

# Air France-KLM results at 30 June 2019

31 July 2019

**RESULTS AS AT 30 JUNE 2019**
**Increased operating result and improved passenger unit revenue**
**SECOND QUARTER 2019**

- | Passenger growth +5.1% and load factor +1.3 point.
- | Passenger unit revenue up by 0.8%.
- | Unit costs decrease by -2.3% at constant currency and fuel.
- | Operating result at 400 million euros, up 54 millions euros compared to the second quarter 2018 hit by Air France strikes<sup>1</sup>, and reflecting unit cost improvement partly offset by an increased fuel bill.
- | Further reduction in Group net debt, down 466 million euros to 5.7 billion euros and Net debt/EBITDA ratio at 1.4x, an improvement of -0.1pt compared to 31 December 2018.

**OUTLOOK 2019**

- | Based on the current data for the Passenger network:
  - | Long-haul forward booking load factors from August to December are on average ahead compared to last year.
  - | Network passenger unit revenue at constant currency expected to be stable versus last year for the third quarter 2019.
- | Full year guidance update:
  - | The Group will pursue initiatives to reduce unit costs, with a targeted 2019 reduction of between -1% and 0% at constant currency and fuel price.
  - | The 2019 fuel bill is expected to increase by 550 million euros compared to 2018 to 5.5 billion euros, based on the forward curve of 26 July 2019.
  - | Net debt/ EBITDA ratio below 1.5x.

Benjamin Smith, CEO of Air France-KLM Group, said: "In a challenging environment, Air France-KLM Group posted a robust second quarter. The slight increase in passenger unit revenue that we had anticipated, together with continued execution in unit cost reduction, enabled us to more than offset rising fuel costs. These elements, combined with satisfactory long-haul forward booking trends lead us to confirm our guidance for 2019. At the same time, we continue to implement our strategic vision focused on reducing costs and making our Group more robust in the very competitive marketplace in Europe. We have also made key decisions on the renewal of our fleet to transition to cleaner aircraft in order to support a more environmentally responsible operation, including the order of sixty Airbus A220s for short- and medium-haul and the accelerated phasing out of ten Airbus A380 to be replaced by more modern fuel efficient aircraft."

Air France-KLM Group	Second Quarter		First half	
	2019	Change <sup>1</sup>	2019	Change <sup>1</sup>
Passengers (thousands)	27,800	+5.1%	50,474	+4.2%
Passenger Unit revenue per ASK <sup>2</sup> (€ cts)	6.75	+0.8%	6.48	-0.4%
Operating result (€m)	400	+54	97	-131
Net income – Group part (€m)	80	-30	-240	-81
Adj. operating free cash flow (€m)	110	+111	351	+210
Net debt at end of period (€m)			5,698	-466

**Second quarter 2019 business review**
**Network: Solid revenue growth and increase in operating result**

Network	Second Quarter			First Half		
	2019	Change	Change constant currency	2019	Change	Change constant currency
Capacity (ASK m)	75,680	+3.9%		145,440	+3.2%	
Total revenues (€m)	6,016	+5.6%	+3.9%	11,191	+3.8%	+2.6%
Scheduled revenues (€m)	5,708	+5.8%	+4.0%	10,601	+3.6%	+2.3%
Operating result (€m)	291	+55	+77	12	-138	-68

Second quarter 2019 combined Passenger and Cargo revenues increased by 3.9% at constant currency to 6.0 billion euros, for capacity growth of 3.9%. The operating result amounted to 291 million euros, a 77 million euro increase at constant currency compared to last year, with the non-fuel unit cost improvement partly offset by a higher fuel bill.

**Passenger network: Long-haul driving the improvement of unit revenue as anticipated**

Passenger network	Second Quarter			First Half		
	2019 Change	Change constant currency		2019 Change	Change constant currency	
Passengers (thousands)	22,906	+4.8%		42,651	+3.7%	
Capacity (ASK m)	75,680	+3.9%		145,439	+3.2%	
Traffic (RPK m)	67,020	+5.7%		127,241	+3.8%	
Load factor	88.6%	+1.5 pt		87.5%	+0.6 pt	
Total passenger revenues (€m)	5,482	+6.4%	+4.8%	10,110	+4.2%	+3.2%
Scheduled passenger revenues (€m)	5,254	+6.6%	+4.8%	9,674	+4.2%	+2.9%
Unit revenue per ASK (€ cts)	6.94	+2.6%	+0.9%	6.65	+1.0%	-0.2%

Second quarter 2019 capacity increased by 3.9%, mainly driven by the South American, North Atlantic and Asian networks, with respective growth of 7.8%, 6.7% and 4.0%.

Taking into account a positive calendar effect from the Easter shift, the passenger network posted a positive unit revenue of +0.9% at constant currency.

The industry capacity growth has been lower in North America, Caribbean & Indian Ocean and Middle East network in comparison to previous year. The long-haul network generated positive load-factors and yields compared to last year in all networks except in the Latin American network:

- ▮ The North American network posted positive unit revenue at +2.6% compared to last year, with the strength driven in particular by US points of sale.
- ▮ The Asian network unit revenue was up 3.9% in the second quarter, driven by the continuing strength of the Japanese network, partly offset by some competitive pressure on the Chinese network.
- ▮ The Caribbean & Indian Ocean network posted a strong result with the unit revenue +4.7%, driven by leisure demand.
- ▮ The Africa & Middle East network saw a substantial unit revenue improvement of 8.7%, underpinned by positive results from the West African networks and network rationalizations in the Middle East.
- ▮ The unit revenue pressure in the Latin American network remains ongoing for the time-being due to the current economic context in Argentina and Brazil.

The medium-haul network showed a mixed picture with a positive performance for the medium-haul hubs with the unit revenue +0.2% and, as anticipated, pressure in the medium-haul point-to-point network with unit revenue down -9.1%.

#### Cargo network: Unit revenue impacted by a challenging airfreight market

Cargo business	Second Quarter			First Half		
	2019 Change	Change constant currency		2019 Change	Change constant currency	
Tons (thousands)	279	+1.5%		549	+0.7%	
Capacity (ATK m)	3,630	+2.8%		7,092	+2.1%	
Traffic (RTK m)	2,122	+1.2%		4,168	+0.9%	
Load factor	58.5%	-0.9 pt		58.8%	-0.7 pt	
Total Cargo revenues (€m)	534	-1.7%	-4.1%	1,081	-0.5%	-2.7%
Scheduled cargo revenues (€m)	454	-2.8%	-5.2%	927	-1.7%	-3.9%
Unit revenue per ATK (€ cts )	12.54	-5.1%	-7.5%	13.09	-3.6%	-5.7%

Negative market dynamics and continued higher industry capacity put pressure on the unit revenue during the second quarter 2019. After two strong years, renewed overcapacity in North America and Asia is putting pressure on freight rates, resulting in unit revenue down -7.5% at constant currency.

The Group's Cargo strategy is focused on maintaining and increasing load factors where possible and taking a pro-active approach to new opportunities.

#### Transavia: High capacity growth and positive unit revenue

Transavia	Second Quarter		First Half	
	2019	Change	2019	Change
Passengers (thousands)	4,894	+6.7%	7,823	+7.0%
Capacity (ASK m)	9,527	+9.2%	15,353	+10.0%
Traffic (RPK m)	8,754	+9.1%	14,122	+10.1%
Load factor	91.9%	-0.1 pt	92.0%	+0.0 pt
Total passenger revenues (€m)	500	+10.4%	748	+8.7%
Unit revenue per ASK (€ cts)	5.24	+1.3%	4.83	-0.4%
Unit cost per ASK (€ cts)	4.70	+5.1%	4.95	+2.6%
Operating result (€m)	52	-9	-19	-22

Strong capacity growth of 9.2% in the second quarter 2019. The unit revenue was up by 1.3% compared to last year, supported by the

Easter shift, strong demand throughout the network and a good ancillary revenue performance.

The second quarter 2019 operating margin stands at a level of 10.4%, with an absolute operating result of 52 million euros, 9 million euros down compared to last year explained by fuel price and currency headwinds.

#### Maintenance: Strong third-party revenue growth and margin improvement

Maintenance	Second Quarter			First Half		
	2019	Change	Change constant currency	2019	Change	Change constant currency
Total revenues (€m)	1,120	+11.2%		2,290	+10.0%	
Third-party revenues (€m)	527	+11.9%	+5.0%	1,081	+14.9%	+7.6%
Operating result (€m)	55	+9	+1	102	+30	+18
Operating margin (%)	4.9%	+0.3 pt	-0.2 pt	4.5%	+1.0 pt	+0.6 pt

Maintenance revenues increased compared to last year with third-party revenues up by 11.9% and 5.0% at constant currency, a continuation of the growth trend underpinned by the inflow of new contracts. The Maintenance order book stood at 11.6 billion dollars at 30 June 2019, an increase of 0.2 billion dollars compared to 31 December 2018.

The operating margin expressed as a percentage of total revenues stood at 4.9%, an increase of 0.3 point primarily driven by the components activity.

#### Air France-KLM Group: Operating result at €400 million with positive passenger unit revenue and unit cost improvement

	Second Quarter			First half		
	2019	Change	Change constant currency	2019	Change	Change constant currency
Capacity (ASK m)	85,207	+4.5%		160,793	+3.8%	
Traffic (RPK m)	75,774	+6.1%		141,363	+4.4%	
Passenger unit revenue per ASK (€ cts)	6.75	+2.4%	+0.8%	6.48	+0.8%	-0.4%
Group unit revenue per ASK (€ cts)	7.28	+1.6%	+0.0%	7.05	+0.2%	-1.0%
Group unit cost per ASK (€ cts) at constant fuel	6.82	-0.3%	-2.3%	6.99	+0.4%	-1.4%
Revenues (€m)	7,050	+6.4%	+4.5%	13,036	+4.9%	+3.3%
EBITDA (€m)	1,147	+98	+114	1,571	-99	-42
Operating result (€m)	400	+54	+72	97	-131	-69
Operating margin (%)	5.7%	+0.5 pt	+0.8 pt	0.7%	-1.1 pt	-0.6 pt
Net income - Group part (€m)	80		-30	-240		-81

In the second quarter 2019, the Air France-KLM Group posted an operating result of 400 million euros, up 54 million euros compared to last year, which was impacted by the Air France strike for 260 million euros.

Compared to last year, the Group's unit revenue was stable, the positive passenger unit revenue impact of 53 million euros being offset by a -54 million euro negative impact from Cargo.

The fuel bill including hedging amounted to 1,404 million euros for the second quarter 2019, up 220 million euros. This increase is explained mainly by a lower hedge gain for the second quarter 2019 (gain of 56 million euros compared to 212 million euro last year), and a negative currency effect on the fuel bill of 89 million euros due to a stronger dollar.

Currencies had a positive 123 million euro impact on revenues and a negative 52 million euro effect on costs (ex-fuel) including currency hedging. Together with the 89 million euro fuel currency effect, the net impact of currencies amounted to a negative 18 million euros for the second quarter 2019.

#### Unit cost down confirming the full year guidance

On a constant currency and fuel price basis, unit costs were down -2.3% in the second quarter 2019. This decrease is supported by the successful execution of cost focus measures in Air France and the high basis of comparison last year due to the strikes at Air France. However this was partly offset by higher unit costs at KLM due to the implementation of last year's labor wage agreements.

Group net employee costs were up 4.6% in the quarter compared to last year, explained by additional hires in response to the capacity growth and the impact of wage agreement implementation for Air France and KLM staff. The average number of FTEs in the second quarter 2019 increased by 1,650 compared to last year, including +700 Pilots and +650 Cabin Crew. However, productivity measured in ASK per FTE increased by 3.1% in the second quarter 2019.

#### Net debt down, leverage ratio improved slightly further, on track for full year guidance of below 1.5x

In €million	Second Quarter		First Half	
	2019	Change	2019	Change
Cash flow before change in WCR and Voluntary Departure Plans, continuing operations (€m)	1,096	+175	1,465	+31

Cash out related to Voluntary Departure Plans (€m)	-6	+92	-11	+110
Change in Working Capital Requirement (WCR) (€m)	-19	-45	787	-46
<b>Net cash flow from operating activities (€m)</b>	<b>1,071</b>	<b>+222</b>	<b>2,241</b>	<b>+95</b>
Net investments before sale & lease-back* (€m)	-711	-136	-1,389	+99
<b>Operating free cash flow (€m)</b>	<b>360</b>	<b>+86</b>	<b>852</b>	<b>+194</b>
Reduction of lease debt	-250	+25	-501	+16
<b>Adjusted operating free cash flow **</b>	<b>110</b>	<b>+111</b>	<b>351</b>	<b>+210</b>

\* 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 with deduction of the repayment of lease debt.

### Positive adjusted operating free cash flow

The Group generated positive adjusted operating free cash flow of 110 million euros, an increase of 111 million euros compared to last year, mainly explained by lower capex in the second quarter 2019 due to a year-on-year shift in the investment-timing pattern.

### Leverage on track with full year guidance of <1.5x

In € million	30 Jun 2019	31 Dec 2018
Net debt	5,698	6,164
EBITDA trailing 12 months	4,118	4,217
<b>Net debt/EBITDA trailing 12 months</b>	<b>1.4 x</b>	<b>1.5 x</b>

The Group reduced its net debt to 5,698 million euros at 30 June 2019 versus 6,164 million euros at 31 December 2018, this 466 million euro reduction being driven by operating free cash flow generation and the repayment of lease debt.

The net debt/EBITDA ratio stood at 1.4x at 30 June 2019, a decrease of 0.1 point compared to 31 December 2018, explained by the reduction in net debt.

### Air France improvement explained by last year strike, KLM impacted by fuel

	Second Quarter		First Half	
	2019	Change	2019	Change
<b>Air France Group Operating result (€m)</b>	143	+130	-113	+51
Operating margin (%)	3.3%	+3.0 pt	-1.4%	+0.8 pt
<b>KLM Group Operating result (€m)</b>	258	-70	202	-186
Operating margin (%)	8.9%	-2.8 pt	3.8%	-3.7 pt

### Outlook

The global economic and geopolitical context remains uncertain and the Group operates in a highly competitive marketplace. Based on the current data for the Passenger network:

- Long-haul forward booking load factors from August 2019 to December 2019 are on average ahead compared to last year.
- Network passenger unit revenue at constant currency is expected to be stable compared to last year for the third quarter 2019.

#### Capacity growth update:

- With the growth of Transavia France adjusted slightly downwards, Transavia is expected to grow at a sustainable pace of 7% to 9% for full year 2019.
- Passenger network plan remains unchanged to moderately grow capacity by 2% to 3% for the full year 2019 compared to last year.

#### Full year guidance update:

- The Group will pursue initiatives to reduce unit costs<sup>1</sup>, with a targeted 2019 reduction of between -1% to 0% at constant currency and fuel price.
- The 2019 fuel bill is expected to increase by 550 million euros compared to 2018 to 5.5 billion euros<sup>2</sup>, based on the forward curve of 26 July 2019.
- The Group plans capital expenditure of 3.2 billion euros for 2019 and is targeting a Net debt/EBITDA ratio of below 1.5x.

\*\*\*\*\*

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

The results presentation is available at [www.airfranceklm.com](http://www.airfranceklm.com) on 31 July 2019 from 7:15 am CET.

A conference call hosted by Mr. Smith (CEO) and Mr. Gagey (CFO) will be held on 31 July 2019 at 09.30.

To connect to the conference call, please dial:

France: Local +33 (0)1 76 77 22 57  
 Netherlands: Local +31 (0)20 703 8261  
 UK: Local +44 (0)330 336 9411  
 US: Local +1 323 994 2093

Confirmation code: 3271997

To listen to the audio-replay of the conference call, please dial:

- | France: Local +33 (0) 1 70 48 00 94
- | Netherlands: Local +31 (0) 20 721 8903
- | UK: Local +44 (0)207 660 0134
- | US: Local +1 719-457-0820

## Investor Relations

**Marie-Agnès de Peslouan**

+33 1 49 89 52 59

[madespeslouan@airfranceklm.com](mailto:madespeslouan@airfranceklm.com)

**Wouter van Beek**

+33 1 49 89 52 60

[Wouter-van.Beek@airfranceklm.com](mailto:Wouter-van.Beek@airfranceklm.com)

## Press

+33 1 41 56 56 00

## Income Statement

<i>In millions euros</i>	Second Quarter			First Half		
	2019	2018	Change	2019	2018	Change
<b>Sales</b>	<b>7,050</b>	<b>6,626</b>	<b>+6.4%</b>	<b>13,036</b>	<b>12,432</b>	<b>+4.9%</b>
Other revenues	0	1	-100.0%	0	1	-100.0%
<b>Revenues</b>	<b>7,050</b>	<b>6,626</b>	<b>+6.4%</b>	<b>13,036</b>	<b>12,432</b>	<b>+4.9%</b>
Aircraft fuel	-1,404	-1,184	+18.6%	-2,605	-2,245	+16.0%
Chartering costs	-135	-146	-7.7%	-269	-276	-2.5%
Landing fees and en route charges	-507	-479	+5.9%	-941	-906	+3.9%
Catering	-208	-193	+7.8%	-395	-375	+5.3%
Handling charges and other operating costs	-455	-504	-9.7%	-909	-980	-7.2%
Aircraft maintenance costs	-646	-566	+14.1%	-1,298	-1,183	+9.7%
Commercial and distribution costs	-267	-278	-4.1%	-517	-510	+1.4%
Other external expenses	-433	-430	+0.7%	-872	-824	+5.8%
Salaries and related costs	-2,048	-1,959	+4.6%	-4,020	-3,812	+5.5%
Taxes other than income taxes	-41	-38	+6.6%	-93	-87	+6.9%
Other income and expenses	241	200	+20.4%	454	436	+4.1%
<b>EBITDA</b>	<b>1,147</b>	<b>1,049</b>	<b>+9.3%</b>	<b>1,571</b>	<b>1,670</b>	<b>-5.9%</b>
Amortization, depreciation and provisions	-747	-703	+6.2%	-1,474	-1,442	+2.2%
<b>Income from current operations</b>	<b>400</b>	<b>346</b>	<b>+15.6%</b>	<b>97</b>	<b>228</b>	<b>-57.5%</b>
Sales of aircraft equipment	10	0	<i>nm</i>	23	-4	<i>nm</i>
Other non-current income and expenses	-35	20	<i>nm</i>	-30	-23	+30.4%
<b>Income from operating activities</b>	<b>375</b>	<b>366</b>	<b>+2.5%</b>	<b>90</b>	<b>201</b>	<b>-55.2%</b>
Cost of financial debt	-115	-122	-5.8%	-221	-236	-6.4%
Income from cash and cash equivalent	15	10	+55.2%	27	20	+35.0%
<b>Net cost of financial debt</b>	<b>-100</b>	<b>-112</b>	<b>-11.1%</b>	<b>-194</b>	<b>-216</b>	<b>-10.2%</b>
Other financial income and expenses	-39	-86	-54.7%	-110	-74	+48.6%
<b>Income before tax</b>	<b>236</b>	<b>168</b>	<b>+40.5%</b>	<b>-214</b>	<b>-89</b>	<b>+140.4%</b>
Income taxes	-161	-62	+160.7%	-33	-68	-51.5%
<b>Net income of consolidated companies</b>	<b>75</b>	<b>106</b>	<b>-29.2%</b>	<b>-247</b>	<b>-157</b>	<b>+57.3%</b>
Share of profits (losses) of associates	6	5	+20.0%	8	-1	<i>nm</i>
<b>Income from continuing operations</b>	<b>81</b>	<b>111</b>	<b>-27.0%</b>	<b>-239</b>	<b>-158</b>	<b>+51.3%</b>
Net income from discontinued operations	0	0	<i>nm</i>	0	0	<i>nm</i>
<b>Net income for the period</b>	<b>81</b>	<b>111</b>	<b>-26.4%</b>	<b>-239</b>	<b>-158</b>	<b>+50.3%</b>
Minority interest	1	1	0.0%	1	1	0.0%
Net income for the period – Group part	80	110	-27.3%	-240	-159	+50.9%

## Consolidated Balance Sheet

<b>Assets</b>	<b>30 June 2019</b>	<b>31 Dec 2018</b>
<i>In million euros</i>		
Goodwill	217	217
Intangible assets	1,248	1,194
Flight equipment	10,541	10,167
Other property, plant and equipment	1,530	1,503
Right-of-use assets	5,079	5,243
Investments in equity associates	305	311
Pension assets	174	331
Other financial assets	1,384	1,487
Deferred tax assets	441	544
Other non-current assets	242	264
<b>Total non-current assets</b>	<b>21,161</b>	<b>21,261</b>
Assets held for sale	0	0
Other short-term financial assets	469	325
Inventories	702	633
Trade receivables	2,558	2,191
Other current assets	1,224	1,062
Cash and cash equivalents	4,418	3,585
<b>Total current assets</b>	<b>9,371</b>	<b>7,796</b>
<b>Total assets</b>	<b>30,532</b>	<b>29,057</b>

<b>Liabilities and equity</b>	<b>30 June 2019</b>	<b>31 Dec 2018</b>
<i>In million euros</i>		
Issued capital	429	429
Additional paid-in capital	4,139	4,139
Treasury shares	-67	-67
Perpetual	403	403
Reserves and retained earnings	-3,327	-3,051
<b>Equity attributable to equity holders of Air France-KLM</b>	<b>1,577</b>	<b>1,853</b>
Non-controlling interests	13	12
<b>Total Equity</b>	<b>1,590</b>	<b>1,865</b>
Pension provisions	2,285	2,098
Return obligation liability and other provisions	3,097	3,035
Financial debt	5,949	5,733
Lease debt	3,473	3,546
Deferred tax liabilities	0	4
Other non-current liabilities	293	459
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>15,097</b>	<b>14,875</b>
Return obligation liability and other provisions	558	492
Current portion of financial debt	1,080	826
Current portion of lease debt	955	989
Trade payables	2,500	2,460
Deferred revenue on ticket sales	4,407	3,153
Frequent flyer program	837	844
Other current liabilities	3,505	3,548
Bank overdrafts	3	5
<b>Total current liabilities</b>	<b>13,845</b>	<b>12,317</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>30,532</b>	<b>29,057</b>

#### Statement of Consolidated Cash Flows from 1<sup>st</sup> January until 30<sup>th</sup> June 2019

<i>In million euros</i>	<b>30 June 2019</b>	<b>30 June 2018</b>
Net income from continuing operations	-239	-158
Net income from discontinued operations	0	0
Amortization, depreciation and operating provisions	1,475	1,442
Financial provisions	89	57
Loss (gain) on disposals of tangible and intangible assets	-31	7
Loss (gain) on disposals of subsidiaries and associates	-2	0
Derivatives – non monetary result	24	-23
Unrealized foreign exchange gains and losses, net	52	108
Other non-monetary items	64	-182
Share of (profits) losses of associates	-8	1
Deferred taxes	30	61
<b>Financial Capacity</b>	<b>1,454</b>	<b>1,313</b>

<i>Of which discontinued operations</i>	0	0
(Increase) / decrease in inventories	-73	-67
(Increase) / decrease in trade receivables	-371	-517
Increase / (decrease) in trade payables	24	163
Change in other receivables and payables	1,207	1,254
<b>Change in working capital requirements</b>	<b>787</b>	<b>833</b>
<i>Change in working capital from discontinued operations</i>	0	0
<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>2,241</b>	<b>2,146</b>
Purchase of property, plant and equipment and intangible assets	-1,464	-1,534
Proceeds on disposal of property, plant and equipment and intangible assets	75	46
Proceeds on disposal of subsidiaries, of shares in non-controlled entities	8	3
Acquisition of subsidiaries, of shares in non-controlled entities	0	-8
Dividends received	7	3
Decrease (increase) in net investments, more than 3 months	20	5
<i>Net cash flow used in investing activities of discontinued operations</i>	0	0
<b>Net cash flow used in investing activities</b>	<b>-1,354</b>	<b>-1,485</b>
Increase of equity due to new convertible bond Perpetual (including premium)	54	0
Issuance of debt	762	295
Repayment on financial debt	-339	-998
Payments on lease debt	-501	-517
Decrease (increase) in loans, net	-14	-49
Dividends and coupons on perpetual paid	-1	-1
<i>Net cash flow used in financing activities of discontinued operations</i>	0	0
<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>-39</b>	<b>-1,270</b>
Effect of exchange rate on cash and cash equivalents and bank overdrafts	-13	8
<i>Effect of exch. rate on cash and cash eq. and bank overdrafts of disc. ops.</i>	0	0
<b>Change in cash and cash equivalents and bank overdrafts</b>	<b>835</b>	<b>-601</b>
Cash and cash equivalents and bank overdrafts at beginning of period	3,580	4,667
Cash and cash equivalents and bank overdrafts at end of period	4,415	4,066
<i>Change in treasury of discontinued operations</i>	0	0

## Key Performance Indicators

### EBITDA

<i>In millions euros</i>	Second Quarter		First Half	
	2019	2018	2019	2018
Income/(loss) from current operations	400	346	97	228
Amortization, depreciation and provisions	747	703	1,474	1,442
<b>EBITDA</b>	<b>1,147</b>	<b>1,049</b>	<b>1,571</b>	<b>1,670</b>

### Restated net result, group share

<i>In million euros</i>	Second Quarter		First Half	
	2019	2018	2019	2018
Net income/(loss), Group share	80	110	-240	-159
Net income/(loss) from discontinued operations	0	0	0	0
Unrealized foreign exchange gains and losses, net	-12	132	52	108
Change in fair value of financial assets and liabilities (derivatives)	5	-74	-20	-60
Non-current income and expenses	25	-20	7	27
Depreciation of shares available for sale	-6	-22	-12	-22
De-recognition of deferred tax assets	0	0	0	0
<b>Restated net income/(loss), group part</b>	<b>92</b>	<b>125</b>	<b>-213</b>	<b>-106</b>
Coupons on perpetual	-8	-12	-12	-12
<b>Restated net income/(loss), group share including coupons on perpetual (used to calculate earnings per share)</b>	<b>84</b>	<b>113</b>	<b>-225</b>	<b>-118</b>

Restated net income/(loss) per share (in €)	0.20	0.26	-0.53	-0.28
---	------	------	-------	-------

### Return on capital employed (ROCE)<sup>1</sup>

<i>In million euros</i>	30 June 2019	30 June 2018	30 June 2018	30 June 2017
Goodwill and intangible assets	1,465	1,379	1,379	1,309
Flight equipment	10,541	10,081	10,081	9,539
Other property, plant and equipment	1,530	1,443	1,443	1,378
Right of use assets	5,079	5,565	5,565	5,577
Investments in equity associates	305	294	294	294
Financial assets excluding shares available for sale, marketable securities and financial deposits	133	122	122	106
Provisions, excluding pension, cargo litigation and restructuring	-3,243	-2,944	-2,944	-2,698
WCR, excluding market value of derivatives	-6,942	-6,669	-6,669	-6,417
<b>Capital employed</b>	<b>8,868</b>	<b>9,271</b>	<b>9,271</b>	<b>9,088</b>
<b>Average capital employed (A)</b>	<b>9,070</b>		<b>9,180</b>	
Income from current operations	1,201		1,610	
- Dividends received	-1		-3	
- Share of profits (losses) of associates	6		13	
- Normative income tax	-358		-481	
<b>Income from current operations after tax (B)</b>	<b>848</b>		<b>1,139</b>	
<b>ROCE, trailing 12 months (B/A)</b>	<b>9.3%</b>		<b>12.4%</b>	

### Net debt

<i>In million euros</i>	Balance sheet at	
	30 June 2019	31 Dec 2018
Financial debt	6,685	6,216
Lease debt	4,340	4,450
Financial assets pledged (OCEANE swap)	0	0
Currency hedge on financial debt	5	7
Accrued interest	-52	-67
<b>Gross financial debt (A)</b>	<b>10,978</b>	<b>10,606</b>
Cash and cash equivalents	4,418	3,585
Marketable securities	49	74
Cash pledges	269	265
Deposits (bonds)	548	522
Bank overdrafts	-3	-5
Other	-1	1
<b>Net cash (B)</b>	<b>5,280</b>	<b>4,442</b>
<b>Net debt (A) – (B)</b>	<b>5,698</b>	<b>6,164</b>

### Adjusted operating free cash flow

<i>In million euros</i>	Second Quarter		First Half	
	2019	2018	2019	2018
Net cash flow from operating activities, continued operations	1,071	849	2,241	2,146
Investment in property, plant, equipment and intangible assets	-747	-595	-1,465	-1,534
Proceeds on disposal of property, plant, equipment and intangible assets	36	20	76	46
<b>Operating free cash flow</b>	<b>360</b>	<b>274</b>	<b>852</b>	<b>658</b>
Payments on lease debt	-250	-275	-501	-517
<b>Adjusted operating free cash flow</b>	<b>110</b>	<b>-1</b>	<b>351</b>	<b>141</b>

### Unit cost: net cost per ASK

	Second Quarter		First half	
	2019	2018	2019	2018
Revenues (in €m)	7,050	6,627	13,036	12,432
Income/(loss) from current operations (in €m) -/-	400	346	97	228
Total operating expense (in €m)	6,650	6,281	12,939	12,204
Passenger network business – other revenues (in €m)	-227	-226	-436	-414



Cargo network business – other revenues (in €m)	-80	-76	-153	-143
Third-party revenues in the maintenance business (in €m)	-527	-471	-1,081	-941
Transavia - other revenues (in €m)	-1	-1	-9	-11
Third-party revenues of other businesses (in €m)	-8	-8	-15	-17
<b>Net cost (in €m)</b>	<b>5,807</b>	<b>5,499</b>	<b>11,245</b>	<b>10,678</b>
Capacity produced, reported in ASK*	85,207	81,538	160,793	154,941
<b>Net cost per ASK (in €cents per ASK)</b>	<b>6.82</b>	<b>6.75</b>	<b>6.99</b>	<b>6.89</b>
Gross change		1.0%		1.5%
Currency effect on net costs (in €m)		114		197
Change at constant currency		-1.0%		-0.3%
Fuel price effect (in €m)		76		121
Change on a constant currency and fuel price basis		-2.3%		-1.4%
<b>Net cost per ASK on a constant currency and fuel price basis (in €cents per ASK)</b>	<b>6.82</b>	<b>6.98</b>	<b>6.99</b>	<b>7.09</b>
<b>Change at constant currency and fuel price basis</b>		<b>-2.3%</b>		<b>-1.4%</b>

\* 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).

## Airline results

### Air France Group

	Second Quarter		First Half	
	2019	Change	2019	Change
Revenue (in €m)	4,284	+9.1%	7,982	+6.7%
EBITDA (in €m)	609	+170	813	+69
Operating result (en m€)	143	+130	-113	+51
Operating margin (%)	3.3%	+3.0 pt	-1.4%	+0.8 pt
Operating cash flow before WCR and restructuring cash out (in €m)	589	+218	764	+127
Operating cash flow (before WCR and restructuring) margin	13.8%	+4.3 pt	9.6%	+1.1 pt

### KLM Group

	Second Quarter		First Half	
	2019	Change	2019	Change
Revenue (in €m)	2,899	+3.7%	5,284	+2.0%
EBITDA (in €m)	537	-66	744	-172
Operating result (en m€)	258	-70	202	-186
Operating margin (%)	8.9%	-2.8 pt	3.8%	-3.7 pt
Operating cash flow before WCR and restructuring cash out (in €m)	507	-35	692	-95
Operating cash flow (before WCR and restructuring) margin	17.5%	-1.9 pt	13.1%	-2.1 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 2019

Aircraft type	AF (incl. HOP)	KLM (incl. KLC & MP)	Transavia	Owned	Finance lease	Operating lease	Total	In operation	Change / 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	

<b>Total Long-Haul</b>	<b>107</b>	<b>66</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>32</b>	<b>71</b>	<b>173</b>	<b>173</b>	<b>1</b>
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	
<b>Total Medium-Haul</b>	<b>114</b>	<b>51</b>	<b>79</b>	<b>84</b>	<b>22</b>	<b>138</b>	<b>244</b>	<b>244</b>	<b>6</b>
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	
<b>Total Regional</b>	<b>79</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>32</b>	<b>38</b>	<b>128</b>	<b>118</b>	<b>-3</b>
B747-400ERF		3		3			3	3	
B747-400BCF		1		1			1	1	
B777-F	2			2			2	2	
<b>Total Cargo</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>302</b>	<b>170</b>	<b>79</b>	<b>218</b>	<b>86</b>	<b>247</b>	<b>551</b>	<b>541</b>	<b>4</b>

<sup>1</sup> The Air France strike had a -€260 million impact on the second quarter operating result and a -€335m impact on the half year operating result

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

<sup>1</sup> To align with industry practice, as of 2019 the EASK metric will no longer be used. The new Unit Cost definition will be: Net cost per Available Seat Kilometer at constant fuel and currency. The impact of this change for the unit cost is -0.1pt for 2019

<sup>2</sup> Based on the forward curves of 26 July 2019 average Brent price of USD 65, average jet fuel price of USD 684 per ton including into plane costs. Assuming exchange rate of EUR/USD of 1.13 in 2019

<sup>1</sup> The ROCE definition has been updated within the framework of IFRS 16 implementation. The asset value linked to the aircraft lease contracts now corresponds to the net book value of the right-of-use asset of all the lease contracts. Moreover, the "operating result, adjusted for operating leases" no longer existing having been replaced by "income from current operations" which, thanks to IFRS 16 implementation, no longer includes the financial cost of lease contracts. Finally, the Group now uses a normative income tax rate, calculated according to the tax rates applied in France and in the Netherlands.

## Attachment

## Résultats Air France-KLM au 30 juin 2019

31 juillet 2019

### 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 France<sup>1</sup> 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 <sup>1</sup>	2019	Variation <sup>1</sup>
Passagers (en milliers)	27 800	+5,1%	50 474	+4,2%
Recette unitaire passage par SKO <sup>2</sup> (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

#### 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
<b>Cash-flow net provenant de l'exploitation</b>	<b>1 071</b>	<b>+222</b>	<b>2 241</b>	<b>+95</b>
Investissements nets avant opérations de sale & lease-back*	-711	-136	-1 389	+99
<b>Cash-flow libre d'exploitation</b>	<b>360</b>	<b>+86</b>	<b>852</b>	<b>+194</b>
Réduction des loyers opérationnels	-250	+25	-501	+16
<b>Cash-flow libre d'exploitation ajusté **</b>	<b>110</b>	<b>+111</b>	<b>351</b>	<b>+210</b>

\* 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
<b>Dette nette/EBITDA, 12 mois glissants</b>	<b>1,4 x</b>	<b>1,5 x</b>

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
<b>Résultat d'exploitation Groupe Air France Group (€n)</b>	143	+130	-113	+51
Marge d'exploitation (%)	3,3%	+3,0 pt	-1,4%	+0,8 pt
<b>Résultat d'exploitation Groupe KLM Group (€n)</b>	258	-70	202	-186
Marge d'exploitation (%)	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 coûts<sup>3</sup>, 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'euros<sup>4</sup>, 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.

\*\*\*\*\*

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](http://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

[madespeslouan@airfranceklm.com](mailto:madespeslouan@airfranceklm.com)

Wouter van Beek

+33 1 49 89 52 60

[Wouter-van.Beek@airfranceklm.com](mailto:Wouter-van.Beek@airfranceklm.com)

#### Service de presse

+33 1 41 56 56 00

#### Compte de résultat

<i>En millions d'euros</i>	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2019	2018	Variation	2019	2018	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 050</b>	<b>6 626</b>	<b>+6.4%</b>	<b>13,036</b>	<b>12,432</b>	<b>+4.9%</b>
Autres produits de l'activité	0	1	-100.0%	0	1	-100.0%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 050</b>	<b>6 626</b>	<b>+6.4%</b>	<b>13,036</b>	<b>12,432</b>	<b>+4.9%</b>
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%
<b>EBITDA</b>	<b>1 147</b>	<b>1 049</b>	<b>+9.3%</b>	<b>1,571</b>	<b>1,670</b>	<b>-5.9%</b>

Amortissements, dépréciations et provisions	- 747	- 703	<b>+6.2%</b>	-1,474	-1,442	<b>+2.2%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>400</b>	<b>346</b>	<b>+15.6%</b>	<b>97</b>	<b>228</b>	<b>-57.5%</b>
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	<b>+30.4%</b>
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>375</b>	<b>366</b>	<b>+2.5%</b>	<b>90</b>	<b>201</b>	<b>-55.2%</b>
Coût de l'endettement financier brut	- 115	- 122	-5.8%	-221	-236	-6.4%
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	15	10	<b>+55.2%</b>	27	20	<b>+35.0%</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 100</b>	<b>- 112</b>	<b>-11.1%</b>	<b>-194</b>	<b>-216</b>	<b>-10.2%</b>
Autres produits et charges financiers	- 39	- 86	-54.7%	-110	-74	<b>+48.6%</b>
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>236</b>	<b>168</b>	<b>+40.5%</b>	<b>-214</b>	<b>-89</b>	<b>+140.4%</b>
Impôts	- 161	- 62	<b>+160.7%</b>	-33	-68	-51.5%
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>75</b>	<b>106</b>	<b>-29.2%</b>	<b>-247</b>	<b>-157</b>	<b>+57.3%</b>
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	6	5	<b>+20.0%</b>	8	-1	<i>nm</i>
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>81</b>	<b>111</b>	<b>-27.0%</b>	<b>-239</b>	<b>-158</b>	<b>+51.3%</b>
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	<i>nm</i>	0	0	<i>nm</i>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>81</b>	<b>111</b>	<b>-26.4%</b>	<b>-239</b>	<b>-158</b>	<b>+50.3%</b>
Intérêts minoritaires	1	1	<i>0%</i>	1	1	<i>0%</i>
Résultat net (Part du groupe)	80	110	-27.3%	-240	-159	<b>+50.9%</b>

## Bilan consolidé

<b>Actifs</b>	<b>30 June 2019</b>	<b>31 Déc 2018</b>
<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
<b>Actif non courant</b>	<b>21 161</b>	<b>21 261</b>
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
<b>Actif courant</b>	<b>9 371</b>	<b>7 796</b>
<b>Total actif</b>	<b>30 532</b>	<b>29 057</b>

<b>Passif</b>	<b>30 June 2019</b>	<b>31 Déc 2018</b>
<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
<b>Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)</b>	<b>1 577</b>	<b>1 853</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	13	12
<b>Capitaux propres</b>	<b>1 590</b>	<b>1 865</b>
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
<b>Passif non courant</b>	<b>15 097</b>	<b>14 875</b>
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
<b>Passif courant</b>	<b>13 845</b>	<b>12 317</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>30 532</b>	<b>29 057</b>

### 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
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>1 454</b>	<b>1 313</b>
<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
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>787</b>	<b>833</b>
<i>Variation du besoin en fonds de roulement des activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>2 241</b>	<b>2 146</b>
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>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 354</b>	<b>-1 485</b>
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>
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</b>	<b>-39</b>	<b>-1 270</b>
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>

<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>835</b>	<b>-601</b>
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

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

### Résultat net - part du groupe, retraité

<i>En millions d'euros</i>	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2019	2018	2019	2018
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
<b>Résultat net - part du groupe, retraité</b>	<b>92</b>	<b>125</b>	<b>-213</b>	<b>-106</b>
Coupons sur titres subordonnés	-8	-12	-12	-12
<b>Résultat net - part du groupe, retraité incluant les coupons sur titres subordonnés (utilisé pour calculer le bénéfice par action)</b>	<b>84</b>	<b>113</b>	<b>-225</b>	<b>-118</b>
Résultat net retraité par action (en €)	0,20	0,26	-0,53	-0,28

### Retour sur capitaux employés (ROCE)<sup>1</sup>

<i>En millions d'euros</i>	30 Juin	30 Juin	30 Juin	30 Juin
	2019	2018	2018	2017
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
<b>Capitaux employés au bilan</b>	<b>8 868</b>	<b>9 271</b>	<b>9 271</b>	<b>9 088</b>
<b>Capitaux employés moyens (A)</b>	<b>9 070</b>	<b>9 180</b>	<b>9 180</b>	<b>9 180</b>
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
<b>Résultat ajusté après impôt (B)</b>	<b>848</b>	<b>1 139</b>	<b>1 139</b>	<b>1 139</b>
<b>ROCE, 12 mois glissants (B/A)</b>	<b>9,3%</b>	<b>12,4%</b>	<b>12,4%</b>	<b>12,4%</b>

### 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
<b>Dettes financières brutes (A)</b>	<b>10 978</b>	<b>10 606</b>
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
<b>Liquidités nettes (B)</b>	<b>5 280</b>	<b>4 442</b>
<b>Dettes nettes (A) – (B)</b>	<b>5 698</b>	<b>6 164</b>

### Cash-flow libre d'exploitation ajusté

En millions d'euros	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
<b>Cash-flow libre d'exploitation</b>	<b>360</b>	<b>274</b>	<b>852</b>	<b>658</b>
Remboursement de la dette de location	-250	-275	-501	-517
<b>Cash flow libre d'exploitation ajusté</b>	<b>110</b>	<b>-1</b>	<b>351</b>	<b>141</b>

### 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
<b>Coût net (en m€)</b>	<b>5 807</b>	<b>5 499</b>	<b>11 245</b>	<b>10 678</b>
Capacités produites, exprimées en SKO	85 207	81 538	160 793	154 941
<b>Coût net à l'SKO (en centimes d'€ par SKO)</b>	<b>6,82</b>	<b>6,75</b>	<b>6,99</b>	<b>6,89</b>
<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
<b>Coût unitaire à l'SKO à Variation et prix du carburant constants (en centimes d'€ par SKO)</b>	<b>6,82</b>	<b>6,98</b>	<b>6,99</b>	<b>7,09</b>
<b>Variation à Variation et prix du carburant constants</b>		<b>-2,3%</b>		<b>-1,4%</b>

\*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	589	+218	764	+127

m€)		
Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)	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
Marge d'exploitation (%)	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
Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)	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	
<b>Total long-courrier</b>	<b>107</b>	<b>66</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>32</b>	<b>71</b>	<b>173</b>	<b>173</b>	<b>1</b>
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	
<b>Total moyen-courrier</b>	<b>114</b>	<b>51</b>	<b>79</b>	<b>84</b>	<b>22</b>	<b>138</b>	<b>244</b>	<b>244</b>	<b>6</b>
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	
<b>Total Regional</b>	<b>79</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>32</b>	<b>38</b>	<b>128</b>	<b>118</b>	<b>-3</b>
B747-400ERF		3		3			3	3	
B747-400BCF		1		1			1	1	
B777-F	2			2			2	2	
<b>Total Cargo</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>302</b>	<b>170</b>	<b>79</b>	<b>218</b>	<b>86</b>	<b>247</b>	<b>551</b>	<b>541</b>	<b>4</b>

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

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

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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

<sup>1</sup> 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.

## **Pièce jointe**

- ▮ [Q2 2019 Press release FR\\_VDEF](#)