

RESULTATS AU 30 JUIN 2019
Hausse du résultat d'exploitation et amélioration de la recette unitaire passage

DEUXIEME TRIMESTRE 2019

- Nombre de passagers en hausse de +5,1% et coefficient d'occupation en hausse de 1,3 point.
- Recette unitaire passage en hausse de 0,8%.
- Coûts unitaires en baisse de -2,3% à change et carburant constants.
- Résultat d'exploitation à 400 millions d'euros, en amélioration de 54 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2018 qui avait été marqué par les grèves Air France¹ et reflétant une amélioration des coûts unitaires en partie limitée par une hausse de la facture carburant.
- Poursuite de la réduction de la dette nette du groupe, en recul de 466 millions d'euros, à 5,7 milliards d'euros et ratio Dette nette/EBITDA de 1,4x, en amélioration de -0,1 pt par rapport au 31 décembre 2018.

PERSPECTIVES 2019

- Sur la base des prévisions actuelles pour l'activité Réseaux passage :
 - ✓ Les coefficients de réservations long-courrier sont en moyenne en hausse sur la période août - décembre par rapport à l'année dernière.
 - ✓ Les recettes unitaires Réseaux passage sont attendues stables à change constant sur le troisième trimestre par rapport à l'an dernier.
- Perspectives annuelles actualisées :
 - ✓ Le Groupe va continuer ses initiatives pour réduire les coûts unitaires, avec une cible de réduction de coûts entre -1% et 0% à change et carburant constants en 2019,
 - ✓ La facture carburant 2019 est attendue en hausse de 550 millions d'euros par rapport à 2018 à 5,5 milliards d'euros, sur la base de la courbe à terme du 26 juillet 2019.
 - ✓ Ratio dette nette/EBITDA en-dessous de 1,5x.

Benjamin Smith, Directeur général du groupe Air France-KLM : « Dans un environnement difficile, le groupe Air France-KLM a réalisé un deuxième trimestre solide. La légère hausse de la recette unitaire passage que nous avons anticipée, et la poursuite des initiatives de réduction de coûts unitaires ont plus que compensé la hausse des coûts de carburant. Ces éléments, combinés avec des engagements de réservations long-courriers satisfaisants nous permettent de confirmer nos perspectives 2019. Par ailleurs, nous continuons de mettre en œuvre notre stratégie d'amélioration des coûts et de renforcement de notre Groupe dans un marché européen très concurrentiel. Nous avons pris d'importantes décisions sur le renouvellement de notre flotte vers des avions plus propres pour une exploitation plus responsable, avec la commande de soixante Airbus A220 pour le court- et moyen-courrier et la sortie anticipée des dix Airbus A380 qui seront remplacés par des avions plus modernes et économes en carburant. »

Groupe Air France-KLM	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2019	Variation ¹	2019	Variation ¹
Passagers (en milliers)	27 800	+5,1%	50 474	+4,2%
Recette unitaire passage par SKO ² (cts €)	6,75	+0,8%	6,48	-0,4%
Résultat d'exploitation (m€)	400	+54	97	-131
Résultat net – part du groupe (m€)	80	-30	-240	-81
Cash flow libre d'exploitation ajusté (m€)	110	+111	351	+210
Dette nette en fin de période (m€)			5 698	-466

¹ Impact de la grève Air France sur le résultat d'exploitation 2018: -260m€ sur le deuxième trimestre, -335m€ sur le premier semestre

² La recette unitaire passage est la somme des recettes unitaires Réseaux passage et Transavia, variation à change constant

Revue d'activité du deuxième trimestre 2019

Activité Réseaux : Solide progression des revenus et hausse du résultat d'exploitation

Réseaux	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2019	Variation	Variation à change constant	2019	Variation	Variation à change constant
Capacité (millions de SKO)	75 680	+3,9%		145 440	+3,2%	
Chiffre d'affaires total (m€)	6 016	+5,6%	+3,9%	11 191	+3,8%	+2,6%
Chiffre d'affaires Réseaux régulier (m€)	5 708	+5,8%	+4,0%	10 601	+3,6%	+2,3%
Résultat d'exploitation (m€)	291	+55	+77	12	-138	-68

Le chiffre d'affaires de l'activité Passage et Cargo a augmenté de 3,9% à change constant au deuxième trimestre 2019 pour atteindre 6,0 milliards d'euros, avec une hausse des capacités de 3,9%. Le résultat d'exploitation s'est établi à 291 millions d'euros. Il est en hausse de 77 millions d'euros à change constant par rapport à l'an dernier, avec une amélioration des coûts unitaires malgré la hausse de la facture carburant.

Réseaux passage : Le long-courrier porte l'amélioration de la recette unitaire comme prévu

Réseaux passage	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2019	Variation	Variation à change constant	2019	Variation	Variation à change constant
Passagers (en milliers)	22 906	+4,8%		42 651	+3,7%	
Capacité (millions de SKO)	75 680	+3,9%		145 439	+3,2%	
Trafic (millions de PKT)	67 020	+5,7%		127 241	+3,8%	
Coefficient occupation	88,6%	+1,5 pt		87,5%	+0,6 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	5 482	+6,4%	+4,8%	10 110	+4,2%	+3,2%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	5 254	+6,6%	+4,8%	9 674	+4,2%	+2,9%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,94	+2,6%	+0,9%	6,65	+1,0%	-0,2%

La capacité a augmenté de 3,9% au deuxième trimestre, tirée principalement par les réseaux Amérique du Sud, Atlantique Nord et Asie avec des croissances respectives de 7,8%, 6,7% et 4,0%.

En tenant compte de l'effet positif du décalage de Pâques, le réseaux passage affiche une recette unitaire positive de +0,9% à change constant.

La croissance des capacités long-courrier de l'industrie a été inférieure aux années précédentes pour les réseaux Amérique du Nord, Caraïbes et Océan Indien, et Moyen-Orient. Le réseau long-courrier a généré des coefficients d'occupation et des « yields » positifs dans tous les réseaux à l'exception du réseau Amérique Latine.

- Le réseau Amérique du Nord a affiché une recette unitaire en progression par rapport à l'an dernier à +2,6%, notamment grâce aux points de ventes américains.
- La recette unitaire Asie du deuxième trimestre est en hausse de 3,9%, avec un solide réseau japonais en partie contrebalancé par une certaine pression compétitive sur le réseau chinois.
- Les réseaux Caraïbes et Océan Indien ont enregistré un résultat solide, avec une recette unitaire en hausse de 4,7% grâce à la demande loisir.
- La recette unitaire du réseau Afrique et Moyen-Orient est en forte hausse à +8,7%, grâce aux résultats positifs des lignes d'Afrique de l'Ouest, et à une rationalisation des routes Moyen-Orient.
- La pression sur la recette unitaire en Amérique du Sud se poursuit en raison du contexte économique en Argentine et au Brésil.

Le réseau moyen-courrier enregistre des résultats contrastés avec une performance positive pour le moyen-courrier hubs ainsi qu'une recette unitaire à +0,2% et, comme prévu, une pression sur le marché moyen-courrier point-à-point avec une recette unitaire en baisse de -9,1%.

Activité Cargo : Recette unitaire impactée par un contexte difficile sur le marché du fret

Cargo business	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2019	Variation	Variation à change constant	2019	Variation	Variation à change constant
Tonnage (en milliers)	279	+1,5%		549	+0,7%	
Capacité (millions de TKO)	3 630	+2,8%		7 092	+2,1%	
Trafic (millions de TKT)	2 122	+1,2%		4 168	+0,9%	
Coefficient d'occupation	58,5%	-0,9 pt		58,8%	-0,7 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	534	-1,7%	-4,1%	1 081	-0,5%	-2,7%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	454	-2,8%	-5,2%	927	-1,7%	-3,9%
Recette unitaire par TKO (cts €)	12,54	-5,1%	-7,5%	13,09	-3,6%	-5,7%

Une conjoncture difficile et la poursuite des hausses de capacités dans l'industrie ont mis sous pression la recette unitaire durant le deuxième trimestre 2019. Après deux années de résultats solides, les nouvelles surcapacités en Amérique du Nord et en Asie ont mis sous pression les tarifs de fret, donnant une recette unitaire en baisse de -7,5% à change constant.

La stratégie du cargo groupe est de maintenir ou même augmenter les coefficients d'occupations et d'avoir une approche proactive pour saisir de nouvelles opportunités.

Transavia: Forte hausse des capacités et recette unitaire positive

Transavia	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2019	Variation	2019	Variation
Passagers (en milliers)	4 894	+6,7%	7 823	+7,0%
Capacité (millions de SKO)	9 527	+9,2%	15 353	+10,0%
Trafic (millions de PKT)	8 754	+9,1%	14 122	+10,1%
Coefficient d'occupation	91,9%	-0,1 pt	92,0%	+0,0 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	500	+10,4%	748	+8,7%
Recette unitaire au SKO (cts €)	5,24	+1,3%	4,83	-0,4%
Coût unitaire au SKO (cts €)	4,70	+5,1%	4,95	+2,6%
Résultat d'exploitation (m€)	52	-9	-19	-22

Les capacités ont progressé fortement de 9,2% au deuxième trimestre 2019. La recette unitaire est en hausse de 1,3% par rapport à l'an dernier, portée par le décalage de Pâques, la forte demande à travers le réseau et la belle performance des recettes annexes.

La marge d'exploitation du deuxième trimestre s'établit à 10,4%, avec un résultat d'exploitation total de 52 millions d'euros, en baisse de 9 millions d'euros par rapport à l'an passé en raison du prix du carburant et des effets négatifs des devises.

Maintenance: Forte hausse des revenus externes et amélioration de la marge

Maintenance	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2019	Variation	Variation à change constant	2019	Variation	Variation à change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	1 120	+11,2%		2 290	+10,0%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	527	+11,9%	+5,0%	1 081	+14,9%	+7,6%
Résultat d'exploitation (m€)	55	+9	+1	102	+30	+18
Marge d'exploitation (%)	4,9%	+0,3 pt	-0,2 pt	4,5%	+1,0 pt	+0,6 pt

Les revenus de l'activité Maintenance ont augmenté par rapport à l'année précédente, avec un chiffre d'affaires externe en hausse de 11,9% et 5,0% à change constant, poursuivant sa tendance haussière grâce à la signature de nouveaux contrats. Le carnet de commandes de la maintenance était de 11,6 milliards de dollars au 30 juin 2019, soit une hausse de 0,2 milliard de dollars par rapport à fin 2018. La marge d'exploitation, exprimée en pourcentage des revenus totaux, s'est élevée à 4,9%, en progression de 0,3 point par rapport à l'an dernier, notamment portée par l'activité équipements.

Groupe Air France-KLM : Résultat d'exploitation de 400 millions d'euros avec une amélioration de la recette unitaire passage et des coûts unitaires

	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2019	Variation	Variation à change constant	2019	Variation	Variation à change constant
Capacité (SKO m)	85 207	+4,5%		160 793	+3,8%	
Trafic (PKT m)	75 774	+6,1%		141 363	+4,4%	
Recette unitaire Passage au SKO (cts €)	6,75	+2,4%	+0,8%	6,48	+0,8%	-0,4%
Recette unitaire Groupe au SKO (cts €)	7,28	+1,6%	+0,0%	7,05	+0,2%	-1,0%
Coût unitaire Groupe au SKO (cts €)	6,82	-0,3%	-2,3%	6,99	+0,4%	-1,4%
Chiffre d'affaires total (m€)	7 050	+6,4%	+4,5%	13 036	+4,9%	+3,3%
EBITDA (m€)	1 147	+98	+114	1 571	-99	-42
Résultat d'exploitation (m€)	400	+54	+72	97	-131	-69
Marge d'exploitation(%)	5,7%	+0,5 pt	+0,8 pt	0,7%	-1,1 pt	-0,6 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	80	-30		-240	-81	

Au deuxième trimestre 2019, le groupe Air France-KLM a enregistré un résultat opérationnel de 400 millions d'euros, en hausse de 54 millions d'euros par rapport à l'an dernier, qui avait été impacté par les grèves chez Air France à hauteur de 260 millions d'euros.

Par rapport à l'an dernier, la recette unitaire du Groupe est stable, avec un effet positif de la recette unitaire passage de 53 millions d'euros contrebalancé par l'impact de -54 millions d'euros de l'activité cargo.

La facture carburant incluant les couvertures s'est élevée à 1 404 millions d'euros au deuxième trimestre 2019, en augmentation de 220 millions d'euros. Cette hausse s'explique principalement par de moindres gains sur les couvertures au deuxième trimestre 2019 (gain de 56 millions d'euros contre 212 millions d'euros l'an dernier), et par un effet de change négatif de 89 millions d'euros lié à la hausse du dollar.

Les variations de change ont eu un impact positif de 123 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et un impact négatif de 52 millions d'euros sur les coûts (hors carburant) incluant les couvertures de change. Avec l'effet change sur le carburant de 89 millions d'euros, l'impact net du change a donc été négatif à hauteur de 18 millions d'euros au deuxième trimestre 2019.

Baisse des coûts unitaires en ligne avec la perspective annuelle

A change et prix de carburant constants, les coûts unitaires ont baissé de -2,3% au deuxième trimestre 2019. Cette baisse est portée par l'effort fourni sur la réduction des coûts chez Air France et s'explique également par une base de comparaison élevée l'an dernier en raison des grèves chez Air France. Cependant, ce résultat est en partie contrebalancé par une hausse des coûts unitaires chez KLM s'expliquant par les accords salariaux signés l'an dernier.

Pour l'ensemble du groupe, les coûts nets salariaux ont augmenté de 4,6% sur le trimestre par rapport à l'an dernier, en raison des embauches accompagnant la hausse des capacités et des accords salariaux pour les personnels d'Air France et de KLM. Par rapport à l'an dernier, le nombre moyen de salariés a augmenté au deuxième trimestre 2019 de 1 650 ETP (Equivalent Temps Plein), dont 700 pilotes et 650 personnels navigants commerciaux. Toutefois, la productivité, mesurée en SKO par ETP a augmenté de 3,1%.

Baisse de la dette nette, effet de levier en légère amélioration, en ligne avec l'objectif annuel inférieur à 1,5x

En millions d'euros	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2019	Variation	2019	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départ volontaires, activités poursuivies	1 096	+175	1 465	+31
Paiements liés aux plans de départs volontaires	-6	+92	-11	+110
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	-19	-45	787	-46
Cash-flow net provenant de l'exploitation	1 071	+222	2 241	+95
Investissements nets avant opérations de <i>sale & lease-back</i> *	-711	-136	-1 389	+99
Cash-flow libre d'exploitation	360	+86	852	+194
Réduction des loyers opérationnels	-250	+25	-501	+16
Cash-flow libre d'exploitation ajusté **	110	+111	351	+210

* 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.

Cash-flow libre d'exploitation ajusté positif

Le groupe a généré un cash-flow libre d'exploitation ajusté positif de 110 millions d'euros, en progression de 111 millions d'euros par rapport à l'année dernière. Cette hausse s'explique principalement par une différence de calendrier d'investissements au deuxième trimestre, comparé à 2018.

Effet de levier en bonne voie pour la perspective annuelle inférieure à 1,5x

In € million	30 Jun 2019	31 Déc 2018
Dette nette	5 698	6 164
EBITDA, 12 mois glissants	4 118	4 217
Dette nette/EBITDA, 12 mois glissants	1,4 x	1,5 x

Le Groupe a réduit sa dette nette à 5 698 millions d'euros au 30 juin 2019 comparé à 6 164 millions d'euros au 31 décembre 2018. Cette réduction de 466 millions d'euros a été obtenue grâce à la génération de cash-flow libre d'exploitation et au remboursement des dettes de locations.

Le ratio dette nette / EBITDA s'établit à 1,4x au 30 juin 2019, une diminution de 0,1 point par rapport au 31 décembre 2018, en raison de la baisse de la dette nette.

Amélioration chez Air France après les grèves de l'an dernier, KLM impactée par le carburant

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2019	Variation	2019	Variation
Résultat d'exploitation Groupe Air France Group (€m)	143	+130	-113	+51
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	3,3%	+3,0 pt	-1,4%	+0,8 pt
Résultat d'exploitation Groupe KLM Group (€m)	258	-70	202	-186
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	8,9%	-2,8 pt	3,8%	-3,7 pt

Perspectives

Le contexte mondial demeure incertain en matière économique et géopolitique, et le groupe évolue dans un marché très concurrentiel.

Sur la base des prévisions actuelles de l'activité Réseaux :

- ✓ Les coefficients de réservations long-courrier sont en moyenne en hausse sur la période août - décembre par rapport à l'année dernière.
- ✓ Les recettes unitaires Réseaux passage sont attendues stables à change constant au troisième trimestre 2019 par rapport à l'an dernier.

Actualisation des prévisions de croissance de capacités :

- ✓ Avec un développement de Transavia France légèrement ajusté à la baisse, Transavia devrait croître au rythme soutenu de 7 à 9% sur l'année 2019.
- ✓ Le plan du réseaux passage reste inchangé avec une croissance modérée de 2 à 3% pour 2019 par rapport à l'an dernier.

Les perspectives annuelles sont confirmées :

- ✓ Le Groupe va poursuivre ses démarches de réduction de coûts³, avec un objectif de diminution pour 2019 entre -1% et 0% à change et carburant constants.
- ✓ La facture carburant 2019 est prévue en augmentation de 550 millions d'euros comparé à 2018 à 5,5 milliards d'euros⁴, sur la base des courbes à terme au 26 juillet 2019.
- ✓ Le Groupe prévoit un plan d'investissement de 3,2 milliards d'euros pour l'année 2019 et un ratio Dette nette/EBITDA en dessous de 1,5x.

³ Pour s'aligner avec les pratiques de l'industrie, l'indicateur ESKO ne sera plus utilisé en 2019.

Nouvelle définition du Coût unitaire : Coût net par Siège Kilomètre Offert à change et carburant constants. L'impact de ce changement devrait être d'environ -0,1 pt en 2019.

⁴ Sur la base des courbes à terme au 26 juillet 2019, prix moyen du Brent de 65 USD le baril en 2019 et prix du jet fuel, coûts de mise à bord inclus de 684 USD par tonne en 2019. Hypothèse d'EUR/USD à 1,13 en 2019

Des procédures de révisions restreintes ont été effectuées par les commissaires aux comptes extérieurs. Leur rapport a été publié après le conseil d'administration.

La présentation des résultats sera disponible le 31 juillet 2019 sur www.airfranceklm.com, à partir de 7h15 CET.

Une conférence téléphonique animée par M. Smith (CEO) et M. Gagey (CFO) aura lieu le 31 juillet 2019 à 09h30.

Pour vous connecter à la téléconférence, veuillez composer le:

- France: +33 (0)1 76 77 22 57
- Pays-Bas : +31 (0)20 703 8261
- Royaume-Uni : +44 (0)330 336 9411
- Etats-Unis : +1 323 994 2093

Code de confirmation : 3271997

Pour écouter de nouveau la téléconférence, veuillez composer le:

- France: Local +33 (0) 1 70 48 00 94
- Pays-Bas: Local +31 (0) 20 721 8903
- Royaume-Uni +44 (0)207 660 0134
- Etats-Unis +1 719-457-0820

Relations investisseurs

Marie-Agnès de Peslouan

+33 1 49 89 52 59

madepeslouan@airfranceklm.com

Wouter van Beek

+33 1 49 89 52 60

Wouter-van.Beek@airfranceklm.com

Service de presse

+33 1 41 56 56 00

Compte de résultat

En millions d'euros	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2019	2018	Variation	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires	7 050	6 626	+6.4%	13,036	12,432	+4.9%
Autres produits de l'activité	0	1	-100.0%	0	1	-100.0%
Chiffre d'affaires	7 050	6 626	+6.4%	13,036	12,432	+4.9%
Carburant avions	-1 404	-1 184	+18.6%	-2,605	-2,245	+16.0%
Affrètements aéronautiques	- 135	- 146	-7.7%	-269	-276	-2.5%
Redevances aéronautiques	- 507	- 479	+5.9%	-941	-906	+3.9%
Commissariat	- 208	- 193	+7.8%	-395	-375	+5.3%
Achats d'assistance en escale	- 455	- 504	-9.7%	-909	-980	-7.2%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	- 646	- 566	+14.1%	-1,298	-1,183	+9.7%
Frais commerciaux et de distribution	- 267	- 278	-4.1%	-517	-510	+1.4%
Autres frais	- 433	- 430	+0.7%	-872	-824	+5.8%
Frais de personnel	-2 048	-1 959	+4.6%	-4,020	-3,812	+5.5%
Impôts et taxes	- 41	- 38	+6.6%	-93	-87	+6.9%
Autres produits et charges	241	200	+20.4%	454	436	+4.1%
EBITDA	1 147	1 049	+9.3%	1,571	1,670	-5.9%
Amortissements, dépréciations et provisions	- 747	- 703	+6.2%	-1,474	-1,442	+2.2%
Résultat d'exploitation	400	346	+15.6%	97	228	-57.5%
Cessions de matériel aéronautique	10	0	<i>nm</i>	23	-4	<i>nm</i>
Autres produits et charges non courants	- 35	20	<i>nm</i>	-30	-23	+30.4%
Résultat des activités opérationnelles	375	366	+2.5%	90	201	-55.2%
Coût de l'endettement financier brut	- 115	- 122	-5.8%	-221	-236	-6.4%
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	15	10	+55.2%	27	20	+35.0%
Coût de l'endettement financier net	- 100	- 112	-11.1%	-194	-216	-10.2%
Autres produits et charges financiers	- 39	- 86	-54.7%	-110	-74	+48.6%
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	236	168	+40.5%	-214	-89	+140.4%
Impôts	- 161	- 62	+160.7%	-33	-68	-51.5%
Résultat net des entreprises intégrées	75	106	-29.2%	-247	-157	+57.3%
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	6	5	+20.0%	8	-1	<i>nm</i>
Résultat des activités poursuivies	81	111	-27.0%	-239	-158	+51.3%
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	<i>nm</i>	0	0	<i>nm</i>
Résultat de l'exercice	81	111	-26.4%	-239	-158	+50.3%
Intérêts minoritaires	1	1	0%	1	1	0%
Résultat net (Part du groupe)	80	110	-27.3%	-240	-159	+50.9%

Bilan consolidé

Actifs	30 June 2019	31 Déc 2018
<i>En millions d'euros</i>		
Goodwill	217	217
Immobilisations incorporelles	1 248	1 194
Immobilisations aéronautiques	10 541	10 167
Autres immobilisations corporelles	1 530	1 503
Droits d'utilisation	5 079	5 243
Titres mis en équivalence	305	311
Actifs de retraite	174	331
Autres actifs financiers	1 384	1 487
Impôts différés	441	544
Autres débiteurs	242	264
Actif non courant	21 161	21 261
Actifs détenus en vue de la vente	0	0
Autres actifs financiers	469	325
Stocks et en-cours	702	633
Créances clients	2 558	2 191
Autres débiteurs	1 224	1 062
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 418	3 585
Actif courant	9 371	7 796
Total actif	30 532	29 057

Passif	30 June 2019	31 Déc 2018
<i>En millions d'euros</i>		
Capital	429	429
Primes d'émission et de fusion	4 139	4 139
Actions d'autocontrôle	- 67	- 67
Titres subordonnés	403	403
Réserves et résultat	-3 327	-3 051
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)	1 577	1 853
Participations ne donnant pas le contrôle	13	12
Capitaux propres	1 590	1 865
Provisions retraite	2 285	2 098
Passifs de restitution et autres provisions	3 097	3 035
Dettes financières	5 949	5 733
Dettes de loyers	3 473	3 546
Impôts différés	0	4
Autres créditeurs	293	459
Passif non courant	15 097	14 875
Passifs de restitution et autres provisions	558	492
Dettes financières	1 080	826
Dettes de loyers	955	989
Dettes fournisseurs	2 500	2 460
Titres de transport émis et non utilisés	4 407	3 153
Programme de fidélisation	837	844
Autres créditeurs	3 505	3 548
Concours bancaires	3	5
Passif courant	13 845	12 317
Total capitaux propres et passifs	30 532	29 057

Tableau des flux de trésorerie consolidés du 1er janvier au 30 juin 2019

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
Résultat net des activités poursuivies	-239	-158
Résultat net des activités non poursuivies	0	0
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 475	1 442
Dotations nettes aux provisions financières	89	57
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	-31	7
Résultat sur cessions de filiales et participations	-2	0
Résultats non monétaires sur instruments financiers	24	-23
Ecart de Variation non réalisé	52	108
Autres éléments non monétaires	64	-182
Résultats des sociétés mises en équivalence	-8	1
Impôts différés	30	61
Capacité d'autofinancement	1 454	1 313
<i>Dont activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
(Augmentation) / diminution des stocks	-73	-67
(Augmentation) / diminution des créances clients	-371	-517
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	24	163
Variation des autres débiteurs et créditeurs	1 207	1 254
Variation du besoin en fonds de roulement	787	833
<i>Variation du besoin en fonds de roulement des activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	2 241	2 146
Investissements corporels et incorporels	-1 464	-1 534
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	75	46
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	8	3
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	0	-8
Dividendes reçus	7	3
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	20	5
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 354	-1 485
Augmentation de capital suite à la nouvelle obligation convertible	54	0
Titres subordonnés (<i>dont prime</i>)	0	0
Emission de nouveaux emprunts	762	295
Remboursement de dettes financières	-339	-998
Remboursement de dettes de loyers	-501	-517
Diminution / (augmentation) nette des prêts	-14	-49
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués	-1	-1
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	-39	-1 270
Effet des variations de Variation sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	-13	8
<i>Effet des variations de Variation sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants des opérations non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Variation de la trésorerie nette	835	-601
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	3 580	4 667
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	4 415	4 066
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	0	0

Indicateurs financiers

EBITDA

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2019	2018	2019	2018
<i>En millions d'euros</i>				
Résultat d'exploitation courant	400	346	97	228
Amortissements, dépréciations et provisions	747	703	1 474	1 442
EBITDA	1 147	1 049	1 571	1 670

Résultat net - part du groupe, retraité

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2019	2018	2019	2018
<i>En millions d'euros</i>				
Résultat net, part groupe	80	110	-240	-159
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	0	0
Résultat de Variation non réalisé	-12	132	52	108
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés)	5	-74	-20	-60
Produits et charges non courants	25	-20	7	27
Impact des taxes sur les retraitements	-6	-22	-12	-22
Dépréciation des actifs d'impôts différés	0	0	0	0
Résultat net - part du groupe, retraité	92	125	-213	-106
Coupons sur titres subordonnés	-8	-12	-12	-12
Résultat net - part du groupe, retraité incluant les coupons sur titres subordonnés (utilisé pour calculer le bénéfice par action)	84	113	-225	-118
Résultat net retraité par action (en €)	0,20	0,26	-0,53	-0,28

Retour sur capitaux employés (ROCE)¹

	30 Juin 2019	30 Juin 2018	30 Juin 2018	30 Juin 2017
	<i>En millions d'euros</i>			
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 465	1 379	1 379	1 309
Immobilisations aéronautiques	10 541	10 081	10 081	9 539
Autres immobilisations corporelles	1 530	1 443	1 443	1 378
Droits d'utilisation	5 079	5 565	5 565	5 577
Titres mis en équivalence	305	294	294	294
Autres actifs financiers, hors titres disponibles à la vente, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	133	122	122	106
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	-3 243	-2 944	-2 944	-2 698
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	-6 942	-6 669	-6 669	-6 417
Capitaux employés au bilan	8 868	9 271	9 271	9 088
Capitaux employés moyens (A)	9 070	9 180	9 180	9 180
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	1 201	1 610	1 610	1 610
- Dividendes reçus	- 1	- 3	- 3	- 3
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	6	13	13	13
- Charge d'impôt reconnue dans le résultat net ajusté	- 358	- 481	- 481	- 481
Résultat ajusté après impôt (B)	848	1 139	1 139	1 139
ROCE, 12 mois glissants (B/A)	9,3%	12,4%	12,4%	12,4%

¹ La définition du ROCE a été revue dans le cadre de la mise en place de la norme IFRS 16. La valeur des actifs liés aux contrats de location des avions correspond à présent à la valeur nette comptable des droits d'utilisation de l'ensemble des contrats de location. De même, le « résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles » a été remplacé par le « résultat d'exploitation courant » qui, du fait de l'application de la norme IFRS 16, ne comprend plus le coût financier des contrats de location. Enfin, le groupe utilise à présent un taux d'impôt normatif, calculé en fonction des taux d'impôt en vigueur en France et aux Pays-Bas.

Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	Bilan au	
	30 Juin 2019	31 Déc 2018
Dettes financières	6 685	6 216
Dettes de loyers	4 340	4 450
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	0	0
Couvertures de juste valeur sur les dettes	5	7
Intérêts courus non échus	-52	-67
Dettes financières brutes (A)	10 978	10 606
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 418	3 585
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	49	74
Trésorerie nantie	269	265
Dépôts (obligations)	548	522
Concours bancaires courant	-3	-5
Autre	-1	1
Liquidités nettes (B)	5 280	4 442
Dettes nettes (A) – (B)	5 698	6 164

Cash-flow libre d'exploitation ajusté

<i>En millions d'euros</i>	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2019	2018	2019	2018
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation, activités poursuivies	1 071	849	2 241	2 146
Investissements corporels et incorporels	-747	-595	-1 465	-1 534
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	36	20	76	46
Cash-flow libre d'exploitation	360	274	852	658
Remboursement de la dette de location	-250	-275	-501	-517
Cash flow libre d'exploitation ajusté	110	-1	351	141

Coût net à l'SKO

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2019	2018	2019	2018
Chiffre d'affaires (en m€)	7 050	6 627	13 036	12 432
Résultat d'exploitation courant (en m€) -/-	400	346	97	228
Coût d'exploitation total (en m€)	6 650	6 281	12 939	12 204
Activité passage réseaux – autres recettes (en m€)	-227	-226	-436	-414
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	-80	-76	-153	-143
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	-527	-471	-1 081	-941
Transavia - autres recettes (en m€)	-1	-1	-9	-11
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	-8	-8	-15	-17
Coût net (en m€)	5 807	5 499	11 245	10 678
Capacités produites, exprimées en SKO	85 207	81 538	160 793	154 941
Coût net à l'SKO (en centimes d'€ par SKO)	6,82	6,75	6,99	6,89
<i>Variation brute</i>		1,0%		1,5%
Effet Variation sur les coûts nets (en m€)		114		197
<i>Variation à Variation constant</i>		-1,0%		-0,3%
Effet prix du carburant (en m€)		76		121
Coût unitaire à l'SKO à Variation et prix du carburant constants (en centimes d'€ par SKO)	6,82	6,98	6,99	7,09
<i>Variation à Variation et prix du carburant constants</i>		-2,3%		-1,4%

*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 compagnies

Groupe Air France

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2019	Variation	2019	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	4 284	+9,1%	7 982	+6,7%
EBITDA (en m€)	609	+170	813	+69
Résultat d'exploitation (en m€)	143	+130	-113	+51
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	3,3%	+3,0 pt	-1,4%	+0,8 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	589	+218	764	+127
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	13,8%	+4,3 pt	9,6%	+1,1 pt

Groupe KLM

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2019	Variation	2019	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	2 899	+3,7%	5 284	+2,0%
EBITDA (en m€)	537	-66	744	-172
Résultat d'exploitation (en m€)	258	-70	202	-186
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	8,9%	-2,8 pt	3,8%	-3,7 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	507	-35	692	-95
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	17,5%	-1,9 pt	13,1%	-2,1 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 2019

Type d'appareil	AF (dont HOP)	KLM (dont KLC & MP)	Transavia	Propriété	Crédit- bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart 31/12/18
B747-400		10		10			10	10	-1
B777-300	43	14		11	24	22	57	57	
B777-200	25	15		24	1	15	40	40	
B787-9	9	13		7	3	12	22	22	2
B787-10		1		1			1	1	
A380-800	10			1	4	5	10	10	
A340-300	5			5			5	5	-1
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	8		11		12	23	23	
Total long-courrier	107	66	0	70	32	71	173	173	1
B737-900		5		2		3	5	5	
B737-800		30	72	29	10	63	102	102	9
B737-700		16	7	3	5	15	23	23	-2
A321	20			11		9	20	20	
A320	43			3	5	35	43	43	
A319	33			20		13	33	33	-1
A318	18			16	2		18	18	
Total moyen-courrier	114	51	79	84	22	138	244	244	6
ATR72-600	6					6	6	5	-1
ATR72-500	1					1	1		-1
ATR42-500	3					3	3		-5
Canadair Jet 1000	14			14			14	14	
Canadair Jet 700	11			11			11	10	2
Embraer 190	12	32		7	14	23	44	44	2
Embraer 175		17		3	14		17	17	
Embraer 170	15			9	1	5	15	15	
Embraer 145	17			14	3		17	13	
Total Regional	79	49	0	58	32	38	128	118	-3
B747-400ERF		3		3			3	3	
B747-400BCF		1		1			1	1	
B777-F	2			2			2	2	
Total Cargo	2	4	0	6	0	0	6	6	0
Total	302	170	79	218	86	247	551	541	4