

ÉTATS DE SYNTHÈSE

1^{er} trimestre 2004-05

Groupe Air France – KLM

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En millions d'euros

Période du 1 ^{er} avril au 30 juin		2004	2003	2003	Exercice clos le
	Notes		Pro-forma		31 mars 2004
					audité
Chiffre d'affaires	2	4 463	3 974	3 009	12 337
Charges externes	3	(2 476)	(2 244)	(1 657)	(6 754)
Frais de personnel	4	(1 387)	(1 308)	(1 018)	(4 079)
Impôts et taxes		(57)	(55)	(50)	(186)
Excédent brut d'exploitation		543	367	284	1 318
Amortissements d'exploitation	5	(358)	(359)	(304)	(1 184)
Provisions d'exploitation	5	(23)	(2)	9	(46)
Résultat des cessions de matériels aéronautiques		1	13	4	7
Autres produits et charges d'exploitation		(6)	(7)	(2)	44
Résultat d'exploitation		157	12	(9)	139
Charges de restructuration		-	(6)	(6)	(22)
Résultat financier	6	(79)	(12)	10	(60)
Résultat des cessions de filiales et participations		-	-	-	5
Résultat courant avant impôts		78	(6)	(5)	62
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		17	9	10	53
Amortissements des écarts d'acquisition		30	30	(4)	(15)
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts		125	33	1	100
Impôts		(27)	14	4	(2)
Résultat de l'ensemble consolidé		98	47	5	98
Intérêts minoritaires		(3)	(1)	(1)	(5)
RESULTAT NET - PART DU GROUPE		95	46	4	93
Résultat net par action en circulation		0,35	0,19	0,02	0,42
Résultat net par action en unité monétaire					
- non dilué		0,38	0,20	0,02	0,43
- dilué		0,38	0,20	0,02	0,43

Groupe Air France – KLM

BILAN CONSOLIDÉ

En millions d'euros

ACTIF	30 juin 2004	31 mars 2004	31 mars 2003
Écarts d'acquisition	91	95	112
Immobilisations incorporelles	181	149	171
Immobilisations aéronautiques	10 782	6 951	7 284
Autres immobilisations corporelles	1 818	955	878
Titres des sociétés mises en équivalence	531	336	316
Autres immobilisations financières	270	270	260
Actif immobilisé	13 673	8 756	9 021
Stocks et encours	368	151	220
Créances clients	2 562	1 651	1 432
Créances d'impôts sociétés	350	101	111
Autres débiteurs	1 936	494	592
Valeurs mobilières de placement	2 482	1 476	1 039
Disponibilités	573	330	193
Actif circulant	8 271	4 203	3 587
Total	21 944	12 959	12 608

Groupe Air France – KLM

BILAN CONSOLIDÉ (suite)

En millions d'euros

PASSIF	30 juin 2004	31 mars 2004	31 mars 2003
Capital	2 290	1 868	1 868
Primes d'émission et de fusion	607	261	261
Réserves et résultat	2 036	1 942	1 862
Ecart de conversion	(5)	(9)	3
Capitaux propres (part du Groupe)	4 928	4 062	3 994
Intérêts minoritaires	93	23	33
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	5 021	4 085	4 027
Provisions pour risques et charges	2 330	1 039	1 095
Dettes financières	8 656	4 380	4 147
Dettes fournisseurs	1 758	1 226	1 375
Dettes d'impôts sociétés	401	21	5
Titres de transport émis et non utilisés	1 819	1 008	901
Autres crédateurs	1 959	1 200	1 058
Total dettes	16 923	8 874	8 581
Total	21 944	12 959	12 608

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>En millions d'euros</i>									
Avant affectation du résultat	Nombre d'actions composant le capital	Capital	Primes	Reserves	Actions d'auto-contrôle	Ecart de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Au 31 mars 2002	219 780 887	1 868	261	1 813	-	19	3 961	29	3 990
Dividendes distribués				(28)			(28)	(2)	(30)
Titres d'auto-contrôle					(25)		(25)		(25)
Effets des changements de méthodes				(18)			(18)		(18)
Ecart de conversion						(16)	(16)	(1)	(17)
Résultat de l'exercice				120			120	4	124
Variation de périmètre							-	3	3
Au 31 mars 2003	219 780 887	1 868	261	1 887	(25)	3	3 994	33	4 027
Dividendes distribués				(17)			(17)	(3)	(20)
Titres d'auto-contrôle				1	7		8		8
Effets des changements de méthodes				(4)			(4)		(4)
Ecart de conversion						(12)	(12)	(3)	(15)
Résultat de l'exercice				93			93	5	98
Variation de périmètre							-	(9)	3
Au 31 mars 2004	219 780 887	1 868	261	1 960	(18)	(9)	4 062	23	4 085
Augmentation de capital	49 602 631	422	346				768		768
Dividendes distribués							-	(1)	(1)
Titres d'auto-contrôle					(1)		(1)		(1)
Ecart de conversion						4	4	1	5
Résultat de la période				95			95	3	98
Variation de périmètre							-	67	67
Au 30 juin 2004	269 383 518	2 290	607	2 055	(19)	(5)	4 928	93	5 021
<u>Dividendes proposés</u>							-		

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions d'euros

Période du 1er avril au 30 juin	2004	2003	Exercice clos le 31 mars 2004 Audité
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	633	179	1 201
Excédent brut d'exploitation	543	284	1 318
Autres produits et charges décaissés	(20)	(4)	(23)
Profits (Pertes) de change	(7)	19	3
CAF d'exploitation	516	299	1 298
Variation du besoin en fonds de roulement	181	(56)	54
Décaissements sur restructuration	(6)	(7)	(18)
Intérêts payés	(68)	(64)	(163)
Intérêts reçus	12	9	36
Impôts décaissés	(2)	(2)	(6)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	41	(249)	(849)
Acquisition de filiales	620	-	(10)
Investissements corporels et incorporels	(624)	(268)	(1 269)
Cessions de filiales	-	8	24
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	10	391
Dividendes reçus	20	1	15
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(1)	39	386
Sommes reçues à la suite d'une augmentation de capital	-	-	-
Emissions de nouveaux emprunts	262	63	901
Remboursement d'emprunts	(106)	(240)	(345)
Remboursement de dettes résultant de contrats de location-financement	(47)	(68)	(152)
Diminution (augmentation) nette des prêts	1	(6)	(29)
Diminution (augmentation) nette des placements	(110)	290	35
Dividendes distribués	(1)	-	(24)
Ecart de conversion	-	(1)	(5)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	673	(32)	733
Trésorerie à l'ouverture	1 405	672	672
Trésorerie à la clôture	2 078	640	1 405

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Groupe Air France – KLM

1. ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le Groupe comprend, au 30 juin 2004, 161 sociétés dont 138 ont fait l'objet d'une intégration globale, 3 d'une intégration proportionnelle et 20 d'une mise en équivalence. L'évolution du périmètre de consolidation est due à l'intégration du groupe K.L.M.

L'offre publique d'échange s'étant clôturée le 3 mai 2004, les résultats du groupe intègrent ceux de KLM sur une période de deux mois (mai-juin 2004). La première consolidation du groupe KLM a dégagé un écart d'acquisition négatif provisoirement arrêté à 1 016 millions d'euros.

Par ailleurs, jusqu'au 31 mars 2004, Servair était consolidé avec un trimestre de décalage. Pour rattraper ce décalage, Servair a été consolidé sur 6 mois (janvier-juin 2004) sur ce premier trimestre.

2. INFORMATIONS SECTORIELLES

2.1 - Informations par secteur d'activité

Période du 1er avril au 30 juin	<i>En millions d'euros</i>					
	2004		2003		2003	
	Chiffre d'affaires	Résultat d'exploitation	Chiffre d'affaires	Résultat d'exploitation	Chiffre d'affaires	Résultat d'exploitation
	<i>Pro-forma</i>					
Passage	3 548	121	3 161	(18)	2 494	(11)
Fret	537	10	499	3	343	(5)
Maintenance	185	10	175	5	134	6
Autres	193	16	139	22	38	1
Total	4 463	157	3 974	12	3 009	(9)

Au 1^{er} trimestre 2004-05, le chiffre d'affaires s'élève à 4,46 milliards d'euros, en hausse de 489 millions d'euros par rapport au 1^{er} trimestre 2003-04 qui avait été marqué par le conflit en Iraq et l'épidémie de SRAS.

Au 30 juin 2004, le résultat d'exploitation est positif de 157 millions d'euros, en hausse de 145 millions par rapport au 1^{er} trimestre de l'exercice précédent. Celui-ci se décompose en un profit d'exploitation de 121 millions d'euros pour l'activité passage et de 10 millions d'euros pour l'activité fret. L'activité maintenance affiche un résultat d'exploitation positif de 10 millions d'euros.

Les autres activités affichent une baisse de 6 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent, en raison de moindres produits de cessions aéronautiques (13 millions au 30 juin 2003).

Groupe Air France – KLM

2.2 - Analyse du chiffre d'affaires par zone géographique de vente

En millions d'euros

	Europe		Antilles		Afrique		Amériques		Asie		Total
	Afrique du Nord		Caraïbes	Guyane Océan Indien	Moyen-Orient		Polynésie		Nouvelle Calédonie		
Période du 1er avril au 30 juin 2004											
Passage régulier	2 246	(68,2%)	80	(2,4%)	216	(6,6%)	489	(14,8%)	264	(8,0%)	3 295
Autres recettes passage	181	(71,5%)	10	(4,0%)	12	(4,7%)	29	(11,5%)	21	(8,3%)	253
Total passage	2 427	(68,5%)	90	(2,5%)	228	(6,4%)	518	(14,6%)	285	(8,0%)	3 548
Transport de fret	234	(47,6%)	12	(2,4%)	35	(7,1%)	58	(11,8%)	153	(31,1%)	492
Autres recettes fret	30	(66,8%)	1	(2,2%)	2	(4,4%)	6	(13,3%)	6	(13,3%)	45
Total fret	264	(49,2%)	13	(2,4%)	37	(6,9%)	64	(11,9%)	159	(29,6%)	537
Maintenance	183	(98,9%)	-	-	-	-	-	-	2	(1,1%)	185
Autres	179	(92,7%)	9	(4,7%)	5	(2,6%)	-	-	-	-	193
Total	3 053	(68,5%)	112	(2,5%)	270	(6,0%)	582	(13,0%)	446	(10,0%)	4 463
Période du 1er avril au 30 juin 2003											
Passage régulier	1 647	(71,6%)	93	(4,0%)	136	(5,9%)	295	(12,8%)	132	(5,7%)	2 303
Autres recettes passage	156	(81,6%)	7	(3,7%)	9	(4,7%)	12	(6,3%)	7	(3,7%)	191
Total passage	1 803	(72,3%)	100	(4,0%)	145	(5,8%)	307	(12,3%)	139	(5,6%)	2 494
Transport de fret	162	(52,9%)	9	(3,0%)	24	(7,9%)	35	(11,4%)	76	(24,8%)	306
Autres recettes fret	21	(56,8%)	2	(5,4%)	2	(5,4%)	8	(21,6%)	4	(10,8%)	37
Total fret	183	(53,4%)	11	(3,2%)	26	(7,6%)	43	(12,5%)	80	(23,3%)	343
Maintenance	132	(98,5%)	-	-	-	-	-	-	2	(1,5%)	134
Autres	34	(89,5%)	4	(10,5%)	-	-	-	-	-	-	38
Total	2 152	(71,5%)	115	(3,8%)	171	(5,7%)	350	(11,6%)	221	(7,4%)	3 009

Groupe Air France – KLM

2.3 - Analyse du chiffre d'affaires du transport aérien par zone géographique de destination

En millions d'euros

	Europe		Antilles		Afrique		Amériques		Asie		Total
	Afrique du Nord		Caraïbes Guyane Océan Indien		Moyen-Orient		Polynésie		Nouvelle Calédonie		
Période du 1er avril au 30 juin 2004											
Passage régulier	1 524	(46,3%)	228	(6,9%)	396	(12,0%)	701	(21,3%)	446	(13,5%)	3 295
Transport de fret	52	(10,6%)	46	(9,3%)	60	(12,2%)	132	(26,8%)	202	(41,1%)	492
Total	1 576	(41,7%)	274	(7,2%)	456	(12,0%)	833	(22,0%)	648	(17,1%)	3 787
Période du 1er avril au 30 juin 2003											
Passage régulier	1 170	(50,8%)	254	(11,0%)	240	(10,4%)	453	(19,7%)	186	(8,1%)	2 303
Transport de fret	44	(14,4%)	38	(12,4%)	37	(12,1%)	84	(27,4%)	103	(33,7%)	306
Total	1 214	(46,5%)	292	(11,2%)	277	(10,6%)	537	(20,6%)	289	(11,1%)	2 609

3. CHARGES EXTERNES

En millions d'euros

Période du 1er avril au 30 juin	2004	2003	2003	Evolution
		Pro-forma		
Carburant avions	544	455	331	19,6%
Affrètements aéronautiques	132	112	96	17,9%
Loyers opérationnels	150	157	122	-4,5%
Redevances aéronautiques	340	310	221	9,7%
Commissariat	101	83	72	21,7%
Frais d'escale	253	240	180	5,4%
Coût d'entretien aéronautique	157	157	95	0,0%
Frais commerciaux et de distribution	356	319	256	11,6%
Autres frais	443	411	284	7,8%
Total	2 476	2 244	1 657	10,3%

Les principales évolutions des charges sont les suivantes :

- Le poste de carburant est en hausse de 19,6% à 544 millions d'euros (455 millions au 30 juin 2003) sous les effets combinés d'une progression des volumes de 11%, en ligne avec la reprise de l'activité, d'une hausse du prix du carburant de 28% et d'une baisse du dollar de 7%. Les couvertures ont permis d'économiser 59 millions d'euros (13% de la facture).
- L'augmentation du poste affrètements aéronautiques de 17,9% à 132 millions (112 millions au 30 juin 2003) résulte pour l'essentiel de la comptabilisation des accords de partage de code avec Korean Air en charges et en recettes alors que seul le solde avait été enregistré l'an passé.
- La forte hausse du poste commissariat (+21,7%) est principalement due à la consolidation des deux trimestres de Servair et à la reprise de l'activité.
- Les frais commerciaux et de distribution ont progressé de 11,6% à 356 millions d'euros (319 millions au 30 juin 2003) sous l'effet de la reprise des campagnes publicitaires.

4. FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

4.1 - Frais de personnel

En millions d'euros

Période du 1er avril au 30 juin	2004	2003	2003	Evolution
	Pro-forma			
<i>Par nature de coût</i>				
Salaires et traitements	1 058	1 017	764	4,0%
Cotisations aux régimes de retraite	83	77	61	7,8%
Autres charges sociales	267	242	214	10,3%
Transferts de charges	(21)	(28)	(21)	-25,0%
Total	1 387	1 308	1 018	6,0%
<i>Par zone géographique</i>				
France	1 026	954	954	7,5%
Territoires d'outre Mer	16	3	3	433,3%
Etranger	345	351	61	-1,7%
Total	1 387	1 308	1 018	6,0%

Les frais de personnel s'élèvent à 1,39 milliard contre 1,31 milliard au 30 juin 2003 (+6,0%). Hors l'effet de consolidation de Servair, la hausse aurait été de 4,4% dont 2,4% de salaires et 8,1% de charges sociales due principalement à la réforme des aides liées à la mise en place des 35 heures en France.

4.2 - Effectifs moyens

Période du 1er avril au 30 juin	2004	2003	2003	Evolution
	Pro forma			
Total	102 412	104 330	71 936	-1,8%
Personnel navigant technique	7 771	7 843	5 013	-0,9%
Personnel navigant commercial	19 794	20 051	13 143	-1,3%
- dont personnel affecté en France	12 889	12 880	12 880	0,1%
- dont personnel affecté à l'étranger et TOM	6 905	7 171	263	-3,7%
Personnel au sol	74 847	76 436	53 780	-2,1%
- dont personnel au sol en France	47 062	47 210	47 210	-0,3%
- dont personnel au sol à l'étranger et TOM	27 785	29 226	6 570	-4,9%
Cadres	12 931	12 778	9 119	1,2%
Agents de maîtrise et techniciens	29 081	29 479	20 904	-1,4%
Employés	32 835	34 179	23 757	-3,9%
Navigants en ligne	25 918	26 126	17 189	-0,8%
Navigants instructeurs	991	1 071	648	-7,5%
Navigants encadrement	656	697	319	-5,9%

L'effectif pris en compte est l'effectif moyen payé pondéré par le temps de présence.

5. AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS D'EXPLOITATION

En millions d'euros

Période du 1er avril au 30 juin	2004	2003	2003	Evolution
		Pro-forma		
Dotation nette aux amortissements	358	359	304	-0,3%
- Immobilisations incorporelles	11	9	9	22,2%
- Immobilisations aéronautiques	294	304	260	-3,3%
- Autres immobilisations corporelles	53	46	35	15,2%
Dotation nette aux provisions d'exploitation	23	2	(9)	-
- Immobilisations incorporelles	3	(3)	(4)	-
- Stocks	2	-	-	-
- Créances	1	2	2	-
- Risques et charges	17	3	(7)	-
Total	381	361	295	5,5%

6. RÉSULTAT FINANCIER

En millions d'euros

Période du 1er avril au 30 juin	2004	2003 ⁽¹⁾
Frais financiers	(62)	(35)
- Intérêts sur emprunts	(54)	(24)
- Intérêts sur crédit- bail	(13)	(14)
- Intérêts intercalaires capitalisés	7	5
- Autres charges financières	(2)	(2)
Produits financiers	12	6
- Intérêts sur titres de placement	1	1
- Résultats sur titres de placement	8	3
- Autres produits	3	2
Charge nette	(50)	(29)
<i>Résultat de change</i>	<i>(14)</i>	<i>28</i>
<i>(Dotation) / reprise nette aux provisions</i>	<i>(15)</i>	<i>11</i>
Total	(79)	10

⁽¹⁾ A périmètre courant

A périmètre constant, les charges financières nettes diminuent à 50 millions d'euros (54 millions au 30 juin 2003) mais le résultat financier se détériore (-79 millions au 30 juin 2004 contre -11 millions au 30 juin 2003) sous l'effet d'un résultat de change négatif de 14 millions contre un résultat de change positif de 31 millions un an auparavant et de dotations aux provisions financières pour 15 millions dont 11 millions sur les titres OPODO, contre des reprises de 12 millions au 30 juin 2003.

Groupe Air France – KLM

ÉTATS DE SYNTHÈSE.....	1
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ.....	2
BILAN CONSOLIDÉ.....	3
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	5
TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ.....	6
NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS.....	7
1. ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	8
2. INFORMATIONS SECTORIELLES	8
3. CHARGES EXTERNES	10
4. FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIFS	11
5. AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS D'EXPLOITATION	12
6. RÉSULTAT FINANCIER	12