

## EXERCICE 2006-07

### DES RESULTATS ANNUELS QUI ILLUSTRONT LE SUCCES DE NOTRE STRATEGIE DE CROISSANCE RENTABLE

- ▶ Un chiffre d'affaires en hausse de 7,6% à 23,07 milliards d'euros
- ▶ Un résultat d'exploitation en hausse de 32,5% à 1,24 milliard d'euros
- ▶ Une nouvelle amélioration de la marge d'exploitation ajustée<sup>1</sup> à 6,3% (+0,9 point)
- ▶ Un retour sur capitaux employés de 6,5% (+1,3 point)
- ▶ Un dividende de 48 centimes d'euros (+60%)

### EXERCICE 2007-08 : OBJECTIF D'UNE NOUVELLE AMELIORATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION ET D'UN RETOUR DE 7% SUR CAPITAUX EMPLOYES

"L'exercice qui vient de s'écouler valide notre stratégie de croissance rentable. Nous avons su profiter de la croissance mondiale pour nous développer sur l'ensemble des grands marchés, renforcer notre rentabilité par la maîtrise des coûts et continuer d'investir pour préparer l'avenir" a dit le Président Jean-Cyril Spinetta au cours du Conseil d'administration réuni le 23 mai pour arrêter les comptes. Il a ajouté : "Cet exercice clôture également notre première étape dans le rapprochement des deux compagnies. Elle a été fortement créatrice de valeur pour le groupe et pour nos actionnaires. Aujourd'hui, une nouvelle étape s'ouvre visant une intégration renforcée des fonctions stratégiques pour le groupe. Elle nous permettra d'améliorer encore notre rentabilité avec un objectif de retour sur capitaux employés de 8,5% à horizon 2009-10.

La solidité de nos fondamentaux combinée à nos avantages compétitifs durables, les perspectives de croissance mondiale et l'engagement de nos salariés me rendent confiant dans la réussite de cette ambition. Dans ces conditions, le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée générale un dividende de 48 centimes d'euro au titre de 2006-07 et a souhaité la mise en place, pour les années à venir, d'une politique de dividende soutenue, fonction de la croissance du résultat net hors éléments exceptionnels".

#### Chiffres consolidés

(en M€ sauf le résultat par action en €)	Trimestre au 31 mars			Exercice au 31 mars		
	2007	2006	Variation	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires	5 389	5 197	+3,7%	23 073	21 448	+7,6%
Résultat d'exploitation	9	(4)	ns	1 240	936	+32,5%
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	73	(71)	ns	1 119	1 200 <sup>(1)</sup>	-6,8%
Résultat net part du groupe	43	7	ns	891	913 <sup>(2)</sup>	-2,4%
Résultat net part du groupe hors Amadeus	43	7	ns	891	494	+80,4%
Résultat net par action	0,16	0,03	ns	3,35	3,47	-3,5%
Résultat net par action dilué	0,15	0,03	ns	3,05	3,25	-6,1%

(1) y compris la plus-value brute sur Amadeus de 504 millions d'euros

(2) y compris la plus-value nette sur Amadeus de 419 millions d'euros

<sup>1</sup> Résultat d'exploitation ajusté de la part des loyers opérationnels correspondant à des frais financiers (34%)

## Quatrième trimestre au 31 mars 2007 légèrement positif

Le chiffre d'affaires a progressé de 3,7% après un effet de change négatif de 2,2% à 5,39 milliards d'euros, pour une production mesurée en ESKO (équivalent siège kilomètre offert) en hausse de 2,1%. La recette unitaire à l'ESKO progresse de 2,8% (+5,1% hors change). Les charges d'exploitation ont augmenté de 3,4% et de 1,3% hors carburant. Le coût unitaire à l'ESKO est en hausse de 2,7% et de 1% à change et pétrole constants.

Les principales évolutions de charges sont les suivantes :

- Le poste carburant a progressé de 14,1% à 994 millions d'euros (871 millions au 31 mars 2006) sous les effets combinés d'une progression des volumes de 1%, d'une hausse du prix du carburant après couverture de 22% et d'un effet de change favorable de 8%.
- Les frais de personnel évoluent de 5,4% à 1,71 milliard d'euros toujours sous l'effet principal de l'augmentation des charges sociales liée à la première année d'affiliation d'Air France au régime général des assurances chômage.

Le résultat d'exploitation s'élève à 9 millions d'euros contre une perte de 4 millions d'euros au 31 mars 2006. La contribution au résultat d'exploitation des activités passage et maintenance est positive respectivement de 31 et 3 millions d'euros contrairement au 4ème trimestre 2005-06. L'activité cargo a enregistré un trimestre difficile avec une contribution négative de 22 millions (+23 millions un an plus tôt). Les autres activités sont au même niveau de contribution négative à 3 millions d'euros.

Le coût de l'endettement net continue de baisser, passant d'une charge de 53 millions au 31 mars 2006 à une charge de 29 millions au 31 mars 2007. Les autres produits et charges financiers ont enregistré au cours du trimestre des produits sur instruments dérivés de 85 millions. En conséquence, le résultat avant impôts des sociétés intégrées est positif de 73 millions d'euros contre une perte de 71 millions au 31 mars 2006.

Le résultat net part du groupe s'élève à 43 millions d'euros contre 7 millions au 31 mars 2006.

## Exercice 2006-07 : hausse de 32,5% du résultat d'exploitation à 1,24 milliard d'euros

Le chiffre d'affaires a progressé de 7,6% après un effet change négatif de 0,8%, à 23,07 milliards d'euros pour une production mesurée en ESKO (équivalent siège kilomètre offert) en augmentation de 3,8%. La recette unitaire à l'ESKO croit de 3,9% (+4,7% hors change). Les charges d'exploitation ont augmenté de 6,4% à 21,83 milliards d'euros. Cette hausse est ramenée à 3,8% hors carburant. Le coût unitaire à l'ESKO progresse de 2,8% et est stable à change et pétrole constants (- 0,2%).

Les principales évolutions de charges sont les suivantes :

- Les achats de carburant s'élèvent à 4,26 milliards d'euros contre 3,59 milliards au 31 mars 2006 (+18,7%), sous l'effet d'une hausse de 2% des volumes, de 20% du prix après couverture et d'un effet change favorable de 3%.
- Les frais de personnel ont progressé de 5,2% à 6,69 milliards d'euros pour un effectif moyen stable de 103 050 salariés. Près de 50% de cette évolution provient des charges sociales qui augmentent de 12,8% (impact du changement de régime d'assurance chômage des salariés d'Air France).

En hausse de 32,5%, le résultat d'exploitation s'élève 1,24 milliard d'euros (vs 936 millions d'euros au 31 mars 2006). La marge d'exploitation ajustée<sup>1</sup> s'élève à 6,3% (+0,9 point).

Hors opération exceptionnelle Amadeus (504 millions d'euros avant impôts sur l'exercice 2005-06), le résultat des activités opérationnelles augmente de 29,5%, à 1,23 milliard d'euros.

---

<sup>1</sup> Résultat d'exploitation ajusté de la part des loyers opérationnels correspondant à des frais financiers (34%)

Le coût de l'endettement financier net diminue de 37,5% pour s'établir à 140 millions d'euros contre 224 millions au 31 mars 2006 grâce aux produits financiers liés à la gestion de la trésorerie et à la baisse de la dette.

Le résultat avant impôts des entreprises intégrées s'établit à 1,12 milliard d'euros. Après une charge d'impôt de 248 millions et une quote-part de résultat dans les sociétés mises en équivalence de 17 millions (-23 millions au 31 mars 2006), le résultat net part du groupe s'établit à 891 millions contre 913 millions un an plus tôt. Hors opération Amadeus, la hausse aurait été de 80% sur l'année dernière.

Par action, le résultat s'élève à 3,35 euros contre 3,47 euros au 31 mars 2006. Le résultat par action dilué s'élève à 3,05 euros, (3,25 euros au 31 mars 2006).

## Informations par activité

### Activité passage

L'activité passage a connu, au cours de l'exercice, un rythme très dynamique avec une progression de 5,4% du trafic pour une hausse de 4,4% des capacités. Le coefficient d'occupation s'est établi au niveau élevé de 81,4% (+0,6 point). Le groupe a transporté 73,5 millions de passagers (+5%) générant un chiffre d'affaires de 18,37 milliards d'euros (+8,4%). Le résultat d'exploitation augmente de 55,5% à 1,07 milliard d'euros.

	Exercice au 31 mars		
	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité passage (en M€)	18 366	16 942	+8,4%
Chiffre d'affaires passager régulier (en M€)	17 341	15 902	+9,0%
Recette unitaire au PKT (en cts d'€)	8,69	8,40	+3,4%
Recette unitaire au SKO (en cts d'€)	7,08	6,78	+4,4%
Coût unitaire au SKO (en cts d'€)	6,57	6,40	+2,6%
Résultat d'exploitation (en M€)	1 067	686	+55,5%

A change constant, les recettes unitaires au passager kilomètre transporté et au siège kilomètre offert progressent respectivement de 4,1% et de 5,1%. Le coût unitaire au siège kilomètre offert est stable à change et prix du pétrole constants.

### Activité Cargo

L'exercice a été marqué par un retournement de tendance au cours de l'été. La concurrence s'est accrue aussi bien avec les autres transporteurs aériens qu'avec le fret maritime et l'euro fort a pénalisé les exportations européennes, en particulier vers l'Asie. Le groupe a pris les mesures pour adapter ses capacités. Au 31 mars 2007, celles-ci n'ont augmenté que de 0,6%. Le trafic ayant progressé de 1,4%, le coefficient de remplissage a gagné 0,6 point à 66,6%. Le groupe a transporté 1,5 million de tonnes (+2,1%) pour un chiffre d'affaires de 2,91 milliards d'euros (+0,9%). Compte tenu de la faiblesse de la recette unitaire et du poids de la facture pétrolière, le résultat d'exploitation s'établit à 62 millions d'euros contre 166 millions au 31 mars 2006.

	Exercice au 31 mars		
	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité fret (en M€)	2 908	2 882	+0,9%
Chiffre d'affaires transport de fret (en M€)	2 691	2 673	+0,7%
Recette unitaire à la TKT (en cts d'€)	24,49	24,68	-0,7%
Recette unitaire à la TKO (en cts d'€)	16,32	16,30	+0,1%
Coût unitaire à la TKO (en cts d'€)	15,84	15,17	+4,4%
Résultat d'exploitation (en M€)	62	166	-62,7%

A taux de change constant, la recette unitaire à la tonne kilomètre transportée (RTKT) est en hausse de 0,9% et la recette unitaire à la tonne kilomètre offerte (RTKO) de 1,8%. Le coût unitaire progresse de 0,6% à change et prix du pétrole constants.

### **Activité maintenance**

L'activité maintenance a dégagé un chiffre d'affaires tiers de 977 millions d'euros contre 896 millions au 31 mars 2006. Le résultat d'exploitation s'est établi à 44 millions d'euros au 31 mars 2007 (54 millions un an auparavant).

### **Autres activités**

Les principales activités de ce secteur sont l'activité de transavia.com et le chiffre d'affaires hors groupe de l'activité catering. Le chiffre d'affaires de ces activités progresse de 12,8% à 821 millions d'euros dont 584 millions d'euros pour transavia.com (+14%) et 187 millions d'euros pour l'activité de catering (+28,5%). Le résultat d'exploitation des autres activités fait plus que doubler de 30 millions au 31 mars 2006 à 67 millions d'euros dont 34,6 millions pour transavia.com et 15,6 millions pour l'activité catering.

## **Situation financière : un cash flow libre de 632 millions d'euros**

Le montant des investissements corporels et incorporels du groupe Air France-KLM s'est élevé à 2,38 milliards d'euros contre 2,54 milliards au 31 mars 2006. Ils ont été financés par un cash flow opérationnel de 2,85 milliards d'euros. Les produits de cessions d'immobilisations ont atteint 160 millions d'euros (227 millions au 31 mars 2006). Le cash flow disponible s'est établi à 632 millions d'euros au 31 mars 2007 contre 339 millions un an plus tôt auquel s'ajoutaient 817 millions de trésorerie de l'opération Amadeus.

La trésorerie du groupe s'élève à 3,9 milliards d'euros en amélioration de 200 millions d'euros. En outre, le groupe dispose toujours de lignes de crédit à hauteur de 1,7 milliard d'euros.

La structure du bilan s'est encore renforcée au cours de l'exercice avec des dettes nettes en baisse de 789 millions à 3,59 milliards d'euros et des fonds propres de 8,41 milliards d'euros. Le ratio d'endettement du groupe est ainsi passé de 0,56 au 31 mars 2006 à 0,43 au 31 mars 2007.

## **Exercice 2007-08**

Pour l'exercice en cours, le groupe Air France-KLM vise une croissance des capacités de l'ordre de 5%. Le groupe a retenu en outre l'hypothèse d'une recette unitaire en légère hausse hors change et d'une parité euro/dollar à 1,35. La facture pétrolière devrait augmenter de 340 millions d'euros à 4,6 milliards pour un prix du jet fuel de 700 dollars la tonne. Par ailleurs, le nouveau plan d'économies "Challenge 10" contribuera à la maîtrise des coûts à hauteur de 560 millions pour l'année en cours.

Le premier trimestre de l'exercice sera affecté par les effets calendaires négatifs du mois de mai. Cependant, l'activité en termes de trafic et de réservations est conforme aux attentes. Si ces conditions de marché se maintiennent, le groupe a pour objectif de dégager un résultat d'exploitation en amélioration et, avec deux ans d'avance, un retour sur capitaux employés de 7%, traduisant ainsi une nouvelle étape dans la création de valeur.

## **Actionnariat et Capital**

Il sera proposé à l'assemblée générale un dividende par action de 48 centimes d'euros, en augmentation de 60% par rapport à l'exercice précédent. Le dividende sera mis en paiement le 18 juillet 2007.

A la fin du mois de mars 2007, l'exercice de 14,5 millions de BASA émis lors de l'échange des actions KLM a donné lieu à la création de 9,9 millions d'actions. A l'issue de ces opérations, le nombre d'actions s'élevait à 279 365 707 actions.

## Agenda

### Jeudi 24 mai :

Présentation des résultats annuels à 15 heures au Pavillon Gabriel  
5, avenue Gabriel – 75008 Paris

- ▶ audio-web conférence à **15h00**  
pour se connecter, composer le 00 33 (0)1 70 99 32 12 (mot de passe : AKH)  
pour visualiser la présentation, taper l'adresse Internet suivante :  
**<http://airfranceklm.viewontv.com>** (mot de passe: AKH FY)
- ▶ pour la réécoute, composer le +33 (0)1 70 99 35 29 (code : 747859)

### Avertissement relatif aux déclarations et éléments de nature prévisionnelle

Des déclarations et éléments de nature prévisionnelle concernant l'activité d'Air France-KLM figurent dans le communiqué de presse ci-dessus. Ils comprennent notamment des informations relatives à la situation financière, aux résultats et à l'activité d'Air France et de KLM ainsi qu'aux bénéfices escomptés de l'opération envisagée. Ils sont fondés sur les attentes et estimations de la direction d'Air France-KLM.

Ces déclarations et éléments de nature prévisionnelle comportent des risques, des incertitudes et sont susceptibles d'être affectés par des facteurs connus ou inconnus qui, pour beaucoup d'entre eux ne peuvent être maîtrisés par Air France-KLM et ne sont que difficilement prévisibles. Ils peuvent entraîner des résultats substantiellement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations. Ces risques comprennent notamment : le risque que les synergies attendues ou économies escomptées ne puissent être réalisées ; le risque de dépenses non envisagées ; l'incertitude de l'évolution des relations avec la clientèle, les fournisseurs et les partenaires stratégiques ; et plus généralement tout changement défavorable dans la conjoncture économique, l'intensification de la concurrence ou la modification de l'environnement réglementaire qui pourrait affecter l'activité d'Air France et de KLM. Cette liste de facteurs de risque ne saurait être considérée comme exhaustive.

Il convient de plus de se reporter aux documents soumis à la Securities and Exchange Commission (comprenant les Annual Reports on Form 20-F pour l'exercice fiscal clos au 31 mars 2006), dans lesquels figurent une information plus détaillée concernant les facteurs de risques ou événements susceptibles d'entraîner des résultats substantiellement différents de ceux annoncés par Air France et KLM.

FLOTTE AIR FRANCE

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07
B747-400	8	9	1		7	7	16	16	16	15
B747-300/200	6	4					6	4	4	
B777-200/300	19	25	4	4	15	15	38	44	37	44
A340-300	10	10	3	3	7	6	20	19	20	19
A330-200	6	6	1	1	9	9	16	16	16	16
<b>Long-courrier</b>	<b>49</b>	<b>54</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>38</b>	<b>37</b>	<b>96</b>	<b>99</b>	<b>93</b>	<b>94</b>
B747-400	2	2			3	4	5	6	5	6
B747-200	5	6	1		1	1	7	7	7	7
<b>Cargo</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>1</b>		<b>4</b>	<b>5</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>13</b>
A321	11	11			2	3	13	14	13	14
A320	49	52	3		16	16	68	68	66	68
A319	20	19	4	4	21	22	45	45	44	45
A318	12	18					12	18	12	18
B737-500	3	2			9	2	12	4	11	4
<b>Moyen-courrier</b>	<b>95</b>	<b>102</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>48</b>	<b>43</b>	<b>150</b>	<b>149</b>	<b>146</b>	<b>149</b>
<b>Total</b>	<b>151</b>	<b>164</b>	<b>17</b>	<b>12</b>	<b>90</b>	<b>85</b>	<b>258</b>	<b>261</b>	<b>251</b>	<b>256</b>

FLOTTE REGIONALE

BRIT AIR

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07
Canadair Jet 100	2	2	11	11	6	5	19	18	19	18
Canadair Jet 700	2	3	10	9			12	12	12	12
F100-100	5	5			8	8	13	13	13	13
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>21</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>44</b>	<b>43</b>	<b>44</b>	<b>43</b>

CITY JET

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07
BAE146-200/300*	5	5	1	1	13	14	19	20	19	20
AVRO RJ 85		13				1		14		3
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>18</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>19</b>	<b>34</b>	<b>19</b>	<b>23</b>

\* dont 2 appareils sous loués par KLM UK à CityJet

REGIONAL

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07
BEECH 1900-D	3	3	1	1	1	1	5	5		
EMB190						2		2		2
EMB145-EP/MP	2	2	17	17	9	9	28	28	28	28
EMB135-ER	2	2	3	3	4	4	9	9	9	9
EMB120-ER	8	8	1		2		11	8	9	8
F100-100	1	4	1		7	6	9	10	9	9
F70-70			5	5			5	5	5	5
SAAB 2000					5		5		5	
<b>Total</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>28</b>	<b>22</b>	<b>72</b>	<b>67</b>	<b>65</b>	<b>61</b>

<b>Total Régionales</b>	<b>30</b>	<b>47</b>	<b>50</b>	<b>47</b>	<b>55</b>	<b>50</b>	<b>135</b>	<b>144</b>	<b>128</b>	<b>127</b>
-------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------

<b>TOTAL Groupe Air France</b>	<b>181</b>	<b>211</b>	<b>67</b>	<b>59</b>	<b>145</b>	<b>135</b>	<b>393</b>	<b>405</b>	<b>379</b>	<b>383</b>
--------------------------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	------------



FLOTTE KLM ET TRANSAVIA

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07
B747-400	6	11	16	11			22	22	22	22
B777-200			5	6	6	8	11	14	11	14
MD11		2	8	6	2	2	10	10	10	10
A330-200			3	6		2	3	8	3	8
B767-300					8	1	8	1	8	
<b>Long-courrier</b>	<b>6</b>	<b>13</b>	<b>32</b>	<b>29</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>54</b>	<b>55</b>	<b>54</b>	<b>54</b>
B747-400			3	3			3	3	3	3
<b>Cargo</b>			<b>3</b>	<b>3</b>			<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
B737-900			2	2	3	3	5	5	5	5
B737-800	3	6	23	20	4	6	30	32	30	32
B737-700			5	5	5	5	10	10	10	10
B737-400	6	6			7	7	13	13	13	13
B737-300	6	6	1	1	7	7	14	14	14	14
<b>Moyen-courrier</b>	<b>15</b>	<b>18</b>	<b>31</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>28</b>	<b>72</b>	<b>74</b>	<b>72</b>	<b>74</b>
<b>Total</b>	<b>21</b>	<b>31</b>	<b>66</b>	<b>60</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	<b>129</b>	<b>132</b>	<b>129</b>	<b>131</b>

FLOTTE REGIONALE

KLM Cityhopper

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07
F70	18	18	3	3			21	21	21	21
F50	2	6	4		2	2	8	8	8	8
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>24</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>29</b>

KLM Cityhopper UK

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07
F100	7	9	11	11			18	20	18	20
F50					6	6	6	6	6	6
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>24</b>	<b>26</b>	<b>24</b>	<b>26</b>

<b>Total flotte régionale</b>	<b>27</b>	<b>33</b>	<b>18</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>53</b>	<b>55</b>	<b>53</b>	<b>55</b>
-------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	----------	----------	-----------	-----------	-----------	-----------

<b>TOTAL Groupe KLM</b>	<b>48</b>	<b>64</b>	<b>84</b>	<b>74</b>	<b>50</b>	<b>49</b>	<b>182</b>	<b>187</b>	<b>182</b>	<b>186</b>
-------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------

	Propriété		Crédit-bail		Loyers		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07	31/3/06	31/3/07
<b>TOTAL Groupe Air France-KLM</b>	<b>229</b>	<b>275</b>	<b>151</b>	<b>133</b>	<b>195</b>	<b>184</b>	<b>575</b>	<b>592</b>	<b>561</b>	<b>569</b>

**COMPTE DE RÉSULTAT**

en millions d'euros

	4 <sup>ème</sup> trimestre (janvier à mars)			Exercice (avril à mars)		
	2006-07	2005-06	variation	2006-07	2005-06	variation
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>5 389</b>	<b>5 197</b>	3,7%	<b>23 073</b>	<b>21 448</b>	7,6%
Autres produits de l'activité	1	-	na	4	4	na
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>(3 163)</b>	<b>(3 088)</b>	2,4%	<b>(13 100)</b>	<b>(12 127)</b>	8,0%
Carburant avions	(994)	(871)	14,1%	(4 258)	(3 588)	18,7%
Affrètements aéronautiques	(155)	(156)	-0,6%	(646)	(605)	6,8%
Loyers opérationnels	(147)	(161)	-8,7%	(600)	(637)	-5,8%
Redevances aéronautiques	(399)	(389)	2,6%	(1 705)	(1 610)	5,9%
Commissariat	(100)	(98)	2,0%	(419)	(405)	3,5%
Achats de prestations en escale	(280)	(299)	-6,4%	(1 232)	(1 203)	2,4%
Achats et consommations entretien aéronautique	(233)	(245)	-4,9%	(894)	(777)	15,1%
Frais commerciaux et distribution	(288)	(305)	-5,6%	(1 201)	(1 232)	-2,5%
Autres frais	(567)	(564)	0,5%	(2 145)	(2 070)	3,6%
Frais de personnel	(1 711)	(1 625)	5,3%	(6 689)	(6 357)	5,2%
Impôts et taxes	(63)	(60)	5,0%	(263)	(228)	15,4%
Dotation nette aux amortissements	(466)	(424)	9,9%	(1 782)	(1 656)	7,6%
Dotation nette aux provisions	16	10	60,0%	(8)	(72)	-88,9%
Autres produits et charges	6	(14)	na	5	(76)	na
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>9</b>	<b>(4)</b>	<b>na</b>	<b>1 240</b>	<b>936</b>	<b>32,5%</b>
Cession de matériel aéronautique	4	1	na	13	2	na
Charges de restructuration	(35)	1	na	(36)	(1)	na
Autres produits et charges d'exploitation non courants	40	(11)	na	16	518	na
<b>RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>18</b>	<b>(13)</b>	<b>na</b>	<b>1 233</b>	<b>1 455</b>	<b>-15,3%</b>
Coût de l'endettement financier brut	(122)	(103)	18,4%	(407)	(392)	3,8%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	93	50	86,0%	267	168	58,9%
Coût de l'endettement financier net	(29)	(53)	-45,3%	(140)	(224)	-37,5%
Résultat de change	(8)	15	na	(3)	(13)	na
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	88	2	na	43	6	na
Autres produits et charges financiers	4	(22)	na	(15)	(24)	na
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>73</b>	<b>(71)</b>	<b>na</b>	<b>1 118</b>	<b>1 200</b>	<b>-6,8%</b>
Impôts sur les résultats	(21)	72	na	(248)	(256)	-3,1%
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>52</b>	<b>1</b>	<b>na</b>	<b>870</b>	<b>944</b>	<b>-7,8%</b>
Part dans les résultats des entreprises mises en éq.	(7)	-	na	17	(23)	na
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>45</b>	<b>1</b>	<b>na</b>	<b>887</b>	<b>921</b>	<b>-3,7%</b>
Résultat net des activités abandonnées	-	-		-	-	
<b>RESULTAT NET</b>	<b>45</b>	<b>1</b>	<b>na</b>	<b>887</b>	<b>921</b>	<b>-3,7%</b>
Intérêts minoritaires	(2)	6	na	4	(8)	na
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>43</b>	<b>7</b>	<b>na</b>	<b>891</b>	<b>913</b>	<b>-2,4%</b>



## BILAN CONSOLIDÉ

En millions d'euros

ACTIF	31 mars 2007	31 mars 2006
Goodwill	204	208
Immobilisations incorporelles	424	428
Immobilisations aéronautiques	11 551	11 017
Autres immobilisations corporelles	2 007	1 955
Titres mis en équivalence	228	204
Actifs de pensions	2 097	1 903
Autres actifs financiers <sup>(1)</sup>	1 095	1 182
Impôts différés	26	7
Autres débiteurs	604	1 082
<b>Actif non courant</b>	<b>18 236</b>	<b>17 986</b>
Autres actifs financiers <sup>(2)</sup>	689	932
Stocks et en-cours	360	340
Créances clients	2 610	2 518
Créances d'impôt société	7	1
Autres débiteurs	1 271	1 756
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 497	2 946
<b>Actif courant</b>	<b>8 434</b>	<b>8 493</b>
<b>Total actif</b>	<b>26 670</b>	<b>26 479</b>

<sup>(1)</sup> dont 835 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières au 31 mars 2007 (895 millions d'euros au 31 mars 2006)

<sup>(2)</sup> dont 631 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières et de placements entre 3 mois et un an au 31 mars 2007 (889 millions d'euros au 31 mars 2006)

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	31 mars 2007	31 mars 2006
Capital	2 375	2 290
Primes d'émission et de fusion	539	430
Actions d'auto-contrôle	(30)	(58)
Réserves et résultat	5 415	5 072
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>	<b>8 299</b>	<b>7 734</b>
Intérêts minoritaires	113	119
<b>Capitaux propres</b>	<b>8 412</b>	<b>7 853</b>
Provisions et avantages du personnel	1 387	1 453
Dettes financières	7 419	7 826
Impôts différés	891	839
Autres créditeurs	401	417
<b>Passif non courant</b>	<b>10 098</b>	<b>10 535</b>
Provisions	225	192
Dettes financières	1 098	1 260
Dettes fournisseurs	2 131	2 039
Titres de transport émis et non utilisés	2 217	2 062
Dettes d'impôt société	21	167
Autres créditeurs	2 335	2 269
Concours bancaires	133	102
<b>Passif courant</b>	<b>8 160</b>	<b>8 091</b>
<b>Total passif</b>	<b>18 258</b>	<b>18 626</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>26 670</b>	<b>26 479</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

en millions d'euros

Exercice du 1 <sup>er</sup> avril au 31 mars	2007	2006
Résultat net	887	921
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 790	1 728
Dotations aux provisions financières	10	24
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	(44)	(46)
Résultat sur cessions de filiales et participations	(1)	(2)
Gain sur transaction Amadeus GTD	(16)	(504)
Résultat sur instruments financiers	(43)	(6)
Ecart de change non réalisé	(5)	8
Ecarts d'acquisition négatifs	-	(5)
Résultat des sociétés en équivalence	(17)	23
Impôts différés	244	98
Autres éléments non monétaires	(112)	(182)
<b>Sous total</b>	<b>2 693</b>	<b>2 057</b>
(Augmentation) / diminution des stocks	(20)	(18)
(Augmentation) / diminution des créances clients	(184)	(215)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	228	96
Variation des autres débiteurs et créditeurs	133	736
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>2 850</b>	<b>2 656</b>
Acquisitions de filiales et participations	(25)	(58)
Investissements corporels et incorporels	(2 378)	(2 544)
Cessions de filiales et participations	43	35
Trésorerie nette reçue sur transaction Amadeus GTD	-	817
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	160	227
Dividendes reçus	6	10
Diminution (augmentation) nette des placements entre 3 mois et 1 an	331	(294)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>	<b>(1 863)</b>	<b>(1 807)</b>
Émissions de nouveaux emprunts	1 240	1 410
Remboursements d'emprunts	(714)	(523)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement	(866)	(580)
Nouveaux prêts	(89)	(155)
Remboursement des prêts	52	97
Dividendes distribués	(88)	(41)
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</b>	<b>(465)</b>	<b>208</b>
<b>Ecarts de conversion</b>	<b>(2)</b>	<b>2</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>520</b>	<b>1 059</b>
Trésorerie à l'ouverture	2 844	1 785
Trésorerie à la clôture	3 364	2 844