

Le 31 août 2006

EXERCICE FISCAL 2006-07

PREMIER TRIMESTRE 2006-07

- ▶ Hausse de 84,3% du résultat d'exploitation à 411 millions d'euros
- ▶ Très bon niveau d'activité avec une forte progression des recettes unitaires passage et fret
- ▶ Amélioration de 2,7 points de la marge d'exploitation ajustée à 8,0%
- ▶ Révision à la hausse de l'objectif de résultat d'exploitation courant pour l'exercice

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, réuni le 30 août 2006 sous la présidence de Jean-Cyril Spinetta, a examiné les comptes du premier trimestre 2006-07.

Chiffres consolidés

(en millions d'euros)	1 ^{er} trimestre au 30 juin		
	2006	2005	Variation
Chiffre d'affaires	5 802	5 186	+11,9%
Résultat d'exploitation courant	411	223	+84,3%
Résultat des activités opérationnelles	388	228	+70,2%
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	310	149	+108,0%
Résultat net part du groupe	244	112	+117,9%

Premier trimestre au 30 juin 2006 : 411 millions d'euros de résultat d'exploitation courant (+84,3%)

L'activité a été très dynamique au cours du premier trimestre tant dans l'activité passage avec une augmentation de deux points du coefficient d'occupation que dans l'activité cargo qui a enregistré une légère amélioration du coefficient de remplissage. Cette activité soutenue s'est également accompagnée d'une forte progression des recettes unitaires. En effet, le chiffre d'affaires a progressé de 11,9% à 5,80 milliards d'euros pour une production mesurée en ESKO (équivalent siège kilomètre offert) en hausse de 4,6%. La recette unitaire mesurée en ESKO augmente de 7,3% (+5,6% hors change). Les charges d'exploitation ont augmenté de 8,6% à 5,39 milliards d'euros. Hors carburant, la progression est ramenée à 5,5%. Le coût unitaire mesuré en ESKO augmente de 3,8% et diminue de 0,6% à change et pétrole constants.

Les principales évolutions des charges d'exploitation sont les suivantes

- La facture pétrolière s'est élevée à 1,0 milliard d'euros (+201 millions) soit une hausse de 24,8% décomposée en un effet volumes de 3%, un effet défavorable de change de 4%, une hausse du prix du carburant de 24% et des effets positifs de couverture de 6%.
- Les charges de personnel ont progressé de 4,2% à 1,66 milliard sous l'effet principal d'une augmentation de 10% des charges sociales liée à la contribution d'Air France au régime général des assurances chômage. Les effectifs ont légèrement crû à 103 100 salariés (+1,2%).
- Les coûts avions (loyers opérationnels, affrètements, amortissements et frais de maintenance) ont progressé de 7,6% à 953 millions. L'augmentation du nombre d'avions en pleine propriété et en location financière a impacté les dotations aux amortissements (+8,4%) tandis que les loyers opérationnels sont restés stables.
- Les frais commerciaux et de distribution ont légèrement progressé (+1,9%). Si les commissions aux agences ont continué à baisser, les autres frais commerciaux et de distribution ont évolué en ligne avec l'activité.

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

Le résultat d'exploitation est en hausse de 84,3% à 411 millions au 30 juin 2006 contre 223 millions au 30 juin 2005. La marge d'exploitation (résultat d'exploitation sur chiffre d'affaires) est en amélioration de 2,8 points passant de 4,3% au 30 juin 2005 à 7,1% au 30 juin 2006. La marge d'exploitation ajustée¹ atteint 8,0% (+2,7 points).

Après un solde négatif des autres produits et charges de 23 millions contre un solde positif de 5 millions un an auparavant, le résultat des activités opérationnelles s'élève à 388 millions d'euros, en hausse de 70,2% par rapport au 30 juin 2005.

Le coût de l'endettement financier net s'est élevé à 46 millions d'euros au 30 juin 2006 contre 60 millions un an plus tôt (-23,3%) en ligne avec la baisse de l'endettement net. Le résultat avant impôts des entreprises intégrées s'établit à 310 millions d'euros (149 millions d'euros au 30 juin 2005).

Après une charge d'impôt de 87 millions (52 millions au 30 juin 2005) et une quote-part de résultat dans les entreprises mises en équivalence négative de 0,3 million (+17 millions au 30 juin 2005), le résultat net part du groupe s'établit à 244 millions d'euros contre 112 millions au 30 juin 2005, soit une hausse de 117,9%. Le résultat par action s'élève à 0,91 euro au 30 juin 2006 (0,43 euro au 30 juin 2005).

Informations sectorielles

Activité passage

Sur le trimestre au 30 juin 2006, le trafic a affiché une progression de 7,7% pour une hausse de 5,0% des capacités, permettant ainsi au coefficient d'occupation de gagner 2 points à 81,5%.

Le chiffre d'affaires total de l'activité passage s'est établi à 4,61 milliards d'euros (+12,1%) après un effet de change favorable de 1,6%. Le résultat d'exploitation courant de l'activité passage a plus que doublé, passant de 176 à 363 millions d'euros.

	Trimestre au 30 juin		
	2006	2005	Variation
Chiffre d'affaires de l'activité passage	4 613	4 117	+12,1%
Chiffre d'affaires passage régulier (en m d'€)	4 345	3 859	+12,6%
Recette unitaire au PKT (en cts d'€)	8,76	8,38	+4,5%
Recette unitaire au SKO (en cts d'€)	7,14	6,66	+7,2%
Coût unitaire au SKO (en cts d'€)	6,47	6,29	+2,9%
Résultat d'exploitation (en M€)	363	176	+106,2%

A change constant, la recette unitaire au passager kilomètre transporté (RPKT) progresse de 2,9% et la recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) de 5,6%. Le coût unitaire au siège kilomètre offert est en baisse de 0,9% à change et prix du pétrole constants.

Activité cargo

Dans un environnement toujours très compétitif, l'activité cargo a connu une reprise au cours du premier trimestre avec une hausse de 3,7% du trafic pour une augmentation de 2,6% des capacités, amenant un gain de 0,7 point du coefficient de remplissage à 66,2%.

Le chiffre d'affaires total de l'activité cargo s'est élevé 729 millions d'euros, en progression de 10,5% après un effet de change favorable de 2,5%. Le résultat d'exploitation courant de l'activité cargo s'est établi à 28 millions contre 11 millions d'euros au 30 juin 2005.

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

	Trimestre au 30 juin		
	2006	2005	Variation
Chiffre d'affaires de l'activité cargo	729	660	+10,5%
Chiffre d'affaires transport de fret (en m d'€)	674	610	+10,5%
Recette unitaire à la TKT (en cts d'€)	24,69	23,17	+6,5%
Recette unitaire à la TKO (en cts d'€)	16,34	15,18	+7,6%
Coût unitaire à la TKO (en cts d'€)	15,51	14,76	+5,1%
Résultat d'exploitation (en M€)	28	11	+154,5%

Les recettes unitaires à la tonne kilomètre transportée (RTKT) et à la tonne kilomètre offerte (RTKO) progressent respectivement de 4,0% et de 5,1% hors change. Le coût unitaire à la tonne kilomètre offerte est en baisse de 0,6% à change et prix du pétrole constants.

Activité maintenance

L'activité maintenance a dégagé un chiffre d'affaires tiers de 231 millions d'euros (en hausse de 8,5%). Le résultat d'exploitation courant est passé de 14 millions à 3 millions d'euros lié à des reports de contrats.

Autres activités

Le chiffre d'affaires des autres activités s'est élevé à 229 millions d'euros dont 170 millions de chiffre d'affaires de Transavia (+19%) et 45 millions de chiffre d'affaires de l'activité catering (+16,8%). Le résultat d'exploitation courant s'élève à 17 millions (22 millions au 30 juin 2005) dont 19 millions provenant de l'activité Transavia (18 millions au 30 juin 2005).

Structure financière : poursuite de la baisse de l'endettement

Le cash flow opérationnel s'est élevé à 1,36 milliard d'euros au 30 juin 2006 et les investissements corporels à 655 millions d'euros. La structure du bilan s'est améliorée avec des dettes nettes de 3,72 milliards d'euros (5,5 milliards au 30 juin 2005, 4,38 milliards au 31 mars 2006) et des fonds propres de 8,21 milliards (7,85 milliards au 31 mars 2006) dont 1,18 milliard de valorisation des instruments financiers.

Le ratio d'endettement du groupe a été ainsi ramené de 0,56 au 31 mars 2006 à 0,45 au 30 juin 2006.

Perspectives pour l'exercice en cours : révision à la hausse de l'objectif de résultat d'exploitation courant

Compte tenu de la bonne tenue de l'activité et de la recette unitaire, le groupe Air France-KLM a pour objectif, si les tendances actuelles de son activité ne se démentent pas, de dégager un résultat d'exploitation courant en hausse sensible par rapport à celui de l'exercice 2005-06.

Agenda

Judi 31 août 2006 :

- ▶ 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: AKHQ1)
- pour la réécoute, composer le 33(0)1 70 99 35 29 (code : 709107)

Lundi 9 octobre 2006 :

- ▶ Journée investisseurs à Roissy à **9h30**

Avertissement relatif aux déclarations et éléments de nature prévisionnelle

Des déclarations et éléments de nature prévisionnelle concernant l'activité d'Air France-KLM figurent dans le communiqué de presse ci-dessus. Ils comprennent notamment des informations relatives à la situation financière, aux résultats et à l'activité d'Air France et de KLM ainsi qu'aux bénéfices escomptés de l'opération envisagée. Ils sont fondés sur les attentes et estimations de la direction d'Air France-KLM.

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

Il convient de plus de se reporter aux documents soumis à la *Securities and Exchange Commission* (comprenant le rapport annuel sous *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-KLM.

GROUPE AIR FRANCE KLM

COMPTE DE RÉSULTAT

en millions d'euros

	1 ^{er} trimestre (avril à juin)		
	2006-07	2005-06	variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	5 802	5 186	11,9%
Autres produits de l'activité	0	0	na
CHARGES EXTERNES	(3 242)	(2 899)	11,8%
Carburant avions	(1 010)	(809)	24,8%
Affrètements aéronautiques	(166)	(138)	20,3%
Loyers opérationnels	(156)	(155)	0,6%
Redevances aéronautiques	(433)	(403)	7,4%
Commissariat	(103)	(101)	2,0%
Achats de prestations en escale	(319)	(292)	9,2%
Achats et consommations entretien aéronautique	(201)	(182)	10,4%
Frais commerciaux et distribution	(321)	(315)	1,9%
Autres frais	(533)	(504)	5,8%
Frais de personnel	(1 661)	(1 594)	4,2%
Impôts et taxes	(64)	(58)	10,3%
Dotation nette aux amortissements	(424)	(391)	8,4%
Dotation nette aux provisions	(6)	(20)	-70,0%
Autres produits et charges	6	(1)	na
RESULTAT D'EXPLOITATION	411	223	84,3%
Cession de matériel aéronautique	6	-	na
Ecart d'acquisition négatif	-	2	na
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(29)	3	na
RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	388	228	na
Coût de l'endettement financier brut	(97)	(87)	11,5%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	51	27	88,9%
Coût de l'endettement financier net	(46)	(60)	-23,3%
Autres produits et charges financiers	(32)	(19)	na
RESULTAT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES	310	149	108,1%
Impôts sur les résultats	(87)	(52)	67,3%
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	223	97	129,9%
Part dans les résultats des entreprises mises en éq.	-	17	na
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	223	114	95,6%
Résultat net des activités abandonnées	-	-	
RESULTAT NET	223	114	95,6%
Intérêts minoritaires	21	(2)	na
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	244	112	117,9%

BILAN CONSOLIDÉ

En millions d'euros

ACTIF	30 juin 2006	31 mars 2006
Goodwill	206	208
Immobilisations incorporelles	428	428
Immobilisations aéronautiques	11 294	11 017
Autres immobilisations corporelles	1 965	1 955
Titres mis en équivalence	194	204
Actifs de pensions	1 961	1 903
Autres actifs financiers	1 179	1 182
Impôts différés	1	7
Autres débiteurs	1 187	1 082
Actif non courant	18 415	17 986
Autres actifs financiers	1 276	932
Stocks et en-cours	353	340
Créances clients	2 694	2 518
Créances d'impôt société	1	1
Autres débiteurs	1 888	1 756
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 193	2 946
Actif courant	9 405	8 493
Total actif	27 820	26 479

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	30 juin 2006	31 mars 2006
Capital	2 290	2 290
Primes d'émission et de fusion	430	430
Actions d'auto-contrôle	(57)	(58)
Réserves et résultat	5 443	5 072
Capitaux propres (part du Groupe)	8 106	7 734
Intérêts minoritaires	105	119
Capitaux propres	8 211	7 853
Provisions et avantages du personnel	1 467	1 453
Dettes financières	7 770	7 826
Impôts différés	999	839
Autres créditeurs	656	417
Passif non courant	10 892	10 535
Provisions	200	192
Dettes financières	1 143	1 260
Dettes fournisseurs	2 154	2 039
Titres de transport émis et non utilisés	2 462	2 062
Dettes d'impôt société	123	167
Autres créditeurs	2 557	2 269
Concours bancaires	78	102
Passif courant	8 717	8 091
Total passif et capitaux propres	27 820	26 479

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En millions d'euros

Periode du 1er avril au 30 juin	2006	2005
Résultat net	223	114
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	430	411
Dotations aux provisions financières	7	-
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	(6)	-
Résultat sur cessions de filiales et participations	(2)	-
Résultat sur instruments financiers	11	(4)
Ecart de change non réalisé	2	20
Ecarts d'acquisition négatifs	-	(2)
Résultat des sociétés en équivalence	-	(17)
Impôts différés	108	52
Autres éléments non monétaires	37	21
Sous total	810	595
Variation du besoin en fonds de roulement	546	239
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	1 356	834
Acquisitions de filiales et participations	(24)	(28)
Investissements corporels et incorporels	(655)	(730)
Cessions de filiales et participations	2	-
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	11	13
Dividendes reçus	1	4
Diminution (augmentation) nette des placements entre 3 mois et 1 an	(289)	(30)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	(954)	(771)
Émissions de nouveaux emprunts	207	443
Remboursements d'emprunts	(175)	(109)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement	(151)	(69)
Diminution (augmentation) nette des prêts	(11)	(56)
Dividendes distribués	(2)	(1)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	(132)	208
Ecarts de conversion	1	
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	271	271
Trésorerie à l'ouverture	2 844	2 192
Trésorerie à la clôture	3 115	2 463

FLOTTE AIR FRANCE

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06
B747-400	8	8	1	1	7	7	16	16	16	16
B747-300/200	6	6					6	6	4	3
B777-200/300	19	22	4	4	15	15	38	41	37	40
A340-300	10	10	3	3	7	7	20	20	20	20
A330-200	6	6	1	1	9	9	16	16	16	16
Long-courrier	49	52	9	9	38	38	96	99	93	95
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	49	3	3	16	15	68	67	66	67
A319	20	20	4	4	21	21	45	45	44	45
A318	12	13					12	13	12	13
B737-500	3	3			9	8	12	11	11	9
Moyen-courrier	95	96	7	7	48	46	150	149	146	147
Total	151	155	17	17	90	88	258	260	251	254

FLOTTE REGIONALE

BRIT AIR

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06
Canadair Jet 100	2	2	11	11	6	6	19	19	19	19
Canadair Jet 700	2	2	10	10			12	12	12	12
F100-100	5	5			8	8	13	13	13	13
Total	9	9	21	21	14	14	44	44	44	44

CITY JET

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06
BAE146-200/300*	5	5	1	1	13	14	19	20	19	20
Total	5	5	1	1	13	14	19	20	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	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06
BEECH 1900	3	3	1	1	1	1	5	5		
EMB145-EP/MP	2	2	17	17	9	9	28	28	28	28
EMB135-ER	2	2	3	3	4	4	9	9	9	9
EMB120-ER	8	8	1	1	2	2	11	11	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	4	5	4	5	4
Total	16	18	28	28	28	26	72	72	65	65

Total Régionales	30	32	50	50	55	54	135	136	128	129
-------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------

Air Ivoire

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06
F28	3	3					3	3	3	3
A321					1	1	1	1	1	1
Total	3	3			1	1	4	4	4	4

TOTAL Groupe Air France	184	190	67	67	146	143	397	400	383	387
--------------------------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

FLOTTE KLM ET TRANSAVIA

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06
B747-400	6	6	16	16			22	22	22	22
B777-200			5	6	6	7	11	13	11	13
MD11			8	8	2	2	10	10	10	10
A330-200			3	4			3	4	3	4
B767-300					8	5	8	5	8	5
Long-courrier	6	6	32	34	16	14	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	3	23	23	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	15	31	31	26	27	72	73	72	73
Total	21	21	66	68	42	41	129	130	129	130

FLOTTE REGIONALE

KLM Cityhopper

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06
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	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06	31/3/06	30/6/06
F100	7	7	11	11			18	18	18	18
F50					6	6	6	6	6	6
Total	7	7	11	11	6	6	24	24	24	24

Total flotte régionale	27	31	18	14	8	8	53	53	53	53
-------------------------------	----	----	----	----	---	---	----	----	----	----

TOTAL Groupe KLM	48	52	84	82	50	49	182	183	182	183
-------------------------	----	----	----	----	----	----	-----	-----	-----	-----