

Deuxième trimestre 2023

28 juillet 2023

Solide marge d'exploitation au deuxième trimestre à 9,6% **Cash flow d'exploitation libre ajusté à 0,6 milliard d'euros**

- Capacité du Groupe à 92% du niveau de 2019 et coefficient de remplissage à 88%
- Chiffre d'affaires total du Groupe à 7,6 mds€, en amélioration de 0,9 md€ par rapport à l'année dernière
- Résultat d'exploitation à 0,7 md€, avec une marge opérationnelle à 9,6%
- Cash flow d'exploitation libre ajusté à 0,6 md€ et liquidités à 10 mds€
- Dette nette réduite de 1,4 md€ par rapport à la fin d'année 2022 se traduisant par un ratio de dette nette/EBITDA à 1,2x
- Résultat net à 0,6 md€ soutenant la restauration des fonds propres du Groupe
- Événement postérieur à la clôture trimestrielle : financement en quasi-fonds propres de 0,5 md€ pour l'activité de composants d'ingénierie et de maintenance (MRO) d'Air France

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

"Nous avons une fois encore enregistré des résultats solides au deuxième trimestre 2023. Malgré le contexte inflationniste, nos recettes ont connu une croissance à deux chiffres et notre marge d'exploitation a atteint un niveau record. Nous avons par ailleurs poursuivi le déploiement de nouveaux produits dans toutes nos compagnies aériennes, avec à la clé des récompenses qui témoignent de l'engagement de nos employés, que je tiens à remercier.

Tout au long du trimestre, nous avons également travaillé activement à la préparation de l'été. Je suis très heureux de constater que la situation dans les aéroports s'est nettement améliorée, y compris au hub de KLM à l'aéroport d'Amsterdam Schiphol. Cette saison est un véritable test pour 2024, lorsque la France accueillera les Jeux olympiques et paralympiques de Paris 2024, dont Air France est partenaire officiel. Enfin, nous avons également poursuivi la mise en oeuvre de notre feuille de route stratégique, et conclu des partenariats ambitieux dans le domaine du développement durable, préparant ainsi notre avenir à moyen et long terme."

Résultat d'exploitation en amélioration par rapport à 2022 tiré par une forte croissance du chiffre d'affaires

	Deuxième trimestre				Premier semestre			
	2023	variation	variation change constant		2023	variation	variation change constant	
Chiffre d'affaires (m€)	7 624	+13,7 %	+14,1 %		13 953	+25,1 %	+24,8 %	
EBITDA (m€)	1 328	397	405		1 614	462	488	
Résultat d'exploitation (m€)	733	347	355		426	390	418	
Marge d'exploitation (%)	9,6 %	+3,9pt	+4,0pt		3,1 %	+2,7pt	+3,0pt	
Résultat net, part du Groupe (m€)	604	280			260	488		
Cash flow d'exploitation libre ajusté (m€)	557	(975)			1 240	(923)		

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Dette Nette	4 900	6 337
EBITDA sur les 12 derniers mois	4 077	3 615
Ratio de dette nette / EBITDA	1.2x	1.8x

Au T2 2023, le chiffre d'affaires a augmenté de +14,1 % par rapport au T2 2022, porté par une augmentation des capacités (+8%), à un coefficient de remplissage plus élevé (+3 pt) et à un meilleur yield pour l'activité Passages (+9%). Le résultat d'exploitation s'est amélioré de 347 millions d'euros par rapport à l'année dernière, alors qu'il était tiré par une contribution de 42 millions d'euros au titre des mesures de soutien à l'emploi. La baisse du prix du kérosène combinée à l'augmentation du yield qui compense l'inflation ont accéléré la croissance du résultat d'exploitation, ce qui s'est traduit par une marge opérationnelle à 9,6 %.

Par conséquent, par rapport à l'année dernière, le résultat net a fortement augmenté, enregistrant une hausse de 280 millions d'euros, pour s'établir à 604 millions d'euros, soutenant ainsi la restauration des fonds propres.

Le cash flow d'exploitation libre ajusté du deuxième trimestre s'est établi à 557 millions d'euros, soit une réduction de 975 millions d'euros par rapport à l'année dernière. Cette différence s'explique par un rattrapage des ventes de billets pour la saison estivale au deuxième trimestre 2022. La dette nette s'est élevée à 4,9 milliards d'euros, soit une amélioration de 1,4 milliard d'euros par rapport à la fin de l'année 2022.

Croissance des recettes unitaires du Groupe portée par l'activité Passage

	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2023	variation	variation change constant	2023	variation	variation change constant
Passagers (en milliers)	24 664	+8,2 %		44 315	+18,7 %	
Capacité (millions de SKO)	78 144	+8,3 %		147 727	+13,5 %	
Trafic (millions de PKT)	68 498	+11,6 %		128 418	+22,9 %	
Coefficient d'occupation	87,7 %	+2,6pt		86,9 %	+6,7pt	
Recette unitaire Passage au SKO (cts€)	8,32	+12,3 %	+12,6 %	7,87	+21,0 %	+20,7 %
Recette unitaire Groupe par SKO (cts€)	8,94	+4,9 %	+5,4 %	8,59	+11,1 %	+10,9 %
Coût unitaire Groupe au SKO à carburant constant (cts €) ¹	8,00	+0,2 %	+6,4 %	8,31	+7,8 %	+5,9 %

Au deuxième trimestre 2023, Air France-KLM a accueilli 24,7 millions de passagers, soit 8,2 % de plus que l'année précédente. Les capacités ayant augmenté de 8,3 % et le trafic de 11,6 %, le coefficient d'occupation a augmenté de 2,6 points par rapport à l'année dernière.

Le Groupe a enregistré une très bonne recette unitaire passager par ASK, en hausse de 12,3 % par rapport à l'année dernière. Cette hausse est due à l'augmentation du coefficient de remplissage, en particulier sur le réseau long-courrier (Amérique du Nord, Afrique, Asie et Moyen-Orient et Transavia) et du yield sur l'ensemble du réseau à l'exception de l'Asie.

Le coût unitaire du groupe au SKO, à prix de carburant et change constants, est en hausse de 6,4 % par rapport à l'année dernière (5,6% hors mesures de soutien à l'emploi). L'inflation liée aux augmentations de salaires a commencé l'année dernière au troisième trimestre et a été plus marquée au quatrième trimestre. La hausse au deuxième trimestre provient principalement de la revalorisation des salaires, y compris la participation aux bénéficiaires, mais aussi d'une augmentation des redevances aéronautiques et aéroportuaires, des ETS et de l'augmentation des coûts liée à un coefficient de remplissage plus élevé.

Restauration des fonds propres

Air France-KLM et Apollo Global Management ("Apollo") ont annoncé après la clôture du trimestre la signature d'un accord définitif permettant à des fonds et entités gérés par Apollo de réaliser un financement de 500 millions d'euros dans une filiale opérationnelle d'Air France qui détiendra un ensemble de composants dédiés aux activités d'ingénierie et de maintenance d'Air France.

En vertu de cet accord et sous réserve des conditions de clôture habituelles, Apollo souscrira à des obligations perpétuelles émises par cette filiale opérationnelle et ce financement sera comptabilisé comme des fonds propres selon les normes IFRS. Le produit de la transaction sera affecté aux besoins généraux du Groupe et au financement de composants liées à l'activité de maintenance.

Les obligations perpétuelles porteront un intérêt de 6,9% au cours des trois premières années, après quoi des augmentations progressives et un plafond seront appliqués. Air France aura la possibilité de rembourser les obligations à tout moment au-delà de la troisième année.

Le 27 juillet 2023, Air France-KLM a annoncé être entré en discussions exclusives avec Apollo Global Management en vue d'un potentiel financement de 1.5 milliard d'euros au capital d'une filiale opérationnelle dédiée d'Air France-KLM. Celle-ci détiendra la marque du programme de fidélité Flying Blue et la majorité des contrats avec les partenaires et deviendra le seul émetteur de Miles pour les compagnies aériennes et les partenaires.

¹ la variation est nominale et non corrigée du prix du carburant

Groupe Air France-KLM

Deuxième trimestre 2023

Ce financement serait comptabilisé comme des fonds propres selon les normes IFRS et permettrait à Air France-KLM de poursuivre le renforcement de son bilan, outre la génération de bénéfices nets et/ou l'émission d'obligations hybrides simples.

PERSPECTIVES

Capacité

Le Groupe prévoit une capacité en sièges-kilomètres offerts pour l'activité passage du réseau Air France-KLM y compris Transavia à un indice de l'ordre de:

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

Ces indices sont à comparer aux mêmes périodes en 2019.

Coût unitaire²

En raison de la pression inflationniste, principalement due aux revalorisations salariales, à la participation aux bénéfices et à une diminution de la capacité prévue, le Groupe s'attend désormais pour 2023 à une augmentation à un chiffre des coûts unitaires par rapport à 2022.

Dépenses d'investissement

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

PERSPECTIVES MOYEN TERME³

Le Groupe poursuit ses initiatives de transformation rapide et confirme son ambition financière à moyen terme avec pour objectif à long terme une compétitivité accrue. Pour ce faire, le Groupe reste agile dans l'optimisation de la flotte, de la main-d'œuvre, du réseau, des coûts et poursuit ses efforts en matière de développement durable. Le Groupe prévoit que la capacité en sièges-kilomètres disponibles reviendra aux niveaux de 2019 dès 2024.

Les efforts de transformation du Groupe, notamment la réduction des ETP, le renouvellement de la flotte et l'optimisation des dépenses, permettront de compenser la pression inflationniste sur les coûts. Par conséquent, le Groupe prévoit de diminuer son coût unitaire année après année (sur la période 2024-2026), à prix du carburant constant, à change constant et hors coûts relatifs aux systèmes d'échange de quotas d'émission (ETS).

Le cash-flow libre d'exploitation ajusté, hors éléments exceptionnels, devrait rester positif. Les éléments exceptionnels comprennent le paiement du litige sur le fret aérien, les reports de charges sociales et de taxes sur les salaires et les retraites accumulés pendant la période du Covid-19.

Le ratio dette nette/EBITDA cible devrait rester entre 1,5x et 2,0x.

L'ambition financière du Groupe à moyen terme est d'atteindre une Marge Opérationnelle de 7 à 8%.

² à prix de carburant et taux de change constants et hors mesure de soutien à l'emploi

³ se réfère à la période 2024-2026

Revue d'activité

Réseaux : Le résultat d'exploitation a plus que doublé

Réseaux	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2023	variation	variation change constant	2023	variation	variation change constant
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	6 257	+13,1%	+13,6%	11 585	+25,8%	+25,6%
Chiffre d'affaires total (m€)	6 520	+13,3%	+13,8 %	12 095	+25,4%	+25,2 %
Résultat d'exploitation (m€)	692	+340	+342	542	+499	+519
Marge d'exploitation (%)	10,6 %	4,5 pt		4,5 %	4,0 pt	

Par rapport au deuxième trimestre 2022, le chiffre d'affaires total a augmenté de +13,3 % pour atteindre 6 520 millions d'euros.

Le résultat d'exploitation s'est amélioré de 340 millions d'euros et s'est établi à 692 millions d'euros. L'augmentation du chiffre d'affaires a été tirée par l'activité Passage du réseau, tandis que celui lié à l'activité Cargo a diminué par rapport à un deuxième trimestre soutenu l'année dernière et à un nouveau fléchissement du marché.

Une croissance robuste des recettes unitaires

Réseaux passage	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2023	variation	variation change constant	2023	variation	variation change constant
Passagers (en milliers)	18 743	+6,8%		34 530	+17,1%	
Capacité (millions de SKO)	66 714	+8,1%		128 690	+12,6%	
Trafic (millions de PKT)	58 319	+11,1%		111 284	+21,8%	
Coefficient occupation	87,4%	2,4pt		86,5%	6,5pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	5 913	+22,3 %	+22,6 %	10 816	+38,3%	+38,0%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	5 770	+21,9 %	+22,3 %	10 522	+38,3%	+37,9%
Recette unitaire au SKO (cts €)	8,65	+12,8 %	+13,1 %	8,18	+22,8%	+22,4%

Au deuxième trimestre 2023, la capacité en sièges-kilomètres offerts (SKO) a augmenté de 8,1 % par rapport à l'année précédente et a atteint 88 % du niveau de 2019, en ligne avec les prévisions du Groupe formulées lors de la présentation des résultats du premier trimestre 2023 (c.90% par rapport à 2019).

Les recettes unitaires par SKO ont augmenté de 13,1 % à taux de change constant grâce à une forte demande qui s'est traduite par une augmentation du coefficient d'occupation de 2.4 points et une hausse du yield de 10% par rapport à l'année dernière à taux de change constant.

Au cours du deuxième trimestre, nous avons observé les tendances suivantes par zone :

Atlantique Nord

La reprise de la demande a continué d'être tirée par le point d'origine Amérique du Nord. Le yield a augmenté de 13% pour une capacité légèrement supérieure de 2% tandis que le coefficient de remplissage a augmenté de 4 points par rapport à l'année dernière.

Amérique latine

Très bonne performance du yield, en croissance de 12% par rapport à 2022, principalement réalisés dans les jours précédents les vols.

Asie et Moyen-Orient

La capacité au deuxième trimestre a augmenté de manière significative par rapport à 2022 (+56%), principalement porté par la réouverture de la Chine. Cette capacité reste néanmoins inférieure de 34% aux niveaux de 2019. Les yields sont stables par rapport à 2022, ce qui est plus faible que dans les autres régions, cela s'expliquant principalement par les yields exceptionnels de 2022 en raison de la faible capacité.

Caraïbes et Océan Indien

Le deuxième trimestre a montré d'importantes réductions de capacité par rapport à 2022 (-16%) en raison de redéploiement de la flotte vers d'autres zones long-courrier. La réduction de la capacité s'est traduite par une très bonne performance sur le yield, en progression de 22% par rapport à 2022.

Afrique

Forte dynamique du trafic avec un coefficient de remplissage en hausse de 3 points par rapport à 2022. Le yield est robuste et en croissance de 6% par rapport à 2022.

Court et moyen-courrier

En avril, le réseau domestique a été affecté par les grèves de contrôleurs aériens. Le yield s'est amélioré de 10% par rapport à l'année tandis que la capacité a augmenté de 4 %. Le coefficient d'occupation a légèrement augmenté d'un point.

Cargo: la demande a continué de ralentir, pesant sur les recettes unitaires

Cargo	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2023	variation	variation change constant	2023	variation	variation change constant
Tonnage (milliers)	213	-10,0%		421	-10,8%	
Capacité (milliers de TKO)	3 557	+6,5%		6 845	+8,4%	
Trafic (millions de TKT)	1 585	-8,5%		3 143	-10,2%	
Coefficient d'occupation	44,6%	-7,3pt		45,9%	-9,5pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	606	-33,9%	-33,0%	1 279	-30,0%	-29,7%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	487	-39,1%	-38,4%	1 063	-33,4%	-33,1%
Recette unitaire par TKO (cts€)	13,70	-42,8%	-42,1%	15,53	-38,6%	-38,3%

Les recettes totales ont chuté de 33,9 % par rapport à l'année dernière. La reprise du transport de passagers s'est traduite par une augmentation des tonnes-kilomètres disponibles de 6,5 % par rapport au deuxième trimestre 2022. L'année dernière, le deuxième trimestre montrait encore une forte demande et le trafic a donc diminué de 8,5 % cette année. La croissance économique mondiale ralentissant, les prix des conteneurs pour le fret maritime ont baissé et la demande de fret aérien s'est donc affaiblie. Le coefficient de remplissage a été inférieur de 7,3 points à celui de 2022 et, en raison de l'augmentation de la capacité dans les soutes d'avions passagers, le rendement a également diminué, ce qui a entraîné une baisse de la recette unitaire par tonne-kilomètre disponible de 42,1 % à taux de change constant.

Transavia: développement encourageant des recettes unitaires se traduisant par un résultat d'exploitation à l'équilibre

Transavia	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2023	variation	2023	variation
Passagers (en milliers)	5 921	+12,8%	9 785	+25,0%
Capacité (millions de SKO)	11 429	+9,6%	19 037	+19,5%
Trafic (millions de PKT)	10 179	+14,5%	17 134	+30,3%
Coefficient d'occupation	89,1%	+3,9pt	90,0%	+7,4pt
Chiffre d'affaires total (m€)	712	+18,4%	1 089	+28,2%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,38	+8,8%	5,83	+7,6%
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,38	+5,6%	6,73	+10,2%
Résultat d'exploitation (m€)	0	+18	-172	-62

Par rapport au deuxième trimestre 2022, la demande pour motif loisirs a continué de croître, malgré les perturbations opérationnelles dues aux grèves de contrôleurs aériens en France et aux problèmes liés à la flotte aux Pays-Bas. La capacité a augmenté de 9,6 %, le trafic de 14,5 % et le nombre de passagers de 12,8 %, résultant en un coefficient de remplissage supérieur de 3,9 points à celui de 2022. Transavia continue de développer son réseau, avec une croissance de capacité en sièges-kilomètres disponibles de +20% par rapport à 2019, les lignes devant encore arriver à maturité. Transavia a été en mesure de poursuivre l'amélioration son résultat d'exploitation au deuxième trimestre pour atteindre l'équilibre, ce qui est prometteur pour la haute saison au troisième trimestre, pour laquelle de fortes réservations sont déjà visibles.

Activité maintenance : poursuite de la croissance du chiffre d'affaires externe en dépit de la chaîne d'approvisionnement

Maintenance	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2023	variation	variation change constant	2023	variation	variation change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	1 055	+15,8%		1 981	+13,7%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	384	+11,3%	+12,0%	753	+17,3%	+14,2%
Résultat d'exploitation (m€)	46	-11	-10	62	-39	-42
Marge d'exploitation (%)	4,4%	-1,9pt	-1,8pt	3,1%	-2,7pt	-2,8pt

Le chiffre d'affaires total a progressé de 15,8 % par rapport au même trimestre de l'année précédente, tandis que le chiffre d'affaires externe a enregistré une hausse de 12,0 % à taux de change constant, confirmant une reprise soutenue. En raison des tensions sur le marché du travail et des perturbations de la chaîne d'approvisionnement, la durée moyenne des travaux de maintenance a augmenté, réduisant les opportunités de croissance du chiffre d'affaires externe et impactant ainsi la rentabilité. La marge d'exploitation au deuxième trimestre s'est établie à 4,4 %, soit 1,9 point de moins qu'en 2022.

Flotte

Par rapport à la fin de l'année 2022, le Groupe a ajouté à sa flotte trois B787-10, quinze B737-800, neuf A220-300 et deux Embraer 195-E2. Les appareils suivants ont quitté la flotte : trois B737-700, deux A321, quatre A319 et deux CRJ-1000, ce qui a entraîné une augmentation de la flotte de dix-huit appareils.

Le groupe continuera à investir dans des avions de nouvelle génération afin d'améliorer ses performances économiques tout en réduisant ses empreintes carbone et sonore.

Accélération de la génération de revenus pour les deux compagnies aériennes

Groupe Air France

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2023	Variation	2023	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	4 667	+14,9%	8 591	+27,4%
EBITDA (en m€)	845	+400	1 058	+637
Résultat d'exploitation (en m€)	482	+349	301	+531
Marge d'exploitation (%)	10,3%	+7,1pt	3,5%	+6,9pt

Les performances d'Air France proviennent d'une bonne performance du long-courrier et d'un coefficient de remplissage élevé, ce qui se traduit par une augmentation des recettes de 14,9 %. Le résultat d'exploitation a augmenté de 349 millions d'euros par rapport à l'année dernière.

Groupe KLM

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2023	Variation	2023	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	3 111	+11,8%	5 632	+20,2%
EBITDA (en m€)	489	-6	559	-171
Résultat d'exploitation (en m€)	257	-5	129	-136
Marge d'exploitation (%)	8,3%	-1,2pt	2,3%	-3,4pt

Les activités de KLM se sont stabilisées en dépit des difficultés liées à la chaîne d'approvisionnement, d'un marché du travail tendu et de problèmes de flotte chez KLM Cityhopper et Transavia Pays-Bas. Le chiffre d'affaires a augmenté de 11,8 % par rapport à l'année dernière.

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

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 28 juillet 2023 à partir de 7h15 (heure de Paris).

Service de presse Air France-KLM

mail.mediarelations@airfranceklm.com - +33 1 41 56 56 00 - www.airfranceklm.com

Compte de résultat

(en millions d'euros)	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2023	2022 retraité *	Variation	2023	2022 retraité *	Variation
Produits des activités ordinaires	7 624	6 707	14 %	13 953	11 152	25 %
Carburant avions	(1 662)	(1 863)	(11 %)	(3 442)	(2 858)	20 %
Quotas de CO2	(50)	(15)	233 %	(81)	(27)	200 %
Affrètements aéronautiques	(153)	(93)	65 %	(243)	(193)	26 %
Redevances aéronautiques	(506)	(436)	16 %	(919)	(784)	17 %
Commissariat	(207)	(176)	18 %	(393)	(319)	23 %
Achat d'assistance en escale	(468)	(401)	17 %	(894)	(722)	24 %
Achats et consommations d'entretien aéronautique	(597)	(603)	(1 %)	(1 245)	(1 118)	11 %
Frais commerciaux et de distribution	(259)	(230)	13 %	(516)	(384)	34 %
Autres frais	(458)	(368)	24 %	(916)	(702)	30 %
Frais de personnel	(2 156)	(1 820)	18 %	(4 164)	(3 343)	25 %
Impôts et taxes	(38)	(34)	12 %	(93)	(80)	16 %
Autres produits et charges d'exploitation courants	258	263	(2 %)	567	530	7 %
EBITDA	1 328	931	43 %	1 614	1 152	40 %
Amortissements, dépréciations et provisions	(595)	(545)	9 %	(1 188)	(1 116)	6 %
Résultat d'exploitation courant	733	386	90 %	426	36	nm
Cessions de matériels aéronautiques	23	39	(41 %)	28	39	(28 %)
Autres produits et charges non courants	17	(10)	nm	15	(15)	nm
Résultat des activités opérationnelles	773	415	86 %	469	60	nm
Coût de l'endettement financier brut	(138)	(136)	1 %	(296)	(277)	7 %
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	59	1	nm	108	–	nm
Coût de l'endettement financier net	(79)	(135)	(41 %)	(188)	(277)	(32 %)
Autres produits et charges financiers	(22)	(238)	(91 %)	14	(286)	nm
Résultat avant impôts des entreprises intégrées	672	42	nm	295	(503)	nm
Impôts	(61)	283	nm	(21)	278	nm
Résultat net des entreprises intégrées	611	325	88 %	274	(225)	nm
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	1	–	nm	1	(1)	nm
Résultat net	612	325	88 %	275	(226)	nm
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	8	1	nm	15	2	nm
Résultat net : Propriétaires de la société mère	604	324	86 %	260	(228)	nm

* Les chiffres retraités incluent le changement de principes comptables pour les quotas de CO2.

Bilan consolidé

Actif	30 juin 2023	31 décembre 2022
(en millions d'euros)		retraité *
Goodwill	225	225
Immobilisations incorporelles	1 114	1 127
Immobilisations aéronautiques	10 957	10 614
Autres immobilisations corporelles	1 389	1 375
Droits d'utilisation	5 480	5 428
Titres mis en équivalence	121	120
Actifs de retraite	83	39
Autres actifs financiers non courants	1 443	1 184
Actifs financiers dérivés non courants	159	262
Impôts différés	714	714
Autres actifs non courants	76	78
Actif non courant	21 761	21 166
Autres actifs financiers courants	621	620
Actifs financiers dérivés courants	214	327
Stocks et en-cours	754	723
Créances clients	1 983	1 785
Autres actifs courants	1 132	979
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 169	6 626
Actifs détenus en vue de la vente	82	79
Actif courant	10 955	11 139
Total actif	32 716	32 305

* Les chiffres retraités incluent le changement de principes comptables pour les quotas de CO2.

Passif et capitaux propres	30 juin 2023	31 décembre 2022
(en millions d'euros)		
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	1 048	933
Réserves et résultat	(11 582)	(11 700)
Capitaux propres - Part attribuable aux propriétaires de la société mère	(2 771)	(3 004)
Titres subordonnés à durée indéterminée	524	510
Réserves et résultat	16	14
Capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle	540	524
Capitaux propres	(2 231)	(2 480)
Provisions retraite	1 661	1 634
Passifs et provisions de restitution pour avions loués et autres provisions non courants	3 885	4 149
Passifs financiers non courants	8 225	9 657
Dettes de loyers non courantes	3 227	3 318
Passifs financiers dérivés non courants	39	21
Impôts différés	9	1
Autres passifs non courants	1 696	2 343
Passif non courant	18 742	21 123
Passifs et provisions de restitution pour avions loués et autres provisions courants	847	740
Passifs financiers courants	675	896
Dettes de loyers courantes	819	834
Passifs financiers dérivés courants	143	83
Dettes fournisseurs	2 576	2 424
Titres de transport émis et non utilisés	5 500	3 725
Programme de fidélisation	884	900
Autres passifs courants	4 755	4 057
Concours bancaires	6	3
Passif courant	16 205	13 662
Total passif	34 947	34 785
Total capitaux propres et passifs	32 716	32 305

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

Période du 1 janvier au 30 juin (en millions d'euros)	2023	2022 retraité *
Résultat net	275	(226)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 188	1 116
Dotations nettes aux provisions financières	100	69
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	(49)	(40)
Résultats non monétaires sur instruments financiers	(5)	(20)
Écart de change non réalisé	(73)	240
Résultats des sociétés mises en équivalence	(1)	1
Impôts différés	19	(282)
Pertes de valeur	2	17
Autres éléments non monétaires	(152)	(117)
Capacité d'autofinancement	1 304	758
(Augmentation) / diminution des stocks	(33)	(79)
(Augmentation) / diminution des créances clients	(167)	(437)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	115	971
Augmentation / (diminution) des billets émis non utilisés	1 757	2 276
Variation des autres actifs et autres passifs	(130)	97
Variation du besoin en fonds de roulement	1 542	2 828
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	2 846	3 586
Acquisition de filiales et participations avec prise de contrôle, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	(2)	–
Investissements corporels et incorporels	(1 396)	(1 457)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	211	476
Dividendes reçus	2	1
Diminution (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	(52)	6
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1 237)	(974)
Augmentation de capital	–	1 551
Paiements pour acquérir des actions d'autocontrôle	(1)	–
Émission de titres subordonnés	728	–
Remboursement de titres subordonnés	(595)	(993)
Coupons sur titres subordonnés	(52)	(229)
Émission de nouveaux emprunts	1 558	552
Remboursement d'emprunts	(2 969)	(1 415)
Paiements de dettes de loyers	(421)	(442)
Nouveaux prêts	(306)	(175)
Remboursement des prêts	104	16
Dividendes distribués	(90)	–
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	(2 044)	(1 135)
Effets des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants (nets de la trésorerie acquise ou cédée)	(25)	40
Variation de la trésorerie nette	(460)	1 517
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	6 623	6 654
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	6 163	8 171

* Les chiffres retraités incluent le changement de principes comptables pour les quotas de CO2.

Retour sur capitaux employés (ROCE)

(en millions d'euros)	30 juin, 2023	31 mars, 2023	31 déc., 2022 retraité *	30 sept., 2022 retraité *	30 juin, 2022 retraité *	31 mars, 2022 retraité *	31 déc., 2021 retraité *	30 sept., 2021 retraité *
Écart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 339	1 351	1 352	1 350	1 361	1 363	1 380	1 384
Immobilisations aéronautiques	10 957	10 954	10 614	10 298	10 521	10 537	10 466	10 478
Autres immobilisations corporelles	1 389	1 372	1 375	1 349	1 358	1 378	1 402	1 418
Droits d'utilisation	5 480	5 304	5 428	5 536	5 439	5 205	5 148	5 061
Titres mis en équivalence	121	122	120	111	108	107	109	172
Autres actifs financiers, hors titres disponibles à la vente, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	190	169	169	164	162	158	157	147
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	(4 248)	(4 255)	(4 347)	(4 792)	(4 473)	(4 240)	(4 180)	(4 180)
Fonds de roulement, hors valeur de marché des dérivés	(11 467)	(11 313)	(9 882)	(10 359)	(11 080)	(9 480)	(8 185)	(7 923)
Capitaux employés sur le bilan	3 761	3 704	4 829	3 657	3 396	5 028	6 297	6 557
Capitaux employés moyens (A)		3 988				5 320		
Résultat d'exploitation courant		1 584				344		
Dividendes reçus		(2)				–		
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		15				(12)		
(Charge)/produit d'impôt normatif		(412)				(80)		
Résultat ajusté après impôt (B)		1 185				252		
ROCE sur 12 mois glissants (B/A)		29,7 %				4,7%		

* Les chiffres retraités incluent le changement de principes comptables pour les quotas de CO2.

Le ROCE est favorablement impacté par un besoin en fonds de roulement élevé en raison du remboursement du report des charges sociales et fiscales sur les salaires.

Dette nette

(en millions d'euros)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Passifs financiers courants et non courants	8 900	10 553
Dettes de loyers courantes et non courantes	4 046	4 152
Intérêts courus non échus	(55)	(127)
Dépôts relatifs aux passifs financiers	(102)	(101)
Dépôts relatifs aux dettes de loyers	(100)	(99)
Impact des dérivés devise/dettes	(15)	(35)
Passifs financiers (I)	12 674	14 343
Trésorerie et équivalent trésorerie	6 169	6 626
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	624	572
Obligations	987	811
Concours bancaires courant	(6)	(3)
Liquidités nettes (II)	7 774	8 006
Dette nette (I-II)	4 900	6 337

Cash-flow libre d'exploitation ajusté

(en millions d'euros)	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2023	2022 retraité *	2023	2022 retraité *
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	1 296	2 237	2 846	3 586
Investissements corporels et incorporels	(617)	(785)	(1 396)	(1 457)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	80	305	211	476
Flux de trésorerie libre d'exploitation	759	1 757	1 661	2 605
Paiements de dettes de loyers	(202)	(225)	(421)	(442)
Flux de trésorerie libre d'exploitation ajusté	557	1 532	1 240	2 163

* Les chiffres retraités incluent le changement de principes comptables pour les quotas de CO2.

EBITDA - Capacité d'autofinancement

(en millions d'euros)	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2023	2022 retraité *	2023	2022 retraité *
EBITDA	1 328	931	1 614	1 152
Provisions pour risques et autres provisions	(1)	(13)	(9)	(13)
Corrections d'inventaires	2	1	2	3
Dotations provisions retraites	38	33	71	65
Reprises de provisions retraites (paiements)	(17)	(19)	(31)	(32)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (hors aéronautique)	–	1	(2)	1
Résultat d'exploitation - part monétaire	1 350	934	1 645	1 176
Charges de restructuration	(31)	(68)	(66)	(125)
Autres produits et charges non courants	(1)	–	(3)	(2)
Coût monétaire de l'endettement financier	(139)	(139)	(402)	(283)
Produit monétaire	54	(3)	98	(8)
Change réalisé	2	(11)	40	3
Résiliation des couvertures - cash	(1)	–	(1)	–
Débouclages d'instruments de trading - cash	(4)	–	(4)	–
Impôt courant	(4)	–	(2)	(4)
Autres éléments	(2)	–	(1)	1
Capacité d'autofinancement	1 224	713	1 304	758

* Les chiffres retraités incluent le changement de principes comptables pour les quotas de CO2.

Coût unitaire à l'SKO

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2023	2022	2023	2022
Coût d'exploitation total (en m€)	6 891	6 321	13 526	11 116
Total autres chiffre d'affaires (en m€)	(637)	(563)	(1 256)	(1 082)
Coût net (en m€)	6 253	5 758	12 270	10 034
Capacités produites exprimées en SKO	78 144	72 127	147 727	130 192
Coût net à l'SKO (en centimes d'€ par SKO)	8,00	7,98	8,31	7,71
Variation brute		0,2 %	0,0 %	7,8 %
Effet change sur les coûts nets (en m€)		(17)	0,0	43
Variation à change constant		0,5 %	0,0 %	7,3 %
Effet prix du carburant (en m€)		-319	0	134
Coût unitaire à l'SKO à change et prix du carburant constants (en centimes d'€ par SKO)	8,00	7,52	8,31	7,84
Variation à change et prix du carburant constants		6,4 %		5,9 %
Mesures de soutien à l'emploi		+42		+253
	8,0	7,6	8,3	8,0
Variation à change et prix du carburant constants et hors mesures de soutien		5,6 %		3,3 %

Flotte du Groupe 30 juin 2023

Type d'appareil	AF (dont HOP) ⁴	KL (dont KLC & MP) ⁴	Transavia	Propriété	Crédit-bail	Location	Total	En exploit.	Ecart vs 31/12/22
B777-300	43	16		20	15	24	59	59	
B777-200	18	15		28	1	4	33	33	
B787-9	10	13		4	7	12	23	23	
B787-10		10		2	8		10	10	3
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	
Total Long-Haul	110	65	0	70	39	66	175	171	3
B737-900		5		5			5	5	
B737-800		31	110	34	8	99	141	135	10
B737-700		6	4	7		3	10	10	
A321	16			9		7	16	16	-2
A320	39			4	3	32	39	37	-2
A319	15			10		5	15	14	-3
A318	9			5		4	9	7	-2
A220-300	25			17		8	25	25	10
Total Medium-Haul	104	42	114	91	11	158	260	249	11
Canadair Jet 1000	4			4			4		
Canadair Jet 700									
Embraer 195 E2		16				16	16	16	2
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									
Total Regional	36	63	0	34	18	47	99	95	2
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	252	174	114	199	68	273	540	521	16

⁴ Hors Transavia

TRAFIC 2023

Activité réseaux passage*

Total activité réseaux passage*	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2023	2022	variation	2023	2022	variation
Passagers transportés (milliers)	18 743	17 556	7 %	34 530	29 498	17 %
Passager kilomètre transporté (m de	58 319	52 479	11 %	111 284	91 346	22 %
Siège kilomètre offert (m de SKO)	66 714	61 697	8 %	128 690	114 268	13 %
Coefficient d'occupation (%)	87 %	85 %	2pt	86 %	80 %	7pt
Long-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	6 370	5 765	10 %	12 309	10 145	21 %
Passager kilomètre transporté (m de	47 373	42 070	13 %	91 882	74 396	24 %
Siège kilomètre offert (m de SKO)	53 792	49 285	9 %	105 331	92 525	14 %
Coefficient d'occupation (%)	88 %	85 %	3pt	87 %	80 %	7pt
Amérique du nord						
Passagers transportés (milliers)	2 459	2 282	8 %	4 244	3 520	21 %
Passager kilomètre transporté (m de	17 457	16 330	7 %	30 308	25 386	19 %
Siège kilomètre offert (m de SKO)	19 481	19 139	2 %	35 096	32 291	9 %
Coefficient d'occupation (%)	90 %	85 %	4pt	86 %	79 %	8pt
Amérique latine						
Passagers transportés (milliers)	859	767	12 %	1 751	1 442	21 %
Passager kilomètre transporté (m de	8 130	7 215	13 %	16 623	13 726	21 %
Siège kilomètre offert (m de SKO)	9 103	8 144	12 %	18 493	15 801	17 %
Coefficient d'occupation (%)	89 %	89 %	1pt	90 %	87 %	3pt
Asie / Moyen Orient						
Passagers transportés (milliers)	1 280	859	49 %	2 485	1 493	66 %
Passager kilomètre transporté (m de	10 019	6 117	64 %	19 230	10 508	83 %
Siège kilomètre offert (m de SKO)	11 557	7 390	56 %	22 163	14 610	52 %
Coefficient d'occupation (%)	87 %	83 %	4pt	87 %	72 %	15pt
Afrique						
Passagers transportés (milliers)	994	936	6 %	2 035	1 751	16 %
Passager kilomètre transporté (m de	6 039	5 568	8 %	12 481	10 360	20 %
Siège kilomètre offert (m de SKO)	7 145	6 839	4 %	14 744	13 137	12 %
Coefficient d'occupation (%)	85 %	81 %	3pt	85 %	79 %	6pt
Caraïbes-Océan Indien						
Passagers transportés (milliers)	778	920	(15)%	1 794	1 939	(7)%
Passager kilomètre transporté (m de	5 728	6 840	(16 %)	13 240	14 415	(8 %)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	6 506	7 773	(16 %)	14 835	16 687	(11 %)
Coefficient d'occupation (%)	88 %	88 %	-pt	89 %	86 %	3pt
Court et Moyen-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	12 373	11 791	5 %	22 221	19 353	15 %
Passager kilomètre transporté (m de	10 945	10 409	5 %	19 402	16 950	14 %
Siège kilomètre offert (m de SKO)	12 923	12 412	4 %	23 359	21 743	7 %
Coefficient d'occupation (%)	85 %	84 %	1pt	83 %	78 %	5pt

*Air France et KLM

Activité Transavia

Transavia	Current quarter			Year-to-date		
	2023	2022	variation	2023	2022	variation
Passagers transportés (milliers)	5 921	5 247	13 %	9 785	7 828	25 %
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	10 179	8 886	15 %	17 134	13 154	30 %
Siège kilomètre offert (m de SKO)	11 429	10 430	10 %	19 037	15 924	20 %
Coefficient d'occupation (%)	89 %	85 %	4pt	90 %	83 %	7pt

Activité totale Groupe passage**

Total Groupe**	Current quarter			Year-to-date		
	2023	2022	variation	2023	2022	variation
Passagers transportés (milliers)	24 664	22 804	8 %	44 315	37 326	19 %
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	68 498	61 365	12 %	128 418	104 499	23 %
Siège kilomètre offert (m de SKO)	78 144	72 127	8 %	147 727	130 192	13 %
Coefficient d'occupation (%)	88 %	85 %	3pt	87 %	80 %	7pt

**Air France, KLM et Transavia

Activité Cargo

Total Groupe	Current quarter			Year-to-date		
	2023	2022	variation	2023	2022	variation
Tonne kilomètre transportée (m de TKT)	1 585	1 732	(8 %)	3 143	3 498	(10 %)
Tonne kilomètre offerte (m de TKO)	3 557	3 342	6 %	6 845	6 316	8 %
Coefficient d'occupation (%)	45 %	52 %	(7)pt	46 %	55 %	(9)pt

Groupe Air France

Total activité réseaux passage	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2023	2022	variation	2023	2022	variation
Passagers transportés (milliers)	10 832	10 344	5 %	20 289	17 449	16 %
Passager kilomètre transporté (m de P _{KT})	34 434	30 995	11 %	66 415	54 082	23 %
Siège kilomètre offert (m de SKO)	39 424	36 621	8 %	76 736	67 491	14 %
Coefficient d'occupation (%)	87 %	85 %	3pt	87 %	80 %	6pt
Long courrier						
Passagers transportés (milliers)	3 888	3 556	9 %	7 584	6 322	20 %
Passager kilomètre transporté (m de P _{KT})	28 190	25 065	12 %	55 151	44 517	24 %
Siège kilomètre offert (m de SKO)	32 027	29 458	9 %	63 174	55 192	14 %
Coefficient d'occupation (%)	88 %	85 %	3pt	87 %	81 %	7pt
Court et moyen-courrier						
Passagers transportés (milliers)	6 944	6 788	2 %	12 704	11 127	14 %
Passager kilomètre transporté (m de P _{KT})	6 243	5 930	5 %	11 264	9 565	18 %
Siège kilomètre offert (m de SKO)	7 397	7 162	3 %	13 562	12 300	10 %
Coefficient d'occupation (%)	84 %	83 %	2pt	83 %	78 %	5pt
Activité Cargo						
Tonne kilomètre transportée (m de TKT)	789	890	(11 %)	1 578	1 797	(12 %)
Tonne kilomètre offerte (m de TKO)	1 977	1 861	6 %	3 837	3 519	9 %
Coefficient d'occupation (%)	40 %	48 %	(8)pt	41 %	51 %	(10)pt

Groupe KLM

Total activité réseaux passage	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2023	2022	variation	2023	2022	variation
Passagers transportés (milliers)	7 911	7 212	10 %	14 241	12 049	18 %
Passager kilomètre transporté (m de P _{KT})	23 885	21 484	11 %	44 869	37 264	20 %
Siège kilomètre offert (m de SKO)	27 290	25 077	9 %	51 954	46 777	11 %
Coefficient d'occupation (%)	88 %	86 %	2pt	86 %	80 %	7pt
Long-courrier						
Passagers transportés (milliers)	2 482	2 209	12 %	4 724	3 823	24 %
Passager kilomètre transporté (m de P _{KT})	19 183	17 005	13 %	36 731	29 878	23 %
Siège kilomètre offert (m de SKO)	21 764	19 827	10 %	42 157	37 333	13 %
Coefficient d'occupation (%)	88 %	86 %	2pt	87 %	80 %	7pt
Court et Moyen-courrier						
Passagers transportés (milliers)	5 429	5 003	9 %	9 517	8 225	16 %
Passager kilomètre transporté (m de P _{KT})	4 702	4 479	5 %	8 138	7 385	10 %
Siège kilomètre offert (m de SKO)	5 525	5 250	5 %	9 797	9 443	4 %
Coefficient d'occupation (%)	85 %	85 %	-pt	83 %	78 %	5pt
Activité Cargo						
Tonne kilomètre transportée (m de TKT)	796	842	(5 %)	1 564	1 701	(8 %)
Tonne kilomètre offerte (m de TKO)	1 581	1 480	7 %	3 008	2 797	8 %
Coefficient d'occupation (%)	50 %	57 %	(7)pt	52 %	61 %	(9)pt