine et s'observe dans plusieurs catégories de coûts telles que les coûts de personnel, les coûts de maintenance et les frais généraux. Corrigé de la contribution des mesures de soutien à l'emploi

<sup>2</sup> Change versus 31 Dec 2022

reçues l'année dernière, le coût unitaire du par SKO Groupe, à taux de change et prix du carburant constants, a légèrement augmenté de 0,7 %.

## **Le Groupe Air France-KLM est désormais libéré des mesures de soutien accordées lors du Covid-19 et des restrictions associées**

- En janvier 2023, Air France-KLM a émis des obligations liées au développement durable pour un montant total de 1,0 milliard d'euros.
- En mars 2023, le Groupe a entièrement remboursé les 2,5 milliards d'euros d'encours restant de son prêt garanti par l'état (PGE) en utilisant le produit de 1,0 milliard d'euros de l'obligation liée au développement durable et 1,5 milliard d'euros de sa trésorerie disponible.
- En mars 2023, Air France-KLM a également procédé au remboursement de 300 millions d'euros sur l'encours de 600 millions d'euros d'obligations hybrides perpétuelles détenues par l'État français.
- En avril 2023 Air France-KLM, Air France et KLM ont mis en place deux lignes de crédit renouvelables ("RCF") liées au développement durable pour un montant total de 2,2 milliards d'euros.
- Cette ligne remplace à la fois le prêt direct accordé par l'État néerlandais et la facilité de crédit garantie par l'État néerlandais, qui ont tous deux été annulés par KLM. À la suite de cette annulation, les conditions attachées à ces aides ne sont plus applicables.
- Air France-KLM a entièrement remboursé le solde des obligations hybrides perpétuelles de l'État français pour un total de 300 millions d'euros, et a procédé au paiement de la compensation de l'État français requise au titre des actions souscrites en avril 2021, et ce sans qu'une modification de la structure du capital ne soit requise. Le Groupe a de fait refinancé 407 millions d'euros par le biais d'une nouvelle émission d'obligations hybrides perpétuelles auprès de l'Etat français, non soumises à des contraintes. Cette transaction permet au Groupe de sortir totalement de l'aide d'État à la recapitalisation octroyée lors de la crise du Covid-19 et des contraintes associées à cette aide.

Comme annoncé lors de la présentation des résultats annuels 2022, outre la génération de bénéfices nets, Air France-KLM a l'intention de restaurer son bilan au moyen d'initiatives non dilutives telles que des projets de financement en quasi-fonds propres ainsi que possiblement des obligations hybrides simples.

Air France-KLM a annoncé hier entrer en discussions exclusives avec Apollo Global Management en vue d'un financement en quasi fonds propres de 500 millions d'euros au capital d'une filiale propriétaire d'actifs d'Ingénierie et de Maintenance (MRO). Cette transaction marquerait une étape supplémentaire dans le renforcement du capital du Groupe. Dans le même temps, le Groupe a reçu plusieurs offres non engageantes pour des financements en quasi fonds propres supportés par le programme de fidélisation. Les discussions se poursuivent avec les investisseurs potentiels.

## **PERSPECTIVES 2023**

### **Capacité**

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:

- 90%-95% pour le deuxième trimestre 2023
- Environ 95% pour le troisième trimestre 2023
- Supérieure à 95% pour le quatrième trimestre 2023
- Environ 95% pour l'ensemble de l'année 2023

Transavia contribuera à cette croissance et prévoit une capacité de l'ordre d'environ 135% pour l'ensemble de l'année 2023.

Ces indices sont à comparer aux mêmes périodes en 2019.

### **Coût unitaire**

Le Groupe anticipe pour l'ensemble de l'année 2023 un coût unitaire stable à prix de carburant et taux de change constants et hors mesure de soutien à l'emploi par rapport à 2022.

### **Dépenses d'investissements**

Investissements nets pour l'ensemble de l'année 2023 estimés à 3,0 milliards d'euros.

## REVUE D'ACTIVITE

### Réseaux: Amélioration significative du chiffre d'affaires et du résultat d'exploitation

Réseaux	Premier trimestre		
	2023	Variation	Variation à taux de change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	5 575	+43,2%	+41,9%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	5 329	+45,0%	+43,4%
Résultat d'exploitation (m€)	- 149	+ 160	+ 178

Le chiffre d'affaires total a progressé de 41,9% à taux de change constant par rapport au premier trimestre 2022 pour atteindre 5 575 millions d'euros. Le résultat d'exploitation s'est amélioré de 160 millions d'euros et s'est établi à -149 millions d'euros. L'augmentation du chiffre d'affaires est en premier lieu attribuable à l'activité Passages du réseau, tandis que le chiffre d'affaires lié au Cargo a diminué par rapport à un premier trimestre exceptionnellement fort l'année dernière.

### Des yields et coefficients d'occupations solides sur notre réseau diversifié

Réseaux passage	Premier trimestre		
	2023	Variation	Variation à taux de change constant
Passagers (en milliers)	15 787	+32,2%	
Capacité (millions de SKO)	61 975	+17,9%	
Trafic (millions de PKT)	52 966	+36,3%	
Coefficient occupation	85,5%	+11,5 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	4 903	+64,3%	+62,5%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	4 752	+65,1%	+63,0%
Recette unitaire au SKO (cts €)	7,67	+40,0%	+38,3%

Au premier trimestre 2023, la capacité en sièges-kilomètres offerts (SKO) a progressé de 17,9% par rapport à l'année dernière et s'est établie à 89% du niveau du premier trimestre 2019, soit au même niveau que les perspectives du Groupe annoncées lors de la présentation des résultats de l'année 2022, à savoir environ 90% par rapport à 2019.

La recette unitaire par SKO est en hausse de 38,3% à change constant grâce à une forte demande qui s'est traduite par une augmentation du coefficient d'occupation de 11,5 points et une hausse du yield de 21% par rapport à l'année dernière.

Au premier trimestre nous avons observé les tendances suivantes par zone géographique, et en comparaison de l'année précédente :

- Atlantique Nord : la reprise de la demande a continué d'être tirée par le point d'origine Amérique du Nord, avec un impact positif sur le yield. La reprise du trafic d'affaires s'est maintenue à l'indice ~75/80 par rapport aux niveaux pré-Covid et les coefficients d'occupation des cabines premium ont enregistré une bonne performance.
- Amérique latine : forte performance avec en moyenne une augmentation supplémentaire du yield de 33% par rapport au 1er trimestre 2022. Le coefficient d'occupation s'est établi à 90 %, soutenant ainsi les niveaux élevés de recettes unitaires.
- Asie et Moyen-Orient : la performance a bénéficié de capacités supplémentaires avec la réouverture de la Chine (Pékin et Hong Kong). Une bonne performance avec de forts rendements principalement pour la zone Grande Chine, le Japon et la Corée, grâce aux cabines premium. Par rapport à l'année dernière, l'augmentation du yield est plus limitée que dans les autres régions en raison des yields exceptionnellement élevés en Asie l'année dernière en raison d'une capacité très limitée.

- Caraïbes et océan Indien : la capacité a été réduite par rapport à l'année dernière, période au cours de laquelle elle était déjà supérieure au niveau d'avant Covid. L'environnement de yield a été positif comme en témoigne l'augmentation de 27% par rapport à l'année dernière.
- Afrique : forte performance en ligne avec le trimestre précédent, tirée par l'Afrique de l'Ouest et centrale pour Air France et par l'Afrique de l'Est et du Sud pour KLM. Les yields se sont maintenus à de bons niveaux, principalement grâce à la performance des cabines premium en Afrique de l'Ouest et centrale.
- Court et moyen-courrier : l'amélioration des yields et l'augmentation du coefficient d'occupation ont compensé en partie pour KLM et en totalité pour Air France la perte de recettes liée à la baisse des capacités.

Par rapport à la fin de l'année 2022, le Groupe a reçu un B787-10, cinq B737-800, cinq A220-300 et un Embraer 195-E2. Les appareils suivants ont quitté la flotte : deux B737-700, un A321, deux A319 et un CRJ-1000, ce qui a entraîné une augmentation de la flotte de six appareils.

En 2023 et au-delà, le Groupe continuera d'investir dans des avions de nouvelle génération afin d'améliorer ses performances économiques et environnementales. En 2023, le premier Airbus A320neo/A321neo sera livré.

### **Cargo: Chiffre d'affaires et recettes unitaires en baisse par rapport à un premier trimestre exceptionnellement fort l'année dernière**

Cargo	Premier trimestre		
	2023	Variation	Variation à taux de change constant
Tonnage (milliers)	209	-11,6%	
Capacité (milliers de TKO)	3 291	+10,7%	
Trafic (millions de TKT)	1 557	-11,8%	
Coefficient d'occupation	47,3%	-12,0 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	672	-26,1%	-26,4%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	576	-27,7%	-27,9%
Recette unitaire par TKO (cts€)	17,51	-34,6%	-34,9%

En raison de la reprise du transport de passagers, la capacité en soute a cru, se traduisant par une augmentation des tonnes-kilomètres disponibles de 10,7 % par rapport au premier trimestre de 2022. Après le premier trimestre de l'année dernière, la demande de fret aérien a diminué en raison du ralentissement de la croissance du commerce mondial et du rebond partiel du fret maritime. Le premier trimestre de l'année dernière a encore montré une demande exceptionnellement forte et le trafic a donc diminué de 11,8 % par rapport à l'année précédente. Le yield a également diminué, ce qui a entraîné une baisse de la recette unitaire par tonne-kilomètre disponible de près de 35 % à taux de change constant. Les recettes totales ont baissé de 26,4 % à taux de change constant par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Air France-KLM et le Groupe CMA CGM ont annoncé début avril le lancement effectif du partenariat stratégique de long terme dans le domaine du fret aérien qu'ils avaient rendu public en mai 2022. Ce partenariat, d'une durée initiale de 10 ans, verra Air France-KLM Martinair Cargo et CMA CGM Air Cargo combiner leurs réseaux cargo complémentaires, leurs capacités de fret et leurs services dédiés pour construire une offre encore plus attrayante grâce à leur savoir-faire inégalé et à leur présence mondiale.

## Transavia: Hausse significative de la capacité et du trafic

Transavia	Premier trimestre	
	2023	Variation
Passagers ( <i>en milliers</i> )	3 864	+49,7%
Capacité ( <i>millions de SKO</i> )	7 607	+38,5%
Trafic ( <i>millions de PKT</i> )	6 955	+63,0%
Coefficient d'occupation	91,4%	+13,7 pt
Chiffre d'affaires total ( <i>m€</i> )	378	+52,0%
Recette unitaire au SKO ( <i>cts €</i> )	5,01	+9,7%
Coût unitaire au SKO ( <i>cts €</i> )	7,26	+16,4%
Résultat d'exploitation ( <i>m€</i> )	- 172	- 80

La demande pour le trafic loisirs en Europe et en Afrique du Nord a continué de croître par rapport au premier trimestre 2022. La capacité a augmenté de 38,5%, le trafic de 63% et le nombre de passagers de 49,7%, avec pour conséquence un coefficient d'occupation supérieur de 13,7 points à celui de 2022. La capacité de vol au premier trimestre de l'année dernière étant plutôt limitée en raison de l'impact d'Omicron, les routes qui ont été exploitées ont affiché des yields exceptionnels. Par conséquent, le yield a diminué d'une année sur l'autre, bien que la recette unitaire par SKO ait augmenté grâce à la hausse du coefficient d'occupation.

Le résultat d'exploitation s'est établi à -172 millions d'euros et a diminué de 80 millions d'euros par rapport au même trimestre de l'année précédente. Cette baisse est due à la hausse des coûts, essentiellement liée à l'augmentation du prix du carburant, des coûts de manutention et en partie à la contribution des mesures de soutien à l'emploi perçues l'année dernière. Le résultat opérationnel a également été impacté par la grève des contrôleurs aériens en France et des avions immobilisés au sol aux Pays-Bas.

La flotte de Transavia comptait 104 appareils à la fin du trimestre.

## Activité Maintenance : Résultat d'exploitation légèrement positif

Maintenance	Premier trimestre		
	2023	Variation	Variation à taux de change constant
Chiffre d'affaires total ( <i>m€</i> )	926	+11,4%	
Chiffre d'affaires externe ( <i>m€</i> )	370	+24,4%	+16,9%
Résultat d'exploitation ( <i>m€</i> )	15	- 28	- 32
Marge d'exploitation (%)	1,7%	-3,6 pt	-3,9 pt

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 15 millions d'euros, soit une baisse de 32 millions d'euros à taux de change constant, en raison de l'augmentation des coûts. Les principales catégories de coûts ont augmenté relativement plus rapidement que le chiffre d'affaires. La croissance du chiffre d'affaires a été freinée par les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, en particulier pour le moteur GE90. Les frais de personnel ont augmenté principalement en raison de la contribution des mesures de soutien à l'emploi perçues l'année dernière.

Le chiffre d'affaires total a augmenté de 11,4 % par rapport au même trimestre de l'année précédente, tandis que le chiffre d'affaires réalisé auprès des tiers a augmenté de 24,4 % et de 16,9 % à taux de change constant témoignant d'une forte reprise.

La marge d'exploitation s'est établie à 1,7 %, soit 3,9 points de moins que la marge d'exploitation du premier trimestre 2022.

## Cash flow d'exploitation libre ajusté à 0,7md€ conduisant à un ratio de Dette nette/EBITDA à 1,5x

Au premier trimestre, le Groupe a généré un flux de trésorerie opérationnel libre ajusté de 0,7 milliard d'euros, grâce aux fortes ventes de billets pour la saison estivale, soit 53 millions d'euros de plus que l'année dernière.

<i>En million d'euros</i>	<b>31 Mar 2023</b>	<b>31 Dec 2022</b>
Dette nette (en m€)	5 478	6 337
EBITDA (en m€)	3 680	3 615
<b>Ratio dette nette / EBITDA</b>	<b>1,6 x</b>	<b>1,8 x</b>

## Accélération de la génération de revenus pour les deux compagnies aériennes

### Groupe Air France

	<b>Premier trimestre</b>	
	<b>2023</b>	<b>Variation</b>
Chiffre d'affaires (en m€)	3 924	+46,3%
EBITDA (en m€)	214	+ 236
Résultat d'exploitation (en m€)	- 181	+ 182
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-4,6%	+8,9 pt

### Groupe KLM

	<b>Premier trimestre</b>	
	<b>2023</b>	<b>Variation</b>
Chiffre d'affaires (en m€)	2 522	+32,5%
EBITDA (en m€)	70	- 164
Résultat d'exploitation (en m€)	- 128	- 131
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-5,1%	-5,2 pt

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

\*\*\*\*\*

La presentation des résultats est disponible sur [www.airfranceklm.com](http://www.airfranceklm.com) le 5 mai 2023 à partir de 7h00 (heure de Paris).

Une conférence téléphonique animée par M. Smith (CEO) et M. Zaat (CFO) aura lieu le 5 mai 2023 à 08h15 (heure de Paris).

Pour vous connecter à la conference téléphonique, veuillez composer le:

- France: Local +33 (0)1 70 72 25 50
- Netherlands: Local +31 (0) 20 703 8211
- UK: Local +44 (0)330 165 3655
- US: Local +1 323-994-2093

Confirmation code: 9880361

#### **Relations Investisseurs**

**Michiel Klinkers**

[Michiel.klinkers@airfranceklm.com](mailto:Michiel.klinkers@airfranceklm.com)

**Marouane Mami**

[mamami@airfranceklm.com](mailto:mamami@airfranceklm.com)

#### **Presse**

+33 1 41 56 56 00

## Compte de résultats

€m	Premier trimestre		
	2023	2022*	Change
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>6 329</b>	<b>4 445</b>	<b>42%</b>
Carburant avions	-1 780	-996	79%
Carbon emission	-32	-11	191%
Affrètements aéronautiques	-90	-101	-11%
Redevances aéronautiques	-413	-348	19%
Commissariat	-186	-142	31%
Achats d'assistance en escale	-426	-320	33%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-648	-515	26%
Frais commerciaux et de distribution	-257	-154	67%
Autres frais	-457	-333	37%
Frais de personnel	-2 009	-1 522	32%
Impôts et taxes	-55	-47	17%
Autres produits et charges	310	265	17%
<b>EBITDA</b>	<b>286</b>	<b>221</b>	<b>29%</b>
Amortissements, dépréciations et provisions	-592	-571	4%
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>-306</b>	<b>-350</b>	<b>-13%</b>
Cessions de matériels aéronautiques	5	0	nm
Autres produits et charges non courants	-3	-6	-50%
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>-304</b>	<b>-356</b>	<b>-15%</b>
Coût de l'endettement financier brut	-158	-141	12%
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	49	-2	nm
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-109</b>	<b>-143</b>	<b>-24%</b>
Autres produits et charges financiers	35	-47	nm
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>-378</b>	<b>-546</b>	<b>-31%</b>
Impôts	41	-4	nm
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>-337</b>	<b>-550</b>	<b>-39%</b>
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-	-2	nm
<b>Résultat net</b>	<b>-337</b>	<b>-552</b>	<b>-39%</b>
Intérêts minoritaires	7	-	nm
<b>Résultat net – Propriétaires de la société mère</b>	<b>-344</b>	<b>-552</b>	<b>-38%</b>

\* Chiffres retraités car la charge correspondant à l'obligation de restituer les quotas de la période a été intégrée dans les "émissions de carbone" provenant des "autres produits et charges".

## Bilan consolidé

<i>Actif En millions d'euros</i>	<b>31 Mar 2023</b>	<b>31 Déc 2022*</b>
Goodwill	225	225
Immobilisations incorporelles	1 126	1 127
Immobilisations aéronautiques	10 954	10 614
Autres immobilisations corporelles	1 372	1 375
Droit d'utilisation	5 304	5 428
Titres mis en équivalence	122	120
Actifs de retraite	41	39
Autres actifs financiers non courants	1 202	1 184
Actifs financiers dérivés non courants	184	262
Impôts différés	777	714
<b>Actif non courant</b>	<b>21 307</b>	<b>21 088</b>
Autres actifs financiers courants	572	620
Actifs financiers dérivés courants	238	327
Stocks et en-cours	750	723
Créances clients	2 112	1 785
Autres actifs courants	1 158	1 057
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 823	6 626
Actifs détenus en vue de la vente	81	79
<b>Actif courant</b>	<b>10 734</b>	<b>11 217</b>
<b>Total actif</b>	<b>32 041</b>	<b>32 305</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>	<b>31 Mar 2023</b>	<b>31 Déc 2022*</b>
Capital	2 571	2 571
Primes d'émission et de fusion	5 217	5 217
Actions d'autocontrôle	-25	-25
Titres subordonnés à durée indéterminée	945	933
Réserves et résultat	-12 136	-11 700
<b>Capitaux propres (Part attribuable aux propriétaires de la société mère)</b>	<b>-3 428</b>	<b>-3 004</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	531	524
<b>Capitaux propres</b>	<b>-2 897</b>	<b>-2 480</b>
Provisions retraite	1 653	1 634
Passifs et provisions de restitution pour avions loués et autres provisions non courants	4 103	4 149
Passifs financiers non courants	8 179	9 657
Dettes de loyers non courantes	3 226	3 318
Passifs financiers dérivés non courants	38	21
Impôts différés	1	1
Autres passifs non courants	1 834	2 343
<b>Passif non courant</b>	<b>19 034</b>	<b>21 123</b>
Passifs et provisions de restitution pour avions loués et autres provisions courants	663	740
Passifs financiers courants	758	896
Dettes de loyers courantes	817	834
Passifs financiers dérivés courants	161	83
Dettes fournisseurs	2 581	2 424
Titres de transport émis et non utilisés	5 221	3 725
Programme de fidélisation	882	900
Autres passifs courants	4 815	4 057
Concours bancaires	6	3
<b>Passif courant</b>	<b>15 904</b>	<b>13 662</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>32 041</b>	<b>32 305</b>

\*Les quotas gratuits de CO2 attribués par l'Etat et ceux achetés sur le marché reconnus comme "actifs incorporels" sont désormais présentés dans la ligne "autres actifs"

## Tableau des flux de trésorerie consolidés du 1er janvier au 31 mars

<i>En millions euros</i>	<b>31 Mar 2023</b>	<b>31 Mar 2022*</b>
Résultat net	-337	-552
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	592	571
Dotations nettes aux provisions financières	51	35
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	-4	0
Résultats non monétaires sur instruments financiers	0	-5
Ecart de change non réalisé	-48	31
Résultats des sociétés mises en équivalence	0	2
Impôts différés	-39	1
Pertes de valeur	1	5
Autres éléments non monétaires	-136	-43
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>80</b>	<b>45</b>
(Augmentation) / diminution des stocks	-28	-48
(Augmentation) / diminution des créances clients	-319	-411
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	141	492
Augmentation / (diminution) des billets émis non utilisés	1 477	1 245
Variation des autres actifs et autres passifs	199	26
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>1 470</b>	<b>1 304</b>
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>1 550</b>	<b>1 349</b>
Acquisition de filiales et participations avec prise de contrôle, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	-2	0
Investissements corporels et incorporels	-779	-672
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	131	171
Diminution (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	56	5
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-594</b>	<b>-496</b>
Augmentation de capital	0	0
Augmentation de capital souscrite par les participations ne donnant pas le contrôle	0	0
Titres subordonnés	20	0
Coupons sur titres subordonnés	-25	0
Émission de nouveaux emprunts	1 323	291
Remboursement d'emprunts	-2 790	-304
Païement de dettes de loyers	-219	-218
Nouveaux prêts	-43	-87
Remboursement des prêts	3	22
Dividendes payés	0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</b>	<b>-1 731</b>	<b>-296</b>
Effets des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants (nets de la trésorerie acquise ou cédée)	-31	5
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>-806</b>	<b>562</b>
Trésorerie équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	6 623	6 654
Trésorerie équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	5 817	7 216

\* Les chiffres retraités comprennent le changement de méthode comptable concernant les quotas de CO2, qui sont passés du "flux de trésorerie net lié aux opérations d'investissement" au "flux de trésorerie net provenant de l'exploitation"

## Retour sur capitaux employés (ROCE)

<i>En million d'euros</i>	<b>31 Mar 2023</b>	<b>31* Dec 2022</b>	<b>30* Sep 2022</b>	<b>30* Jun 2022</b>	<b>31* Mar 2022</b>	<b>31* Dec 2021</b>	<b>30* Sep 2021</b>	<b>30* Jun 2021</b>
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 351	1 562	1 425	1,437	1 473	1 457	1 456	1 464
Immobilisations aéronautiques	10 954	10 614	10 298	10,521	10 537	10 466	10 478	10 645
Autres immobilisations corporelles	1 372	1 375	1 349	1,358	1 378	1 402	1 418	1 453
Droits d'utilisations	5 304	5 428	5 536	5,439	5 205	5 148	5 061	5 033
Titres mis en équivalence	122	120	111	108	107	109	172	166
Autres actifs financiers hors valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	169	169	164	162	158	157	147	147
Provisions hors retraites litige cargo et restructuration	-4 255	-4 347	-4 792	-4,473	-4 240	-4 180	-4 180	-4 033
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	-11 313	-10 092	-10 434	-11 156	-9 589	-8 262	-7 995	-7 745
<b>Capitaux employés</b>	<b>3 704</b>	<b>4 829</b>	<b>3 657</b>	<b>3,396</b>	<b>5 029</b>	<b>6 297</b>	<b>6 557</b>	<b>7 130</b>
<b>Capitaux employés moyens (A)</b>		<b>3 897</b>				<b>6 253</b>		
Résultat d'exploitation		1 237				-795		
Dividendes perçus		-1				0		
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		14				-22		
- Impôt normatif		-323				230		
<b>Résultat ajusté après impôt (B)</b>		<b>927</b>				<b>-587</b>		
<b>ROCE 12 mois glissants (B/A)</b>		<b>23.8%</b>				<b>-9.4%</b>		

\* Les chiffres retraités incluent le changement de principes comptables pour les quotas de CO<sub>2</sub>

## Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	<b>Bilan au</b>	
	<b>31 Mar 2023</b>	<b>31 Dec 2022</b>
Passifs financiers courants et non courants	8 937	<b>10 553</b>
Dettes de loyers courantes et non courantes	4 152	4 152
Intérêts courus non échus	-108	-127
Dépôts relatifs aux passifs financiers	-104	-101
Dépôts relatifs aux dettes de loyers	-99	-99
Impact des dérivés devise / dettes	-21	-35
<b>Passifs financiers (A)</b>	<b>12 648</b>	<b>14 343</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 823	6 626
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	517	572
Obligations	836	811
Concours bancaires courant	-6	-3
<b>Liquidités nettes (B)</b>	<b>7 170</b>	<b>8 006</b>
<b>Dettes nettes (A) – (B)</b>	<b>5 478</b>	<b>6 337</b>

## Cash-flow libre d'exploitation ajusté

<i>En millions euros</i>	<b>Premier trimestre</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022*</b>
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	1 550	1 349
Investissements corporels et incorporels	-779	-672
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	131	171
<b>Cash-flow libre d'exploitation</b>	<b>902</b>	<b>848</b>
Remboursement des dettes de loyers	-219	-218
<b>Cash-flow libre d'exploitation ajusté</b>	<b>683</b>	<b>630</b>

Les chiffres retraités incluent le changement de principes comptables pour les quotas de CO<sub>2</sub>.

## EBITDA - Capacité d'autofinancement

	Premier trimestre	
	2023	2022*
<b>EBITDA</b>	286	221
Provisions pour risques et autres	-8	0
Rectifications d'inventaires	0	1
Dotations provisions retraites	33	32
Reprises de provisions retraites (cash-out)	-14	-13
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (hors aéronautique)	-2	0
<b>Résultat d'exploitation - part monétaire</b>	<b>295</b>	<b>241</b>
Charges de restructuration	-35	-56
Autres produits et charges non courants	-2	-1
Coût monétaire de l'endettement financier	-263	-144
Produits monétaires de la trésorerie	44	-5
Change réalisé	38	14
Impot courant	2	-4
Autres éléments	1	0
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>80</b>	<b>45</b>

\* Les chiffres retraités incluent le changement de principes comptables pour les quotas de CO<sub>2</sub>

## Coût unitaire à l'SKO

	Premier trimestre	
	2023	2022*
Chiffre d'affaires (en m€)	6 329	4 445
Résultat d'exploitation courant (en m€) -/-	306	350
Coût d'exploitation total (en m€)	6 635	4 795
Activité réseaux passage – autres recettes (en m€)	- 151	- 105
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	- 96	- 114
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	- 370	- 297
Transavia - autres recettes (en m€)	3	2
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	- 6	- 6
<b>Coût net (en m€)</b>	<b>6 015</b>	<b>4 276</b>
Capacités produites exprimées en SKO <sup>1</sup>	69 583	58 064
<b>Coût net à l'SKO (en centimes d'€ par SKO)</b>	<b>8,65</b>	<b>7,36</b>
<i>change brute</i>		+17,4%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		- 60
<i>Variation à change constant</i>		+15,8%
Effet prix du carburant (en m€)		438
<b>Coût unitaire à l'SKO à change et prix du carburant constants (en centimes d'€ par SKO)</b>	<b>8,65</b>	<b>8,22</b>
<b><i>Variation à change et prix du carburant constants</i></b>		<b>+5,2%</b>
<b><i>Mesures de soutien à l'emploi</i></b>		<b>+210</b>
	<b>8,65</b>	<b>8,59</b>
<b><i>Variation à change et prix du carburant constants et hors mesures de soutien à l'emploi</i></b>		<b>+0,7%</b>

\* Les chiffres retraités incluent le changement de principes comptables pour les quotas de CO<sub>2</sub>

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

## Flotte du Groupe au 31 mars 2023

Type d'appareil	AF (dont HOP)	KLM (dont KLC & MP)	Transavia	Propriété	Crédit- bail	Location	Total	En exploit.	Ecart 31/12/22
B777-300	43	16		19	16	24	59	59	
B777-200	18	15		27	1	5	33	33	
B787-9	10	13		4	7	12	23	23	
B787-10		8		1	7		8	8	1
A380-800	4			2	1	1	4		
A350-900	20			3	7	10	20	20	
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	6		11		10	21	21	
<b>Total Long-Haul</b>	<b>110</b>	<b>63</b>	<b>0</b>	<b>67</b>	<b>39</b>	<b>67</b>	<b>173</b>	<b>169</b>	<b>1</b>
B737-900		5		5			5	5	
B737-800		31	100	34	8	89	131	127	2
B737-700		7	4	7		4	11	10	
A321	17			9		8	17	16	-2
A320	39			4	3	32	39	38	-1
A319	17			11		6	17	16	-1
A318	9			5		4	9	9	
A220-300	21			15		6	21	21	6
<b>Total Medium-Haul</b>	<b>103</b>	<b>43</b>	<b>104</b>	<b>90</b>	<b>11</b>	<b>149</b>	<b>250</b>	<b>242</b>	<b>4</b>
Canadair Jet 1000	5			5			5		
Canadair Jet 700									
Embraer 195 E2		15				15	15	15	1
Embraer 190	19	30		17	4	28	49	49	
Embraer 175		17		3	14		17	17	
Embraer 170	13			10		3	13	13	
Embraer 145									
<b>Total Regional</b>	<b>37</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>18</b>	<b>46</b>	<b>99</b>	<b>94</b>	<b>1</b>
B747-400ERF		3		3			3	3	
B747-400BCF		1		1			1	1	
B777-F	2					2	2	2	
<b>Total Cargo</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>252</b>	<b>172</b>	<b>104</b>	<b>196</b>	<b>68</b>	<b>264</b>	<b>528</b>	<b>511</b>	<b>6</b>

## TRAFIC DU PREMIER TRIMESTRE 2023

### Activité réseaux passage\*

	Q1		
	2023	2022	Variation
<b>Total activité réseaux passage*</b>			
Passagers transportés (milliers)	15 787	11 942	32,2%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	52 966	38 866	36,3%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	61 975	52 570	17,9%
Coefficient d'occupation (%)	85,5%	73,9%	11,5
<b>Long-Courrier</b>			
Passagers transportés (milliers)	5 939	4 381	35,6%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	44 509	32 326	37,7%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	51 539	43 240	19,2%
Coefficient d'occupation (%)	86,4%	74,8%	11,6
<b>Amérique du nord</b>			
Passagers transportés (milliers)	1 785	1 238	44,2%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	12 852	9 056	41,9%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	15 615	13 152	18,7%
Coefficient d'occupation (%)	82,3%	68,9%	13,4
<b>Amérique latine</b>			
Passagers transportés (milliers)	892	675	32,2%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	8 492	6 511	30,4%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	9 390	7 657	22,6%
Coefficient d'occupation (%)	90,4%	85,0%	5,4
<b>Asie / Moyen Orient</b>			
Passagers transportés (milliers)	1 206	634	90,2%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	9 210	4 392	109,7%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	10 606	7 219	46,9%
Coefficient d'occupation (%)	86,8%	60,8%	26,0
<b>Afrique</b>			
Passagers transportés (milliers)	1 041	816	27,6%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	6 442	4 792	34,4%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	7 599	6 298	20,7%
Coefficient d'occupation (%)	84,8%	76,1%	8,7
<b>Caraïbes-Océan Indien</b>			
Passagers transportés (milliers)	1 016	1 018	(0,3%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	7 512	7 575	(0,8%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	8 329	8 914	(6,6%)
Coefficient d'occupation (%)	90,2%	85,0%	5,2
<b>Court et Moyen-Courrier</b>			
Passagers transportés (milliers)	9 848	7 561	30,2%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	8 457	6 541	29,3%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	10 436	9 331	11,8%
Coefficient d'occupation (%)	81,0%	70,1%	10,9

\* Air France et KLM

### Activité de Transavia

	Q1		
	2023	2022	Variation
<b>Transavia</b>			
Passagers transportés (milliers)	3 864	2 581	49,7%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	6 955	4 268	63,0%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	7 607	5 494	38,5%
Coefficient d'occupation (%)	91,4%	77,7%	13,7

### Activité totale Groupe passage\*\*

	Q1		
	2023	2022	Variation
<b>Total Groupe**</b>			
Passagers transportés (milliers)	19 651	14 523	35,3%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	59 921	43 134	38,9%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	69 583	58 064	19,8%
Coefficient d'occupation (%)	86,1%	74,3%	11,8

\*\* Air France KLM and Transavia

### Activité Cargo

	Q1		
	2023	2022	Variation
<b>Total Groupe</b>			
Tonne kilomètre transportée (m de TKT)	1 557	1 766	(11,8%)
Tonne kilomètre offerte (m de TKO)	3 288	2 974	10,6%
Coefficient d'occupation (%)	47,4%	59,4%	(12,0)

## Activité d'Air France

Total activité réseaux passage	Q1		
	2023	2022	Variation
Passagers transportés (milliers)	9 457	7 105	33,1%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	31 981	23 087	38,5%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	37 311	30 871	20,9%
Coefficient d'occupation (%)	85,7%	74,8%	10,9

Long-courrier			
Passagers transportés (milliers)	3 696	2 766	33,6%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	26 961	19 452	38,6%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	31 147	25 733	21,0%
Coefficient d'occupation (%)	86,6%	75,6%	11,0

Court et Moyen-courrier			
Passagers transportés (milliers)	5 761	4 339	32,8%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	5 021	3 635	38,1%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	6 165	5 137	20,0%
Coefficient d'occupation (%)	81,4%	70,8%	10,7

Activité Cargo	Q1		
	2023	2022	Variation
Revenue tonne-km (m RTK)	789	907	(13,0%)
Available tonne-km (m ATK)	1 860	1 657	12,3%
Load factor (%)	42,4%	54,7%	(12,3)

## Activité de KLM

Total activité réseaux passage	Q1		
	2023	2022	Variation
Passagers transportés (milliers)	6 330	4 837	30,9%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	20 984	15 780	33,0%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	24 664	21 700	13,7%
Coefficient d'occupation (%)	85,1%	72,7%	12,4

Long-courrier			
Passagers transportés (milliers)	2 242	1 614	38,9%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	17 548	12 874	36,3%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	20 393	17 506	16,5%
Coefficient d'occupation (%)	86,1%	73,5%	12,5

Court et Moyen-courrier			
Passagers transportés (milliers)	4 088	3 222	26,8%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	3 436	2 906	18,2%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	4 272	4 194	1,9%
Coefficient d'occupation (%)	80,4%	69,3%	11,1

Activité Cargo	Q1		
	2023	2022	Variation
Revenue tonne-km (m RTK)	768	859	(10,6%)
Available tonne-km (m ATK)	1 427	1 317	8,4%
Load factor (%)	53,8%	65,2%	(11,4)