

Roissy, le 22 novembre 2007

EXERCICE FISCAL 2007-08

UN EXCELLENT DEUXIEME TRIMESTRE

- ▶ Un résultat d'exploitation en hausse de 27,6% à 725 millions d'euros
- ▶ Une marge d'exploitation ajustée¹ de 12%, en progression de 2 points
- ▶ Un résultat net en hausse de 97% à 736 millions d'euros

DE TRES BONS RESULTATS AU SEMESTRE

- ▶ Un chiffre d'affaires en hausse de 4,2% à 12,43 milliards d'euros
- ▶ Un résultat d'exploitation en hausse de 16,4% à 1,14 milliard d'euros
- ▶ Une marge d'exploitation ajustée¹ de 10%, en hausse de près d'un point

OBJECTIF MAINTENU POUR L'EXERCICE EN COURS

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, réuni le 21 novembre 2007 sous la présidence de Jean-Cyril Spinetta, a examiné les comptes du premier semestre 2007-08.

Jean-Cyril Spinetta a fait le commentaire suivant sur ces résultats. " *La vigueur de la croissance mondiale entretient le dynamisme de la demande, spécialement en long courrier où la puissance de notre réseau représente un atout majeur. Cependant, notre environnement est marqué par les niveaux de prix du pétrole jamais atteints. Ces excellents résultats semestriels sont donc également le fruit des efforts de l'ensemble du groupe pour limiter la hausse des coûts. Cette maîtrise des charges reste un enjeu essentiel pour assurer notre développement au niveau mondial dans le respect de nos engagements environnementaux.* " Le Président a ajouté : " *Compte tenu du dynamisme du marché nous confirmons notre objectif d'une nouvelle hausse du résultat d'exploitation et d'un retour sur capitaux employés de 7% après impôt pour l'exercice en cours contre 6,5% l'année précédente.* "

Chiffres consolidés

Exercice 2007-08 (en M€ sauf le résultat par action en €)	Trimestre au 30 septembre			Semestre au 30 septembre		
	2007	2006	Variation	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires	6 489	6 131	+5,8%	12 434	11 933	+4,2%
Résultat d'exploitation	725	568	+27,6%	1 140	979	+16,4 %
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	919	520	+76,7%	1 522	830	+83,4%
Résultat net part du groupe	736	374	+96,8%	1 151	618	+86,2%
Résultat net par action	2,64	1,41	+87,2%	4,13	2,33	+77,3%
Résultat net par action dilué	2,31	1,30	+77,7%	3,73	2,16	+72,7%

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

Excellent deuxième trimestre: 725 millions d'euros de résultat d'exploitation (+27,6%) et une marge d'exploitation ajustée¹ de 12%

L'activité de transport de passagers a été très dynamique au cours du trimestre, toujours tirée par le long-courrier. L'activité cargo a confirmé la reprise du trafic qui s'était manifestée à la fin du trimestre précédent mais les recettes unitaires restent sous pression.

Le chiffre d'affaires total du groupe a progressé de 5,8% à 6,49 milliards d'euros après un effet change défavorable de 2,1% pour une production mesurée en équivalent siège kilomètre offert (ESKO) en hausse de 5,9%. La recette unitaire à l'ESKO est restée quasiment stable (+0,2%) mais a progressé de 2,3% hors change. Les charges d'exploitation ont progressé de 3,6% (5,77 milliards d'euros). L'efficacité de la couverture pétrolière et la dépréciation du dollar ont permis de limiter à 1,8% la hausse de la facture pétrolière. Le coût unitaire mesuré en ESKO ressort en baisse de 2,1% et de 0,9% à prix du pétrole et change constants.

Le résultat d'exploitation progresse de 27,6% à 725 millions (568 millions au 30 septembre 2006). La marge d'exploitation ajustée¹ ressort à 12%, en hausse de deux points sur l'année dernière.

Après un gain complémentaire sur WAM (Amadeus) de 202 millions d'euros et un coût de l'endettement financier net en forte baisse (-59,0%), le résultat avant impôts des entreprises intégrées a progressé de 76,7% à 919 millions d'euros.

La charge d'impôt s'est élevée à 172 millions (151 millions d'euros au 30 septembre 2006). La part dans les résultats des sociétés mises en équivalence est négative de 2 millions contre un montant positif de 15 millions un an plus tôt. Après prise en compte de ces éléments, le résultat net part du groupe s'élève à 736 millions d'euros (374 millions au 30 septembre 2006), soit une progression de 96,8%. Le résultat net par action dilué s'élève à 2,31 euros contre 1,30 euro au 30 septembre 2006.

Informations sectorielles

Activité passage : hausse de 28,3% du résultat d'exploitation

Sur le trimestre au 30 septembre 2007, le trafic et les capacités ont affiché une progression de 6,4% et de 5,7% respectivement, conduisant ainsi à un coefficient d'occupation en légère hausse au niveau très élevé de 84,6%. Le groupe a transporté 20,5 millions de passagers (+ 4,4%).

Le chiffre d'affaires total de l'activité passage a augmenté de 6,1% à 5,17 milliards d'euros. Le résultat d'exploitation a fortement progressé passant de 505 millions d'euros au 30 septembre 2006 à 648 millions au 30 septembre 2007, soit une hausse de 28,3%. Cette activité a dégagé une marge ajustée¹ de 13,4% au cours du trimestre.

	Trimestre au 30 septembre		
	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité passage (en M€)	5 171	4 873	+6,1%
Chiffre d'affaires passager régulier (en M€)	4 929	4 625	+ 6,6%
Recette unitaire au PKT (en cts d'€)	8,65	8,63	+0,2%
Recette unitaire au SKO (en cts d'€)	7,32	7,26	+0,8%
Coût unitaire au SKO (en cts d'€)	6,29	6,40	-1,7%
Résultat d'exploitation (en M€)	648	505	+28,3%

La recette unitaire au passager transporté (RPKT) et la recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) sont en hausse respectivement de 2,3% et de 2,9% à change constant. Les coûts unitaires au siège kilomètre offert sont en légère baisse (-0,3%) à change et prix du pétrole constants.

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

Activité cargo : un environnement toujours difficile

Malgré une reprise du trafic au cours de ce trimestre, l'activité cargo continue d'évoluer dans un contexte difficile. Si le trafic a progressé de 6,1% pour des capacités en hausse de 2,9%, amenant une amélioration du coefficient de remplissage de deux points à 65,5%, le chiffre d'affaires total a légèrement diminué à 722 millions d'euros (-0,3%), traduisant la pression actuelle sur les recettes unitaires. Cependant, par rapport au premier trimestre de cet exercice, la détérioration des recettes unitaires est plus limitée.

	Trimestre au 30 septembre		
	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité cargo (en M€)	722	724	-0,3%
Chiffre d'affaires transport de cargo (en M€)	672	669	+0,5%
Recette unitaire à la TKT (en cts d'€)	23,48	24,79	-5,3%
Recette unitaire à la TKO (en cts d'€)	15,37	15,75	-2,4%
Coût unitaire à la TKO (en cts d'€)	15,49	15,65	-1,0%
Résultat d'exploitation (en M€)	(12)	(6)	ns

A change constant, la recette unitaire à la tonne kilomètre transportée (RTKT) est en baisse de 3,0% et la recette unitaire à la tonne kilomètre offerte (RTKO) est stable. Les coûts unitaires progressent de 0,5% à change et prix du pétrole constants.

Activité maintenance : forte amélioration des résultats

L'activité maintenance a dégagé un chiffre d'affaires tiers de 233 millions d'euros contre 249 millions un an plus tôt, soit une baisse de 6,4%, impacté principalement par l'effet dollar. En revanche, le résultat d'exploitation a été multiplié par trois à 35 millions d'euros (11 millions au 30 septembre 2006).

Autres activités : lancement réussi de transavia.com France

Le chiffre d'affaires des autres activités s'est élevé à 363 millions d'euros, soit une hausse de 27,4% liée à l'intégration d'une filiale précédemment mise en équivalence dans le groupe Servair et au succès de transavia.com France. L'activité catering a réalisé un chiffre d'affaires de 107 millions dont 22 millions apportés par l'intégration de la filiale et l'activité loisir un chiffre d'affaires de 256 millions d'euros dont 24 millions au titre de transavia.com France. Le résultat d'exploitation a atteint 54 millions (58 millions d'euros au 30 septembre 2006).

Premier semestre au 30 septembre 2007 : 1,14 milliard d'euros de résultat d'exploitation (+16,4%) et une marge ajustée de 10% (+0,9 point)

Le chiffre d'affaires a progressé de 4,2% après un effet change défavorable de 2,3% au cours du premier semestre à 12,43 milliards d'euros pour une production mesurée en ESKO (équivalent siège kilomètre offert) en hausse de 4,8%. La recette unitaire mesurée à l'ESKO est en légère baisse (-0,3%) mais progresse de 2,0% hors change. Les charges d'exploitation ont progressé de 3,1% à 11,29 milliards d'euros. Hors carburant, elles ne progressent que de 2,7%. La baisse du coût unitaire à l'ESKO de 1,4% et de 1,0% à change et prix du pétrole constants est en ligne avec les objectifs de "Challenge 10".

Les principales charges d'exploitation ont évolué comme l'activité y compris la facture pétrolière (+4,8%) grâce à l'efficacité des couvertures et à la faiblesse du dollar.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 1,14 milliard d'euros, en progression de 16,4% (979 millions d'euros au 30 septembre 2006). La marge d'exploitation ajustée¹ s'est à nouveau très fortement améliorée, passant de 9,1% au 30 septembre 2006 à 10% au 30 septembre 2007.

Après des gains complémentaires sur WAM (Amadeus) d'un montant total de 284 millions d'euros, le résultat des activités opérationnelles s'élève à 1,48 milliard d'euros contre 954 millions un an plus tôt. Le résultat avant impôts des entreprises intégrées s'est établi à 1,52 milliard d'euros (830 millions au

30 septembre 2006). Le résultat net part du groupe s'élève à 1,15 milliard d'euros contre 618 millions au plus tôt (+86,2%).

Par action, le résultat net s'élève à 4,13 euros et le résultat net dilué à 3,73 euros au 30 septembre 2007 contre respectivement 2,33 et 2,16 euros au 30 septembre 2006.

Informations sectorielles

Activité passage

L'activité passage a affiché, au cours du semestre, une progression de 5,2% pour une hausse de 5,0% des capacités, permettant au coefficient d'occupation de s'améliorer de 0,2 point pour atteindre un niveau record de 83%. Le groupe a transporté 39,8 millions de passagers (+ 3%).

La rentabilité du premier métier du groupe Air France-KLM s'est renforcée au cours de ce semestre. Le chiffre d'affaires total de l'activité passage a progressé de 4,7% après un effet change défavorable de 2,3% pour s'établir à 9,93 milliards d'euros (9,49 milliards au 30 septembre 2006). Le résultat d'exploitation de l'activité passage a progressé de 20,3% pour atteindre pour la première fois 1,04 milliard d'euros (868 millions au 30 septembre 2006). La marge d'exploitation ajustée¹ s'est élevée à 11,4% contre 10,1% au 30 septembre 2006.

	Semestre au 30 septembre		
	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité passage (en M€)	9 933	9 486	+4,7%
Chiffre d'affaires passager régulier (en M€)	9 449	8 970	+5,3%
Recette unitaire au PKT (en cts d'€)	8,70	8,69	+0,1%
Recette unitaire au SKO (en cts d'€)	7,23	7,20	+0,4%
Coût unitaire au SKO (en cts d'€)	6,36	6,43	-1,1%
Résultat d'exploitation (en M€)	1 044	868	+20,3%

A change constant, la recette unitaire au passager kilomètre transporté (RPKT) progresse de 2,4% et la recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) de 2,6%. Les coûts unitaires au siège kilomètre offert baissent de 0,5% à change et prix du pétrole constants.

Activité fret

Sur le semestre au 30 septembre 2007, la progression du trafic cargo a été de 3,8% pour des capacités en hausse de 1,5%, conduisant à une amélioration de 1,4 point du coefficient de remplissage à 66,3%. Les tonnages transportés ont augmenté de 4,4% à 751 000 tonnes.

Cette reprise du trafic ne s'est pas accompagnée d'une amélioration des recettes unitaires. Le chiffre d'affaires total de l'activité cargo a atteint 1,41 milliard d'euros contre 1,45 milliard d'euros au 30 septembre 2006 (-2,9% après un effet de change défavorable de 3,0%). Le résultat d'exploitation est négatif de 29 millions contre un profit de 22 millions au 30 septembre 2006.

	Semestre au 30 septembre		
	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité fret (en M€)	1 411	1 453	-2,9%
Chiffre d'affaires transport de fret (en M€)	1 314	1 343	-2,1%
Recette unitaire à la TKT (en cts d'€)	23,32	24,74	-5,7%
Recette unitaire à la TKO (en cts d'€)	15,46	16,04	-3,6%
Coût unitaire à la TKO (en cts d'€)	15,65	15,61	+0,3%
Résultat d'exploitation (en M€)	(29)	22	ns

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

A change constant, la recette unitaire à la tonne kilomètre transportée (RTKT) est en baisse de 2,9% et la recette unitaire à la tonne kilomètre offerte (RTKO) de 0,7%. Les coûts unitaires progressent de 0,8% à change et prix du pétrole constants.

Activité maintenance

L'activité maintenance a connu un semestre de bonne qualité avec un chiffre d'affaires tiers de 476 millions d'euros en baisse de 0,8% sur le semestre au 30 septembre 2006 en raison principalement de l'impact du dollar. En revanche, le résultat d'exploitation a fortement progressé, passant de 14 millions au 30 septembre 2006 à 48 millions au 30 septembre 2007.

Autres activités

Les autres activités sont principalement l'activité catering et l'activité loisir exercée par transavia.com. Le chiffre d'affaires des autres activités s'est élevé à 614 millions d'euros contre 514 millions un an plus tôt. La progression du chiffre d'affaires, outre la bonne tenue de l'activité, est également liée à des changements de périmètre dans les deux activités. Le résultat d'exploitation s'est établi à 77 millions d'euros (75 millions un an plus tôt).

Situation financière : un cash flow disponible de près de 500 millions d'euros

Les investissements corporels et incorporels du groupe Air France-KLM se sont élevés à 1,28 milliard d'euros au 30 septembre 2007 contre 1,11 milliard un an plus tôt. Ils ont été financés par un cash flow opérationnel de 1,35 milliard d'euros après paiement d'une soulte de 110 millions d'euros à l'Etat au titre de l'échange salaire/action de 2003 et d'un versement volontaire de 198 millions d'euros destiné à réduire les engagements de retraite du groupe. Les produits des différentes opérations financières et notamment WAM (Amadeus) se sont élevés à 401 millions d'euros. Le groupe dispose d'une trésorerie de 4,5 milliards d'euros au 30 septembre 2007 et de 1,7 milliard d'euros de lignes de crédit.

La structure du bilan s'est encore améliorée avec des dettes nettes de 3,11 milliards en baisse de 480 millions par rapport au 31 mars 2007. Les fonds propres atteignent 9,60 milliards (8,41 milliards au 31 mars 2007) dont 668 millions de juste valeur des instruments dérivés. Le ratio d'endettement du groupe s'établit donc à 0,32 au 30 septembre 2007 contre 0,43 au 31 mars 2007.

Maintien de l'objectif de retour sur capitaux employés pour l'année 2007-08

Compte tenu du niveau actuel des réservations pour les prochains mois et en intégrant l'impact du conflit social d'octobre chez Air France estimé à 60 millions d'euros, Air France-KLM confirme son objectif d'une nouvelle hausse du résultat d'exploitation et d'un retour sur capitaux employés de 7% après impôt pour l'exercice en cours.

Capital et actionariat

A l'issue de la période d'exercice des BSA émis lors de l'échange des titres KLM, Air France-KLM a constaté que 99,3% des BSA avaient été convertis en actions Air France-KLM, soit 44,8 millions de BSA sur un total de bons émis de 45,1 millions. Le montant total de la souscription résultant de ces échanges s'élève à 597 millions d'euros. En contrepartie, 30,8 millions d'actions ont été créées dont 19,6 millions mises en circulation le 20 novembre 2007. Le capital d'Air France-KLM est désormais composé de 300 219 278 actions.

Enfin, sur la recommandation du Conseil d'administration, Air France-KLM envisage de se retirer de la cote du New York Stock Exchange et de se désenregistrer auprès de la SEC.

Agenda

Jeudi 22 novembre :

Présentation des résultats semestriels 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: AKHH1)
- ▶ pour la réécoute, composer le +33 (0)1 70 99 35 29 (code : 758369)

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 2007), 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	
	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07
B747-400	9	7			7	7	16	14	15	13
B747-300/200	4	3					4	3		
B777-200/300	25	30	4	4	15	14	44	48	44	48
A340-300	10	10	3	3	6	6	19	19	19	19
A330-200	6	6	1	1	9	9	16	16	16	16
Long-courrier	54	56	8	8	37	36	99	100	94	96
B747-400	2	4			4	5	6	9	6	8
B747-200	6	4			1		7	4	7	4
Cargo	8	8			5	5	13	13	13	12
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			2		4	2	4	
Moyen-courrier	102	102	4	4	43	43	149	149	149	147
Total	164	166	12	12	85	84	261	262	256	255

FLOTTE REGIONALE

BRIT AIR

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07
Canadair Jet 100	2	2	11	11	5	4	18	17	18	17
Canadair Jet 700	3	6	9	9			12	15	12	15
F100-100	5	5			8	8	13	13	13	13
Total	10	13	20	20	13	12	43	45	43	45

CITY JET

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07
BAE146-200/300*	5	5	1		14	11	20	16	20	15
AVRO RJ 85	13	13			1	5	14	18	3	12
Total	18	18	1		15	16	34	34	23	27

* 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	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07
BEECH 1900-D	3	3	1	1	1	1	5	5		
EMB190					2	4	2	4	2	4
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	7					8	7	8	7
F100-100	4	3			6	6	10	9	9	9
F70-70		3	5	2			5	5	5	5
Total	19	20	26	23	22	24	67	67	61	62

Total Régionales	47	51	47	43	50	52	144	146	127	134
-------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------

AUTRE FLOTTE

TRANSAVIA france

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07
B737 800						4		4		4
Total						4		4		4

TOTAL Groupe Air France	211	217	59	55	135	140	405	412	383	393
--------------------------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	------------



FLOTTE KLM

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07
B747-400	11	11	11	11			22	22	22	22
B777-200			6	6	8	9	14	15	14	15
MD11	2	3	6	5	2	2	10	10	10	10
A330-200			6	6	2	3	8	9	8	9
B767-300					1		1			
Long-courrier	13	14	29	28	13	14	55	56	54	56
B747-400			3	3			3	3	3	3
Cargo			3	3			3	3	3	3
B737-900			2	2	3	3	5	5	5	5
B737-800			13	13	2	2	15	15	15	15
B737-400	6	6			7	7	13	13	13	13
B737-300	6	6	1	1	7	7	14	14	14	14
Moyen-courrier	12	12	16	16	19	19	47	47	47	47
Total	25	26	48	47	32	33	105	106	104	106

FLOTTE REGIONALE

KLM Cityhopper

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07
F100	9	9	11	11			20	20	20	20
F70	18	18	3	3			21	21	21	21
F50	6	6			8	8	14	14	14	14
Total	33	33	14	14	8	8	55	55	55	55

AUTRE FLOTTE

TRANSAVIA Netherlands

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07
B737-800	6	6	7	7	4	5	17	18	17	18
B737-700			5	5	5	5	10	10	10	10
Total	6	6	12	12	9	10	27	28	27	28

TOTAL Groupe KLM	64	65	74	73	49	51	187	189	186	189
-------------------------	----	----	----	----	----	----	-----	-----	-----	-----

	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07	31/3/07	30/9/07
TOTAL Groupe Air France-KLM	275	282	133	128	184	191	592	601	569	582

COMpte DE RESULTAT CONSOLIDE (non audité)

En millions d'euros

	2 ^{ème} trimestre (juillet à septembre)			Résultat semestriel (avril à septembre)		
	2007-08	2006-07	Variation	2007-08	2006-07	Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	6 489	6 131	5,8%	12 434	11 933	4,2%
Autres produits de l'activité	3	3	0,0%	3	3	0,0%
CHARGES EXTERNES	-3 543	-3 390	4,5%	-6 914	-6 632	4,3%
Carburant avions	-1 192	-1 171	1,8%	-2 285	-2 181	4,8%
Affrètements aéronautiques	-166	-164	1,2%	-326	-330	-1,2%
Locations opérationnelles	-154	-149	3,4%	-305	-305	0,0%
Redevances Aéronautiques	-472	-448	5,4%	-915	-881	3,9%
Commissariat	-128	-112	14,3%	-238	-215	10,7%
Achats de prestations en escale	-341	-316	7,9%	-663	-635	4,4%
Achat et conso.entretien aéronautiques	-234	-233	0,4%	-498	-434	14,7%
Frais commerciaux et de distribution	-311	-299	4,0%	-617	-620	-0,5%
Autres frais	-545	-498	9,4%	-1 067	-1 031	3,5%
Frais de personnel	-1 731	-1 644	5,3%	-3 460	-3 305	4,7%
Impôts et taxes	-57	-65	-12,3%	-114	-129	-11,6%
Amortissements	-412	-446	-7,6%	-799	-870	-8,2%
Provisions	-24	-17	41,2%	-35	-23	52,2%
Autres produits et charges		-4		25	2	na
RESULTAT D'EXPLOITATION	725	568	27,6%	1 140	979	16,4%
Cessions de matériel aéronautique	7	-1	na	7	5	40,0%
Cessions de filiales et participations	1	-1	na	41	1	na
Autres produits et charges non récurrents	206		na	288	-31	na
RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	939	566	65,9%	1 476	954	54,7%
Produits de la trésorerie	77	57	35,1%	142	108	31,5%
Coût de l'endettement financier brut	-93	-96	-3,1%	-189	-193	-2,1%
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>-16</i>	<i>-39</i>	<i>-59,0%</i>	<i>-47</i>	<i>-85</i>	<i>-44,7%</i>
Résultat de change	-9	3	na	2	-9	na
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	11	-7	na	105	-18	na
Autres produits et charges financiers	-6	-3	na	-14	-12	16,7%
RESULTAT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREE	919	520	76,7%	1 522	830	83,4%
Impôts sur les résultats	-172	-151	13,9%	-346	-238	45,4%
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	747	369	102,4%	1 176	592	98,6%
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-2	15	na	-11	15	na
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES	745	384	94,0%	1 165	607	91,9%
Résultat net des activités abandonnées						
RESULTAT DE L'EXERCICE	745	384	94,0%	1 165	607	91,9%
Intérêts minoritaires	-9	-10	-10,0%	-14	11	na
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	736	374	96,8%	1 151	618	86,2%

BILAN CONSOLIDÉ (non audité)

En millions d'euros

Actif	30-sept 2007	31-mars 2007
Goodwill	211	204
Immobilisations incorporelles	446	424
Immobilisations aéronautiques	11 994	11 551
Autres immobilisations corporelles	2 050	2 007
Titres mis en équivalence	177	228
Actifs de pension	2 153	2 097
Autres actifs financiers ⁽¹⁾	1 023	1 095
Impôts différés	24	26
Autres débiteurs	911	604
Actif non courant	18 989	18 236
Autres actifs financiers ⁽²⁾	752	689
Stocks et encours	479	360
Créances clients	2 757	2 610
Créances d'impôt société	-	7
Autres débiteurs	1 307	1 271
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 089	3 497
Actif courant	9 384	8 434
Total actif	28 373	26 670

(1) dont 805 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières au 30 septembre 2007 et 835 millions d'euros au 31 mars 2007)

(2) dont 708 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières et de placements entre 3 mois et un an au 30 septembre 2007 et 631 millions d'euros au 31 mars 2007)

Passif et capitaux propres	30-sept 2007	31-mars 2007
Capital	2 385	2 375
Primes d'émission et de fusion	553	539
Actions d'auto-contrôle	-43	-30
Réserves et résultat	6 575	5 415
Capitaux propres (part du groupe)	9 470	8 299
Intérêts minoritaires	127	113
Capitaux propres	9 597	8 412
Provisions et avantages du personnel	1 205	1 387
Dettes financières	7 219	7 419
Impôts différés	1 178	891
Autres créditeurs	608	401
Passif non courant	10 210	10 098
Provisions	261	225
Dettes financières	1 133	1 098
Dettes fournisseurs	2 170	2 131
Titres de transports émis et non utilisés	2 062	2 217
Dettes d'impôt société	127	21
Autres créditeurs	2 525	2 335
Concours bancaires	288	133
Passif courant	8 566	8 160
Total passif	18 776	18 258
Total passif et capitaux propres	28 373	26 670

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (non audité)

En millions d'euros

Période du 1 ^{er} avril au 30 septembre	2007	2006
Résultat net – part groupe	1 151	618
Intérêts minoritaires	14	-11
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	834	893
Dotations aux provisions financières	5	18
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	-9	-7
Résultat sur cessions de filiales et participations	-41	-1
Gain sur transaction Amadeus GTD	-284	-
Résultats sur instruments financiers	-105	18
Ecart de change non réalisé	-5	-9
Résultats des sociétés mises en équivalence	11	-15
Impôts différés	238	255
Autres éléments non monétaires	-45	-62
Sous-total	1 764	1 697
(Augmentation) / diminution des stocks	-47	-20
(Augmentation) / diminution des créances clients	-109	-272
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	29	161
Variation des autres débiteurs et créditeurs	21	61
Paiement de la soulte au titre de l'échange salaire actions 2003	-110	-
Versement additionnel aux fonds de retraite	-198	-
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	1 350	1 627
Acquisitions de filiales et participations	-8	-27
Investissements corporels et incorporels	-1 275	-1 114
Cessions de filiales et participations	80	15
Trésorerie nette reçue sur transaction Amadeus GTD	284	-
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	37	60
Dividendes reçus	4	2
Diminution (augmentation) nette des placements entre 3 mois et 1 an	-123	-93
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-1 001	-1 157
Augmentation de capital	218	-
Emission de nouveaux emprunts	585	942
Remboursement d'emprunts	-214	-223
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement	-397	-282
Nouveaux prêts	-32	-27
Remboursement des prêts	65	24
Dividendes distribués	-135	-82
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	90	352
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	-2	-1
Variation de la trésorerie nette	437	821
Trésorerie à l'ouverture	3 364	2 844
Trésorerie à la clôture	3 801	3 665