

EMBARGO : 13 FEVRIER 2009, 7H15 HEURE DE PARIS

Roissy, Amstelveen, le 13 février 2009

EXERCICE FISCAL 2008-09

UN TROISIEME TRIMESTRE REFLETANT L'ACCENTUATION DE LA CRISE ECONOMIQUE

- ▶ Stabilité du chiffre d'affaires à 5,97 milliards d'euros
- ▶ Impact négatif des couvertures pétrole sur les résultats
- ▶ Résultat d'exploitation négatif de 194 millions d'euros

CUMUL AU 31 DECEMBRE 2008

- ▶ Progression de 3,0% du chiffre d'affaires à 18,96 milliards d'euros
- ▶ Résultat d'exploitation de 445 millions d'euros
- ▶ Résultat net de 103 millions d'euros hors éléments non récurrents et non monétaires

Chiffres clés

(En millions d'euros sauf le résultat par action en euro)	Trimestre au 31 décembre			Neuf mois au 31 décembre		
	2008	2007	Variation	2008	2007	Variation
Chiffre d'affaires	5 973	5 976	(0,1)%	18 956	18 410	3,0%
Résultat d'exploitation courant	(194)	311	ns	445	1 451	(69,3)%
Résultat des activités opérationnelles	(231)	328	ns	431	1 804	(76,1)%
Résultat net part du groupe	(505)	139	ns	(309)	1 290	ns
Résultat net retraité ⁽¹⁾	(294)	190	ns	103	924	ns
Résultat net par action	(1,71)	0,48	ns	(1,05)	4,58	ns
Résultat net par action dilué	(1,71)	0,46	ns	(1,05)	4,26	ns

Un troisième trimestre reflétant l'accentuation de la crise économique

L'activité au cours du troisième trimestre reflète l'accentuation de la crise économique. L'activité passage, soutenue par le réseau équilibré et l'efficacité des hubs, est plutôt résistante avec un trafic en hausse de 3,4% pour des capacités en augmentation de 2,9% (après consolidation de VLM). Le coefficient d'occupation progresse légèrement à 79,5% (+0,3 point). Les réseaux long et moyen courriers connaissent des tendances différentes. Le trafic long-courrier, bien que résistant, accuse une baisse des revenus générée par la classe affaires qui n'est pas compensée par la croissance de ceux de la classe économique. Le réseau moyen courrier souffre de la mauvaise performance sur le domestique français en termes de trafic et de recettes unitaires.

¹ Résultat net retraité a) des éléments non récurrents pour (17) m€ au troisième trimestre et (353) m€ pour les neuf premiers mois au 31 décembre 2007 et pour 37 m€ au troisième trimestre et 14 m€ pour les neuf premiers mois au 31 décembre 2008 ; b) de la part non monétaire de la variation de la juste valeur des instruments de couverture pour 69 m€ au troisième trimestre et (36) m€ pour les neuf premiers mois au 31 décembre 2007 et 214 m€ au troisième trimestre et 575 m€ pour les neuf premiers mois au 31 décembre 2008 ; c) des éléments non récurrents des sociétés mises en équivalence pour 12 m€ au troisième trimestre et pour les neuf premiers mois au 31 décembre 2007 et pour 36 m€ au troisième trimestre et pour les neuf premiers mois au 31 décembre 2008 ; d) de l'impact de l'impôt de (13) m€ au troisième trimestre et de 11m€ pour les neuf premiers mois au 31 décembre 2007 et de (76) m€ au troisième trimestre et (213) m€ pour les neuf premiers mois au 31 décembre 2008.

Air France Corporate Communications

KLM Corporate Communications

PRESSE SEULEMENT

Tel: + 33 (0)1 41 56 56 00 – Fax: + 33 (0)1 41 56 84 19

Tel: +31 (0) 20 6494545 – Fax: +31 (0) 20 6488092

Internet: <http://corporate.airfrance.com>

Internet : www.klm.com

L'activité cargo enregistre une forte détérioration. La chute du trafic (-12,5% sur le trimestre) est accompagnée d'une très forte baisse de la recette unitaire liée à la disparition d'une partie significative des surcharges fuel et à la situation de surcapacité qui pèse sur les prix.

Enfin, les couvertures carburant ont pesé sur les résultats du groupe dans cet environnement de baisse du prix du baril.

Le chiffre d'affaires est stable à 5,97 milliards d'euros pour une production mesurée en équivalent siège kilomètre offert (ESKO) en hausse de 2,3%. La recette unitaire mesurée en ESKO est en baisse de 2% et de 1,8% hors change. Les charges d'exploitation ont progressé de 8,9% à 6,17 milliards d'euros, principalement sous l'effet de l'augmentation de la facture pétrolière. En effet, hors carburant, les charges sont stables (+0,1%). Si le coût unitaire mesuré en ESKO est en progression de 7,9%, il baisse de 1,2% à change et prix du carburant constants sous les effets du renforcement du plan « Challenge 12 » qui a permis de réaliser 212 millions d'économies au cours du trimestre.

Les principales évolutions des charges d'exploitation concernent la facture pétrolière, les frais commerciaux et les autres coûts. La charge de carburant augmente de 498 millions d'euros pour s'établir à 1,6 milliard d'euros (+45,3%) sous les effets combinés d'une diminution des volumes de 1%, d'un effet de change défavorable de 7% et d'une hausse du prix du carburant après un impact défavorable des couvertures de 39%. Les frais commerciaux et les autres charges baissent respectivement de 15,8% à 250 millions d'euros et de 13,8% à 676 millions d'euros grâce aux efforts d'économies.

Le résultat d'exploitation est en perte de 194 millions d'euros (résultat positif de 311 millions au 31 décembre 2007).

Le coût de l'endettement financier net continue d'être faible à 33 millions d'euros (32 millions d'euros au 31 décembre 2007). Les autres charges et produits financiers enregistrent un solde négatif de 388 millions d'euros, qui inclut un résultat de change négatif de 103 millions d'euros et une variation négative de juste valeur des instruments de couverture de 288 millions d'euros. Après un crédit d'impôts de 203 millions d'euros et une quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence négative de 56 millions d'euros, le résultat net est négatif de 505 millions d'euros contre un bénéfice de 139 millions d'euros un an plus tôt. Hors éléments non récurrents et non monétaires, le résultat net aurait été négatif de 294 millions d'euros contre un résultat positif de 190 millions au 31 décembre 2007.

Cumul au 31 décembre 2008 : un résultat d'exploitation de 445 millions d'euros

Le chiffre d'affaires est en hausse de 3,0% après un effet change négatif de 2,7% à 18,96 milliards d'euros pour une production mesurée en ESKO en hausse de 4,2%. La recette unitaire mesurée à l'ESKO est en baisse de 0,8% mais progresse de 1,9% hors change. Sous l'effet de la facture pétrolière, les charges d'exploitation sont en hausse de 9,2% à 18,51 milliards d'euros. Hors carburant, la progression est ramenée à 2,7%. Le coût unitaire à l'ESKO est en hausse de 6,0% mais baisse de 0,4% à change et prix du carburant constants grâce aux 490 millions d'euros d'économies réalisées dans le cadre du plan d'économies « Challenge 12 ».

Les principales charges d'exploitation évoluent comme l'activité à l'exception de la facture carburant et des frais commerciaux et de distribution. La facture carburant augmente de 1,2 milliard d'euros (+35,0%) à 4,57 milliards d'euros sous les effets combinés d'une progression des volumes de 1%, d'une hausse du prix du carburant après couverture de 41% et d'un effet de change favorable de 7%. Les frais commerciaux et de distribution sont en baisse de 11,9%.

Le résultat d'exploitation s'élève à 445 millions d'euros en baisse de 69,3%. La marge d'exploitation ajustée¹ est de 3,2% (8,7% au 31 décembre 2007).

Le résultat des activités opérationnelles se monte à 431 millions d'euros contre 1,80 milliard d'euros au 31 décembre 2007 incluant 284 millions d'euros de gains complémentaires sur WAM (ex Amadeus) et 45 millions d'euros de plus-values sur cession de titres. Les autres charges et produits financiers

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

présentent un solde négatif de 815 millions d'euros (profit de 8 millions d'euros au 31 décembre 2007) qui inclut 152 millions d'euros de résultat de change négatif et 649 millions de variation négative de la juste valeur des instruments de couverture. Le résultat avant impôts des entreprises intégrées est en conséquence négatif de 438 millions d'euros (1,73 milliard au 31 décembre 2007). Après un crédit d'impôt de 184 millions d'euros, une quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence négative de 51 millions d'euros et des intérêts minoritaires de (4) millions d'euros, le résultat net part du groupe est négatif de 309 millions d'euros (1,29 milliard d'euros au 31 décembre 2007). Hors éléments non récurrents et non monétaires, le résultat net se serait élevé à 103 millions d'euros (924 millions d'euros au 31 décembre 2007).

Par action, le résultat net non dilué et dilué est négatif de 1,05 euro contre un bénéfice respectivement de 4,58 euros et 4,26 euros au 31 décembre 2007.

Une structure financière solide

Les investissements corporels et incorporels du groupe Air France-KLM se sont élevés à 1,67 milliard d'euros au 31 décembre 2008 (1,72 milliard un an plus tôt). Ils sont financés par un cash flow opérationnel de 1,11 milliard d'euros et des produits de cessions aéronautiques de 128 millions d'euros, dégageant un cash flow négatif de 427 millions d'euros. La situation financière du groupe reste toujours très solide avec une trésorerie de 4,3 milliards d'euros au 31 décembre 2008 et des lignes de crédit disponibles de 1,4 milliard après un tirage de 500 millions d'euros début octobre dans des conditions de financement attractives.

Les capitaux propres s'élèvent à 7,02 milliards d'euros après un montant négatif de 1,31 milliard d'euros de juste valeur des instruments de couverture. Les dettes nettes s'établissent à 3,38 milliards d'euros (2,69 milliards au 31 mars 2008). Le ratio d'endettement¹ s'élève à 0,48 et à 0,40 hors valorisation des instruments de couverture (0,25 et 0,31 respectivement au 31 mars 2008).

Perspectives pour l'exercice en cours

La conjoncture économique continuant de se dégrader, le groupe a pris plusieurs mesures d'adaptation complémentaires pour faire face à cette situation, notamment :

- une baisse de ses capacités à l'été 2009 de 2,0%,
- le débouclage d'une partie de ses couvertures carburant, conduisant à un niveau couvert actuel de 43% pour l'année 2009-10 et de 20% pour chacune des deux années suivantes,
- une nouvelle réduction du programme d'investissements de l'ordre de 1,2 milliard d'euros dont 600 millions d'euros pour l'année à venir.

Pour l'exercice clos au 31 mars 2009, le groupe a toujours pour objectif de dégager un résultat d'exploitation positif, mais son niveau dépendra de l'évolution de la situation économique, de son impact sur l'activité passage et surtout l'activité cargo qui connaît un environnement particulièrement difficile, comme l'ont montré les derniers chiffres de trafic mensuels. En parallèle, le groupe continue à analyser l'ensemble de ses coûts afin de générer des économies supplémentaires.

Agenda

Une conférence téléphonique est organisée pour les analystes financiers ce jour, vendredi 13 août 2009. Les journalistes qui le souhaitent pourront la suivre, sans toutefois poser de questions :

En français : à 15 heures (heure de Paris / Amstelveen)

- Contact : 01 70 99 32 08
- Mot de passe : AKH

En anglais : à 16 heures (heure de Paris / Amstelveen)

- Contact : + 44 207 162 00 25
- Mot de passe : AKH

Pour visualiser la présentation, tapez : <http://airfranceklm.momentys.com> (mot de passe : AKHQ3)

¹ Voir définition dans le document de référence 2007-08
Air France Corporate Communications
MEDIAS ONLY
Tel: + 33 (0)1 41 56 56 00 – Fax: + 33 (0)1 41 56 84 19
Internet: <http://corporate.airfrance.com>

Informations sectorielles

Activité passage

	Trimestre au 31 décembre			Neuf mois au 31 décembre		
	2008	2007	Variation	2008	2007	Variation
Trafic publié (en millions de PKT)	51 202	49 592	3,2%	162 658	158 171	2,8%
Trafic incluant VLM (en millions de PKT)	51 255	49 592	3,4%	162 845	158 171	3,0%
Offre publiée (en millions de SKO)	64 356	62 629	2,8%	200 197	193 384	3,8%
Offre incluant VLM (en millions de SKO)	64 457	62 629	2,9%	201 129	193 384	4,0%
Coefficient d'occupation publié	79,6%	79,2%	0,4 pt	81,0%	81,8%	(0,8) pt
Coefficient d'occupation incluant VLM	79,5%	79,2%	0,3 pt	81,0%	81,8%	(0,8) pt
Chiffre d'affaires total (M€)	4 731	4 692	0,8%	14 939	14 625	2,1%
Chiffre d'affaires passage régulier (M€)	4 520	4 453	1,5%	14 252	13 902	2,5%
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,82	8,98	(1,8)%	8,75	8,79	(0,4)%
Recette unitaire au PKT hors change	-	-	(1,1)%	-	-	2,5%
Recette unitaire au SKO (cts €)	7,01	7,11	(1,4)%	7,09	7,19	(1,4)%
Recette unitaire au SKO hors change	-	-	(0,6)%	-	-	1,5%
Coût unitaire au SKO (cts €)	7,12	6,65	7,1%	6,83	6,45	5,9%
Coût unitaire au SKO à change et prix du carburant constants	-	-	(1,2)%	-	-	0,2%
Résultat d'exploitation (M€)	(116)	248	ns	381	1 292	(70,5)%

Activité cargo

	Trimestre au 31 décembre			Neuf mois au 31 décembre		
	2008	2007	Variation	2008	2007	Variation
Trafic (en millions de TKT)	2 626	3 003	(12,5)%	8 111	8 641	(6,1)%
Offre (en millions de TKO)	4 095	4 262	(3,9)%	12 721	12 768	(0,4)%
Coefficient de remplissage	64,3%	70,5%	(6,3) pts	63,8%	67,7%	(3,9) pts
Chiffre d'affaires total (M€)	710	797	(10,9)%	2 255	2 208	+2,1%
Chiffre d'affaires transport de fret (M€)	668	748	(10,7)%	2 124	2 062	+3,0%
Recette unitaire à la TKT (cts €)	25,46	24,90	2,3%	26,19	23,87	+9,7%
Recette unitaire à la TKT hors change	-	-	(1,1)%	-	-	+12,3%
Recette unitaire à la TKO (cts €)	16,33	17,54	(6,9)%	16,70	16,15	+3,4%
Recette unitaire à la TKO hors change	-	-	(10,0)%	-	-	+5,8%
Coût unitaire à la TKO (cts €)	17,70	15,77	12,2%	16,87	15,71	+7,4%
Coût unitaire à la TKO à change et prix du carburant constants	-	-	(1,0)%	-	-	(2,2)%
Résultat d'exploitation (M€)	(64)	69	ns	(42)	40	ns

Activité maintenance

L'activité maintenance a réalisé un chiffre d'affaires de 261 millions d'euros au troisième trimestre en hausse de 4,4% et un résultat d'exploitation de 11 millions d'euros (17 millions au 31 décembre 2007). Sur les neuf premiers mois, le chiffre d'affaires s'élève à 728 millions (726 millions au 31 décembre 2007) et le résultat d'exploitation à 48 millions d'euros contre 65 millions d'euros un an plus tôt.

Autres activités

Le chiffre d'affaires des autres activités a progressé de 14,3% au troisième trimestre à 271 millions d'euros. L'activité loisirs a réalisé un chiffre d'affaires de 157 millions d'euros (+22,7%) et l'activité catering a généré un chiffre d'affaires stable à 93 millions d'euros. Le résultat d'exploitation des autres activités est quasiment stable à (25) millions d'euros.

Sur les neuf premiers mois, le chiffre d'affaires des autres activités est en hausse de 21,5% à 1,03 milliard d'euros dont 702 millions d'euros pour l'activité loisirs (+25,1%) et 282 millions pour l'activité catering (+13,7%). Le résultat d'exploitation s'élève à 58 millions d'euros au 31 décembre 2008 contre 54 millions d'euros au 31 décembre 2007.

FLOTTE AU 31 DECEMBRE 2008



FLOTTE AIR FRANCE

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08
B747-400	6	6			7	7	13	13	13	13
B747-300/200	3						3			
B777-200/300	30	32	4	4	15	15	49	51	49	51
A340-300	10	10	3	3	6	6	19	19	19	19
A330-200	6	6	1	1	9	9	16	16	16	16
Long-courrier	55	54	8	8	37	37	100	99	97	99
B747-400	5	5			5	4	10	9	10	9
B747-200	3	3					3	3		
Cargo	8	8			5	4	13	12	10	9
A321	11	11			9	9	20	20	20	20
A320	50	48			17	16	67	64	65	64
A319	19	19	4	4	22	22	45	45	45	45
A318	18	18					18	18	18	18
Moyen-courrier	98	96	4	4	48	47	150	147	148	147
Total	161	158	12	12	90	88	263	258	255	255

FLOTTE REGIONALE

BRIT AIR

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08
Canadair Jet 100	2	2	11	11	2	2	15	15	15	15
Canadair Jet 700	6	6	9	9			15	15	15	15
F100-100	5	5			8	8	13	13	13	13
Total	13	13	20	20	10	10	43	43	43	43

CITY JET

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08
BAE146-200/300	5	1			2	2	7	3	6	
AVRO RJ 85	14	14			9	12	23	26	22	25
Total	19	15			11	14	30	29	28	25

REGIONAL

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08
BEECH 1900-D	3	1	1	1	1	1	5	3		
EMB190					6	6	6	6	6	6
EMB170		2		1				3		3
EMB145-EP/MP	4	5	17	17	7	6	28	28	28	28
EMB135-ER	3	4	3	3	3	2	9	9	9	9
EMB120-ER	6	5					6	5	6	5
F100-100	3	3			6	6	9	9	9	9
F70-70	5	3					5	3	5	3
Total	24	23	21	22	23	21	68	66	63	63

VLM AIRLINES

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08
Fokker 50	15	15			3	3	18	18	18	18
Total	15	15			3	3	18	18	18	18

Total régionales 71 66 41 42 47 48 159 156 152 149

AUTRE FLOTTE

TRANSAVIA france

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08
B737 800					5	7	5	7	5	7
Total					5	7	5	7	5	7

TOTAL Groupe Air France	232	224	53	54	142	143	427	421	412	411
--------------------------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

FLOTTE KLM

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08
B747-400	13	15	9	7			22	22	22	22
B777-300	2			2			2	2	2	2
B777-200			6	6	9	9	15	15	15	15
MD11	6	6	2	2	2	2	10	10	10	10
A330-200			6	6	4	4	10	10	10	10
Long-courrier	21	21	23	23	15	15	59	59	59	59
B747-400			3	3		1	3	4	3	4
Cargo			3	3		1	3	4	3	4
B737-900			2	2	3	3	5	5	5	5
B737-800			13	13	5	8	18	21	18	21
B737-700		1		2				3		3
B737-400	6	6			7	7	13	13	13	13
B737-300	6	7	1		7	3	14	10	14	10
Moyen-courrier	12	14	16	17	22	21	50	52	50	52
Total	33	35	42	43	37	37	112	115	112	115

FLOTTE REGIONALE

KLM Cityhopper

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08
F100	9	16	11	4			20	20	20	20
F70	18	19	3	3			21	22	21	22
F50	6	6			8	7	14	13	14	12
EMB190		2						2		2
Total	33	43	14	7	8	7	55	57	55	56

AUTRE FLOTTE

TRANSAVIA Netherlands

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08
B737-800	1		7	7	10	11	18	18	18	18
B737-700			5	5	5	5	10	10	10	10
Total	1		12	12	15	16	28	28	28	28

TOTAL Groupe KLM	67	78	68	62	60	60	195	200	195	199
-------------------------	----	----	----	----	----	----	-----	-----	-----	-----

	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08	31/3/08	31/12/08
TOTAL Groupe Air France-KLM	299	302	121	116	202	203	622	621	607	610

Compte de résultat au 31 décembre 2008

En millions d'euros	troisième trimestre (octobre à décembre)			9 mois (avril à décembre)		
	2008-09	2007-08	Variation	2008-09	2007-08	Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	5 973	5 976	-0,1%	18 956	18 410	3,0%
Autres produits de l'activité	2		na	4	3	33,3%
CHARGES EXTERNES	-3 917	-3 404	15,1%	-11 578	-10 318	12,2%
Carburant avions	-1 597	-1 099	45,3%	-4 569	-3 384	35,0%
Affrètements aéronautiques	-150	-162	-7,4%	-487	-488	-0,2%
Locations opérationnelles	-166	-152	9,2%	-467	-457	2,2%
Redevances Aéronautiques	-444	-426	4,2%	-1 374	-1 341	2,5%
Commissariat	-122	-118	3,4%	-372	-356	4,5%
Achats de prestations en escale	-340	-338	0,6%	-1 026	-1 001	2,5%
Achat et conso.entretien aéronautiques	-298	-242	23,1%	-837	-740	13,1%
Frais commerciaux et de distribution	-250	-297	-15,8%	-805	-914	-11,9%
Autres frais	-550	-570	-3,5%	-1 641	-1 637	0,2%
Frais de personnel	-1 816	-1 750	3,8%	-5 498	-5 210	5,5%
Impôts et taxes	-62	-72	-13,9%	-191	-186	2,7%
Amortissements	-398	-407	-2,2%	-1 204	-1 206	-0,2%
Provisions	-32	-8	na	-98	-43	127,9%
Autres produits et charges	56	-24	na	54	1	na
RESULTAT D'EXPLOITATION	-194	311	na	445	1 451	-69,3%
Cessions de matériel aéronautique	-1	-1	na	5	6	-16,7%
Cessions de filiales et participations	-1	4	na	7	45	na
Ecart d'acquisition négatifs			na	16		na
Autres produits et charges non récurrents	-35	14	na	-42	302	na
RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-231	328	na	431	1 804	-76,1%
Produits de la trésorerie	68	80	-15,0%	234	222	5,4%
Coût de l'endettement financier brut	-101	-112	-9,8%	-288	-301	-4,3%
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	-33	-32	3,1%	-54	-79	-31,6%
Résultat de change	-103	-21	na	-152	-19	na
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	-288	-66	na	-649	39	na
Autres produits et charges financiers	3	2	na	-14	-12	16,7%
RESULTAT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES	-652	211	na	-438	1 733	na
Impôts sur les résultats	203	-63	na	184	-409	na
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	-449	148	na	-254	1 324	na
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-55	-5	na	-51	-16	na
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES	-504	143	na	-305	1 308	na
Résultat net des activités abandonnées						
RESULTAT DE L'EXERCICE	-504	143	na	-305	1 308	na
Intérêts minoritaires	-1	-4	na	-4	-18	na
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	-505	139	na	-309	1 290	na

Bilan consolidé

Actif		
En millions d'euros	31/12/2008	31/03/2008
Goodwill	380	377
Immobilisations incorporelles	518	475
Immobilisations aéronautiques	12 103	12 280
Autres immobilisations corporelles	2 254	2 193
Titres mis en équivalence	142	177
Actifs de pension	2 410	2 245
Autres actifs financiers (<i>dont 760 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières au 31 décembre 2008 et 735 millions d'euros au 31 mars 2008</i>)	967	956
Impôts différés	314	29
Autres débiteurs	654	1 810
Actif non courant	19 742	20 542
Autres actifs financiers (<i>dont 680 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières et de placements entre 3 mois et 1 an au 31 décembre 2008 et 266 millions d'euros au 31 mars 2008</i>)	727	303
Stocks et encours	547	507
Créances clients	2 026	2 569
Créances d'impôt société	47	3
Autres débiteurs	1 075	2 385
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 897	4 381
Actif courant	8 319	10 148
Total actif	28 061	30 690

Passif et capitaux propres		
En millions d'euros	31/12/2008	31/03/2008
Capital	2 552	2 552
Primes d'émission et de fusion	765	765
Actions d'autocontrôle	(123)	(119)
Réserves et résultat	3 769	7 338
Capitaux propres (part du groupe)	6 963	10 536
Intérêts minoritaires	54	78
Capitaux propres	7 017	10 614
Provisions et avantages du personnel	1 309	1 439
Dettes financières	7 268	6 914
Impôts différés	438	1 713
Autres créditeurs	2 401	819
Passif non courant	11 416	10 885
Provisions	472	441
Dettes financières	1 322	905
Dettes fournisseurs	1 999	2 218
Titres de transports émis et non utilisés	1 910	2 279
Dettes d'impôt société	11	25
Autres créditeurs	3 707	3 151
Concours bancaires	207	172
Passif courant	9 628	9 191
Total passif	21 044	20 076
Total passif et capitaux propres	28 061	30 690

Tableau des flux de trésorerie consolidé

Période du 1 ^{er} avril au 31 décembre En millions d'euros	2008	2007
Résultat net – part du groupe	(309)	1 290
Intérêts minoritaires	4	18
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 302	1 249
Dotations nettes aux provisions financières	11	8
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	(23)	(32)
Résultat sur cessions de filiales et participations	(7)	(45)
Gain sur transaction WAM (ex Amadeus GTD)	-	(284)
Reprise de la provision pour enquête cargo	(225)	-
Résultats non monétaires sur instruments financiers	555	(36)
Ecart de change non réalisés	29	1
Ecart d'acquisition négatifs	(16)	-
Résultats des sociétés mises en équivalence	51	16
Impôts différés	(142)	283
Autres éléments non monétaires	(114)	(318)
Sous-total	1 116	2 150
(Augmentation) / diminution des stocks	(33)	(83)
(Augmentation) / diminution des créances clients	572	413
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	(257)	25
Variation des autres débiteurs et créditeurs	(284)	(385)
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	1 114	2 120
Acquisitions de filiales et participations	(18)	(74)
Investissements corporels et incorporels	(1 669)	(1 718)
Cessions de filiales et participations	8	84
Trésorerie nette reçue sur transaction WAM (ex Amadeus GTD)	-	284
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	128	214
Dividendes reçus	5	4
Diminution (augmentation) nette des placements entre 3 mois et 1 an	(427)	202
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	(1 973)	(1 004)
Augmentation de capital	-	597
Diminution de capital	-	(10)
Emissions de nouveaux emprunts	1 133	707
Remboursements d'emprunts	(251)	(329)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement	(438)	(543)
Nouveaux prêts	(50)	(62)
Remboursements des prêts	117	68
Dividendes distribués	(175)	(137)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	336	291
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	4	4
Variation de la trésorerie nette	(519)	1 411
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	4 209	3 364
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	3 690	4 775