

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

1^{er} avril 2008 – 30 septembre 2008

Groupe Air France – KLM

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (non audité)

<i>En millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	2008	2007
Période du 1^{er} avril au 30 septembre			
Chiffre d'affaires	4	12 983	12 434
Autres produits de l'activité		2	3
Produits des activités ordinaires		12 985	12 437
Charges externes	5	(7 661)	(6 914)
Frais de personnel	6	(3 682)	(3 460)
Impôts et taxes		(129)	(114)
Amortissements	7	(806)	(799)
Dépréciations et provisions	7	(66)	(35)
Autres produits et charges	8	(2)	25
Résultat d'exploitation courant		639	1 140
Cessions de matériels aéronautiques		6	7
Ecarts d'acquisition négatifs	9	16	-
Autres produits et charges non courants	9	1	329
Résultat des activités opérationnelles		662	1 476
Coût de l'endettement financier brut	10	(187)	(189)
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	10	166	142
Coût de l'endettement financier net		(21)	(47)
Autres produits et charges financiers	10	(427)	93
Résultat avant impôts des entreprises intégrées		214	1 522
Impôts	12	(19)	(346)
Résultat net des entreprises intégrées		195	1 176
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	11	4	(11)
Résultat net des activités poursuivies		199	1 165
Résultat net des activités non poursuivies		-	-
Résultat net		199	1 165
- Part du Groupe		196	1 151
- Intérêts minoritaires		3	14
Résultat net – Part du Groupe par action (en euros)			
- de base	13	0,66	4,13
- dilué	13	0,63	3,73

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 2008	31 mars 2008
Goodwill		380	377
Immobilisations incorporelles		506	475
Immobilisations aéronautiques	14	12 128	12 280
Autres immobilisations corporelles	14	2 245	2 193
Titres mis en équivalence		197	177
Actifs de pension		2 358	2 245
Autres actifs financiers (<i>dont 741 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières au 30 septembre 2008 et 735 millions d'euros au 31 mars 2008</i>)		937	956
Impôts différés		64	29
Autres débiteurs	15	2 245	1 810
Actif non courant		21 060	20 542
Autres actifs financiers (<i>dont 553 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières et de placements entre 3 mois et 1 an au 30 septembre 2008 et 266 millions d'euros au 31 mars 2008</i>)		596	303
Stocks et encours		567	507
Créances clients		2 675	2 569
Créances d'impôt société		21	3
Autres débiteurs		2 471	2 385
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 103	4 381
Actif courant		10 433	10 148
Total actif		31 493	30 690

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 2008	31 mars 2008
Capital	<i>16.1</i>	2 552	2 552
Primes d'émission et de fusion		765	765
Actions d'autocontrôle		(116)	(119)
Réserves et résultat	<i>16.2</i>	7 817	7 338
Capitaux propres (part du groupe)		11 018	10 536
Intérêts minoritaires		68	78
Capitaux propres		11 086	10 614
Provisions et avantages du personnel	<i>17</i>	1 242	1 439
Dettes financières	<i>18</i>	7 152	6 914
Impôts différés		1 942	1 713
Autres créditeurs		807	819
Passif non courant		11 143	10 885
Provisions	<i>17</i>	477	441
Dettes financières	<i>18</i>	759	905
Dettes fournisseurs		2 418	2 218
Titres de transports émis et non utilisés		2 300	2 279
Dettes d'impôt société		10	25
Autres créditeurs		3 090	3 151
Concours bancaires		210	172
Passif courant		9 264	9 191
Total passif		20 407	20 076
Total passif et capitaux propres		31 493	30 690

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 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) et stock options	-	-	-	-	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
Au 31 mars 2008	300 219 278	2 552	765	(119)	7 338	10 536	78	10 614
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	(5)	(5)	-	(5)
Gain/(perte) lié aux couvertures des flux de trésorerie	-	-	-	-	447	447	6	453
Variation des réserves de conversion	-	-	-	-	(3)	(3)	1	(2)
Résultat de la période	-	-	-	-	196	196	3	199
Total des produits (charges) comptabilisés	-	-	-	-	635	635	10	645
Echange Salaire Actions (ESA) et stock options	-	-	-	-	15	15	-	15
Dividendes distribués	-	-	-	-	(171)	(171)	(3)	(174)
Titres d'autocontrôle	-	-	-	3	-	3	-	3
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	(17)	(17)
Au 30 septembre 2008	300 219 278	2 552	765	(116)	7 817	11 018	68	11 086

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 2008	30 septembre 2007
Juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		
Variation de la juste valeur portée en capitaux propres	(5)	-
Variation de la juste valeur transférée en résultat	-	-
Couverture des flux de trésorerie		
Partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures portée en capitaux propres	1 374	406
Variation de la juste valeur transférée en résultat	(739)	(226)
Variation de la réserve de conversion	(3)	(1)
Impôt sur les éléments portés directement en capitaux propres		
Produit (charge) porté(e) en capitaux propres	(188)	(52)
Produits / (charges) net(te)s constaté(e)s directement en capitaux propres – part du groupe	439	127
Résultat de la période – part du groupe	196	1 151
Total des produits / (charges) enregistré(e)s au titre de la période – part du groupe	635	1 278
Total des produits / (charges) enregistré(e)s au titre de la période – part des minoritaires	10	15
Total des produits / (charges) enregistré(e)s au titre de la période	645	1 293

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (non audité)

En millions d'euros

Période du 1 ^{er} avril au 30 septembre	Notes	2008	2007
Résultat net – part du groupe		196	1 151
Intérêts minoritaires		3	14
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation		872	834
Dotations nettes aux provisions financières		16	5
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels		(23)	(9)
Résultat sur cessions de filiales et participations		(8)	(41)
Gain sur transaction WAM (ex Amadeus GTD)	9	-	(284)
Reprise de la provision pour enquête cargo	17	(225)	-
Résultats non monétaires sur instruments financiers		361	(105)
Ecarts de change non réalisés		(3)	(5)
Ecarts d'acquisition négatifs	9	(16)	-
Résultats des sociétés mises en équivalence	11	(4)	11
Impôts différés		2	238
Autres éléments non monétaires		(91)	(45)
Sous-total		1 080	1 764
(Augmentation) / diminution des stocks		(58)	(47)
(Augmentation) / diminution des créances clients		(66)	(109)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs		136	29
Variation des autres débiteurs et créditeurs		74	21
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation avant éléments non récurrents		1 166	1 658
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		1 166	1 350
Acquisitions de filiales et participations		(11)	(8)
Investissements corporels et incorporels		(1 120)	(1 275)
Cessions de filiales et participations		4	80
Trésorerie nette reçue sur transaction WAM (ex Amadeus GTD)	9	-	284
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		123	37
Dividendes reçus		3	4
Diminution (augmentation) nette des placements entre 3 mois et 1 an		(297)	(123)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements		(1 298)	(1 001)
Augmentation de capital		-	218
Emissions de nouveaux emprunts		496	585
Remboursements d'emprunts		(203)	(214)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement		(357)	(397)
Nouveaux prêts		(22)	(32)
Remboursements des prêts		74	65
Dividendes distribués		(174)	(135)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement		(186)	90
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants		2	(2)
Variation de la trésorerie nette		(316)	437
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture		4 209	3 364
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture		3 893	3 801
Impôts sur les bénéfices payés (flux provenant de l'exploitation)		(48)	(2)
Intérêts payés (flux provenant de l'exploitation)		(177)	(178)
Intérêts perçus (flux provenant de l'exploitation)		150	139

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 2008 – 30 septembre 2008

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 anonyme Air France-KLM, 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) et Amsterdam (Euronext).

La monnaie fonctionnelle du groupe est l'euro.

2. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PÉRIODE

Aucun événement significatif n'est intervenu au cours de la période.

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 2008 sont identiques à ceux retenus au 31 mars 2008 et détaillés dans les états financiers consolidés afférents à l'exercice 2007-08.

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2008 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 2008. Ils ont été établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne à la date de préparation de ces états financiers consolidés résumés (« IFRS »).

Les nouvelles interprétations d'application obligatoire à compter du 1^{er} avril 2008 et dont certaines n'ont pas encore été adoptées au niveau européen, n'ont pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2008.

Les états financiers consolidés résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 19 novembre 2008.

3.2. Etats financiers consolidés semestriels

Le chiffre d'affaire et le résultat 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 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'arrêté des comptes

Groupe Air France-KLM

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 2008, concernent:

- 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,
- 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.

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 retenu 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

4.1 Informations par secteur d'activité

- **Semestre clos le 30 septembre 2008**

<i>En millions d'euros</i>	Passage	Fret	Maintenance	Autres	Non répartis	Total
Chiffre d'affaires total	10 693	1 554	1 420	1 098	-	14 765
Chiffre d'affaire inter secteurs	(485)	(9)	(953)	(335)	-	(1 782)
Chiffre d'affaires externe	10 208	1 545	467	763	-	12 983
Résultat d'exploitation courant	497	22	37	83	-	639
Résultat des activités opérationnelles	497	22	37	83	23	662
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-	-	-	-	4	4
Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers	-	-	-	-	(448)	(448)
Impôts	-	-	-	-	(19)	(19)
Résultat net des activités poursuivies	497	22	37	83	(440)	199

- **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

4.2 Informations par secteur géographique

Chiffre d'affaires externe par origine des ventes

- Semestre clos le 30 septembre 2008

<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	6 559	217	620	1 526	810	9 732
Autres recettes passage	362	24	21	29	40	476
Total passage	6 921	241	641	1 555	850	10 208
Transport de fret	706	16	94	191	449	1 456
Autres recettes fret	53	2	4	14	16	89
Total fret	759	18	98	205	465	1 545
Maintenance	462	-	-	-	5	467
Autres	743	12	8	-	-	763
Total	8 885	271	747	1 760	1 320	12 983

- 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

Groupe Air France-KLM

Chiffre d'affaires externe du transport aérien par destination

- Semestre clos le 30 septembre 2008

<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	3 866	638	1 330	2 357	1 541	9 732
Transport de fret	33	97	210	457	659	1 456
Total	3 899	735	1 540	2 814	2 200	11 188

- 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

5. CHARGES EXTERNES

<i>En millions d'euros</i>	2008	2007
<i>Semestres clos le 30 septembre</i>		
Carburant avions	2 972	2 285
Affrètements aéronautiques	337	326
Locations opérationnelles	301	305
Redevances aéronautiques	930	915
Commissariat	250	238
Achats d'assistance en escale	686	663
Achats d'entretien	539	498
Frais commerciaux et de distribution	555	617
Autres frais	1 091	1 067
Total	7 661	6 914

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>	2008	2007
<i>Semestres clos le 30 septembre</i>		
Salaires et traitements	2 701	2 550
Charges sociales	879	819
Provisions pour engagements de retraite	72	42
Charges relatives aux paiements fondés sur des actions	15	15
Autres	15	34
Total	3 682	3 460

Effectifs moyens de la période

<i>Semestres clos le 30 septembre</i>	2008	2007
Personnel navigant technique	8 579	8 185
Personnel navigant commercial	22 997	21 605
Personnel au sol	75 456	75 201
Total	107 032	104 991

7. AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

<i>En millions d'euros</i>	2008	2007
<i>Semestres clos le 30 septembre</i>		
Amortissements		
Immobilisations incorporelles	23	22
Immobilisations aéronautiques	645	646
Autres immobilisations corporelles	138	131
	806	799
Dépréciations et provisions		
Stocks	-	8
Créances	9	5
Provisions	57	22
	66	35
Total	872	834

8. AUTRES PRODUITS ET CHARGES

<i>En millions d'euros</i>	2008	2007
<i>Semestres clos le 30 septembre</i>		
Exploitation conjointe de lignes et fret	(16)	16
Couverture sur flux d'exploitation (change)	(8)	1
Autres	22	8
Total	(2)	25

9. ECARTS D'ACQUISITION NEGATIFS ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

- **Semestre clos le 30 septembre 2008**

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2008-09, le groupe a racheté 0,35% complémentaire du capital de KLM, portant ainsi sa participation à 99,10% représentant 49% des droits de vote. Cette opération s'est traduite par la constatation d'un écart d'acquisition négatif d'un montant de 16 millions d'euros qui a été repris en résultat.

- **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 (ex 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.

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

En millions d'euros

<i>Semestres clos le 30 septembre</i>	2008	2007
Produits des valeurs mobilières de placement	49	43
Autres produits financiers	117	99
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	166	142
Intérêts sur emprunts	(116)	(115)
Intérêts sur contrat de location-financement	(81)	(94)
Intérêts intercalaires capitalisés et autres éléments non monétaires	10	20
Coût de l'endettement financier brut	(187)	(189)
Coût de l'endettement financier net	(21)	(47)
Résultat de change	(49)	2
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	(361)	105
Dotation nette aux provisions	(16)	(5)
Autres produits et charges financiers divers	(1)	(9)
Autres produits et charges financiers	(427)	93

Le taux retenu pour la détermination des intérêts intercalaires ressort à 4,85% pour le semestre clos le 30 septembre 2008 (4,96% pour le semestre clos le 30 septembre 2007).

La variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers constatée au 30 septembre 2008 est principalement due à la variation de la part inefficace des dérivés carburant.

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

Au 30 septembre 2008, la dotation nette aux provisions inclut une perte de valeur des titres Alitalia pour un montant de 12 millions d'euros, la société Alitalia ayant été placée sous administration contrôlée avec déclaration d'insolvabilité. Cette dotation complémentaire porte la dépréciation totale à 100% des titres détenus.

11. PART DANS LE RESULTAT DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE

- **Semestre clos le 30 septembre 2007**

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>	2008	2007
(Charge) / produit d'impôt courant	(17)	(108)
Charge de la période	(17)	(108)
Ajustement de la charge d'impôt provenant d'exercices antérieurs	-	-
(Charge) / produit d'impôt différé des activités poursuivies	(2)	(238)
Variation des différences temporaires	(11)	(107)
Variation des taux d'imposition	-	-
(Utilisation) / activation des déficits fiscaux	9	(131)
(Charge) / produit total d'impôt des activités poursuivies	(19)	(346)
Impôt sur le résultat net des activités non poursuivies	-	-
(Charge) / produit total d'impôt	(19)	(346)

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.

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2008, le groupe a reconnu un impôt différé actif de 47 millions d'euros correspondant à des déficits fiscaux antérieurs de deux de ses filiales compte tenu des profits réalisés par ces dernières et des perspectives de recouvrabilité.

12.2 Impôts différés directement comptabilisés dans les capitaux propres

Les impôts différés directement comptabilisés dans les capitaux propres représentent une charge de 189 millions d'euros au 30 septembre 2008, contre une charge de 53 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>	2008	2007
Résultat net - part du groupe	196	1 151
Dividendes à verser aux actionnaires prioritaires	-	-
Résultat net - part du groupe	196	1 151
(retenu pour le calcul du résultat de base par action)		
Effet des actions ordinaires potentielles sur le résultat :		
- intérêts versés sur les obligations convertibles (nets d'impôt)	5	5
Résultat net - part du groupe	201	1 156
(retenu pour le calcul du résultat dilué par action)		

Groupe Air France-KLM

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

<i>Au 30 septembre</i>	2008	2007
Nombre moyen pondéré :		
- d'actions ordinaires émises	300 219 278	280 164 858
- d'actions propres achetées dans le cadre des plans d'options d'achat	(1 674 919)	(1 616 586)
- d'actions propres achetées dans le cadre de plan de rachat d'actions	(665 156)	(40 154)
- d'autres actions propres achetées	(2 968 679)	-
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat de base par action	294 910 524	278 508 118
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires :		
- Conversion des obligations convertibles	22 609 143	22 609 230
- Conversion des bons de souscription en actions	-	8 083 123
- Exercice des stock-options	127 333	633 978
Nombre d'actions ordinaires potentielles	22 736 476	31 326 331
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat dilué par action	317 647 000	309 834 449

14. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 septembre 2008			Au 31 mars 2008		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Avions en propriété	9 409	3 089	6 320	8 946	2 548	6 398
Avions en location financements	4 141	1 048	3 093	4 287	1 151	3 136
Actifs en cours de construction	1 705	-	1 705	1 814	-	1 814
Autres	1 734	724	1 010	1 637	705	932
Immobilisations aéronautiques	16 989	4 861	12 128	16 684	4 404	12 280
Terrains et constructions	2 373	1 053	1 320	2 274	993	1 281
Installations et matériels	1 061	652	409	1 034	624	410
Actifs en cours de construction	231	-	231	221	-	221
Autres	916	631	285	878	597	281
Autres immobilisations corporelles	4 581	2 336	2 245	4 407	2 214	2 193
Total	21 570	7 197	14 373	21 091	6 618	14 473

La valeur nette des immobilisations corporelles financées par location financement est de 3 410 millions d'euros au 30 septembre 2008 (3 417 millions d'euros au 31 mars 2008).

15. AUTRES DEBITEURS – NON COURANT

La variation des autres débiteurs non courants s'explique par l'augmentation des instruments dérivés, ceux-ci passant de 1 807 millions d'euros au 31 mars 2008 à 2 244 millions d'euros au 30 septembre 2008.

16. CAPITAUX PROPRES – PART DU GROUPE

Suite à la décision de l'Assemblée générale du 10 juillet 2008, un dividende de 171 millions d'euros a été distribué au cours du semestre clos le 30 septembre 2008.

16.1 Répartition du capital et des droits de vote

Au 30 septembre 2008, le capital social d'Air France-KLM, entièrement libéré, est divisé en 300 219 278 actions d'une valeur nominale de 8,50 euros. Chaque action confère un droit de vote à son détenteur.

Le capital et les droits de vote se répartissent comme suit :

	Au 30 septembre 2008		Au 31 mars 2008	
	Capital	Droit de vote	Capital	Droit de vote
Etat français	16%	16%	16%	16%
Salariés et anciens salariés	11%	11%	11%	11%
Actions détenues par le groupe	2%	-	2%	-
Public	71%	73%	71%	73%
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.

16.2 Réserves et résultat

<i>En millions d'euros</i>	30 septembre 2008	31 mars 2008
Réserve légale	67	57
Réserves distribuables	1 005	988
Réserves sur instruments dérivés et sur actifs financiers disponibles à la vente	2 261	1 819
Autres réserves	4 288	3 726
Résultat net – part du groupe	196	748
Total	7 817	7 338

17. PROVISIONS ET AVANTAGES DU PERSONNEL

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 septembre 2008			Au 31 mars 2008		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Provisions pour avantages du personnel	756	-	756	740	-	740
Provisions pour restitution d'avions en location opérationnelle	312	145	457	273	129	402
Provision pour restructuration	-	6	6	-	8	8
Provisions pour litiges avec les tiers	66	321	387	310	298	608
Autres provisions pour risques et charges	108	5	113	116	6	122
Total	1 242	477	1 719	1 439	441	1 880

Passifs éventuels

Le groupe est impliqué dans diverses procédures gouvernementales, judiciaires ou d'arbitrages pour lesquelles des provisions n'ont pas nécessairement été constituées dans ses états financiers.

LITIGES EN MATIERE DE LEGISLATION ANTI-TRUST

a) Enquête des autorités de la concurrence dans le secteur du fret aérien

Air France et KLM sont impliquées depuis février 2006 avec vingt-cinq autres compagnies aériennes dans des enquêtes anti-concurrentielles diligentées par les autorités de la concurrence de plusieurs Etats concernant des allégations d'entente ou de pratiques concertées dans le secteur du fret aérien.

Au mois de juillet 2008, Air France et KLM ont conclu une composition pénale (Plea Agreement) mettant fin à la procédure anti-trust aux Etats-Unis, moyennant le paiement d'une amende de 350 millions de USD (210 millions de USD pour Air France et 140 millions de USD pour KLM).

Le 10 octobre 2008, Air France et KLM ont conclu une composition pénale (Plea Agreement) pour mettre fin à la procédure anti-trust au Canada. Ces compositions pénales qui doivent être définitivement agréées par un tribunal prévoient le paiement d'une amende de 9 millions de CAD.

Au 30 septembre 2008, l'ensemble des autres procédures ouvertes respectivement par la Commission Européenne, la Suisse, le Brésil, l'Australie, la Corée et l'Afrique du Sud étaient toujours en cours.

La provision existant dans les comptes au 30 septembre 2008 concerne le risque d'une condamnation des deux sociétés du groupe par la Commission Européenne ainsi que les amendes prévues par les plea agreements conclu au Canada. Les autres procédures n'ont pas donné lieu à la constitution de provisions, le groupe n'étant pas en mesure, en l'état de ces procédures, d'apprécier les risques qu'il encourt, risques qui, au regard des chiffres d'affaires concernés, ne sont pas significatifs pris individuellement.

b) Enquête de la Commission européenne dans le secteur du transport aérien (passage) entre l'Europe et le Japon

Air France et KLM, comme d'autres transporteurs aériens, ont fait l'objet, le 11 mars 2008, d'opérations de visite et de saisie dans le cadre d'une enquête de la Commission européenne concernant d'éventuels accords ou pratiques concertées dans le secteur des services de transport aérien (passage) entre les Etats parties à l'accord sur l'espace économique européen et le Japon.

Groupe Air France-KLM

Le groupe n'est pas en mesure de se prononcer sur les suites qui seront données à ces investigations par la Commission européenne, étant par ailleurs indiqué que les relations aériennes entre la France et les Pays Bas d'une part et le Japon d'autre part sont régies par des accords bilatéraux qui prévoient que les tarifs doivent être approuvés par les autorités de l'Aviation Civile des Etats concernés après entente entre les transporteurs aériens désignés dans le cadre de ces accords.

c) Actions civiles relatives au secteur du fret aérien

Au 30 septembre 2008, plus de cent quarante procédures dites de « class action » étaient engagées aux Etats-Unis par des expéditeurs de fret à l'encontre de la société Air France et de KLM ainsi que des autres opérateurs de cargo.

Les demandeurs allèguent l'existence entre transporteurs aériens de fret d'une entente illicite depuis le 1^{er} janvier 2000 dans la fixation des tarifs de fret incluant diverses surcharges que ces transporteurs perçoivent. Ils réclament, en conséquence, à ces transporteurs, outre le remboursement de frais d'avocats, le paiement de dommages et intérêts d'un montant non encore déterminé ainsi que des indemnités d'un montant triple à ces dommages et intérêts.

La plus grande partie de ces procédures a fait l'objet d'une centralisation devant l'Eastern District Court de New-York. La société Air France entend s'opposer à ces demandes. Comme les autres transporteurs, Air France et KLM ont déposé, en juillet 2007, une « motion to dismiss » tendant au rejet des prétentions des demandeurs. Au 30 septembre 2008, le Tribunal ne s'était pas encore prononcé sur cette motion.

A ce stade, le groupe Air France-KLM n'est pas en mesure d'apprécier les suites qui seront données à ces procédures, ni de décider d'un montant à provisionner.

d) Actions civiles relatives au secteur passage

Au 30 septembre 2008, deux procédures dites de « class action » ont été engagées aux Etats-Unis contre plusieurs transporteurs aériens dont les sociétés Air France et KLM, respectivement à Philadelphie et à New-York. Les demandeurs allèguent l'existence entre transporteurs aériens d'une entente en matière de surcharges ou de tarifs sur les liaisons entre l'Europe et le Japon dans le cas de l'action civile engagée à Philadelphie et sur les liaisons transatlantiques dans le cas de l'action civile engagée à New-York.

Les sociétés Air France et KLM entendent s'opposer à ces demandes dont elles contestent le bien-fondé. Le groupe Air France-KLM n'est pas en mesure d'apprécier les suites données à ces procédures qui n'en sont qu'à un stade préliminaire.

AUTRES LITIGES

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.

La compagnie 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. Bien que cette demande ait été rejetée, la société Air France entend contester sa mise en cause dans cette affaire.

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

18. DETTES FINANCIERES

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 septembre 2008			Au 31 mars 2008		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Emprunts subordonnés à durée indéterminée	457	-	457	457	-	457
OCEANE	391	-	391	389	-	389
Emprunts obligataires	750	-	750	750	-	750
Emprunts location financement	3 387	469	3 856	3 441	524	3 965
Autres emprunts à long terme	2 167	196	2 363	1 877	310	2 187
Intérêts courus non échus	-	94	94	-	71	71
Total	7 152	759	7 911	6 914	905	7 819

19. ENGAGEMENTS DE LOCATIONS

19.1 Locations financement

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

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 septembre 2008	Au 31 mars 2008
Avions	4 224	4 301
Constructions	378	310
Autres	280	282
Total	4 882	4 893

19.2 Locations opérationnelles

Le montant non actualisé des engagements de locations opérationnelles de biens aéronautiques s'élève à 2 849 millions d'euros au 30 septembre 2008 (2 772 millions d'euros au 31 mars 2008).

20. 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 2008	Au 31 mars 2008
Iata N + 1	642	999
Iata N + 2	1 468	1 292
Iata N + 3	1 661	945
Iata N + 4	636	706
Iata N + 5	28	133
Au delà de Iata N+5	-	-
Total	4 435	4 075

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 de couvertures.

Le nombre d'appareils en commande ferme au 30 septembre 2008 diminue de quatre unités par rapport au 31 mars 2008 et s'élève à 101 appareils. Le nombre d'options diminue d'une unité sur la même période pour s'établir à 62 appareils. Ces évolutions s'expliquent par :

- la livraison de sept appareils au cours de la période ;
- la commande ferme de quatre appareils;
- la confirmation d'une option en commande ferme ;
- la conversion d'une commande ferme d'un type d'avion en un autre type d'avion;
- la conversion d'une option d'un type d'avion en un autre type d'avion ;
- la modification du financement de la commande auprès d'Embraer entraînant la diminution de deux unités dans le carnet de commande.

Flotte long-courrier

Passage

Le groupe a reçu deux Boeing B777. Au titre de ces mêmes avions, il a passé une commande ferme de deux unités et converti une option en ferme.

Au 30 septembre 2008, le carnet de commandes fermes du groupe pour la flotte long-courrier passage est composé de douze Airbus A380 et de vingt et un Boeing B777. Il compte aussi seize options : deux Airbus A380, deux Airbus A330 et douze Boeing B777.

Fret

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 deux Boeing B737 et a converti la commande ferme d'un Airbus A320 en A321.

Au 30 septembre 2008, les commandes fermes du groupe pour la flotte moyen-courrier sont de trente-six, réparties à parts égales entre Airbus A320/A321 et Boeing B737. Le groupe dispose en option de dix Airbus A320 et de onze Boeing B737.

Flotte régionale

Le groupe a reçu un Embraer ERJ170 et a converti une option ERJ70 en une option ERJ190. Deux Embraer ERJ170 n'apparaissent plus du fait du changement de leur mode de financement. De plus, le groupe a reçu deux AVRO RJ85 et pour ce même type d'avion a posé deux commandes fermes.

Au 30 septembre 2008, il y a vingt-sept appareils en commande ferme pour la flotte régionale (huit CRJ1000, six ERJ170, onze ERJ190 et deux AVRO RJ85) et de vingt-deux options (huit CRJ1000 et quatorze ERJ190).

Groupe Air France-KLM

Ces engagements portent sur les types d'appareils suivants :

Type avion	Année de livraison		IATA N+1	IATA N+2	IATA N+3	IATA N+4	IATA N+5	Au-delà de IATA N+5
A 320	au 30 septembre 2008	Commandes fermes	1	-	2	8	-	-
		<i>options</i>	-	-	-	-	8	2
	au 31 mars 2008	Commandes fermes	1	1	2	8	-	-
		<i>options</i>	-	-	-	-	8	2
A 321	au 30 septembre 2008	Commandes fermes	1	1	3	2	-	-
		<i>options</i>	-	-	-	-	-	-
	au 31 mars 2008	Commandes fermes	1	-	2	3	-	-
		<i>options</i>	-	-	-	-	-	-
A 330	au 30 septembre 2008	Commandes fermes	-	-	-	-	-	-
		<i>options</i>	-	-	-	2	-	-
	au 31 mars 2008	Commandes fermes	-	-	-	-	-	-
		<i>options</i>	-	-	-	2	-	-
A 380	au 30 septembre 2008	Commande fermes	-	4	3	3	2	-
		<i>options</i>	-	-	-	1	1	-
	au 31 mars 2008	Commande fermes	-	5	3	3	1	-
		<i>options</i>	-	-	-	1	1	-
B 737	au 30 septembre 2008	Commande fermes	2	3	7	4	2	-
		<i>options</i>	-	-	-	1	3	7
	au 31 mars 2008	Commande fermes	4	3	7	4	2	-
		<i>options</i>	-	-	-	1	3	7
B 777	au 30 septembre 2008	Commande fermes	3	5	6	6	1	-
		<i>options</i>	-	-	-	3	8	1
	au 31 mars 2008	Commande fermes	5	5	5	4	1	-
		<i>options</i>	-	-	-	4	8	1
B 777 F	au 30 septembre 2008	Commande fermes	3	2	-	-	-	-
		<i>options</i>	-	-	2	1	-	-
	au 31 mars 2008	Commande fermes	3	2	-	-	-	-
		<i>options</i>	-	-	2	1	-	-
AVRO RJ85	au 30 septembre 2008	Commande fermes	2	-	-	-	-	-
		<i>options</i>	-	-	-	-	-	-
	au 31 mars 2008	Commande fermes	2	-	-	-	-	-
		<i>options</i>	-	-	-	-	-	-
CRJ 1000	au 30 septembre 2008	Commande fermes	-	1	4	3	-	-
		<i>options</i>	-	-	-	-	-	8
	au 31 mars 2008	Commande fermes	-	1	4	3	-	-
		<i>options</i>	-	-	-	-	-	8
Emb 170	au 30 septembre 2008	Commande fermes	1	3	2	-	-	-
		<i>options</i>	-	-	-	-	-	-
	au 31 mars 2008	Commande fermes	3	4	2	-	-	-
		<i>options</i>	-	-	1	-	-	-
Emb 190	au 30 septembre 2008	Commande fermes	5	6	-	-	-	-
		<i>options</i>	-	-	6	8	-	-
	au 31 mars 2008	Commande fermes	5	6	-	-	-	-
		<i>options</i>	-	-	5	8	-	-

21. PARTIES LIEES

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2008, 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.

22. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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