

DONNEES FINANCIERES CONSOLIDEES

**Etablies conformément aux principes de comptabilisation et méthodes d'évaluation des
normes IFRS adoptées par l'Union Européenne**

1^{er} avril 2006 – 31 décembre 2006

Groupe Air France – KLM

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>En millions d'euros</i>		2006	2005
	<i>Notes</i>		
Période du 1^{er} avril au 31 décembre			
Chiffre d'affaires	4	17 684	16 251
Autres produits de l'activité		4	4
Produits des activités ordinaires		17 688	16 255
Charges externes	5	(9 938)	(9 039)
Frais de personnel	6	(4 977)	(4 732)
Impôts et taxes		(201)	(168)
Amortissements		(1 316)	(1 232)
Dépréciations et provisions		(24)	(82)
Autres produits et charges		(1)	(62)
Résultat d'exploitation courant		1 231	940
Cessions de matériels aéronautiques	7	10	1
Ecarts d'acquisition négatifs		-	5
Autres produits et charges non courants	7	(25)	522
Résultat des activités opérationnelles		1 216	1 468
Coût de l'endettement financier brut		(284)	(289)
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie		174	118
Coût de l'endettement financier net		(110)	(171)
Autres produits et charges financiers		(60)	(26)
Résultat avant impôts des entreprises intégrées		1 046	1 271
Impôts		(228)	(328)
Résultat net des entreprises intégrées		818	943
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		23	(23)
Résultat net des activités poursuivies		841	920
Résultat net des activités non poursuivies		-	-
Résultat net		841	920
- Part du Groupe		847	906
- Intérêts minoritaires		(6)	14
Résultat net par action (en euro)			
- de base		3,19	3,45
- dilué		2,93	3,22

Groupe Air France – KLM

BILAN CONSOLIDÉ

Actif <i>En millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	31 décembre 2006	31 mars 2006
Goodwill		204	208
Immobilisations incorporelles		424	428
Immobilisations aéronautiques		11 415	11 017
Autres immobilisations corporelles		1 977	1 955
Titres mis en équivalence		244	204
Actifs de pension		2 074	1 903
Autres actifs financiers		1 083	1 182
<i>Dont dépôts liés aux dettes financières</i>		798	875
Impôts différés		2	7
Autres débiteurs		685	1 082
Actif non courant		18 108	17 986
Autres actifs financiers		800	932
<i>Dont placements entre 3 mois et 1 an et dépôts liés aux dettes financières</i>		739	932
Stocks et en-cours		343	340
Créances clients		2 344	2 518
Créances d'impôt société		-	1
Autres débiteurs		989	1 756
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 987	2 946
Actif courant		8 463	8 493
Total actif		26 571	26 479

Groupe Air France – KLM

BILAN CONSOLIDÉ (suite)

Passif et capitaux propres <i>En millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	31 décembre 2006	31 mars 2006
Capital		2 290	2 290
Primes d'émission et de fusion		430	430
Actions d'auto-contrôle		(36)	(58)
Réserves et résultat		5 253	5 072
Capitaux propres (part du groupe)		7 937	7 734
Intérêts minoritaires		113	119
Capitaux propres		8 050	7 853
Provisions et avantages du personnel		1 403	1 453
Dettes financières		7 930	7 826
Impôts différés		811	839
Autres créditeurs		503	417
Passif non courant		10 647	10 535
Provisions		223	192
Dettes financières		1 143	1 260
Dettes fournisseurs		1 990	2 039
Titres de transports émis et non utilisés		1 840	2 062
Dettes d'impôt société		5	167
Autres créditeurs		2 516	2 269
Concours bancaires		157	102
Passif courant		7 874	8 091
Total passif		18 521	18 626
Total passif et capitaux propres		26 571	26 479

Groupe Air France – KLM

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En millions d'euros

	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission et de fusion	Actions d'auto- contrôle						Capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres	
					Résultats non distribués	Réserves dérivés	Réserves sur titres disponibles à la vente	Réserves de Conversion	Autres réserves				Total
Au 31 mars 2005	269 383 518	2 290	384	(19)	3 260	-	-	(6)	-	3 254	5 909	111	6 020
Gain/(perte) lié à la réévaluation d'actifs immobilisés reclassés en investissements de placement	-	-	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)	(3)	-	(3)
Gain/(perte) lié aux couvertures des flux de trésorerie	-	-	-	-	-	882	-	-	-	882	882	3	885
Variation des réserves de conversion	-	-	-	-	-	-	-	8	-	8	8	4	12
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	906	-	-	-	-	906	906	14	920
Total des produits (charges) comptabilisés	-	-	-	-	906	882	(3)	8	-	1 793	1 793	21	1 814
Echange Salaire Actions	-	-	-	-	(88)	-	-	-	-	(88)	(88)	-	(88)
Océane	-	-	46	-	-	-	-	-	-	-	46	-	46
Dividendes distribués	-	-	-	-	(39)	-	-	-	-	(39)	(39)	-	(39)
Titres d'autocontrôle	-	-	-	(53)	-	-	-	-	-	-	(53)	-	(53)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Au 31 décembre 2005	269 383 518	2 290	430	(72)	4 039	882	(3)	2	-	4 920	7 568	126	7 694
Au 31 mars 2006	269 383 518	2 290	430	(58)	4 023	1 055	(4)	(2)	-	5 072	7 734	119	7 853
Gain/(perte) lié à la réévaluation d'actifs immobilisés reclassés en investissements de placement	-	-	-	-	-	-	3	-	-	3	3	-	3
Gain/(perte) lié aux couvertures des flux de trésorerie	-	-	-	-	-	(607)	-	-	-	(607)	(607)	(2)	(609)
Variation des réserves de conversion	-	-	-	-	-	-	-	(5)	-	(5)	(5)	(1)	(6)
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	847	-	-	-	-	847	847	(6)	841
Total des produits (charges) comptabilisés	-	-	-	-	847	(607)	3	(5)	-	238	238	(9)	229
Echange Salaire Actions	-	-	-	-	24	-	-	-	-	24	24	-	24
Dividendes distribués	-	-	-	-	(81)	-	-	-	-	(81)	(81)	(1)	(82)
Titres d'autocontrôle	-	-	-	22	-	-	-	-	-	-	22	-	22
Autres	-	-	-	-	19	(21)	9	(7)	-	-	-	4	4
Au 31 décembre 2006	269 383 518	2 290	430	(36)	4 832	427	8	(14)	-	5 253	7 937	113	8 050

ETAT CONSOLIDE DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES

<u>En millions d'euros</u>	31 décembre 2006	31 décembre 2005
Première application des normes IAS 32 et 39 :		
Instruments de couverture de flux de trésorerie	-	1 148
Actifs financiers disponibles à la vente	-	(3)
Impôt différé	-	(391)
Variations de l'exercice :		
Instruments de couverture de flux de trésorerie	(917)	189
Actifs financiers disponibles à la vente	3	-
Impôt différé	310	(64)
Variation de la réserve de conversion	(5)	8
Produits / (pertes) net(te)s constaté(e)s directement en capitaux propres	(609)	887
Résultat de la période	847	906
Total des profits / (pertes) enregistré(e)s au titre de la période	238	1 793

Groupe Air France-KLM

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions d'euros

Période du 1 ^{er} avril au 31 décembre	Notes	2006	2005
Résultat net – Part du Groupe		847	906
Intérêts minoritaires		(6)	14
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation		1 340	1 314
Dotations aux provisions financières		16	(1)
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels		(16)	(46)
Résultat sur cessions de filiales et participations		(1)	(1)
Gain sur transaction Amadeus GTD	7	-	(504)
Résultats sur instruments financiers		45	(5)
Ecart de change non réalisé		(14)	21
Ecarts d'acquisition négatifs		-	(5)
Résultats des sociétés mises en équivalence		(23)	23
Impôts différés		243	169
Autres éléments non monétaires		(103)	50
Sous-total		2 328	1 935
(Augmentation) / diminution des stocks		(11)	(56)
(Augmentation) / diminution des créances clients		84	(232)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs		92	215
Variation des autres débiteurs et créditeurs		(178)	169
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation		2 315	2 031
Acquisitions de filiales et participations		(23)	(48)
Investissements corporels et incorporels		(1 709)	(1 935)
Cessions de filiales et participations		35	35
Trésorerie nette reçue sur transaction Amadeus GTD		-	817
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		84	187
Dividendes reçus		6	7
Diminution (augmentation) nette des placements entre 3 mois et 1 an		215	55
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements		(1 392)	(882)
Emission de nouveaux emprunts		1 085	1 258
Remboursement d'emprunts		(449)	(455)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement		(498)	(353)
Augmentation des prêts		(40)	(108)
Remboursement des prêts		50	56
Dividendes distribués		(82)	(41)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement		66	357
Effet des variations de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		(3)	1
Variation de la trésorerie nette		986	1 507
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		2 844	2 238
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		3 830	3 745
Impôts sur les bénéfices payés (flux provenant de l'exploitation)		(306)	(1)
Intérêts payés (flux provenant de l'exploitation)		(287)	(239)
Intérêts perçus (flux provenant de l'exploitation)		179	101

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES

1^{er} avril 2006 – 31 décembre 2006

Groupe Air France-KLM

1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

Le terme « Air France - KLM » utilisé ci-après fait référence à la société anonyme régie par le droit français, hors filiales consolidées. Le terme « Groupe » fait référence à 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.

La monnaie fonctionnelle du Groupe est l'euro.

2. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE

Le 11 septembre 2006, la société Air France filiale du groupe Air France-KLM a lancé un emprunt obligataire en euro d'un montant de 550 millions de maturité 22 janvier 2014.

3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

3.1. Principes comptables

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers consolidés résumés au 31 décembre 2006 sont identiques à ceux retenus au 31 mars 2006 et détaillés dans les états financiers consolidés afférents à l'exercice 2005-06.

Concernant les avantages du personnel, bien que l'IFRIC n'ait à ce jour pas encore rendu ses conclusions définitives, le Groupe a arrêté sa position comptable, sur la base des différentes publications émises et en particulier, à la lecture de l' « IFRIC Update » de septembre 2005 ainsi que l' « IFRIC D19 » dont l'appel à commentaires s'est clôturé le 30 octobre 2006.

Il ressort de ces lectures que les surplus des fonds de pension constitués par le groupe KLM doivent être reconnus en totalité au bilan.

Les états financiers consolidés résumés au 31 décembre 2006 sont établis et présentés conformément aux principes de comptabilisation et méthodes d'évaluation des normes IFRS adoptées par l'Union Européenne ; et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés annuels clos le 31 mars 2006. Ils ont été établis conformément aux normes IFRS en vigueur au 13 février 2007, date à laquelle ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

3.2. Etats financiers consolidés

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.

Groupe Air France-KLM

3.3. Utilisation d'estimations

L'établissement des états financiers consolidés résumés, en conformité avec les normes comptables en vigueur, 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 concernant les actifs et passifs à la date d'arrêté des comptes consolidés ainsi que sur le montant des produits et des charges. Les principaux postes concernés sont :

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

4. INFORMATIONS SECTORIELLES

Le premier niveau d'informations sectorielles du Groupe Air France-KLM 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 principalement aux chiffres d'affaires par destination, au résultat d'exploitation courant et à la part dans les résultats des entreprises mises en équivalence. 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 du Groupe Air France-KLM correspond à l'analyse du chiffre d'affaires par zone géographique répartie par origine des ventes pour l'ensemble des métiers du groupe, à l'exception des secteurs passage et fret, dont la répartition est donnée également par destination.

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 recettes d'excédent de bagages, les revenus de l'assistance aéroportuaire fournies 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

- Période du 1^{er} avril au 31 décembre 2006

<i>En millions d'euros</i>	Passage	Fret	Maintenance	Autres	Non répartis	Total
Chiffre d'affaires total	14 597	2 260	2 114	1 143	-	20 114
Chiffre d'affaire inter secteurs	(586)	(18)	(1 374)	(452)	-	(2 430)
Chiffre d'affaires externe	14 011	2 242	740	691	-	17 684
Résultat d'exploitation courant	1 036	84	41	70	-	1 231
Résultat des activités opérationnelles	1 036	84	41	70	(15)	1 216
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-	-	1	22	-	23
Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers	-	-	-	-	(170)	(170)
Impôts	-	-	-	-	(228)	(228)
Résultat net des activités poursuivies	1 036	84	42	92	(413)	841

- Période du 1^{er} avril au 31 décembre 2005

<i>En millions d'euros</i>	Passage	Fret	Maintenance	Autres	Non répartis	Total
Chiffre d'affaires total	13 348	2 190	1 986	1 075	-	18 599
Chiffre d'affaire inter secteurs	(523)	(19)	(1 338)	(468)	-	(2 348)
Chiffre d'affaires externe	12 825	2 171	648	607	-	16 251
Résultat d'exploitation courant	700	143	64	33	-	940
Résultat des activités opérationnelles	700	143	64	33	528	1 468
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-	-	-	(23)	-	(23)
Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers	-	-	-	-	(197)	(197)
Impôts	-	-	-	-	(328)	(328)
Résultat net des activités poursuivies	700	143	64	10	3	920

Groupe Air France-KLM

4.2. Informations par secteur géographique

Chiffre d'affaires externe par origine des ventes

- Période du 1^{er} avril au 31 décembre 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	8 772	291	869	2 230	1 072	13 234
Autres recettes passage	552	45	31	62	87	777
Total passage	9 324	336	900	2 292	1 159	14 011
Transport de fret	908	28	139	267	736	2 078
Autres recettes fret	113	3	6	17	25	164
Total fret	1 021	31	145	284	761	2 242
Maintenance	733	-	-	-	7	740
Autres	671	14	6	-	-	691
Total	11 749	381	1 051	2 576	1 927	17 684

- Période du 1^{er} avril au 31 décembre 2005

<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	8 055	294	836	1 907	964	12 056
Autres recettes passage	581	43	26	41	78	769
Total passage	8 636	337	862	1 948	1 042	12 825
Transport de fret	888	27	123	249	728	2 015
Autres recettes fret	103	3	6	19	25	156
Total fret	991	30	129	268	753	2 171
Maintenance	642	-	-	-	6	648
Autres	591	11	5	-	-	607
Total	10 860	378	996	2 216	1 801	16 251

Groupe Air France-KLM

Chiffre d'affaires externe du transport aérien par destination

- Période du 1^{er} avril au 31 décembre 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	5 427	861	1 783	3 130	2 033	13 234
Transport de fret	53	149	267	642	967	2 078
Total	5 480	1 010	2 050	3 772	3 000	15 312

- Période du 1^{er} avril au 31 décembre 2005

<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	5 092	843	1 659	2 670	1 792	12 056
Transport de fret	56	139	239	625	956	2 015
Total	5 148	982	1 898	3 295	2 748	14 071

5. CHARGES EXTERNES

<i>En millions d'euros</i>	2006	2005
<i>Période du 1^{er} avril au 31 décembre</i>		
Carburant avions	3 264	2 717
Affrètements aéronautiques	491	449
Loyers opérationnels	453	476
Redevances aéronautiques	1 306	1 221
Commissariat	319	307
Frais d'escale	952	904
Coûts d'entretien aéronautique	661	532
Frais commerciaux et de distribution	913	927
Autres frais	1 579	1 506
Total	9 938	9 039

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

6. FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

Frais de personnel

<i>En millions d'euros</i>	2006	2005
<i>Période du 1^{er} avril au 31 décembre</i>		
Salaires et traitements	3 658	3 489
Charges sociales	1 174	1 044
Provisions engagements de retraite	103	154
Charges relatives aux paiements fondés sur des actions	23	22
Autres	19	23
Total	4 977	4 732

Effectifs moyens de la période

<i>Période du 1^{er} avril au 31 décembre</i>	2006	2005
Personnel navigant technique	8 006	7 851
Personnel navigant commercial	20 678	20 268
Personnel au sol	74 443	74 172
	103 127	102 291

7. CESSIION DE MATERIELS AERONAUTIQUES ET PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

Au cours de la période du 1^{er} avril au 31 décembre 2006, le poste enregistre des plus values de cessions d'un montant de 10 millions d'euros correspondant à la vente de 4 avions.

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.

Au cours de l'exercice 2004-05, Air France et les autres compagnies aériennes actionnaires d'Amadeus GTD ont engagé des négociations avec des fonds d'investissement, dits de *private equity*, afin de lancer, à travers une société, WAM Acquisition SA, dont elles sont devenues partenaires, une offre publique d'achat sur Amadeus GTD au prix de 7,35 euros par action. Cette opération de *Leverage Buy Out* (LBO) a permis à Air France de reconnaître un profit tout en restant actionnaire d'Amadeus GTD. L'offre s'est terminée début juillet 2005 et le gain relatif à cette transaction s'est élevé à 504 millions d'euros.

8. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Il ne s'est produit aucun événement postérieur à la clôture.