

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS
RESUMES (non audités)**

1^{er} avril 2007 – 30 septembre 2007

Groupe Air France – KLM

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (non audité)

<i>En millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	2007	2006
Période du 1^{er} avril au 30 septembre			
Chiffre d'affaires	4	12 434	11 933
Autres produits de l'activité		3	3
Produits des activités ordinaires		12 437	11 936
Charges externes	5	(6 914)	(6 632)
Frais de personnel	6	(3 460)	(3 305)
Impôts et taxes		(114)	(129)
Amortissements	7	(799)	(870)
Dépréciations et provisions	7	(35)	(23)
Autres produits et charges	8	25	2
Résultat d'exploitation courant		1 140	979
Cessions de matériels aéronautiques	9	7	5
Autres produits et charges non courants	9	329	(30)
Résultat des activités opérationnelles		1 476	954
Coût de l'endettement financier brut	10	(189)	(193)
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	10	142	108
Coût de l'endettement financier net		(47)	(85)
Autres produits et charges financiers	10	93	(39)
Résultat avant impôts des entreprises intégrées		1 522	830
Impôts	12	(346)	(238)
Résultat net des entreprises intégrées		1 176	592
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	11	(11)	15
Résultat net des activités poursuivies		1 165	607
Résultat net des activités non poursuivies		-	-
Résultat net		1 165	607
- Part du Groupe		1 151	618
- Intérêts minoritaires		14	(11)
Résultat net – Part du Groupe par action (en euros)			
- de base	13	4,13	2,33
- dilué	13	3,73	2,16

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés semestriels résumés.

Groupe Air France – KLM

BILAN CONSOLIDÉ (non audité)

Actif <i>En millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	30 septembre 2007	31 mars 2007
Goodwill		211	204
Immobilisations incorporelles	14	446	424
Immobilisations aéronautiques	15	11 994	11 551
Autres immobilisations corporelles	15	2 050	2 007
Titres mis en équivalence		177	228
Actifs de pension		2 153	2 097
Autres actifs financiers (<i>dont 805 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières au 30 septembre 2007 et 835 millions d'euros au 31 mars 2007</i>)		1 023	1 095
Impôts différés		24	26
Autres débiteurs		911	604
Actif non courant		18 989	18 236
Autres actifs financiers (<i>dont 708 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières et de placements entre 3 mois et 1 an au 30 septembre 2007 et 631 millions d'euros au 31 mars 2007</i>)		752	689
Stocks et encours	16	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

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés semestriels résumés.

Groupe Air France – KLM

BILAN CONSOLIDÉ (non audité) (suite)

Passif et capitaux propres <i>En millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	30 septembre 2007	31 mars 2007
Capital	<i>17.1</i>	2 385	2 375
Primes d'émission et de fusion		553	539
Actions d'auto-contrôle		(43)	(30)
Réserves et résultat	<i>17.3</i>	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	<i>19</i>	1 205	1 387
Dettes financières	<i>20</i>	7 219	7 419
Impôts différés		1 178	891
Autres créditeurs		608	401
Passif non courant		10 210	10 098
Provisions	<i>19</i>	261	225
Dettes financières	<i>20</i>	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

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés semestriels résumés.

Groupe Air France – KLM

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (non auditée)

En millions d'euros

	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission et de fusion	Actions d'auto- contrôle	Réserves et résultats	Capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Au 31 mars 2006	269 383 518	2 290	430	(58)	5 072	7 734	119	7 853
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)
Gain/(perte) lié aux couvertures des flux de trésorerie	-	-	-	-	(392)	(392)	-	(392)
Variation des réserves de conversion	-	-	-	-	(2)	(2)	(2)	(4)
Résultat de la période	-	-	-	-	618	618	(11)	607
Total des produits (charges) comptabilisés	-	-	-	-	221	221	(13)	208
Echange Salaire Actions (ESA)	-	-	-	-	17	17	-	17
Dividendes distribués	-	-	-	-	(81)	(81)	(1)	(82)
Titres d'autocontrôle	-	-	-	9	-	9	-	9
Autres	-	-	-	-	-	-	5	5
Au 30 septembre 2006	269 383 518	2 290	430	(49)	5 229	7 900	110	8 010
Au 31 mars 2007	279 365 707	2 375	539	(30)	5 415	8 299	113	8 412
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-	-	-
Gain/(perte) lié aux couvertures des flux de trésorerie	-	-	-	-	128	128	2	130
Variation des réserves de conversion	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(2)
Résultat de la période	-	-	-	-	1 151	1 151	14	1 165
Total des produits (charges) comptabilisés	-	-	-	-	1 278	1 278	15	1 293
Echange Salaire Actions (ESA)	-	-	-	-	16	16	-	16
Augmentation de capital	1 267 184	10	14	-	-	24	-	24
Dividendes distribués	-	-	-	-	(134)	(134)	(1)	(135)
Titres d'autocontrôle	-	-	-	(13)	-	(13)	-	(13)
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 septembre 2007	280 632 891	2 385	553	(43)	6 575	9 470	127	9 597

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés semestriels résumés.

Groupe Air France – KLM

ETAT CONSOLIDE DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES (non audité)

<i>En millions d'euros</i>	30 septembre 2007	30 septembre 2006
Juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		
Profit (perte) résultant de l'évaluation porté(e) en capitaux propres	-	(3)
Transféré(e) en résultat	-	-
Couverture des flux de trésorerie		
Profit (perte) résultant de l'évaluation porté(e) en capitaux propres	406	(139)
Transféré(e) en résultat	(226)	(453)
Variation de la réserve de conversion	(1)	(2)
Impôt sur les éléments portés directement en capitaux propres		
Profit (perte) porté(e) en capitaux propres	(52)	200
Produits / (charges) net(te)s constaté(e)s directement en capitaux propres – part du groupe	127	(397)
Résultat de la période – part du groupe	1 151	618
Total des produits / (charges) enregistré(e)s au titre de la période – part du groupe	1 278	221
Total des produits / (charges) enregistré(e)s au titre de la période – part des minoritaires	15	(13)
Total des produits / (charges) enregistré(e)s au titre de la période	1 293	208

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés semestriels résumés.

Groupe Air France-KLM

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (non audité)

En millions d'euros

Période du 1 ^{er} avril au 30 septembre	Notes	2007	2006
Résultat net – part du groupe		1 151	618
Intérêts minoritaires		14	(11)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation		834	893
Dotations nettes 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 WAM (Amadeus GTD)	9	(284)	-
Résultats non monétaires sur instruments financiers		(105)	18
Ecart de change non réalisé		(5)	(9)
Résultats non monétaires des sociétés mises en équivalence	11	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 WAM (Amadeus GTD)	9	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, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture		3 364	2 844
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture		3 801	3 665
Impôts sur les bénéfices payés (flux provenant de l'exploitation)		(2)	(268)
Intérêts payés (flux provenant de l'exploitation)		(178)	(216)
Intérêts perçus (flux provenant de l'exploitation)		139	112

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés semestriels résumés.

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS
RESUMES (non audités)**

1^{er} avril 2007 – 30 septembre 2007

Groupe Air France-KLM

1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

Le terme « Air France-KLM » utilisé ci-après fait référence à la société holding régie par le droit français. Le terme « groupe » concerne l'ensemble économique composé d'Air France-KLM et de ses filiales.

Le groupe dont le siège social est situé en France, constitue un des plus grands groupes aériens mondiaux.

L'activité principale est le transport aérien de passagers. Les activités du groupe incluent également le transport aérien de fret, la maintenance aéronautique et toute autre activité en relation avec le transport aérien notamment l'avitaillement et le transport aérien à la demande.

La société Air France-KLM SA, domiciliée au 2 rue Robert Esnault-Pelterie 75007 Paris – France, est l'entité consolidante du groupe Air France-KLM. Air France-KLM est coté à Paris (Euronext), Amsterdam (Euronext) et New York (NYSE).

La monnaie fonctionnelle du groupe est l'euro.

2. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE

Le résultat de la période inclut un gain d'un montant de 284 millions d'euros avant impôt relatif à la transaction WAM (Amadeus GTD) décrite en note 9.

3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

3.1. Principes comptables

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2007 sont identiques à ceux retenus au 31 mars 2007 et détaillés dans les états financiers consolidés afférents à l'exercice 2006-07.

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2007 sont établis et présentés de manière résumée conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés annuels clos le 31 mars 2007. Ils ont été établis conformément aux normes IFRS en vigueur au 21 novembre 2007, date à laquelle ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

3.2. Etats financiers consolidés semestriels

Les chiffres d'affaires et résultats d'exploitation courant sont caractérisés par une saisonnalité liée à un haut niveau d'activité sur le premier semestre de l'exercice. Ce phénomène est d'amplitude variable selon les années. Conformément aux normes IFRS, le chiffre d'affaires et les charges attachées sont reconnus sur leur période de réalisation.

La charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable de la période le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours pour chaque entité ou groupe fiscal.

3.3. Utilisation d'estimations

L'établissement des états financiers consolidés semestriels résumés, en conformité avec les IFRS, conduit la direction du groupe à faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur les montants reconnus au bilan, sur les notes aux états financiers consolidés semestriels résumés concernant les actifs et passifs à la date d'arrêt des comptes consolidés semestriels résumés ainsi que sur le montant des produits et des charges. Les principales estimations retenues par le groupe, décrites en note 3 de l'annexe des comptes consolidés du 31 mars 2007, concernent:

- la reconnaissance du chiffre d'affaires lié aux titres de transport émis et non utilisés,
- les immobilisations corporelles et incorporelles,

Groupe Air France-KLM

- les immobilisations financières,
- les impôts différés actifs,
- le programme de fidélisation *Flying Blue*,
- les provisions.

La direction du groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations.

Les montants qui figureront dans ses futurs états financiers consolidés sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Groupe Air France-KLM

4. INFORMATIONS SECTORIELLES

Le premier niveau d'informations sectorielles du groupe est le secteur d'activité.

Les résultats alloués aux secteurs d'activité correspondent à ceux qui sont affectables de façon directe et indirecte. Les montants répartis dans les secteurs d'activité correspondent au résultat d'exploitation courant. Les autres éléments du compte de résultat sont regroupés dans la colonne « non répartis ».

Les transactions intersecteurs sont effectuées et valorisées à des conditions normales de marché.

Le second niveau d'informations sectorielles retenue par le groupe est la zone géographique par origine des ventes.

Seul le chiffre d'affaires par secteur d'activité est affecté par zone géographique de ventes.

Secteurs d'activité

Passage : Les revenus du secteur passage proviennent essentiellement des services de transport de passagers sur vols réguliers ayant un code des compagnies aériennes du groupe, ce qui inclut les vols opérés par d'autres compagnies aériennes dans le cadre de contrats de partage de codes. Ils incluent également les commissions versées par les partenaires de l'alliance Sky Team, les revenus des partages de codes, les recettes d'excédent de bagages, les revenus de l'assistance aéroportuaire fournie par le groupe aux compagnies aériennes tierces et des services liés aux systèmes d'information.

Fret : Les revenus du secteur fret proviennent des opérations de transport de marchandises réalisées sous code des compagnies aériennes du groupe, incluant le transport effectué par des partenaires dans le cadre de contrat de partage de codes. Les autres recettes du secteur fret correspondent essentiellement à la vente de capacité à d'autres transporteurs.

Maintenance : Les revenus externes proviennent des services de maintenance fournis à d'autres compagnies aériennes et clients dans le monde.

Autres : Les revenus de ce secteur proviennent essentiellement des prestations de commissariat fournies par le groupe aux compagnies aériennes tierces et du transport aérien à la demande réalisé essentiellement par Transavia.

Secteurs géographiques

Les activités du Groupe sont réparties en cinq zones géographiques :

- Europe et Afrique du Nord
- Antilles, Caraïbes, Guyane et Océan Indien
- Afrique, Moyen-Orient
- Amériques et Polynésie
- Asie et Nouvelle Calédonie

Groupe Air France-KLM

4.1. Informations par secteur d'activité

- Semestre clos le 30 septembre 2007

<i>En millions d'euros</i>	Passage	Fret	Maintenance	Autres	Non répartis	Total
Chiffre d'affaires total	10 350	1 419	1 424	934	-	14 127
Chiffre d'affaire inter secteurs	(417)	(8)	(948)	(320)	-	(1 693)
Chiffre d'affaires externe	9 933	1 411	476	614	-	12 434
Résultat d'exploitation courant	1 044	(29)	48	77	-	1 140
Résultat des activités opérationnelles	1 044	(29)	48	77	336	1 476
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-	-	-	-	(11)	(11)
Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers	-	-	-	-	46	46
Impôts	-	-	-	-	(346)	(346)
Résultat net des activités poursuivies	1 044	(29)	48	77	25	1 165

- Semestre clos le 30 septembre 2006

<i>En millions d'euros</i>	Passage	Fret	Maintenance	Autres	Non répartis	Total
Chiffre d'affaires total	9 874	1 466	1 394	819	-	13 553
Chiffre d'affaire inter secteurs	(388)	(13)	(914)	(305)	-	(1 620)
Chiffre d'affaires externe	9 486	1 453	480	514	-	11 933
Résultat d'exploitation courant	868	22	14	75	-	979
Résultat des activités opérationnelles	868	22	14	75	(25)	954
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-	-	-	-	15	15
Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers	-	-	-	-	(124)	(124)
Impôts	-	-	-	-	(238)	(238)
Résultat net des activités poursuivies	868	22	14	75	(372)	607

Groupe Air France-KLM

4.2. Informations par secteur géographique

Chiffre d'affaires externe par origine des ventes

- Semestre clos le 30 septembre 2007

<i>En millions d'euros</i>	Europe Afrique du Nord	Antilles Caraïbes Guyane Océan Indien	Afrique Moyen- Orient	Amériques Polynésie	Asie Nouvelle- Calédonie	Total
Passage régulier	6 204	212	625	1 623	785	9 449
Autres recettes passage	365	23	17	29	50	484
Total passage	6 569	235	642	1 652	835	9 933
Transport de fret	597	17	90	169	441	1 314
Autres recettes fret	62	2	4	14	15	97
Total fret	659	19	94	183	456	1 411
Maintenance	472	-	-	-	4	476
Autres	599	10	5	-	-	614
Total	8 299	264	741	1 835	1 295	12 434

- Semestre clos le 30 septembre 2006

<i>En millions d'euros</i>	Europe Afrique du Nord	Antilles Caraïbes Guyane Océan Indien	Afrique Moyen- Orient	Amériques Polynésie	Asie Nouvelle- Calédonie	Total
Passage régulier	5 773	213	615	1 605	764	8 970
Autres recettes passage	367	28	20	41	60	516
Total passage	6 140	241	635	1 646	824	9 486
Transport de fret	589	18	91	172	473	1 343
Autres recettes fret	76	2	4	11	17	110
Total fret	665	20	95	183	490	1 453
Maintenance	475	-	-	-	5	480
Autres	501	9	4	-	-	514
Total	7 781	270	734	1 829	1 319	11 933

Groupe Air France-KLM

Chiffre d'affaires externe du transport aérien par destination

- Semestre clos le 30 septembre 2007

<i>En millions d'euros</i>	Europe Afrique du Nord	Antilles Caraïbes Guyane Océan Indien	Afrique Moyen- Orient	Amériques Polynésie	Asie Nouvelle- Calédonie	Total
Passage régulier	3 754	594	1 263	2 334	1 504	9 449
Transport de fret	32	90	184	405	603	1 314
Total	3 786	684	1 447	2 739	2 107	10 763

- Semestre clos le 30 septembre 2006

<i>En millions d'euros</i>	Europe Afrique du Nord	Antilles Caraïbes Guyane Océan Indien	Afrique Moyen- Orient	Amériques Polynésie	Asie Nouvelle- Calédonie	Total
Passage régulier	3 673	576	1 190	2 174	1 357	8 970
Transport de fret	34	94	175	420	620	1 343
Total	3 707	670	1 365	2 594	1 977	10 313

5. CHARGES EXTERNES

<i>En millions d'euros</i>	2007	2006
Semestres clos le 30 septembre		
Carburant avions	2 285	2 181
Affrètements aéronautiques	326	330
Loyers opérationnels	305	305
Redevances aéronautiques	915	881
Commissariat	238	215
Frais d'escale	663	635
Coûts d'entretien aéronautique	498	434
Frais commerciaux et de distribution	617	620
Autres frais	1 067	1 031
Total	6 914	6 632

Les « Autres frais » correspondent essentiellement à des charges de location et d'assurance.

L'augmentation des « coûts d'entretien aéronautique » est principalement liée au reclassement des pièces détachées des immobilisations aéronautiques vers les stocks, tel que décrit dans la note 16.

Groupe Air France-KLM

6. FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

Frais de personnel

<i>En millions d'euros</i>	2007	2006
<i>Semestres clos le 30 septembre</i>		
Salaires et traitements	2 550	2 425
Charges sociales	819	766
Provisions aux engagements de retraite	42	73
Charges relatives aux paiements fondés sur des actions	15	15
Autres	34	26
Total	3 460	3 305

Effectifs moyens de la période

<i>Semestres clos le 30 septembre</i>	2007	2006
Personnel navigant technique	8 185	7 974
Personnel navigant commercial	21 605	20 676
Personnel au sol	75 201	74 697
Total	104 991	103 347

7. AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

<i>En millions d'euros</i>	2007	2006
<i>Semestres clos le 30 septembre</i>		
Amortissements		
Immobilisations incorporelles	22	19
Immobilisations aéronautiques	646	728
Autres immobilisations corporelles	131	123
	799	870
Dépréciations et provisions		
Stocks	8	5
Créances	5	-
Provisions	22	18
	35	23
Total	834	893

La diminution des dotations aux « amortissements des immobilisations aéronautiques » est principalement liée au reclassement des pièces détachées des immobilisations aéronautiques vers les stocks, tel que décrit dans la note 16.

8. AUTRES PRODUITS ET CHARGES

<i>En millions d'euros</i>	2007	2006
<i>Semestres clos le 30 septembre</i>		
Exploitation conjointe de lignes et fret	16	(2)
Couverture sur recettes (change)	1	5
Autres	8	(1)
Total	25	2

9. CESSION DE MATERIELS AERONAUTIQUES ET PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

- **Semestre clos le 30 septembre 2007**

Au cours du 1er semestre de l'exercice 2007-08 le groupe a cédé sa participation dans la société Alpha Plc dégageant une plus-value de 40 millions d'euros. La société Alpha Plc, précédemment détenue à hauteur de 26%, était mise en équivalence dans les comptes du groupe.

Le gain sur la transaction WAM (Amadeus GTD), d'un montant de 284 millions d'euros, correspond aux remboursements de capital pour 202 millions d'euros, du prêt d'actionnaire pour un montant de 76 millions d'euros et au paiement des intérêts pour un montant de 6 millions d'euros. Ces actions et ce prêt avaient été neutralisés dans le cadre du réinvestissement d'Air France-KLM au titre de l'opération de LBO initiée en juillet 2005.

- **Semestre clos le 30 septembre 2006**

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2006, une plus value de cession d'un montant de 5 millions d'euros a été réalisée. Elle correspond principalement à la vente d'un avion de la société AFPL.

Par ailleurs, la société AFPL a enregistré une perte d'un montant de 20 millions d'euros relative à un avion destiné à être cédé.

10. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

En millions d'euros

<i>Semestres clos le 30 septembre</i>	2007	2006
Produits des valeurs mobilières de placement	43	38
Autres produits financiers	99	70
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	142	108
Intérêts sur emprunts	(115)	(115)
Intérêts sur contrat de location-financement	(94)	(96)
Intérêts intercalaires capitalisés	20	18
Coût de l'endettement financier brut	(189)	(193)
Coût de l'endettement financier net	(47)	(85)
Résultat de change	2	(9)
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	105	(18)
Dotation nette aux provisions	(5)	(18)
Autres produits et charges financiers divers	(9)	6
Autres produits et charges financiers	93	(39)
Total	46	(124)

Le taux retenu pour la détermination des intérêts intercalaires ressort à 4,96% pour le semestre clos le 30 septembre 2007 (4,45% pour le semestre clos le 30 septembre 2006).

Le gain de change inclut un gain latent net de 5 millions d'euros au 30 septembre 2007 (contre un gain de 9 millions d'euros au 30 septembre 2006) essentiellement lié à la variation du cours du dollar US.

Au 30 septembre 2007 et 2006, la dotation nette aux provisions inclut une perte de valeur des titres Alitalia pour un montant de 4 millions d'euros et 9 millions d'euros, le cours de bourse ayant baissé de façon significative au cours de ces périodes.

11. PART DANS LE RESULTAT DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE

La part dans le résultat des sociétés mises en équivalence inclut une dotation aux provisions pour risques dans les comptes de Martinair relative à l'enquête diligentée par le Département de la Justice (DOJ) des Etats-Unis concernant d'éventuelles ententes ou pratiques concertées dans le secteur du fret aérien. Compte tenu de l'avancée des discussions avec le DOJ des Etats-Unis, Martinair a comptabilisé une provision nette d'impôt de 23 millions. La part revenant au groupe est une charge de 11 millions d'euros.

12. IMPÔTS

12.1. Charge d'impôt

<i>En millions d'euros</i>		
<i>Semestres clos le 30 septembre</i>	2007	2006
(Charge) / produit d'impôt courant	(108)	17
Charge de la période	(108)	(3)
Ajustement de la charge d'impôt provenant d'exercices antérieurs	-	20
(Charge)/produit d'impôt différé	(238)	(255)
Variation des différences temporaires	(107)	(24)
Variation des taux d'imposition	-	-
Utilisation / activation des déficits fiscaux	(131)	(231)
(Charge)/Produit total d'impôt	(346)	(238)

La charge d'impôt courant correspond aux montants payés ou restant à payer à court terme aux administrations fiscales au titre de la période, en fonction des règles en vigueur dans les différents pays et des conventions spécifiques.

12.2. Impôts différés directement comptabilisés dans les capitaux propres

Les impôts différés directement comptabilisés dans les capitaux propres représentent une charge de 53 millions d'euros au 30 septembre 2007, contre un produit de 200 millions d'euros pour la période précédente. Ces impôts différés sont relatifs à la comptabilisation des couvertures de flux de trésorerie.

13. RESULTAT NET – PART DU GROUPE PAR ACTION

Rapprochement des résultats utilisés pour le calcul des résultats par action

<i>En millions d'euros</i>		
<i>Au 30 septembre</i>	2007	2006
Résultat net - part du groupe	1 151	618
Dividendes à verser aux actionnaires prioritaires	-	-
Résultat net - part du groupe (retenu pour le calcul du résultat de base par action)	1 151	618
Effet des actions ordinaires potentielles sur le résultat :		
- intérêts versés sur les obligations convertibles (nets d'impôt)	5	5
Résultat net - part du groupe (retenu pour le calcul du résultat dilué par action)	1 156	623

Groupe Air France-KLM

Rapprochement du nombre d'actions utilisé pour le calcul des résultats par action

<i>Au 30 septembre</i>	2007	2006
Nombre moyen pondéré :		
- d'actions ordinaires émises	280 164 858	269 383 518
- d'actions propres achetées dans le cadre des plans d'options d'achat	(1 616 586)	(3 943 674)
- d'actions propres achetées dans le cadre de plan de rachat d'actions	(40 154)	(96 985)
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat de base par action	278 508 118	265 342 859
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires :		
- Conversion des obligations convertibles	22 609 230	21 951 219
- Conversion des bons de souscription en actions	8 083 123	-
- Exercices des stock-options	633 978	596 306
Nombre d'actions ordinaires potentielles	31 326 331	22 547 525
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat dilué par action	309 834 449	287 890 384

14. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

A compter de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2007, les frais de développements informatiques sont immobilisés et amortis selon un plan reflétant la durée d'utilisation propre à chaque développement. Pour ce faire, le groupe s'est doté à partir de cette date des outils qui permettent un suivi par projet de toutes les étapes du développement, et notamment la mesure des dépenses internes et externes directement attribuables à chaque projet au cours de son développement. Les frais de développement immobilisés au 30 septembre 2007 s'élèvent à 31 millions d'euros.

15. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 septembre 2007			Au 31 mars 2007		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Avions en propriété	8 706	2 331	6 375	7 972	2 091	5 881
Avions en location financements	4 409	1 031	3 378	4 435	908	3 527
Actifs en cours de construction	1 386	-	1 386	1 170	-	1 170
Autres	1 546	691	855	1 716	743	973
Immobilisations aéronautiques	16 047	4 053	11 994	15 293	3 742	11 551
Terrains et constructions	2 276	966	1 310	2 172	909	1 263
Installations et matériels	956	599	357	933	572	361
Actifs en cours de construction	892	623	269	145	-	145
Autres	114	-	114	831	593	238
Autres immobilisations corporelles	4 238	2 188	2 050	4 081	2 074	2 007
Total	20 285	6 241	14 044	19 374	5 816	13 558

Groupe Air France-KLM

La valeur nette des immobilisations corporelles financées par location financement est de 3 651 millions d'euros au 30 septembre 2007 (3 811 millions d'euros au 31 mars 2007).

16. STOCKS ET ENCOURS

Au 1^{er} avril 2007, des pièces détachées ayant une rotation inférieure à 1 an ont été reclassées des immobilisations aéronautiques vers les stocks pour un montant de 87 millions d'euros.

17. CAPITAUX PROPRES – PART DU GROUPE

17.1 Répartition du capital et des droits de vote

	Au 30 septembre 2007		Au 31 mars 2007	
	Capital	Droit de vote	Capital	Droit de vote
Etat français	18%	18%	18%	18%
Salariés et anciens salariés	11%	11%	11%	11%
Actions détenues par le groupe	1%	-	1%	-
Public	70%	71%	70%	71%
Total	100%	100%	100%	100%

La ligne « Salariés et anciens salariés » regroupe les titres détenus par le personnel et les anciens salariés identifiés dans des fonds ou par un code Sicovam.

17.2 Autres titres donnant accès au capital

Le 22 avril 2005, Air France a émis 21 951 219 obligations convertibles et / ou échangeables en actions Air France-KLM nouvelles ou existantes (OCEANE) à échéance 15 ans pour un montant total de 450 millions d'euros. Chaque obligation pouvant être convertie en une action Air France-KLM, l'augmentation potentielle maximum des capitaux propres d'Air France-KLM est de 450 millions d'euros.

A la suite de l'Offre Publique d'Echange, il a été émis 45 093 299 Bons d'Acquisition et/ou de Souscription d'Actions (BASA). Trois BASA donnent le droit d'acquérir et/ou de souscrire à 2,066 actions nouvelles ou existantes Air France – KLM, de 8,50 euros de valeur nominale, au prix d'exercice de 20 euros par action Air France – KLM. Les titulaires des BASA ont la faculté, à tout moment pendant une période de 24 mois à partir de novembre 2005, d'obtenir, au gré de la société, des actions nouvelles et/ou existantes de la société en échange des BASA.

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2007, 1 839 336 BASA ont été exercés, donnant lieu à l'émission de 1 266 659 actions.

Au 30 septembre 2007, il reste 28 747 934 BASA en circulation, l'augmentation potentielle maximum des capitaux propres d'Air France-KLM est de 383 millions d'euros.

Groupe Air France-KLM

17.3 Réserves et résultat

<i>En millions d'euros</i>	30 septembre 2007	31 mars 2007
Réserve légale	57	46
Réserves distribuables	989	973
Réserves sur instruments dérivés et sur actifs financiers disponibles à la vente	673	550
Résultats accumulés des filiales non encore distribués	3 705	2 955
Résultat net – part du groupe	1 151	891
Total	6 575	5 415

18. PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS

Le 1^{er} février 2005, le groupe a lancé un plan d'échange salaire contre actions (ESA) au terme duquel les employés d'Air France résidant en France se sont vus proposer d'acquérir des actions Air France-KLM au prix de 14 euros par action en échange d'une réduction de leur salaire sur une période de 6 ans. L'offre était limitée à un maximum de 13 186 853 actions ordinaires.

A la date de clôture de l'offre, soit le 21 février 2005, les employés d'Air France ont ainsi acquis 12 612 671 actions Air France-KLM.

Ces actions ont été attribuées par l'Etat français, actionnaire d'Air France-KLM, sous condition de versement d'une soulte d'un montant de 110 millions d'euros réglée par le groupe en avril 2007.

Les réductions de salaire s'étalent sur la période allant de mai 2005 à mai 2011.

Dans le cas où un salarié ayant participé à l'ESA quitte le groupe avant la fin de la période de 6 ans, les actions non acquises sont restituées à Air France qui, à son tour, les restitue à l'Etat français. La juste valeur des services rendus dans le cadre de ce plan d'achat d'actions a été déterminée sur la base de la valeur de marché de l'action Air France-KLM à la date de clôture de l'offre soit un cours de 14,30 euros, et ressort à 180 millions d'euros. La charge de salaire correspondante est reconnue sur la période d'acquisition des droits de mai 2005 à mai 2011. Chaque versement, correspondant à la réduction de salaire sur une base annuelle, est considéré comme une acquisition indépendante. Le plan ESA est donc reconnu sur une base linéaire sur la période de service requise pour chaque part acquise séparément.

19. PROVISIONS ET AVANTAGES DU PERSONNEL

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 septembre 2007			Au 31 mars 2007		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Provisions pour avantages du personnel	805	-	805	990	-	990
Provisions pour restitution d'avions en location opérationnelle	236	164	400	221	153	374
Provision pour restructuration	-	35	35	32	7	39
Provisions pour litiges avec les tiers	34	59	93	32	60	92
Autres provisions pour risques et charges	130	3	133	112	5	117
Total	1 205	261	1 466	1 387	225	1 612

Groupe Air France-KLM

La diminution des « provisions pour avantages du personnel » s'explique principalement par un versement additionnel de 198 millions d'euros sur le fonds couvrant les indemnités de cessation de service en France.

Passifs éventuels

Le groupe est impliqué dans divers litiges pour lesquels des provisions n'ont pas nécessairement été constituées dans ses états financiers.

Le groupe a été définitivement mis hors de cause par la Cour d'Appel de Richmond (Virginie) le 9 décembre 2004, dans l'affaire HALL, du nom de l'un des agents de voyage qui avait engagé une procédure de « class action » contre des compagnies aériennes américaines et européennes, dont Air France et KLM, en les accusant d'entente illicite en vue de réduire les commissions perçues sur la vente des titres de transport.

Il a également été mis fin par Air France à une procédure fondée sur les mêmes griefs, introduite par une cinquantaine d'agents de voyage agissant à titre individuel, contre les mêmes compagnies aériennes, dans le cadre d'un accord transactionnel conclu au mois de mai 2007.

Dans le litige opposant la société Servair à ses personnels pour le paiement des heures de repas, toutes les décisions rendues à ce jour par les Tribunaux ont débouté de leurs demandes les personnels concernés. Une seule procédure, impliquant 255 salariés, reste pendante devant le Conseil des Prud'hommes. Cette action, comme les précédentes est jugée non pertinente par Servair et n'a donc pas donné lieu à la constitution de provisions.

Les sociétés Air France et KLM ainsi que la plupart des compagnies aériennes et des opérateurs cargo importants au niveau mondial, ont fait l'objet le 14 février 2006, d'opérations de visite et de saisie dans le cadre d'une enquête diligentée par la Commission européenne, le Département de la Justice (DOJ) des Etats-Unis et les autorités de la concurrence de certains Etats, concernant d'éventuelles ententes ou pratiques concertées dans le secteur du fret aérien. La société Skyteam Cargo dont Air France est actionnaire, a fait l'objet des mêmes investigations.

Au 30 septembre 2007, l'enquête à laquelle les sociétés Air France et KLM apportent leur coopération, était toujours en cours.

Au 31 mars 2007, cent quarante procédures dites de « class action » environ ont été engagées par des expéditeurs de fret à l'encontre d'Air France-KLM, d'Air France et de KLM ainsi que des autres opérateurs cargo. Les demandeurs allèguent l'existence entre transporteurs aériens de fret, d'ententes illicites depuis le 1^{er} janvier 2000, dans la fixation des tarifs de fret incluant les diverses surcharges que ces transporteurs perçoivent. Ils réclament en conséquence à ces transporteurs outre le remboursement de frais d'avocats, des dommages et intérêts d'un montant non encore déterminé, ainsi que des indemnités d'un montant triple à ces dommages et intérêts. L'ensemble de ces procédures a fait l'objet d'une centralisation devant l'Eastern District Court of New-York. Des conclusions communes ont été déposées au mois de février 2007 pour le compte de l'ensemble des demandeurs. En juillet 2007, Air France et KLM ont présenté des conclusions en réponse (« motion to dismiss ») tendant au rejet des prétentions des demandeurs. Le Tribunal ne devrait pas se prononcer sur ces conclusions avant plusieurs semaines.

A ce stade, le groupe n'est pas en mesure de se prononcer sur l'issue de l'enquête diligentée par les autorités de la concurrence et des contentieux civils, ni sur le montant des pénalités financières et des dommages et intérêts auxquels ces procédures sont susceptibles d'aboutir.

La société Air France en tant que personne morale a été mise en examen le 20 juillet 2006 des chefs de travail dissimulé et de complicité d'abus de biens sociaux dans le cadre d'une information judiciaire ouverte contre les dirigeants de Pretory, société avec laquelle Air France avait conclu, à la suite des attentats du 11 septembre 2001, un contrat pour la mise à disposition d'agents de sécurité à bord de certains vols.

Air France conteste énergiquement sa mise en cause dans cette affaire. Le groupe a immédiatement saisi la Cour d'Appel de Paris d'un recours tendant à voir annuler la mise en examen qui lui a été notifiée. Au 30 septembre 2007, ce recours était toujours pendant devant cette juridiction.

A la connaissance du groupe, il n'existe pas d'autre litige, arbitrage ou fait exceptionnel susceptible d'avoir ou ayant eu dans le passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat et le patrimoine du groupe.

Groupe Air France-KLM

20. DETTES FINANCIERES

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 septembre 2007			Au 31 mars 2007		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Emprunts subordonnés à durée indéterminée	446	-	446	462	122	584
OCEANE	386	-	386	386	-	386
Emprunts obligataires	750	-	750	550	-	550
Emprunts location financement	3 668	692	4 360	3 917	657	4 574
Autres emprunts à long terme	1 969	322	2 291	2 104	224	2 328
Intérêts courus non échus	-	119	119	-	95	95
Total	7 219	1 133	8 352	7 419	1 098	8 517

Le 23 avril 2007, la société Air France, filiale du groupe Air France-KLM, a lancé un emprunt obligataire en euro d'un montant de 200 millions de maturité 22 janvier 2014. Les caractéristiques de cet emprunt sont les suivantes :

- Montant : 200 millions d'euros
- Coupon : 4,75%
- Date de lancement : 23 avril 2007
- Echéance : 22 janvier 2014

21. ENGAGEMENTS DE LOCATIONS

21.1 Locations financement

Le total des paiements minimaux futurs au titre des locations financements se décomposent comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 septembre 2007	Au 31 mars 2007
Avions	4 962	5 153
Constructions	403	422
Autres	12	-
Total	5 377	5 575

21.2 Locations opérationnelles

Le montant non actualisé des engagements de locations opérationnelles de biens aéronautiques s'élève à 2 729 millions d'euros au 30 septembre 2007 (2 786 millions d'euros au 31 mars 2007).

22. COMMANDES DE MATERIELS AERONAUTIQUES

Les échéances des engagements de commandes fermes de matériels aéronautiques s'analysent comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 septembre 2007	Au 31 mars 2007
N + 1	927	870
N + 2	1 323	571
N + 3	959	688
N + 4	776	416
N + 5	388	287
Au delà de 5 ans	-	-
Total	4 373	2 832

Les engagements portent sur des montants en dollar US, convertis au cours de clôture de chaque période considérée. Ces montants font par ailleurs l'objet d'une couverture.

Le nombre d'appareils en commande ferme au 30 septembre 2007 augmente de cinquante unités par rapport au 31 mars 2007 et s'élève à quatre-vingt-dix-sept appareils. Le nombre d'options augmente de vingt-huit unités sur la même période pour s'établir à soixante-deux appareils. Ces évolutions s'expliquent par :

- la livraison de huit appareils au cours de la période ;
- de nouvelles commandes : quarante-sept en commande ferme et trente-neuf en option ;
- la confirmation d'onze options en commande ferme.

Flotte long-courrier

Passage

Le groupe a reçu quatre Boeing B777. Au titre de ces mêmes avions, il a passé une commande ferme de cinq unités, levé six options (dont une provenant des Boeing B777F) et posé huit options. De plus, le groupe a levé deux options sur les Airbus A380.

Au 30 septembre 2007, le carnet de commandes fermes du groupe pour la flotte long-courrier passage est composé de douze Airbus A380 et de dix-huit Boeing B777. Il compte aussi treize options : deux Airbus A380 et onze Boeing B777.

Fret

Suite à la levée d'une option sur les Boeing B777F convertie en B777, le groupe en a posé une nouvelle. Ainsi, les commandes en cours au titre de l'activité long-courrier fret sont stables avec huit Boeing B777F (cinq en commande ferme et trois options). Les premières livraisons interviendront à l'hiver 2008-2009.

Flotte moyen-courrier

Le groupe a réceptionné un Boeing B737 finalement financé en location opérationnelle.

Le groupe a passé une commande ferme de quinze Airbus A320/A321 et levé les trois options sur les Airbus A318 qu'elle a converties en A320/A321. Cette nouvelle commande est assortie de dix options. Concernant les Boeing B737, le groupe a commandé sept appareils et posé deux options.

Au 30 septembre 2007, les commandes fermes du groupe pour la flotte moyen-courrier se répartissent entre dix-huit Airbus A320/A321 et seize Boeing B737. Le groupe dispose de vingt options, réparties à parts égales entre Airbus A320 et Boeing B737.

Flotte régionale

Le groupe a reçu trois Canadair CRJ700. Il a passé une commande auprès d'Embraer de douze ERJ170 (six en commande ferme et six en option), de vingt-six ERJ190 (quatorze en commande ferme et douze options).

Groupe Air France-KLM

Au 30 septembre 2007, il y a vingt-huit appareils en commande ferme pour la flotte régionale (huit CRJ1000, six ERJ170 et quatorze ERJ190) et de vingt-six options (huit CRJ1000, six ERJ170 et douze ERJ190).

Ces engagements portent sur les types d'appareils suivants :

Type avion	Année de livraison		N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	Au-delà de N+5
A 318	au 30 septembre 2007	Commandes fermes	-	-	-	-	-	-
		options	-	-	-	-	-	-
	au 31 mars 2007	Commandes fermes	-	-	-	-	-	-
		options	-	2	1	-	-	-
A 320	au 30 septembre 2007	Commandes fermes	-	1	2	4	5	-
		options	-	-	-	-	4	6
	au 31 mars 2007	Commandes fermes	-	-	-	-	-	-
		options	-	-	-	-	-	-
A 321	au 30 septembre 2007	Commandes fermes	-	1	-	3	2	-
		options	-	-	-	-	-	-
	au 31 mars 2007	Commandes fermes	-	-	-	-	-	-
		options	-	-	-	-	-	-
A 380	au 30 septembre 2007	Commande fermes	-	3	3	4	2	-
		options	-	-	-	-	2	-
	au 31 mars 2007	Commande fermes	-	-	5	3	2	-
		options	-	-	-	1	2	1
B 737	au 30 septembre 2007	Commande fermes	9	3	2	1	1	-
		options	-	3	-	-	1	6
	au 31 mars 2007	Commande fermes	4	6	-	-	-	-
		options	-	2	5	1	-	-
B 777	au 30 septembre 2007	Commande fermes	4	6	5	2	1	-
		options	-	-	-	-	7	4
	au 31 mars 2007	Commande fermes	6	4	1	-	-	-
		options	-	-	5	3	-	-
B 777 F	au 30 septembre 2007	Commande fermes	-	4	1	-	-	-
		options	-	-	1	1	1	-
	au 31 mars 2007	Commande fermes	-	3	2	-	-	-
		options	-	-	1	2	-	-
CRJ 700	au 30 septembre 2007	Commande fermes	-	-	-	-	-	-
		options	-	-	-	-	-	-
	au 31 mars 2007	Commande fermes	3	-	-	-	-	-
		options	-	-	-	-	-	-
CRJ 1000	au 30 septembre 2007	Commande fermes	-	1	3	4	-	-
		options	-	-	-	-	4	4
	au 31 mars 2007	Commande fermes	-	-	1	4	3	-
		options	-	-	-	-	-	8
Emb 170	au 30 septembre 2007	Commande fermes	1	4	1	-	-	-
		options	-	-	1	4	1	-
	au 31 mars 2007	Commande fermes	-	-	-	-	-	-
		options	-	-	-	-	-	-
Emb 190	au 30 septembre 2007	Commande fermes	-	9	5	-	-	-
		options	-	-	1	8	3	-
	au 31 mars 2007	Commande fermes	-	-	-	-	-	-
		options	-	-	-	-	-	-

23. PARTIES LIEES

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2007, les relations du groupe avec ses parties liées n'ont pas évolué de façon significative tant en termes de montant qu'en termes de périmètre, à l'exception de la transaction WAM (Amadeus GTD) décrite en note 9.

24. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Dans le courant du mois d'octobre, un mouvement de grève concernant le personnel navigant commercial a affecté la compagnie Air France. Le coût total estimé par la direction du groupe ressort à environ 60 millions d'euros sur le résultat d'exploitation qui seront comptabilisés à la clôture du 3^{ème} trimestre de l'exercice 2007-08.