

GROUPE AIR FRANCE-KLM

Information financière consolidée intermédiaire (non auditée)

1^{er} Janvier 2026 – 31 Mars 2026

SOMMAIRE

États Financiers Consolidés	3
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	3
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	4
BILAN CONSOLIDÉ	5
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	7
TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	8
Notes Aux États Financiers Consolidés	9

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

(en millions d'euros)

	Notes	2026	2025
Produits des activités ordinaires	4.1	7 479	7 165
Charges externes	5	(4 553)	(4 787)
Frais de personnel	6	(2 456)	(2 392)
Impôts et taxes hors impôt sur le résultat		(64)	(63)
Autres produits et charges d'exploitation courants	7	322	473
Amortissements, dépréciations et provisions	8	(755)	(724)
Charges d'exploitation		(7 506)	(7 493)
Résultat d'exploitation courant		(27)	(328)
Cessions de matériels aéronautiques	9	2	(1)
Autres produits et charges non courants	9	–	1
Résultat des activités opérationnelles	4.1	(25)	(328)
Charges d'intérêts	10	(174)	(162)
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	10	54	57
Coût de l'endettement financier net	10	(120)	(105)
Autres produits et charges financiers	10	(162)	99
Résultat avant impôts des entreprises intégrées		(307)	(334)
Impôt sur le résultat	11	72	103
Résultat net des entreprises intégrées		(235)	(231)
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		(17)	(18)
Résultat net		(252)	(249)
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		35	43
Résultat net : Propriétaires de la société mère		(287)	(292)
Résultat net – Propriétaires de la société mère par action (en euros)			
• De base	12	(1,15)	(1,16)
• Dilué	12	(1,15)	(1,16)

Les Notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

(en millions d'euros)

	2026	2025
Résultat net	(252)	(249)
Partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures et coût de couverture portée en autres éléments du résultat global ⁽¹⁾	1 496	117
Variation de la juste valeur et coût de couverture transférée en résultat	(163)	11
Écart de change résultant de la conversion	6	(10)
Impôts différés sur les éléments recyclables du résultat global	(345)	(32)
Éléments recyclables du résultat global des sociétés mises en équivalence, nets d'impôts	9	25
Total des autres éléments recyclables du résultat global	1 003	111
Réévaluation des engagements nets sur les régimes à prestations définies	11	41
Juste valeur des instruments de capitaux propres réévalués par le résultat global	4	3
Impôts différés sur les éléments non recyclables du résultat global	(2)	–
Total des autres éléments non recyclables du résultat global	13	44
Total des autres éléments du résultat global, après impôt	1 016	155
RÉSULTAT GLOBAL	764	(94)
• Propriétaires de la société mère	727	(137)
• Participations ne donnant pas le contrôle	37	43

(1) Le montant significatif au 31 mars 2026 s'explique principalement par la variation de juste valeur des couvertures carburants.

Les Notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF (en millions d'euros)	31 mars 2026	31 décembre 2025
Goodwill	223	223
Immobilisations incorporelles	1 210	1 199
Immobilisations aéronautiques	13 951	13 651
Autres immobilisations corporelles	1 745	1 679
Droits d'utilisation	9 237	9 452
Titres mis en équivalence	247	246
Actifs de retraite	63	57
Autres actifs financiers non courants	1 249	1 267
Actifs financiers dérivés non courants	293	118
Impôts différés	460	713
Autres actifs non courants	339	278
Actif non courant	29 017	28 883
Autres actifs financiers courants	1 326	1 360
Actifs financiers dérivés courants	1 261	33
Stocks et en-cours	1 029	992
Créances clients	2 928	2 216
Autres actifs courants	1 378	1 224
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 921	4 714
Actifs détenus en vue de la vente	29	23
Actif courant	13 872	10 562
TOTAL ACTIF	42 889	39 445

Les Notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

Bilan consolidé (suite)

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2026	31 décembre 2025
Capital		263	263
Primes d'émission et de fusion		7 560	7 560
Actions d'autocontrôle		(27)	(27)
Titres subordonnés à durée indéterminée	13	1 247	1 281
Réserves et résultat		(8 050)	(8 779)
Capitaux propres – Part attribuable aux propriétaires de la société mère		993	298
Titres subordonnés à durée indéterminée	13	2 060	2 026
Réserves et résultat		39	40
Capitaux propres – Participations ne donnant pas le contrôle		2 099	2 066
CAPITAUX PROPRES		3 092	2 364
Provisions retraite		1 668	1 654
Passifs et provisions de restitution pour avions loués et autres provisions non courants		4 986	4 818
Passifs financiers non courants	14	7 680	7 265
Dettes de loyers non courantes		5 503	5 487
Passifs financiers dérivés non courants		83	199
Impôts différés		1	–
Autres passifs non courants	15	489	545
Passif non courant		20 410	19 968
Passifs et provisions de restitution pour avions loués et autres provisions courants		792	1 142
Passifs financiers courants	14	2 239	1 803
Dettes de loyers courantes		951	958
Passifs financiers dérivés courants		97	255
Dettes fournisseurs		2 977	2 723
Titres de transport émis et non utilisés		5 930	4 264
Programme de fidélisation		907	921
Autres passifs courants	15	5 494	5 047
Passif courant		19 387	17 113
TOTAL PASSIF		39 797	37 081
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		42 889	39 445

Les Notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Part attribuable aux propriétaires de la société mère							Participations ne donnant pas le contrôle			Total
	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission et de fusion	Actions d'auto-contrôle	Titres subordonnés à durée indéterminée	Réserves et résultats	Sous-Total	Titres subordonnés à durée indéterminée	Réserves et résultats	Sous-Total	
(en millions d'euros)											
31 décembre 2024	262 769 869	263	7 560	(27)	1 078	(10 638)	(1 764)	2 530	33	2 563	799
Autres éléments du résultat global	–	–	–	–	–	155	155	–	–	–	155
Résultat de la période	–	–	–	–	–	(292)	(292)	–	43	43	(249)
Résultat global	–	–	–	–	–	(137)	(137)	–	43	43	(94)
Coupons sur titres subordonnés à durée indéterminée	–	–	–	–	(41)	(19)	(60)	41	(41)	–	(60)
Impôts sur coupons sur titres subordonnés à durée indéterminée	–	–	–	–	–	15	15	–	–	–	15
Autres	–	–	–	–	–	1	1	–	(1)	(1)	–
31 mars 2025	262 769 869	263	7 560	(27)	1 037	(10 778)	(1 945)	2 571	34	2 605	660

	Part attribuable aux propriétaires de la société mère							Participations ne donnant pas le contrôle			Total
	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission et de fusion	Actions d'auto-contrôle	Titres subordonnés à durée indéterminée	Réserves et résultats	Sous-Total	Titres subordonnés à durée indéterminée	Réserves et résultats	Sous-Total	
(en millions d'euros)											
31 décembre 2025	262 769 869	263	7 560	(27)	1 281	(8 779)	298	2 026	40	2 066	2 364
Autres éléments du résultat global	–	–	–	–	–	1 014	1 014	–	2	2	1 016
Résultat de la période	–	–	–	–	–	(287)	(287)	–	35	35	(252)
Résultat global	–	–	–	–	–	727	727	–	37	37	764
Achat d'actions propres	–	–	–	(1)	–	–	(1)	–	–	–	(1)
Coupons sur titres subordonnés à durée indéterminée	–	–	–	–	(34)	(21)	(55)	34	(34)	–	(55)
Impôts sur coupons sur titres subordonnés à durée indéterminée	–	–	–	–	–	17	17	–	–	–	17
Autres	–	–	–	1	–	6	7	–	(4)	(4)	3
31 mars 2026	262 769 869	263	7 560	(27)	1 247	(8 050)	993	2 060	39	2 099	3 092

Les Notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

(en millions d'euros)	Notes	2026	2025
Résultat net		(252)	(249)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	8	755	724
Dotations nettes aux provisions financières	10	35	78
Coût de la dette nette	10	120	105
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels		(2)	1
Résultats non monétaires sur instruments financiers		6	6
Écart de change non réalisé		108	(192)
Résultats des sociétés mises en équivalence		17	18
Impôts différés		(87)	(122)
Autres éléments non monétaires		(316)	(1)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation avant variation du besoin en fonds de roulement		384	368
Augmentation (Diminution) du fonds de roulement	16	1 238	1 537
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION		1 622	1 905
Acquisition de filiales et participations avec prise de contrôle, achats de parts dans les sociétés non contrôlées		(7)	(3)
Investissements corporels et incorporels		(940)	(1 213)
Produits liés aux cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	9	50	317
Intérêts reçus		43	53
Dividendes reçus		–	7
Diminution (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois		45	(3)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(809)	(842)
Paiement pour acquérir des actions d'autocontrôle		(1)	–
Coupons sur titres subordonnés	13	(55)	(60)
Émission de nouveaux emprunts	14	955	245
Remboursement d'emprunts	14	(182)	(983)
Paiements de dettes de loyers		(241)	(253)
Nouveaux prêts		(9)	(132)
Remboursement des prêts		55	40
Intérêts payés		(143)	(148)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		379	(1 291)
Effets des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants (nets de la trésorerie acquise ou cédée)		15	(21)
Variation de la trésorerie nette		1 207	(249)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture		4 714	4 829
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture		5 921	4 580
Impôts sur les bénéfices (payés)/remboursés (flux provenant de l'exploitation)		(18)	(19)

Les Notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Note 1	Événements significatifs	10
Note 2	Règles et méthodes comptables	11
Note 3	Indicateurs alternatifs de performance	12
Note 4	Informations sectorielles	13
Note 5	Charges externes	15
Note 6	Frais de personnel et effectifs	16
Note 7	Autres produits et charges d'exploitation courants	16
Note 8	Amortissements, dépréciations et provisions	17
Note 9	Cessions de matériels aéronautiques et autres produits et charges non courants	17
Note 10	Coût de l'endettement financier et autres produits et charges financiers	18
Note 11	Impôts	19
Note 12	Résultat net – part du Groupe par action	20
Note 13	Titres subordonnés à durée indéterminée	21
Note 14	Passifs financiers	21
Note 15	Autres passifs	23
Note 16	Variation du fonds de roulement	24

NOTE 1 ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS

1.1 Événements significatifs intervenus au cours de la période

Emission d'obligations pour un montant de 650 millions d'euros dans le cadre du programme EMTN

Air France-KLM a placé le 8 janvier 2026, 650 millions d'euros d'obligations seniors non garanties avec une maturité de 5 ans au coupon fixe annuel de 3,875 % (yield de 4,033 %) dans le cadre du programme EMTN du Groupe (se référer à la Note 14 "Passifs financiers").

Litige en matière de droit de la concurrence dans le secteur du fret aérien

Air France-KLM a pris acte de l'arrêt de la Cour de justice de l'Union européenne rejetant le pourvoi formé contre l'arrêt du Tribunal de l'Union européenne, confirmant la décision de la Commission européenne du 17 mars 2017 à l'encontre de 13 opérateurs de fret, dont les sociétés du Groupe, Air France, KLM et Martinair, pour des pratiques passées, considérées comme anticoncurrentielles dans le secteur du fret aérien.

Les pratiques dont il est question remontent à plus de 20 ans et ont fait l'objet d'une procédure administrative devant les juridictions européennes, aboutissant à une décision désormais définitive.

Air France, KLM et Martinair ont ainsi payé, en mars 2026, un montant total de 368 millions d'euros (incluant les intérêts). Une provision courante de 366 millions d'euros était comptabilisée dans les états financiers du Groupe.

Ce paiement a été retraité du flux de trésorerie libre d'exploitation pour le calcul du flux de trésorerie récurrent libre d'exploitation ajusté dans la ligne des "paiements exceptionnels réalisés/(reçus)" (se référer à la Note 3.2 "Flux de trésorerie libre d'exploitation").

Remboursement par KLM de l'emprunt subordonné à durée indéterminée libellé en francs suisses émis en 1986

Le 9 mars 2026, KLM a décidé et annoncé qu'elle procédera au remboursement intégral de l'emprunt subordonné à durée indéterminée libellé en francs suisses émis en 1986 à la prochaine date d'appel, soit le 15 mai 2026, pour un montant de 270 millions de francs suisses (soit environ 300 millions d'euros). Cet emprunt subordonné était ainsi classé en passifs financiers courants dans les états financiers au 31 mars 2026. La tranche émise en 1985 demeure comptabilisée au sein des passifs financiers non-courants (se référer à la Note 14 "Passifs financiers").

Situation au Moyen-Orient

Depuis le 28 février 2026, la guerre au Moyen-Orient a des répercussions sur l'activité du Groupe avec la suspension de vols à destination de Beyrouth, Dammam, Dubaï, Djeddah, Médine, Riyad et Tel Aviv. En outre, la fermeture de vastes portions de l'espace aérien dans la zone de conflit entraîne un allongement des temps de vol sur plusieurs routes desservies par le Groupe.

Air France et KLM procèdent à des réallocations de capacité sur certaines routes en fonction de la demande. KLM et Transavia France adaptent également leurs programmes de vols et procèdent à l'annulation de plusieurs vols prévus aux mois de mai et juin.

Au-delà de l'impact de ces suspensions d'activité et des adaptations nécessaires de son réseau, la principale conséquence de cette crise pour le Groupe réside dans le risque qu'elle fait peser sur l'évolution du prix du jet fuel et ce malgré la politique de couverture systématique mise en place, voire sur sa potentielle pénurie. Air France, KLM et Transavia ont ainsi procédé à des hausses de tarifs pour les billets émis à compter du 11 mars 2026, en réponse à la hausse de ces prix.

A ce stade et compte tenu, notamment, des incertitudes quant à l'issue du conflit, le Groupe n'est pas en mesure de chiffrer l'impact de l'instabilité actuelle sur son activité et ses résultats financiers. Dans ce contexte, le Groupe a engagé des mesures de réductions de coûts.

KLM et Gategroup parviennent à un accord sur le projet d'acquisition de KLM Catering Services

En mars 2026, KLM et Gategroup sont parvenus à un accord concernant le projet d'acquisition de KLM Catering Services (KCS) par Gategroup. Une fois la transaction finalisée, Gategroup détiendra une participation de 75 % dans KCS, tandis que KLM conservera une participation de 25 %. Cette étape crée des opportunités d'investissement pour l'avenir de KCS, tout en garantissant que KLM reste étroitement impliquée dans les services à bord destinés à ses passagers.

Compte tenu de la finalisation de l'opération attendue au cours du deuxième trimestre 2026, cet accord est sans incidence sur les états financiers consolidés du Groupe au 31 mars 2026.

1.2 Événements postérieurs à la clôture

Remboursement anticipé des obligations liées au développement durable émises en 2023 pour 500 millions d'euros

Air France-KLM procédera au remboursement anticipé de l'intégralité des obligations liées au développement durable émises le 16 janvier 2023 et venant à échéance le 31 mai 2026 au taux de 7,250 % le 30 avril 2026 pour un montant total de 500 millions d'euros auquel s'ajouteront les intérêts courus et le paiement de la prime de remboursement de 750 euros par obligation. Ce remboursement intervient conformément à la condition 7.2.4 des modalités contractuelles.

Remboursement anticipé des obligations émises en 2021 pour 282 millions d'euros

Air France-KLM procédera au remboursement anticipé de l'intégralité des obligations émises le 1^{er} juillet 2021 et venant à échéance le 1^{er} juillet 2026 au taux de 3,875 % le 04 mai 2026 pour un montant total de 282 millions d'euros auquel s'ajouteront les intérêts courus. Ce remboursement intervient conformément à la condition 5.c des modalités contractuelles.

NOTE 2 RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

En application du règlement européen n°1606 / 2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe Air France-KLM au 31 décembre 2025 ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union européenne à la date de clôture de ces états financiers consolidés et qui étaient d'application obligatoire à cette date.

L'information financière consolidée intermédiaire au 31 mars 2026 doit être lue en liaison avec les états financiers consolidés annuels clos le 31 décembre 2025. Elle est établie selon les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe aux états financiers consolidés de l'exercice 2025, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union européenne applicables à compter du 1^{er} janvier 2026.

Les amendements ou normes IFRS applicables de façon obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2026 sont considérés comme non applicables ou sans impact significatif sur les états financiers du groupe Air France - KLM.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 31 mars 2026 ont été revus par le Conseil d'administration le 29 avril 2026.

IFRS 18, Présentation et informations à fournir dans les états financiers

Le 9 avril 2024, l'International Accounting Standards Board (IASB) a publié sa nouvelle norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers » visant à améliorer l'utilité des informations présentées dans les états financiers primaires et les notes annexes permettant aux investisseurs de disposer d'informations plus transparentes et comparables.

IFRS 18 vient remplacer la norme IAS 1 « Présentation des états financiers » et amender d'autres normes, principalement la norme IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie ».

Les principaux changements concernent :

- l'amélioration de la comparabilité de l'état du compte de résultat en introduisant trois catégories distinctes de produits et de charges (exploitation, investissement et financement) et en imposant de nouveaux sous-totaux dont le résultat d'exploitation ;
- l'amélioration de la transparence des indicateurs de performance définies par la direction ;
- l'introduction de règles et d'indications sur la manière d'agréger et de désagréger l'information financière tant dans les états financiers primaires que dans les notes annexes.

La norme IFRS 18 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 avec une application anticipée possible au 1^{er} janvier 2026. Elle a été adoptée par l'Union Européenne le 13 février 2026.

Le Groupe est bien avancé sur l'impact de cette nouvelle norme notamment en ce qui concerne la structure du compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie.

S'agissant des mesures de performances utilisées et communiquées par le Groupe, "l'EBITDA ajusté" et le "résultat opérationnel ajusté" remplaceront respectivement "l'EBITDA courant" et le "résultat opérationnel courant". Ils resteront comparables en termes de contenu, les reclassements prévus n'ayant par ailleurs pas d'incidence significative sur ces agrégats.

Le Groupe envisage une adoption anticipée dès la clôture du 30 juin 2026.

NOTE 3 INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

3.1 EBITDA courant

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

(en millions d'euros)

	Notes	2026	2025
Produits des activités ordinaires	4.1	7 479	7 165
Charges externes	5	(4 553)	(4 787)
Frais de personnel	6	(2 456)	(2 392)
Impôts et taxes hors impôt sur le résultat		(64)	(63)
Autres produits et charges d'exploitation courants	7	322	473
EBITDA courant	4.1	728	396

La répartition par secteur d'activité est présentée en Note 4.1.

3.2 Flux de trésorerie libre d'exploitation

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

(en millions d'euros)

	Notes	2026	2025
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	Tableau des flux de trésorerie	1 622	1 905
Investissements corporels et incorporels	Tableau des flux de trésorerie	(940)	(1 213)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	Tableau des flux de trésorerie	50	317
Flux de trésorerie libre d'exploitation		732	1 009
Intérêts payés	Tableau des flux de trésorerie	(143)	(148)
Intérêts reçus	Tableau des flux de trésorerie	43	53
Paiements de dettes de loyers	Tableau des flux de trésorerie	(241)	(253)
Flux de trésorerie libre d'exploitation ajusté		391	661
Paiements exceptionnels réalisés/(reçus) ⁽¹⁾		493	122
Flux de trésorerie récurrent libre d'exploitation ajusté		884	783

⁽¹⁾ Les paiements exceptionnels réalisés/(reçus), retraités du flux de trésorerie libre d'exploitation pour le calcul du flux de trésorerie récurrent libre d'exploitation ajusté correspondent au remboursement des charges sociales, des cotisations retraites et des taxes sur les salaires différés pendant la période du Covid-19, ainsi qu'au paiement de l'amende Cargo (voir Note 1.1 "Événements significatifs intervenus au cours de la période").

3.3 Dette nette

(en millions d'euros)	Notes	Au 31 mars 2026	Au 31 décembre 2025
Passifs financiers courants et non courants	14	9 919	9 068
Dettes de loyers courantes et non courantes		6 454	6 445
Intérêts courus non échus	14	(184)	(142)
Dépôts relatifs aux passifs financiers		(85)	(85)
Dépôts relatifs aux dettes de loyers		(81)	(80)
Impact des dérivés devise/dettes		20	44
Passifs financiers (I)		16 043	15 250
Trésorerie et équivalent trésorerie		5 921	4 714
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois		943	988
Obligations		1 153	1 156
Liquidités nettes (II)		8 017	6 858
DETTE NETTE (I-II)		8 026	8 392

Au 31 mars 2026, les liquidités nettes comprennent 59 millions d'euros (contre 426 millions d'euros au 31 décembre 2025) nantis ou bloqués. La variation s'explique par la fin du nantissement relatif au litige en matière de droit de la concurrence dans le secteur du fret aérien (Voir Note 1.1 « Événements significatifs intervenus au cours de la période »).

Par ailleurs, le Groupe s'est engagé à maintenir un niveau de trésorerie dans certaines filiales opérationnelles. Au 31 mars 2026, cela représente un montant total de 700 millions d'euros (inchangé par-rapport au 31 décembre 2025).

Au 31 mars

(en millions d'euros)

	Notes	2026
Dette nette à l'ouverture		8 392
Flux de trésorerie libre d'exploitation	3.2	(732)
Intérêts payés	Tableau des flux de trésorerie	143
Intérêts reçus	Tableau des flux de trésorerie	(43)
Coupons payés sur titres subordonnés et sur obligations subordonnées à durée indéterminée convertibles en actions nouvelles et / ou échangeables contre des actions existantes	13	55
Nouveaux/modifications contrats de location		131
Effet du change latent sur la dette de loyer avion enregistrée en résultat global		85
Effet des dérivés sur la dette nette		(24)
Variation de la conversion en résultat		29
Autres variations non monétaires de la dette nette		(10)
DETTE NETTE À LA CLÔTURE		8 026

NOTE 4 INFORMATIONS SECTORIELLES

Information par secteur d'activité (Note 4.1)

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

Le Groupe est organisé autour des secteurs suivants :

- Réseau : Les revenus de ce secteur qui comprend le passage réseau et le cargo proviennent essentiellement des services de transport de passagers sur vols réguliers ayant un code des compagnies aériennes du Groupe hors Transavia, ce qui inclut les vols opérés par d'autres compagnies aériennes dans le cadre de contrats de partage de codes. Ils incluent également les revenus des partages de codes, les recettes d'excédent de bagages, les revenus de l'assistance aéroportuaire fournie par le Groupe aux compagnies aériennes tierces et des services liés aux systèmes d'information, ainsi que les opérations de transport de marchandises réalisées sous code des compagnies aériennes du Groupe, incluant le transport effectué par des partenaires dans le cadre de contrat de partage de codes. Les autres recettes du cargo correspondent essentiellement à la vente de capacité à d'autres transporteurs et aux transports de marchandises effectués pour le Groupe par des compagnies aériennes tierces. Le management suit la performance du passage réseau et du cargo de manière conjointe, les deux activités étant intrinsèquement liées principalement du fait du poids significatif des volumes transportés dans les soutes des avions passagers.
- Maintenance : Les revenus externes proviennent des services de maintenance fournis à d'autres compagnies aériennes et clients dans le monde.

- Transavia : Les revenus de ce secteur proviennent de l'activité de transport « loisir » de passagers réalisée par Transavia.
- Autres : Les revenus de ce secteur proviennent de diverses prestations fournies par le Groupe, non couvertes par les trois autres secteurs précités.

Les résultats alloués aux secteurs d'activité correspondent à ceux qui sont affectables de façon directe ou qui peuvent être alloués de façon raisonnable à ces segments d'activité. Les montants répartis dans les secteurs d'activité correspondent principalement à l'EBITDA courant, au résultat d'exploitation courant et au résultat des activités opérationnelles. Les autres éléments du compte de résultat sont regroupés dans la colonne « non répartis ». Les transactions intersecteurs sont effectuées et valorisées à des conditions normales de marché.

Information par secteur géographique (Note 4.2)

Activité par zone de destination

Le chiffre d'affaires externe du transport aérien du Groupe par zones de destination est ventilé en sept secteurs géographiques :

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

4.1 Informations par secteur d'activité

Période close au 31 mars 2026

(en millions d'euros)	Notes	Réseau	Maintenance	Transavia	Autres	Non-répartis	Ajustements de consolidation	Total
Chiffre d'affaires transport de passagers	4.2	5 500	–	576	–	–	–	6 076
Chiffre d'affaires transport de fret	4.2	505	–	–	–	–	–	505
Chiffre d'affaires autres ⁽¹⁾		287	609	(4)	6	–	–	898
Chiffre d'affaires intersecteurs		9	780	–	68	–	(857)	–
Chiffre d'affaires du segment		6 301	1 389	572	74	–	(857)	7 479
Produits des activités ordinaires		6 301	1 389	572	74	–	(857)	7 479
Carburant avions & SAF		(1 212)	(1)	(142)	–	–	–	(1 355)
Frais de Personnel		(1 731)	(329)	(206)	(195)	–	5	(2 456)
Autres		(2 660)	(916)	(344)	128	–	852	(2 940)
EBITDA courant	3.1	698	143	(120)	7	–	–	728
Amortissements, dépréciations et provisions		(550)	(86)	(112)	(7)	–	–	(755)
Résultat d'exploitation courant		148	57	(232)	–	–	–	(27)
Résultat des activités opérationnelles		150	57	(232)	–	–	–	(25)
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		(19)	–	–	2	–	–	(17)
Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers		–	–	–	–	(282)	–	(282)
Impôts		–	–	–	–	72	–	72
RÉSULTAT NET		131	57	(232)	2	(210)	–	(252)

⁽¹⁾ Cette ligne inclut les indemnités versées aux clients conformément au règlement CE261.

Période close au 31 mars 2025

(en millions d'euros)	Notes	Réseau	Maintenance	Transavia	Autres	Non-répartis	Ajustements de consolidation	Total
Chiffre d'affaires transport de passagers	4.2	5 244	–	529	–	–	–	5 773
Chiffre d'affaires transport de fret	4.2	521	–	–	–	–	–	521
Chiffre d'affaires autres ⁽¹⁾		274	591	(3)	9	–	–	871
Chiffre d'affaires intersecteurs		4	820	–	64	–	(888)	–
Chiffre d'affaires du segment		6 043	1 411	526	73	–	(888)	7 165
Produits des activités ordinaires		6 043	1 411	526	73	–	(888)	7 165
Carburant avions & SAF		(1 439)	–	(154)	6	–	(6)	(1 593)
Frais de Personnel		(1 693)	(318)	(192)	(193)	–	4	(2 392)
Autres		(2 572)	(929)	(300)	127	–	890	(2 784)
EBITDA courant	3.1	339	164	(120)	13	–	–	396
Amortissements, dépréciations et provisions		(531)	(100)	(86)	(7)	–	–	(724)
Résultat d'exploitation courant		(194)	65	(205)	6	–	–	(328)
Résultat des activités opérationnelles		(194)	65	(205)	6	–	–	(328)
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		(7)	(8)	–	(3)	–	–	(18)
Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers		–	–	–	–	(6)	–	(6)
Impôts		–	–	–	–	103	–	103
RÉSULTAT NET		(201)	57	(205)	3	97	–	(249)

⁽¹⁾ Cette ligne inclut les indemnités versées aux clients conformément au règlement CE261.

4.2 Informations par secteur géographique

Activité par zone de destination

CHIFFRE D'AFFAIRES EXTERNE DU TRANSPORT AÉRIEN PAR DESTINATION

Période close au 31 mars 2026

(en millions d'euros)	Notes	France métropolitaine	Europe (hors France), Afrique du Nord	Antilles Caraïbes, Guyane, Océan Indien	Afrique (hors du Nord), Moyen- Orient	Amérique du Nord, Mexique, Polynésie française	Amérique du Sud (hors Mexique)	Asie, Nouvelle- Calédonie	Total
Passage	4.1	234	1 157	523	672	1 262	672	980	5 500
Cargo	4.1	59	100	12	62	71	62	139	505
Transavia	4.1	19	494	–	63	–	–	–	576
TOTAL TRANSPORT		312	1 751	535	797	1 333	734	1 119	6 581

Période close au 31 mars 2025

(en millions d'euros)	Notes	France métropolitaine	Europe (hors France), Afrique du Nord	Antilles Caraïbes, Guyane, Océan Indien	Afrique (hors du Nord), Moyen- Orient	Amérique du Nord, Mexique, Polynésie française	Amérique du Sud (hors Mexique)	Asie, Nouvelle- Calédonie	Total
Passage	4.1	237	1 148	504	700	1 211	601	843	5 244
Cargo	4.1	52	101	10	74	78	63	143	521
Transavia	4.1	21	455	–	53	–	–	–	529
TOTAL TRANSPORT		310	1 704	514	827	1 289	664	986	6 294

NOTE 5 CHARGES EXTERNES

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

(en millions d'euros)	2026	2025
Carburant avions	(1 315)	(1 533)
SAF	(40)	(60)
Quotas de CO ₂	(88)	(70)
Affrètements aéronautiques	(92)	(106)
Redevances aéronautiques	(535)	(512)
Commissariat	(230)	(225)
Achat d'assistance en escale	(570)	(498)
Achats et consommations d'entretien aéronautique	(862)	(976)
Frais commerciaux et de distribution	(291)	(284)
Autres frais	(530)	(523)
TOTAL	(4 553)	(4 787)

Une partie des charges externes (notamment les coûts de carburant avions, achats et consommations d'entretien aéronautique) est soumise à la variation du cours du dollar US. Les couvertures associées sont présentées en Note 7 « Autres produits et charges d'exploitation courants ».

NOTE 6 FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

FRAIS DE PERSONNEL

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

(en millions d'euros)	2026	2025
Salaires et traitements	(1 719)	(1 666)
Autres charges sociales	(337)	(306)
Charges de retraite à cotisations définies	(246)	(242)
Charges de retraite à prestations définies	(39)	(37)
Coûts du personnel intérimaire	(65)	(63)
Charge d'intéressement et de participation	(27)	(44)
Autres	(23)	(34)
TOTAL	(2 456)	(2 392)

Charges de retraite à cotisations définies

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

Tous les principaux régimes de retraite de KLM aux Pays-Bas sont qualifiés de régimes à cotisations définies.

ÉQUIVALENT TEMPS PLEIN DE LA PÉRIODE ⁽¹⁾

Période du 1 ^{er} janvier au 31 mars	2026	2025
Pilotes	9 568	9 302
Personnel navigant commercial	23 004	22 355
Personnel au sol	47 183	46 742
Personnel intérimaire	2 255	2 276
TOTAL	82 010	80 675

⁽¹⁾ Les calculs sont effectués selon la méthode de la double pondération (temps de présence sur la période et temps de travail).

NOTE 7 AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION COURANTS

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

(en millions d'euros)	2026	2025
Production capitalisée	286	419
Exploitation conjointe de lignes passage et cargo	(6)	1
Couverture sur flux d'exploitation (change)	(6)	12
Autres	48	41
TOTAL	322	473

En 2025 et 2026, la ligne « Autres » inclut notamment des indemnités transactionnelles reçues de fournisseurs visant à compenser les dommages opérationnels supportés par le Groupe.

NOTE 8 AMORTISSEMENTS, DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

(en millions d'euros)

	2026	2025
AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS		
Immobilisations incorporelles	(42)	(44)
Immobilisations aéronautiques	(320)	(319)
Autres immobilisations corporelles	(49)	(47)
Droits d'utilisation	(375)	(349)
Sous total	(786)	(759)
PROVISIONS		
Stocks	3	(2)
Créances	–	3
Provisions	28	34
Sous total	31	35
TOTAL	(755)	(724)

NOTE 9 CESSIONS DE MATÉRIELS AÉRONAUTIQUES ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

(en millions d'euros)

	2026	2025
Cessions-bail	(1)	(2)
Autres cessions aéronautiques	3	1
Cessions de matériels aéronautiques	2	(1)
Charges de restructuration	(2)	–
Autres	2	1
Autres produits et charges non courants	–	1

Période close au 31 mars 2026

Cessions-bail

L'impact des cessions-bail sur avions (« Sales and Leaseback ») s'est traduit par une charge de 1 million d'euros en compte de résultat et un produit de cession en tableau des flux de trésorerie de 33 millions d'euros au 31 mars 2026.

Période close au 31 mars 2025

Cessions-bail

L'impact des cessions-bail sur avions (« Sales and Leaseback ») s'était traduit par une charge de 2 millions d'euros en compte de résultat et un produit de cession en tableau des flux de trésorerie de 303 millions d'euros au 31 mars 2025.

NOTE 10 COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

(en millions d'euros)	2026	2025
Produits des valeurs mobilières de placement	26	26
Autres produits financiers	28	31
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	54	57
Intérêts sur passifs financiers	(87)	(80)
Intérêts sur dettes de loyers	(91)	(83)
Intérêts intercalaires capitalisés	14	16
Autres éléments non monétaires	(3)	(6)
Autres produits et charges financiers	(7)	(9)
Charges d'intérêts	(174)	(162)
Coût de l'endettement financier net	(120)	(105)
Résultat de change	(74)	189
Instruments financiers	(6)	(6)
Dotation nette aux provisions	22	(2)
Désactualisation des provisions	(73)	(75)
Autres	(31)	(7)
Autres produits et charges financiers	(162)	99
TOTAL	(282)	(6)

Coût de l'endettement financier net

Les produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie sont principalement constitués des produits d'intérêts des valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers ainsi que du résultat net sur cessions de valeurs mobilières de placement.

Résultat de change

Au 31 mars 2026, le résultat de change inclut une perte de change latent de (105) millions d'euros composée principalement d'une perte de (93) millions d'euros sur les passifs et provisions de restitution des avions loués en dollar US.

Au 31 mars 2025, le résultat de change incluait un gain de change latent de 186 millions d'euros composé principalement :

- d'un gain de 165 millions d'euros sur les passifs et provisions de restitution des avions loués en dollar US ;
- d'un gain de 24 millions d'euros sur les autres actifs et passifs des comptes de ressource en fonds de roulement principalement lié au dollar US.

Désactualisation des provisions

Le taux utilisé pour désactualiser les passifs et provisions de restitution pour avions loués et autres provisions non courants s'élève à 6,3 % en 2026 contre 6,8 % en 2025.

NOTE 11 IMPÔTS

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

(en millions d'euros)	2026	2025
(Charge)/Produit total d'impôt au compte de résultat	72	103
Impôts sur éléments comptabilisés en capitaux propres ⁽¹⁾	(330)	(17)

(1) Incluant 17 millions d'euros d'impôts sur coupons sur titres subordonnés à durée indéterminée au 31 mars 2026 (15 millions d'euros au 31 mars 2025).

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

(en millions d'euros)	2026	2025
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(307)	(334)
(Charge)/Produit total d'impôt au compte de résultat	72	103
Taux d'impôt effectif	23 %	31 %

Taux d'impôt effectif au 31 mars 2026

Le taux d'impôt effectif du Groupe Air France-KLM s'établit à 23% au 31 mars 2026.

Il intègre la contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises pour le Groupe fiscal français (la loi de finances pour 2026 ayant prorogé d'un an la contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises instaurée dans le cadre de la loi de finances 2025). La part 2026 assise sur l'impôt 2025 représente une charge de 11 millions d'euros, intégrée dans le taux effectif d'impôt du groupe au 31 mars 2026.

Le taux d'impôt effectif théorique pour le Groupe fiscal néerlandais demeure à 25,8 %.

Législation du modèle Pilier 2 de l'OCDE

Le groupe Air France-KLM est soumis aux règles Pilier 2 de l'OCDE suite à leur transposition en droit français et son entrée en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 31 décembre 2023. En vertu de cette législation, le Groupe est tenu de payer un impôt complémentaire pour la différence entre son taux d'imposition effectif GloBE (TEI GloBE) dans chaque juridiction et le taux minimum de 15 %.

Des régimes de protection temporaire ont été instaurés pour trois exercices maximum et permettent de différer l'application des règles. Ces régimes consistent en des tests simplifiés par rapport aux règles Pilier 2, calculés par juridiction et à la fin de chaque exercice.

Au 31 décembre 2025, le Groupe avait estimé qu'il pouvait bénéficier des régimes de protection temporaire dans presque toutes les juridictions où il opère, sauf dans les juridictions France et Grande-Bretagne en raison de la reconnaissance/déreconnaissance des impôts différés principalement et dans quelques juridictions non significatives, qui doivent ainsi effectuer un calcul complet de TEI GloBE selon la loi en vigueur et les recommandations OCDE disponibles.

Le calcul complet du TEI GloBE pour les juridictions concernées dépassait le taux minimum. En conséquence, aucune charge d'impôt complémentaire n'avait été comptabilisée au 31 décembre 2025.

Le Groupe n'a pas identifié d'évènement remettant en cause les calculs effectués au 31 décembre 2025 et n'anticipe pas de charge d'impôt complémentaire à comptabiliser au titre de l'exercice 2026. Par conséquent, le taux d'imposition effectif prévu pour l'exercice 2026 n'est pas affecté par la législation Pilier 2 au 31 mars 2026.

NOTE 12 RÉSULTAT NET – PART DU GROUPE PAR ACTION

RÉSULTATS RETENUS POUR LE CALCUL DU RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

(en millions d'euros)	2026	2025
Résultat net – part du groupe	(287)	(292)
Coupons sur titres subordonnés nets de l'effet d'impôt	(14)	(13)
Résultat net de base – part du groupe	(301)	(305)

RÉSULTATS RETENUS POUR LE CALCUL DU RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

(en millions d'euros)	2026	2025
Résultat net de base – part du groupe	(301)	(305)
Effet des actions ordinaires potentielles sur le résultat : intérêts versés sur les obligations convertibles (net d'impôt)	–	4
Résultat net – part du groupe (retenu pour le calcul du résultat dilué par action)	(301)	(301)

RAPPROCHEMENT DU NOMBRE D'ACTIONS UTILISÉ POUR LE CALCUL DES RÉSULTATS PAR ACTION

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

	2026	2025
Nombre moyen pondéré :		
• d'actions ordinaires émises	262 769 869	262 769 869
• d'actions propres achetées dans le cadre des plans d'options d'achat et autres actions propres achetées	(148 204)	(111 642)
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat de base par action	262 621 665	262 658 227
Nombre d'actions potentiellement dilutives	–	19 996 070
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat dilué par action	262 621 665	282 654 297

Le 24 novembre 2025, Air France-KLM a remboursé les porteurs d'obligations subordonnées de dernier rang à durée indéterminée, convertibles en actions nouvelles et/ou échangeables en actions existantes. Il n'existe donc plus aucune action potentiellement dilutive au 31 mars 2026.

Pour rappel, le nombre d'actions potentiellement dilutives lié aux obligations subordonnées de dernier rang à durée indéterminée, convertibles en actions existantes s'établissait à 19 996 070 actions au 31 mars 2025. La conversion potentielle de ces instruments et ces effets sur le résultat n'avaient, en revanche, pas été pris en compte au 31 mars 2025 pour déterminer le résultat dilué par action. En effet les actions ordinaires potentielles en découlant n'auraient pas eu pour effet d'augmenter la perte par action.

Au 31 mars 2026, compte tenu des éléments présentés ci-dessus, le résultat net de base par action ressort à (1,15) euro et le résultat net dilué par action ressort à (1,15) euro.

NOTE 13 TITRES SUBORDONNÉS À DURÉE INDÉTERMINÉE

(en millions d'euros)		31 décembre 2025	Remboursement Nominal	Émission Nominal	Variation monétaire – Coupons	Variation non monétaire	31 mars 2026
Titres Super Subordonnés 2023	Nominal	727	–	–	–	–	727
	Coupons	44	–	–	(55)	13	2
Obligations subordonnées de dernier rang 2025	Nominal	500	–	–	–	–	500
	Coupons	10	–	–	–	8	18
TOTAL TITRES SUBORDONNÉS À DURÉE INDÉTERMINÉE – PART ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE		1 281	–	–	(55)	21	1 247
Titres Super Subordonnés Juillet 2023	Nominal	498	–	–	–	–	498
	Coupons	17	–	–	–	9	26
Titres Super Subordonnés Novembre 2023	Nominal	1 493	–	–	–	–	1 493
	Coupons	18	–	–	–	25	43
TOTAL TITRES SUBORDONNÉS – PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		2 026	–	–	–	34	2 060
Total des flux de trésorerie			–	–	(55)	–	–

NOTE 14 PASSIFS FINANCIERS

(en millions d'euros)	31 mars 2026			31 décembre 2025		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Emprunt subordonné à durée indéterminée en yens	109	–	109	109	–	109
Emprunt subordonné à durée indéterminée en francs suisses	114	294	408	402	–	402
Obligations liées au développement durable	500	500	1 000	500	500	1 000
Autres emprunts obligataires	1 800	408	2 208	1 150	406	1 556
Dettes de location avec option d'achat avantageuse	3 868	572	4 440	3 759	585	4 344
Autres emprunts	1 288	307	1 595	1 344	198	1 542
Intérêts courus non échus	1	158	159	1	114	115
TOTAL – PASSIFS FINANCIERS	7 680	2 239	9 919	7 265	1 803	9 068

VARIATION DU PASSIF FINANCIER

(en millions d'euros)	31 décembre 2025	Émission de nouveaux emprunts	Remboursement des emprunts	Variation de la conversion	Autres	31 mars 2026
Emprunts à durée indéterminée en yens et francs suisses	511	–	–	6	–	517
Obligations liées au développement durable	1 000	–	–	–	–	1 000
Autres emprunts obligataires	1 556	650	–	2	–	2 208
Dettes de location avec option d'achat avantageuse	4 344	210	(133)	16	3	4 440
Autres emprunts	1 542	95	(49)	3	4	1 595
Intérêts courus non échus	115	–	–	1	43	159
TOTAL	9 068	955	(182)	28	50	9 919

Émission d'obligations pour 650 millions d'euros

Le 08 janvier 2026, Air France-KLM a réalisé l'émission d'obligation d'un montant nominal de 650 millions d'euros avec une maturité de cinq ans portant intérêt au taux de 3,875 % par an dans le cadre de son programme Euro Medium Term Notes.

Analyse par échéance

Les échéances des passifs financiers se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	31 mars 2026	31 décembre 2025
Échéances en		
Fin année N	2 075	—
N+1	721	1 803
N+2	1 170	723
N+3	1 490	1 152
N+4	1 170	1 479
Au delà de 4 ans	3 293	3 911
TOTAL	9 919	9 068

Le 9 mars 2026, KLM a décidé et annoncé qu'elle procédera au remboursement intégral de l'emprunt subordonné à durée indéterminée libellé en francs suisses émis en 1986 à la prochaine date d'appel, soit le 15 mai 2026, pour un montant de 270 millions de francs suisses (soit environ 300 millions d'euros). Cet emprunt subordonné était ainsi classé en passifs financiers courants dans les états financiers au 31 mars 2026 dans la ligne "Fin année N".

Lignes de crédit

Le 18 avril 2023, Air France-KLM, Air France et KLM ont signé deux lignes de crédit renouvelables liées au développement durable avec un regroupement d'institutions financières internationales, pour un montant total de 2,2 milliards d'euros.

Pour chaque ligne de crédit, un ensemble d'indicateurs de performance en matière de développement durable a été intégré au coût de financement. Ceux-ci sont conformes à l'engagement d'Air France-KLM et de ses compagnies aériennes en faveur du développement durable et d'une décarbonation progressive de leurs activités. Les deux lignes de crédit comprennent un mécanisme d'ajustement de la marge de crédit (à la hausse ou à la baisse) conditionné par l'atteinte de chacun de ces indicateurs de performance (la réduction des émissions unitaires de CO₂, l'augmentation de la part du carburant d'aviation durable, entre autres).

Air France-KLM et Air France

Air France-KLM et Air France, en qualité de co-emprunteurs, ont signé une ligne de crédit liée au développement durable de 1,2 milliard d'euros. Cette ligne incluait une option d'augmentation en accordéon qui a été exercée sur le premier trimestre 2024 pour un montant de 90 millions d'euros portant ainsi le montant disponible à environ 1,3 milliard d'euros.

Cette nouvelle ligne de crédit avait par ailleurs une échéance initiale à 2026 et comprenait deux options d'extension d'un an. En avril 2024, une option d'extension a été levée portant l'échéance à 2027.

La tranche émise en 1985 demeure comptabilisée au sein des passifs financiers non-courants. Au 31 mars 2026, Les emprunts subordonnés à durée indéterminée non remboursables de KLM sont inclus dans la ligne « Au-delà de 4 ans ».

Le 18 juillet 2024, un nouvel amendement a été signé sur la ligne de crédit d'Air France-KLM et Air France, prévoyant l'extension de l'échéance à juillet 2028 associée à une option d'extension complémentaire d'un an et l'augmentation de la ligne de crédit de 1,3 à 1,4 milliard d'euros.

Le 27 juin 2025, un nouvel amendement a été signé sur la ligne de crédit d'Air France-KLM et Air France, prévoyant l'extension de l'échéance à juillet 2029.

En outre, certains covenants financiers sont également applicables à cette ligne de crédit :

- Le ratio de couverture des intérêts (ICR), défini comme le rapport entre l'EBITDA consolidé et le coût net consolidé de la dette financière. L'ICR est calculé sur une période de 12 mois se terminant à la date du test. L'ICR doit être supérieur à 2,5 ;
- La couverture des actifs (AS), définie comme le rapport entre les actifs non garantis consolidés et la dette nette non garantie consolidée. Le calcul de l'AS ne doit pas être compris entre 0 et 1 ;
- Tout nouveau financement non sécurisé levé par une filiale du groupe ne doit pas représenter plus de 30 % de la dette non sécurisée du groupe..

De plus, certains indicateurs spécifiques liés à l'environnement, à la société et à la gouvernance (ESG), tels que la réduction des émissions de CO₂ par unité, l'augmentation de la part des carburants alternatifs durables (SAF) et l'augmentation du nombre de femmes occupant des postes de direction, sont applicables. Il en résulte un mécanisme d'ajustement de la

marge de financement (à la hausse ou à la baisse) conditionné à la réalisation indépendante de ces indicateurs spécifiques.

Au 31 décembre 2025, ces clauses financières et ces indicateurs ESG spécifiques étaient respectés et aucun montant n'a été prélevé sur la facilité de crédit renouvelable au 31 mars 2026.

KLM

En 2023, KLM a signé une ligne de crédit de 1 milliard d'euros indexée sur des indicateurs de performance ESG (« Environmental, Social and Governance »).

Cette ligne de crédit, dont l'échéance initiale était fixée à 2027, est assortie de deux options d'extension d'un an. Ces options d'extension d'un an ont été levées en 2023 et 2025, portant l'échéance à avril 2029.

En outre, certains covenants financiers sont également applicables à cette ligne de crédit :

- Le ratio de couverture des intérêts (ICR), défini comme le rapport entre l'EBITDA consolidé et le coût net consolidé de la dette financière. L'ICR est calculé sur une période de 12 mois se terminant à la date du test. L'ICR doit être supérieur à 2,5 ;
- La couverture des actifs (AS), définie comme le rapport entre les actifs non garantis consolidés et la dette nette non

garantie consolidée. Le calcul de l'AS ne doit pas être compris entre 0 et 1 ;

- Le ratio de couverture de garantie, défini comme le fait que, à tout moment, l'EBITDA agrégé, les revenus agrégés et les actifs bruts agrégés de la société (hors intragroupe) dépassent 75 % des paramètres consolidés.

De plus certains indicateurs spécifiques liés à l'environnement, à la société et à la gouvernance (ESG), tels que la réduction des émissions de CO₂ par unité, l'augmentation de la part des carburants alternatifs durables (SAF) et l'augmentation du nombre de femmes occupant des postes de direction, sont applicables. Il en résulte un mécanisme d'ajustement de la marge de financement (à la hausse ou à la baisse) conditionné à la réalisation indépendante de ces indicateurs spécifiques.

Au 31 décembre 2025, ces clauses financières et ces indicateurs ESG spécifiques étaient respectés et aucun montant n'a été prélevé sur la facilité de crédit renouvelable au 31 mars 2026.

Par ailleurs, KLM dispose de trois autres lignes de crédit pour un montant de 0,1 milliard d'euros.

Le montant total disponible des lignes de crédit pour le Groupe Air France-KLM au 31 mars 2026 s'élève à 2,5 milliards d'euros.

NOTE 15 AUTRES PASSIFS

(en millions d'euros)	Au 31 mars 2026			Au 31 décembre 2025		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Dettes fiscales (y compris impôt société)	411	122	533	465	181	646
Taxes aériennes	1 311	–	1 311	1 011	–	1 011
Dettes sociales	1 510	37	1 547	1 500	55	1 555
Passifs sur immobilisations	47	4	51	40	–	40
Produits constatés d'avance	1 293	228	1 521	1 192	215	1 407
Avances et acomptes reçus	673	–	673	573	–	573
Dettes diverses	249	98	347	266	94	360
TOTAL	5 494	489	5 983	5 047	545	5 592

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

NOTE 16 VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT

Période du 1^{er} janvier au 31 mars

(en millions d'euros)	Notes	2026	2025
(Augmentation)/diminution monétaire des stocks		(34)	(17)
(Augmentation)/diminution monétaire des créances clients		(685)	(441)
Augmentation/(diminution) monétaire des dettes fournisseurs		232	(13)
Augmentation/(diminution) monétaire des billets émis non utilisés		1 674	1 566
Augmentation/(diminution) monétaire des miles du programme de fidélisation		(14)	(6)
(Augmentation)/diminution monétaire des autres actifs		(394)	(220)
Augmentation/(diminution) monétaire des autres passifs		374	599
Variation provision sur émissions quotas de CO ₂		88	70
Variation créances/dettes couverture carburant		(3)	(1)
	Tableau des flux de trésorerie		
VARIATION DE LA RESSOURCE EN FONDS DE ROULEMENT		1 238	1 537

La ligne de variation « monétaire des autres passifs » est impactée par le remboursement de charges sociales différées pendant la période Covid.