

Roissy, le 14 février 2007

EXERCICE FISCAL 2006-07

EXCELLENTS RESULTATS AU TROISIEME TRIMESTRE

- ▶ Progression de 5,9% du chiffre d'affaires à 5,75 milliards d'euros
- ▶ Hausse de 32,6% du résultat d'exploitation à 252 millions d'euros

CUMUL AU 31 DECEMBRE 2006

- ▶ Un résultat d'exploitation de 1,23 milliard d'euros (+31,0%)
- ▶ Une marge d'exploitation ajustée¹ à 7,8%, en amélioration de 1 point
- ▶ Un résultat net part du groupe de 847 millions (+73,9% sur le résultat au 31 décembre 2005 hors opération Amadeus)

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, réuni le 13 février 2007 sous la présidence de Jean-Cyril Spinetta a examiné les comptes du troisième trimestre 2006-07.

Chiffres consolidés en normes IFRS

En millions d'euros sauf le résultat par action	Trimestre au 31 décembre			Cumul 9 mois au 31 décembre		
	2006	2005	Variation	2006	2005	Variation
Chiffre d'affaires	5 751	5 429	+5,9%	17 684	16 251	+8,8%
Résultat d'exploitation	252	190	+32,6%	1 231	940	+31,0%
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	216	108	+100,0%	1 046	1 271 ⁽¹⁾	Ns
Résultat net part du groupe	229	77	+197,4%	847	906 ⁽¹⁾	Ns
Résultat net part du groupe hors Amadeus	229	77	+197,4%	847	487	+73,9%
Résultat net par action	0,87	0,30	+190,0%	3,19	3,45	Ns
Résultat net par action dilué	0,79	0,28	+182,1%	2,93	3,22	Ns

⁽¹⁾ Y inclus la plus-value réalisée sur Amadeus pour 504 millions en brut et 419 millions en net

Troisième trimestre au 31 décembre 2006 : 252 millions d'euros de résultat d'exploitation (190 millions au 31 décembre 2005)

Dans un contexte économique toujours porteur et marqué par un retour du prix du pétrole au niveau de l'an passé, l'activité de transport de passagers a continué d'être dynamique avec une très bonne tenue des recettes unitaires. En revanche, l'activité cargo reste difficile car toujours marquée par un environnement concurrentiel agressif.

Le chiffre d'affaires total du groupe a progressé de 5,9% à 5,75 milliards d'euros pour une production mesurée en équivalent siège kilomètre offert (ESKO) en hausse de 3,9%. La recette unitaire à l'ESKO a augmenté de 1,8% et de 3,3% hors change. La hausse des charges d'exploitation est de 5,0% à 5,50 milliards d'euros. Hors carburant, la progression est ramenée à 4,2%. Le coût unitaire mesuré en ESKO ressort en hausse de 0,9% mais reste stable (-0,1%) à pétrole et change constants.

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

Site internet : www.airfranceklm-finance.com

Contact investisseurs : Dominique Barbarin – +33 (0)1 41 56 88 60 – dobarbarin@airfrance.fr
 Contact analystes : Fabrice Andriveau – +33 (0)1 41 56 72 59 – faandriveau@airfrance.fr

Les principales évolutions de charges sont les suivantes :

- Le poste carburant est en hausse de 8,3% à 1,08 milliard d'euros (1,0 milliard au 31 décembre 2005) sous les effets combinés d'une progression des volumes de 2%, d'une hausse du prix du carburant après couverture de 12% et d'un effet de change favorable de 6%.
- Les frais de personnel évoluent de 4,8% à 1,67 milliard d'euros sous l'effet principal d'une augmentation de 12% des charges sociales liée à la contribution d'Air France au régime général des assurances chômage.

Le résultat d'exploitation s'élève à 252 millions contre 190 millions au 31 décembre 2005 (+32,6%). La marge opérationnelle ajustée¹ a progressé de 0,8 point à 5,3%.

Le résultat avant impôts des sociétés intégrées s'élève à 216 millions d'euros (108 millions au 31 décembre 2005). La baisse de 4 points du taux d'imposition aux Pays-Bas (25,6% à compter du 1er janvier 2007) a amené le groupe à reprendre 73 millions de provisions pour impôts différés, conduisant à un produit d'impôt de 10 millions contre une charge de 36 millions un an plus tôt. La part dans les résultats des sociétés mises en équivalence s'élève à 8 millions contre 6 millions au 31 décembre 2005. Après prise en compte de ces éléments, le résultat net part du groupe s'élève à 229 millions d'euros (77 millions au 31 décembre 2005).

Informations sectorielles

Activité passage

Sur le trimestre au 31 décembre 2006, le trafic a affiché une progression de 4,3% pour une hausse de 4,7% des capacités, permettant ainsi au coefficient d'occupation de se maintenir au niveau élevé de 79,8% (-0,3 point).

Le chiffre d'affaires total de l'activité passage a progressé de 7,1% à 4,52 milliards d'euros. Le résultat d'exploitation s'est établi à 168 millions d'euros contre 99 millions au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 69,7%.

	Trimestre 31 décembre		
	2006	2005	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité passage (en M€)	4 525	4 225	+7,1%
Chiffre d'affaires passager régulier (en M€)	4 264	3 968	+ 7,5%
Recette unitaire au PKT (en cts d'€)	8,76	8,51	+3,0%
Recette unitaire au SKO (en cts d'€)	6,99	6,81	+2,6%
Coût unitaire au SKO (en cts d'€)	6,63	6,55	+1,2%
Résultat d'exploitation (en M€)	168	99	+69,7%

Hors effet de change, la recette unitaire au passager transporté (RPKT) est en hausse de 4,3% et la recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) de 4,0%. Les coûts unitaires au siège kilomètre offert sont en hausse de 0,4% à change et prix du pétrole constants.

Activité fret

L'activité fret a été stable au cours du trimestre au 31 décembre 2006 tant en termes de trafic (+0,1%) qu'en termes de capacité (-0,7%). Le coefficient de remplissage s'est établi à 69,8% (+0,6 point).

Sous l'effet de la pression sur les recettes unitaires et d'un effet de change négatif, le chiffre d'affaires total de l'activité cargo a diminué de 3,0% à 789 millions d'euros. Le résultat d'exploitation s'élève à 62 millions d'euros contre 98 millions au 31 décembre 2005.

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

	Trimestre au 31 décembre		
	2006	2005	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité fret (en M€)	789	813	-3,0%
Chiffre d'affaires transport de fret (en M€)	735	760	-3,3%
Recette unitaire à la TKT (en cts d'€)	25,10	25,96	-3,3%
Recette unitaire à la TKO (en cts d'€)	17,52	17,96	-2,5%
Coût unitaire à la TKO (en cts d'€)	16,06	15,65	+2,6%
Résultat d'exploitation (en M€)	62	98	-36,7%

A change constant, la recette unitaire à la tonne kilomètre transportée (RTKT) diminue de 0,7% et la recette unitaire à la tonne kilomètre offerte est stable (+0,1%). Les coûts unitaires sont en hausse de 1,2% à change et prix du pétrole constants.

Activité maintenance

L'activité maintenance a dégagé un chiffre d'affaires en progression de 9,7% par rapport au troisième trimestre de l'exercice 2005-06 à 260 millions d'euros. Le résultat d'exploitation a progressé de 12,5% à 27 millions d'euros au 31 décembre 2006.

Autres activités

Le chiffre d'affaires des autres activités s'est élevé à 177 millions d'euros contre 154 millions au 31 décembre 2006, soit une hausse de 14,9%. Le résultat d'exploitation s'est fortement amélioré, passant d'une perte de 31 millions au 31 décembre 2005 à une perte de 5 millions au 31 décembre 2006.

9 mois au 31 décembre 2006 : un résultat d'exploitation de 1,23 milliard d'euros et une marge d'exploitation ajustée¹ de 7,8% (+1 point)

Le chiffre d'affaires a progressé de 8,8% au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2006-07 à 17,68 milliards d'euros pour une production mesurée en ESKO (équivalent siège kilomètre offert) en hausse de 4,4%. La recette unitaire à l'ESKO a augmenté de 4,2% et de 4,5% hors change. La hausse des charges d'exploitation est de 7,5% à 16,45 milliards d'euros. Hors carburant, la progression est limitée à 4,7%. Le coût unitaire mesuré en ESKO ressort en hausse de 2,8% mais en baisse de 0,6% à pétrole et change constants.

La principale variation de charges sur la période reste la facture pétrolière qui a progressé de 20,1% à 3,26 milliards d'euros sous la conjugaison d'un effet volume de 3%, d'un effet prix après couverture de 19% et d'un effet de change positif de 2%.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 1,23 milliard en progression de 31,0% (940 millions d'euros au 31 décembre 2005). La marge d'exploitation ajustée¹ gagne 1 point à 7,8%.

La hausse des taux d'intérêt est favorable au groupe qui dispose d'une trésorerie placée à taux variable excédant le montant des dettes à taux variable. Ainsi le coût de l'endettement financier net est passé de 171 millions au 31 décembre 2005 à 110 millions au 31 décembre 2006, soit une baisse de 35,7%.

Le résultat avant impôts des entreprises intégrées s'élève à 1,05 milliard d'euros contre 1,27 milliard après plus-value sur Amadeus au 31 décembre 2005.

Après une charge d'impôt de 228 millions (328 millions un an plus tôt) et une quote-part de résultat dans les entreprises mises en équivalence de 23 millions (-23 millions au 31 décembre 2005), le résultat net part du groupe s'établit à 847 millions d'euros contre 906 un an plus tôt.

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

Hors opération Amadeus, la hausse aurait été de 73,9% sur l'année dernière. Par action, le résultat s'élève à 3,19 euros contre 3,45 euros au 31 décembre 2005.

Informations sectorielles

Activité passage

L'activité passage a affiché, pour les neuf premiers mois de l'exercice, une progression de 5,7% du trafic pour une hausse de 5,0% des capacités, permettant ainsi au coefficient d'occupation de progresser de 0,5 point à 81,8%. Le groupe a transporté 56,5 millions de passagers (5,1%).

Le chiffre d'affaires total de l'activité passage a augmenté de 9,2% à 14,01 milliards d'euros. Le résultat d'exploitation de l'activité passage a augmenté de 48% à 1,03 milliard d'euros au 31 décembre 2006.

	9 mois au 31 décembre		
	2006	2005	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité passage (en M€)	14 011	12 825	+9,2%
Chiffre d'affaires passager régulier (en M€)	13 324	12 056	+9,8%
Recette unitaire au PKT (en cts d'€)	8,71	8,39	+3,8%
Recette unitaire au SKO (en cts d'€)	7,13	6,82	+4,6%
Coût unitaire au SKO (en cts d'€)	6,50	6,35	+2,4%
Résultat d'exploitation (en M€)	1 036	700	+48,0%

A change constant, la recette unitaire au passager kilomètre transporté (RPKT) progresse de 4,0% et la recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) de 4,7%. Les coûts unitaires au siège kilomètre offert baissent de 0,5% à change et prix du pétrole constants.

Activité fret

Après un bon premier trimestre, le retournement du secteur au cours des six derniers mois a pesé sur l'activité qui a enregistré une hausse de trafic de 2,2% pour une augmentation des capacités limitée à 1,3%. Le coefficient de remplissage s'est établi à 66,5% (+0,6 point).

Le chiffre d'affaires total de l'activité cargo a atteint 2,24 milliards contre 2,17 milliards au 31 décembre 2005 (+3,3%). Le résultat d'exploitation s'est établi à 84 millions d'euros contre 143 millions, soit une baisse de 41,3% sur l'exercice précédent.

	Cumul au 31 décembre		
	2006	2005	Variation
Chiffre d'affaires total de l'activité fret (en M€)	2 242	2 171	+3,3%
Chiffre d'affaires transport de fret (en M€)	2 078	2 015	+3,1%
Recette unitaire à la TKT (en cts d'€)	24,86	24,66	+0,8%
Recette unitaire à la TKO (en cts d'€)	16,53	16,25	+1,7%
Coût unitaire à la TKO (en cts d'€)	15,75	14,97	+5,2%
Résultat d'exploitation (en M€)	84	143	-41,3%

A change constant, la recette unitaire à la tonne kilomètre transportée (RTKT) est en hausse de 1,7% et la recette unitaire à la tonne kilomètre offerte (RTKO) de 2,7%. Les coûts unitaires sont en hausse de 0,4% à change et prix du pétrole constants.

Activité maintenance

L'activité maintenance a dégagé un chiffre d'affaires de 740 millions en hausse de 14,2% (648 millions au 31 décembre 2005). Le résultat d'exploitation est passé de 64 millions au 31 décembre 2005 à 41 millions au 31 décembre 2006 (-35,9%). Cependant, il est à noter l'amélioration constante des résultats de l'activité maintenance au cours des derniers 6 mois.

Autres activités

Les autres activités sont principalement l'activité catering et l'activité charter exercée par transavia.com, filiale de KLM. Le chiffre d'affaires des autres activités s'est élevé à 691 millions d'euros, en hausse de 13,8%. Il se répartit notamment en 124 millions pour l'activité catering (+11,7%) et 473 millions pour l'activité charter (+8,2%). Le résultat d'exploitation est passé de 33 millions au 31 décembre 2005 à 70 millions au 31 décembre 2006. Cette amélioration est due principalement à Transavia dont le résultat d'exploitation est passé de 47 à 64 millions d'euros et au holding Air France-KLM dont le résultat d'exploitation qui était négatif de 7 millions au 31 décembre 2005 est à l'équilibre cette année.

Situation financière : un cash flow disponible de 691 millions d'euros

Les investissements corporels et incorporels du groupe Air France-KLM se sont élevés à 1,71 milliard d'euros sur les neuf premiers mois de l'année fiscale contre 1,93 milliard un an auparavant. Ils ont été financés par le cash flow opérationnel de 2,31 milliards d'euros (2,03 milliards au 31 décembre 2005). Les produits de cessions d'immobilisations se sont élevés à 84 millions d'euros (187 millions au 31 décembre 2005). Le groupe dispose d'une trésorerie de 4,47 milliards d'euros au 31 décembre 2006, en amélioration de 764 millions par rapport au 31 mars 2006. De plus, le groupe a toujours à sa disposition 1,7 milliard d'euros de lignes de crédit.

Les dettes nettes sont en baisse de 642 millions sur les neuf premiers mois de l'année à 3,74 milliards (4,38 milliards au 31 mars 2006). En dépit d'une variation nette négative des instruments dérivés de 609 millions, les fonds propres ressortent à 8,05 milliards contre 7,85 milliards au 31 mars 2006. Le ratio d'endettement passe ainsi de 0,56 au 31 mars à 0,46 au 31 décembre 2006 (0,67 au 31 décembre 2005).

Perspective pour l'exercice en cours

Compte tenu des niveaux de trafic, de recettes unitaires et de réservations depuis le début de l'année et d'une facture pétrolière estimée à 1,02 milliard d'euros, Air France-KLM a pour objectif de dégager un résultat d'exploitation à l'équilibre au quatrième trimestre, confirmant ainsi le très bon niveau des résultats 2006-07.

Agenda

Mercredi 14 février 2007 :

- ▶ audio-web conférence à 15h00
- ▶ pour se connecter, composer le 33(0)1 70 99 32 12 (mot de passe : AKH)
- ▶ pour visualiser la présentation, taper l'adresse Internet suivante :
<http://airfranceklm.momentys.com> (mot de passe: AKHQ3)

pour la réécoute, composer le 33(0)1 70 99 35 29 (code : 734553)

Avvertimento relativo alle dichiarazioni e agli elementi di natura previsionale

Le dichiarazioni e gli elementi di natura previsionale riguardanti l'attività di Air France-KLM figurano nel comunicato stampa di cui sopra. Essi comprendono in particolare informazioni relative alla situazione finanziaria, ai risultati e all'attività di Air France e di KLM, nonché ai benefici scontati dell'operazione in questione. Essi sono basati sulle aspettative e le stime della direzione di Air France-KLM.

Ces déclarations et éléments de nature prévisionnelle comportent des risques, des incertitudes et sont susceptibles d'être affectés par des facteurs connus ou inconnus qui, pour beaucoup d'entre eux ne peuvent être maîtrisés par Air France-KLM et ne sont que difficilement prévisibles. Ils peuvent entraîner des résultats substantiellement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations. Ces risques comprennent notamment : le risque que les synergies attendues ou économies escomptées ne puissent être réalisées ; le risque de dépenses non envisagées ; l'incertitude de l'évolution des relations avec la clientèle, les fournisseurs et les partenaires stratégiques ; et plus généralement tout changement défavorable dans la conjoncture économique, l'intensification de la concurrence ou la modification de l'environnement réglementaire qui pourrait affecter l'activité d'Air France et de KLM. Cette liste de facteurs de risque ne saurait être considérée comme exhaustive.

Il convient de plus de se reporter aux documents soumis à la Securities and Exchange Commission (comprenant les Annual Reports on Form 20-F pour l'exercice fiscal clos au 31 mars 2006), dans lesquels figurent une information plus détaillée concernant les facteurs de risques ou événements susceptibles d'entraîner des résultats substantiellement différents de ceux annoncés par Air France et KLM.

FLOTTE AIR FRANCE

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06
B747-400	8	9	1		7	7	16	16	16	16
B747-300/200	6	4					6	4	4	
B777-200/300	19	23	4	4	15	15	38	42	37	42
A340-300	10	10	3	3	7	7	20	20	20	19
A330-200	6	6	1	1	9	9	16	16	16	16
Long-courrier	49	52	9	8	38	38	96	98	93	93
B747-400	2	2			3	3	5	5	5	5
B747-200	5	5	1	1	1	1	7	7	7	7
Cargo	7	7	1	1	4	4	12	12	12	12
A321	11	11			2	2	13	13	13	13
A320	49	52	3		16	15	68	67	66	67
A319	20	19	4	4	21	24	45	47	44	46
A318	12	16					12	16	12	16
B737-500	3	3			9	4	12	7	11	7
Moyen-courrier	95	101	7	4	48	45	150	150	146	149
Total	151	160	17	13	90	87	258	260	251	254

FLOTTE REGIONALE

BRIT AIR

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06
Canadair Jet 100	2	2	11	11	6	6	19	19	19	18
Canadair Jet 700	2	3	10	9			12	12	12	12
F100-100	5	5			8	8	13	13	13	13
Total	9	10	21	20	14	14	44	44	44	43

CITY JET

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06
BAE146-200/300*	5	5	1	1	13	14	19	20	19	20
AVRO RJ 85		10						10		
Total	5	15	1	1	13	14	19	30	19	20

* dont 2 appareils sous loués par KLM UK à CityJet

REGIONAL

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06
BEECH 1900-D	3	3	1	1	1	1	5	5		
EMB190						1		1		1
EMB145-EP/MP	2	2	17	17	9	9	28	28	28	28
EMB135-ER	2	2	3	3	4	4	9	9	9	8
EMB120-ER	8	9	1		2		11	9	9	9
F100-100	1	3	1	1	7	6	9	10	9	10
F70-70			5	5			5	5	5	5
SAAB 2000					5		5		5	
Total	16	19	28	27	28	21	72	67	65	61

Total Régionales	30	44	50	48	55	49	135	141	128	124
-------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------

TOTAL Groupe Air France	181	204	67	61	145	136	393	401	379	378
--------------------------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	------------



FLOTTE KLM ET TRANSAVIA

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06
B747-400	6	9	16	13			22	22	22	22
B777-200			5	6	6	7	11	13	11	13
MD11		2	8	6	2	2	10	10	10	10
A330-200			3	6			3	6	3	6
B767-300					8	3	8	3	8	3
Long-courrier	6	11	32	31	16	12	54	54	54	54
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	3	6	23	20	4	5	30	31	30	31
B737-700			5	5	5	5	10	10	10	10
B737-400	6	6			7	7	13	13	13	13
B737-300	6	6	1	1	7	7	14	14	14	14
Moyen-courrier	15	18	31	28	26	27	72	73	72	73
Total	21	29	66	62	42	39	129	130	129	130

FLOTTE REGIONALE

KLM Cityhopper

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06
F70	18	18	3	3			21	21	21	21
F50	2	6	4		2	2	8	8	8	8
Total	20	24	7	3	2	2	29	29	29	29

KLM Cityhopper UK

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06
F100	7	8	11	11			18	19	18	18
F50					6	6	6	6	6	6
Total	7	8	11	11	6	6	24	25	24	24

Total flotte régionale	27	32	18	14	8	8	53	54	53	53
-------------------------------	----	----	----	----	---	---	----	----	----	----

TOTAL Groupe KLM	48	61	84	76	50	47	182	184	182	183
-------------------------	----	----	----	----	----	----	-----	-----	-----	-----

	Propriété		Crédit-bail		Loyers		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06	31/3/06	31/12/06
TOTAL Groupe Air France-KLM	229	265	151	137	195	183	575	585	561	561

COMPTE DE RÉSULTAT

en millions d'euros

	3ème trimestre (octobre à décembre)			9 mois à fin décembre (avril à décembre)		
	2006-07	2005-06	variation	2006-07	2005-06	variation
Chiffre d'affaires au transport passage	4 264	3 968	7,5%	13 234	12 056	9,8%
Autres recettes passages	261	257	1,6%	777	769	1,0%
Chiffre d'affaires passage	4 525	4 225	7,1%	14 011	12 825	9,2%
Chiffre d'affaires au transport cargo	735	760	-3,3%	2 078	2 015	3,1%
Autres recettes cargo	54	53	1,9%	164	156	5,1%
Chiffre d'affaires cargo	789	813	-3,0%	2 242	2 171	3,3%
Chiffre d'affaires maintenance	260	237	9,7%	740	648	14,2%
Chiffre d'affaires autres	177	154	14,9%	691	607	13,8%
CHIFFRE D'AFFAIRES	5 751	5 429	5,9%	17 684	16 251	8,8%
Autres produits de l'activité	1	(2)	na	4	4	na
CHARGES EXTERNES	(3 306)	(3 112)	6,2%	(9 938)	(9 039)	9,9%
Carburant avions	(1 083)	(1 000)	8,3%	(3 264)	(2 717)	20,1%
Affrètements aéronautiques	(161)	(160)	0,6%	(491)	(449)	9,4%
Loyers opérationnels	(148)	(167)	-11,4%	(453)	(476)	-4,8%
Redevances aéronautiques	(425)	(401)	6,0%	(1 306)	(1 221)	7,0%
Commissariat	(104)	(101)	3,0%	(319)	(307)	3,9%
Achats de prestations en escale	(317)	(307)	3,3%	(952)	(904)	5,3%
Achats et consommations entretien aéronautique	(227)	(188)	20,7%	(661)	(532)	24,2%
Frais commerciaux et distribution	(293)	(291)	0,7%	(913)	(927)	-1,5%
Autres frais	(548)	(497)	10,3%	(1 579)	(1 506)	4,8%
Frais de personnel	(1 672)	(1 597)	4,7%	(4 977)	(4 732)	5,2%
Impôts et taxes	(72)	(56)	28,6%	(201)	(168)	19,6%
Dotation nette aux amortissements	(446)	(423)	5,4%	(1 316)	(1 232)	6,8%
Dotation nette aux provisions	(1)	(21)	-95,2%	(24)	(82)	-70,7%
Autres produits et charges	(3)	(28)	na	(1)	(62)	na
RESULTAT D'EXPLOITATION	252	190	32,6%	1 231	940	31,0%
Cession de matériel aéronautique	5	1	na	10	1	na
Ecart d'acquisition négatif	0	0	na		5	na
Autres produits et charges d'exploitation non courants	5	(12)	na	(25)	522	na
RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	262	179	na	1 216	1 468	na
Coût de l'endettement financier brut	(91)	(101)	-9,9%	(284)	(289)	-1,7%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	66	44	50,0%	174	118	47,5%
Coût de l'endettement financier net	(25)	(57)	-56,1%	(110)	(171)	-35,7%
Autres produits et charges financiers	(21)	(14)	na	(60)	(26)	na
RESULTAT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES	216	108	100,0%	1 046	1 271	-17,7%
Impôts sur les résultats	10	(36)	-127,8%	(228)	(328)	-30,5%
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	226	72	213,9%	818	943	-13,3%
Part dans les résultats des entreprises mises en éq.	8	7	na	23	(23)	na
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	234	79	196,2%	841	920	-8,6%
Résultat net des activités abandonnées	-	-		-	-	
RESULTAT NET	234	79	196,2%	841	920	-8,6%
Intérêts minoritaires	(5)	(2)	na	6	(14)	na
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	229	77	197,4%	847	906	-6,5%

BILAN CONSOLIDÉ

En millions d'euros

ACTIF	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 pensions	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
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	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 transport 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 et capitaux propres	26 571	26 479

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

en millions d'euros

Periode du 1er avril au 31 décembre	2006	2005
Résultat net	841	920
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	-	(504)
Résultat sur instruments financiers	45	(5)
Ecart de change non réalisé	(14)	21
Ecarts d'acquisition négatifs	-	(5)
Résultat des sociétés 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)
Émissions de nouveaux emprunts	1 085	1 258
Remboursements 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
Ecarts de conversion	(3)	1
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	986	1 507
Trésorerie à l'ouverture	2 844	2 238
Trésorerie à la clôture	3 830	3 745