

EXERCICE FISCAL 2009-10

TROISIEME TRIMESTRE AU 31 DECEMBRE 2009

- ▶ L'activité se redresse lentement dans un contexte économique toujours très difficile
- ▶ La baisse des coûts limite l'impact de la baisse du chiffre d'affaires
- ▶ La restructuration de l'activité cargo commence à porter ses fruits
- ▶ Une perte d'exploitation comparable à celle de l'année précédente à 245 millions d'euros
- ▶ Un résultat net négatif de 295 millions d'euros (-508 millions d'euros au 31 décembre 2008)

NEUF MOIS AU 31 DECEMBRE 2009

- ▶ Baisse du chiffre d'affaires de 18,6%
- ▶ Impact négatif de 464 millions d'euros des couvertures pétrole
- ▶ Résultat d'exploitation négatif de 788 millions d'euros

L'activité a montré au cours de ce trimestre quelques signes de redressement mais dans un environnement économique qui reste difficile. Dans l'activité passage, l'évolution des recettes unitaires a été plus favorable qu'aux deux précédents trimestres mais elles restent encore très inférieures au niveau du même trimestre 2008-09 ; combiné à une baisse des capacités de près de 5%, cela donne un chiffre d'affaires en retrait de 15%. Le troisième trimestre, qui est le plus actif dans l'activité cargo, a également bénéficié de l'effet restockage des entreprises. De meilleurs volumes et une très nette amélioration des recettes unitaires ont permis de diviser par deux la baisse du chiffre d'affaires cargo observée lors des trimestres précédents.

Au total, le groupe Air France-KLM a généré une perte d'exploitation comparable à celle de l'année précédente (-245 millions d'euros) malgré une baisse de 16% du chiffre d'affaires à 5,2 milliards d'euros. Contrairement aux trimestres précédents, l'impact négatif des couvertures pétrole antérieures à 2009 a été très limité (34 millions d'euros). Le résultat net, bien que négatif de 295 millions d'euros, est en nette amélioration par rapport au 3^{ème} trimestre 2008-09 en perte de 508 millions d'euros.

Chiffres clés

| (En millions d'euros sauf le résultat par action en euro) | Trimestre au 31 décembre | | | Neuf mois au 31 décembre | | |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|-----------|--------------------------|-------------------|-----------|
| | 2009 | 2008 ¹ | Variation | 2009 | 2008 ² | Variation |
| Chiffre d'affaires | 5 198 | 6 188 | (16,0)% | 15 973 | 19 633 | (18,6)% |
| EBITDAR | 367 | 387 | (5,2)% | 1 034 | 2 213 | (53,3)% |
| Résultat d'exploitation courant | (245) | (243) | (0,8)% | (788) | 349 | ns |
| Résultat d'exploitation ajusté ¹ | (186) | (182) | (1,7)% | (605) | 519 | ns |
| Résultat net part du groupe | (295) | (508) | 41,9% | (868) | (332) | ns |
| Résultat net par action | (1,0) | (1,72) | 41,9% | (2,95) | (1,13) | ns |
| Résultat net par action dilué | (1,0) | (1,72) | 41,9% | (2,95) | (1,13) | ns |

Troisième trimestre

Poursuite de la baisse des capacités

La réduction des capacités passage s'est encore poursuivie au troisième trimestre. Cette baisse de 4,7%, supérieure à celle du trafic (-4,0%), a permis une amélioration du coefficient d'occupation de 0,6 point à

¹ Retraité de l'impact lié à l'application de l'interprétation IFRIC 13 et pro forma Martinair

80,2%. Si pour la première fois depuis le début de l'exercice, la dégradation des recettes unitaires s'est fortement réduite, particulièrement en classe avant long-courrier, celles-ci sont encore à des niveaux inférieurs à ceux du troisième trimestre 2008-09. Au total, la recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) est en baisse de 10,5%. Le chiffre d'affaires passage s'élève à 4,03 milliards d'euros (-14,5%). Malgré une baisse de 13% des charges d'exploitation, cette activité est déficitaire (-184 millions d'euros et -150 millions d'euros hors effet des couvertures pétrole).

L'activité cargo a vu la tendance s'améliorer au cours de ce trimestre et particulièrement en décembre. Le coefficient de remplissage a gagné quatre points à 70,0% grâce à une baisse du trafic de 14,4% pour des capacités en diminution de 19,3%. Les recettes unitaires se sont fortement redressées par rapport aux trimestres précédents avec une baisse limitée à 8,6% à la tonne kilomètre transportée (-28,9% au premier semestre). Le chiffre d'affaires s'élève à 650 millions d'euros (-26,8%). La baisse des charges d'exploitation compensant presque celle du chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation est négatif de 29 millions d'euros, en amélioration sur l'année précédente (-83 millions d'euros au 31 décembre 2008).

L'activité maintenance a réalisé une bonne performance au cours de ce trimestre. Malgré une baisse de 10,6% du chiffre d'affaires à 237 millions d'euros liée à la dépréciation du dollar, le résultat d'exploitation est resté stable à 12 millions d'euros (13 millions d'euros au 31 décembre 2008).

Baisse des coûts unitaires

En dépit d'une production mesurée en équivalent siège kilomètre offert (ESKO) en retrait de 7,5%, le coût unitaire à l'ESKO baisse de 9,1%.

L'évolution des charges est en ligne avec la réduction des ESKO à l'exception des charges suivantes.

- La dépense de carburant s'établit à 1,05 milliard d'euros (-38,5%) sous les effets combinés d'une réduction des volumes de 10%, d'un effet de change favorable de 9% et d'une baisse du prix du carburant de 20% après couvertures.
- Les charges de personnel sont stables pour s'établir à 1,85 milliard d'euros. Hors la contribution complémentaire aux fonds de pension, la baisse aurait été de 1,8%.
- Les frais commerciaux et les autres charges sont en baisse respectivement de 15,7% et de 12,1%.

Le résultat d'exploitation est en perte de 245 millions d'euros après un impact négatif des couvertures carburant limité à 34 millions d'euros. Le résultat d'exploitation ajusté est négatif de 186 millions d'euros et de 152 millions d'euros hors effets des couvertures.

Le coût de l'endettement financier net est passé de 34 millions d'euros au 31 décembre 2008 à 87 millions d'euros au 31 décembre 2009 en raison essentiellement d'une chute des produits financiers. Les autres charges et produits financiers enregistrent un solde négatif de 48 millions d'euros contre un solde négatif de 388 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 391 millions d'euros (-666 millions d'euros au 31 décembre 2008). Le résultat net part du groupe s'établit à -295 millions d'euros (-508 millions d'euros au 31 décembre 2008). Le résultat net retraité¹ des éléments non récurrents et de la part non monétaire de la variation des instruments de couverture est négatif de 241 millions d'euros contre un montant négatif de 322 millions d'euros au 31 décembre 2008. Par action, le résultat net, comme le résultat net dilué, est négatif de 1,0 euro contre -1,72 euro un an plus tôt.

¹ 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

Neuf mois au 31 décembre 2009

Sur les neuf premiers mois de l'exercice, l'activité passage a enregistré une baisse du trafic de 4,3%, légèrement inférieure à celle des capacités (-4,6%), permettant ainsi au coefficient d'occupation de gagner 0,3 point à 81,2%. Le recul du trafic s'est accompagné d'une baisse de 13,0% de la recette unitaire au siège kilomètre offert par rapport à la même période 2008-09. Dans l'activité cargo, l'adaptation des capacités à la demande (-17,9% et -17,7% respectivement) a permis une stabilité du coefficient d'occupation à 65,8% (+0,2 point). La recette unitaire à la tonne kilomètre offerte s'est effondrée (-22,6%) au cours de cette période par rapport à l'an dernier sous l'effet de la crise et de la chute du prix du pétrole qui a entraîné une réduction des surcharges fuel. Le chiffre d'affaires total s'élève à 15,97 milliards d'euros (-18,6%). Pour une production mesurée en ESKO en baisse de 7,1%, les coûts unitaires à l'ESKO ont diminué dans la même proportion, soutenus par 529 millions d'euros d'économies réalisées dans le cadre du plan Challenge 12.

Le résultat d'exploitation est négatif de 788 millions d'euros après une charge de 464 millions d'euros liée aux couvertures pétrolières antérieures à 2009. Le résultat d'exploitation ajusté est négatif de 605 millions d'euros. Le résultat net part du groupe est négatif de 868 millions d'euros contre un résultat négatif de 332 millions d'euros au 31 décembre 2008. Le résultat net retraité est négatif de 755 millions d'euros contre un montant négatif de 2 millions d'euros un an plus tôt. Par action, le résultat net, comme le résultat net dilué est négatif de 2,95 euros (-1,13 euro au 31 décembre 2008).

Une situation de liquidité stable

Les investissements nets des cessions se sont élevés à 961 millions d'euros au 31 décembre 2009 (1,55 milliard d'euros au 31 décembre 2008). Le groupe Air France-KLM dispose d'une trésorerie de 4,4 milliards d'euros et de lignes de crédit de 1,2 milliard d'euros. Parmi ces lignes de crédit, Air France dispose encore de 700 millions d'euros, 500 millions d'euros étant déjà tirés. Pour étendre la durée de cette facilité, Air France va ouvrir des négociations avec le pool bancaire concerné.

Les capitaux propres s'élèvent à 5,97 milliards d'euros, en amélioration de 290 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 0,45 milliard d'euros au cours de la période. Les dettes nettes s'établissent à 6,14 milliards d'euros (4,44 milliards d'euros au 31 mars 2009). Le ratio d'endettement¹ s'établit à 1,03 et à 0,96 hors instruments de couverture.

Perspectives

Le résultat d'exploitation du quatrième trimestre devrait être du même ordre que celui de l'année dernière (voir tableau page 5) compte tenu de la reprise plus tardive qu'attendu des recettes unitaires, de capacités inférieures (de l'ordre de -2% en passage et -7% en cargo) et d'une augmentation d'environ 300 millions de dollars de la facture pétrolière.

Pour l'exercice 2010-11, l'ensemble des mesures prises pour réduire les coûts, une légère progression attendue des recettes unitaires, la mise en oeuvre du produit moyen-courrier et la restructuration engagée de l'activité cargo permettent de viser l'objectif précédemment indiqué d'un retour à l'équilibre opérationnel hors impact des couvertures pétroles antérieures à 2009.

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

Informations sectorielles

Activité passage

| | Trimestre au 31 décembre | | | Cumul au 31 décembre | | |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|--------|-----------|----------------------|---------|-----------|
| | 2009 | 2008* | Variation | 2009 | 2008* | Variation |
| Trafic (en millions de PKT) | 49 220 | 51 254 | (4,0)% | 155 828 | 162 844 | (4,3)% |
| Offre (en millions de SKO) | 61 407 | 64 453 | (4,7)% | 191 847 | 201 124 | (4,6)% |
| Coefficient d'occupation | 80,2% | 79,5% | 0,6 pt | 81,2% | 81,0% | 0,3 pt |
| Chiffre d'affaires total (M€) | 4 031 | 4 717 | (14,5)% | 12 388 | 14 901 | (16,9)% |
| Chiffre d'affaires passage régulier (M€) | 3 841 | 4 506 | (15,0)% | 11 793 | 14 214 | (17,0)% |
| Recette unitaire au PKT (cts €) | 7,80 | 8,79 | (11,2)% | 7,57 | 8,73 | (13,3)% |
| Recette unitaire au PKT hors change | - | - | (10,0)% | - | - | (14,1)% |
| Recette unitaire au SKO (cts €) | 6,25 | 6,99 | (10,5)% | 6,15 | 7,07 | (13,0)% |
| Recette unitaire au SKO hors change | - | - | (9,3)% | - | - | (13,9)% |
| Coût unitaire au SKO (cts €) | 6,48 | 7,12 | (8,9)% | 6,36 | 6,83 | (6,9)% |
| Coût unitaire au SKO à change et prix du carburant constants | - | - | (0,1)% | - | - | (1,6)% |
| Résultat d'exploitation (M€) | (184) | (129) | (42,6)% | (537) | 344 | ns |

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

Activité cargo

| | Trimestre au 31 décembre | | | Cumul au 31 décembre | | |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|-------|-----------|----------------------|--------|-----------|
| | 2009 | 2008* | Variation | 2009 | 2008* | Variation |
| Trafic (en millions de TKT) | 2 849 | 3 330 | (14,4)% | 8 390 | 10 193 | (17,7)% |
| Offre (en millions de TKO) | 4 070 | 5 045 | (19,3)% | 12 747 | 15 533 | (17,9)% |
| Coefficient de remplissage | 70,0% | 66,0% | 4,0 pt | 65,8% | 65,6% | 0,2 pt |
| Chiffre d'affaires total (M€) | 650 | 888 | (26,8)% | 1 765 | 2 778 | (36,5)% |
| Chiffre d'affaires transport de fret (M€) | 623 | 844 | (26,0)% | 1 674 | 2 641 | (37,0)% |
| Recette unitaire à la TKT (cts €) | 21,87 | 25,28 | (13,5)% | 19,95 | 25,69 | (22,4)% |
| Recette unitaire à la TKT hors change | - | - | (9,5)% | - | - | (23,6)% |
| Recette unitaire à la TKO (cts €) | 15,25 | 16,68 | (8,6)% | 13,08 | 16,91 | (22,6)% |
| Recette unitaire à la TKO hors change | - | - | (4,3)% | - | - | (23,9)% |
| Coût unitaire à la TKO (cts €) | 15,72 | 18,11 | (13,2)% | 15,75 | 17,11 | (7,9)% |
| Coût unitaire à la TKO à change et prix du carburant constants | - | - | 2,4% | - | - | 3,7% |
| Résultat d'exploitation | (29) | (83) | 65,1% | (373) | (57) | ns |

* Pro forma Martinair

Activité maintenance

L'activité maintenance a réalisé un chiffre d'affaires de 237 millions d'euros au troisième trimestre 2009-10 contre un chiffre d'affaires pro forma Martinair de 265 millions d'euros au 31 décembre 2008. Cette baisse s'explique principalement par l'évolution défavorable du dollar. Le résultat d'exploitation s'élève à 12 millions d'euros (13 millions d'euros pro forma au 31 décembre 2008). Sur les neuf premiers mois, le chiffre d'affaires a atteint 723 millions d'euros contre 742 millions d'euros pro forma un an plus tôt (-2,6%) et le résultat d'exploitation a augmenté de 59%, passant de 51 millions d'euros au 31 décembre 2008 à 80 millions d'euros au 31 décembre 2009, grâce aux activités moteurs et composants.



Autres activités

Les autres activités comprennent principalement les activités loisirs du groupe Transavia et de Martinair et l'activité catering de Servair. Le chiffre d'affaires des autres activités s'élève à 280 millions d'euros au troisième trimestre contre un chiffre d'affaires pro forma de 318 millions d'euros au 31 décembre 2008, soit une baisse de 11,9% due principalement à l'activité loisirs, Martinair ayant baissé ses capacités loisirs de 21,2%. La perte d'exploitation est stable à 44 millions d'euros. Sur les neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires des autres activités s'établit à 1,1 milliard d'euros contre 1,2 milliard d'euros pro forma un an plus tôt. Le résultat d'exploitation passe de 11 millions d'euros au 31 décembre 2008 à 42 millions d'euros au 31 décembre 2009 dont 32 millions d'euros pour l'activité loisirs et 20 millions d'euros pour l'activité catering.

Tableau de réconciliation des résultats 2008-09

| <i>(En millions d'euros)</i> | 3^{ème} trimestre 2008-09 | Neuf mois 2008-09 | 4^{ème} trimestre 2008-09 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------|
| Chiffre d'affaires publié | 5 973 | 18 956 | 5 014 |
| Impact IFRIC 13 | (14) | (38) | 38 |
| Impact Martinair | 229 | 715 | 8 |
| Chiffre d'affaires retraité et pro forma | 6 188 | 19 633 | 5 060 |
| Total des charges d'exploitation publié | (6 167) | (18 511) | (5 588) |
| Impact Martinair | (264) | (773) | (7) |
| Total des charges d'exploitation courant pro forma | (6 431) | (19 284) | (5 595) |
| Résultat d'exploitation publié | (194) | 445 | (574) |
| Impact IFRIC 13 | (14) | (38) | 38 |
| Impact Martinair | (35) | (58) | 1 |
| Résultat d'exploitation courant retraité et pro forma | (243) | 349 | (535) |
| Résultat avant IS des sociétés intégrées publié | (652) | (438) | (766) |
| Impact IFRIC 13 | (14) | (38) | 38 |
| Impact Martinair | (57) | (73) | - |
| Résultat avant IS des sociétés intégrées retraité et pro forma | (723) | (549) | (728) |
| Impôt publié | 203 | 184 | 255 |
| Impact IFRIC 13 | 4 | 11 | (11) |
| Impact Martinair | 8 | 18 | - |
| Impôt retraité et pro forma | 215 | 213 | 244 |
| Résultat part du groupe publié | (505) | (309) | (505) |
| Impact IFRIC 13 | (10) | (27) | 27 |
| Impact Martinair | 7 | 4 | (1) |
| Résultat part du groupe retraité et pro forma | (508) | (332) | (479) |

Flotte au 31 décembre 2009

| Type d'appareil |  | | | | | |  | | | | Flotte au 31 décembre 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 | | | 16 | 7 | 12 | 35 | 33 | -2 | |
| 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 | |
| A380-800 | 1 | | | | | | | | | 1 | | | 1 | 1 | 1 | |
| A340-300 | 18 | | | | | | | | | 11 | 2 | 5 | 18 | 18 | -1 | |
| A330-200 | 15 | | | | | | 10 | | | 5 | 7 | 13 | 25 | 25 | -1 | |
| MD11 | | | | | | | 10 | | | 8 | | 2 | 10 | 10 | | |
| Total long-courrier | 102 | | | | | | 61 | | 4 | 76 | 30 | 61 | 167 | 165 | 1 | |
| B747-400 cargo | 9 | | | | | | 2 | | 6 | 5 | 3 | 9 | 17 | 9 | -5 | |
| B747-200 cargo | 2 | | | | | | | | | 2 | | | 2 | | | |
| B777- cargo | 3 | | | | | | | | | 1 | 2 | | 3 | 3 | 1 | |
| 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 | 19 | -4 | |
| B737 900 | | | | | | | 5 | | | | 2 | 3 | 5 | 5 | | |
| B737-800 | | | | | | 7 | 21 | | 19 | 1 | 20 | 26 | 47 | 47 | 1 | |
| B737-700 | | | | | | | 5 | | 10 | | 10 | 5 | 15 | 15 | 1 | |
| B737-400 | | | | | | | 9 | | | 6 | | 3 | 9 | 9 | -3 | |
| B737-300 | | | | | | | 7 | | | 7 | | | 7 | 7 | -3 | |
| A321 | 23 | | | | | | | | | 11 | 1 | 11 | 23 | 23 | 2 | |
| A320 | 62 | | | | | | | | | 38 | 1 | 23 | 62 | 60 | -5 | |
| A319 | 45 | | | | | | | | | 22 | 4 | 19 | 45 | 45 | | |
| A318 | 18 | | | | | | | | | 18 | | | 18 | 18 | | |
| Total moyen-courrier | 148 | | | | | 7 | 47 | | 29 | 103 | 38 | 90 | 231 | 229 | -7 | |
| AVRO RJ 85 | | | 27 | | | | | | | 15 | | 12 | 27 | 23 | -2 | |
| Canadair Jet 700 | | 15 | | | | | | | | 6 | 9 | | 15 | 15 | | |
| Canadair Jet 100 | | 15 | | | | | | | | 5 | 8 | 2 | 15 | 14 | -1 | |
| Embraer 190 | | | | 10 | | | 10 | | | 4 | 6 | 10 | 20 | 20 | 9 | |
| Embraer 170 | | | | 7 | | | | | | 6 | 1 | | 7 | 7 | 4 | |
| Embraer 145 | | | | 28 | | | | | | 8 | 14 | 6 | 28 | 28 | | |
| Embraer 135 | | | | 9 | | | | | | 4 | 3 | 2 | 9 | 9 | | |
| Embraer 120 | | | | 3 | | | | | | 3 | | | 3 | | | |
| Fokker 100 | | 11 | | 8 | | | | 6 | | 11 | | 14 | 25 | 25 | -12 | |
| Fokker 70 | | | | | | | | 26 | | 23 | 3 | | 26 | 26 | 1 | |
| Fokker 50 | | | | | 18 | | | 8 | | 18 | | 8 | 26 | 21 | -9 | |
| Total Régionales | | 41 | 27 | 65 | 18 | | 50 | | | 103 | 44 | 54 | 201 | 188 | -10 | |
| TOTAL | 264 | 41 | 27 | 65 | 18 | 7 | 110 | 50 | 29 | 17 | 295 | 117 | 216 | 628 | 601 | -20 |

Compte de résultat au 31 décembre 2009

En millions d'euros

| | Q3 (octobre à décembre) 2008-09 | | | 9 mois au 31 décembre 2008 | | |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|---------------|-------------------------------|--------------------------|---------------|
| | 2009-10 | retraité et pro forma | Variation | 2 009 | retraité et pro forma | Variation |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 5 198 | 6 188 | -16,0% | 15 973 | 19 633 | -18,6% |
| Autres produits de l'activité | 1 | 2 | -50,0% | 4 | 4 | 0,0% |
| CHARGES EXTERNES | -3 121 | -4 125 | -24,3% | -9 915 | -12 182 | -18,6% |
| Carburant avions | -1 053 | -1 711 | -38,5% | -3 485 | -4 910 | -29,0% |
| Affrètements aéronautiques | -119 | -155 | -23,2% | -371 | -506 | -26,7% |
| Locations opérationnelles | -175 | -178 | -1,7% | -539 | -499 | 8,0% |
| Redevances Aéronautiques | -409 | -457 | -10,5% | -1 313 | -1 414 | -7,1% |
| Commissariat | -116 | -124 | -6,5% | -364 | -379 | -4,0% |
| Achats de prestations en escale | -312 | -358 | -12,8% | -970 | -1 080 | -10,2% |
| Achat et conso.entretien aéronautiques | -255 | -316 | -19,3% | -786 | -877 | -10,4% |
| Frais commerciaux et de distribution | -214 | -254 | -15,7% | -651 | -818 | -20,4% |
| Autres frais | -468 | -572 | -18,2% | -1 436 | -1 699 | -15,5% |
| Frais de personnel | -1 854 | -1 850 | 0,2% | -5 545 | -5 604 | -1,1% |
| Impôts et taxes | -54 | -62 | -12,9% | -178 | -191 | -6,8% |
| Amortissements | -408 | -420 | -2,9% | -1 241 | -1 267 | -2,1% |
| Provisions | -29 | -32 | -9,4% | -42 | -98 | -57,1% |
| Autres produits et charges | 22 | 56 | na | 156 | 54 | na |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | -245 | -243 | -0,8% | -788 | 349 | na |
| Cessions de matériel aéronautique | -2 | -1 | na | | 5 | na |
| Cessions de filiales et participations | | -1 | na | 1 | 7 | na |
| Ecarts d'acquisition négatifs | | | na | | 16 | na |
| Autres produits et charges non récurrents | -9 | -59 | na | -87 | -49 | na |
| RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES | -256 | -304 | 15,8% | -874 | 328 | na |
| Produits de la trésorerie | 25 | 68 | -63,2% | 85 | 234 | -63,7% |
| Coût de l'endettement financier brut | -112 | -102 | 9,8% | -298 | -290 | 2,8% |
| <i>Coût de l'endettement financier net</i> | -87 | -34 | na | -213 | -56 | na |
| Résultat de change | 6 | -105 | na | 62 | -168 | na |
| Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers | -54 | -286 | na | -153 | -642 | na |
| Autres produits et charges financiers | | 6 | na | -8 | -11 | -27,3% |
| RESULTAT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES | -391 | -723 | 45,9% | -1 186 | -549 | na |
| Impôts sur les résultats | 96 | 215 | -55,3% | 337 | 213 | na |
| RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES | -295 | -508 | 41,9% | -849 | -336 | na |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | 1 | 2 | na | -18 | 9 | na |
| RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES | -294 | -506 | 41,9% | -867 | -327 | na |
| Résultat net des activités abandonnées | | | | | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | -294 | -506 | 41,9% | -867 | -327 | na |
| Intérêts minoritaires | -1 | -2 | na | -1 | -5 | na |
| RESULTAT NET - PART DU GROUPE | -295 | -508 | 41,9% | -868 | -332 | na |

Bilan consolidé

| Actif <i>En millions d'euros</i> | 31 décembre 2009 | 31 mars 2009 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Goodwill | 400 | 400 |
| Immobilisations incorporelles | 595 | 559 |
| Immobilisations aéronautiques | 11 894 | 12 125 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 264 | 2 313 |
| Titres mis en équivalence | 434 | 446 |
| Actifs de pension | 2 678 | 2 499 |
| Autres actifs financiers (<i>dont 657 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières au 31 décembre 2009 et 740 millions d'euros au 31 mars 2009</i>) | 865 | 938 |
| Impôts différés | 748 | 811 |
| Autres débiteurs | 449 | 629 |
| Actif non courant | 20 327 | 20 720 |
| Autres actifs financiers (<i>dont 519 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières et de placements entre 3 mois et 1 an au 31 décembre 2009 et 538 millions d'euros au 31 mars 2009</i>) | 555 | 580 |
| Stocks et encours | 600 | 527 |
| Créances clients | 1 877 | 2 038 |
| Créances d'impôt société | - | 2 |
| Autres débiteurs | 835 | 1 065 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3 809 | 3 748 |
| Actif courant | 7 790 | 8 053 |
| Total actif | 28 117 | 28 773 |

| Passif et capitaux propres <i>En millions d'euros</i> | 31 décembre 2009 | 31 mars 2009 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Capital | 2 552 | 2 552 |
| Primes d'émission et de fusion | 765 | 765 |
| Actions d'autocontrôle | (106) | (124) |
| Réserves et résultat | 2 700 | 2 429 |
| Capitaux propres (part du groupe) | 5 911 | 5 622 |
| Intérêts minoritaires | 57 | 54 |
| Capitaux propres | 5 968 | 5 676 |
| Provisions et avantages du personnel | 1 369 | 1 334 |
| Dettes financières | 9 270 | 7 864 |
| Impôts différés | 425 | 339 |
| Autres créditeurs | 1 226 | 2 170 |
| Passif non courant | 12 290 | 11 707 |
| Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente | 14 | 7 |
| Provisions | 565 | 480 |
| Dettes financières | 1 835 | 1 353 |
| Dettes fournisseurs | 1 956 | 1 887 |
| Titres de transports émis et non utilisés | 1 853 | 2 131 |
| Programmes de fidélisation | 857 | 917 |
| Dettes d'impôt société | 12 | 11 |
| Autres créditeurs | 2 664 | 4 322 |
| Concours bancaires | 103 | 282 |
| Passif courant | 9 859 | 11 390 |
| Total passif | 22 149 | 23 097 |
| Total passif et capitaux propres | 28 117 | 28 773 |

Tableau des flux de trésorerie consolidé

| <i>En millions d'euros</i> | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|
| Période du 1^{er} avril au 31 décembre | 2009 | 2008 (retraité) |
| Résultat net – part du groupe | (868) | (336) |
| Intérêts minoritaires | 1 | 4 |
| Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation | 1 283 | 1 302 |
| Dotations nettes aux provisions financières | 8 | 11 |
| Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels | 3 | (23) |
| Résultat sur cessions de filiales et participations | (1) | (7) |
| Reprise de la provision pour enquête cargo | - | (225) |
| Résultats non monétaires sur instruments financiers | 11 | 555 |
| Ecarts de change non réalisés | (39) | 29 |
| Ecarts d'acquisition négatifs | - | (16) |
| Résultats des sociétés mises en équivalence | 18 | 51 |
| Impôts différés | (335) | (153) |
| Autres éléments non monétaires | (39) | (114) |
| Sous-total | 42 | 1 078 |
| (Augmentation) / diminution des stocks | (91) | (33) |
| (Augmentation) / diminution des créances clients | 152 | 572 |
| Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs | 65 | (257) |
| Variation des autres débiteurs et créditeurs | (1 035) | (246) |
| Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation | (867) | 1 114 |
| Acquisitions de filiales et participations | (17) | (18) |
| Investissements corporels et incorporels | (1 621) | (1 669) |
| Cessions de filiales et participations | 2 | 8 |
| Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 670 | 128 |
| Dividendes reçus | 5 | 5 |
| Diminution (augmentation) nette des placements entre 3 mois et 1 an | 52 | (427) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements | (909) | (1 973) |
| Emissions de nouveaux emprunts | 2 526 | 1 133 |
| Remboursements d'emprunts | (216) | (251) |
| Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement | (305) | (438) |
| Nouveaux prêts | (62) | (50) |
| Remboursements des prêts | 78 | 117 |
| Dividendes distribués | (2) | (175) |
| Flux net de trésorerie lié aux activités de financement | 2 019 | 336 |
| Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants | (3) | 4 |
| Variation de la trésorerie nette | 240 | (519) |
| Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture | 3 466 | 4 209 |
| Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture | 3 706 | 3 690 |