

Air France-KLM Second Quarter 2021 results

July 30, 2021

SECOND QUARTER 2021

Operating result at -752 million euros, EBITDA at -248 million euros
Adjusted operating free cash flow positive at 210 million euros
thanks to strong ticket sales

The Group's results improved compared to last year; although still impacted by travel restrictions:

- Revenue at 2,750 million euros, up 1,568 million compared to last year
- Operating result at -752 million euros, up 801 million euros compared to last year
- EBITDA loss reduced to -248 million euros
- Net income at -1,489 million euros, including negative impact of the derecognition of the KLM ground pension fund
- Restructuring programs showing improved results and structural benefits increased to 2.1 billion euros
- The group increased its capital by 1 billion euros, converted the direct French State loan of 3 billion euros into perpetual hybrid instruments and issued a Senior bond of 800 million euros of which the cash will be received in the Third quarter
- Net debt at 8.3 billion euros, down by 2.7 billion euros compared to end of 2020 thanks to the first set of capital strengthening measures

OUTLOOK

Since June, first signs of recovery are visible in the booking trend thanks to waived or eased travel restrictions in Europe due to the rise of vaccination rate across all countries. The reopening of the North Atlantic for americans citizens to visit Europe also resulted in an improved booking trend.

In this context, the Group expects capacity in Available Seat Kilometers for Air France-KLM Network passenger activity at index in the range of 60% to 70% in the Third quarter 2021 compared to 2019.

Due to the uncertainty of the reopening of the North Atlantic for European citizens and uncertainty concerning travel restrictions waiving, no capacity guidance will be provided for the Fourth quarter 2021.

The Air France-KLM Group continues to focus on its transformation projects in order to reduce its costs and on cash and equity. During the Annual General Meeting in May 2021, extraordinary resolutions were approved by the shareholders, providing the Board of Directors large flexibility to restore equity. These resolutions could include instruments such as rights issuance, vanilla quasi-equity and equity-linked instruments in order to restore balance sheet and re-profile debt redemptions.

Early July, Air France-KLM signed and executed an EMTN Program for a total issuance size of 4.5 billion euros.

Air France-KLM Group	Second quarter		Half year	
	2021	Change ¹	2021	Change
Passengers (thousands)	7,028	+477.1%	11,847	-38.7%
Passenger Unit revenue per ASK ² (€ cts)	3.83	+0.8%	3.39	-37.6%
Operating result (€m)	-752	+801	-1,931	+437
Net income – Group part (€m)	-1,489	+1,123	-2,970	+1,443
Adj. operating free cash flow (€m)	210	+1,711	-1,134	+1,193
Net debt at end of period ³ (€m)			8,344	-2,705

The Board of Directors of Air France-KLM, chaired by Anne-Marie Couderc, met on July 29, 2021 to approve the financial statements for the First Half 2021. Group CEO Mr. Benjamin Smith said:

"Thanks to the easing of travel restrictions in several key regions, the Second quarter of 2021 saw the first signs of the long-awaited recovery. Travelers were able to take the skies again and Air France-KLM's voluntarist approach in terms of capacities - combined with the Group's balanced network and efficient hubs - proved conclusive. Reciprocity of borders reopening and the acceleration of the vaccination roll-out worldwide, especially in the context of the rise of the Delta variant, will play a key role in maintaining this momentum." said Benjamin Smith, CEO of Air France-KLM. "To make the most of the recovery and prepare for the future, Air France-KLM continued its transformation across all businesses and notably reinforced its sustainability efforts to lead the way to sustainable aviation."

Business review

Network: Recovery visible only in June while Cargo continued to perform strongly

Network	Second quarter		Half year	
	2021	Change	2021	Change

	<i>constant currency</i>	<i>constant currency</i>
Total revenues (€m)	2,363 +151.8% +158.3%	4,221 -19.1% -17.1%
Scheduled revenues (€m)	2,187 +164.5% +171.6%	3,899 -20.4% -18.2%
Operating result (€m)	-654 +469 +477	-1,715 +137 +127

Second quarter 2021 revenues increased by 158.3% at constant currency to 2.363 million euros. The operating result amounted to -654 million euros, a 477 million euros increase at constant currency compared to last year.

Passenger network: Caribbean & Indian Ocean, Africa & Middle East, Europe and French Domestic as the most resilient areas

Passenger network	Second quarter		Half year	
	2021	Change constant currency	2021	Change constant currency
Passengers (thousands)	5,853	+418.9%	10,321	-38.9%
Capacity (ASK m)	36,417	+315.5%	70,003	-1.6%
Traffic (RPK m)	15,930	+388.5%	29,363	-44.7%
Load factor	43.7%	+6.5 pt	41.9%	-32.7 pt
Total passenger revenues (€m)	1,468	+294.5% +301.7%	2,487	-40.5% -39.3%
Scheduled passenger revenues (€m)	1,392	+315.2% +324.3%	2,356	-41.2% -39.7%
Unit revenue per ASK (€ cts)	3.82	-0.1% +2.1%	3.37	-40.2% -38.7%

Last year Second quarter, the passenger network activity was heavily impacted by the Covid-19 crisis and came almost to a standstill. This year, the capacity in Available Seat Kilometers in the Second quarter was 315.5% higher than last year, however at 48% of 2019 Second quarter levels. Thanks to the Group's balanced network and strong Cargo performance, the passenger network was in line with the Group's guidance provided during First quarter 2021 results presentation.

Antilles, Greece and French domestic were amongst the best performing routes. Again, this quarter the Group operated more capacity than its main European competitors did.

During the Second quarter, Air France added three Airbus 350-900 to the fleet and KLM Cityhopper welcomed two Embraer 195 E2 into its fleet. With these investments, the Group continues to build an efficient fleet and shows its sustainable commitment.

Continuation of strong performance by Cargo

Cargo business	Second quarter		Half year	
	2021	Change constant currency	2021	Change constant currency
Tons (thousands)	273	+83.4%	541	+38.2%
Capacity (ATK m)	2,623	+66.0%	5,311	+11.3%
Traffic (RTK m)	2,092	+77.5%	4,166	+38.4%
Load factor	79.8%	+5.2 pt	78.4%	+15.3 pt
Total Cargo revenues (€m)	894	+58.1% +63.0%	1,733	+67.9% +74.0%
Scheduled cargo revenues (€m)	795	+62.0% +66.9%	1,543	+73.4% +79.5%
Unit revenue per ATK (€ cts)	30.31	-2.4% +0.5%	29.06	+55.8% +61.3%

Compared to the Second quarter in 2020, capacity increased by 66% in Available Ton Kilometers. Despite this increase in capacity, the Load factor gained 5.2 points and the unit revenue per ATK at constant currency improved by 0.5%. Compared to 2019, a still limited cargo capacity is available while the demand remains high resulting in high Revenue Ton Kilometers and Revenues.

At the moment, the Group transports more than 100 shipments of Covid-19 vaccines per month. The distribution of vaccines continues to gradually increase and the Group expects further growth in the Third quarter, notably to Africa and South America.

During the First half year of 2021, the Sustainable Aviation Fuel (SAF) Cargo program welcomed 22 partners, showing the sustainable commitment of Air France-KLM Cargo and its partners.

Transavia operating loss in the Second quarter 2021 at -98 million euros

Transavia	Second quarter		Half year	
	2021	Change	2021	Change
Passengers (thousands)	1,175	+1,208.9%	1,527	-37.4%
Capacity (ASK m)	3,240	+1,069.2%	4,251	-17.8%
Traffic (RPK m)	1,939	+972.0%	2,522	-45.6%

Load factor	59.9%	-5.4 pt	59.3%	-30.4 pt
Total passenger revenues (€m)	126	+655.4%	163	-37.1%
Unit revenue per ASK (€ cts)	3.88	-29.0%	3.83	-19.1%
Unit cost per ASK (€ cts)	6.90	-84.8%	8.96	+5.9%
Operating result (€m)	-98	+13	-218	-25

The Second quarter operating result ended at an operational loss of -98 million euros, because of the ongoing travel restrictions in Europe and North Africa. As the production levels in the Second quarter of last year were close to zero due to an almost full production freeze, the activity level in the Second quarter 2021 was around ten times higher than last year. On this increased capacity, the load factor lost 5.4 point compared to last year at a level of 59.9%.

In the first half of 2021, the number of aircraft of Transavia increased by nine as part of the growth strategy for Transavia France. Transavia is well positioned to capture the leisure traffic recovery, seen since June, being a major opportunity for the Group's competitiveness gain.

Maintenance business operating result for Second quarter 2021 around breakeven

Maintenance	Second quarter			Half year		
	2021	Change	Change constant currency	2021	Change	Change constant currency
Total revenues (€m)	679	+35.5%		1,302	-20.6%	
Third-party revenues (€m)	255	+14.9%	+31.0%	514	-28.3%	-18.5%
Operating result (€m)	-3	315	319	-10	311	329
Operating margin (%)	-0.4%	+63.0 pt	+68.0 pt	-0.8%	+18.8 pt	+21.1 pt

The Second quarter operating result stood at -3 million euros, an increase of 319 million euros against a constant currency versus the Second quarter 2020.

In the Second quarter of 2020, the maintenance business recorded one offs linked to the Covid-19 crisis amounting to 203 million euros; excluding one offs effect, the operating result increase in the Second quarter this year is mainly explained by operational improvement and cost savings.

Total revenues increased by 35.5% in the Second quarter while third party revenues rose by 14.9% and internal revenues increased by 51.9%. This increase in internal revenues is mainly related to an increase in flight hours compared to the very low flight hours during the Second quarter 2020. The rise in external revenues is mainly driven by the components business.

Air France-KLM Group: EBITDA loss reduced to -0.2 billion euros

	Second quarter			Half year		
	2021	Change	Change constant currency	2021	Change	Change constant currency
Capacity (ASK m)	39,657	+338.6%		74,254	-2.7%	
Traffic (RPK m)	17,869	+419.2%		31,884	-44.8%	
Passenger unit revenue per ASK (€ cts)	3.83	-1.2%	+0.8%	3.39	-39.1%	-37.6%
Group unit revenue per ASK (€ cts)	5.83	-37.4%	-35.7%	5.47	-18.8%	-16.7%
Group unit cost per ASK (€ cts) at constant fuel	7.73	-70.8%	-70.8%	8.07	-17.9%	-14.2%
Revenues (€m)	2,750	+132.7%	+143.1%	4,910	-20.8%	-18.0%
EBITDA (€m)	-248	+532	+539	-874	-34	-26
Operating result (€m)	-752	+801	+808	-1,931	+437	+442
Operating margin (%)	-27.3%	+104.0 pt	+109.4 pt	-39.3%	-1.1 pt	+0.1 pt
Net income - Group part (€m)	-1,489	+1,123		-2,970	+1,443	

In the Second quarter 2021, the Air France-KLM Group posted an operating result of -752 million euros, up by 801 million euros compared to last year.

Net income amounted to -1,489 million euros in the Second quarter 2021, an increase of 1,123 million euros compared to last year. Last year Second quarter was heavily impacted by the recording of exceptional accounting items due to Covid-19 (impairment for acceleration phase-out Airbus 380s and Airbus 340s, fuel "over hedge" and a restructuring costs provision for the Air France and KLM voluntary departure plans).

Following the conversion of KLM defined benefit pension schemes into collective defined contribution schemes for Cockpit and Cabin staff

in 2017, now also the KLM ground staff pension fund moved to a defined contribution scheme. This led to more predictable annual contributions and less volatility on the Group's Balance Sheet. Mainly due to the derecognition of the KLM ground staff pension fund the other non-current income and expenses showed in Q2 a negative amount of 849 million euros.

The Second quarter 2021 unit cost decreased by 71%, primarily caused by an increase of capacity

On a constant currency and fuel price basis, unit costs were down 71% in the Second quarter 2021.

All cost items, except other external expenses, increased in the Second quarter 2021 compared to last year due to an increase in capacity of 338.6%.

Group net employee cost were up 21.8% mainly due to less government support. The FTE reduction did not compensate fully this gap as indicated during the fourth quarter 2020 results presentation.

Second quarter: Adjusted Operating Free cash flow positive. Change in Working Capital Requirement driven by improved advanced ticket sales

In € million	Second quarter		Half year	
	2021	Change	2021	Change
Cash flow before change in WCR and Voluntary Departure Plans, continuing operations (€m)	-417	+744	-1,162	+169
Cash out related to Voluntary Departure Plans (€m)	-80	-74	-125	-110
Change in Working Capital Requirement (WCR) (€m)	1,211	+1,129	1,120	+577
Net cash flow from operating activities (€m)	714	+1,799	-167	+636
Net investments* (€m)	-287	-33	-534	+578
Operating free cash flow (€m)	427	+1,766	-701	+1,214
Repayment of lease debt	-217	-55	-433	-21
Adjusted operating free cash flow**	210	+1,711	-1,134	+1,193

* Sum of 'Purchase of property, plant and equipment and intangible assets' and 'Proceeds on disposal of property, plant and equipment and intangible assets' as presented in the consolidated cash flow statement.

** The "Adjusted operating free cash flow" is operating free cash flow after deducting the repayment of lease debt.

The Group generated adjusted operating free cash flow in the Second quarter 2021 of 210 million euros, an increase of 1,711 million euros compared to last year, mainly driven by improved advanced tickets sales.

In € million	30 Jun 2021	31 Dec 2020
Net debt	8,344	11,049
EBITDA trailing 12 months	-1,723	-1,689
Net debt/EBITDA trailing 12 months	na	na

Q2: Performance improved versus last year although still negatively impacted by travel restrictions

	Second quarter		Half year	
	2021	Change	2021	Change
Air France Group Operating result (€m)	-566	+492	-1,406	+188
Operating margin (%)	-34.4%	+155.1 pt	-47.1%	-2.5 pt
KLM Group Operating result (€m)	-185	+308	-522	+246
Operating margin (%)	-15.3%	+55.0 pt	-24.4%	+2.6 pt

OUTLOOK

Since June, first signs of recovery are visible in the booking trend thanks to waived or eased travel restrictions in Europe due to the rise of vaccination rate across all countries. The reopening of the North Atlantic for American citizens to visit Europe also resulted in an improved booking trend.

In this context, the Group expects capacity in Available Seat kilometers for Air France-KLM Network passenger activity at index in the range of 60% to 70% in the Third quarter 2021 compared to 2019.

Due to the uncertainty of the reopening of the North Atlantic for European citizens and uncertainty concerning travel restrictions waiving, no capacity guidance will be provided for the Fourth quarter 2021.

As of June 30, 2021, the Group has 9.4 billion euros of liquidity and credit lines at disposal, the Senior bond of 800 million euros issued by the end of June is not included in this amount yet. This level can be considered comfortable, given the first signs of recovery and the cash requirements for 2021, which include:

- Third quarter 2021 EBITDA expected to be positive

- Net Capex spending expected below 2.0 billion euros in 2021, and largely funded for fleet investments
- Restructuring cash out below 500 million euros in 2021, part of which is compensated by the associated reduction in the salary cost

The Air France-KLM Group continues to focus on its transformation projects in order to reduce its costs and on cash and equity. During the Annual General Meeting in May 2021, extraordinary resolutions were approved by the shareholders, providing the Board of Directors large flexibility to restore equity. These resolutions could include instruments such as rights issuance, vanilla quasi-equity and equity-linked instruments in order to restore balance sheet and re-profile debt redemptions.

Guidance: Air France-KLM Group medium term operating margin objective unchanged

The Group accelerates its transformation initiatives and confirms its medium-term financial ambition. Air France-KLM continues to balance its medium-term focus on managing liquidity with the long-term focus on achieving increased competitiveness. To do this, the Group continues to optimize fleet, workforce, network, costs and reinforce his sustainability efforts.

Air France-KLM estimates the number of aircraft in 2022 to be 7% below the number of aircraft in 2019. The Group expects capacity in Available Seat Kilometers back to the 2019 levels in 2024.

By the end of June 2021, KLM managed to decrease the number of FTE by 5,700 compared to December 2019. In Air France (excluding Transavia France subsidiary), the number of FTE decreased by 5,300 end of June 2021 compared to December 2019. The voluntary departure plan continues at Air France (excluding Transavia France), and an additional 3,200 FTE will leave the company by end 2022. Operating costs will be reduced in 2021 and beyond, with 800 million euros structural benefits for KLM end 2021 and 1.3 billion euros end 2022 for Air France versus 2019.

The reduction in FTE, amongst other key transformation initiatives, will drive the unit cost down 8% to 10% (Unit cost including fuel and currency change assumptions) once capacity is back to 2019 level.

The Group's medium-term financial ambition is maintained with an Adjusted Operating Free Cash Flow expected to be positive in 2023. The Operating Margin mid-cycle objective is still estimated at 7% to 8%.

The Net debt/EBITDA target ratio of circa 3x in 2023 will be lowered to circa 2x after the expected second step of recapitalization.

Early July, Air France-KLM signed and executed an EMTN Program for a total issuance size of 4.5 billion euros, to fully support and optimize its overall financing strategy, and opportunistically make use of debt capital market windows through private and public bond issuances. Société Générale is acting as Arranger to the Programme alongside five dealers: CACIB, Deutsche Bank, HSBC, Natixis and Santander. Gide Loyrette Nouel acted as Legal Advisor to Air France-KLM and Allen & Overy as Legal Advisor to the group of dealers.

The external auditors carried out limited review procedures. Their limited review report was issued following the Board meeting.

The results presentation is available at www.airfranceklm.com on July 30, 2021 from 7:15 am CET.

A conference call hosted by Mr. Smith (CEO) and Mr. Zaat (CFO) will be held on July 30, 2021 at 08.30 CET.

To connect to the conference call, please dial:

France: Local +33 (0)1 70 72 25 50
 Netherlands: Local +31 (0) 20 721 9251
 UK: Local +44 (0)330 336 9126
 US: Local +1 323-794-2597

Confirmation code: 4260430

Investor Relations

Olivier Gall

+33 1 49 89 52 59

olgall@airfranceklm.com

Michiel Klinkers

+33 1 49 89 52 60

Michiel.klinkers@airfranceklm.com

Press

+33 1 41 56 56 00

Income Statement

€m	Second quarter			Half year		
	2021	2020	Change	2021	2020	Change
Sales	2,750	1,182	+132.5%	4,910	6,201	-20.8%
Other revenues	0	0	nm	0	0	nm
Revenues	2,750	1,182	+132.5%	4,910	6,201	-20.8%
Aircraft fuel	-520	-213	+144.1%	-982	-1,397	-29.7%
Chartering costs	-78	-24	+225.0%	-147	-114	+28.9%
Landing fees and route charges	-245	-91	+169.2%	-460	-478	-3.8%
Catering	-68	-14	+385.7%	-126	-178	-29.2%
Handling charges and other operating costs	-211	-82	+157.3%	-402	-441	-8.8%

Aircraft maintenance costs	-447	-298	+50.0%	-792	-912	-13.2%
Commercial and distribution costs	-72	-36	+100.0%	-131	-230	-43.0%
Other external expenses	-254	-270	-5.9%	-552	-673	-18.0%
Salaries and related costs	-1,237	-1,016	+21.8%	-2,403	-2,931	-18.0%
Taxes other than income taxes	-29	-24	+20.8%	-69	-80	-13.8%
Other income and expenses	163	106	+53.8%	280	393	-28.8%
EBITDA	-248	-780	-68.2%	-874	-840	+4.0%
Amortization, depreciation and provisions	-504	-773	-34.8%	-1,057	-1,528	-30.8%
Income from current operations	-752	-1,553	-51.6%	-1,931	-2,368	-18.5%
Sales of aircraft equipment	-11	25	<i>nm</i>	-14	24	<i>nm</i>
Other non-current income and expenses	-849	-809	+4.9%	-853	-854	-0%
Income from operating activities	-1,612	-2,337	-31.0%	-2,798	-3,198	-12.5%
Cost of financial debt	-149	-113	+31.9%	-339	-215	+57.7%
Income from cash and cash equivalent	2	6	-66.7%	3	12	-75.0%
Net cost of financial debt	-147	-107	+37.4%	-336	-203	+65.9%
Other financial income and expenses	5	-68	<i>nm</i>	-85	-733	-88.4%
Income before tax	-1,754	-2,512	-30.2%	-3,219	-4,134	-22.1%
Income taxes	271	-81	<i>nm</i>	262	-254	<i>nm</i>
Net income of consolidated companies	-1,483	-2,593	-42.8%	-2,957	-4,388	-32.6%
Share of profits (losses) of associates	-9	-21	-57.1%	-16	-29	-44.8%
Net income for the period	-1,492	-2,614	-42.9%	-2,973	-4,417	-32.7%
Minority interest	-3	-2	+50.0%	-3	-4	-25.0%
Net income for the period – Group part	-1,489	-2,612	-43.0%	-2,970	-4,413	-32.7%

Consolidated Balance Sheet

Assets	30 Jun 2021	31 Dec 2020
€m		
Goodwill	221	215
Intangible assets	1,243	1,230
Flight equipment	10,645	11,031
Other property, plant and equipment	1,453	1,548
Right-of-use assets	5,033	4,678
Investments in equity associates	166	230
Derivatives assets long term	105	92
Pension assets	0	211
Other financial assets	795	795
Deferred tax assets	269	282
Other non-current assets	1	4
Total non-current assets	19,931	20,316
Other short-term financial assets	540	607
Derivatives assets short term	408	160
Inventories	519	543
Trade receivables	1,530	1,248
Other current assets	1,047	914
Cash and cash equivalents	6,035	6,423
Total current assets	10,079	9,895
Total assets	30,010	30,211

Liabilities and equity	30 Jun 2021	31 Dec 2020
<i>In million euros</i>		
Issued capital	643	429
Additional paid-in capital	4,949	4,139
Treasury shares	-25	-25

Perpetual	3,042	0
Reserves and retained earnings	-12,221	-9,970
Equity attributable to equity holders of Air France-KLM	-3,612	-5,427
Non-controlling interests	8	9
Total Equity	-3,604	-5,418
Pension provisions	2,119	2,147
Other provisions	3,977	3,670
Long-term debt	11,240	14,171
Lease financial debt	2,697	2,425
Derivatives liabilities long term	58	122
Deferred tax liabilities	4	22
Other non-current liabilities	2,501	1,294
Total non-current liabilities	22,596	23,851
Provisions	956	1,337
Current portion of long-term debt	842	1,318
Current portion of lease financial debt	809	839
Derivatives liabilities short term	67	363
Trade payables	1,604	1,435
Deferred revenue on ticket sales	2,889	2,394
Frequent flyer programs	904	916
Other current liabilities	2,945	3,175
Bank overdrafts	2	1
Total current liabilities	11,018	11,778
Total equity and liabilities	30,010	30,211

Statement of Consolidated Cash Flows from 1st January until 30 June 2021

€m	30 Jun 2021	30 Jun 2020
Net income from continuing operations	-2,973	-4,417
Amortization, depreciation and operating provisions	1,057	1,527
Financial provisions	58	88
Loss (gain) on disposals of tangible and intangible assets	14	-36
Loss (gain) on disposals of subsidiaries and associates	-26	0
Derivatives – non monetary result	-29	224
Unrealized foreign exchange gains and losses, net	86	74
Impairment	15	639
Other non-monetary items	759	282
Share of (profits) losses of associates	16	29
Deferred taxes	-264	244
Financial Capacity	-1,287	-1,346
(Increase) / decrease in inventories	12	59
(Increase) / decrease in trade receivables	-268	703
Increase / (decrease) in trade payables	138	-875
Increase / (decrease) in advanced ticket sales	489	378
Change in other receivables and payables	749	278
Change in working capital requirements	1,120	543
Net cash flow from operating activities	-167	-803
Purchase of property, plant and equipment and intangible assets	-1,099	-1,284
Proceeds on disposal of property, plant and equipment and intangible assets	565	172
Proceeds on disposal of subsidiaries, of shares in non-controlled entities	71	357
Acquisition of subsidiaries, of shares in non-controlled entities	2	-1
Dividends received	0	0
Decrease (increase) in net investments, more than 3 months	85	-3
Net cash flow used in investing activities	-376	-759
Capital increase	1,024	0
Perpetual (including premium)	0	0
Issuance of debt	690	5,014
Repayment on financial debt	-1,135	-1,993
Payments on lease debt	-433	-412

Decrease (increase) in loans, net	7	52
Dividends and coupons on perpetual paid	0	0
Net cash flow from financing activities	153	2,661
Effect of exchange rate on cash and cash equivalents and bank overdrafts	1	-17
Change in cash and cash equivalents and bank overdrafts	-389	1,082
Cash and cash equivalents and bank overdrafts at beginning of period	6,422	3,711
Cash and cash equivalents and bank overdrafts at end of period	6,033	4,793
<i>Change in treasury of discontinued operations</i>	0	0

Return on capital employed (ROCE)

<i>In million euros</i>	30 Jun 2021	31 Mar 2021	31 Dec 2020	30 Sep 2020	30 Jun 2020	31 Mar 2020	31 Dec 2019	30 Sep 2019
Goodwill and intangible assets	1,464	1,479	1,445	1,470	1,500	1,564	1,522	1,481
Flight equipment	10,645	10,800	11,031	11,009	10,919	11,465	11,334	10,829
Other property, plant and equipment	1,453	1,476	1,548	1,535	1,551	1,579	1,580	1,554
Right of use assets	5,033	4,795	4,678	4,789	4,938	5,119	5,173	5,300
Investments in equity associates	166	223	230	224	267	299	307	310
Financial assets excluding marketable securities and financial deposits	147	146	146	135	133	142	140	131
Provisions, excluding pension, cargo litigation and restructuring	-4,033	-4,083	-3,922	-4,001	-4,131	-4,190	-4,058	-4,101
WCR, excluding market value of derivatives	-7,745	-6,410	-6,505	-6,894	-6,779	-6,650	-6,310	-6,285
Capital employed	7,130	8,426	8,651	8,267	8,398	9,328	9,688	9,219
Average capital employed (A)	8,199				9,158			
Adjusted results from current operations	-4,112				-1,364			
- Dividends received	0				-1			
- Share of profits (losses) of associates	-45				-15			
- Normative income tax	1,209				447			
Adjusted result from current operations after tax (B)	-2,948				-933			
ROCE, trailing 12 months (B/A)	-36.3%				-10.2%			

Net debt

€m	Balance sheet at	
	30 Jun 2021	31 Dec 2020
Financial debt	11,985	15,388
Repo on triple A bonds	-48	-84
Lease debt	3,424	3,184
Currency hedge on financial debt	13	27
Accrued interest	-90	-107
Gross financial debt (A)	15,284	18,408
Cash and cash equivalents	6,035	6,423
Marketable securities	144	193
Cash securities	274	309
Bonds AAA	537	518
Bank overdrafts	-2	-1
Others	0	1
Repo on triple A bonds	-48	-84

Net cash (B)	6,940	7,359
Net debt (A) – (B)	8,344	11,049

Adjusted operating free cash flow

€m	Second quarter		Half year	
	2021	2020	2021	2020
Net cash flow from operating activities, continued operations	714	-1,085	-167	-803
Investment in property, plant, equipment and intangible assets	-632	-415	-1,099	-1,284
Proceeds on disposal of property, plant, equipment and intangible assets	345	161	565	172
Operating free cash flow	427	-1,339	-701	-1,915
Payments on lease debt	-217	-162	-433	-412
Adjusted operating free cash flow	210	-1,501	-1,134	-2,327

Operating cash burn

	Second quarter		First Half	
	2021	2020	2021	2020
EBITDA	-248	-780	-874	-840
Provisions (CO2 and other)	-70	-39	-28	-33
Correction of spare parts inventory	2	-1	3	0
Addition to pension provisions	59	77	134	154
Reversal to pension provisions (cash-out)	-40	-47	-83	-95
Payment linked with shares	0	0	0	-2
Sales of tangible and intangible assets (excluding aeronautical)	70	43	31	41
Income from operation activities - cash impact	-226	-746	-817	-775
Restructuring costs	-80	-6	-125	-15
Other non-current income and expenses	-63	0	-63	-1
Cost of financial debt	-134	-105	-302	-200
Financial income	-3	0	-7	2
Realized foreign exchanges gain/loss	20	6	47	-1
Termination of trading hedges - cash	-2	-310	-8	-322
Current income tax	1	-3	-2	-10
Other financial charges & expenses - cash	-8	-3	-8	-26
Other elements	-2	1	-2	2
Financial capacity	-497	-1,166	-1,287	-1,346

Unit cost: net cost per ASK

	Second quarter		Half year	
	2021	2020	2021	2020
Revenues (in €m)	2,750	1,182	4,910	6,201
Income/(loss) from current operations (in €m) -/-	752	1,553	1,931	2,368
Total operating expense (in €m)	3,502	2,735	6,841	8,569
Passenger network business – other revenues (in €m)	-77	-37	-131	-177
Cargo network business – other revenues (in €m)	-99	-75	-190	-142
Third-party revenues in the maintenance business (in €m)	-254	-222	-512	-716
Transavia - other revenues (in €m)	0	-1	0	-14
Third-party revenues of other businesses (in €m)	-6	-5	-13	-11

Net cost (in €m)	3,064	2,395	5,996	7,508
Capacity produced, reported in ASK*	39,657	9,042	74,254	76,337
Net cost per ASK (in € cents per ASK)	7.73	26.48	8.07	9.84
<i>Gross change</i>		-70.8%		-17.9%
Currency effect on net costs (in €m)		-15		-124
<i>Change at constant currency</i>		-70.6%		-16.6%
Fuel price effect (in €m)		16		-206
Net cost per ASK on a constant currency and fuel price basis (in € cents per ASK)	7.73	26.50	8.07	9.40
<i>Change at constant currency and fuel price basis</i>		-70.8%		-14.2%

* The capacity produced by the transportation activities is combined by adding the capacity of the Passenger network (in ASK) to that of Transavia (in ASK).

Group results

Air France Group

	Second quarter		Half year	
	2021 Change		2021 Change	
Revenue (in €m)	1,646	+194.5%	2,987	-16.4%
EBITDA (in €m)	-280	+286	-792	-158
Operating result (in m€)	-566	+492	-1,406	+188
<i>Operating margin (%)</i>	-34.4%	+155.1 pt	-47.1%	-2.5 pt
Operating cash flow before WCR and restructuring cash out (in €m)	-398	+389	-1,020	-109
<i>Operating cash flow (before WCR and restructuring) margin</i>	-24.2%	+116.7 pt	-34.1%	-8.6 pt

KLM Group

	Second quarter		Half year	
	2021 Change		2021 Change	
Revenue (in €m)	1,207	+72.3%	2,137	-24.8%
EBITDA (in €m)	33	+244	-78	+122
Operating result (in m€)	-185	+308	-522	+246
<i>Operating margin (%)</i>	-15.3%	+55.0 pt	-24.4%	+2.6 pt
Operating cash flow before WCR and restructuring cash out (in €m)	-56	+302	-169	+203
<i>Operating cash flow (before WCR and restructuring) margin</i>	-4.7%	+46.4 pt	-7.9%	+5.2 pt

NB: Sum of individual airline results does not add up to Air France-KLM total due to intercompany eliminations at Group level

Group fleet at 30 June 2021

Aircraft type	AF (incl. HOP)	KL (incl. KLC & MP)	Transavia	Owned	Finance lease	Operating lease	Total	In operation	Change / 31/12/20
B747-400				20	15	24	59	59	2
B777-300	43	16		26		10	36	36	-4
B777-200	21	15		5	6	12	23	23	
B787-9	10	13		3	3		6	5	
B787-10		6		4	1	3	8		
A380-800	8			2	5	3	10	10	4
A350-900	10								
A340-300						5	5	5	
A330-300		5							
A330-200	15	8		11		12	23	21	

Total Long-Haul	107	63	0	71	30	69	170	159	2
B737-900		5		5			5	5	
B737-800		31	85	31	8	77	116	116	10
B737-700		13	4	3	4	10	17	17	-3
A321	19			11		8	19	19	-1
A320	44			4	4	36	44	44	
A319	31			13		18	31	30	-3
A318	18			8		10	18	18	
Total Medium-Haul	112	49	89	75	16	159	250	249	3
ATR72-600									
ATR72-500									
ATR42-500									
Canadair Jet 1000	14			14			14	13	-1
Canadair Jet 700	6			6			6	5	-4
Embraer 195 E2		4				4	4	4	4
Embraer 190	17	32		11	10	28	49	49	
Embraer 175		17		3	14		17	17	
Embraer 170	15			10		5	15	15	
Embraer 145	11			11			11		
Total Regional	63	53	0	55	24	37	116	103	-1
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	284	169	89	205	70	267	542	517	4

SECOND QUARTER 2021 TRAFFIC

Passenger network activity*

Total Passenger network*	Q2			Year to date		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Passengers carried ('000s)	5,853	1,128	418.9%	10,321	16,894	(38.9%)
Revenue pax-kilometers (m RPK)	15,930	3,261	388.5%	29,363	53,111	(44.7%)
Available seat-kilometers (m ASK)	36,417	8,765	315.5%	70,005	71,168	(1.6%)
Load factor (%)	43.7%	37.2%	6.5	41.9%	74.6%	(32.6)

Long-haul						
Passengers carried ('000s)	1,769	339	421.2%	3,338	5,857	(43.0%)
Revenue pax-kilometers (m RPK)	12,199	2,592	370.6%	23,164	44,080	(47.5%)
Available seat-kilometers (m ASK)	30,625	7,615	302.2%	59,953	58,853	1.9%
Load factor (%)	39.8%	34.0%	5.8	38.6%	74.9%	(36.3)

North America						
Passengers carried ('000s)	423	106	298.7%	698	1,590	(56.1%)
Revenue pax-kilometers (m RPK)	3,113	759	310.1%	5,144	11,335	(54.6%)
Available seat-kilometers (m ASK)	9,009	2,495	261.1%	16,070	15,821	1.6%

Load factor (%)	34.6%	30.4%	4.1	32.0%	71.6%	(39.6)
-----------------	-------	-------	-----	-------	-------	--------

Latin America						
Passengers carried ('000s)	171	42	307.8%	366	873	(58.1%)
Revenue pax-kilometers (m RPK)	1,649	411	301.0%	3,513	8,235	(57.3%)
Available seat-kilometers (m ASK)	5,165	1,043	395.2%	10,457	10,347	1.1%
Load factor (%)	31.9%	39.4%	(7.5)	33.6%	79.6%	(46.0)

Asia / Pacific						
Passengers carried ('000s)	178	74	140.0%	338	1,188	(71.5%)
Revenue pax-kilometers (m RPK)	1,546	656	135.5%	2,878	10,278	(72.0%)
Available seat-kilometers (m ASK)	5,885	2,556	130.2%	11,963	14,666	(18.4%)
Load factor (%)	26.3%	25.7%	0.6	24.1%	70.1%	(46.0)

Africa / Middle East						
Passengers carried ('000s)	686	47	1351.6%	1,217	1,235	(1.5%)
Revenue pax-kilometers (m RPK)	3,593	271	1227.9%	6,375	7,151	(10.9%)
Available seat-kilometers (m ASK)	6,505	480	1255.3%	12,472	9,143	36.4%
Load factor (%)	55.2%	56.4%	(1.1)	51.1%	78.2%	(27.0)

Caribbean / Indian Ocean						
Passengers carried ('000s)	310	70	345.1%	719	972	(26.0%)
Revenue pax-kilometers (m RPK)	2,298	495	364.5%	5,255	7,080	(25.8%)
Available seat-kilometers (m ASK)	4,062	1,041	290.4%	8,987	8,876	1.2%
Load factor (%)	56.6%	47.5%	9.0	58.5%	79.8%	(21.3)

Short and Medium-haul						
Passengers carried ('000s)	4,084	789	417.9%	6,983	11,037	(36.7%)
Revenue pax-kilometers (m RPK)	3,731	669	457.8%	6,199	9,031	(31.4%)
Available seat-kilometers (m ASK)	5,792	1,150	403.5%	10,052	12,316	(18.4%)
Load factor (%)	64.4%	58.2%	6.3	61.7%	73.3%	(11.5)

* Air France and KLM

Transavia activity

Transavia	Q2			Year to date		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Passengers carried ('000s)	1,175	90	1208.9%	1,527	2,439	(37.4%)
Revenue pax-kilometers (m RPK)	1,939	181	971.9%	2,522	4,636	(45.6%)
Available seat-kilometers (m ASK)	3,240	277	1069.2%	4,251	5,169	(17.8%)
Load factor (%)	59.9%	65.3%	(5.4)	59.3%	89.7%	(30.4)

Total group passenger activity**

Total group**	Q2			Year to date		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Passengers carried ('000s)	7,028	1,218	477.1%	11,847	19,333	(38.7%)
Revenue pax-kilometers (m RPK)	17,869	3,438	419.7%	31,884	57,748	(44.8%)
Available seat-kilometers (m ASK)	39,656	9,042	338.6%	74,256	76,377	(2.8%)
Load factor (%)	45.1%	38.0%	7.0	42.9%	75.6%	(32.7)

** Air France, KLM and Transavia

Cargo activity

Total Group	Q2			Year to date		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Revenue tonne-km (m RTK)	2,093	1,178	77.7%	4,165	3,012	38.3%
Available tonne-km (m ATK)	2,624	1,458	79.9%	5,311	4,656	14.1%
Load factor (%)	79.8%	80.8%	(1.0)	78.4%	64.7%	13.7

Air France activity

Total Passenger network activity	Q2			Year to date		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Passengers carried ('000s)	3,606	663	444.0%	6,652	10,153	(34.5%)
Revenue pax-kilometers (m RPK)	9,154	1,661	451.1%	17,724	30,857	(42.6%)
Available seat-kilometers (m ASK)	17,637	3,637	384.9%	34,052	40,321	(15.5%)
Load factor (%)	51.9%	45.7%	6.2	52.0%	76.5%	(24.4)

Long-haul						
Passengers carried ('000s)	1,093	179	509.9%	2,142	3,465	(38.2%)
Revenue pax-kilometers (m RPK)	7,016	1,255	459.1%	14,011	25,428	(44.9%)
Available seat-kilometers (m ASK)	14,336	2,986	380.1%	28,252	32,907	(14.1%)
Load factor (%)	48.9%	42.0%	6.9	49.6%	77.2%	(27.7)

Short and Medium-haul						
Passengers carried ('000s)	2,513	484	419.6%	4,510	6,689	(32.6%)
Revenue pax-kilometers (m RPK)	2,138	406	426.9%	3,713	5,430	(31.6%)
Available seat-kilometers (m ASK)	3,300	651	406.9%	5,800	7,413	(21.8%)
Load factor (%)	64.8%	62.3%	2.5	64.0%	72.9%	(8.9)

Cargo activity	Q2			Year to date		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Revenue tonne-km (m RTK)	912	379	140.3%	1,817	1,197	51.8%
Available tonne-km (m ATK)	1,268	508	149.8%	2,601	2,135	21.8%
Load factor (%)	71.9%	74.7%	(2.8)	69.8%	56.0%	13.8

KLM activity

Total Passenger network activity	Q2			Year to date		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Passengers carried ('000s)	2,247	465	383.0%	3,669	6,741	(45.6%)
Revenue pax-kilometers (m RPK)	6,776	1,600	323.4%	11,639	22,254	(47.7%)
Available seat-kilometers (m ASK)	18,780	5,127	266.3%	35,951	30,848	16.5%
Load factor (%)	36.1%	31.2%	4.9	32.4%	72.1%	(39.8)

Long-haul						
Passengers carried ('000s)	676	160	321.9%	1,196	2,392	(50.0%)
Revenue pax-kilometers (m RPK)	5,183	1,337	287.6%	9,153	18,652	(50.9%)
Available seat-kilometers (m ASK)	16,289	4,629	251.9%	31,700	25,945	22.2%
Load factor (%)	31.8%	28.9%	2.9	28.9%	71.9%	(43.0)

Short and Medium-haul						
Passengers carried ('000s)	1,572	305	415.1%	2,473	4,348	(43.1%)
Revenue pax-kilometers (m RPK)	1,593	263	505.4%	2,486	3,602	(31.0%)
Available seat-kilometers (m ASK)	2,491	499	399.8%	4,251	4,902	(13.3%)
Load factor (%)	63.9%	52.8%	11.2	58.5%	73.5%	(15.0)

Cargo activity	Q2			Year to date		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Revenue tonne-km (m RTK)	1,181	798	48.0%	2,349	1,816	29.4%
Available tonne-km (m ATK)	1,355	950	42.6%	2,710	2,521	7.5%
Load factor (%)	87.2%	84.0%	3.2	86.7%	72.0%	14.7

¹ The second quarter 2020 was highly impacted by worldwide lockdown

² Passenger unit revenue is the aggregate of Passenger network and Transavia unit revenues, change at constant currency

³ See appendix for the calculation of the net debt

Attachment

▮ [Q2_2021 Press release EN](#)



Résultats Air France-KLM Deuxième Trimestre 2021

30 juillet 2021

DEUXIEME TRIMESTRE 2021

**Résultat d'exploitation à -752 millions d'euros, EBITDA à -248 millions d'euros.
Cash-flow libre d'exploitation ajusté positif à 210 millions d'euros
grâce aux fortes ventes de billets**

Le Groupe a amélioré ses résultats au deuxième trimestre par rapport à l'année dernière, bien qu'ils soient toujours affectés par les restrictions de voyage :

- ▮ Chiffre d'affaires de 2 750 millions d'euros, en hausse de 1 568 millions d'euros par rapport à l'année dernière.
- ▮ Résultat d'exploitation de -752 millions d'euros, en hausse de 801 millions d'euros par rapport à l'année dernière.
- ▮ Perte d'EBITDA réduite à -248 millions d'euros
- ▮ Résultat net à -1 489 millions d'euros incluant l'impact négatif de la dé-comptabilisation du régime de retraite du personnel au sol de KLM.
- ▮ Les programmes de restructuration montrent de bons résultats et les bénéfices structurels augmentent à 2,1 milliard d'euros
- ▮ Le groupe a augmenté son capital de 1 milliard d'euros, a converti le prêt direct de l'Etat français de 3 milliards d'euros en instruments hybrides perpétuels et a émis un emprunt obligataire senior de 800 millions d'euros dont les liquidités seront reçues au troisième trimestre.
- ▮ Dette nette de 8,3 milliards d'euros en baisse de 2,7 milliards d'euros par rapport à fin 2020 grâce à la première série de mesures de renforcement du capital.

PERSPECTIVES

Depuis juin, les premiers signes de la reprise sont visibles à travers les niveaux de réservations grâce à la levée ou à l'assouplissement des restrictions de voyage en Europe et à l'augmentation du taux de vaccination dans tous les pays. La réouverture de l'Atlantique Nord aux citoyens américains à destination de l'Europe a également entraîné une amélioration du nombre de réservations.

Dans ce contexte, le Groupe prévoit une capacité en sièges kilomètres offerts pour l'activité passagers du réseau Air France-KLM entre 60% et 70% au troisième trimestre 2021 par rapport à 2019.

En raison de l'incertitude sur la réouverture de l'Atlantique Nord pour les citoyens européens et de l'incertitude concernant la levée des restrictions de voyage, aucune indication de capacité ne sera fournie pour le quatrième trimestre 2021.

Le Groupe Air France-KLM continue de se concentrer sur ses projets de transformation pour réduire ses coûts et sur sa trésorerie et ses fonds propres. Lors de l'Assemblée générale annuelle de mai 2021, des résolutions extraordinaires ont été approuvées par les actionnaires offrant au Conseil d'administration une grande flexibilité pour restaurer les fonds propres. Ces résolutions pourraient inclure des instruments tels que l'émission de titres, de quasi-fonds propres donnant accès au capital afin de restaurer le bilan et lisser les remboursements de dette.

Début juillet, Air France-KLM a signé et exécuté un programme EMTN pour une enveloppe globale de 4,5 milliards d'euros.

Groupe Air France-KLM	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2021	Variation ¹	2021	Variation
Passagers (en milliers)	7 028	+477,1%	11 847	-38,7%
Recette unitaire passage par SKO ² (cts €)	3,83	+0,8%	3,39	-37,6%
Résultat d'exploitation (m€)	-752	+801	-1 931	+437
Résultat net – part du Groupe (m€)	-1 489	+1 123	-2 970	+1 443
Cash-flow libre d'exploitation ajusté (m€)	210	+1 711	-1 134	+1 193
Dette nette en fin de période (m€) ³			8 344	-2 705

Le Conseil d'administration d'Air France-KLM, réuni le 29 juillet 2021 sous la présidence d'Anne-Marie Couderc, a arrêté les comptes du premier semestre 2021. M. Benjamin Smith, le Directeur Général du Groupe a déclaré : *“ Grâce à l'assouplissement des restrictions de voyage dans plusieurs régions clés, le deuxième trimestre 2021 a vu les premiers signes de la reprise tant attendue. Les voyageurs ont pu reprendre le chemin des airs et l'approche volontariste d'Air France-KLM en termes de capacités - combinée au réseau équilibré et aux hubs efficaces du groupe - s'est avérée concluante. La réciprocité de la réouverture des frontières et l'accélération du déploiement de la vaccination dans le monde, notamment dans le contexte de la montée en puissance du variant Delta, joueront un rôle clé dans le maintien de cette dynamique. Pour tirer le meilleur parti de la reprise et préparer l'avenir, Air France-KLM a poursuivi sa transformation dans toutes ses activités et a notamment renforcé ses efforts pour montrer la voie vers l'aviation durable.”*

Revue d'activité

Réseaux : La reprise n'est visible que depuis juin, tandis que le cargo a continué d'enregistrer de bonnes performances.

Réseaux	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2021		Variation	2021		Variation
			Change constant			Change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	2 363	+151,8%	+158,3%	4 221	-19,1%	-17,1%
Chiffre d'affaires Réseaux régulier (m€)	2 187	+164,5%	+171,6%	3 899	-20,4%	-18,2%
Résultat d'exploitation (m€)	-654	+469	+477	-1 715	+137	+127

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2021 a augmenté de 158,3% à change constant pour atteindre 2 363 millions d'euros. Le résultat d'exploitation s'est élevé à -654 millions d'euros, soit une augmentation de 477 millions d'euros à change constant par rapport à l'année dernière.

Réseaux passage: Les réseaux Caraïbes et Océan Indien, Afrique et Moyen-Orient, Europe et Domestique France sont les plus résilients

Réseaux passage	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2021		Variation	2021		Variation
			Change constant			Change constant
Passagers (en milliers)	5 853	+418,9%		10 321	-38,9%	
Capacité (millions de SKO)	36 417	+315,5%		70 003	-1,6%	
Trafic (millions de PKT)	15 930	+388,5%		29 363	-44,7%	
Coefficient occupation	43,7%	+6,5 pt		41,9%	-32,7 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	1 468	+294,5%	+301,7%	2 487	-40,5%	-39,3%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	1 392	+315,2%	+324,3%	2 356	-41,2%	-39,7%
Recette unitaire au SKO (cts €)	3,82	-0,1%	+2,1%	3,37	-40,2%	-38,7%

L'année dernière, au deuxième trimestre, l'activité du réseau passage a été lourdement affectée par la crise du Covid-19 et s'est pratiquement interrompue. La capacité en sièges-kilomètres offerts au deuxième trimestre 2021 a augmenté de 315,5 % par rapport à l'année dernière, mais reste à 48 % des niveaux du deuxième trimestre 2019. Grâce au réseau équilibré du Groupe et à la bonne performance du fret, l'activité du réseau passage a été conforme aux prévisions du Groupe fournies lors de la présentation des résultats du premier trimestre 2021.

Les Antilles, la Grèce et le Domestique France ont été parmi les lignes les plus performantes. Ce trimestre encore, le groupe a exploité plus de capacité que ses principaux concurrents européens.

Au cours du deuxième trimestre, Air France a ajouté trois Airbus 350-900 à sa flotte et KLM Cityhopper a accueilli deux Embraer 195 E2 dans sa flotte. Avec ces investissements, le groupe continue de se doter d'une flotte efficace et démontre son engagement durable.

Poursuite des bonnes performances du Cargo

Cargo	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2021		Variation	2021		Variation
			Change constant			Change constant
Tonnage (en milliers)	273	+83,4%		541	+38,2%	
Capacité (millions de TKO)	2 623	+66,0%		5 311	+11,3%	
Trafic (millions de TKT)	2 092	+77,5%		4 166	+38,4%	
Coefficient d'occupation	79,8%	+5,2 pt		78,4%	+15,3 pt	

Chiffre d'affaires total (m€)	894	+58,1%	+63,0%	1 733	+67,9%	+74,0%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	795	+62,0%	+66,9%	1 543	+73,4%	+79,5%
Recette unitaire par TKO (cts €)	30,31	-2,4%	+0,5%	29,06	+55,8%	+61,3%

Par rapport au deuxième trimestre en 2020, la capacité a augmenté de 66% en tonnes-kilomètres offerts. Malgré cette augmentation de capacité, le coefficient d'occupation a augmenté de 5,2 points et la recette unitaire par TKO à change constant s'est améliorée de 0,5%. Par rapport à 2019, l'offre de fret reste limitée alors que la demande reste élevée, ce qui se traduit par une recette unitaire et un chiffre d'affaires élevés.

Actuellement, le Groupe opère plus de 100 expéditions de vaccins Covid-19 par mois. La distribution de vaccins continue d'augmenter progressivement et le Groupe prévoit une croissance au troisième trimestre notamment vers l'Afrique et l'Amérique du Sud.

Au cours du premier semestre 2021, le programme SAF (Sustainable Aviation Fuel) Cargo a accueilli 22 partenaires, démontrant ainsi l'engagement en matière de développement durable d'Air France-KLM Cargo et de ses partenaires.

Perte d'exploitation de Transavia au deuxième trimestre 2021 à -98 millions d'euros

Transavia	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2021	Variation	2021	Variation
Passagers (en milliers)	1 175	+1 208,9%	1 527	-37,4%
Capacité (millions de SKO)	3 240	+1 069,2%	4 251	-17,8%
Trafic (millions de PKT)	1 939	+972,0%	2 522	-45,6%
Coefficient d'occupation	59,9%	-5,4 pt	59,3%	-30,4 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	126	+655,4%	163	-37,1%
Recette unitaire au SKO (cts €)	3,88	-29,0%	3,83	-19,1%
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,90	-84,8%	8,96	+5,9%
Résultat d'exploitation (m€)	-98	+13	-218	-25

Le résultat d'exploitation du deuxième trimestre s'est soldé par une perte opérationnelle de -98 millions d'euros en raison des restrictions de voyage en Europe et en Afrique du Nord. Comme les niveaux de production au deuxième trimestre de l'année dernière étaient proches de zéro, le niveau d'activité au deuxième trimestre 2021 a été environ dix fois supérieur à celui de l'année dernière. Avec cette capacité en hausse, le coefficient d'occupation a perdu 5,4 points par rapport à l'année dernière, à un niveau de 59,9%.

Au cours du premier semestre 2021, la flotte de Transavia a augmenté de 9 appareils, dans le cadre de la stratégie de croissance de Transavia France. Transavia est bien positionnée pour profiter de la reprise du trafic loisirs observée depuis juin, ce qui représente une opportunité majeure pour la compétitivité du groupe.

Résultat d'exploitation de l'activité de maintenance pour le deuxième trimestre 2021 autour du point d'équilibre

Maintenance	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2021	Variation	Variation	2021	Variation	Variation
			<i>Change constant</i>			<i>Change constant</i>
Chiffre d'affaires total (m€)	679	+35,5%		1 302	-20,6%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	255	+14,9%	+31,0%	514	-28,3%	-18,5%
Résultat d'exploitation (m€)	-3	315	319	-10	311	329
Marge d'exploitation (%)	-0,4%	+63,0 pt	+68,0 pt	-0,8%	+18,8 pt	+21,1 pt

Le résultat d'exploitation du deuxième trimestre s'est élevé à -3 millions d'euros, soit une augmentation de 319 millions d'euros à change constant par rapport au deuxième trimestre 2020.

Au deuxième trimestre 2020, l'activité de maintenance a enregistré des coûts non récurrents liés à la crise du Covid-19 s'élevant à 203 millions d'euros hors effet non récurrent. L'augmentation du résultat d'exploitation au deuxième trimestre de cette année s'explique principalement par l'amélioration opérationnelle et les réductions de coûts.

Les revenus totaux ont augmenté de 35,5 % au deuxième trimestre, tandis que les revenus externes ont augmenté de 14,9 % et les revenus internes de 51,9 %. Cette augmentation des revenus internes est principalement liée à une augmentation des heures de vol par rapport aux très faibles niveaux du deuxième trimestre 2020. L'augmentation des revenus externes est principalement due à l'activité des composants.

Groupe Air France-KLM : Perte d'EBITDA réduite à -0,2 milliard d'euros

	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2021	Variation	Variation	2021	Variation	Variation

	Change constant			Change constant		
Capacité (SKO m)	39 657	+338,6%		74 254	-2,7%	
Trafic (PKT m)	17 869	+419,2%		31 884	-44,8%	
Recette unitaire Passage au SKO (cts €)	3,83	-1,2%	+0,8%	3,39	-39,1%	-37,6%
Recette unitaire Groupe au SKO (cts €)	5,83	-37,4%	-35,7%	5,47	-18,8%	-16,7%
Coût unitaire Groupe au SKO à carburant constant (cts €)	7,73	-70,8%	-70,8%	8,07	-17,9%	-14,2%
Chiffre d'affaires total (m€)	2 750	+132,7%	+143,1%	4 910	-20,8%	-18,0%
EBITDA (m€)	-248	+532	+539	-874	-34	-26
Résultat d'exploitation (m€)	-752	+801	+808	-1 931	+437	+442
Marge d'exploitation(%)	-27,3%	+104,0 pt	+109,4 pt	-39,3%	-1,1 pt	+0,1 pt
Résultat net, part du Groupe (m€)	-1 489	+1 123		-2 970	+1 443	

Au deuxième trimestre 2021, le Groupe Air France-KLM a affiché un résultat d'exploitation de -752 millions d'euros, en hausse de 801 millions d'euros par rapport à l'année dernière,

Le résultat net s'est élevé à -1 489 millions d'euros au deuxième trimestre 2021, soit une augmentation de 1 123 millions d'euros par rapport à l'année dernière. Le deuxième trimestre de l'année dernière a été fortement impacté par l'enregistrement d'éléments comptables exceptionnels dus au Covid-19 (dépréciation pour l'accélération du retrait des Airbus 380 et Airbus 340, "sur-couverture" de carburant et provision pour coûts de restructuration pour les plans de départ volontaires d'Air France et de KLM).

Suite à la conversion des régimes de retraite à prestations définies de KLM en régimes collectifs à cotisations définies pour le personnel de cabine et de cockpit en 2017, le régime de retraite du personnel au sol de KLM est devenu un régime à cotisations définies, ce qui permet une meilleure prévisibilité des cotisations annuelles et moins de volatilité dans le bilan du groupe. En raison principalement de la décomptabilisation de l'actif de retraite du personnel au sol de KLM, les autres produits et charges non courants ont affiché au deuxième trimestre un montant négatif de 849 millions d'euros.

Le coût unitaire du deuxième trimestre 2021 a diminué de 71 %, principalement en raison d'une augmentation de la capacité

À taux de change et prix du carburant constants, les coûts unitaires ont diminué de 71 % au deuxième trimestre 2021.

Tous les postes de coûts, à l'exception des autres dépenses externes, ont augmenté au deuxième trimestre 2021 par rapport à l'année dernière en raison d'une augmentation de la capacité de 338,6%.

Le coût net du personnel du Groupe a augmenté de 21,8%, principalement en raison de la diminution des aides publiques. La réduction des ETP n'a pas permis de compenser entièrement cet écart, comme indiqué lors de la présentation des résultats du quatrième trimestre 2020.

Deuxième trimestre : Flux de trésorerie libre opérationnel ajusté positif, variation positive du BFR grâce aux ventes de billets émis non utilisés

En millions d'euros	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2021	Variation	2021	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départs volontaires, activités poursuivies	-417	+744	-1,162	+169
Paielements liés aux plans de départs volontaires	-80	-74	-125	-110
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	1 211	+1 129	1 120	+577
Cash-flow net provenant de l'exploitation	714	+1 799	-167	+636
Investissements nets *	-287	-33	-534	+578
Cash-flow libre d'exploitation	427	+1 766	-701	+1 214
Remboursement des dettes de loyer	-217	-55	-433	-21
Cash-flow libre d'exploitation ajusté **	210	+1 711	-1 134	+1 193

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

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

Le Groupe a généré un flux de trésorerie libre opérationnel ajusté de 210 millions d'euros au deuxième trimestre 2021, soit une augmentation de 1 711 millions d'euros par rapport à l'année dernière, notamment grâce aux ventes de billets.

En million €	30 Juin 2021	31 Déc 2020
Dette nette	8 344	11 049
EBITDA, 12 mois glissants	-1 723	-1 689
Dette nette/EBITDA, 12 mois glissants	na	na

T2 : Les résultats se sont améliorés par rapport à l'année dernière, bien qu'ils soient encore affectés par les restrictions de voyage

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2021	Variation	2021	Variation
Résultat d'exploitation Groupe Air France (En millions d'euros)	-566	+492	-1 406	+188
Marge d'exploitation (%)	-34,4%	+155,1 pt	-47,1%	-2,5 pt
Résultat d'exploitation Groupe KLM (En millions d'euros)	-185	+308	-522	+246
Marge d'exploitation (%)	-15,3%	+55,0 pt	-24,4%	+2,6 pt

PERSPECTIVES

Depuis juin, les premiers signes de la reprise sont visibles à travers les niveaux de réservations grâce à la levée ou à l'assouplissement des restrictions de voyage en Europe et à l'augmentation du taux de vaccination dans tous les pays. La réouverture de l'Atlantique Nord aux citoyens américains à destination de l'Europe a également entraîné amélioration du nombre de réservations.

Dans ce contexte, le Groupe prévoit une capacité en sièges kilomètres offerts pour l'activité passagers du réseau Air France-KLM entre 60% et 70% au troisième trimestre 2021 par rapport à 2019.

En raison de l'incertitude sur la réouverture de l'Atlantique Nord pour les citoyens européens et de l'incertitude concernant la levée des restrictions de voyage, aucune indication de capacité ne sera fournie pour le quatrième trimestre 2021.

Au 30 juin 2021, le Groupe dispose de 9,4 milliards d'euros de liquidités et de lignes de crédit et l'obligation senior de 800 millions d'euros émise fin juin n'est pas encore incluse dans ce montant. Ce niveau peut être considéré comme confortable compte tenu des premiers signes de reprise et des besoins de trésorerie pour 2021 comprenant :

- Un EBITDA au troisième trimestre 2021 qui devrait être positif.
- Des dépenses d'investissement nettes inférieures à 2,0 milliards d'euros en 2021, mais largement financées pour les investissements flotte.
- Des dépenses de restructurations inférieures à 500 millions d'euros en 2021, dont une partie est compensée par la réduction de la masse salariale associée.

Le Groupe Air France-KLM continue de se concentrer sur ses projets de transformation pour réduire ses coûts et sur sa trésorerie et ses fonds propres. Lors de l'Assemblée générale annuelle de mai 2021, des résolutions extraordinaires ont été approuvées par les actionnaires offrant au Conseil d'administration une grande flexibilité pour restaurer les fonds propres. Ces résolutions pourraient inclure des instruments tels que l'émission de titres, de quasi-fonds propres donnant accès au capital afin de restaurer le bilan et lisser les remboursements de dette.

Guidance : Maintien de l'objectif de marge opérationnelle à moyen terme du Groupe Air France-KLM

Le Groupe accélère ses initiatives de transformation et confirme son ambition financière à moyen terme. Air France-KLM continue d'équilibrer son objectif de gestion des liquidités à moyen terme et son objectif de compétitivité à long terme. Pour ce faire, le groupe continue d'optimiser sa flotte, sa main-d'œuvre, son réseau, ses coûts et poursuit ses efforts en terme de développement durable.

Air France-KLM estime que le nombre d'avions en 2022 sera inférieur de 7% au nombre d'avions en 2019. Le groupe prévoit que la capacité en sièges-kilomètres disponibles reviendra aux niveaux de 2019 en 2024.

A la fin du mois de juin 2021, KLM a diminué le nombre d'ETP de 5 700 par rapport à décembre 2019. Fin 2021, le nombre d'ETP de KLM aura été réduit de 5 500 ETP par rapport à décembre 2019. Chez Air France (hors filiale Transavia France), le nombre d'ETP a diminué de 5 300 à la fin du mois de juin 2021 par rapport à décembre 2019. Le plan de départ volontaire se poursuit chez Air France (hors Transavia France) et 3 200 ETP supplémentaires quitteront la compagnie d'ici fin 2022. Les coûts d'exploitation seront réduits en 2021 et au-delà, avec des bénéfices structurels de 800 millions d'euros pour KLM fin 2021 et de 1,3 milliard d'euros fin 2022 pour Air France par rapport à 2019.

La réduction des ETP parmi d'autres initiatives de transformation clés permettra de faire baisser les coûts unitaires de 8 à 10% (coût unitaire incluant le carburant et les hypothèses de variation de change) une fois que la capacité sera revenue au niveau de 2019.

L'ambition financière à moyen terme du Groupe est maintenue avec un flux de trésorerie libre opérationnel ajusté qui devrait être positif en 2023. L'objectif de marge opérationnelle à moyen terme est toujours estimé entre 7 et 8 %.

L'objectif de ratio dette nette/EBITDA d'environ 3x en 2023 sera ramené à environ 2x après la deuxième étape de la recapitalisation.

Début juillet, Air France-KLM a signé et exécuté un programme EMTN pour une enveloppe globale de 4,5 milliards d'euros afin de soutenir

et d'optimiser sa stratégie de financement globale et d'utiliser de manière opportuniste les fenêtres du marché des capitaux de dette par le biais d'émissions obligataires privées et publiques. La Société Générale agit en tant qu'arrangeur du programme aux côtés de 5 agents placeurs : CACIB, Deutsche Bank, HSBC, Natixis et Santander. Gide Loyrette Nouel est intervenu en tant que conseiller juridique d'Air France-KLM et Allen & Overy en tant que conseiller juridique du groupe de courtiers.

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 sera disponible le 30 juillet 2021 sur www.airfranceklm.com, à partir de 7h15 CET.

Une conférence téléphonique animée par M. Smith (CEO) et M. Zaat (CFO) aura lieu le 30 juillet 2021 à 08h30.

Pour vous connecter à la téléconférence, veuillez composer le:

France: Local +33 (0)1 70 72 25 50

Netherlands: Local +31 (0) 20 721 9251

UK: Local +44 (0)330 336 9126

US: Local +1 323-794-2597

Code de confirmation: 4260430

Relations investisseurs

Olivier Gall

+33 1 49 89 52 59

olgall@airfranceklm.com

Michiel Klinkers

+33 1 49 89 52 60

Michiel.klinkers@airfranceklm.com

Service de presse

+33 1 41 56 56 00

Compte de résultat

<i>En millions euros</i>	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Chiffre d'affaires	2 750	1 182	+132,5%	4 910	6 201	-20,8%
Autres produits de l'activité	0	0	<i>nm</i>	0	0	<i>nm</i>
Chiffre d'affaires	2 750	1 182	+132,5%	4 910	6 201	-20,8%
Carburant avions	-520	-213	+144,1%	-982	-1 397	-29,7%
Affrètements aéronautiques	-78	-24	+225,0%	-147	-114	+28,9%
Redevances aéronautiques	-245	-91	+169,2%	-460	-478	-3,8%
Commissariat	-68	-14	+385,7%	-126	-178	-29,2%
Achats d'assistance en escale	-211	-82	+157,3%	-402	-441	-8,8%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-447	-298	+50,0%	-792	-912	-13,2%
Frais commerciaux et de distribution	-72	-36	+100,0%	-131	-230	-43,0%
Autres frais	-254	-270	-5,9%	-552	-673	-18,0%
Frais de personnel	-1 237	-1 016	+21,8%	-2 403	-2 931	-18,0%
Impôts et taxes	-29	-24	+20,8%	-69	-80	-13,8%
Autres produits et charges	163	106	+53,8%	280	393	-28,8%
EBITDA	-248	-780	-68,2%	-874	-840	+4,0%
Amortissements, dépréciations et provisions	-504	-773	-34,8%	-1 057	-1 528	-30,8%
Résultat d'exploitation	-752	-1 553	-51,6%	-1 931	-2 368	-18,5%
Cessions de matériel aéronautique	-11	25	<i>nm</i>	-14	24	<i>nm</i>
Autres produits et charges non courants	-849	-809	+4,9%	-853	-854	-0%
Résultat des activités opérationnelles	-1 612	-2 337	-31,0%	-2 798	-3 198	-12,5%
Coût de l'endettement financier brut	-149	-113	+31,9%	-339	-215	+57,7%
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	2	6	-66,7%	3	12	-75,0%
Coût de l'endettement financier net	-147	-107	+37,4%	-336	-203	+65,9%
Autres produits et charges financiers	5	-68	<i>nm</i>	-85	-733	-88,4%
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	-1 754	-2 512	-30,2%	-3 219	-4 134	-22,1%
Impôts	271	-81	<i>nm</i>	262	-254	<i>nm</i>

Résultat net des entreprises intégrées	-1 483	-2 593	-42,8%	-2 957	-4 388	-32,6%
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-9	-21	-57,1%	-16	-29	-44,8%
Résultat des activités poursuivies	-1 492	-2 614	-42,9%	-2 973	-4 417	-32,7%
Intérêts minoritaires	-3	-2	+50,0%	-3	-4	-25,0%
Résultat de l'exercice	-1 489	-2 612	-43,0%	-2,970	-4,413	-32,7%

Bilan consolidé

Actifs	30 Juin 2021	31 Déc 2020
<i>En millions euros</i>		
Goodwill	221	215
Immobilisations incorporelles	1 243	1 230
Immobilisations aéronautiques	10 645	11 031
Autres immobilisations corporelles	1 453	1 548
Droit d'utilisation	5 033	4 678
Titres mis en équivalence	166	230
Instrument dérivés actifs long terme	105	92
Actifs de retraite	0	211
Autres actifs financiers	795	795
Impôts différés	269	282
Autres débiteurs	1	4
Actif non courant de la vente	19 931	20 316
Autres actifs financiers	540	607
Instrument dérivés actifs court terme	408	160
Stocks et en-cours	519	543
Créances clients	1 530	1 248
Autres débiteurs	1 047	914
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 035	6 423
Actif courant	10 079	9 895
Total actif	30 010	30 211

Passif et capitaux propres	30 Juin 2021	31 Déc 2020
<i>En millions euros</i>		
Capital	643	429
Primes d'émission et de fusion	4 949	4 139
Actions d'autocontrôle	-25	-25
Titres subordonnés	3 042	0
Réserves et résultat	-12 221	-9 970
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)	-3 612	-5 427
Participations ne donnant pas le contrôle	8	9
Capitaux propres	-3 604	-5 418
Provisions retraite	2 119	2 147
Autres provisions	3 977	3 670
Dettes financières	11 240	14 171
Dettes loyers	2 697	2 425
Instruments dérivés passifs long terme	58	122
Impôts différés	4	22
Autres créditeurs	2 501	1 294
Passif non courant	22 596	23 851
Provisions	956	1 337
Dettes financières	842	1 318
Dettes loyers	809	839
Instruments dérivés passifs court terme	67	363
Dettes fournisseurs	1 604	1 435
Titres de transport émis et non utilisés	2 889	2 394
Programme de fidélisation	904	916
Autres créditeurs	2 945	3 175
Concours bancaires	2	1

Passif courant	11 018	11 778
Total capitaux propres et passifs	30 010	30 211

Tableau des flux de trésorerie consolidés du 1er janvier au 30 juin 2021

<i>En millions euros</i>	30 Juin 2021	30 Jun 2020
Résultat net des activités poursuivies	-2 973	-4 417
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 057	1 527
Dotations nettes aux provisions financières	58	88
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	14	-36
Résultat sur cessions de filiales et participations	-26	0
Résultats non monétaires sur instruments financiers	-29	224
Ecart de change non réalisé	86	74
Pertes de valeur	15	639
Autres éléments non monétaires	759	282
Résultats des sociétés mises en équivalence	16	29
Impôts différés	-264	244
Capacité d'autofinancement	-1 287	-1 346
(Augmentation) / diminution des stocks	12	59
(Augmentation) / diminution des créances clients	-268	703
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	138	-875
Augmentation / (diminution) des billets émis non utilisés	489	378
Variation des autres débiteurs et créditeurs	749	278
Variation du besoin en fonds de roulement	1 120	543
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	-167	-803
Investissements corporels et incorporels	-1 099	-1 284
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	565	172
Perte de contrôle de filiales cession de titres de sociétés non contrôlées	71	357
Prise de contrôle de filiales et participations achats de parts dans les sociétés non contrôlées	2	-1
Dividendes reçus	0	0
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	85	-3
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-376	-759
Augmentation de capital suite à la nouvelle obligation convertible	1 024	0
Titres subordonnés (<i>dont prime</i>)	0	0
Emission de nouveaux emprunts	690	5 014
Remboursement de dettes financières	-1 135	-1 993
Remboursement de dettes de loyers	-433	-412
Diminution / (augmentation) nette des prêts	7	52
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués	0	0
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	153	2 661
Effet des variations de change sur la trésorerie équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	1	-17
Variation de la trésorerie nette	-389	1 082
Trésorerie équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	6 422	3 711
Trésorerie équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	6 033	4 793
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	0	0

Retour sur capitaux employés (ROCE)

<i>En millions euros</i>	30 Juin 2021	31 Mar 2021	31 Déc 2020	30 Sep 2020	30 Jun 2020	31 Mar 2020	31 Déc 2019	30 Sep 2019
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 464	1 479	1 445	1 470	1 500	1 564	1 522	1 481
Immobilisations aéronautiques	10 645	10 800	11 031	11 009	10 919	11 465	11 334	10 829

Autres immobilisations corporelles	1 453	1 476	1 548	1 535	1 551	1 579	1 580	1 554
Droits d'utilisations	5 033	4 795	4 678	4 789	4 938	5 119	5 173	5 300
Titres mis en équivalence	166	223	230	224	267	299	307	310
Autres actifs financiers hors valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	147	146	146	135	133	142	140	131
Provisions hors retraites litige cargo et restructuration	-4 033	-4 083	-3 922	-4 001	-4 131	-4 190	-4 058	-4 101
BFR hors valeur de marché des instruments dérivés	-7 745	-6 410	-6 505	-6 894	-6 779	-6 650	-6 310	-6 285
Capitaux employés au bilan	7 130	8 426	8 651	8 267	8 398	9 328	9 688	9 219
Capitaux employés moyens (A)	8 199				9 158			
Résultat d'exploitation	-4 112				-1 364			
- Dividendes reçus	0				-1			
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-45				-15			
- Impôt normatif	1 209				447			
Résultat ajusté après impôt (B)	-2 948				-933			
ROCE 12 mois glissants (B/A)	-36,3%				-10,2%			

Dettes nettes

En millions euros	Bilan au	
	30 Juin 2021	31 Déc 2020
Dettes financières courantes et non courantes	11 985	15 388
Repo obligation Triple A	-48	-84
Dettes de loyers	3 424	3 184
Couvertures de juste valeur sur les dettes	13	27
Intérêts courus non échus	-90	-107
Dettes financières brutes (A)	15 284	18 408
Trésorerie et équivalent trésorerie	6 035	6 423
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	144	193
Trésorerie nantie	274	309
Obligations AAA	537	518
Concours bancaires courant	-2	-1
Autre	0	1
Repo obligation Triple A	-48	-84
Liquidités nettes (B)	6 940	7 359
Dettes nettes (A) – (B)	8 344	11 049

Cash-flow libre d'exploitation ajusté

En millions euros	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2021	2020	2021	2020
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation activités poursuivies	714	-1 085	-167	-803
Investissements corporels et incorporels	-632	-415	-1 099	-1 284
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	345	161	565	172
Cash-flow libre d'exploitation	427	-1 339	-701	-1 915
Réduction de la dette de location	-217	-162	-433	-412
Cash-flow libre d'exploitation ajusté	210	-1 501	-1 134	-2 327

Besoin de liquidités opérationnelles

Deuxième trimestre	First Half
--------------------	------------

	2021	2020	2021	2020
EBITDA	-248	-780	-874	-840
Provisions CO2 et autres	-70	-39	-28	-33
Rectifications d'inventaires	2	-1	3	0
Dotations provisions retraites	59	77	134	154
Reprises de provisions retraites	-40	-47	-83	-95
Paielements fondés sur des actions	0	0	0	-2
Résultat de cession des immobilisations non aéronautiques	70	43	31	41
Résultat d'exploitation - part monétaire	-226	-746	-817	-775
Charges de restructuration	-80	-6	-125	-15
Autres produits et charges non récurrents	-63	0	-63	-1
Coût monétaire de l'endettement financier	-134	-105	-302	-200
Produits monétaires de la trésorerie	-3	0	-7	2
Change réalisé	20	6	47	-1
Débouclages d'instruments de trading - cash	-2	-310	-8	-322
Impôt courant	1	-3	-2	-10
Autres produits & charges financières - Cash	-8	-3	-8	-26
Autres éléments	-2	1	-2	2
Capacité d'autofinancement	-497	-1 166	-1 287	-1 346

Coût unitaire à l'SKO

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2021	2020	2021	2020
Chiffre d'affaires (en m€)	2 750	1 182	4 910	6 201
Résultat d'exploitation courant (en m€) -/-	752	1 553	1 931	2 368
Coût d'exploitation total (en m€)	3 502	2 735	6 841	8 569
Activité réseaux passage – autres recettes (en m€)	-77	-37	-131	-177
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	-99	-75	-190	-142
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	-254	-222	-512	-716
Transavia - autres recettes (en m€)	0	-1	0	-14
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	-6	-5	-13	-11
Coût net (en m€)	3 064	2 395	5 996	7 508
Capacités produites exprimées en SKO	39 657	9 042	74 254	76 337
Coût net à l'SKO (en centimes d'€ par SKO)	7,73	26,48	8,07	9,84
<i>change brute</i>		-70,8%		-17,9%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		-15		-124
<i>Variation à change constant</i>		-70,6%		-16,6%
Effet prix du carburant (en m€) <i>ajusté pour la capacité de 2019</i>		16		-206
Coût unitaire à l'SKO à change et prix du carburant constants (en centimes d'€ par SKO)	7,73	26,50	8,07	9,40
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		-70,8%		-14,2%

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

Résultats par Groupe Groupe Air France

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2021	Variation	2021	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	1 646	+194,5%	2 987	-16,4%
EBITDA (en m€)	-280	+286	-792	-158

Résultat d'exploitation (en m€)	-566	+492	-1 406	+188
Marge d'exploitation (%)	-34,4%	+155,1 pt	-47,1%	-2,5 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	-398	+389	-1 020	- 109
Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)	-24,2%	+116,7 pt	-34,1%	-8,6 pt

Groupe KLM

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2021 Variation		2021 Variation	
Chiffre d'affaires (en m€)	1 207	+72,3%	2 137	-24,8%
EBITDA (en m€)	33	+244	-78	+122
Résultat d'exploitation (en m€)	-185	+308	-522	+246
Marge d'exploitation (%)	-15,3%	+55,0 pt	-24,4%	+2,6 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	-56	+302	-169	+ 203
Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)	-4,7%	+46,4 pt	-7,9%	+5,2 pt

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

Flotte du Groupe au 30 juin 2021

Type d'appareil	AF (dont HOP)	KLM (dont KLC & MP)	Transavia	Propriété	Crédit-bail	Location	Total	En exploit.	Ecart 31/12/20
B747-400									
B777-300	43	16		20	15	24	59	59	2
B777-200	21	15		26		10	36	36	-4
B787-9	10	13		5	6	12	23	23	
B787-10		6		3	3		6	5	
A380-800	8			4	1	3	8		
A350-900	10			2	5	3	10	10	4
A340-300									
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	8		11		12	23	21	
Total long-courrier	107	63	0	71	30	69	170	159	2
B737-900		5		5			5	5	
B737-800		31	85	31	8	77	116	116	10
B737-700		13	4	3	4	10	17	17	-3
A321	19			11		8	19	19	-1
A320	44			4	4	36	44	44	
A319	31			13		18	31	30	-3
A318	18			8		10	18	18	
Total moyen-courrier	112	49	89	75	16	159	250	249	3
ATR72-600									
ATR72-500									
ATR42-500									
Canadair Jet 1000	14			14			14	13	-1
Canadair Jet 700	6			6			6	5	-4
Embraer 195 E2		4				4	4	4	4
Embraer 190	17	32		11	10	28	49	49	
Embraer 175		17		3	14		17	17	

Embraer 170	15			10		5	15	15	
Embraer 145	11			11			11		
Total Régional	63	53	0	55	24	37	116	103	-1
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	284	169	89	205	70	267	542	517	4

TRAFFIC DU DEUXIÈME TRIMESTRE 2021

Activité réseaux passage *

Total activité réseaux passage*	T2		
	2021	2020	Variation
Passagers transportés (milliers)	5 853	1 128	418,9%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	15 930	3 261	388,5%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	36 417	8 765	315,5%
Coefficient d'occupation (%)	43,7%	37,2%	6,5

Cumul		
2021	2020	Variation
10 321	16 894	(38,9%)
29 363	53 111	(44,7%)
70 005	71 168	(1,6%)
41,9%	74,6%	(32,6)

Long-Courrier			
Passagers transportés (milliers)	1 769	339	421,2%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	12 199	2 592	370,6%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	30 625	7 615	302,2%
Coefficient d'occupation (%)	39,8%	34,0%	5,8

3 338	5 857	(43,0%)
23 164	44 080	(47,5%)
59 953	58 853	1,9%
38,6%	74,9%	(36,3)

Amérique du nord			
Passagers transportés (milliers)	423	106	298,7%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	3 113	759	310,1%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	9 009	2 495	261,1%
Coefficient d'occupation (%)	34,6%	30,4%	4,1

698	1 590	(56,1%)
5 144	11 335	(54,6%)
16 070	15 821	1,6%
32,0%	71,6%	(39,6)

Amérique latine			
Passagers transportés (milliers)	171	42	307,8%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	1 649	411	301,0%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	5 165	1 043	395,2%
Coefficient d'occupation (%)	31,9%	39,4%	(7,5)

366	873	(58,1%)
3 513	8 235	(57,3%)
10 457	10 347	1,1%
33,6%	79,6%	(46,0)

Asie			
Passagers transportés (milliers)	178	74	140,0%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	1 546	656	135,5%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	5 885	2 556	130,2%
Coefficient d'occupation (%)	26,3%	25,7%	0,6

338	1 188	(71,5%)
2 878	10 278	(72,0%)
11 963	14 666	(18,4%)
24,1%	70,1%	(46,0)

Afrique-Moyen Orient			
Passagers transportés (milliers)	686	47	1351,6%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	3 593	271	1227,9%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	6 505	480	1255,3%
Coefficient d'occupation (%)	55,2%	56,4%	(1,1)

1 217	1 235	(1,5%)
6 375	7 151	(10,9%)
12 472	9 143	36,4%
51,1%	78,2%	(27,0)

Caraïbes-Océan Indien			
Passagers transportés (milliers)	310	70	345,1%
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	2 298	495	364,5%
Siège kilomètre offert (m de SKO)	4 062	1 041	290,4%
Coefficient d'occupation (%)	56,6%	47,5%	9,0

719	972	(26,0%)
5 255	7 080	(25,8%)
8 987	8 876	1,2%
58,5%	79,8%	(21,3)

Court et Moyen-Courrier			
--------------------------------	--	--	--

--	--	--

Passagers transportés (milliers)	4 084	789	417,9%	6 983	11 037	(36,7%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	3 731	669	457,8%	6 199	9 031	(31,4%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	5 792	1 150	403,5%	10 052	12 316	(18,4%)
Coefficient d'occupation (%)	64,4%	58,2%	6,3	61,7%	73,3%	(11,5)

* Air France et KLM

Transavia

Transavia	T2			Cumul		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Passagers transportés (milliers)	1 175	90	1208,9%	1 527	2 439	(37,4%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	1 939	181	971,9%	2 522	4 636	(45,6%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	3 240	277	1069,2%	4 251	5 169	(17,8%)
Coefficient d'occupation (%)	59,9%	65,3%	(5,4)	59,3%	89,7%	(30,4)

Total Groupe activité passage **

Total groupe**	T2			Cumul		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Passagers transportés (milliers)	7 028	1 218	477,1%	11 847	19 333	(38,7%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	17 869	3 438	419,7%	31 884	57 748	(44,8%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	39 656	9 042	338,6%	74 256	76 377	(2,8%)
Coefficient d'occupation (%)	45,1%	38,0%	7,0	42,9%	75,6%	(32,7)

** Air France, KLM et Transavia

Activité cargo

Total Groupe	T2			Cumul		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Tonne kilomètre transportée (m de TKT)	2 093	1 178	77,7%	4 165	3 012	38,3%
Tonne kilomètre offerte (m de TKO)	2 624	1 458	79,9%	5 311	4 656	14,1%
Coefficient de remplissage (%)	79,8%	80,8%	(1,0)	78,4%	64,7%	13,7

Activité Air France

Total activité réseaux passage	T2			Cumul		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Passagers transportés (milliers)	3 606	663	444,0%	6 652	10 153	(34,5%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	9 154	1 661	451,1%	17 724	30 857	(42,6%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	17 637	3 637	384,9%	34 052	40 321	(15,5%)
Coefficient d'occupation (%)	51,9%	45,7%	6,2	52,0%	76,5%	(24,4)

Long-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	1 093	179	509,9%	2 142	3 465	(38,2%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	7 016	1 255	459,1%	14 011	25 428	(44,9%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	14 336	2 986	380,1%	28 252	32 907	(14,1%)
Coefficient d'occupation (%)	48,9%	42,0%	6,9	49,6%	77,2%	(27,7)

Court et Moyen-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	2 513	484	419,6%	4 510	6 689	(32,6%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	2 138	406	426,9%	3 713	5 430	(31,6%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	3 300	651	406,9%	5 800	7 413	(21,8%)
Coefficient d'occupation (%)	64,8%	62,3%	2,5	64,0%	72,9%	(8,9)

Activité cargo	T2			Cumul		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Tonne kilomètre transportée (m de TKT)	912	379	140,3%	1 817	1 197	51,8%

Tonne kilomètre offerte (m de TKO)	1 268	508	149,8%	2 601	2 135	21,8%
Coefficient de remplissage (%)	71,9%	74,7%	(2,8)	69,8%	56,0%	13,8

Activité KLM

Total activité réseaux passage	T2			Cumul		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Passagers transportés (milliers)	2 247	465	383,0%	3 669	6 741	(45,6%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	6 776	1 600	323,4%	11 639	22 254	(47,7%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	18 780	5 127	266,3%	35 951	30 848	16,5%
Coefficient d'occupation (%)	36,1%	31,2%	4,9	32,4%	72,1%	(39,8)

Long-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	676	160	321,9%	1 196	2 392	(50,0%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	5 183	1 337	287,6%	9 153	18 652	(50,9%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	16 289	4 629	251,9%	31 700	25 945	22,2%
Coefficient d'occupation (%)	31,8%	28,9%	2,9	28,9%	71,9%	(43,0)

Court et Moyen-Courrier						
Passagers transportés (milliers)	1 572	305	415,1%	2 473	4 348	(43,1%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	1 593	263	505,4%	2 486	3 602	(31,0%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	2 491	499	399,8%	4 251	4 902	(13,3%)
Coefficient d'occupation (%)	63,9%	52,8%	11,2	58,5%	73,5%	(15,0)

Activité cargo	T2			Cumul		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Tonne kilomètre transportée (m de TKT)	1 181	798	48,0%	2 349	1 816	29,4%
Tonne kilomètre offerte (m de TKO)	1 355	950	42,6%	2 710	2 521	7,5%
Coefficient de remplissage (%)	87,2%	84,0%	3,2	86,7%	72,0%	14,7

¹ Le deuxième trimestre 2020 a été fortement impacté par le confinement mondial

² La recette unitaire passage est l'agrégation des recettes unitaires Réseaux passage et Transavia, variation à change constant

³ Voir l'annexe pour le calcul de la dette nette.

Pièce jointe

▮ [Q2_2021 Press release FR](#)