

Roissy, le 14 février 2008

## EXERCICE FISCAL 2007-08

### FORTE PROGRESSION DU RESULTAT D'EXPLOITATION AU TROISIEME TRIMESTRE

- ▶ Hausse de 3,9% du chiffre d'affaires à 5,98 milliards d'euros
- ▶ Augmentation de 23,4% du résultat d'exploitation à 311 millions d'euros
- ▶ Amélioration de la marge d'exploitation ajustée<sup>1</sup> de 0,8 point à 6,1%

### CUMUL AU 31 DECEMBRE 2007

- ▶ Un résultat d'exploitation de 1,45 milliard d'euros (+17,9%)
- ▶ Une marge d'exploitation ajustée<sup>1</sup> de 8,7%, en amélioration de près d'un point
- ▶ Un résultat net part du groupe de 1,29 milliard (+52,3%)

### OBJECTIF CONFIRME D'UN RETOUR SUR CAPITAUX EMPLOYES DE 7% APRES IMPOT POUR L'EXERCICE EN COURS

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, réuni le 13 février 2008 sous la présidence de Jean-Cyril Spinetta, a examiné les comptes du troisième trimestre 2007-08.

#### Chiffres consolidés

En millions d'euros sauf le résultat par action	Trimestre au 31 décembre			Cumul 9 mois au 31 décembre		
	2007	2006	Variation	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires	5 976	5 751	3,9%	18 410	17 684	4,1%
Résultat d'exploitation	311	252	23,4%	1 451	1 231	17,9%
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	211	216	-2,3%	1 733	1 046	65,7%
Résultat net part du groupe	139	229	-39,3%	1 290	847	52,3%
Résultat net par action	0,48	0,87	-44,8%	4,58	3,19	43,6%
Résultat net par action dilué	0,46	0,79	-41,8%	4,26	2,93	45,4%

#### Troisième trimestre : nouvelle progression du résultat d'exploitation à 311 millions (+23,4%)

L'activité de transport de passagers se caractérise par une forte hausse des recettes unitaires alors que l'augmentation du trafic, impactée par les mouvements sociaux à Air France, a été limitée à 1,9%. L'activité cargo a légèrement progressé dans un environnement concurrentiel qui reste agressif. Enfin, le trimestre est affecté par un prix du pétrole toujours plus élevé.

Le chiffre d'affaires total du groupe progresse de 3,9% malgré un effet change défavorable de 2,4% à 5,98 milliards d'euros pour une production mesurée en équivalent siège kilomètre offert (ESKO) en hausse de 3,3%. La recette unitaire à l'ESKO augmente de 1,0% et de 3,4% hors

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

change. La hausse des charges d'exploitation est de 3,0% à 5,67 milliards d'euros. Le coût unitaire à l'ESKO est stable et progresse à change et prix du pétrole constants de 0,5%.

Le résultat d'exploitation est en hausse de 23,4% à 311 millions (252 millions au 31 décembre 2006). La marge opérationnelle ajustée<sup>1</sup> progresse de 0,8 point à 6,1%.

Les autres produits et charges financiers passent d'une charge de 21 millions au 31 décembre 2006 à une charge de 85 millions au 31 décembre 2007, liée à la variation négative de la réévaluation des instruments dérivés.

Le résultat avant impôts des sociétés intégrées s'élève à 211 millions d'euros (216 millions au 31 décembre 2006). La charge d'impôt est de 63 millions contre un produit de 10 millions l'année précédente résultant d'une reprise de 73 millions de provisions pour impôts différés due à la baisse de 4 points du taux d'imposition aux Pays-Bas. La part dans les résultats des sociétés mises en équivalence est négative de 5 millions contre un profit de 8 millions au 31 décembre 2006. Après prise en compte de l'ensemble de ces éléments, le résultat net part du groupe est de 139 millions d'euros (229 millions au 31 décembre 2006).

## Informations sectorielles

### Activité passage : hausse de 48% du résultat d'exploitation à 248 millions d'euros

L'activité passage, la plus défavorablement impactée par les mouvements sociaux, réalise cependant un excellent trimestre avec un trafic en faible hausse (+1,9%) mais accompagné d'une forte augmentation des recettes unitaires. Les capacités ayant augmenté de 2,7%, le coefficient d'occupation s'établit au niveau élevé de 79,2% (-0,6 point). Le groupe a transporté 17,8 millions de passagers (+0,2%).

Le chiffre d'affaires total de l'activité passage progresse de 3,7% après un effet change négatif de 2,1% à 4,69 milliards d'euros. Le résultat d'exploitation s'établit à 248 millions d'euros contre 168 millions un an auparavant (+48%).

	Trimestre 31 décembre		
	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité passage (en M€)	4 692	4 525	3,7%
Chiffre d'affaires passager régulier (en M€)	4 453	4 264	4,4%
Recette unitaire au PKT (en cts d'€)	8,98	8,76	2,5%
Recette unitaire au SKO (en cts d'€)	7,11	6,99	1,7%
Coût unitaire au SKO (en cts d'€)	6,65	6,64	0,1%
Résultat d'exploitation (en M€)	248	168	47,6%

Hors effet de change, la recette unitaire au passager transporté (RPKT) gagne 4,7% et la recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) 3,9%. Les coûts unitaires au siège kilomètre offert sont en hausse de 0,8% à change et prix du pétrole constants.

### Activité fret : une amélioration des résultats

L'activité fret connaît une croissance modérée au cours du troisième trimestre. Le trafic augmente de 2,7% pour des capacités en hausse de 1,6%, permettant au coefficient de remplissage de gagner 0,7 point à 70,5%. Le groupe a transporté 395 600 tonnes (+2,2%).

Les effets de change négatifs (4,5%) limitent la hausse du chiffre d'affaires total qui atteint 797 millions d'euros (+1,0%). Inversement, le résultat d'exploitation croît de 11,3% à 69 millions d'euros (62 millions au 31 décembre 2006) grâce à l'amélioration des recettes unitaires et à la baisse des coûts unitaires qui enregistrent les premiers effets attendus du renouvellement des avions les plus anciens.

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

	Trimestre au 31 décembre		
	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité fret (en M€)	797	789	1,0%
Chiffre d'affaires transport de fret (en M€)	748	735	1,8%
Recette unitaire à la TKT (en cts d'€)	24,90	25,10	-0,8%
Recette unitaire à la TKO (en cts d'€)	17,54	17,51	0,2%
Coût unitaire à la TKO (en cts d'€)	15,77	15,89	-0,7%
Résultat d'exploitation (en M€)	69	62	11,3%

A change constant, la recette unitaire à la tonne kilomètre transportée (RTKT) progresse de 3,8% et la recette unitaire à la tonne kilomètre offerte (RTKO) de 4,8%. Les coûts unitaires à la tonne kilomètre offerte baissent de 0,8% à change et prix du pétrole constants.

#### Activité maintenance

La faiblesse du dollar a pesé sur l'activité maintenance qui dégage un chiffre d'affaires en baisse de 3,8% à 250 millions d'euros (260 millions au 31 décembre 2006). Le résultat d'exploitation s'établit à 17 millions contre 27 millions un an auparavant.

#### Autres activités

Le chiffre d'affaires des autres activités s'élève à 237 millions d'euros, soit une hausse de 33,9% due à une forte progression de l'activité de Servair et à l'intégration d'une de ses filiales précédemment mise en équivalence ainsi qu'au lancement de transavia.com France. L'activité catering réalise un chiffre d'affaires de 91 millions dont 26 millions d'effet de périmètre. Le chiffre d'affaires de l'activité loisirs est de 128 millions d'euros dont 11 millions au titre de transavia.com France. Les effets de saisonnalité de l'activité loisirs contribuent à dégrader le résultat d'exploitation qui passe d'une perte de 5 millions à une perte de 23 millions au 31 décembre 2007.

### 9 mois au 31 décembre 2007 : un résultat d'exploitation de 1,45 milliard d'euros et une marge d'exploitation ajustée<sup>1</sup> de 8,7% (+0,9 point)

Sur les neuf premiers mois de l'exercice 2007-08, le chiffre d'affaires augmente de 4,1% malgré un effet de change négatif de 2,3% à 18,41 milliards d'euros pour une production mesurée en ESKO (équivalent siège kilomètre offert) en hausse de 4,3%. La recette unitaire à l'ESKO est stable (+0,1%) mais progresse de 2,5% hors change. La hausse des charges d'exploitation est limitée à 3,1% à 16,96 milliards d'euros. Hors carburant, la progression est ramenée à 2,9%. Le coût unitaire mesuré en ESKO ressort en baisse de 0,9% et de 0,5% à change et prix du pétrole constants.

Le résultat d'exploitation s'établit à 1,45 milliard en progression de 17,9% (1,23 milliard d'euros au 31 décembre 2006). La marge d'exploitation ajustée<sup>1</sup> gagne 0,9 point à 8,7%.

Après des produits de cessions ou d'opérations financières de 329 millions réalisés au cours du premier semestre et une baisse du coût de l'endettement financier net (79 millions au 31 décembre 2007 contre 110 millions au 31 décembre 2006), le résultat avant impôts des entreprises intégrées s'élève à 1,73 milliard, soit une hausse de 65,7%.

La charge d'impôt s'élève à 409 millions d'euros (228 millions un an plus tôt). Le résultat net part du groupe progresse de 52,3% à 1,29 milliard d'euros. Par action, le résultat net s'élève à 4,58 euros et à 4,26 euros pour le résultat dilué, soit des hausses respectives de 43,6% et 45,4%.

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

## Informations sectorielles

### Activité passage : une très belle performance

L'activité passage affiche, pour les neuf premiers mois de l'exercice, une hausse du trafic et des capacités de 4,2% permettant ainsi au coefficient d'occupation de rester stable au très haut niveau de 81,8%. Le groupe atteint un record avec 57,7 millions de passagers transportés (+2,1%).

L'augmentation de 4,4 % du chiffre d'affaires total de l'activité passage est limitée par un effet change négatif de 2,2%. Il atteint 14,62 milliards contre 14,01 milliards d'euros au 31 décembre 2006. Le résultat d'exploitation augmente de 24,7% à 1,29 milliard d'euros et la marge d'exploitation ajustée<sup>1</sup> s'élève à 9,7% contre 8,3% au 31 décembre 2006.

	9 mois au 31 décembre		
	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité passage (en M€)	14 625	14 011	4,4%
Chiffre d'affaires passager régulier (en M€)	13 902	13 234	5,1%
Recette unitaire au PKT (en cts d'€)	8,79	8,71	0,9%
Recette unitaire au SKO (en cts d'€)	7,19	7,13	0,8%
Coût unitaire au SKO (en cts d'€)	6,45	6,50	-0,8%
Résultat d'exploitation (en M€)	1 292	1 036	24,7%

A change constant, la recette unitaire au passager kilomètre transporté (RPKT) progresse de 3,2% et la recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) de 3,1%. Les coûts unitaires au siège kilomètre offert sont stables à change et prix du pétrole constants (-0,1%).

### Activité fret : des résultats pénalisés par la faiblesse des recettes particulièrement au premier semestre

L'activité cargo enregistre un trafic en hausse de 3,4% pour des capacités en augmentation de 1,6%. Le coefficient de remplissage s'établit à 67,7% (+1,2 point). Le groupe a transporté 1,1 million de tonnes (+3,6%).

Le chiffre d'affaires total de l'activité cargo atteint 2,21 milliards contre 2,24 milliards au 31 décembre 2006, soit une baisse de 1,5% après un effet change négatif de 3,5%. Le résultat d'exploitation s'établit à 40 millions d'euros contre 84 millions.

	9 mois au 31 décembre		
	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité fret (en M€)	2 208	2 242	-1,5%
Chiffre d'affaires transport de fret (en M€)	2 062	2 078	-0,8%
Recette unitaire à la TKT (en cts d'€)	23,87	24,86	-4,0%
Recette unitaire à la TKO (en cts d'€)	16,15	16,53	-2,3%
Coût unitaire à la TKO (en cts d'€)	15,71	15,72	-0,1%
Résultat d'exploitation (en M€)	40	84	-52,4%

A change constant, la recette unitaire à la tonne kilomètre transportée (RTKT) est en baisse de 0,5% et la recette unitaire à la tonne kilomètre offerte (RTKO) progresse de 1,2%. Les coûts unitaires sont en faible augmentation à change et prix du pétrole constants (+0,2%).

### Activité maintenance : forte amélioration du résultat d'exploitation

L'activité maintenance dégage un chiffre d'affaires de 726 millions en baisse de 1,9% sous l'effet dollar (740 millions au 31 décembre 2006). En revanche, le résultat d'exploitation s'améliore fortement à 65 millions d'euros (+58,5%).

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

### **Autres activités**

Le chiffre d'affaires des autres activités s'élève à 851 millions d'euros, soit une hausse de 23,2% due à un très bon niveau d'activité des filiales et à un changement de périmètre (intégration d'une filiale chez Servair précédemment mise en équivalence et lancement de transavia.com France). L'activité loisirs enregistre un chiffre d'affaires de 561 millions d'euros dont 38 millions au titre de la filiale française. L'activité catering dégage un chiffre d'affaires de 237 millions d'euros. Le résultat d'exploitation des autres activités atteint 54 millions (70 millions au 31 décembre 2006).

### **Situation financière : un cash flow disponible supérieur à 600 millions d'euros**

Les investissements corporels et incorporels du groupe Air France-KLM se sont élevés à un montant de 1,72 milliard d'euros, comparable à celui de l'année précédente. Ils ont été financés par un cash flow opérationnel de 2,12 milliards d'euros après 308 millions de versements exceptionnels<sup>1</sup> (2,31 milliards au 31 décembre 2006). Le groupe dispose d'une trésorerie de 5,1 milliards d'euros au 31 décembre 2007, en amélioration de 1,2 milliard par rapport au 31 mars 2007. L'exercice des BSA a apporté 403 millions d'euros de trésorerie. De plus, le groupe a, à sa disposition, des lignes de crédit de 1,9 milliard d'euros dont 250 millions négociés au cours du dernier trimestre.

Les dettes nettes sont en baisse de 1,1 milliard sur les neuf premiers mois de l'année à 2,47 milliards (3,59 milliards au 31 mars 2007). Les fonds propres ressortent à 10,98 milliards dont 1,59 milliard de valorisation des instruments dérivés. Le ratio d'endettement passe ainsi de 0,43 au 31 mars à 0,23 au 31 décembre 2007 et de 0,46 à 0,26 hors instruments dérivés.

### **Perspective pour l'exercice 2007-08**

Le groupe confirme son objectif d'un retour sur capitaux employés de 7% après impôt pour l'exercice en cours.

### **Agenda**

#### **Jeudi 14 février 2008 :**

- ▶ audio-web conférence à 15h00
- ▶ pour se connecter, composer le 33(0)1 70 99 32 12 (mot de passe : AKH)
- ▶ pour visualiser la présentation, taper l'adresse Internet suivante :  
**<http://airfranceklm.momentys.com> (mot de passe: AKHQ3)**

pour la réécoute, composer le 33(0)1 70 99 35 29 (code : 758372)

---

<sup>1</sup> soulte de 110 millions liée au bilan patrimonial de l'échange salaire contre actions de 2005 et versement additionnel de 198 millions d'euros au fonds gérant les indemnités de départ en retraite des salariés d'Air France.

FLOTTE AU 31 DECEMBRE 2007



FLOTTE AIR FRANCE

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07
B747-400	9	6			7	7	16	13	15	13
B747-300/200	4	3					4	3		
B777-200/300	25	30	4	4	15	15	44	49	44	49
A340-300	10	10	3	3	6	6	19	19	19	19
A330-200	6	6	1	1	9	9	16	16	16	16
<b>Long-courrier</b>	<b>54</b>	<b>55</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>37</b>	<b>37</b>	<b>99</b>	<b>100</b>	<b>94</b>	<b>97</b>
B747-400	2	5			4	5	6	10	6	10
B747-200	6	3			1		7	3	7	
<b>Cargo</b>	<b>8</b>	<b>8</b>			<b>5</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>10</b>
A321	11	11			3	4	14	15	14	15
A320	52	52			16	16	68	68	68	68
A319	19	19	4	4	22	23	45	46	45	46
A318	18	18					18	18	18	18
B737-500	2				2		4		4	
<b>Moyen-courrier</b>	<b>102</b>	<b>100</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>149</b>	<b>147</b>	<b>149</b>	<b>147</b>
<b>Total</b>	<b>164</b>	<b>163</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>85</b>	<b>85</b>	<b>261</b>	<b>260</b>	<b>256</b>	<b>254</b>

FLOTTE REGIONALE

BRIT AIR

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07
Canadair Jet 100	2	2	11	11	5	2	18	15	18	15
Canadair Jet 700	3	6	9	9			12	15	12	15
F100-100	5	5			8	8	13	13	13	13
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>43</b>

CITY JET

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07
BAE146-200/300*	5	5	1		14	5	20	10	20	8
AVRO RJ 85	13	13			1	8	14	21	3	18
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>1</b>		<b>15</b>	<b>13</b>	<b>34</b>	<b>31</b>	<b>23</b>	<b>26</b>

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

REGIONAL

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07
BEECH 1900-D	3	3	1	1	1	1	5	5		
EMB190					2	5	2	5	2	5
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	6					8	6	8	6
F100-100	4	3			6	6	10	9	9	9
F70-70		5	5				5	5	5	5
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>21</b>	<b>26</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>25</b>	<b>67</b>	<b>67</b>	<b>61</b>	<b>62</b>

<b>Total Régionales</b>	<b>47</b>	<b>52</b>	<b>47</b>	<b>41</b>	<b>50</b>	<b>48</b>	<b>144</b>	<b>141</b>	<b>127</b>	<b>131</b>
-------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------

AUTRE FLOTTE

TRANSAVIA france

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07
B737 800						4		4		4
<b>Total</b>						<b>4</b>		<b>4</b>		<b>4</b>

<b>TOTAL Groupe Air France</b>	<b>211</b>	<b>215</b>	<b>59</b>	<b>53</b>	<b>135</b>	<b>137</b>	<b>405</b>	<b>405</b>	<b>383</b>	<b>389</b>
--------------------------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	------------



FLOTTE KLM

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07
B747-400	11	<b>11</b>	11	<b>11</b>			22	<b>22</b>	22	<b>22</b>
B777-200			6	<b>6</b>	8	<b>9</b>	14	<b>15</b>	14	<b>15</b>
MD11	2	<b>3</b>	6	<b>5</b>	2	<b>2</b>	10	<b>10</b>	10	<b>10</b>
A330-200			6	<b>6</b>	2	<b>3</b>	8	<b>9</b>	8	<b>9</b>
B767-300					1		1			
<b>Long-courrier</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>55</b>	<b>56</b>	<b>54</b>	<b>56</b>
B747-400			3	<b>3</b>			3	<b>3</b>	3	<b>3</b>
<b>Cargo</b>			<b>3</b>	<b>3</b>			<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
B737-900			2	<b>2</b>	3	<b>3</b>	5	<b>5</b>	5	<b>5</b>
B737-800			13	<b>13</b>	2	<b>3</b>	15	<b>16</b>	15	<b>16</b>
B737-400	6	<b>6</b>			7	<b>7</b>	13	<b>13</b>	13	<b>13</b>
B737-300	6	<b>6</b>	1	<b>1</b>	7	<b>7</b>	14	<b>14</b>	14	<b>14</b>
<b>Moyen-courrier</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>47</b>	<b>48</b>	<b>47</b>	<b>48</b>
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>48</b>	<b>47</b>	<b>32</b>	<b>34</b>	<b>105</b>	<b>107</b>	<b>104</b>	<b>107</b>

AUTRE FLOTTE

TRANSAVIA Netherlands

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07
B737-800	6	<b>1</b>	7	<b>7</b>	4	<b>10</b>	17	<b>18</b>	17	<b>18</b>
B737-700			5	<b>5</b>	5	<b>5</b>	10	<b>10</b>	10	<b>10</b>
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>28</b>

KLM Cityhopper

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07
F100	9	<b>9</b>	11	<b>11</b>			20	<b>20</b>	20	<b>20</b>
F70	18	<b>18</b>	3	<b>3</b>			21	<b>21</b>	21	<b>21</b>
F50	6	<b>6</b>			8	<b>8</b>	14	<b>14</b>	14	<b>14</b>
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>55</b>

<b>Total flotte régionale</b>	<b>39</b>	<b>34</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>17</b>	<b>23</b>	<b>82</b>	<b>83</b>	<b>82</b>	<b>83</b>
-------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

<b>TOTAL Groupe KLM</b>	<b>64</b>	<b>60</b>	<b>74</b>	<b>73</b>	<b>49</b>	<b>57</b>	<b>187</b>	<b>190</b>	<b>186</b>	<b>190</b>
-------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------

	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07	31/3/07	31/12/07
<b>TOTAL Groupe Air France-KLM</b>	<b>275</b>	<b>275</b>	<b>133</b>	<b>126</b>	<b>184</b>	<b>194</b>	<b>592</b>	<b>595</b>	<b>569</b>	<b>579</b>

COMPTE DE RESULTAT DU 1<sup>ER</sup> AVRIL AU 31 DECEMBRE 2007

En millions d'euros

	3 <sup>ème</sup> trimestre (octobre à décembre)			9 mois à fin décembre (avril à décembre)		
	2007-08	2006-07	Variation	2007-08	2006-07	Variation
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>5 976</b>	<b>5 751</b>	<b>3,9%</b>	<b>18 410</b>	<b>17 684</b>	<b>4,1%</b>
Autres produits de l'activité	0	1	na	3	4	na
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>-3 404</b>	<b>-3 306</b>	<b>3,0%</b>	<b>-10 318</b>	<b>-9 938</b>	<b>3,8%</b>
Carburant avions	-1 099	-1 083	1,5%	-3 384	-3 264	3,7%
Affrètements aéronautiques	-162	-161	0,6%	-488	-491	-0,6%
Locations opérationnelles	-152	-148	2,7%	-457	-453	0,9%
Redevances Aéronautiques	-426	-425	0,2%	-1 341	-1 306	2,7%
Commissariat	-118	-104	13,5%	-356	-319	11,6%
Achats de prestations en escale	-338	-317	6,6%	-1 001	-952	5,1%
Achat et conso.entretien aéronautiques	-242	-227	6,6%	-740	-661	12,0%
Frais commerciaux et de distribution	-297	-293	1,4%	-914	-913	0,1%
Autres frais	-570	-548	4,0%	-1 637	-1 579	3,7%
Frais de personnel	-1 750	-1 672	4,7%	-5 210	-4 977	4,7%
Impôts et taxes	-72	-72	0,0%	-186	-201	-7,5%
Amortissements	-407	-446	-8,7%	-1 206	-1 316	-8,4%
Provisions	-8	-1	na	-43	-24	79,2%
Autres produits et charges	-24	-3	na	1	-1	na
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>311</b>	<b>252</b>	<b>23,4%</b>	<b>1 451</b>	<b>1 231</b>	<b>17,9%</b>
Cessions de matériel aéronautique	-1	5	na	6	10	-40,0%
Cessions de filiales et participations	4	-1	na	45		na
Autres produits et charges non récurrents	14	6	na	302	-25	na
<b>RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>328</b>	<b>262</b>	<b>25,2%</b>	<b>1 804</b>	<b>1 216</b>	<b>48,4%</b>
Produits de la trésorerie	80	66	21,2%	222	174	27,6%
Coût de l'endettement financier brut	-112	-91	23,1%	-301	-284	6,0%
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>-32</i>	<i>-25</i>	<i>28,0%</i>	<i>-79</i>	<i>-110</i>	<i>-28,2%</i>
Résultat de change	-21	14	na	-19	5	na
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	-69	-27	na	36	-45	na
Autres produits et charges financiers	5	-8	na	-9	-20	-55,0%
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>211</b>	<b>216</b>	<b>-2,3%</b>	<b>1 733</b>	<b>1 046</b>	<b>65,7%</b>
Impôts sur les résultats	-63	10	-730,0%	-409	-228	79,4%
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>148</b>	<b>226</b>	<b>-34,5%</b>	<b>1 324</b>	<b>818</b>	<b>61,9%</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-5	8	na	-16	23	na
<b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>143</b>	<b>234</b>	<b>-38,9%</b>	<b>1 308</b>	<b>841</b>	<b>55,5%</b>
Résultat net des activités abandonnées						
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>143</b>	<b>234</b>	<b>-38,9%</b>	<b>1 308</b>	<b>841</b>	<b>55,5%</b>
Intérêts minoritaires	-4	-5	-20,0%	-18	6	na
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>139</b>	<b>229</b>	<b>-39,3%</b>	<b>1 290</b>	<b>847</b>	<b>52,3%</b>



**BILAN CONSOLIDÉ**

<b>Actif</b> <i>En millions d'euros</i>	<b>31 décembre 2007</b>	<b>31 mars 2007</b>
Goodwill	211	204
Immobilisations incorporelles	458	424
Immobilisations aéronautiques	11 931	11 551
Autres immobilisations corporelles	2 184	2 007
Titres mis en équivalence	172	228
Actifs de pension	2 184	2 097
Autres actifs financiers <sup>(1)</sup>	1 021	1 095
Impôts différés	30	26
Autres débiteurs	1 723	604
<b>Actif non courant</b>	<b>19 914</b>	<b>18 236</b>
Autres actifs financiers <sup>(2)</sup>	443	689
Stocks et encours	510	360
Créances clients	2 253	2 610
Créances d'impôt société	-	7
Autres débiteurs	1 838	1 271
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 863	3 497
<b>Actif courant</b>	<b>9 907</b>	<b>8 434</b>
<b>Total actif</b>	<b>29 821</b>	<b>26 670</b>

(1) dont 794 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières au 31 décembre 2007 et 835 millions d'euros au 31 mars 2007

(2) dont 392 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières et de placements entre 3 mois et 1 an au 31 décembre 2007 et 631 millions d'euros au 31 mars 2007

<b>Passif et capitaux propres</b> <i>En millions d'euros</i>	<b>31 décembre 2007</b>	<b>31 mars 2007</b>
Capital	2 552	2 375
Primes d'émission et de fusion	765	539
Actions d'auto-contrôle	(110)	(30)
Réserves et résultat	7 641	5 415
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>10 848</b>	<b>8 299</b>
Intérêts minoritaires	129	113
<b>Capitaux propres</b>	<b>10 977</b>	<b>8 412</b>
Provisions et avantages du personnel	1 217	1 387
Dettes financières	7 245	7 419
Impôts différés	1 637	891
Autres créditeurs	628	401
<b>Passif non courant</b>	<b>10 727</b>	<b>10 098</b>
Provisions	264	225
Dettes financières	1 145	1 098
Dettes fournisseurs	2 233	2 131
Titres de transports émis et non utilisés	1 849	2 217
Dettes d'impôt société	121	21
Autres créditeurs	2 417	2 335
Concours bancaires	88	133
<b>Passif courant</b>	<b>8 117</b>	<b>8 160</b>
<b>Total passif</b>	<b>18 844</b>	<b>18 258</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>29 821</b>	<b>26 670</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

<i>En millions d'euros</i>		
<b>Période du 1<sup>er</sup> avril au 31 décembre</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Résultat net – part du groupe	1 290	847
Intérêts minoritaires	18	(6)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 249	1 340
Dotations nettes aux provisions financières	8	16
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	(32)	(16)
Résultat sur cessions de filiales et participations	(45)	(1)
Gain sur transaction WAM (Amadeus GTD)	(284)	-
Résultats non monétaires sur instruments financiers	(36)	45
Ecart de change non réalisé	1	(14)
Résultats non monétaires des sociétés mises en équivalence	16	(23)
Impôts différés	283	243
Autres éléments non monétaires	(120)	(103)
<b>Sous-total</b>	<b>2 348</b>	<b>2 328</b>
(Augmentation) / diminution des stocks	(83)	(11)
(Augmentation) / diminution des créances clients	413	84
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	25	92
Variation des autres débiteurs et créditeurs	(275)	(178)
Paiement de la soulte au titre de l'échange salaire actions 2003	(110)	-
Versement additionnel aux fonds de retraite	(198)	-
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>2 120</b>	<b>2 315</b>
Acquisitions de filiales et participations	(74)	(23)
Investissements corporels et incorporels	(1 718)	(1 709)
Cessions de filiales et participations	84	35
Trésorerie nette reçue sur transaction WAM (Amadeus GTD)	284	-
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	214	84
Dividendes reçus	4	6
Diminution (augmentation) nette des placements entre 3 mois et 1 an	202	215
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>	<b>(1 004)</b>	<b>(1 392)</b>
Augmentation de capital	597	-
Diminution de capital	(10)	-
Emission de nouveaux emprunts	707	1 085
Remboursement d'emprunts	(329)	(449)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement	(543)	(498)
Nouveaux prêts	(62)	(40)
Remboursement des prêts	68	50
Dividendes distribués	(137)	(82)
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</b>	<b>291</b>	<b>66</b>
<b>Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants</b>	<b>4</b>	<b>(3)</b>
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>1 411</b>	<b>986</b>
Trésorerie à l'ouverture	3 364	2 844
Trésorerie à la clôture	4 775	3 830