

20
26



Groupe Air France
**LE POUVOIR
D'AGIR !**

Lettre N°18
AOUT 2026 2023



VOTRE VOIX 

NOTRE ACTION !

Gaël AMAUDRY
Titulaire

Silvia GONZALES
Remplaçante

VOS ÉLU(E)S

AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU
— GROUPE —
AIR FRANCE

RESULTATS 2^{ème} TRIMESTRE, UNE FACTURE CARBURANT QUI PESE

Comme cela était prévisible, les effets de la guerre au Moyen-Orient se font sentir dans les résultats du second trimestre, et par voie de conséquences, sur le 1^{er} semestre.

L'avance prise lors du 1^{er} trimestre se trouve en effet annihilée par l'impact du surcoût carburant et du retrait des ventes Asie dont nous avons bénéficié lors de l'arrêt d'exploitation des compagnies du Golfe.



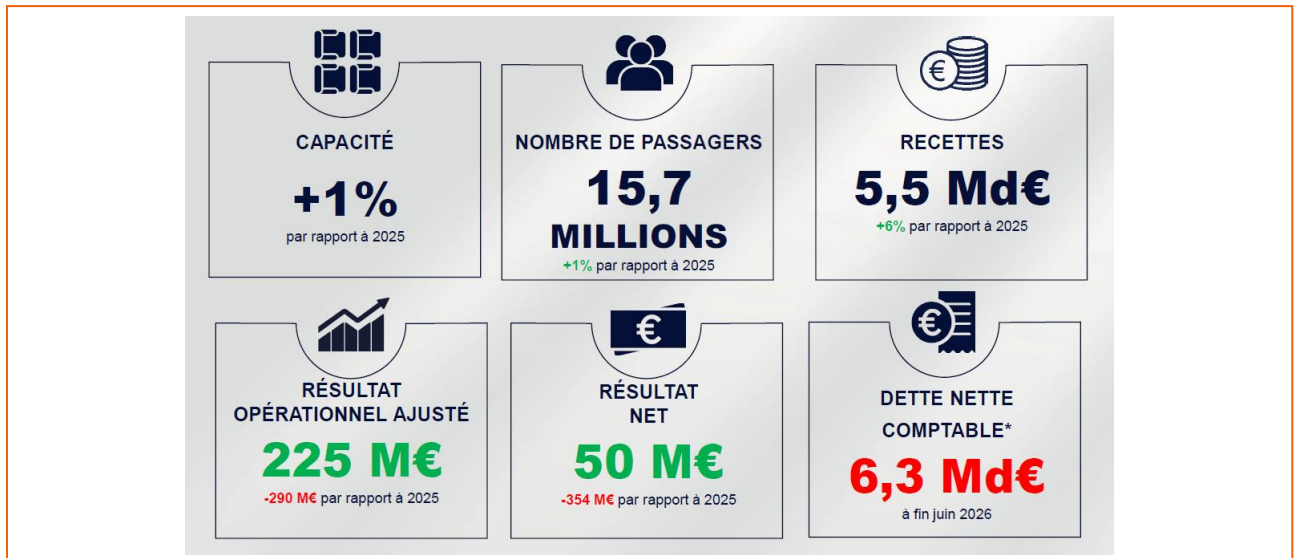
 **transavia**
 **sodexi**
ACTIF & INNOVATION > CFCV

AIRFRANCE 
 **SODES**
Partenaires de vos ambulations
AIRFRANCE  **HOP**

 **CRMA**
Aero repair
BLUeLink



LES CHIFFRES CLES



1. LES POINTS FORTS

- **Croissance du chiffre d'affaires :**
10 084 M€ (+6% vs 2025), portée par la résilience du réseau long-courrier (Amérique du Nord principalement et Asie en début de trimestre) et l'efficacité des hausses tarifaires et de la hausse des capacités en cabine avant.
- **Résultats opérationnels solides :**
251 M€ au 1^{er} semestre (225 M€ au 2^{ème} trimestre) avec une marge opérationnelle de 4% dans un contexte difficile.
- **Autres performances par segment :**
Moyen-Courrier : +7% au 2^{ème} trimestre (demande locale tardive soutenue).
Cargo : 382 M€ de contribution (trafic en hausse).
Maintenance : 435 M€, conforme au budget.
- **Santé financière :**
Capitaux propres IFRS positifs (624 M€) et Free Cash-Flow solide (230 M€).



2. LES POINTS DEFAVORABLES :

- **Facture carburant alourdie :**
+454 M€ de surcoût net (730 M€ de facture supplémentaire compensée à 276 M€ par les couvertures).
- **Concurrence agressive :**
Les compagnies du Golfe reprennent la main sur les trafics Europe Asie et mènent une politique tarifaire décomplexée, qui nous impacte fortement.
- **Transavia est plus fortement pénalisée par le surcoût pétrole, la fermeture des lignes rentables du Moyen-Orient et l'absence de compensation du réseau long courrier.**
- **Environnement économique et politique incertain :**
Visibilité quasi nulle (court, moyen et long termes) et marge opérationnelle en baisse à 4% vs 10% en 2025.

3. PERSPECTIVES ET SCENARIOS POUR 2026 :

Dans le contexte actuel, Air France a stoppé ses couvertures carburants, dans la mesure où elles seraient plus coûteuses qu'avantageuses et parce que les banques sont frileuses sur le sujet

- **A ce stade, le surcoût carburant est estimé pour 2026 à 1 milliard d'euros**

La pression sur notre trésorerie et sur nos comptes reste importante avec encore 700 millions d'euros de dette COVID à rembourser en 2026 ainsi que 500 millions de dettes hybrides Apollo

Le plan de transformation va devoir encore accélérer afin de maintenir le groupe Air France dans une situation de trésorerie qui ne nous fragilise pas. L'objectif des 7 à 8 % de marge reste essentiel pour assurer notre avenir.



CONCLUSION : LE TROISIEME TRIMESTRE SERA DETERMINANT :

Grâce au 1^{er} trimestre qui avait été exceptionnel à double titre : un par ses résultats et deux parce que le 1^{er} trimestre est historiquement mauvais, les résultats du 1^{er} semestre restent dans le vert.

Mais il est clair que la tendance est inquiétante pour les raisons évoquées : important surcoût carburant, agressivité commerciale des compagnies du Golfe et incertitudes sur le comportement des clients.

Le 3^{ème} trimestre qui concentre la plus grosse activité de l'année est déterminant. De son succès résultera le bilan de l'année 2026 en l'inscrivant dans le vert ou dans le rouge.

A ce jour, juillet et août voient un taux de remplissage en baisse de deux points mais un yield en hausse, cela ne suffira pas à compenser la hausse des coûts carburant mais limitera les dégâts.

Puissent les réservations tardives, constatés depuis quelques années maintenant, continuer !

NOS COMMENTAIRES :

VIGILANCE ET SOLIDARITE POUR CONSTRUIRE L'AVENIR

L'activité est là. Les clients sont au rendez-vous. Pourtant, la hausse des coûts efface une grande partie de la création de valeur.

Au moment où le groupe AF/KL s'inscrit pleinement dans une stratégie de fusion/acquisition avec SAS et, nous l'espérons, TAP, les enjeux sont cruciaux pour notre avenir.

Si des économies d'échelles sont attendues de ce regroupement, l'accélération du plan de transformation doit se faire dans le respect des salariés, et non pas avec un seul et unique prisme : le financier.

Au fil des crises que nous traversons, encore une fois les salariés ont largement prouvé leur engagement et leur implication. Cette énième crise, dans ce contexte de consolidation, ne doit pas servir de prétexte à du moins disant social.

