

Premier trimestre 2021
Résultat opérationnel à -1,2 milliard d'euros, EBITDA à -0,6 milliard d'euros
Les restrictions de voyages continuent d'avoir un impact sur l'activité du Groupe

Sur les trois premiers mois de l'année, le Groupe a continué à subir l'impact négatif des restrictions de voyages, comme le reste de l'industrie :

- Chiffre d'affaires de 2,2 milliards d'euros, en baisse de 57 % par rapport à l'année dernière.
- Perte d'EBITDA de -0,6 milliard d'euros atténuée grâce à un contrôle strict des coûts et aux régimes nationaux d'activité partielle.
- Résultat d'exploitation de -1,2 milliard d'euros, en baisse de 0,4 milliard d'euros par rapport à l'année dernière.
- Résultat net de -1,5 milliard d'euros, après prise en compte des charges d'intérêt
- Dette nette à 12,5 milliards d'euros, en hausse de 1,5 milliard par rapport à la fin de l'année 2020.
- Au 31 mars 2021, le Groupe dispose de 8,5 milliards d'euros de liquidités et de lignes de crédit.
- Début avril 2021, la première série de mesures de renforcement du bilan a été exécutée avec succès, entraînant une augmentation des fonds propres de 4 milliards d'euros et une amélioration de la position de trésorerie de 1 milliard d'euros.

PERSPECTIVES

En raison du confinement plus strict en France jusqu'au début du mois de mai, de la poursuite du confinement aux Pays-Bas et de la persistance des restrictions de voyages dans le monde entier, le Groupe prévoit un début de deuxième trimestre comparable au premier trimestre, le comportement des clients en matière de réservation étant toujours orienté vers le court terme.

La clé pour réduire les restrictions de voyage et rouvrir les frontières est un déploiement rapide de la vaccination à grande échelle. Aux Etats-Unis la demande intérieure se rétablit rapidement grâce à la rapidité du processus de vaccination.

Dans ce contexte, le groupe s'attend à ce que la capacité en sièges-kilomètres disponibles soit d'environ 50% pour Air France-KLM au deuxième trimestre 2021 par rapport à 2019 pour l'activité Réseaux passage.

Au cours de la seconde moitié du deuxième trimestre, le groupe augmentera progressivement sa capacité en phase avec le déploiement de la vaccination en Europe.

Pour le troisième trimestre, le groupe prévoit une capacité en sièges-kilomètres disponibles comprise entre 55% et 65% par rapport à 2019 pour l'activité Réseaux passage avec la hausse prévue de la demande.

Le groupe Air France-KLM continue de travailler sur le renforcement de son bilan. Des mesures supplémentaires d'instruments de fonds propres et de quasi-fonds propres sont actuellement à l'étude. Des résolutions extraordinaires seront présentés lors de la prochaine Assemblée Générale, visant à donner une grande flexibilité au Conseil d'Administration pour restaurer les fonds propres.

Air France-KLM Group	Premier trimestre	
	2021	Variation ¹
Passagers (en milliers)	4 819	-73,4%
Recette unitaire passage par SKO ² (cts €)	2,90	-48,8%
Résultat d'exploitation (m€)	-1 179	-364
Résultat net – part du Groupe (m€)	-1 481	+320
Cash flow libre d'exploitation ajusté (m€)	-1 344	-519
Dette nette en fin de période (m€) ³	12 553	1 504

¹ Le premier trimestre 2020 a été impacté par le Covid-19, notamment en mars

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

³ Variation par rapport au 31 décembre 2020

Le Conseil d'administration d'Air France-KLM, réuni le 5 mai 2021 sous la présidence de Mme Anne-Marie Couderc, a arrêté les comptes du premier trimestre 2021. M. Benjamin Smith, le Directeur Général du groupe a déclaré :

" Un an après le début de la crise du COVID, les mesures de confinement et les restrictions de voyage sur nos marchés domestiques et dans le monde entier continuent d'impacter fortement l'activité du groupe. Dans cet environnement toujours difficile, le groupe a néanmoins démontré sa résilience, en maintenant un contrôle strict de ses capacités et de ses coûts " a déclaré Benjamin Smith, directeur général d'Air France - KLM. " Le succès de la première série de mesures de renforcement du capital, achevée en avril, nous permet d'envisager la saison estivale avec plus de confiance, en espérant que l'avancée du déploiement de la vaccination et la mise en place d'un pass sanitaire pour voyager dans le monde permettront la réouverture des frontières et la reprise du trafic. Dans l'intervalle, nous avons accéléré la mise en œuvre de notre plan de transformation pour construire un modèle post-crise solide. Cela inclut l'exécution de nos plans de départ volontaire, qui progressent comme prévu. Dans les mois à venir, nous poursuivrons notre approche de contrôle strict des coûts tout en renforçant nos engagements en matière de durabilité, conformément à notre ambitieuse feuille de route environnementale."

Revue d'activité

Réseaux : Le trafic passagers souffre toujours des restrictions de voyage, mais est partiellement compensé par les bonnes performances du fret.

Réseaux	Premier trimestre		
	2021	Variation	Variation change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	1 858	-56,6%	-55,5%
Chiffre d'affaires Réseaux régulier (m€)	1 712	-57,9%	-56,8%
Résultat d'exploitation (m€)	-1 060	-331	-349

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2021 a diminué de 55,5% à change constant pour atteindre 1,9 milliard d'euros. Le résultat d'exploitation s'est élevé à -1,1 milliard d'euros, soit une baisse de 350 millions d'euros à change constant par rapport à l'année dernière.

Réseaux passage : La reprise au premier trimestre a été freinée par les restrictions sévères imposées aux voyages dans le monde entier. L'Amérique du Nord, l'Amérique latine et l'Asie étant les régions les plus touchées

Réseaux passage	Premier trimestre		
	2021	Variation	Variation change constant
Passagers (en milliers)	4 467	-71,7%	
Capacité (millions de SKO)	33 586	-46,2%	
Trafic (millions de PKT)	13 433	-73,1%	
Coefficient occupation	40,0%	-39,9 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	1 019	-73,3%	-72,7%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	965	-73,7%	-73,1%
Recette unitaire au SKO (cts €)	2,87	-51,2%	-49,9%

En mars 2020, le Groupe avait déjà été fortement touché par la crise du Covid-19.

L'activité du réseaux passage au premier trimestre 2021 a été réduite à 54% du niveau de l'année dernière, tandis que le nombre de passagers a diminué de 72%.

Les capacités du premier trimestre 2021 ont été réduites à 48% du niveau de 2019. Grâce à son réseau équilibré et à la forte activité Cargo, le Groupe a exploité plus de capacité que la perspective donnée lors du quatrième trimestre 2020 et a un niveau d'activité supérieur à ses concurrents.

Au cours du premier trimestre, le Groupe a ajouté deux Embraer 195 E2 à sa flotte et a également accueilli un Airbus 350-900 et deux Boeing 777-300. Grâce à ces investissements, le Groupe continue de construire une flotte efficace et démontre son engagement durable.

Cargo : De bonnes performances dans un marché en sous capacité

Cargo	Premier trimestre		
	2021	Variation	Variation change constant
Tonnage (en milliers)	268	+10,4%	
Capacité (millions de TKO)	2 688	-15,8%	
Trafic (millions de TKT)	2 074	+13,2%	
Coefficient d'occupation	77,2%	+19,7 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	839	+80,0%	+87,5%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	748	+87,5%	+95,2%
Recette unitaire par TKO (cts €)	27,84	+122,7%	+131,7%

Malgré une réduction des capacités de -15,8%, principalement due à la réduction de la capacité des avions passage, le groupe a pu augmenter le nombre de tonnes transportées et la recette unitaire a augmenté de 131,7% par rapport à l'année dernière à change constant.

Depuis le début du transport des vaccins Covid-19, Air France-KLM Cargo a transporté des millions de doses vers plus de 30 destinations dans le monde. Au cours des prochains mois, le groupe prévoit une augmentation régulière du nombre d'expéditions de vaccins.

Transavia : Résultat d'exploitation de -120 millions d'euros, impacté par la crise du Covid-19

Transavia	Premier trimestre	
	2021	Variation
Passagers (en milliers)	352	-85,0%
Capacité (millions de SKO)	1 012	-79,3%
Trafic (millions de PKT)	583	-86,9%
Coefficient d'occupation	57,6%	-33,5 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	37	-84,8%
Recette unitaire au SKO (cts €)	3,68	-21,6%
Coût unitaire au SKO (cts €)	15,56	+144,3%
Résultat d'exploitation (m€)	-120	-38

Le résultat d'exploitation du premier trimestre a diminué de 38 millions d'euros par rapport à l'année dernière, avec une perte opérationnelle de 120 millions d'euros, en raison de la crise actuelle du Covid-19 et des restrictions strictes aux frontières en Europe et en Afrique du Nord.

Le niveau d'activité du premier trimestre n'a représenté qu'environ 20 % de l'activité de l'année dernière, avec une recette unitaire en baisse de 21,6 % par rapport à 2020 et un coefficient d'occupation, à 57,6 %. Le niveau d'activité de Transavia France a légèrement augmenté, avec un indice de 26 par rapport à 2020, grâce au démarrage des liaisons sur le domestique France.

Le plan de croissance de Transavia est maintenu et la compagnie est bien positionnée pour saisir la reprise du trafic loisirs prévue dans les prochains mois jusqu'à la fin de l'été, cette croissance étant une opportunité majeure pour la compétitivité du groupe. L'ajout de huit Boeing 737-800 à la flotte de Transavia France au premier trimestre s'inscrit dans ce plan.

Maintenance : Stabilisation du résultat d'exploitation

Maintenance	Premier trimestre		
	2021	Variation	Variation change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	622	-45,3%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	259	-47,5%	-40,3%
Résultat d'exploitation (m€)	-8	-5	9
Marge d'exploitation (%)	-1,3%	-0,9 pt	+0,4 pt

Le résultat d'exploitation du premier trimestre s'élève à -8 millions d'euros, soit une baisse de 5 millions d'euros, mais contre une variation à change constante en hausse de 9 millions d'euros.

Au cours du premier trimestre 2021, le chiffre d'affaires externe a diminué de 47,5%. Cette baisse s'explique non seulement par la crise du Covid-19 à partir de la mi-mars 2020, mais aussi par le travail effectué par l'activité Maintenance pour réduire les coûts des compagnies aériennes, par exemple en utilisant le « greentime » pour éviter autant que possible les « shop visits » moteurs. Malgré cette baisse des revenus externes, la marge opérationnelle s'est stabilisée par rapport au premier trimestre 2020. Les coûts salariaux ont diminué grâce aux régimes d'activité partielle et une forte baisse des autres coûts a été enregistrée au cours du premier trimestre par rapport à l'année dernière en raison d'une réduction du nombre de « shop visits » des compagnies aériennes du groupe Air France-KLM.

Groupe Air France-KLM : L'EBITDA a diminué de 0,6 milliard d'euros et le chiffre d'affaires de 2,9 milliards d'euros au premier trimestre.

	Premier trimestre		
	2021	Variation	Variation change constant
Capacité (SKO m)	34 598	-48,6%	
Trafic (PKT m)	14 015	-74,2%	
Recette unitaire Passage au SKO (cts €)	3,45	-40,5%	-39,0%
Recette unitaire Groupe au SKO (cts €)	5,06	-20,8%	-18,8%
Coût unitaire Groupe au SKO à carburant constant (cts €)	8,47	+11,4%	+20,7%
Chiffre d'affaires total (m€)	2 161	-56,9%	-55,5%
EBITDA (m€)	-627	-566	-566
Résultat d'exploitation (m€)	-1 179	-364	-366
Marge d'exploitation(%)	-54,6%	-38,3 pt	-37,8 pt
Résultat net, part du Groupe (m€)	-1 481	+320	

Au premier trimestre 2021, le groupe Air France-KLM a enregistré un résultat d'exploitation de -627 millions d'euros, en baisse de 566 millions d'euros par rapport à l'année dernière.

Le résultat net s'élève à -1,5 milliard d'euros au premier trimestre 2021, soit une augmentation de 320 millions d'euros par rapport à l'année dernière. Le résultat net est principalement affecté par le résultat d'exploitation et le coût de la dette financière.

Le résultat net du premier trimestre 2020 incluait la « sur couverture » carburant de -455 millions d'euros, un impact d'impôts de -173 millions d'euros et la dépréciation des Boeing 747 pour -21 millions d'euros

Le coût unitaire du premier trimestre 2021 a augmenté de 20,7%, principalement en raison des réductions de capacité liées au Covid-19.

Les coûts nets du personnel du groupe ont baissé de 39% au premier trimestre 2021 par rapport à l'année dernière, grâce aux réductions de personnel et aux régimes d'activité partielle. Le nombre moyen d'ETP (équivalent temps plein) s'élevait à 76 500 en mars 2021, soit une baisse de 400 ETP par rapport à décembre 2020.

Besoin en fonds de roulement légèrement négatif ; la dette nette augmente de 1,5 milliard d'euros

En millions d'euros	Premier trimestre	
	2021	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départs volontaires, activités poursuivies	-745	-574
Paiements liés aux plans de départs volontaires	-45	-36
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	-92	-554
Cash-flow net provenant de l'exploitation	-882	-1 164
Investissements nets *	-246	+612
Cash-flow libre d'exploitation	-1 128	-552
Remboursement des dettes de loyer	-216	+33
Cash-flow libre d'exploitation ajusté **	-1 344	-519

* 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.

Au premier trimestre 2021, le Groupe a généré un Cash-flow libre d'exploitation ajusté de -1,3 milliard d'euros, soit une baisse de 519 millions d'euros par rapport à l'année dernière. Cette baisse s'explique principalement par une diminution du flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles de 1,2 milliard d'euros, partiellement compensée par une réduction des investissements nets de 612 millions d'euros,

Les reports d'impôts et des dettes liées au personnel, combinées à l'attention constante portée à la gestion du fonds de roulement, ont permis au Groupe d'atténuer la variation négative du fonds de roulement à -92 millions d'euros au premier trimestre.

In € million	31 mar 2021	31 déc 2020
Dette nette	12 553	11 049
EBITDA, 12 mois glissants	-2 255	-1 689
Dette nette/EBITDA, 12 mois glissants	na	na

Air France et KLM ont continué à subir l'impact négatif des restrictions de voyages

	Premier trimestre	
	2021	Variation
Résultat d'exploitation Groupe Air France (En millions d'euros)	-840	-304
Marge d'exploitation (%)	-62,6%	-44,9 pt
Résultat d'exploitation Groupe KLM (En millions d'euros)	-337	-61
Marge d'exploitation (%)	-36,2%	-23,3 pt

PERSPECTIVES

En raison du confinement plus strict en France jusqu'au début du mois de mai, de la poursuite du confinement aux Pays-Bas et de la persistance des restrictions de voyage dans le monde entier, le Groupe prévoit un début de deuxième trimestre difficile, le comportement des clients en matière de réservation étant toujours orienté vers le court terme.

La clé pour réduire les restrictions de voyage et rouvrir les frontières est un déploiement rapide de la vaccination à grande échelle. Le rythme de la vaccination en Europe est plus lent qu'aux États-Unis, où la demande intérieure se rétablit rapidement grâce à la rapidité du processus de vaccination.

Dans ce contexte, le Groupe s'attend à ce que la capacité en sièges-kilomètres disponibles soit d'environ 50% pour Air France-KLM au deuxième trimestre 2021 par rapport à 2019 pour l'activité réseaux passage.

Au cours de la seconde moitié du deuxième trimestre, le groupe augmentera progressivement sa capacité compte tenu du déploiement de la vaccination en Europe.

Pour le troisième trimestre, le groupe prévoit une capacité en sièges kilomètres offerts entre l'indice 55% et 65% par rapport à 2019 pour l'activité passage réseau grâce à la hausse prévue de la demande.

Au 31 mars 2021, le groupe disposait d'un montant de 8,5 milliards d'euros de liquidités et de lignes de crédit. Ce niveau peut être considéré comme confortable, compte tenu de la reprise attendue à l'été, et ce malgré les besoins de liquidités pour 2021 qui comportent notamment :

- Un EBITDA du 2ème trimestre 2021 qui devrait se situer dans la même fourchette que l'EBITDA du 1er trimestre 2021
- Des dépenses d'investissement inférieures à 2,0 milliards d'euros en 2021, mais largement financées pour les investissements flotte
- Des dépenses de restructurations de 0,5 milliard d'euros en 2021, dont une partie est financée par la baisse associée de la masse salariale

Une première série de mesures de renforcement du capital a été exécutée avec succès en avril et s'est traduite par une augmentation des fonds propres de 4 milliards d'euros et de la trésorerie de 1 milliard d'euros.

Le groupe Air France-KLM continue de travailler sur le renforcement de son bilan. Des mesures supplémentaires d'instruments de fonds propres et de quasi-fonds propres sont actuellement à l'étude. Des résolutions extraordinaires seront présentées lors de la prochaine Assemblée Générale, visant à donner une grande flexibilité au Conseil d'Administration pour restaurer les fonds propres et engager le refinancement progressif des aides apportées par les États et restaurer les niveaux de ratio d'endettement.

Les comptes du premier trimestre 2021 ne sont pas audités par les commissaires aux comptes.

La présentation des résultats sera disponible le 6 mai 2021 sur www.airfranceklm.com, à partir de 7h15 CET.

Une conférence téléphonique animée par M. Smith (CEO) et M. Gagey (CFO) aura lieu le 6 mai 2021 à 08h30.

Pour vous connecter à la téléconférence, veuillez composer le:

France: +33 (0)1 76 77 25 07

Netherlands: +31 (0)20 703 8259

UK: +44 (0)330 336 9434

US: +1 720-543-0206

Code de confirmation: 6657799

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>	First quarter		
	2021	2020	Change
Chiffre d'affaires	2,161	5,020	-56.9%
Autres produits de l'activité	0	0	<i>nm</i>
Chiffre d'affaires	2,161	5,020	-56.9%
Carburant avions	-463	-1,185	-60.9%
Affrètements aéronautiques	-69	-89	-22.5%
Redevances aéronautiques	-215	-387	-44.4%
Commissariat	-58	-164	-64.6%
Achats d'assistance en escale	-191	-359	-46.8%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-345	-614	-43.8%
Frais commerciaux et de distribution	-59	-194	-69.6%
Autres frais	-298	-404	-26.2%
Frais de personnel	-1,166	-1,916	-39.1%
Impôts et taxes	-41	-56	-26.8%
Autres produits et charges	117	287	-59.2%
EBITDA	-627	-61	+927.9%
Amortissements, dépréciations et provisions	-552	-754	-26.8%
Résultat d'exploitation	-1,179	-815	+44.7%
Cessions de matériel aéronautique	-3	-1	+200.0%
Autres produits et charges non courants	-4	-45	-91.1%
Résultat des activités opérationnelles	-1,186	-861	+37.8%
Coût de l'endettement financier brut	-189	-102	+85.3%
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	1	7	-85.7%
Coût de l'endettement financier net	-188	-95	+98.3%
Autres produits et charges financiers	-90	-666	-86.5%
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	-1,464	-1,622	-9.7%
Impôts	-11	-173	-93.6%
Résultat net des entreprises intégrées	-1,475	-1,795	-17.8%
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-7	-8	-12.5%
Résultat des activités poursuivies	-1,482	-1,803	-17.8%
Résultat net des activités non poursuivies	-1	-2	-50%
Résultat de l'exercice	-1,481	-1,801	-17.8%

Bilan consolidé

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

Passif et capitaux propres	31 mar 2021	31 déc 2020
<i>En millions d'euros</i>		
Capital	429	429
Primes d'émission et de fusion	4 139	4 139
Actions d'autocontrôle	-25	-25
Titres subordonnés	0	0
Réserves et résultat	-11 045	-9 970
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)anpas Intrôle	-6 502	-5 427
Participations ne donnant pas le contrôle	9	9
Capitaux propres	-6 493	-5 418
Provisions retraite	2 105	2 147
Autres provisions	3 780	3 670
Dettes financières	14 238	14 171
Dettes loyers	2 599	2 425
Instruments dérivés passifs long terme	56	122
Impôts différés	136	22
Autres créditeurs	1 760	1 294
Passif non courant	24 674	23 851
Provisions	1 342	1 337
Dettes financières	1 325	1 318
Dettes loyers	831	839
Instruments dérivés passifs court terme	92	363
Dettes fournisseurs	1 372	1 435
Titres de transport émis et non utilisés	2 233	2 394
Programme de fidélisation	917	916
Autres créditeurs	3 019	3 175
Concours bancaires	4	1
Passif courant	11 135	11 778
Total capitaux propres et passifs	29 316	30 211

Tableau des flux de trésorerie consolidés du 1er janvier au 31 mars 2021

<i>En millions d'euros</i>	31 mar 2021	31 mar 2020
Résultat net des activités poursuivies	-1 482	-1 803
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	553	754
Dotations nettes aux provisions financières	27	51
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	3	1
Résultat sur cessions de filiales et participations	0	0
Résultats non monétaires sur instruments financiers	-41	432
Ecart de change non réalisé	125	142
Pertes de valeur	8	21
Autres éléments non monétaires	3	48
Résultats des sociétés mises en équivalence	7	8
Impôts différés	7	166
Capacité d'autofinancement	-790	-180
(Augmentation) / diminution des stocks	8	22
(Augmentation) / diminution des créances clients	-72	596
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	-85	-309
Augmentation / (diminution) des billets émis non utilisés	-153	179
Variation des autres débiteurs et créditeurs	210	-26
Variation du besoin en fonds de roulement	-92	462
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	-882	282
Investissements corporels et incorporels	-466	-869
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	220	11
Perte de contrôle de filiales cession de titres de sociétés non contrôlées	0	356
Prise de contrôle de filiales et participations achats de parts dans les sociétés non contrôlées	-4	-1
Dividendes reçus	0	0
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	1	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-249	-503
Augmentation de capital suite à la nouvelle obligation convertible	0	0
Titres subordonnés (<i>dont prime</i>)	0	0
Emission de nouveaux emprunts	302	2 710
Remboursement de dettes financières	-331	-588
Remboursement de dettes de loyers	-216	-249
Diminution / (augmentation) nette des prêts	2	-3
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués	0	0
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	-243	1 870
Effet des variations de change sur la trésorerie équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	7	-3
Variation de la trésorerie nette	-1 367	1 646
Trésorerie équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	6 422	3 711
Trésorerie équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	5 055	5 357
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	0	0

Retour sur capitaux employés (ROCE)¹

<i>En millions d'euros</i>	31 mar 2021	31 déc 2020	30 sep 2020	30 juin 2020	31 mar 2020	31 déc 2019	30 sep 2019	30 juin 2019
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 479	1 445	1 470	1 500	1 564	1 522	1 481	1 465
Immobilisations aéronautiques	10 800	11 031	11 009	10 919	11 465	11 334	10 829	10 747
Autres immobilisations corporelles	1 476	1 548	1 535	1 551	1 579	1 580	1 554	1 530
Droits utilisations	4 795	4 678	4 789	4 938	5 119	5 173	5 300	5 470
Titres mis en équivalence	223	230	224	267	299	307	310	305
Autres actifs financiers hors valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	146	146	135	133	142	140	131	125
Provisions hors retraites litige cargo et restructuration	-4 083	-3 922	-4 001	-4 130	-4 190	-4 058	-4 101	-3 888
BFR hors valeur de marché des instruments dérivés	-6 410	-6 505	-6 894	-6 779	-6 650	-6 310	-6 285	-6 957
Capitaux employés au bilan	8 426	8 651	8 267	8 399	9 328	9 688	9 219	8 797
Capitaux employés moyens (A)	8 436				9 258			
Résultat d'exploitation	-4 913				612			
- Dividendes reçus	0				-2			
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-56				12			
- Impôt normatif	1 472				-155			
Résultat ajusté après impôt (B)	-3 497				467			
ROCE 12 mois glissants (B/A)	-41,5%				5,0%			

¹ La définition du ROCE a été revue pour prendre en compte les effets de la saisonnalité de l'activité

Dettes nettes

<i>(En millions d'euros)</i>	Bilan au	
	31 mar 2021	31 déc 2020
Dettes financières courantes et non courantes	15 461	15 388
Repo obligation Triple A	-83	-84
Dettes de loyers	3 347	3 184
Couvertures de juste valeur sur les dettes	15	27
Intérêts courus non échus	-174	-107
Dettes financières brutes (A)	18 566	18 408
Trésorerie et équivalent trésorerie	5 059	6 423
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	215	193
Trésorerie nantie	286	309
Obligations AAA	540	518
Concours bancaires courant	-4	-1
Autre	0	1
Repo obligation Triple A	-83	-84
Liquidités nettes (B)	6 013	7 359
Dettes nettes (A) – (B)	12 553	11 049

Cash flow libre d'exploitation ajusté

<i>En millions d'euros</i>	Premier trimestre	
	2021	2020
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation activités poursuivies	-882	282
Investissements corporels et incorporels	-466	-869
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	220	11
Cash-flow libre d'exploitation	-1 128	-576
Réduction de la dette de location	-216	-249
Cash flow libre d'exploitation ajusté	-1 344	-825

Besoin de liquidités opérationnelles

	Premier trimestre	
	2021	2020
EBITDA	- 627	-61
Provisions CO2 et autres	42	6
Rectifications d'inventaires	1	1
Dotations provisions retraites	75	77
Reprises de provisions retraites	-43	-48
Paiements fondés sur des actions	0	-2
Résultat de cession des immobilisations non aéronautiques	-39	-2
Dividend reçues	0	0
Résultat d'exploitation - part monétaire	-591	-29
Charges de restructuration	-45	-9
Autres produits et charges non récurrents	0	-1
Coût monétaire de l'endettement financier	-168	-95
Produits monétaires de la trésorerie	-4	2
Change réalisé	27	-7
Débouclages d'instruments de trading - cash	-6	-11
Impôt courant	-3	-7
Autres produits & charges financières - Cash	0	-23
Autres éléments	0	0
Capacité d'autofinancement	-790	-180

Coût unitaire à l'SKO

	Premier trimestre	
	2021	2020
Chiffre d'affaires (en m€)	2 161	5 020
Résultat d'exploitation courant (en m€) -/-	1 179	815
Coût d'exploitation total (en m€)	3 341	5 835
Activité réseaux passage – autres recettes (en m€)	- 55	- 140
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	- 91	- 67
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	- 260	- 493
Transavia - autres recettes (en m€)	0	- 13
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	- 7	- 7
Coût net (en m€)	2 929	5 114
Capacités produites exprimées en SKO	34 598	67 295
Coût net à l'SKO (en centimes d'€ par SKO)	8,47	7,60
<i>change brute</i>		+11,4%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		-110
<i>Variation à change constant</i>		+13,8%
Effet prix du carburant (en m€) <i>ajusté pour la capacité de 2019</i>		-286
Coût unitaire à l'SKO à change et prix du carburant constants (en centimes d'€ par SKO)	8,47	7,01
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		+20,7%

* 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

	Premier trimestre	
	2021	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	1 341	-55,5%
EBITDA (en m€)	-512	-445
Résultat d'exploitation (en m€)	-840	-304
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-62,6%	-44,9 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	-622	-497
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	-46,4%	-42,2 pt

Groupe KLM

	Premier trimestre	
	2021	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	930	-56,6%
EBITDA (en m€)	-111	-122
Résultat d'exploitation (en m€)	-337	-61
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-36,2%	-23,3 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	-113	-98
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	-12,2%	-11,5 pt

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

Flotte du Groupe au 31 mars 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		1		1			1		
B777-300	43	16		20	17	22	59	59	2
B777-200	23	15		26		12	38	36	-4
B787-9	10	13		5	6	12	23	23	
B787-10		6		3	3		6	5	
A380-800	9			2	3	4	9		
A350-900	7			1	5	1	7	7	1
A340-300									
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	8		11		12	23	21	
Total long-courrier	107	64	0	69	34	68	171	156	-1
B737-900		5		5			5	5	
B737-800		31	83	29	10	75	114	114	8
B737-700		15	5	3	4	13	20	17	-3
A321	20			11		9	20	20	
A320	44			4	4	36	44	44	
A319	32			13		19	32	31	-2
A318	18			8		10	18	18	
Total moyen-courrier	114	51	88	73	18	162	253	249	3
ATR72-600									
ATR72-500									
ATR42-500									
Canadair Jet 1000	14			14			14	14	
Canadair Jet 700	8			8			8	8	-1
Embraer 195 E2		2				2	2	2	2
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	13			13			13		
Total regional	67	51	0	59	24	35	118	105	1
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	290	170	88	207	76	265	548	516	3

TRAFFIC PREMIER TRIMESTRE 2021

Activité réseaux passage *

Total activité réseaux passage*	T1		
	2021	2020	Variation
Passagers transportés (milliers)	4 467	15 766	(71,7%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	13 433	49 854	(73,1%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	33 588	62 425	(46,2%)
Coefficient d'occupation (%)	40,0%	79,9%	(39,9)
Long-Courrier			
Passagers transportés (milliers)	1 569	5 517	(71,6%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	10 965	41 492	(73,6%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	29 329	51 229	(42,8%)
Coefficient d'occupation (%)	37,4%	81,0%	(43,6)
Amérique du nord			
Passagers transportés (milliers)	274	1 483	(81,5%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	2 031	10 580	(80,8%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	7 065	13 317	(46,9%)
Coefficient d'occupation (%)	28,7%	79,4%	(50,7)
Amérique latine			
Passagers transportés (milliers)	195	831	(76,6%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	1 864	7 824	(76,2%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	5 293	9 304	(43,1%)
Coefficient d'occupation (%)	35,2%	84,1%	(48,9)
Asie			
Passagers transportés (milliers)	160	1 113	(85,6%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	1 332	9 622	(86,2%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	6 078	12 110	(49,8%)
Coefficient d'occupation (%)	21,9%	79,5%	(57,5)
Afrique-Moyen Orient			
Passagers transportés (milliers)	531	1 188	(55,3%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	2 782	6 881	(59,6%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	5 967	8 663	(31,1%)
Coefficient d'occupation (%)	46,6%	79,4%	(32,8)
Caraïbes-Océan Indien			
Passagers transportés (milliers)	408	902	(54,7%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	2 957	6 586	(55,1%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	4 926	7 836	(37,1%)
Coefficient d'occupation (%)	60,0%	84,0%	(24,0)
Court et Moyen-Courrier			
Passagers transportés (milliers)	2 899	10 248	(71,7%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	2 467	8 362	(70,5%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	4 260	11 195	(62,0%)
Coefficient d'occupation (%)	57,9%	74,7%	(16,8)

* Air France et KLM

Transavia

Transavia	T1		
	2021	2020	Variation
Passagers transportés (milliers)	352	2 349	(85,0%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	583	4 456	(86,9%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	1 011	4 892	(79,3%)
Coefficient d'occupation (%)	57,6%	91,1%	(33,5)

Total Groupe activité passage **

Total groupe**	T1		
	2021	2020	Variation
Passagers transportés (milliers)	4 819	18 115	(73,4%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	14 015	54 310	(74,2%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	34 600	67 317	(48,6%)
Coefficient d'occupation (%)	40,5%	80,7%	(40,2)

** Air France, KLM et Transavia

Activité cargo

Total Groupe	T1		
	2021	2020	Variation
Tonne kilomètre transportée (m de TKT)	2 073	1 835	13,0%
Tonne kilomètre offerte (m de TKO)	2 688	3 198	(16,0%)
Coefficient de remplissage (%)	77,1%	57,4%	19,8

Activité Air France

Total activité réseaux passage	T1		
	2021	2020	Variation
Passagers transportés (milliers)	3 046	9 490	(67,9%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	8 569	29 200	(70,7%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	16 417	36 704	(55,3%)
Coefficient d'occupation (%)	52,2%	79,6%	(27,4)

Long-Courrier			
Passagers transportés (milliers)	1 048	3 285	(68,1%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	6 994	24 177	(71,1%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	13 918	29 913	(53,5%)
Coefficient d'occupation (%)	50,3%	80,8%	(30,6)

Court et Moyen-Courrier			
Passagers transportés (milliers)	1 997	6 205	(67,8%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	1 575	5 024	(68,7%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	2 500	6 792	(63,2%)
Coefficient d'occupation (%)	63,0%	74,0%	(11,0)

Activité cargo	T1		
	2021	2020	Variation
Tonne kilomètre transportée (m de TKT)	905	817	10,7%
Tonne kilomètre offerte (m de TKO)	1 333	1 627	(18,1%)
Coefficient de remplissage (%)	67,9%	50,2%	17,7

Activité KLM

Total activité réseaux passage	T1		
	2021	2020	Variation
Passagers transportés (milliers)	1 422	6 276	(77,3%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	4 863	20 654	(76,5%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	17 171	25 720	(33,2%)
Coefficient d'occupation (%)	28,3%	80,3%	(52,0)

Long-Courrier			
Passagers transportés (milliers)	520	2 232	(76,7%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	3 971	17 315	(77,1%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	15 411	21 316	(27,7%)
Coefficient d'occupation (%)	25,8%	81,2%	(55,5)

Court et Moyen-Courrier			
Passagers transportés (milliers)	901	4 043	(77,7%)
Passager kilomètre transporté (m de PKT)	893	3 339	(73,3%)
Siège kilomètre offert (m de SKO)	1 760	4 404	(60,0%)
Coefficient d'occupation (%)	50,7%	75,8%	(25,1)

Activité cargo	T1		
	2021	2020	Variation
Tonne kilomètre transportée (m de TKT)	1 168	1 017	14,8%
Tonne kilomètre offerte (m de TKO)	1 355	1 571	(13,8%)
Coefficient de remplissage (%)	86,2%	64,8%	21,4