

Roissy, le 20 novembre 2008

EXERCICE FISCAL 2008-09

UN BON DEUXIEME TRIMESTRE DANS UN CONTEXTE PLUS DIFFICILE

- ▶ Un chiffre d'affaires de 6,69 milliards d'euros en hausse de 3,2%
- ▶ Un résultat d'exploitation de 405 millions d'euros en dépit d'une augmentation de 35% de la facture pétrolière
- ▶ Un résultat net de 244 millions d'euros hors éléments non récurrents et non monétaires

UN SEMESTRE LARGEMENT BENEFICIAIRE

- ▶ Un chiffre d'affaires en hausse de 4,4% à 12,98 milliards d'euros
- ▶ Un résultat d'exploitation de 639 millions d'euros
- ▶ Un résultat net de 385 millions d'euros hors éléments non récurrents et non monétaires
- ▶ Un cash flow disponible de 173 millions d'euros

OBJECTIF D'UN RESULTAT D'EXPLOITATION NETTEMENT POSITIF POUR L'EXERCICE EN COURS

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, réuni le 19 novembre 2008 sous la présidence de Jean-Cyril Spinetta, a examiné les comptes du premier semestre 2008-09.

Commentant les résultats, le Président a dit : " L'activité du premier semestre a très bien résisté dans un contexte plus difficile marqué par les premiers signes de ralentissement économique et une nouvelle envolée du prix du pétrole. Le trafic a été positif et les recettes unitaires bien orientées. Nous avons enregistré une croissance de notre chiffre d'affaires de plus de 4% alors même que cette croissance a été limitée par l'appréciation de l'euro par rapport aux autres monnaies. La très forte hausse du prix du pétrole a été en partie compensée par l'efficacité de notre politique de couverture mais elle se traduit quand même par une augmentation d'environ 700 millions d'euros de notre facture carburant qui s'est élevée à près de 3 milliards d'euros. Malgré cet environnement défavorable, le groupe a dégagé un résultat d'exploitation de 639 millions d'euros au semestre et de 405 millions d'euros au second trimestre, le meilleur en Europe tant en résultat qu'en marge." Il a conclu en ajoutant : " La dégradation de l'économie s'est accélérée depuis la fin de l'été. Grâce à notre flexibilité nous avons ajusté rapidement nos capacités, ce qui nous a permis et nous permettra de maintenir des coefficients de remplissage élevés. Par ailleurs, la mise en œuvre d'un plan d'économies complémentaires de 260 millions d'euros nous permettra de stabiliser nos coûts et de protéger notre rentabilité. Le groupe s'est d'ores et déjà mobilisé pour jouer tous ses atouts et je suis convaincu qu'il ressortira renforcé de cette crise."

Chiffres clés

(En millions d'euros sauf le résultat par action en euro)	Trimestre au 30 septembre			Semestre au 30 septembre		
	2008	2007	Variation	2008	2007	Variation
Chiffre d'affaires	6 695	6 489	3,2%	12 983	12 434	4,4%
Résultat d'exploitation courant	405	725	(44,1)%	639	1 140	(43,9)%
Résultat des activités opérationnelles	411	939	(56,2)%	662	1 476	(55,1)%
Résultat net part du groupe	28	736	(96,2)%	196	1 151	(82,9)%
Résultat net retraité ⁽¹⁾	244	479	(49,1)%	385	738	(47,8)%
Résultat net par action	0,09	2,64	ns	0,66	4,13	(84,0)%
Résultat net par action dilué	0,09	2,31	ns	0,63	3,73	(83,1)%

(1) Résultat net retraité des éléments non récurrents pour (6) m€ au trimestre et (23) m€ au semestre au 30 septembre 2008 et pour (213) m€ au trimestre et (336) m€ au semestre au 30 septembre 2007 et de la valeur temps des instruments de couverture pour (373) m€ au trimestre et (361) m€ au semestre au 30 septembre 2008 et 11 m€ au trimestre et 105 m€ au semestre au 30 septembre 2007.

Site internet : www.airfranceklm-finance.com

Contact investisseurs : Dominique Barbarin – +33 (0)1 41 56 88 60 – do barbarin@airfrance.fr

Contact analystes : Olivier Mougeot – +33 (0)1 41 56 72 59 – olmougeot@airfrance.fr

Un bon deuxième trimestre dans un contexte plus difficile

L'activité au cours du second trimestre est marquée par le ralentissement économique et par la très forte hausse du prix du pétrole et la faiblesse du dollar. L'activité passage résiste bien avec un trafic en hausse de 1,7% pour des capacités en augmentation de 3,6% (+1,8% et +3,8% respectivement après consolidation de VLM). Le coefficient d'occupation reste très élevé à 83,0%, en retrait de 1,6 point. Les recettes unitaires hors change sont bien orientées. L'activité cargo connaît un ralentissement depuis l'été compensé par une nouvelle augmentation de la recette unitaire. En revanche, la très forte hausse du prix du pétrole a pesé sur la rentabilité du trimestre. Cependant, toutes les activités ont contribué positivement au résultat d'exploitation.

Le chiffre d'affaires progresse de 3,2% à 6,69 milliards d'euros après un effet de change défavorable de 3,9% pour une production mesurée en équivalent siège kilomètre offert (ESKO) en hausse de 4,1%. La recette unitaire mesurée en ESKO est en légère diminution (-0,5%) mais augmente de 3,6% hors change. L'augmentation de 9,2% des charges d'exploitation est ramenée à 2,3% hors carburant. Le coût unitaire mesuré en ESKO est en progression de 6,1% mais est stable (+0,1%) à change et prix du carburant constants. Dans le cadre du plan d'économies « Challenge 10 » renforcé, le groupe réalise 163 millions d'euros d'économies au cours de ce trimestre.

La principale évolution des charges d'exploitation concerne la facture pétrolière. Elle progresse de 422 millions d'euros pour atteindre 1,61 milliard d'euros contre 1,19 milliard au 30 septembre 2007, soit une hausse de 35,3% sous les effets combinés d'une progression des volumes de 1%, d'une hausse du prix du carburant après couverture de 46% et d'un effet de change favorable de 12%.

Le résultat d'exploitation s'établit à 405 millions d'euros (725 millions au 30 septembre 2007). La marge d'exploitation ajustée¹ ressort à 6,8% (12,0% l'année dernière).

Le coût de l'endettement financier net continue d'être en forte baisse à 10 millions d'euros (-37,5%) traduisant ainsi la très bonne santé financière du groupe. Les autres charges et produits financiers enregistrent une charge de 438 millions d'euros dont 373 millions d'euros de variation de valorisation des instruments de couverture (valeur temps) contre un produit de 11 millions au 30 septembre 2007. Après un crédit d'impôts de 57 millions d'euros et une quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence positive de 9 millions, le résultat net s'établit à 28 millions d'euros contre 736 millions d'euros l'année précédente qui avait enregistré un produit de 212 millions d'euros sur Amadeus. Hors éléments non récurrents et non monétaires, le résultat net au 30 septembre 2008 ressort à 244 millions d'euros, en baisse de 49,1%.

Premier semestre au 30 septembre 2008 : un résultat d'exploitation de 639 millions d'euros

Le chiffre d'affaires de 12,98 milliards d'euros enregistre une progression de 4,4% après un effet change défavorable de 3,9% au cours du premier semestre pour une production mesurée en ESKO (équivalent siège kilomètre offert) en hausse de 5,1%. La recette unitaire mesurée à l'ESKO est en très légère baisse (-0,3%) mais augmente de 3,7% hors change. Sous l'effet de la facture pétrolière, les charges d'exploitation sont en hausse de 9,3% à 12,34 milliards d'euros. Hors carburant, elles progressent de 4,0%. Le coût unitaire à l'ESKO est en hausse de 5,1% mais seulement de 0,5% à change et prix du carburant constants grâce aux 277 millions d'euros d'économies réalisées dans le cadre du plan d'économies « Challenge 10 ».

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 687 millions d'euros (+30,1%) à 2,97 milliards d'euros sous les effets combinés d'une progression des volumes de 2%, d'une hausse du prix du carburant après couverture de 41% et d'un effet de change favorable de 13%. Les frais commerciaux et de distribution ont en revanche diminué de 10,1% grâce à la poursuite de la baisse des commissions sur ventes et à une réduction des dépenses de publicité.

Le résultat d'exploitation s'élève à 639 millions d'euros, en baisse de 43,9% (1,14 milliard d'euros au 30 septembre 2007). La marge d'exploitation ajustée¹ est de 5,7% (10,0% au 30 septembre 2007).

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

Le résultat des activités opérationnelles se monte à 662 millions d'euros contre 1,48 milliard d'euros au 30 septembre 2007 après 284 millions d'euros de gains complémentaires sur Amadeus et de plus-values sur cession de titres. Le résultat avant impôts des entreprises intégrées s'établit à 214 millions d'euros après une charge comptable non monétaire de 361 millions d'euros liée à la valorisation des instruments de couverture (valeur temps). Le résultat net part du groupe s'élève à 196 millions contre 1,15 milliard au 30 septembre 2007. Hors éléments non récurrents et non monétaires, le résultat net se serait élevé à 385 millions d'euros soit une évolution (-47,8%) en ligne avec celle du résultat d'exploitation.

Par action, le résultat net est de 0,66 euro et le résultat net dilué de 0,63 euro au 30 septembre 2008 contre respectivement 4,13 euros et 3,73 euros au 30 septembre 2007.

Situation financière : un cash flow disponible de 173 millions d'euros

Les investissements corporels et incorporels du groupe Air France-KLM d'un montant de 1,12 milliard d'euros au 30 septembre 2008 (1,28 milliard un an plus tôt) sont financés par un cash flow opérationnel de 1,17 milliard d'euros et des produits de cessions aéronautiques de 123 millions d'euros, dégagant un cash flow disponible de 173 millions d'euros. La situation financière du groupe reste toujours très solide avec une trésorerie de 4,4 milliards d'euros et des lignes de crédit disponibles de deux milliards sur lesquelles le groupe a tiré 500 millions d'euros début octobre bénéficiant de conditions de financement attractives.

Les capitaux propres s'élèvent à 11,1 milliards d'euros dont 2,27 milliards d'euros de juste valeur des instruments de couverture en augmentation de 453 millions par rapport au 31 mars 2008. Les dettes nettes s'établissent à 2,74 milliards d'euros (2,69 milliards au 31 mars 2008). En conséquence, le ratio d'endettement² est resté stable par rapport au 31 mars 2008 à 0,25 et à 0,31 hors valorisation des instruments de couverture.

Perspectives pour l'exercice en cours

L'environnement est marqué par des conditions économiques qui se détériorent et par une volatilité du prix du carburant et de la parité euro/dollar extrêmement élevée. En conséquence, le groupe a pris un certain nombre de décisions, notamment celles de réduire la croissance de ses capacités dès l'hiver 2008, de renforcer de 260 millions d'euros le plan d'économies actuel et de revoir à la baisse son plan d'investissement. Sauf nouvelle dégradation majeure de l'environnement, notre objectif est de dégager un résultat d'exploitation nettement positif pour l'exercice en cours.

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

² Voir définition dans le document de référence 2007-08

Informations sectorielles

Activité passage

	Trimestre au 30 septembre			Semestre au 30 septembre		
	2008	2007	Variation	2008	2007	Variation
Trafic publié (en millions de PKT)	57 984	57 013	1,7%	111 456	108 580	2,6%
Trafic incluant VLM (en millions de PKT)	58 041	57 013	1,8%	111 590	108 580	+2,8%
Offre publiée (en millions de SKO)	69 831	67 379	3,6%	136 441	130 755	4,3%
Offre incluant VLM (en millions de SKO)	69 930	67 379	3,8%	136 671	130 755	4,5%
Coefficient d'occupation publié	83,0%	84,6%	(1,6) pt	81,7%	83,0%	(1,4) pt
Coefficient d'occupation incluant VLM	83,0%	84,6%	(1,6) pt	81,6%	83,0%	(1,4) pt
Chiffre d'affaires total (M€)	5 257	5 171	1,7%	10 208	9 933	2,8%
Chiffre d'affaires passage régulier (M€)	5 019	4 929	1,8%	9 732	9 449	3,0%
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,65	8,65	0%	8,72	8,70	0,2%
Recette unitaire au PKT hors change	-	-	4,2%	-	-	4,2%
Recette unitaire au SKO (cts €)	7,18	7,32	(1,9)%	7,12	7,23	(1,5)%
Recette unitaire au SKO hors change	-	-	2,2%	-	-	2,5%
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,67	6,29	6,0	6,70	6,36	5,3%
Coût unitaire au SKO à change et prix du carburant constants	-	-	0,8%	-	-	1,4%
Résultat d'exploitation (M€)	318	648	(50,9)%	497	1 044	(52,4)%

Activité cargo

	Trimestre au 30 septembre			Semestre au 30 septembre		
	2008	2007	Variation	2008	2007	Variation
Trafic (en millions de TKT)	2 671	2 867	(6,8)%	5 485	5 638	(2,7)%
Offre (en millions de TKO)	4 356	4 377	(0,5)%	8 609	8 507	1,2%
Coefficient de remplissage	61,3%	65,5%	(4,2) pts	63,7%	66,3%	(2,6) pts
Chiffre d'affaires total (M€)	783	722	8,5%	1 545	1 411	9,5%
Chiffre d'affaires transport de fret (M€)	739	672	10,0%	1 456	1 314	10,8%
Recette unitaire à la TKT (cts €)	27,68	23,48	17,9%	26,54	23,32	13,8%
Recette unitaire à la TKT hors change	-	-	24,1%	-	-	20,5%
Recette unitaire à la TKO (cts €)	16,97	15,37	10,4%	16,88	15,46	9,2%
Recette unitaire à la TKO hors change	-	-	16,2%	-	-	15,6%
Coût unitaire à la TKO (cts €)	16,67	15,49	7,6%	16,48	15,66	5,2%
Coût unitaire à la TKO à change et prix du carburant constants	-	-	(1,9)%	-	-	(2,3)%
Résultat d'exploitation (M€)	5	(12)	ns	22	(29)	ns

Activité maintenance

L'activité maintenance a été affectée par la baisse du dollar. Le chiffre d'affaires est en baisse de 1,7% au second semestre à 229 millions d'euros et de 1,9% à 467 millions d'euros au premier semestre. Hors effet de change, il aurait progressé de 6,7% sur les six premiers mois de l'exercice. Le résultat d'exploitation est de 22 millions d'euros au second trimestre (35 millions un an plus tôt) et de 37 millions d'euros sur le semestre contre 48 millions d'euros au 30 septembre 2007. Hors effets de change, le résultat d'exploitation serait en augmentation de 12,5% au premier semestre.

Autres activités

Le chiffre d'affaires des autres activités a progressé de 17,1% au second trimestre à 426 millions d'euros. L'activité loisirs a réalisé un chiffre d'affaires de 312 millions d'euros (+22,0%) et l'activité catering a enregistré une hausse de 6,1% à 94 millions d'euros. Le résultat d'exploitation des autres activités est en hausse de 11% à 60 millions d'euros.

Sur le semestre, le chiffre d'affaires a progressé de 24,2% à 763 millions d'euros dont 546 millions d'euros pour l'activité loisirs (+26,1%) et 181 millions pour l'activité catering (+24%). Le résultat d'exploitation est passé de 77 millions d'euros au 30 septembre 2007 à 83 millions d'euros au 30 septembre 2008.

Agenda

Jeudi 20 novembre 2008 :

Présentation des résultats semestriels à 15 heures au Pavillon Gabriel
5, avenue Gabriel – 75008 Paris

- ▶ audio-web conférence à **15h00**
pour se connecter, composer le 00 33 (0)1 70 99 32 08 (mot de passe : AKH)
pour visualiser la présentation, taper l'adresse Internet suivante :
<http://airfranceklm.viewontv.com> (mot de passe: AKHH1)
- ▶ pour la réécoute, composer le +33 (0)1 70 99 35 29 (code : **814561**)

FLOTTE AIR FRANCE

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

REGIONAL

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08
BEECH 1900-D	3	3	1	1	1	1	5	5		
EMB190					6	6	6	6	6	6
EMB170				1				1		1
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	5					5	5	5	4
Total	24	25	21	22	23	21	68	68	63	62

VLM AIRLINES

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08
Fokker 50	15	15			3	3	18	18	18	18
Total	15	15			3	3	18	18	18	18

Total régionales 71 68 41 42 47 48 159 158 152 146

AUTRE FLOTTE

TRANSAVIA france

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08
B737 800					5	7	5	7	5	7
Total					5	7	5	7	5	7

TOTAL Groupe Air France	232	226	53	54	142	143	427	423	412	408
--------------------------------	-----	-----	----	----	-----	-----	-----	-----	-----	-----



FLOTTE KLM

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08
B747-400	13	15	9	7			22	22	22	22
B777-300	2	1		1			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	22	23	22	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
		2						2		2
B737-400	6	6			7	7	13	13	13	13
B737-300	6	7	1		7	4	14	11	14	9
Moyen-courrier	12	15	16	15	22	22	50	52	50	50
Total	33	37	42	40	37	38	112	115	112	113

FLOTTE REGIONALE

KLM Cityhopper

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08
F100	9	16	11	4			20	20	20	20
F70	18	18	3	3			21	21	21	21
F50	6	6			8	7	14	13	14	13
Total	33	40	14	7	8	7	55	54	55	54

AUTRE FLOTTE

TRANSAVIA Netherlands

Type d'appareil	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08
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	77	68	59	60	61	195	197	195	195
-------------------------	----	----	----	----	----	----	-----	-----	-----	-----

	Propriété		Crédit-bail		Loyers opérationnels		TOTAL		En exploitation	
	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08	31/3/08	30/9/08
TOTAL Groupe Air France-KLM	299	303	121	113	202	204	622	620	607	603

Compte de résultat du 1^{er} semestre 2008-09

En millions d'euros

	2 ^{ème} trimestre (juillet à septembre)			Résultat semestriel (avril à septembre)		
	2008-09	2007-08	Variation	2008-09	2007-08	Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	6 695	6 489	3,2%	12 983	12 434	4,4%
Autres produits de l'activité	2	3	-33,3%	2	3	-33,3%
CHARGES EXTERNES	-3 974	-3 543	12,2%	-7 661	-6 914	10,8%
Carburant avions	-1 613	-1 192	35,3%	-2 972	-2 285	30,1%
Affrètements aéronautiques	-172	-166	3,6%	-337	-326	3,4%
Locations opérationnelles	-151	-154	-1,9%	-301	-305	-1,3%
Redevances Aéronautiques	-475	-472	0,6%	-930	-915	1,6%
Commissariat	-126	-128	-1,6%	-250	-238	5,0%
Achats de prestations en escale	-346	-341	1,5%	-686	-663	3,5%
Achat et conso.entretien aéronautiques	-277	-234	18,4%	-539	-498	8,2%
Frais commerciaux et de distribution	-273	-311	-12,2%	-555	-617	-10,0%
Autres frais	-541	-545	-0,7%	-1 091	-1 067	2,2%
Frais de personnel	-1 815	-1 731	4,9%	-3 682	-3 460	6,4%
Impôts et taxes	-65	-57	14,0%	-129	-114	13,2%
Amortissements	-396	-412	-3,9%	-806	-799	0,9%
Provisions	-44	-24	83,3%	-66	-35	88,6%
Autres produits et charges	2			-2	25	na
RESULTAT D'EXPLOITATION	405	725	-44,1%	639	1 140	-43,9%
Cessions de matériel aéronautique	2	7	na	6	7	-14,3%
Cessions de filiales et participations	5	1	na	8	41	na
Ecart d'acquisition négatifs	16		na	16		na
Autres produits et charges non récurrents	-17	206	na	-7	288	na
RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	411	939	-56,2%	662	1 476	-55,1%
Produits de la trésorerie	88	77	14,3%	166	142	16,9%
Coût de l'endettement financier brut	-98	-93	5,4%	-187	-189	-1,1%
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	-10	-16	-37,5%	-21	-47	-55,3%
Résultat de change	-52	-9	na	-49	2	na
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	-373	11	na	-361	105	na
Autres produits et charges financiers	-13	-6	na	-17	-14	21,4%
RESULTAT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES	-37	919	-104,0%	214	1 522	-85,9%
Impôts sur les résultats	56	-172	na	-19	-346	na
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	19	747	-97,5%	195	1 176	-83,4%
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	10	-2	na	4	-11	na
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES	29	745	-96,1%	199	1 165	-82,9%
Résultat net des activités abandonnées						
RESULTAT DE L'EXERCICE	29	745	-96,1%	199	1 165	-82,9%
Intérêts minoritaires	-1	-9	na	-3	-14	na
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	28	736	-96,2%	196	1 151	-83,0%

Bilan consolidé (non audité)

Actif <i>En millions d'euros</i>	30 /09/08	31/03/08
Goodwill	380	377
Immobilisations incorporelles	506	475
Immobilisations aéronautiques	12 128	12 280
Autres immobilisations corporelles	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	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

Passif et capitaux propres <i>En millions d'euros</i>	30 /09/08	31/03/08
Capital	2 552	2 552
Primes d'émission et de fusion	765	765
Actions d'autocontrôle	(116)	(119)
Réserves et résultat	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	1 242	1 439
Dettes financières	7 152	6 914
Impôts différés	1 942	1 713
Autres créditeurs	807	819
Passif non courant	11 143	10 885
Provisions	477	441
Dettes financières	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

Tableau des flux de trésorerie consolidé (non audité)

Période du 1^{er} avril au 30 septembre <i>En millions d'euros</i>	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)	-	(284)
Reprise de la provision pour enquête cargo	(225)	-
Résultats non monétaires sur instruments financiers	361	(105)
Ecarts de change non réalisés	(3)	(5)
Ecarts d'acquisition négatifs	(16)	-
Résultats des sociétés mises en équivalence	(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)	-	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