

EXERCICE FISCAL 2009-10
DEUXIEME TRIMESTRE

- ▶ Les recettes unitaires subissent toujours la pression de la récession et de la baisse du trafic affaires
- ▶ La réduction des coûts a pratiquement compensé la baisse du chiffre d'affaires
- ▶ Le résultat d'exploitation est proche de l'équilibre malgré un impact négatif encore significatif des couvertures pétrole

PREMIER SEMESTRE

- ▶ Baisse du chiffre d'affaires de 20%
- ▶ Impact négatif de 430 millions d'euros des couvertures pétrole
- ▶ Résultat d'exploitation ajusté¹ négatif de 419 millions d'euros
- ▶ Résultat d'exploitation négatif de 543 millions d'euros

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, sous la présidence de Jean-Cyril Spinetta, s'est réuni le 18 novembre 2009 pour examiner les comptes du premier semestre.

Commentant l'activité de ce premier semestre, Pierre-Henri Gourgeon, directeur général du groupe a dit : « Depuis le début de la crise, nous réagissons rapidement et nous nous adaptions plus vite que prévu à la conjoncture. Nous avons baissé fortement nos capacités tant dans l'activité passage que dans l'activité cargo. En parallèle, nous réduisons nos coûts. Notre plan d'économies est revu régulièrement. Depuis le début de l'exercice, nous avons renforcé notre objectif annuel de près de 100 millions d'euros pour le porter à 700 millions environ. Toutes ces mesures commencent à avoir un impact favorable sur notre performance économique. Après un premier trimestre très déficitaire, le deuxième est proche de l'équilibre d'exploitation malgré une absence de redressement des recettes unitaires et une charge de 179 millions liée aux couvertures pétrole antérieures à 2009. Nous stabilisons le niveau de notre activité et, pour y faire face, nous réduisons les effectifs du groupe et nous proposons à Air France un plan de départs volontaires qui pourrait concerner 1 700 salariés et qui prendra effet en 2010.

L'incertitude sur le moment et l'intensité de la reprise impose la poursuite des efforts en matière de maîtrise des coûts avec pour objectif de revenir à l'équilibre opérationnel, hors impact des couvertures pétrolières antérieures à 2009, dès le début de l'exercice prochain ».

Chiffres clés

(En millions d'euros sauf le résultat par action en euro)	Trimestre au 30 septembre			Semestre au 30 septembre		
	2009	2008 ²	Variation	2009	2008 ²	Variation
Chiffre d'affaires	5 606	6 940	(19,2)%	10 775	13 445	(19,9)%
EBITDAR	555	1 012	(45,0)%	667	1 826	(63,5)%
Résultat d'exploitation courant	(47)	391	ns	(543)	592	ns
Résultat d'exploitation ajusté ¹	15	445	ns	(419)	701	ns
Résultat net part du groupe	(147)	27	ns	(573)	176	ns
Résultat net retraité ³	(95)	238	ns	(509)	359	ns
Résultat net par action	(0,50)	0,09	ns	(1,95)	0,61	ns
Résultat net par action dilué	(0,50)	0,09	ns	(1,95)	0,58	ns

¹ Résultat d'exploitation ajusté de la part des loyers opérationnels correspondant aux frais financiers (34%). Voir mode de calcul page 117 du document de référence 2008-09.

² Retraité de l'impact lié à l'application de l'interprétation IFRIC 13 et pro forma Martinair

³ Résultat net retraité : voir mode de calcul page 117 du document de référence et page 6 de l'actualisation du document de référence 2008-09

Un deuxième trimestre proche de l'équilibre d'exploitation

Poursuite de la baisse des capacités

La réduction des capacités passage s'est poursuivie au deuxième trimestre. Cette baisse de 4,4%, supérieure à celle du trafic (-3,3%), a permis une amélioration du coefficient d'occupation de 0,9 point à 84,0%. L'évolution des recettes unitaires est assez comparable à celle du premier trimestre avec une dégradation de la recette en classe avant toujours forte. Au total, la recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) est en baisse de 13,6%. Le chiffre d'affaires passage s'élève à 4,34 milliards d'euros (-17,2%). L'amélioration des volumes combinée à une réduction significative des charges d'exploitation ont permis à l'activité passage d'être proche de l'équilibre d'exploitation (-15 millions d'euros) et d'être positive hors impact des couvertures pétrole antérieures à 2009.

L'activité cargo a vu son coefficient de remplissage progresser de près d'un point à 64,5% en raison d'une baisse de 17,9% des capacités et de 16,8% du trafic. La détérioration des recettes unitaires s'est arrêtée ; à la tonne kilomètre transportée, la baisse est de 27,8% (-30,0% au premier trimestre). Le chiffre d'affaires est en baisse de 40,5% à 571 millions d'euros. La baisse des charges d'exploitation a été forte mais elle n'a pas permis de compenser celle du chiffre d'affaires. Cette activité reste encore fortement déficitaire (-147 millions d'euros) au deuxième trimestre.

Le chiffre d'affaires total du groupe s'élève à 5,61 milliards d'euros (-19,2%). Les charges d'exploitation diminuent de 13,6% à 5,65 milliards d'euros grâce aux 202 millions d'euros d'économies réalisées dans le cadre du plan Challenge 12. Hors carburant, elles baissent de 9,5%.

Baisse des coûts unitaires

En dépit d'une production mesurée en équivalent siège kilomètre offert (ESKO) en retrait de 6,9%, le coût unitaire à l'ESKO baisse de 8,2%.

L'ensemble des charges a participé à la réduction des coûts :

- La dépense de carburant diminue de 438 millions à 1,30 milliard d'euros (-25,3%) sous les effets combinés d'une réduction des volumes de 9%, d'un effet de change défavorable de 8% et d'une baisse du prix du carburant limitée à 23% par les effets de couverture.
- Les charges de personnel reculent de 2,1% pour s'établir à 1,81 milliard d'euros. Hors la contribution complémentaire de 44 millions d'euros aux fonds de pension d'Air France et de KLM, la baisse aurait été de 4,4%.
- Les frais commerciaux et les autres charges sont en baisse respectivement de 25,6% et de 13,6%.

Le résultat d'exploitation est en perte de 47 millions d'euros. Hors l'impact négatif des couvertures carburant de 179 millions d'euros, le résultat serait positif de 132 millions. Le résultat d'exploitation ajusté est positif de 15 millions d'euros au 30 septembre 2009 et de 194 millions d'euros hors effets des couvertures pétrole.

Le résultat d'exploitation hors couverture se répartit de la façon suivante :

- activité passage : +140 millions d'euros (-15 millions d'euros avec impact couverture pétrole) ;
- activité cargo : -127 millions d'euros (-147 millions d'euros avec impact couverture pétrole) ;
- autres activités : +81 millions d'euros (77 millions d'euros avec impact couverture pétrole) ;
- activité maintenance : +38 millions d'euros.

Le coût de l'endettement financier net est passé de 11 millions d'euros au 30 septembre 2008 à 70 millions d'euros au 30 septembre 2009 en raison d'une baisse des produits financiers liée à celle du rendement des produits de placement alors que le coût de l'endettement financier brut est stable. Les autres charges et produits financiers enregistrent un solde positif de 9 millions d'euros contre un solde négatif de 441 millions d'euros un an plus tôt dû essentiellement à la variation de la juste valeur des instruments de couverture.

Le résultat avant impôt est négatif de 183 millions (-37 millions au 30 septembre 2008) et le résultat net part du groupe de 147 millions d'euros (+27 millions d'euros au 30 septembre 2008). Par action, le résultat net, comme le résultat net dilué, est négatif de 0,50 euro contre un résultat positif de 0,09 euro au 30 septembre 2008.

Premier semestre

L'activité passage a enregistré une baisse du trafic (-4,5%) en ligne avec celle des capacités (-4,6%) et un coefficient d'occupation élevé à 81,7% (+0,1 point). Dans l'activité cargo, la chute du trafic (-19,3%) est supérieure à celle des capacités (-17,3%), amenant un recul de 1,6 point du coefficient de remplissage à 63,9%. Dans les deux activités, les recettes unitaires sont en forte réduction sur l'année précédente. Le chiffre d'affaires total s'élève à 10,77 milliards d'euros (-19,9%). Pour une production mesurée en ESKO en baisse de 7,0%, les coûts unitaires à l'ESKO diminuent de 6,1%. Les économies réalisées dans le cadre de Challenge 12 se sont élevées à 350 millions d'euros sur le semestre.

Le résultat d'exploitation est négatif de 543 millions d'euros et le résultat d'exploitation ajusté de 419 millions d'euros après une charge de 430 millions d'euros liée aux couvertures pétrolières antérieures à 2009. Le résultat net part du groupe est négatif de 573 millions d'euros contre un résultat positif de 176 millions d'euros au 30 septembre 2008. Par action, le résultat net, comme le résultat net dilué est négatif de 1,95 euro contre un résultat positif de 0,61 euro et de 0,58 euro respectivement au 30 septembre 2008.

Une structure financière solide

Les investissements nets des cessions se sont élevés à 572 millions d'euros au 30 septembre 2009 (997 millions au 30 septembre 2008). La situation financière solide du groupe est confirmée avec une trésorerie de 4,0 milliards d'euros et des lignes de crédit disponibles de 1,2 milliard d'euros. En outre, le groupe a réalisé avec succès une émission d'obligations de 700 millions d'euros en octobre dernier.

Les capitaux propres s'élèvent à 6,03 milliards d'euros, en amélioration de 350 millions d'euros par rapport au 31 mars 2009, l'impact négatif de la juste valeur des instruments de couverture passant de 1,5 milliard d'euros à 0,68 milliard d'euros au cours de la période. Les dettes nettes s'établissent à 5,62 milliards d'euros (4,44 milliards d'euros au 31 mars 2009). Le ratio d'endettement¹ s'établit à 0,93 et 0,84 hors instruments de couverture.

Perspectives

Le groupe poursuit son adaptation à l'environnement économique en baissant ses capacités. Dans le passage, elles sont en baisse de 2% à la saison hiver 09 et le cargo poursuit également la réduction de ses capacités. En parallèle, Air France-KLM continue d'adapter ses effectifs au niveau d'activité.

La crise induisant des changements dans le comportement des consommateurs qui pourraient persister au-delà de la reprise, le groupe adapte ses activités de transport aérien à ce nouvel environnement. La nouvelle classe Premium Voyageur chez Air France et la classe Economy Comfort chez KLM complètent l'offre long-courrier avec un positionnement intermédiaire entre les classes avant et arrière. La refonte du produit moyen-courrier s'appuie sur les attentes des clients qui souhaitent une meilleure prise en compte de leurs besoins à travers la grille tarifaire : un produit simple et peu cher destiné aux voyageurs loisirs et un produit offrant de la flexibilité, des services et des gains de temps à des prix mieux adaptés pour les voyageurs affaires. Enfin, le cargo connaît une restructuration fondée sur l'optimisation du remplissage des soutes des avions passage et combi et la rationalisation du programme des avions cargo.

Toutes ces actions, s'accompagnant d'une réorganisation d'un certain nombre de process, devraient permettre le redressement économique du réseau moyen-courrier et un retour à l'équilibre de l'activité cargo durant l'exercice 2011-12.

Le groupe a également mis en place une nouvelle politique de couverture pétrole, ramenant l'horizon des couvertures de quatre à deux ans et l'exposition de deux ans de consommation à 80% d'une année de consommation. Sur la base du prix des futurs au 13 novembre 2009, la facture pétrolière est estimée à 1,8 milliard de dollars au trimestre au 31 décembre 2009 et à 1,6 milliard de dollars au trimestre au 31 mars 2009.

L'incertitude sur le moment et l'intensité de la reprise impose la poursuite des efforts en matière de maîtrise des coûts avec pour objectif de revenir à l'équilibre opérationnel, hors impact des couvertures pétrolières antérieures à 2009, dès le début de l'exercice prochain.

¹ Voir mode de calcul page 118 du document de référence 2008-09.

Informations sectorielles

Activité passage

	Trimestre au 30 septembre			Semestre au 30 septembre		
	2009	2008*	Variation	2009	2008*	Variation
Trafic (en millions de PKT)	56 141	58 042	-3,3%	106 608	111 590	-4,5%
Offre (en millions de SKO)	66 862	69 930	-4,4%	130 440	136 671	-4,6%
Coefficient d'occupation publié	84,0%	83,0%	0,9 pt	81,7%	81,6%	0,1 pt
Chiffre d'affaires total (M€)	4 343	5 247	(17,2)%	8 357	10 184	(17,9)%
Chiffre d'affaires passage régulier (M€)	4 137	5 009	(17,4)%	7 952	9 708	(18,1)%
Recette unitaire au PKT (cts €)	7,37	8,63	(14,6)%	7,46	8,70	(14,3)%
Recette unitaire au PKT hors change	-	-	(16,2)%	-	-	(15,9)%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,19	7,16	(13,6)%	6,10	7,10	(14,2)%
Recette unitaire au SKO hors change	-	-	(15,3)%	-	-	(15,9)%
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,14	6,66	(7,8)%	6,30	6,70	(5,9)%
Coût unitaire au SKO à change et prix du carburant constants	-	-	(3,7)%	-	-	(2,3)%
Résultat d'exploitation (M€)	(15)	308	(95,1)%	(353)	473	ns

* Retraité de l'application de l'interprétation IFRIC 13

Activité cargo

	Trimestre au 30 septembre			Semestre au 30 septembre		
	2009	2008*	Variation	2009	2008*	Variation
Trafic (en millions de TKT)	2 800	3 365	(16,8)%	5 541	6 863	(19,3)%
Offre (en millions de TKO)	4 339	5 288	(17,9)%	8 677	10 488	(17,3)%
Coefficient de remplissage	64,5%	63,6%	0,9 pt	63,9%	65,4%	(1,6) pt
Chiffre d'affaires total (M€)	571	960	(40,5)%	1 115	1 890	(41,0)%
Chiffre d'affaires transport de fret (M€)	540	915	(41,0)%	1 051	1 797	(41,5)%
Recette unitaire à la TKT (cts €)	19,28	26,94	(28,4)%	18,97	25,89	(26,7)%
Recette unitaire à la TKT hors change	-	-	(30,9)%	-	-	(30,2)%
Recette unitaire à la TKO (cts €)	12,43	17,22	(27,8)%	12,11	17,03	(28,9)%
Recette unitaire à la TKO hors change	-	-	(30,3)%	-	-	(32,2)%
Coût unitaire à la TKO (cts €)	15,58	16,89	(7,7)%	15,82	16,63	(4,9)%
Coût unitaire à la TKO à change et prix du carburant constants	-	-	+3,7%	-	-	+4,6%
Résultat d'exploitation	(147)	10	Ns	(344)	26	ns

* Pro forma Martinair

Activité maintenance

L'activité maintenance a réalisé un chiffre d'affaires de 240 millions d'euros au deuxième trimestre 2009-10 contre un chiffre d'affaires pro forma de 234 millions d'euros au 30 septembre 2008. Le résultat d'exploitation s'élève à 38 millions d'euros (22 millions d'euros pro forma au 30 septembre 2008). Au semestre, le chiffre d'affaires a atteint 486 millions d'euros contre 477 millions d'euros pro forma un an plus tôt (+1,9%) et le résultat d'exploitation a augmenté de 79%, passant de 38 millions au 30 septembre 2008 à 68 millions d'euros au 30 septembre 2009. Les activités moteurs et composants ont été dynamiques au cours de ce semestre.



Autres activités

Les autres activités comprennent principalement les activités loisirs du groupe Transavia et l'activité catering de Servair. Le chiffre d'affaires des autres activités s'élève à 452 millions d'euros au 2^{ème} trimestre contre un chiffre d'affaires pro forma de 499 millions d'euros au 30 septembre 2008, soit une baisse de 9,4% due principalement à l'activité loisirs, Martinair ayant baissé ses capacités loisirs de 39,4%. Le résultat d'exploitation s'élève à 64 millions d'euros (49 millions d'euros pro forma au 30 septembre 2008). Sur le semestre, le chiffre d'affaires des autres activités a atteint 817 millions d'euros contre 894 millions d'euros pro forma un an plus tôt. Le résultat d'exploitation a progressé de 56% à 86 millions d'euros dont 64 millions d'euros pour l'activité loisirs (78 millions d'euros hors impact des couvertures pétrole antérieures à 2009) et 18,5 millions d'euros pour l'activité catering.

**Tableau de réconciliation des résultats du 2^{ème} trimestre
et du premier semestre 2008-09**

<i>(En millions d'euros)</i>	2^{ème} trimestre 2008-09	Premier semestre 2008-09
Chiffre d'affaires publié	6 695	12 983
Impact IFRIC 13	(10)	(24)
Impact Martinair	255	486
Chiffre d'affaires retraité et pro forma	6 940	13 445
Total des charges d'exploitation publié	6 290	12 344
Impact Martinair	259	509
Total des charges d'exploitation courant pro forma	6 549	12 853
Résultat d'exploitation publié	405	639
Impact IFRIC 13	(10)	(24)
Impact Martinair	(4)	(23)
Résultat d'exploitation courant retraité et pro forma	391	592
Résultat avant IS des sociétés intégrées publié	(37)	214
Impact IFRIC 13	(10)	(24)
Impact Martinair	10	(16)
Résultat avant IS des sociétés intégrées retraité et pro forma	(37)	174
Impôt publié	56	(19)
Impact IFRIC 13	3	7
Impact Martinair	3	10
Impôt retraité et pro forma	62	(2)
Résultat part du groupe publié	28	196
Impact IFRIC 13	(7)	(17)
Impact Martinair	6	(3)
Résultat part du groupe retraité et pro forma	27	176

GROUPE AIR FRANCE-KLM

Type d'appareil											Flotte au 30 septembre 2009					
	AF	Brit Air	City Jet	Régional	VLM	Transavia	KLM	KLM Cityhop.	Transavia	Martinair	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart / 31/3/09
B747-400	13						22				21	7	7	35	34	-1
B777-300	30						4				17	6	11	34	34	6
B777-200	25						15				15	8	17	40	40	
B767-300									4		3		1	4	4	-2
A340-300	19										10	3	6	19	19	
A330-200	15						10				5	7	13	25	25	-1
MD11							10				8		2	10	10	
Total long-courrier	102						61		4		79	31	57	167	166	2
B747-400 cargo	9						2		6		5	3	9	17	9	-5
B747-200 cargo	3										3			3		
B777- cargo	2											2		2	2	
MD-11-CF									4		3		1	4	4	
MD-11-F									3		2		1	3	3	
Total cargo	14						2		13		13	5	11	29	18	-5
B737 900							5					2	3	5	5	
B737-800						7	21		20		1	20	27	48	48	2
B737-700							4		10			9	5	14	14	
B737-400							10				6		4	10	9	-3
B737-300							10				7		3	10	9	-1
A321	23										12		11	23	23	2
A320	61										42	1	18	61	61	-4
A319	45										22	4	19	45	45	
A318	18										18			18	18	
Total moyen-courrier	147					7	50		30		108	36	90	234	232	-4
AVRO RJ 85			27								15		12	27	23	-2
BAE146-200/300			1								1			1		
Canadair Jet 700		15									6	9		15	15	
Canadair Jet 100		15									5	8	2	15	14	-1
Embraer 190				10				7			6	4	7	17	17	6
Embraer 170				6							5	1		6	6	3
Embraer 145				28							8	14	6	28	28	
Embraer 135				9							4	3	2	9	9	
Embraer 120				4							4			4		
Fokker 100		13		8					20		27		14	41	32	-5
Fokker 70									25		22	3		25	25	
Fokker 50					18				10		18		10	28	26	-4
Total Régionales		43	28	65	18				62		121	42	53	216	195	-3
TOTAL	263	43	28	65	18	7	113	62	30	17	321	114	211	646	611	-10

COMPTE DE RESULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2009-10

En millions d'euros

	2 ^{ème} trimestre (juillet à septembre)			Résultat semestriel (avril à septembre)		
	2009-10	2008-09 retraité et pro forma	Variation	2009-10	2008-09 retraité et pro forma	Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	5 606	6 940	-19,2%	10 775	13 445	-19,9%
Autres produits de l'activité	2	2	0,0%	3	2	50,0%
CHARGES EXTERNES	-3 449	-4 178	-17,4%	-6 794	-8 057	-15,7%
Carburant avions	-1 296	-1 734	-25,3%	-2 432	-3 199	-24,0%
Affrètements aéronautiques	-127	-179	-29,1%	-252	-351	-28,2%
Locations opérationnelles	-182	-160	13,8%	-364	-321	13,4%
Redevances Aéronautiques	-454	-489	-7,2%	-904	-957	-5,5%
Commissariat	-124	-129	-3,9%	-248	-255	-2,7%
Achats de prestations en escale	-327	-365	-10,4%	-658	-722	-8,9%
Achat et conso.entretien aéronautiques	-267	-288	-7,3%	-531	-561	-5,3%
Frais commerciaux et de distribution	-206	-277	-25,6%	-437	-564	-22,5%
Autres frais	-466	-557	-16,3%	-968	-1 127	-14,1%
Frais de personnel	-1 811	-1 849	-2,1%	-3 691	-3 754	-1,7%
Impôts et taxes	-61	-65	-6,2%	-124	-129	-3,9%
Amortissements	-410	-417	-1,7%	-833	-847	-1,7%
Provisions	-10	-44	-77,3%	-13	-66	-80,3%
Autres produits et charges	86	2	na	134	-2	na
RESULTAT D'EXPLOITATION	-47	391	na	-543	592	na
Cessions de matériel aéronautique	1	2	na	2	6	-66,7%
Cessions de filiales et participations	1	5	na	1	8	na
Ecart d'acquisition négatifs		16	na		16	na
Autres produits et charges non récurrents	-77	1	na	-78	10	na
RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-122	415	na	-618	632	na
Produits de la trésorerie	29	88	-67,0%	60	166	-63,9%
Coût de l'endettement financier brut	-99	-99	0,0%	-186	-188	-1,1%
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>-70</i>	<i>-11</i>	<i>na</i>	<i>-126</i>	<i>-22</i>	<i>na</i>
Résultat de change	13	-65	na	56	-63	na
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	-1	-363	na	-99	-356	na
Autres produits et charges financiers	-3	-13	na	-8	-17	-52,9%
RESULTAT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES	-183	-37	na	-795	174	na
Impôts sur les résultats	46	62	-25,8%	241	-2	na
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	-137	25	na	-554	172	na
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-9	3	na	-19	7	na
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES	-146	28	na	-573	179	na
Résultat net des activités abandonnées						
RESULTAT DE L'EXERCICE	-146	28	na	-573	179	na
Intérêts minoritaires	-1	-1	na		-3	na
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	-147	27	na	-573	176	na

BILAN CONSOLIDÉ (non audité)

Actif En millions d'euros	30 septembre 2009	31 mars 2009
Goodwill	400	400
Immobilisations incorporelles	582	559
Immobilisations aéronautiques	11 947	12 125
Autres immobilisations corporelles	2 286	2 313
Titres mis en équivalence	446	446
Actifs de pension	2 609	2 499
Autres actifs financiers (<i>dont 679 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières au 30 septembre 2009 et 740 millions d'euros au 31 mars 2009</i>)	875	938
Impôts différés	748	811
Autres débiteurs	489	629
Actif non courant	20 382	20 720
Actifs détenus en vue de la vente	103	93
Autres actifs financiers (<i>dont 302 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières et de placements entre 3 mois et 1 an au 30 septembre 2009 et 538 millions d'euros au 31 mars 2009</i>)	338	580
Stocks et encours	574	527
Créances clients	2 115	2 038
Créances d'impôt société	-	2
Autres débiteurs	835	1 065
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 615	3 748
Actif courant	7 580	8 053
Total actif	27 962	28 773

Passif et capitaux propres En millions d'euros	30 septembre 2009	31 mars 2009
Capital	2 552	2 552
Primes d'émission et de fusion	765	765
Actions d'autocontrôle	(110)	(124)
Réserves et résultat	2 767	2 429
Capitaux propres (part du groupe)	5 974	5 622
Intérêts minoritaires	56	54
Capitaux propres	6 030	5 676
Provisions et avantages du personnel	1 326	1 334
Dettes financières	8 448	7 864
Impôts différés	418	339
Autres créditeurs	1 464	2 170
Passif non courant	11 656	11 707
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	3	7
Provisions	550	480
Dettes financières	1 687	1 353
Dettes fournisseurs	1 911	1 887
Titres de transports émis et non utilisés	2 011	2 131
Programmes de fidélisation	867	917
Dettes d'impôt société	12	11
Autres créditeurs	3 121	4 322
Concours bancaires	114	282
Passif courant	10 276	11 390
Total passif	21 932	23 097
Total passif et capitaux propres	27 962	28 773

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (non audité)

<i>En millions d'euros</i> Période du 1 ^{er} avril au 30 septembre	2009	2008 (retraité)
Résultat net – part du groupe	(573)	179
Intérêts minoritaires	-	3
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	846	872
Dotations nettes aux provisions financières	7	16
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	-	(23)
Résultat sur cessions de filiales et participations	(1)	(8)
Reprise de la provision pour enquête cargo	-	(225)
Résultats non monétaires sur instruments financiers	(14)	361
Ecart de change non réalisés	(48)	(3)
Ecart d'acquisition négatifs	-	(16)
Résultats des sociétés mises en équivalence	19	(4)
Impôts différés	(239)	(5)
Autres éléments non monétaires	(24)	(91)
Sous-total	(27)	1 056
(Augmentation) / diminution des stocks	(62)	(58)
(Augmentation) / diminution des créances clients	(106)	(66)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	63	136
Variation des autres débiteurs et créditeurs	(613)	98
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	(745)	1 166
Acquisitions de filiales et participations	(15)	(11)
Investissements corporels et incorporels	(1 095)	(1 120)
Cessions de filiales et participations	-	4
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	523	123
Dividendes reçus	3	3
Diminution (augmentation) nette des placements entre 3 mois et 1 an	241	(297)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	(343)	(1 298)
Emissions de nouveaux emprunts	1 449	496
Remboursements d'emprunts	(110)	(203)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement	(234)	(357)
Nouveaux prêts	(31)	(22)
Remboursements des prêts	54	74
Dividendes distribués	(1)	(174)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	1 127	(186)
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	(4)	2
Variation de la trésorerie nette	35	(316)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	3 466	4 209
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	3 501	3 893