

**INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES  
INTERMÉDIAIRES (NON AUDITÉES)**

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

**1<sup>er</sup> janvier 2021 – 31 mars 2021**

# Groupe Air France-KLM

## Table des matières

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (non audité).....	- 3 -
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ (non audité) .....	- 4 -
BILAN CONSOLIDÉ (non audité) .....	- 5 -
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (non audité).....	- 7 -
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (non audité).....	- 8 -
FLUX DE TRÉSORERIE LIBRE D'EXPLOITATION (non audité).....	- 9 -
1. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS .....	- 11 -
1.1. COVID-19.....	- 11 -
1.2. Evènements significatifs intervenus au cours de la période .....	- 12 -
1.3. Evènements postérieurs à la clôture .....	- 13 -
2. PRINCIPES COMPTABLES .....	- 14 -
3. INFORMATIONS SECTORIELLES .....	- 15 -
3.1. Informations par secteur d'activité .....	- 16 -
3.2. Informations par secteur géographique .....	- 17 -
4. CHARGES EXTERNES.....	- 18 -
5. FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIFS .....	- 19 -
6. AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS .....	- 20 -
7. AUTRES PRODUITS ET CHARGES .....	- 20 -
8. AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS .....	- 20 -
9. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS ..	- 22 -
10. IMPÔTS.....	- 23 -
10.1. Charge d'impôt .....	- 23 -
10.2. Taux effectif d'impôt.....	- 24 -
11. TRÉSORERIE, EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET CONCOURS BANCAIRES.....	- 24 -
12. DETTES FINANCIERES .....	- 25 -
12.1 Analyse par échéance .....	- 27 -
13. DETTE NETTE .....	- 28 -
14. TITRES DE TRANSPORT EMIS ET NON UTILISES .....	- 29 -
15. AUTRES CREDITEURS.....	- 29 -

# Groupe Air France-KLM

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (non audité)

*En millions d'euros*

Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 mars	Notes	2021	2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3</b>	<b>2 161</b>	<b>5 020</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>2 161</b>	<b>5 020</b>
Charges externes	4	(1 698)	(3 396)
Frais de personnel	5	(1 166)	(1 916)
Impôts et taxes		(41)	(56)
Autres produits et charges	7	117	287
<b>EBITDA</b>		<b>(627)</b>	<b>(61)</b>
Amortissements, dépréciations et provisions	6	(552)	(754)
<b>Résultat d'exploitation courant</b>		<b>(1 179)</b>	<b>(815)</b>
Cessions de matériels aéronautiques		(3)	(1)
Autres produits et charges non courants	8	(4)	(45)
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>		<b>(1 186)</b>	<b>(861)</b>
Coût de l'endettement financier brut	9	(189)	(102)
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	9	1	7
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(188)</b>	<b>(95)</b>
Autres produits et charges financiers	9	(90)	(666)
<b>Résultat avant impôts des entreprises intégrées</b>		<b>(1 464)</b>	<b>(1 622)</b>
Impôts	10	(11)	(173)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>(1 475)</b>	<b>(1 795)</b>
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		(7)	(8)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(1 482)</b>	<b>(1 803)</b>
<b>Résultat net</b>		<b>(1 482)</b>	<b>(1 803)</b>
<i>Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>(1)</i>	<i>(2)</i>
<i>Résultat net : Propriétaires de la société mère</i>		<i>(1 481)</i>	<i>(1 801)</i>
Résultat net – Propriétaires de la société mère par action (en euros)			
- de base		(3,46)	(4,22)
- dilué		(3,46)	(4,22)

Les notes annexes font partie intégrante de ces informations financières consolidées intermédiaires.

# Groupe Air France-KLM

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ (non audité)

<i>En millions d'euros</i>		
<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Résultat net</b>	<b>(1 482)</b>	<b>(1 803)</b>
<b>Couverture des flux de trésorerie et coût de couverture</b>		
Partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures et coût de couverture portée en autres éléments du résultat global	114	(1 506)
Variation de la juste valeur et coût de couverture transférée en résultat	9	586
Variation de la réserve de conversion	1	-
Impôts différés sur les éléments recyclables du résultat global	(33)	185
<b>Total des autres éléments recyclables du résultat global</b>	<b>91</b>	<b>(735)</b>
Réévaluation des engagements nets sur les régimes à prestations définies <sup>(1)</sup>	420	495
Juste valeur des instruments de capitaux propres réévalués par le résultat global	(3)	(23)
Impôts différés sur les éléments non recyclables du résultat global	(100)	(66)
<b>Total des autres éléments non recyclables du résultat global</b>	<b>317</b>	<b>406</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global, après impôt</b>	<b>408</b>	<b>(329)</b>
<b>Résultat global</b>	<b>(1 074)</b>	<b>(2 132)</b>
- Propriétaires de la société mère	(1 074)	(2 130)
- Participations ne donnant pas le contrôle	-	(2)

Les notes annexes font partie intégrante de ces informations financières consolidées intermédiaires.

<sup>(1)</sup> La réévaluation des engagements nets sur les régimes à prestations définies est composée pour 120 millions d'euros de l'écart entre le rendement attendu et le rendement réel des actifs (Mars 2020 : (1 099) millions d'euros) et pour 300 millions d'euros du changement des hypothèses actuarielles (Mars 2020 : 1 594 millions d'euros).

# Groupe Air France-KLM

## BILAN CONSOLIDÉ (non audité)

<b>Actif</b>		<b>31 mars</b>	<b>31 décembre</b>
<i>En millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Goodwill		221	215
Immobilisations incorporelles		1 259	1 230
Immobilisations aéronautiques		10 800	11 031
Autres immobilisations corporelles		1 476	1 548
Droits d'utilisation		4 795	4 678
Titres mis en équivalence		223	230
Actifs de retraite		551	211
Autres actifs financiers		808	795
Instruments dérivés		101	92
Impôts différés		257	282
Autres débiteurs		3	4
<b>Actif non courant</b>		<b>20 494</b>	<b>20 316</b>
Autres actifs financiers		615	607
Instruments dérivés		262	160
Stocks et en-cours		529	543
Créances clients		1 340	1 248
Autres débiteurs		1 017	914
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<i>11</i>	5 059	6 423
<b>Actif courant</b>		<b>8 822</b>	<b>9 895</b>
<b>Total actif</b>		<b>29 316</b>	<b>30 211</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces informations financières consolidées intermédiaires.

# Groupe Air France-KLM

## BILAN CONSOLIDÉ (non audité) (suite)

<b>Passif et capitaux propres</b>		<b>31 mars</b>	<b>31 décembre</b>
<i>En millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Capital		429	429
Primes d'émission et de fusion		4 139	4 139
Actions d'autocontrôle		(25)	(25)
Titres subordonnés à durée indéterminée		-	-
Réserves et résultat		(11 045)	(9 970)
<b>Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)</b>		<b>(6 502)</b>	<b>(5 427)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		9	9
<b>Capitaux propres</b>		<b>(6 493)</b>	<b>(5 418)</b>
Provisions retraite		2 105	2 147
Passifs de restitution et autres provisions		3 780	3 670
Dettes financières	<i>12</i>	14 238	14 171
Dettes de loyers		2 599	2 425
Instruments dérivés		56	122
Impôts différés		136	22
Autres créditeurs	<i>15</i>	1 760	1 294
<b>Passif non courant</b>		<b>24 674</b>	<b>23 851</b>
Passifs de restitution et autres provisions		1 342	1 337
Dettes financières	<i>12</i>	1 325	1 318
Dettes de loyers		831	839
Instruments dérivés		92	363
Dettes fournisseurs		1 372	1 435
Titres de transport émis et non utilisés	<i>14</i>	2 233	2 394
Programme de fidélisation		917	916
Autres créditeurs	<i>15</i>	3 019	3 175
Concours bancaires	<i>11</i>	4	1
<b>Passif courant</b>		<b>11 135</b>	<b>11 778</b>
<b>Total passif</b>		<b>35 809</b>	<b>35 629</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>29 316</b>	<b>30 211</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces informations financières consolidées intermédiaires.

# Groupe Air France-KLM

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (non audité)

*En millions d'euros*

	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission et de fusion	Actions d'auto- contrôle	Titres subordonnés à durée indéterminée	Réserves et résultats	Capitaux propres – Propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>428 634 035</b>	<b>429</b>	<b>4 139</b>	<b>(67)</b>	<b>403</b>	<b>(2 620)</b>	<b>2 284</b>	<b>15</b>	<b>2 299</b>
<i>Autres éléments du résultat global</i>		-	-	-	-	<i>(329)</i>	<i>(329)</i>	-	<i>(329)</i>
Résultat de la période		-	-	-	-	(1 801)	(1 801)	(2)	(1 803)
<b>Résultat global</b>		-	-	-	-	<b>(2 130)</b>	<b>(2 130)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2 132)</b>
Autres		-	-	-	-	18	18	-	18
<b>Au 31 mars 2020</b>	<b>428 634 035</b>	<b>429</b>	<b>4 139</b>	<b>(67)</b>	<b>403</b>	<b>(4 732)</b>	<b>172</b>	<b>13</b>	<b>185</b>
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>428 634 035</b>	<b>429</b>	<b>4 139</b>	<b>(25)</b>	<b>-</b>	<b>(9 970)</b>	<b>(5 427)</b>	<b>9</b>	<b>(5 418)</b>
<i>Autres éléments du résultat global</i>		-	-	-	-	<i>407</i>	<i>407</i>	<i>1</i>	<i>408</i>
Résultat de la période		-	-	-	-	(1 481)	(1 481)	(1)	(1 482)
<b>Résultat global</b>		-	-	-	-	<b>(1 074)</b>	<b>(1 074)</b>	<b>-</b>	<b>(1 074)</b>
Autres		-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
<b>Au 31 mars 2021</b>	<b>428 634 035</b>	<b>429</b>	<b>4 139</b>	<b>(25)</b>	<b>-</b>	<b>(11 045)</b>	<b>(6 502)</b>	<b>9</b>	<b>(6 493)</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces informations financières consolidées intermédiaires.

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

# Groupe Air France-KLM

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (non audité)

Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 mars	Notes	2021	2020
<i>En millions d'euros</i>			
Résultat net des activités poursuivies		(1 482)	(1 803)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation		553	754
Dotations nettes aux provisions financières		27	51
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels		3	1
Résultats non monétaires sur instruments financiers		(41)	432
Ecart de change non réalisé		125	142
Résultats des sociétés mises en équivalence		7	8
Impôts différés		7	166
Pertes de valeur	8	8	21
Autres éléments non monétaires		3	48
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>(790)</b>	<b>(180)</b>
(Augmentation) / diminution des stocks		8	22
(Augmentation) / diminution des créances clients		(72)	596
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs		(85)	(309)
Augmentation / (diminution) des billets émis non utilisés		(153)	179
Variation des autres débiteurs et créditeurs		210	(26)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(92)</b>	<b>462</b>
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation (A)</b>		<b>(882)</b>	<b>282</b>
Acquisition de filiales et participations avec prise de contrôle, achats de parts dans les sociétés non contrôlées		(4)	(1)
Investissements corporels et incorporels (B)		(466)	(869)
Produit lié à la perte de contrôle de filiales ou à la cession de titres de sociétés non contrôlées		-	356
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles (C)		220	11
Diminution (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois		1	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(249)</b>	<b>(503)</b>
Emission de nouveaux emprunts	12	302	2 710
Remboursement d'emprunts	12	(331)	(588)
Remboursement de dettes de loyers (D)		(216)	(249)
Nouveaux prêts		(18)	(7)
Remboursement des prêts		20	4
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués		-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</b>		<b>(243)</b>	<b>1 870</b>
Effets des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants (nets de la trésorerie acquise ou cédée)		7	(3)
<b>Variation de la trésorerie nette</b>		<b>(1 367)</b>	<b>1 646</b>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	11	6 422	3 711
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	11	5 055	5 357

Les notes annexes font partie intégrante de ces informations financières consolidées intermédiaires.



# Groupe Air France-KLM

## FLUX DE TRÉSORERIE LIBRE D'EXPLOITATION (non audité)

<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars</b>	<i>Notes</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<i>En millions d'euros</i>			
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	<i>A</i>	(882)	282
Investissements corporels et incorporels	<i>B</i>	(466)	(869)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	<i>C</i>	220	11
<b>Flux de trésorerie libre d'exploitation</b>	<i>13</i>	<b>(1 128)</b>	<b>(576)</b>
<b>Remboursements des dettes de loyers</b>	<i>D</i>	<b>(216)</b>	<b>(249)</b>
<b>Flux de trésorerie libre d'exploitation ajusté</b>		<b>(1 344)</b>	<b>(825)</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces informations financières consolidées intermédiaires.

**NOTES AUX INFORMATIONS FINANCIÈRES  
CONSOLIDÉES INTERMÉDIAIRES**

# Groupe Air France-KLM

## 1. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS

### 1.1. COVID-19

La propagation mondiale de la Covid-19 depuis le début de 2020 a eu et continue d'avoir un impact majeur sur le trafic aérien dans le monde. Les conditions très strictes sur les voyages mondiaux adoptées par de nombreux pays à partir de mars 2020 ont entraîné une réduction drastique du trafic aérien en 2020. Depuis début janvier 2021, de nouvelles mesures ont été mises en place par les gouvernements français et néerlandais pour ralentir la propagation du virus et les restrictions sur les voyages ont été renforcées au niveau mondial suite à l'émergence de nouveaux variants du virus, limitant à nouveau le trafic aérien.

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

#### *Réduction de la capacité offerte*

La capacité siège-kilomètres disponible pour le Passage et Transavia a été réduite de 48,6% et les tonnes-kilomètres disponibles ont diminué de 16% au premier trimestre 2021 par rapport au premier trimestre 2020. En conséquence, le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 2 161 millions d'euros, en baisse de 56,9% comparé à l'année dernière.

En parallèle, la réduction de la capacité en lien avec la Covid-19 et des initiatives spécifiques sur les coûts ont conduit à une baisse des charges externes du groupe qui s'élèvent à 1 698 millions d'euros, soit une baisse de 50% versus le premier trimestre 2020.

Au sein des charges externes, les frais de carburant s'élèvent à 463 millions d'euros, soit une baisse de 60,9 % par rapport à 2020, suite à la réduction des capacités et à la baisse du prix du kérosène.

Les salaires et les coûts associés s'élèvent à 1 166 millions d'euros au premier trimestre 2021, soit une baisse de 39,1% par rapport à l'année dernière, résultant des réductions de personnel et des aides des États sur les salaires.

En effet, à partir du 23 mars 2020, le Groupe Air France et ses filiales ont mis en place des mesures d'activité partielle et KLM a reçu le soutien de l'Etat Néerlandais à travers le programme « Mesures Transitoires d'urgence pour l'Emploi Durable » (NOW), applicable à partir du 1<sup>er</sup> mars 2020.

Ces mesures ont un impact positif d'environ 543 millions d'euros pour le premier trimestre de 2021. Cet impact a été comptabilisé dans la rubrique Salaires et traitements (voir note 5. Frais de personnel et effectifs).

En 2020, le groupe Air France KLM a également annoncé et mis en œuvre des plans de restructuration, de réduction des effectifs et de restructuration de la flotte. (Voir note 2.2. Événements intervenus au cours de la période des notes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2020).

#### *Liquidités*

Au 31 mars 2021, la trésorerie totale du groupe s'élève à 8,47 milliards d'euros, dont 6,01 milliards d'euros de liquidités (voir note 13. Dette nette) et 2,46 milliards d'euros de lignes de crédit non tirées (voir note 30. Dettes financière des notes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2020).

En avril 2021, la situation de liquidité du groupe a été renforcée d'un milliard d'euros grâce à l'augmentation de capital du groupe Air France-KLM (voir note 1.3. Événements postérieurs à la clôture).

En outre, le Groupe poursuit les mesures initiées en 2020 visant à différer les dépenses d'investissement non essentielles et les projets internes, le paiement de la taxe sur les salaires, des cotisations sociales et des redevances aéronautiques.

Malgré ces mesures et une reprise progressive de l'activité, la performance financière d'Air France KLM pour la période à venir continuera d'être affectée par une baisse significative du chiffre d'affaires, des pertes de ventes de billets et des flux de trésorerie substantiellement négatifs dans une proportion et pour une durée qui restent actuellement incertaines.

# Groupe Air France-KLM

## *Continuité d'exploitation*

Afin de déterminer une base appropriée de préparation des informations financières consolidées intermédiaires pour le premier trimestre clos au 31 mars 2021, l'hypothèse de continuité d'exploitation a été appréciée en évaluant les prévisions financières sur un horizon d'au moins un an et en analysant en particulier l'activité commerciale du groupe dans le contexte de la pandémie actuelle de coronavirus (Covid-19) et en tenant compte des éléments suivants.

Comme indiqué ci-dessus, le Groupe dispose d'une trésorerie totale de 8,47 milliards d'euros au 31 mars 2021.

Le budget 2021, tel que modélisé par la direction et approuvé par le Conseil d'administration, suppose une montée en puissance progressive de la demande des passagers avec une reprise plus forte du trafic en deuxième partie d'année grâce au déploiement de la vaccination.

Ce plan permettra d'assurer un niveau de liquidité considéré comme adéquat grâce aux éléments suivants :

- L'ajustement du programme de vols et de la capacité à la demande attendue afin de n'opérer que des vols ayant un impact incrémental positif en termes de cash flow opérationnel ;
- La poursuite des mécanismes spécifiques des gouvernements français et néerlandais pour couvrir partiellement les coûts de personnel à travers le programme "NOW" aux Pays-Bas et l'Activité Partielle de Longue Durée (APLD) en France ;
- Un niveau élevé de coûts variables liés à une réduction de la capacité ;
- La réduction des plans d'investissement ;
- Le refinancement systématique garanti par les actifs des nouveaux avions livrés par les constructeurs.

Sur la base de ces prévisions financières, les covenants bancaires applicables en 2021, y compris la facilité de crédit renouvelable de 2,46 milliards d'euros au niveau de KLM (voir note 30. Dette financière des états financiers consolidés du 31 décembre 2020), sont respectés.

En outre, en avril 2021, le groupe Air France-KLM a annoncé des mesures de renforcement du capital (cf. note 1.3. Evénements postérieurs à la clôture). Elles permettent d'augmenter les fonds propres, de fournir davantage de liquidités et de sécuriser l'accès à des financements supplémentaires garantis par des actifs.

Enfin, et plus généralement, les Etats français et néerlandais ont manifesté leur soutien pour permettre à Air France et KLM de faire face aux difficultés actuelles.

En s'appuyant sur les projections de trésorerie pour les 12 prochains mois, sur le plan stratégique et sur les mesures prises depuis le début de la crise de la Covid-19, les informations financières consolidées intermédiaires au 31 mars 2021 ont été établies selon le principe de continuité d'exploitation.

## **1.2. Evènements significatifs intervenus au cours de la période**

### **Activité Partielle Longue Durée**

Air France et certaines de ses filiales ont finalisé sur le premier trimestre 2021 la signature de l'ensemble des accords avec les organisations syndicales représentatives permettant de recourir à l'Activité Partielle Longue Durée (APLD) pour une durée maximale de 24 mois.

### **Homologation du PDV-PSE Hop**

Dans le cadre de sa restructuration, HOP ! a lancé un plan de départ (« PDV-PSE ») (cf. note 2.2 Evénements intervenus au cours de la période des notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2020). Le 16 février 2021, HOP ! a reçu de la DIRECCTE une demande de modification de certaines dispositions de ce plan concernant les personnels navigants qui ne remet pas en cause le plan de transformation de la société ni le bienfondé de la provision qui a été constituée dans ses comptes au 31 mars 2021.

### **Plan de restructuration KLM**

Le 21 janvier 2021, le Groupe KLM a annoncé qu'en raison de la crise actuelle de la Covid-19 et de la réduction de la charge de travail, entre 800 et 1000 emplois supplémentaires devront être supprimés. Il s'agit d'environ 500 personnels navigants, 100 pilotes et 400 personnels au sol.

# Groupe Air France-KLM

## 1.3. Evènements postérieurs à la clôture

### Mesures de renforcement du capital du groupe Air France-KLM

Le 5 avril 2021, le Conseil d'administration du groupe Air France-KLM a approuvé un plan de mesures concernant Air France, qui ont été validées par la Commission européenne dans sa décision d'autoriser une opération de 4 milliards d'euros de l'Etat français pour recapitaliser Air France et sa Holding :

- Une augmentation de capital d'un montant maximum de 1 milliard d'euros, sans droit préférentiel de souscription mais avec un délai de priorité pour les actionnaires existants, dans les limites de la dix-neuvième résolution approuvée par l'Assemblée générale annuelle du 26 mai 2020, permettant aux actionnaires existants de ne pas être dilués, en souscrivant des actions pendant le délai de priorité à hauteur de leur participation au capital d'Air France-KLM.
- Simultanément, la conversion de l'emprunt d'Etat français de 3 milliards d'euros entièrement tiré en instruments obligataires hybrides perpétuels (" Titres Super Subordonnés ").

En outre, le prêt garanti par l'Etat français, d'un montant de 4 milliards d'euros, a été prolongé avec une date d'échéance finale en 2023. Le prêt garanti par l'Etat néerlandais, d'un montant de 2,4 milliards d'euros, a une date d'échéance en 2025. Ces éléments permettent de lisser le profil de remboursement de la dette du Groupe et de ses compagnies aériennes, avec une extension progressive du profil de maturité.

La Commission européenne, suite aux engagements pris par Air France de libérer jusqu'à 18 droits de décollage et d'atterrissage (créneaux horaires) à l'aéroport de Paris-Orly, a approuvé ces mesures. D'autres engagements généraux ont été pris, notamment des restrictions sur les acquisitions, les rachats d'actions, les distributions de dividendes et la rémunération des dirigeants.

L'Etat néerlandais a approuvé cette série d'actions et a indiqué qu'il poursuivait les discussions avec la Commission européenne sur d'éventuelles mesures de renforcement du capital de KLM.

Le 19 avril 2021, le Groupe a annoncé le succès de son augmentation de capital sans droit préférentiel de souscription des actionnaires, par offre au public et avec un délai de priorité de souscription à titre irréductible et réductible accordé aux actionnaires existants, pour un montant de 1 036 millions d'euros (après exercice intégral de la clause d'extension).

Cette opération permet d'améliorer les fonds propres du Groupe, et d'apporter cet argent à Air France.

L'augmentation de capital se traduit par l'émission de 213 999 999 actions nouvelles (les "Actions Nouvelles") à un prix par action de 4,84 euros, représentant environ 50% du capital social existant de la Société.

Conformément à leurs engagements de souscription, et compte tenu du barème d'attribution des ordres réductibles, l'Etat français et China Eastern Airlines ont souscrit dans le cadre du délai de priorité à respectivement 122 560 251 Actions Nouvelles (soit 57% du montant total de l'Augmentation de Capital) et 23 944 689 Actions Nouvelles (soit 11% du montant total de l'Augmentation de Capital). L'Etat néerlandais n'a pas souscrit à cette augmentation de capital. Delta Airlines n'a pas non plus souscrit en raison du cadre actuel de la loi CARES en vigueur aux Etats-Unis.

Suite à la réalisation de l'augmentation de capital, le capital social de la Société a été porté à 642 634 034 euros divisé en 642 634 034 actions d'une valeur nominale de 1 euro chacune (cf. communiqué de presse sur le site d'Air France KLM du 19 avril 2021).

Le 20 avril 2021, le prêt direct de 3 milliards d'euros accordé par l'Etat français à Air France via Air France-KLM fin mai 2020, a été converti en Titres Super Subordonnés du même montant nominal, permettant l'amélioration des fonds propres du Groupe de 3 milliards d'euros sans impact sur la trésorerie, tout en augmentant la flexibilité de son profil de remboursement de la dette. Cette émission est constituée de trois tranches à échéance perpétuelle d'un montant nominal de 1 milliard d'euros chacune, avec pour chacune respectivement une première option de remboursement (Call) à 4, 5 et 6 ans (voir le communiqué de presse sur le site d'Air France KLM du 21 avril 2021).

# Groupe Air France-KLM

## 2. PRINCIPES COMPTABLES

En application du règlement européen n°1606 / 2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe Air France-KLM au 31 décembre 2020 ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union européenne à la date de clôture de ces états financiers consolidés et qui étaient d'application obligatoire à cette date.

L'information financière consolidée intermédiaire au 31 mars 2021 doit être lue en liaison avec les états financiers consolidés annuels clos le 31 décembre 2020. Elle est établie selon les principes et méthodes comptables appliqués par le groupe aux états financiers consolidés de l'exercice 2020, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union européenne applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021.

A partir du 1<sup>er</sup> janvier 2021, le groupe applique les amendements aux normes IFRS 9, IFRS 7 et IFRS 16 en lien avec la « Phase 2 » de la réforme des taux d'intérêt de référence. L'application de ces amendements est sans impact sur les comptes du groupe.

L'établissement des données financières consolidées, en conformité avec les IFRS, conduit la Direction du Groupe à faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur les montants reconnus au bilan, sur les notes aux données financières consolidées concernant les actifs et passifs ainsi que sur le montant des produits et des charges à la date de clôture de la période. Les principales estimations retenues par le groupe concernent :

- la reconnaissance du chiffre d'affaires lié aux titres de transport émis et non utilisés,
- le programme de fidélisation Flying Blue,
- les instruments financiers,
- les immobilisations incorporelles et corporelles,
- les contrats de location
- les avantages du personnel,
- les passifs et provisions de restitution pour avions loués,
- les autres provisions, et
- les impôts courants et différés.

La Direction du groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Ainsi, les informations financières consolidées intermédiaires de la période ont été établies en tenant compte du contexte actuel de la crise sanitaire liée à la Covid-19 et sur la base des paramètres financiers disponibles à la date de clôture.

L'information financière consolidée intermédiaire au 31 mars 2021 a été revue par le Conseil d'administration le 5 mai 2021.

# Groupe Air France-KLM

## 3. INFORMATIONS SECTORIELLES

### Information par secteur d'activité

L'information sectorielle est établie sur la base des données de gestion interne communiquées au Comité Exécutif, principal décideur opérationnel du groupe.

Le groupe est organisé autour des secteurs suivants :

**Réseau** : Les revenus de ce secteur qui comprend le passage réseau et le cargo proviennent essentiellement des services de transport de passagers sur vols réguliers ayant un code des compagnies aériennes du groupe hors Transavia, ce qui inclut les vols opérés par d'autres compagnies aériennes dans le cadre de contrats de partage de codes. Ils incluent également les commissions versées par les partenaires de l'alliance SkyTeam, les revenus des partages de codes, les recettes d'excédent de bagages, les revenus de l'assistance aéroportuaire fournie par le groupe aux compagnies aériennes tierces et des services liés aux systèmes d'information, ainsi que les opérations de transport de marchandises réalisées sous code des compagnies aériennes du groupe, incluant le transport effectué par des partenaires dans le cadre de contrat de partage de codes. Les autres recettes du cargo correspondent essentiellement à la vente de capacité à d'autres transporteurs et aux transports de marchandises effectués pour le groupe par des compagnies aériennes tiers.

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

**Transavia** : Les revenus de ce secteur proviennent de l'activité de transport « low cost » de passagers réalisée par Transavia.

**Autres** : Les revenus de ce secteur proviennent de diverses prestations fournies par le groupe, non couvertes par les trois autres secteurs précités.

Les résultats alloués aux secteurs d'activité correspondent à ceux qui sont affectables de façon directe et indirecte. Les montants répartis dans les secteurs d'activité correspondent principalement à l'EBITDA, au résultat d'exploitation courant et au résultat des activités opérationnelles. Les autres éléments du compte de résultat sont regroupés dans la colonne « non répartis ».

Les transactions intersecteurs sont effectuées et valorisées à des conditions normales de marché.

### Information par secteur géographique

- **Activité par zone d'origine des ventes**

Les activités du groupe par origine des ventes sont ventilées en huit zones géographiques :

- France métropolitaine
- Benelux
- Europe (hors France et Benelux)
- Afrique
- Moyen-Orient, Golfe, Inde (MEGI)
- Asie-Pacifique
- Amérique du Nord
- Antilles, Caraïbes, Guyane, Océan Indien, Amérique du Sud (CILA)

Seul le chiffre d'affaires par secteur d'activité est affecté par zone géographique de ventes.

- **Activité par zone de destination**

Les activités du groupe par zones de destination sont ventilées en sept secteurs géographiques :

- France métropolitaine
- Europe (hors France) et Afrique du Nord
- Antilles, Caraïbes, Guyane et Océan Indien
- Afrique (hors Afrique du Nord), Moyen-Orient
- Amérique du Nord, Mexique
- Amérique du Sud (hors Mexique)
- Asie et Nouvelle Calédonie

# Groupe Air France-KLM

## 3.1. Informations par secteur d'activité

- Période close au 31 mars 2021

<i>En millions d'euros</i>	Réseau	Maintenance	Transavia	Autres	Non répartis	Total
Chiffre d'affaires total	1 864	622	37	36	-	2 559
Chiffre d'affaires intersecteurs	(6)	(363)	-	(29)	-	(398)
<b>Chiffre d'affaires externe</b>	<b>1 858</b>	<b>259</b>	<b>37</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>2 161</b>
EBITDA	(621)	56	(77)	15	-	(627)
Résultat d'exploitation courant	(1 060)	(8)	(120)	9	-	(1 179)
Résultat des activités opérationnelles	(1 066)	(9)	(120)	9	-	(1 186)
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-	1	-	(8)	-	(7)
Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers	-	-	-	-	(278)	(278)
Impôts	-	-	-	-	(11)	(11)
<b>Résultat net</b>	<b>(1 066)</b>	<b>(8)</b>	<b>(120)</b>	<b>1</b>	<b>(289)</b>	<b>(1 482)</b>

- Période close au 31 mars 2020

<i>En millions d'euros</i>	Réseau	Maintenance	Transavia	Autres	Non répartis	Total
Chiffre d'affaires total	4 285	1 138	242	53	-	5 718
Chiffre d'affaires intersecteurs	(7)	(645)	-	(46)	-	(698)
<b>Chiffre d'affaires externe</b>	<b>4 278</b>	<b>493</b>	<b>242</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>5 020</b>
EBITDA	(143)	98	(20)	4	-	(61)
Résultat d'exploitation courant	(729)	(3)	(82)	(1)	-	(815)
Résultat des activités opérationnelles	(775)	(3)	(82)	(1)	-	(861)
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-	1	-	(9)	-	(8)
Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers	-	-	-	-	(761)	(761)
Impôts	-	-	-	-	(173)	(173)
<b>Résultat net</b>	<b>(775)</b>	<b>(2)</b>	<b>(82)</b>	<b>(10)</b>	<b>(934)</b>	<b>(1 803)</b>



# Groupe Air France-KLM

## 3.2. Informations par secteur géographique

### Chiffre d'affaires externe par origine des ventes

- Période close au 31 mars 2021

<i>En millions d'euros</i>	France métropolitaine	Benelux	Europe (hors France et Benelux)	Afrique	Moyen-Orient Golfe Inde (MEGI)	Asie Pacifique	Amérique du Nord	Antilles Caraïbes Guyane Océan Indien Amérique du Sud (CILA)	Total
Transport	466	188	425	122	70	184	147	110	1 712
Autres recettes	29	9	38	13	8	24	14	11	146
<b>Total Réseau</b>	<b>495</b>	<b>197</b>	<b>463</b>	<b>135</b>	<b>78</b>	<b>208</b>	<b>161</b>	<b>121</b>	<b>1 858</b>
Transport	14	20	3	-	-	-	-	-	37
Autres recettes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Transavia</b>	<b>14</b>	<b>20</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37</b>
Maintenance	153	83	6	-	-	1	16	-	259
Autres	2	5	-	-	-	-	-	-	7
<b>Total</b>	<b>664</b>	<b>305</b>	<b>472</b>	<b>135</b>	<b>78</b>	<b>209</b>	<b>177</b>	<b>121</b>	<b>2 161</b>

- Période close au 31 mars 2020

<i>En millions d'euros</i>	France métropolitaine	Benelux	Europe (hors France et Benelux)	Afrique	Moyen-Orient Golfe Inde (MEGI)	Asie Pacifique	Amérique du Nord	Antilles Caraïbes Guyane Océan Indien Amérique du Sud (CILA)	Total
Transport	1 220	491	933	210	119	311	543	243	4 070
Autres recettes	81	36	32	14	5	24	11	5	208
<b>Total Réseau</b>	<b>1 301</b>	<b>527</b>	<b>965</b>	<b>224</b>	<b>124</b>	<b>335</b>	<b>554</b>	<b>248</b>	<b>4 278</b>
Transport	57	141	26	2	1	1	1	-	229
Autres recettes	-	-	(2)	-	-	3	2	10	13
<b>Total Transavia</b>	<b>57</b>	<b>141</b>	<b>24</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>242</b>
Maintenance	236	227	5	-	-	-	25	-	493
Autres	1	6	-	-	-	-	-	-	7
<b>Total</b>	<b>1 595</b>	<b>901</b>	<b>994</b>	<b>226</b>	<b>125</b>	<b>339</b>	<b>582</b>	<b>258</b>	<b>5 020</b>

# Groupe Air France-KLM

## Chiffre d'affaires externe du transport aérien par destination

- Période close au 31 mars 2021

<i>En millions d'euros</i>	France métropolitaine	Europe (hors France) Afrique du Nord	Antilles Caraïbes Guyane Océan Indien	Afrique (hors Afrique du Nord) Moyen-Orient	Amérique du Nord, Mexique	Amérique du Sud, hors Mexique	Asie Nouvelle-Calédonie	Total
Réseau	120	200	193	339	340	239	281	1 712
Transavia	4	31	-	2	-	-	-	37
<b>Total</b>	<b>124</b>	<b>231</b>	<b>193</b>	<b>341</b>	<b>340</b>	<b>239</b>	<b>281</b>	<b>1 749</b>

- Période close au 31 mars 2020

<i>En millions d'euros</i>	France métropolitaine	Europe (hors France) Afrique du Nord	Antilles Caraïbes Guyane Océan Indien	Afrique (hors Afrique du Nord) Moyen-Orient	Amérique du Nord, Mexique	Amérique du Sud, hors Mexique	Asie Nouvelle-Calédonie	Total
Réseau	307	794	416	611	830	478	634	4 070
Transavia	3	204	-	22	-	-	-	229
<b>Total</b>	<b>310</b>	<b>998</b>	<b>416</b>	<b>633</b>	<b>830</b>	<b>478</b>	<b>634</b>	<b>4 299</b>

## 4. CHARGES EXTERNES

<i>En millions d'euros</i>	2021	2020
<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars</b>		
Carburant avions	463	1 185
Affrètements aéronautiques	69	89
Redevances aéronautiques	215	387
Commissariat	58	164
Achat d'assistance en escale	191	359
Achats et consommations d'entretien aéronautique	345	614
Frais commerciaux et de distribution	59	194
Autres frais	298	404
<b>Total</b>	<b>1 698</b>	<b>3 396</b>
<i>Hors carburant</i>	<i>1 235</i>	<i>2 211</i>

# Groupe Air France-KLM

## 5. FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

### Frais de personnel

<i>En millions d'euros</i>	2021	2020
<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars</b>		
Salaires et traitements	1 065	1 392
Autres charges sociales	203	257
Charges de retraite à cotisations définies	121	170
Charges de retraite à prestations définies	74	76
Coûts du personnel intérimaire	12	55
Charges d'intéressement et charges relatives aux paiements fondés sur des actions	(14)	-
Mesures transitoires d'urgence pour l'emploi durable	(320)	-
Autres	25	(34)
<b>Total</b>	<b>1 166</b>	<b>1 916</b>

Le groupe verse des cotisations pour un régime de retraite multi-employeurs en France, la CRPN (Caisse de Retraite du Personnel Navigant). Ce plan multi-employeur étant assimilé à un plan d'Etat, il est comptabilisé en tant que régime à cotisations définies en « charges de retraite à cotisations définies ».

Suite aux impacts de la crise sanitaire de la Covid-19, les principales filiales françaises du Groupe Air France ont mis en œuvre des mesures d'activité partielle pour leurs salariés, à partir du 23 mars 2020.

Air France et certaines de ses filiales ont finalisé au 1<sup>er</sup> trimestre 2021 la signature de l'ensemble des accords, avec les organisations syndicales représentatives permettant de recourir à l'Activité Partielle de Longue Durée (APLD) pour une durée maximale de 24 mois.

Au 31 mars 2021, l'impact de cette mesure s'élève à 223 millions d'euros, incluant 212 millions d'euros comptabilisés dans les lignes « Salaires et traitements » et « Autres charges sociales » et 11 millions d'euros comptabilisés dans la ligne « Autres » correspondant à l'aide liée au chômage partiel pour le mois de mars qui n'a pas encore été intégrée à la paie et par conséquent, à la ligne « Salaires et traitements » (vs. 49 millions d'euros au 31 mars 2020).

La ligne « Mesures transitoires d'urgence pour l'emploi durable (NOW) » correspond à la compensation reçue de l'Etat Néerlandais par le groupe KLM pour les charges de personnel pendant la période du 1<sup>er</sup> janvier jusqu'au 31 mars 2021. Cette compensation s'élève à 320 millions d'euros.

### Effectifs moyens de la période

<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars</b>	2021	2020
Pilotes	8 252	8 732
Personnel navigant commercial	19 971	22 149
Personnel au sol	47 714	52 115
Personnel intérimaire	537	2 398
<b>Total*</b>	<b>76 474</b>	<b>85 394</b>

\*Hors effet de l'activité partielle

# Groupe Air France-KLM

## 6. AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

<i>En millions d'euros</i>	2021	2020
<b>Amortissements</b>		
Immobilisations incorporelles	48	47
Immobilisations aéronautiques	241	319
Autres immobilisations corporelles	45	48
Droits d'utilisation	259	329
	<b>593</b>	<b>743</b>
<b>Dépréciations et provisions</b>		
Stocks	7	9
Créances	13	1
Provisions	(61)	1
	<b>(41)</b>	<b>11</b>
<b>Total</b>	<b>552</b>	<b>754</b>

## 7. AUTRES PRODUITS ET CHARGES

<i>En millions d'euros</i>	2021	2020
<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars</b>		
Production capitalisée	127	245
Exploitation conjointe de lignes passage et cargo	(1)	(2)
Couverture sur flux d'exploitation (change)	2	42
Système européen d'échange de quotas d'émission de carbone	(6)	(13)
Autres	(5)	15
<b>Total</b>	<b>117</b>	<b>287</b>

## 8. AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

<i>En millions d'euros</i>	2021	2020
<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars</b>		
Charges de restructuration	(1)	1
Dépréciation de flottes	(8)	(46)
Autres	5	-
<b>Autres produits et charges non courants</b>	<b>(4)</b>	<b>(45)</b>

- **Période close au 31 mars 2021**

### Dépréciations de flottes

- **Impact de la sortie des CRJ de la flotte**

Au 31 mars 2021, ce poste comprend principalement l'impact de la sortie anticipée des CRJ de la flotte de HOP ! pour (6) millions d'euros. Les pentes d'amortissements ont été revues afin que la valeur nette comptable à la date de sortie des avions prévue pour 2022 converge vers la valeur estimée de réalisation (voir note 2. Evènements significatifs des états financiers consolidés de décembre 2020).

# Groupe Air France-KLM

- **Période close au 31 mars 2020**

## **Dépréciations de flottes**

### ➤ **Impact de sortie des A380 de la flotte**

Au 31 mars 2020, ce poste correspond à l'impact de la sortie anticipée des A380 de la flotte d'Air France, annoncée en 2019. Il inclut l'accélération des amortissements de ces avions pour 25 millions d'euros.

### ➤ **Impact de sortie de B747 de la flotte**

Cette ligne correspond principalement à la dépréciation de huit B747 immobilisés de la flotte de KLM pour 21 millions d'euros suite à la réduction drastique d'activité due au COVID-19.

# Groupe Air France-KLM

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

<i>En millions d'euros</i>	2021	2020
<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars</b>		
Produits des valeurs mobilières de placement	(4)	(1)
Autres produits financiers	5	7
<b>Produits financiers</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
Intérêts sur dettes financières	(106)	(30)
Intérêts sur dettes de loyers	(60)	(65)
Intérêts intercalaires capitalisés	6	6
Autres éléments non monétaires	(27)	(13)
Autres charges financières	(2)	-
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(189)</b>	<b>(102)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(188)</b>	<b>(95)</b>
Résultat de change	(98)	(148)
Instruments financiers et variation de juste valeur des titres revalorisés par le résultat	35	(450)
Dotation nette aux provisions	-	(2)
Désactualisation des provisions	(27)	(42)
Autres	-	(24)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(90)</b>	<b>(666)</b>
<b>Total</b>	<b>(278)</b>	<b>(761)</b>

### *Produits financiers*

Les produits financiers sont principalement constitués des produits d'intérêts des actifs financiers reconnus au taux d'intérêt effectif.

### *Résultat de change*

Au 31 mars 2021, le résultat de change inclut principalement une perte de change latente de 138 millions d'euros liée au dollar US sur les passifs et provisions de restitution des avions loués.

Au 31 mars 2020, le résultat de change inclut principalement une perte de change latente de 147 millions d'euros composée d'une perte de 79 millions d'euros liée au dollar US sur les passifs et les provisions de restitution des avions loués et d'une perte de 54 millions d'euros au titre de la dette dollar US (32 millions d'euros), en francs suisses (23 millions d'euros) et en yen japonais (9 millions d'euros).

### *Instruments financiers et variation de juste valeur des titres revalorisés par le résultat*

Au 31 mars 2020, suite à la baisse significative attendue de la consommation de carburant, cette ligne incluait l'impact de la sur-couverture pour un montant de (455) millions d'euros, dont (231) millions d'euros pour le Groupe Air France et (224) millions d'euros pour le Groupe KLM, recyclés en compte de résultat.

### *Désactualisation*

Le taux utilisé pour désactualiser les passifs et provisions de restitution pour avions loués et autres provisions long terme s'élève à 3,4% en 2021 contre 4,5% en 2020.

### *Autres*

Au 31 mars 2020, cette ligne incluait principalement les primes payées sur le remboursement anticipé d'une partie des obligataires à échéance 2021 et 2022. Le montant total des primes s'élevait à 21 millions d'euros.

# Groupe Air France-KLM

## 10. IMPÔTS

### 10.1. Charge d'impôt

<i>En millions d'euros</i>	2021	2020
<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars</b>		
<b>(Charge) / produit d'impôt courant</b>	<b>(3)</b>	<b>(7)</b>
Variation des différences temporaires	(8)	93
(Utilisation / désactivation) / activation des déficits fiscaux	-	(259)
<b>(Charge) / produit d'impôt différé des activités poursuivies</b>	<b>(8)</b>	<b>(166)</b>
<b>Total</b>	<b>(11)</b>	<b>(173)</b>

La charge d'impôt courant correspond aux montants payés ou restant à payer à court terme aux administrations fiscales au titre de la période, en fonction des règles en vigueur dans les différents pays et des conventions spécifiques.

- **Groupe fiscal français**

En France, le taux d'impôt sur les sociétés est à 28.41% en 2021. La loi de Finances 2018 prévoit une baisse du taux d'impôt progressive sur les sociétés à 25.83% en 2022. Les déficits sont indéfiniment reportables. Toutefois, le montant des déficits fiscaux imputables chaque année est limité à hauteur de 50% du montant du bénéfice de la période au-delà du premier million d'euros. Le recouvrement des impôts différés actifs activés correspond à un horizon de 5 ans sur le périmètre fiscal français, en cohérence avec son plan stratégique.

La position d'impôts différés pour pertes fiscales est restée stable par rapport au 31 décembre 2020 à 284 millions d'euros.

Un montant de 279 millions d'euros d'impôts différés actifs n'a pas été reconnu la période close au 31 mars 2021.

- **Groupe fiscal néerlandais**

Aux Pays-Bas, le taux d'impôt est de 25% en 2021. Il avait été décidé que le taux d'impôt des entreprises néerlandaises serait réduit à 21,7% en 2021. Faisant suite à la crise de la Covid-19, le gouvernement néerlandais a annoncé que le taux d'impôt resterait à 25% à l'avenir et que les déficits fiscaux seraient reportables indéfiniment. En vertu de la loi fiscale aux Pays-Bas, la période maximale d'utilisation future des pertes fiscales reportées est actuellement de six ans. À partir du 1er janvier 2022, cette période est susceptible de devenir indéfinie pour les pertes fiscales.

Toutefois, le montant des déficits fiscaux imputables chaque année est limité à hauteur de 50% du montant du bénéfice de la période au-delà du premier million d'euros. Le Parlement néerlandais n'a pas encore formalisé ces changements dans la loi fiscale néerlandaise.

Au 31 mars 2021, le groupe fiscal néerlandais a reconnu des impôts différés actifs sur pertes fiscales pour un montant de 15 millions d'euros, correspondant à des intérêts déductibles reportables indéfiniment (10 millions d'euros au 31 décembre 2020).

Un montant de 113 millions d'euros d'impôts différés actifs n'a pas été reconnu la période close au 31 mars 2021.

# Groupe Air France-KLM

## 10.2. Taux effectif d'impôt

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

<i>En millions d'euros</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars</b>		
Résultat avant impôt	(1 464)	(1 622)
Taux d'impôt applicable en France	28,41%	32,02%
Impôt théorique selon le taux d'imposition en vigueur en France	416	519
Différence de taux d'imposition en France/ étranger	(18)	(47)
Eléments non déductibles ou non imposables	(18)	(16)
Limitation des actifs d'impôts différés	(392)	(619)
Impact du changement de taux d'impôt	-	(5)
Impact de la CVAE	(1)	(4)
Autres	2	(1)
<b>Impôt</b>	<b>(11)</b>	<b>(173)</b>
Taux d'impôt réel	-0,8%	-10,6%

## 11. TRESORERIE, EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET CONCOURS BANCAIRES

<i>En millions d'euros</i>	<b>Au 31 mars 2021</b>	<b>Au 31 décembre 2020</b>
SICAV (actifs de transaction)	3 173	4 267
Dépôts (actifs de transaction) et comptes à termes	445	654
Caisses et banques	1 441	1 502
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>5 059</b>	<b>6 423</b>
Concours bancaires	(4)	(1)
<b>Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires</b>	<b>5 055</b>	<b>6 422</b>



# Groupe Air France-KLM

## 12. DETTES FINANCIERES

<i>En millions d'euros</i>	Au 31 mars 2021			Au 31 décembre 2020		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Emprunt subordonné à durée indéterminée en yens japonais	154	-	<b>154</b>	158	-	<b>158</b>
Emprunt subordonné à durée indéterminée en francs suisses	338	-	<b>338</b>	347	-	<b>347</b>
OCEANE	468	-	<b>468</b>	465	-	<b>465</b>
Emprunts obligataires	1 235	289	<b>1 524</b>	1 229	289	<b>1 518</b>
Dettes de location financement avec option d'achat avantageuse	3 040	562	<b>3 602</b>	2 908	604	<b>3 512</b>
Prêts garantis par les Etats français et néerlandais	4 698	-	<b>4 698</b>	4 685	-	<b>4 685</b>
Prêts d'Etats	3 278	-	<b>3 278</b>	3 278	-	<b>3 278</b>
Autres emprunts	1 027	317	<b>1 344</b>	1 101	335	<b>1 436</b>
Intérêts courus non échus	-	157	<b>157</b>	-	90	<b>90</b>
<b>Total - Dettes financières</b>	<b>14 238</b>	<b>1 325</b>	<b>15 563</b>	<b>14 171</b>	<b>1 318</b>	<b>15 489</b>

# Groupe Air France-KLM

## Variation de la dette financière

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2020	Emission de nouveaux emprunts <sup>(1)</sup>	Variation non monétaire	Remboursement des emprunts	Variation de la conversion	Autres	31 mars 2021
Emprunts subordonnés à durée indéterminée en yens japonais et en francs suisses	505	-	-	-	(13)	-	492
OCEANE	465	-	3	-	-	-	468
Emprunts obligataires	1 518	-	-	-	6	-	1 524
Dettes de location financement avec option d'achat avantageuse	3 512	227	4	(149)	(7)	15	3 602
Prêts garantis par les Etats français et néerlandais	4 685	-	13	-	-	-	4 698
Prêts d'Etats	3 278	-	-	-	-	-	3 278
Autres emprunts	1 436	79	1	(182)	10	-	1 344
Intérêts courus non échus	90	-	(3)	-	-	70	157
<b>Total</b>	<b>15 489</b>	<b>306</b>	<b>18</b>	<b>(331)</b>	<b>(4)</b>	<b>85</b>	<b>15 563</b>

<sup>(1)</sup> La différence entre les émissions de nouveaux emprunts dans le tableau de flux de trésorerie et la présentation dans ce tableau s'explique par les intérêts financiers payables in fine n'ayant aucun impact sur la trésorerie le long de la période d'endettement

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2019	Emission de nouveaux emprunts <sup>(1)</sup>	Variation non monétaire	Remboursement des emprunts	Variation de la conversion	Autres	31 décembre 2020
Emprunts subordonnés à durée indéterminée en yens japonais et en francs suisses	509	-	-	-	(4)	-	505
OCEANE	454	-	11	-	-	-	465
Emprunts obligataires	1 128	744	1	(753)	(11)	409	1 518
Dettes de location financement avec option d'achat avantageuse	3 485	776	23	(584)	(47)	(141)	3 512
Prêts garantis par les Etats français et néerlandais	-	4 657	28	-	-	-	4 685
Prêts d'Etats	-	3 278	-	-	-	-	3 278
Autres emprunts	1 494	2 002	3	(2 052)	(11)	-	1 436
Intérêts courus non échus	43	-	(19)	-	-	66	90
<b>Total</b>	<b>7 113</b>	<b>11 457</b>	<b>47</b>	<b>(3 389)</b>	<b>(73)</b>	<b>334</b>	<b>15 489</b>

<sup>(1)</sup> La différence entre les émissions de nouveaux emprunts dans le tableau de flux de trésorerie et la présentation dans ce tableau s'explique par les intérêts financiers payables in fine n'ayant aucun impact sur la trésorerie le long de la période d'endettement

Pour plus d'informations, voir la note 30 Dettes financières des notes annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2020.

# Groupe Air France-KLM

## 12.1 Analyse par échéance

Les échéances des dettes financières se décomposent comme suit :

En millions d'euros	Au 31 mars	Au 31 décembre
	2021	2020
Echéances à		
fin année N (9 mois)	1 167	-
N+1	966	1 318
N+2	4 559	917
N+3	3 999	4 542
N+4	2 025	3 971
Au delà de 4 ans	2 847	4 741
<b>Total</b>	<b>15 563</b>	<b>15 489</b>

Au 31 mars 2021, les emprunts subordonnés à durée indéterminée en francs suisses et en yens japonais sont inclus dans la ligne « au-delà de 4 ans ».

# Groupe Air France-KLM

## 13. DETTE NETTE

<i>En millions d'euros</i>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>
Dettes financières courantes et non courantes	15 563	15 489
Repo obligations Triple A	(83)	(84)
Dettes de loyers courantes et non courantes	3 430	3 264
Intérêts courus non échus	(174)	(107)
Dépôts relatifs aux dettes financières	(102)	(101)
Dépôts relatifs aux dettes de loyers	(83)	(80)
Impact des dérivés devise / dettes	15	27
<b>Dettes financières (I)</b>	<b>18 566</b>	<b>18 408</b>
Trésorerie et équivalent trésorerie	5 059	6 423
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois <sup>(1)</sup>	215	193
Trésorerie nantie <sup>(1)</sup>	286	309
Obligations Triple A <sup>(1)</sup>	540	518
Repo obligations Triple A	(83)	(84)
Autres	-	1
Concours bancaires courant	(4)	(1)
<b>Liquidités nettes (II)</b>	<b>6 013</b>	<b>7 359</b>
<b>Dettes nettes (I-II)</b>	<b>12 553</b>	<b>11 049</b>

(1) Inclus en "autres actifs financiers"

<i>En millions d'euros</i>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>
<b>Dettes nettes à l'ouverture</b>	<b>11 049</b>	<b>6 147</b>
Flux de trésorerie libre d'exploitation, hors activités non poursuivies	1 128	4 721
Titres subordonnés reclassés depuis les capitaux propres	-	403
Coupons sur titres subordonnés reclassés depuis les capitaux propres	-	26
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	-	(357)
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	4	1
Dettes de loyers (nouveau/modification de contrat)	269	336
Effet du change latent sur la dette de loyer avion enregistrée en résultat global	85	(215)
Variation de la conversion	(6)	(15)
Amortissement de la composante optionnelle des OCEANE	3	11
Autre	(11)	14
<b>Dettes nettes à la clôture</b>	<b>12 553</b>	<b>11 049</b>

# Groupe Air France-KLM

## 14. TITRES DE TRANSPORT EMIS ET NON UTILISES

Ce poste présente les titres de transport non utilisés destinés à être reconnu en chiffre d'affaires lors du transport des passagers sur les périodes à venir. En raison de la crise de la COVID-19 et des fermetures des frontières en découlant, le Groupe a été contraint de réduire ses capacités et d'annuler un nombre significatif de vols, les clients pouvant demander le remboursement de leurs billets ou l'émission d'un avoir (« voucher »). Au 31 mars 2021, ce poste inclut 532 millions d'euros de billets (tarif et surcharge) dont la date de transport est dépassée et pouvant donner lieu à remboursement contre 699 millions d'euros au 31 décembre 2020, et 642 millions d'euros de vouchers à valoir sur de futurs vols (ou pouvant donner lieu à un remboursement) contre 739 millions d'euros au 31 décembre 2020.

## 15. AUTRES CREDITEURS

<i>En millions d'euros</i>	<b>Au 31 mars</b>		<b>Au 31 décembre</b>	
	<b>Courant</b>	<b>Non courant</b>	<b>Courant</b>	<b>Non courant</b>
Dettes fiscales (y compris impôt société)	545	718	565	625
Dettes sociales	1 016	890	1 134	545
Dettes sur immobilisations	57	-	96	-
Produits constatés d'avance	842	36	836	36
Avances et acomptes reçues	345	-	342	-
Dettes diverses	214	116	203	88
<b>Total</b>	<b>3 019</b>	<b>1 760</b>	<b>3 175</b>	<b>1 294</b>

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