

Roissy, le 22 mai 2008

EXERCICE 2007-08

LES OBJECTIFS DE L'EXERCICE 2007-08 ATTEINTS

- ▶ Un résultat d'exploitation record en hausse de 13,3% à 1,41 milliard d'euros
- ▶ Une nouvelle amélioration de la marge d'exploitation ajustée¹ à 6,7% (+0,4 point)
- ▶ Un retour sur capitaux employés de 7,1% (+0,6 point)
- ▶ Un dividende de 0,58 euro (+21%)

EXERCICE 2008-09 : UN OBJECTIF DE RESULTAT D'EXPLOITATION NETTEMENT POSITIF DE L'ORDRE D'UN MILLIARD D'EUROS

Le Conseil d'administration du groupe Air France-KLM, sous la présidence de Jean-Cyril Spinetta, a arrêté les comptes de l'exercice 2007-08. Au cours de la réunion, le Président a fait les commentaires suivants. "Il faut souligner la qualité des résultats au 31 mars 2008 qui respectent les objectifs que nous nous étions fixés. L'exercice 2007-08 s'est pourtant déroulé dans un contexte économique qui s'est dégradé au cours du second semestre sous les effets de la crise financière et de la hausse accélérée du prix du pétrole. Nous avons aussi comptabilisé une provision d'un montant de 530 millions d'euros compte tenu de l'état d'avancement des enquêtes des autorités de la concurrence européennes et américaines sur l'industrie du cargo aérien." Le Président a ajouté : "L'exercice qui vient de commencer s'annonce difficile. Le prix du pétrole et l'économie mondiale créent des incertitudes. Cependant, nos atouts stratégiques et la qualité de notre couverture pétrolière combinés à une politique volontariste de maîtrise des coûts et à un potentiel de synergies supplémentaires rendues possibles par la nouvelle organisation plus intégrée entre Air France et KLM nous rendent confiants dans notre capacité à rester largement bénéficiaire. Dans ces conditions et avec un pétrole à 120 dollars, notre objectif est un résultat d'exploitation de l'ordre d'un milliard d'euros." En conséquence, le Conseil d'administration a décidé de proposer un dividende de 0,58 euro, en hausse de 21%.

Chiffres clés consolidés

(en M€ sauf le résultat par action en €)	Trimestre au 31 mars			Exercice au 31 mars		
	2008	2007	Variation	2008	2007	Variation
Chiffre d'affaires	5 704	5 389	+5,8%	24 114	23 073	4,5%
Résultat d'exploitation	(46)	9	ns	1 405	1 240	13,3%
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	(584) ⁽¹⁾	72	ns	1 149	1 118	2,8%
Résultat net part du groupe	(542)	44	ns	748	891	(16,0%)
Résultat net part du groupe hors éléments exceptionnels	(49) ⁽²⁾	44	ns	987 ⁽³⁾	891	10,8%
Résultat net par action	(1,84)	0,16	ns	2,63	3,35	(21,5)%
Résultat net par action dilué	(1,84)	0,15	ns	2,47	3,05	(19,0)%

(1) après une provision de 530 millions d'euros liée aux enquêtes cargo

(2) hors provision cargo

(3) hors provision cargo et gain sur Amadeus

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

Site internet : www.airfranceklm-finance.com

Contact investisseurs : Dominique Barbarin – +33 (0)1 41 56 88 60 – do barbarin@airfrance.fr

Contact analystes : Olivier Mougeot – +33 (0)1 41 56 72 59 – olmougeot@airfrance.fr

Quatrième trimestre au 31 mars 2008

Le contexte économique s'est durci au quatrième trimestre avec un ralentissement de la croissance économique au niveau mondial et une hausse accélérée du prix du pétrole. L'activité du groupe s'est caractérisée par une activité passage marquée par des effets calendaires en mars qui ont pesé sur la recette au siège kilomètre offert (RSKO) et une activité cargo qui a poursuivi son redressement. Le chiffre d'affaires est en hausse de 5,8% après un effet de change négatif de 2,3% à 5,70 milliards d'euros, pour une production mesurée en équivalent siège kilomètre offert (ESKO) en hausse de 6,4%. La recette unitaire à l'ESKO est en baisse de 0,8% mais progresse de 1,6% hors change.

Les charges d'exploitation augmentent de 6,9% mais seulement de 3,3% hors carburant. Le coût unitaire à l'ESKO est en légère hausse (+0,3%) et en baisse de 2,1% à change et prix du pétrole constants. La principale variation des charges est liée au poste carburant qui a progressé de 19,5% à 1,19 milliard d'euros (994 millions au 31 mars 2007) sous les effets combinés d'une progression des volumes de 4%, d'une hausse du prix du carburant après couverture de 26% et d'un effet de change favorable de 11%.

Le résultat d'exploitation est négatif de 46 millions d'euros contre un résultat positif de 9 millions au 31 mars 2007.

Compte tenu de l'état d'avancement des enquêtes des autorités de la concurrence européennes et américaines sur les activités cargo des transporteurs aériens, le groupe a décidé d'enregistrer une provision de 530 millions d'euros avant impôt (493 m€ après impôt) dont une grande partie n'est pas déductible fiscalement. En conséquence, le résultat net part du groupe est négatif de 542 millions. Hors provision, il aurait été négatif de 49 millions d'euros contre un résultat positif de 44 millions l'année précédente.

Informations par activité

Activité passage

L'activité passage connaît, au dernier trimestre de l'exercice, une croissance plus ralentie, compensée par une très bonne tenue de la recette unitaire au passager transporté. Le trafic augmente de 3,0% pour une hausse de 5,8% des capacités. Le coefficient d'occupation s'est établi à 78,0% (-2,1 points). Le groupe a transporté 17,1 millions de passagers (+0,7%) générant un chiffre d'affaires de 4,53 milliards d'euros (+4,0% après un impact de change défavorable de 2,1%). Le résultat d'exploitation est proche de l'équilibre (31 millions au 31 mars 2007).

	Trimestre au 31 mars		
	2008	2007	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité passage (en M€)	4 531	4 355	4,0%
Chiffre d'affaires passager régulier (en M€)	4 284	4 107	4,3%
Recette unitaire au PKT (en cts d'€)	8,73	8,62	1,3%
Recette unitaire au SKO (en cts d'€)	6,81	6,90	(1,4)%
Coût unitaire au SKO (en cts d'€)	6,74	6,78	(0,6)%
Résultat d'exploitation (en M€)	(1)	31	ns

A change constant, les recettes unitaires au passager kilomètre transporté (RPKT) et au siège kilomètre offert (RSKO) progressent respectivement de 3,5% et de 0,7%. Le coût unitaire au siège kilomètre offert baisse de 2,8% à change et prix du pétrole constants.

Activité cargo

Le quatrième trimestre confirme le redressement enregistré depuis le milieu de l'exercice. Le trafic s'est amélioré et les recettes unitaires sont en très forte hausse. Pour des capacités en augmentation de 4,0%, le trafic a progressé de 3,7% amenant un coefficient de remplissage stable à 66,9% (-0,2 point). Le groupe a transporté 363 000 tonnes. Le chiffre d'affaires total a progressé de 8,0% après un effet de change défavorable de 3,8%. Le résultat d'exploitation s'est fortement redressé, passant d'une perte de 22 millions d'euros à un résultat proche de l'équilibre (-1 million).

	Trimestre au 31 mars		
	2008	2007	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité fret (en M€)	720	667	8,0%
Chiffre d'affaires transport de fret (en M€)	677	613	10,4%
Recette unitaire à la TKT (en cts d'€)	24,81	23,31	6,4%
Recette unitaire à la TKO (en cts d'€)	16,59	15,64	6,0%
Coût unitaire à la TKO (en cts d'€)	16,45	16,03	2,6%
Résultat d'exploitation (en M€)	(1)	(22)	95,5%

A taux de change constant, la recette unitaire à la tonne kilomètre transportée (RTKT) est en hausse de 10,6% et la recette unitaire à la tonne kilomètre offerte (RTKO) de 10,3%. Le coût unitaire baisse de 1,1% à change et prix du pétrole constants.

Activité maintenance

L'activité maintenance, toujours pénalisée par la faiblesse du dollar, a enregistré un chiffre d'affaires en hausse de 2,5% à 243 millions d'euros et un résultat d'exploitation négatif de 2 millions d'euros (+3 millions au 31 mars 2007).

Autres activités

Les principales activités de ce secteur sont le loisir (transavia.com) et le catering (essentiellement Servair). Le chiffre d'affaires total des autres activités s'est élevé à 210 millions et le résultat d'exploitation est négatif de 42 millions (-3 millions un an plus tôt). L'activité catering a dégagé un chiffre d'affaires de 79,5 millions (+72,7%) et un résultat d'exploitation de 4,7 millions. La progression du catering est liée à un bon niveau d'activité chez Servair ainsi que l'intégration d'une de ses filiales précédemment mise en équivalence. L'activité loisir a aussi fortement progressé compte tenu du lancement de transavia.com France. Le chiffre d'affaires a atteint 112 millions d'euros (+37,5%) mais le résultat d'exploitation est négatif de 40,9 millions d'euros.

Exercice 2007-08 : 1,41 milliard d'euros de résultat d'exploitation (+13,3%) et une marge ajustée de 6,7% en amélioration de 0,4 point.

Le chiffre d'affaires est en hausse de 4,5% après un effet change négatif de 2,3% et s'établit à 24,11 milliards d'euros pour une production mesurée en équivalent siège kilomètre offert (ESKO) en augmentation de 4,8%. La recette unitaire à l'ESKO est stable (-0,1%) mais progresse de 2,3% hors change.

Les charges d'exploitation ont augmenté de 4,0% à 22,71 milliards d'euros. Cette hausse est limitée à 3,2% hors carburant. Le coût unitaire à l'ESKO baisse de 0,6% et de 1% à change et prix du pétrole constants, réalisant ainsi l'objectif fixé par le plan d'économies "Challenge 10". Sur l'ensemble de l'exercice, la facture carburant progresse de 7,4% à 4,57 milliards d'euros après un effet volume de 3%, un effet prix après couverture de 14% et un effet de change favorable de 9%. Les charges de personnel (7,0 milliards d'euro) ont progressé de 4,9% pour des effectifs en hausse de 1,6% à 104 659 salariés (+0,9% à périmètre constant).

Le résultat d'exploitation s'élève 1,41 milliard d'euros contre 1,24 milliard l'année précédente, soit une hausse de 13,3%. Les conflits sociaux de l'automne 2007 chez Air France ont eu un

impact négatif de 75 millions d'euros. La marge d'exploitation ajustée¹ s'élève à 6,7% (+0,4 point).

Le résultat des activités opérationnelles augmente de 3,2% à 1,27 milliard (1,23 milliard). Hors opérations exceptionnelles (provision cargo et produit sur Amadeus), ce même résultat aurait progressé de 23%.

Le coût de l'endettement financier net continue à baisser, passant de 140 millions au 31 mars 2007 à 99 millions au 31 mars 2008 (-29,3%).

Le résultat avant impôts des entreprises intégrées s'établit à 1,15 milliard d'euros. Après une charge d'impôt de 358 millions (248 millions au 31 mars 2007) et une quote-part négative de résultat dans les sociétés mises en équivalence de 24 millions, le résultat net part du groupe s'établit à 748 millions contre 891 millions un an plus tôt (-16,0%). Hors éléments exceptionnels, le résultat net aurait progressé de 10,8%.

Par action, le résultat s'élève à 2,63 euros contre 3,35 euros au 31 mars 2007. Le résultat par action dilué ressort à 2,47 euros, (3,05 euros au 31 mars 2007).

Informations par activité

Activité passage

L'activité passage réalise une bonne année avec une nouvelle hausse du trafic (+3,9%). L'impact des conflits sociaux chez Air France à l'automne dernier a limité cette hausse à hauteur de 0,6%. Les capacités ont progressé de 4,6% et le coefficient d'occupation est resté élevé à 80,8% (-0,6 point). Le groupe a transporté 74,8 millions de passagers (+0,7%) générant un chiffre d'affaires de 19,16 milliards d'euros en hausse de 4,3% malgré un effet de change défavorable de 2,2%. Le résultat d'exploitation progresse de 21% à 1,29 milliard.

	Exercice au 31 mars		
	2008	2007	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité passage (en M€)	19 156	18 366	4,3%
Chiffre d'affaires passager régulier (en M€)	18 186	17 341	4,9%
Recette unitaire au PKT (en cts d'€)	8,78	8,69	1,0%
Recette unitaire au SKO (en cts d'€)	7,09	7,08	0,3%
Coût unitaire au SKO (en cts d'€)	6,52	6,57	(0,7)%
Résultat d'exploitation (en M€)	1 291	1 067	21,0%

A change constant, les recettes unitaires au passager kilomètre transporté (RPKT) et au siège kilomètre offert (RSKO) progressent respectivement de 3,2% et de 2,5%. Le coût unitaire au siège kilomètre offert baisse de 0,9% à change et prix du pétrole constants.

Activité cargo

La performance économique s'est fortement améliorée au cours du deuxième semestre. En effet, au premier semestre, le trafic a diminué de 1,2% pour des capacités stables (+0,3%) et le résultat d'exploitation était négatif de 29 millions d'euros alors qu'au deuxième semestre, le trafic a progressé de 3,1% pour une hausse de 2,7% des capacités et le résultat d'exploitation a atteint 68 millions. Outre une très bonne tenue des recettes unitaires au second semestre, l'amélioration provient aussi du renouvellement de la flotte. Sur l'exercice, l'activité cargo réalise un chiffre d'affaires total de 2,93 milliards (+0,7%) et dégage un résultat d'exploitation de 39 millions.

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

	Exercice au 31 mars		
	2008	2007	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité fret (en M€)	2 928	2 909	0,7%
Chiffre d'affaires transport de fret (en M€)	2 739	2 691	1,8%
Recette unitaire à la TKT (en cts d'€)	24,09	24,49	(1,6)%
Recette unitaire à la TKO (en cts d'€)	16,26	16,32	(0,4)%
Coût unitaire à la TKO (en cts d'€)	15,89	15,80	0,6%
Résultat d'exploitation (en M€)	39	62	(37,1)%

A taux de change constant, la recette unitaire à la tonne kilomètre transportée (RTKT) est en hausse de 2,0% et la recette unitaire à la tonne kilomètre offerte (RTKO) de 3,3%. Le coût unitaire est resté stable à change et prix du pétrole constants (-0,1%).

Activité maintenance

L'activité maintenance a subi la dépréciation du dollar au niveau du chiffre d'affaires tiers qui est resté quasiment stable à 969 millions contre 977 millions au 31 mars 2007 après un effet change défavorable de 6%. En revanche, le résultat d'exploitation est en hausse de 43% à 63 millions d'euros (44 millions un an auparavant).

Autres activités

Le chiffre d'affaires de ces activités s'établit à 1,1 milliard d'euros contre 821 millions l'année précédente (+29,2%). Cette progression est liée au bon niveau d'activité chez Servair ainsi qu'à l'intégration d'une de ses filiales précédemment mise en équivalence et au lancement de transavia.com France en mai 2007. Le résultat d'exploitation des autres activités s'est élevé à 12 millions contre 67 millions un an plus tôt dont 27,4 millions pour l'activité catering et 1,6 million pour l'activité loisir qui a supporté les frais de lancement de la filiale française.

Situation financière : un cash flow disponible de 820 millions d'euros

Le montant des investissements corporels et incorporels du groupe Air France-KLM s'est élevé à 2,34 milliards d'euros, au même niveau que l'an dernier. Ils ont été financés par un cash flow opérationnel de 2,59 milliards d'euros après 308 millions de versements exceptionnels¹ (2,85 milliards au 31 mars 2007). Les produits de cessions d'immobilisations ont atteint 282 millions d'euros (160 millions au 31 mars 2007). Le cash flow disponible a atteint 820 millions d'euros en amélioration de 188 millions d'euros sur l'année dernière.

La trésorerie du groupe s'élève à 4,39 milliards d'euros en amélioration de près de 500 millions d'euros. En outre, le groupe dispose toujours de lignes de crédit pour 1,95 milliard d'euros.

La structure du bilan s'est encore renforcée au cours de l'exercice avec des dettes nettes en baisse de 1,1 milliard à 2,69 milliards d'euros et des fonds propres de 10,61 milliards d'euros dont 1,82 milliard de juste valeur des instruments dérivés. Le ratio d'endettement du groupe est ainsi passé de 0,45 au 31 mars 2007 à 0,25 au 31 mars 2008 et de 0,48 à 0,31 hors instruments dérivés.

Dividende

Il sera proposé à l'assemblée générale un dividende par action de 0,58 euro, en augmentation de 21% par rapport à l'exercice précédent. Le dividende sera mis en paiement le 17 juillet 2008.

¹ 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.

Exercice 2008-09

Pour l'exercice en cours, le groupe Air France-KLM a décidé une croissance modérée et flexible de ses capacités et une gestion dynamique des surcharges fuel. Sur la base d'un baril à 120 dollars, la facture pétrolière devrait augmenter de 1,1 milliard d'euros compte tenu de l'efficacité de la couverture pétrolière et d'une parité euro/dollar de 1,56. Enfin, le groupe travaille sur de nouvelles pistes de synergies rendues possibles par l'intégration renforcée des deux compagnies et sur des économies complémentaires qui augmenteront l'efficacité du plan de maîtrise des coûts "Challenge 10". Dans ces conditions, avec un prix du pétrole moyen de 120 dollars le baril sur l'année et sous réserve que les conditions de marché se maintiennent, le groupe a pour objectif de dégager un résultat d'exploitation nettement positif, de l'ordre d'un milliard d'euros.

Agenda

Jeudi 22 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 : 2578962)

FLOTTE AIR FRANCE

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08
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
Long-courrier	54	55	8	8	37	37	99	100	94	97
B747-400	2	5			4	5	6	10	6	10
B747-200	6	3			1		7	3	7	
Cargo	8	8			5	5	13	13	13	10
A321	11	11			3	9	14	20	14	20
A320	52	50			16	17	68	67	68	65
A319	19	19	4	4	22	22	45	45	45	45
A318	18	18					18	18	18	18
B737-500	2				2		4		4	
Moyen-courrier	102	98	4	4	43	48	149	150	149	148
Total	164	161	12	12	85	90	261	263	256	255

FLOTTE REGIONALE

BRIT AIR

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08
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
Total	10	13	20	20	13	10	43	43	43	43

CITY JET

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08
BAE146-200/300*	5	5	1		14	2	20	7	20	6
AVRO RJ 85	13	14			1	9	14	23	3	22
Total	18	19	1		15	11	34	30	23	28

* 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	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08
BEECH 1900-D	3	3	1	1	1	1	5	5		
EMB190					2	6	2	6	2	6
EMB145-EP/MP	2	4	17	17	9	7	28	28	28	28
EMB135-ER	2	3	3	3	4	3	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
Total	19	24	26	21	22	23	67	68	61	63
Total régionales	47	56	47	41	50	44	144	141	127	134

AUTRE FLOTTE

TRANSAVIA france

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08
B737 800						5		5		5
Total						5		5		5

VLM AIRLINES

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08
Fokker 50 *		15				3		18		18
Total		15				3		18		18

* dont 10 appareils en pleine propriété chez Air France Finance

Total autre flotte		15				8		23		23
---------------------------	--	----	--	--	--	---	--	----	--	----

TOTAL Groupe Air France	211	232	59	53	135	142	405	427	383	412
--------------------------------	-----	-----	----	----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

FLOTTE KLM

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08
B747-400	11	13	11	9			22	22	22	22
B777-300		2						2		2
B777-200			6	6	8	9	14	15	14	15
MD11	2	6	6	2	2	2	10	10	10	10
A330-200			6	6	2	4	8	10	8	10
Long-courrier	13	21	29	23	12	15	54	59	54	59
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	5	15	18	15	18
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	22	47	50	47	50
Total	25	33	48	42	31	37	104	112	104	112

FLOTTE REGIONALE

KLM Cityhopper

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08
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	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08
B737-800	6	1	7	7	4	10	17	18	17	18
B737-700			5	5	5	5	10	10	10	10
Total	6	1	12	12	9	15	27	28	27	28

TOTAL Groupe KLM	64	67	74	68	48	60	186	195	186	195
-------------------------	----	----	----	----	----	----	-----	-----	-----	-----

	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08	31/3/07	31/3/08
TOTAL Groupe Air France-KLM	275	299	133	121	183	202	591	622	569	607

COMPTE DE RESULTAT DU 1^{ER} AVRIL AU 31 MARS 2008
En millions d'euros

	4 ^{ème} trimestre (janvier à mars)			12 mois à fin mars (avril à mars)		
	2007-08	2006-07	Variation	2007-08	2006-07	Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	5 704	5 389	5,8%	24 114	23 073	4,5%
Autres produits de l'activité	1	0	na	4	4	0,0%
CHARGES EXTERNES	-3 496	-3 162	10,6%	-13 814	-13 100	5,5%
Carburant avions	-1 188	-994	19,5%	-4 572	-4 258	7,4%
Affrètements aéronautiques	-170	-155	9,7%	-658	-646	1,9%
Locations opérationnelles	-154	-147	4,8%	-611	-600	1,8%
Redevances Aéronautiques	-414	-399	3,8%	-1 755	-1 705	2,9%
Commissariat	-114	-100	14,0%	-470	-419	12,2%
Achats de prestations en escale	-330	-280	17,9%	-1 331	-1 232	8,0%
Achat d'entretien	-298	-233	27,9%	-1 038	-894	16,1%
Frais commerciaux et de distribution	-262	-288	-9,0%	-1 176	-1 201	-2,1%
Autres frais	-566	-566	0,0%	-2 203	-2 145	2,7%
Frais de personnel	-1 808	-1 712	5,6%	-7 018	-6 689	4,9%
Impôts et taxes	-64	-62	3,2%	-250	-263	-4,9%
Amortissements	-400	-466	-14,2%	-1 606	-1 782	-9,9%
Provisions	26	16	na	-17	-8	112,5%
Autres produits et charges	-9	6	na	-8	5	na
RESULTAT D'EXPLOITATION	-46	9	na	1 405	1 240	13,3%
Cessions de matériel aéronautique	3	3	na	9	13	-30,8%
Cessions de filiales et participations	1	1	na	46	1	na
Ecart d'acquisition négatifs	40			40		na
Autres produits et charges non récurrents	-530	4	na	-228	-21	na
RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-532	17	na	1 272	1 233	3,2%
Produits de la trésorerie	66	93	-29,0%	288	267	7,9%
Coût de l'endettement financier brut	-86	-123	-30,1%	-387	-407	-4,9%
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>-20</i>	<i>-30</i>	<i>-33,3%</i>	<i>-99</i>	<i>-140</i>	<i>-29,3%</i>
Résultat de change	-52	-8	na	-71	-3	na
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	29	88	na	65	43	51,2%
Autres produits et charges financiers	-9	5	na	-18	-15	20,0%
RESULTAT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES	-584	72	na	1 149	1 118	2,8%
Impôts sur les résultats	51	-20	na	-358	-248	44,4%
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	-533	52	na	791	870	-9,1%
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-8	-6	na	-24	17	na
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES	-541	46	na	767	887	-13,5%
Résultat net des activités abandonnées						
RESULTAT DE L'EXERCICE	-541	46	na	767	887	-13,5%
Intérêts minoritaires	-1	-2	na	-19	4	na
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	-542	44	na	748	891	-16,0%

BILAN CONSOLIDÉ

Actif <i>En millions d'euros</i>	31 mars 2008	31 mars 2007	31 mars 2006
Goodwill	377	204	208
Immobilisations incorporelles	475	424	428
Immobilisations aéronautiques	12 280	11 551	11 017
Autres immobilisations corporelles	2 193	2 007	1 955
Titres mis en équivalence	177	228	204
Actifs de pension	2 245	2 097	1 903
Autres actifs financiers (<i>dont 735 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières au 31 mars 2008, 835 millions d'euros au 31 mars 2007 et 895 millions d'euros au 31 mars 2006</i>)	956	1 095	1 182
Impôts différés	29	26	7
Autres débiteurs	1 810	604	1 082
Actif non courant	20 542	18 236	17 986
Autres actifs financiers (<i>dont 266 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières et de placements entre 3 mois et 1 an au 31 mars 2008, 631 millions d'euros au 31 mars 2007 et 889 millions d'euros au 31 mars 2006</i>)	303	689	932
Stocks et en-cours	507	360	340
Créances clients	2 569	2 610	2 518
Créances d'impôt société	3	7	1
Autres débiteurs	2 385	1 271	1 756
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 381	3 497	2 946
Actif courant	10 148	8 434	8 493
Total actif	30 690	26 670	26 479
Passif et capitaux propres <i>En millions d'euros</i>	31 mars 2008	31 mars 2007	31 mars 2006
Capital	2 552	2 375	2 290
Primes d'émission et de fusion	765	539	430
Actions d'auto-contrôle	(119)	(30)	(58)
Réserves et résultat	7 338	5 415	5 072
Capitaux propres (part du groupe)	10 536	8 299	7 734
Intérêts minoritaires	78	113	119
Capitaux propres	10 614	8 412	7 853
Provisions et avantages du personnel	1 439	1 387	1 453
Dettes financières	6 914	7 419	7 826
Impôts différés	1 713	891	839
Autres créditeurs	819	401	417
Passif non courant	10 885	10 098	10 535
Provisions	441	225	192
Dettes financières	905	1 098	1 260
Dettes fournisseurs	2 218	2 131	2 039
Titres de transport émis et non utilisés	2 279	2 217	2 062
Dettes d'impôt société	25	21	167
Autres créditeurs	3 151	2 335	2 269
Concours bancaires	172	133	102
Passif courant	9 191	8 160	8 091
Total passif	20 076	18 258	18 626
Total passif et capitaux propres	30 690	26 670	26 479

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

<i>En millions d'euros</i>			
Période du 1^{er} avril au 31 mars	2008	2007	2006
Résultat net – Part du groupe	748	891	913
Intérêts minoritaires	19	(4)	8
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 623	1 790	1 728
Dotations nettes aux provisions financières	17	10	24
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	(43)	(44)	(46)
Résultat sur cessions de filiales et participations	(46)	(1)	(2)
Gain sur transactions WAM (ex Amadeus GTD)	(284)	(16)	(504)
Résultats non monétaires sur instruments financiers	(65)	(43)	(6)
Ecart de change non réalisé	27	(5)	8
Ecarts d'acquisition négatifs	(40)	-	(5)
Résultats des sociétés mises en équivalence	24	(17)	23
Impôts différés	261	244	98
Autres éléments non monétaires	214	(112)	(182)
Sous-total	2 455	2 693	2 057
(Augmentation) / diminution des stocks	(70)	(20)	(18)
(Augmentation) / diminution des créances clients	69	(184)	(215)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	118	228	96
Variation des autres débiteurs et créditeurs	330	133	736
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation avant éléments non récurrents	2 902	2 850	2 656
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	2 594	2 850	2 656
Acquisitions de filiales et participations	(272)	(25)	(58)
Investissements corporels et incorporels	(2 340)	(2 378)	(2 544)
Cessions de filiales et participations	84	43	35
Trésorerie nette reçue sur transactions WAM (ex Amadeus GTD)	284	-	817
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	282	160	227
Dividendes reçus	5	6	10
Diminution (augmentation) nette des placements entre 3 mois et 1 an	349	331	(294)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	(1 608)	(1 863)	(1 807)
Augmentation de capital	597	-	-
Emission de nouveaux emprunts	681	1 240	1 410
Remboursement d'emprunts	(414)	(714)	(523)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement	(886)	(866)	(580)
Nouveaux prêts	(53)	(89)	(155)
Remboursement des prêts	79	52	97
Dividendes distribués	(137)	(88)	(41)
Réduction des capitaux propres	(10)	-	-
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	(143)	(465)	208
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	2	(2)	2
Variation de la trésorerie nette	845	520	1 059
Trésorerie à l'ouverture	3 364	2 844	1 785
Trésorerie à la clôture	4 209	3 364	2 844