

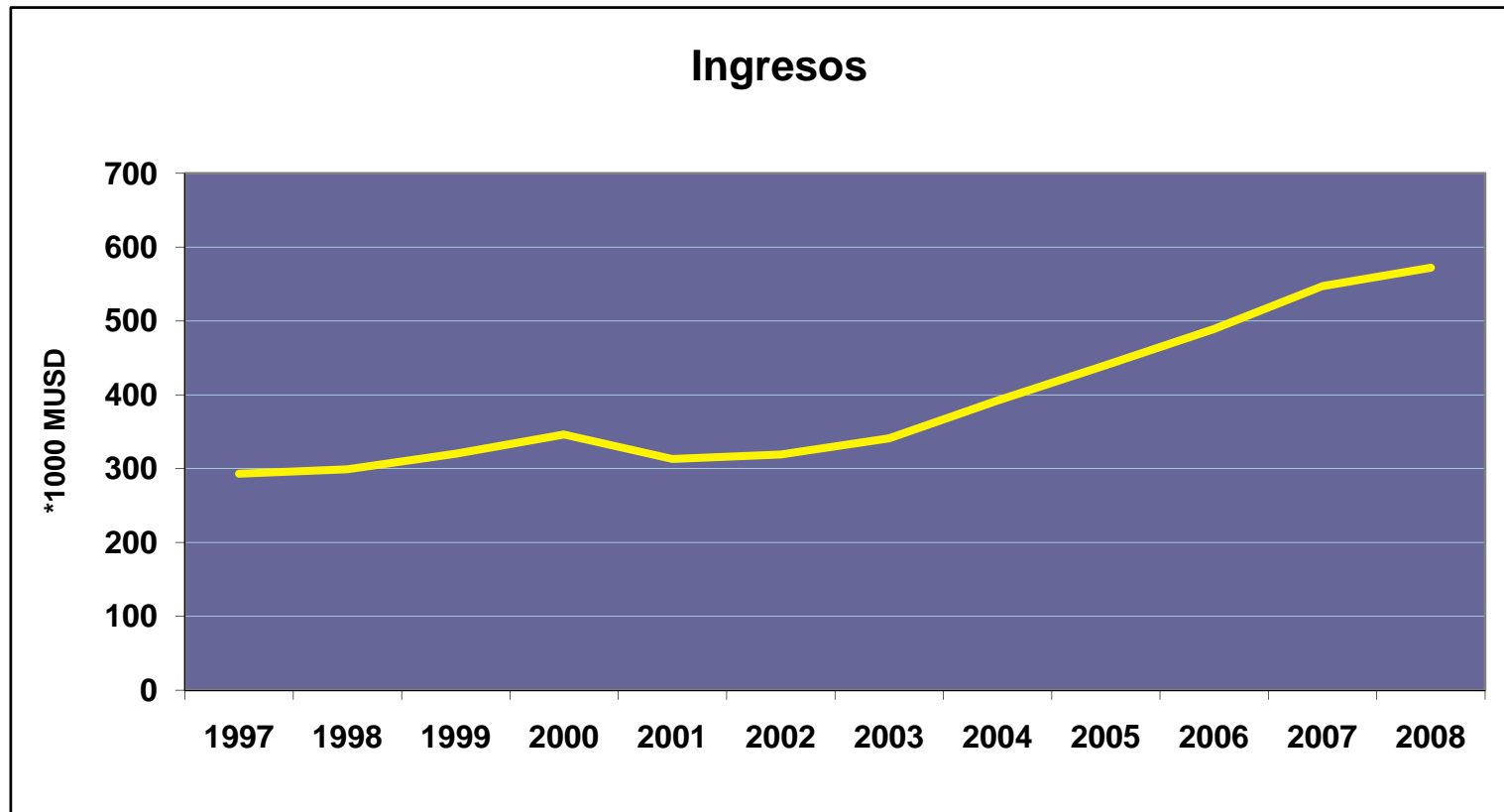
Coyuntura y factores clave de la industria del transporte aéreo

1 Octubre 2009

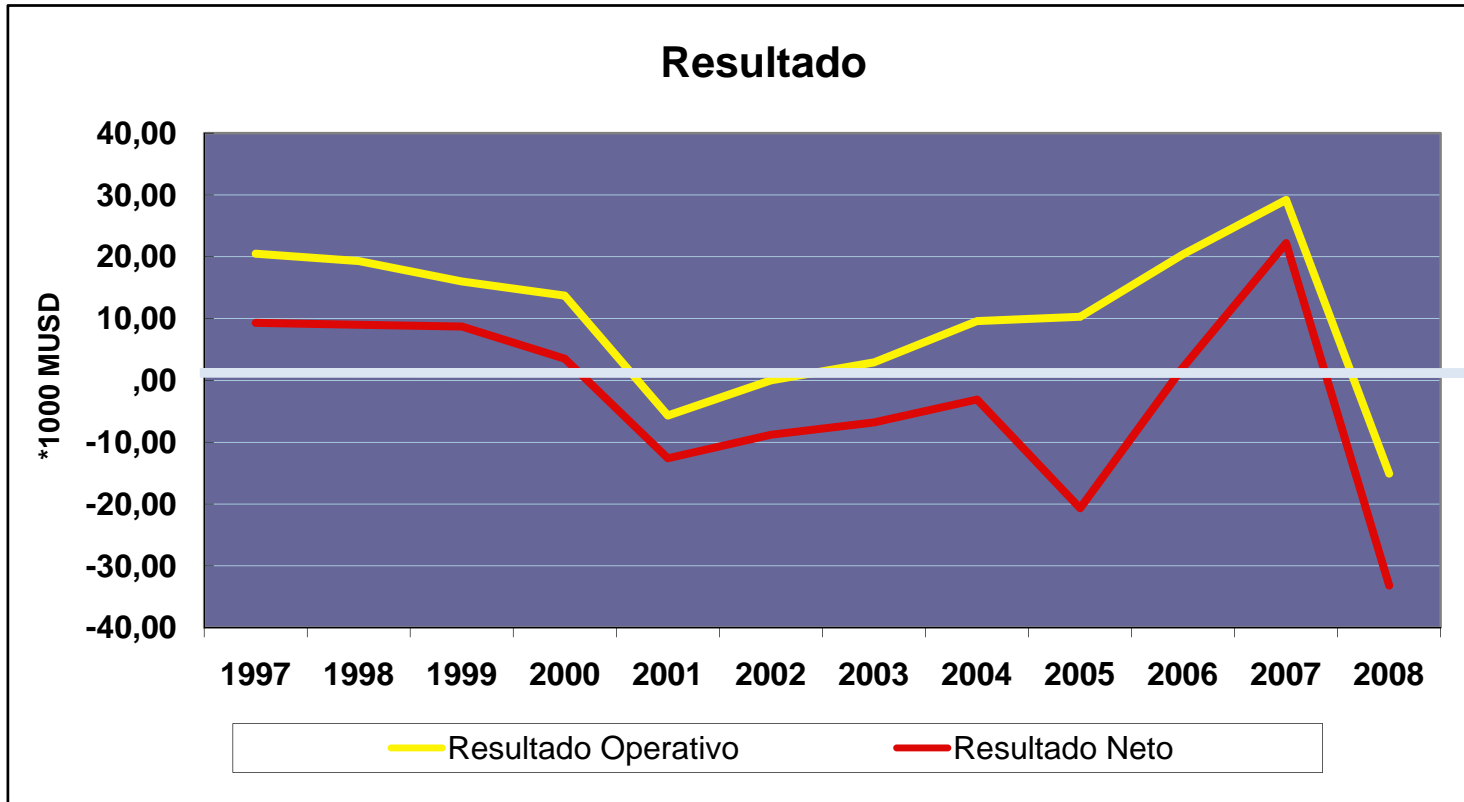
Indice contenidos

- Cifras
- Factores clave
- Algunos ejemplos
- El mercado de constructores aeronáuticos

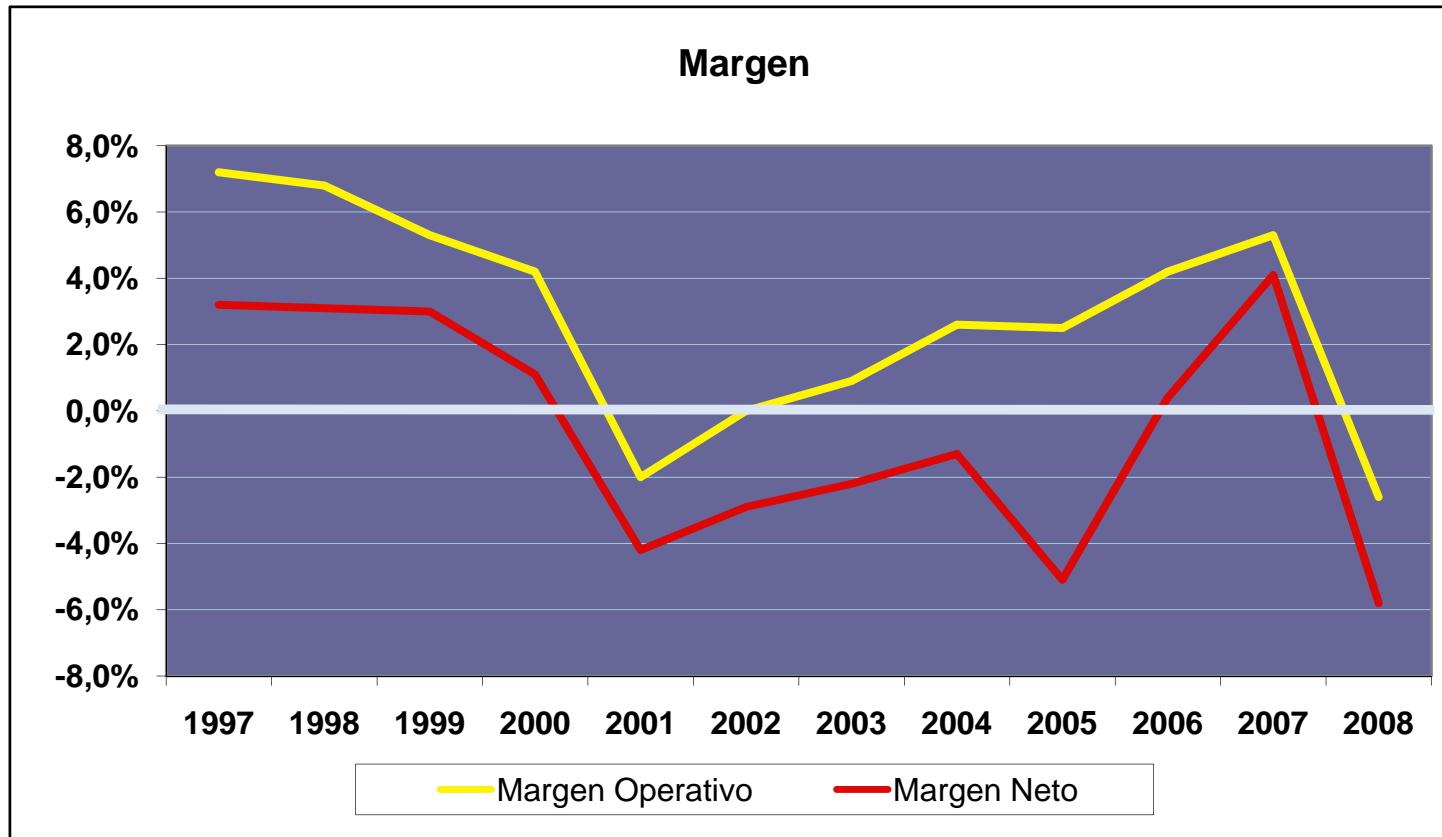
Cifras: Volumen de negocio



Cifras: Resultado



Cifras: Márgenes



Cifras: 2007 a 2008

VARIACIÓN 2008 RESPECTO 2007 POR MODELO NEGOCIO

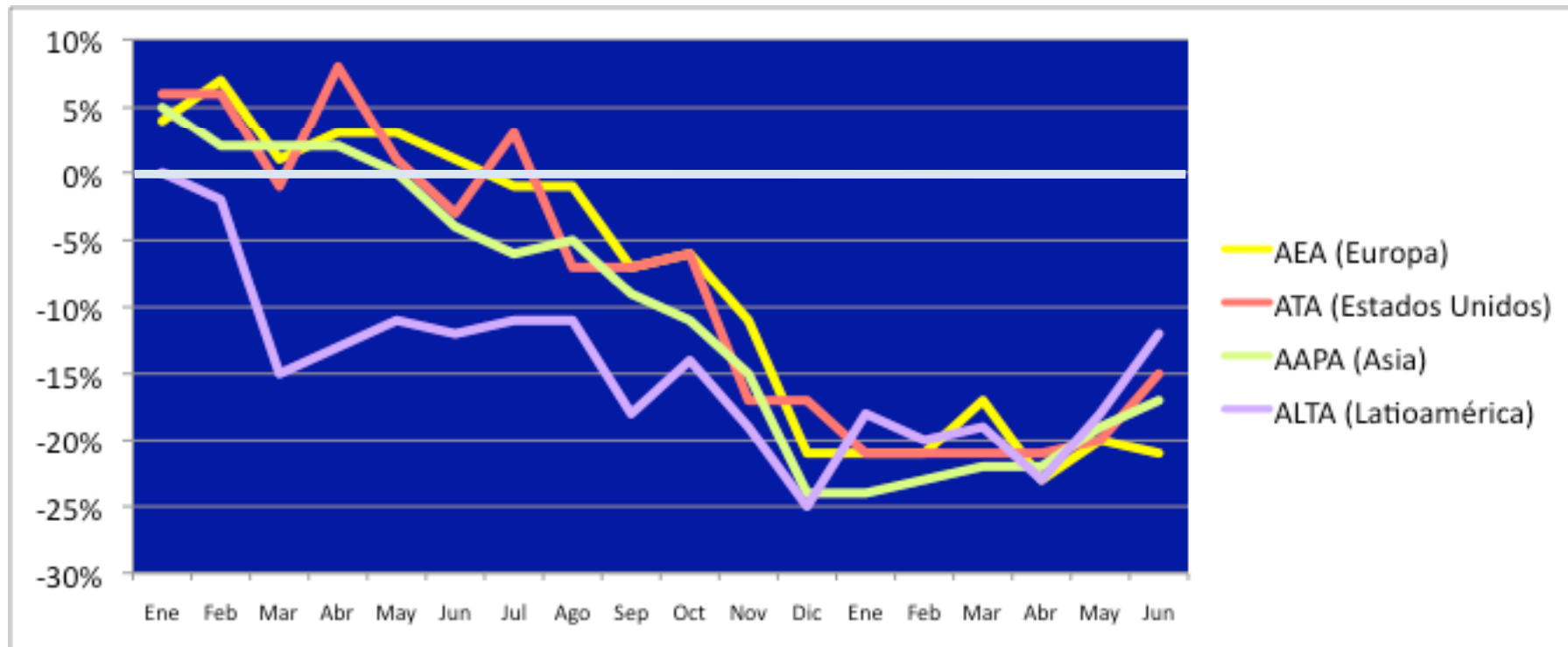
| | Tráfico (RPK) | Tráfico (pax) | Empleados | Yield | Cuota mercado |
|--------------------|---------------|---------------|-----------|-------|---------------|
| Vacacional | 17,3% | 8,7% | 2,4% | 4,0% | 2,9% |
| Bajo Coste | 11,8% | 8,9% | -6,6% | 1,7% | 14,7% |
| Tradicional | 1,2% | -0,1% | -7,1% | -9,2% | 78,7% |
| Regional | -2,9% | 1,1% | -22,1% | -7,2% | 3,7% |
| TOTAL | 2,9% | 1,1% | -7,7% | -8,2% | 100,0% |

Cifras 2007 a 2008

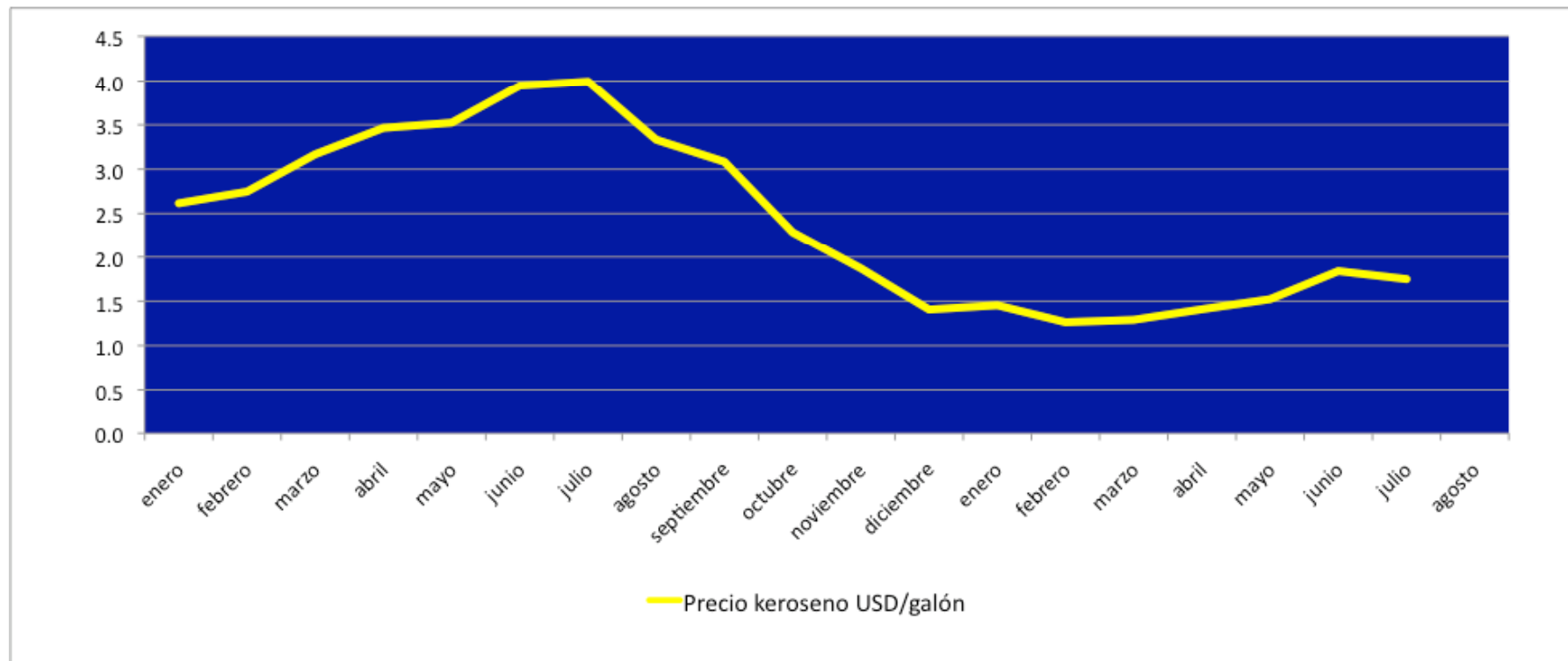
VARIACIÓN 2008 RESPECTO 2007 POR REGIÓN

| | Tráfico (RPK) | Tráfico (pax) | Empleados | Yield | Cuota mercado |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|--------------|--------------------------|
| Africa | 5,3% | 4,2% | -26,2% | -57,3% | 2,0% |
| Asia Pacífico | 2,0% | 3,0% | -2,4% | -21,0% | 26,7% |
| Europa | 5,6% | 2,7% | -5,6% | -3,7% | 28,4% |
| Oriente Medio | 9,3% | 4,3% | -12,3% | -15,5% | 5,8% |
| Norteamérica | -0,4% | -2,1% | -7,6% | -1,8% | 33,1% |
| Latinoamérica | 8,1% | 3,3% | -27,0% | 12,4% | 4,0% |
| TOTAL | 2,9% | 1,1% | -7,7% | -8,2% | 100,0% |

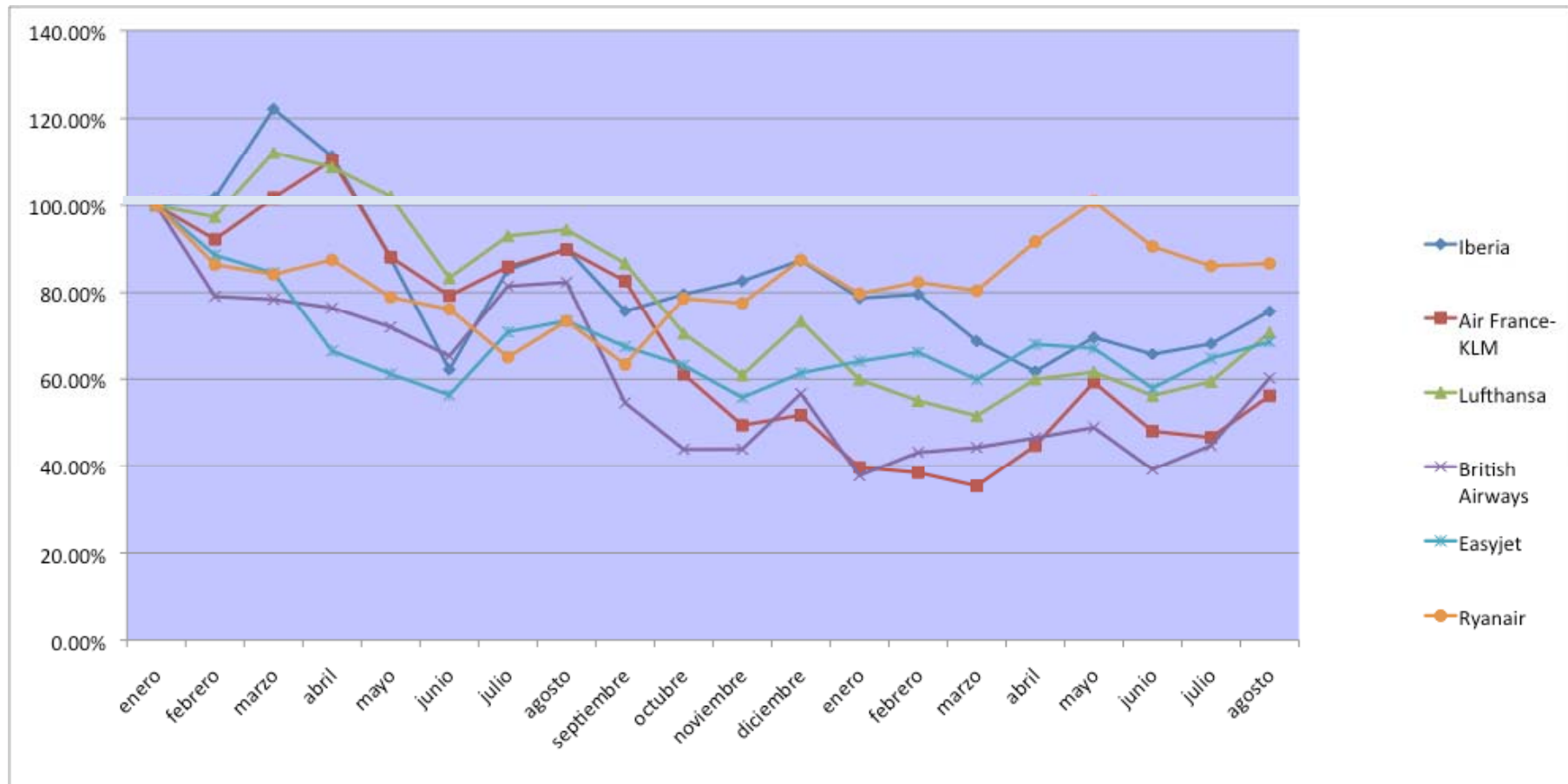
Cifras: la carga



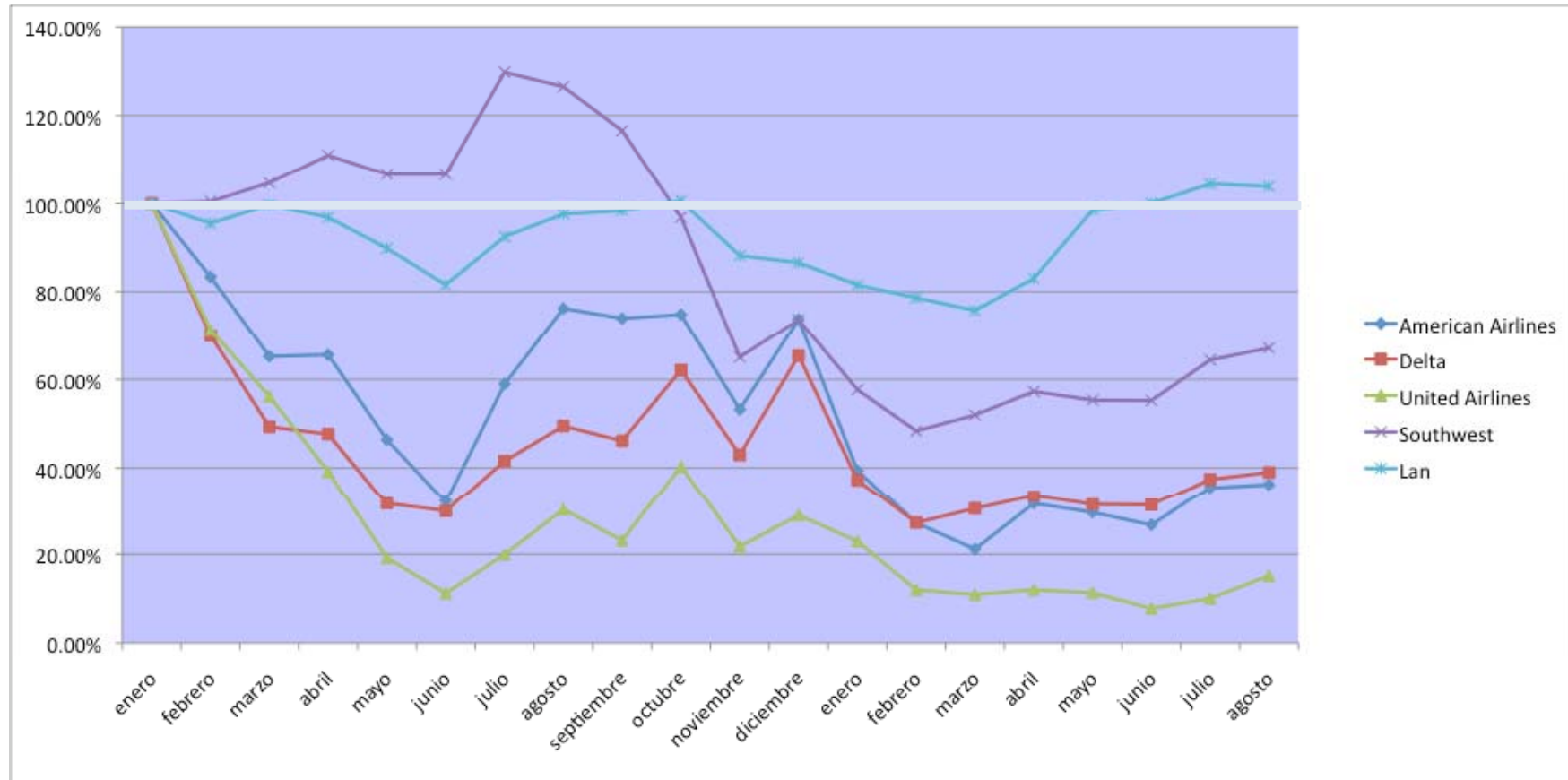
Cifras: el precio del petróleo



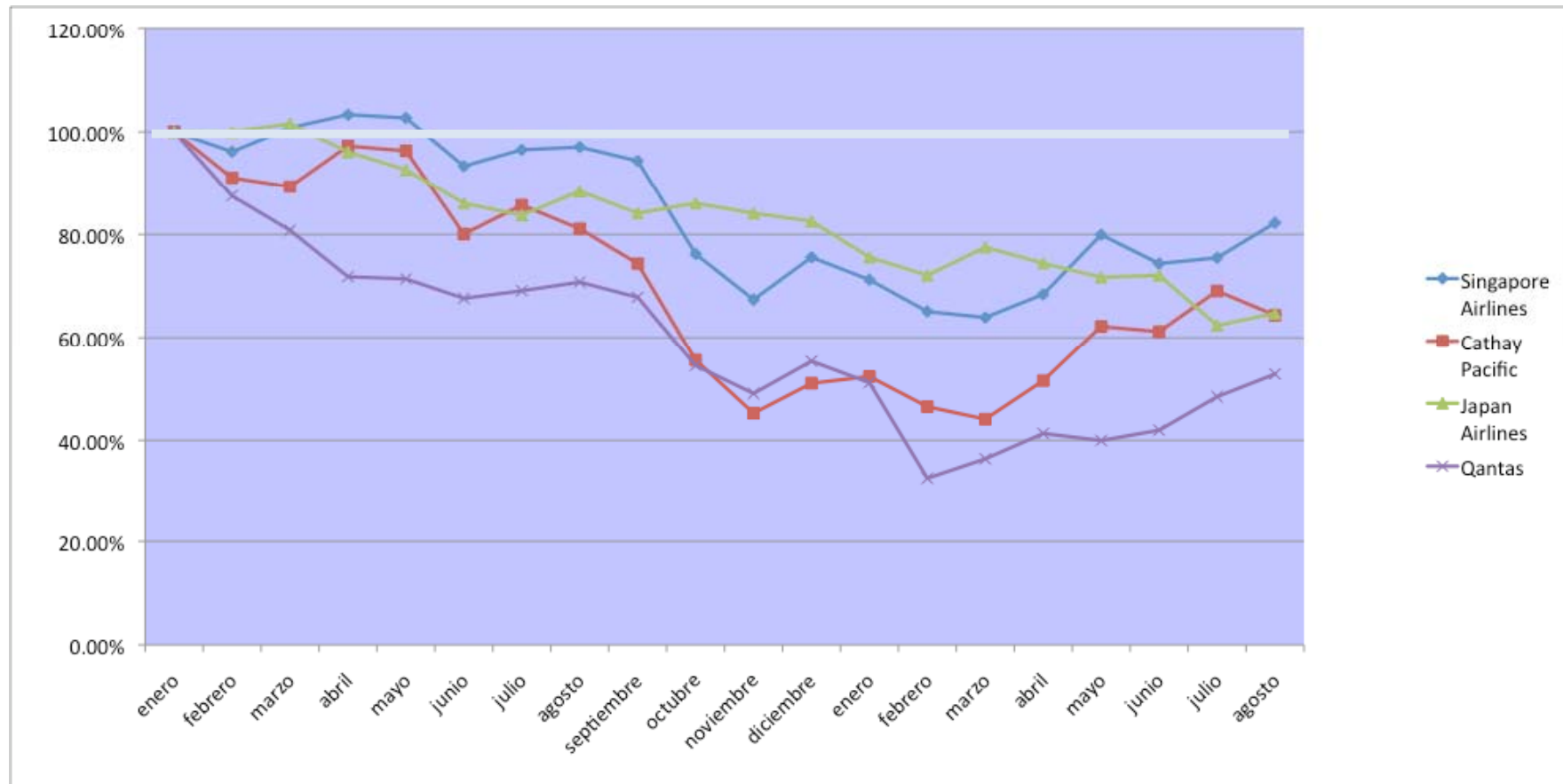
Cifras: cotizaciones bursátiles



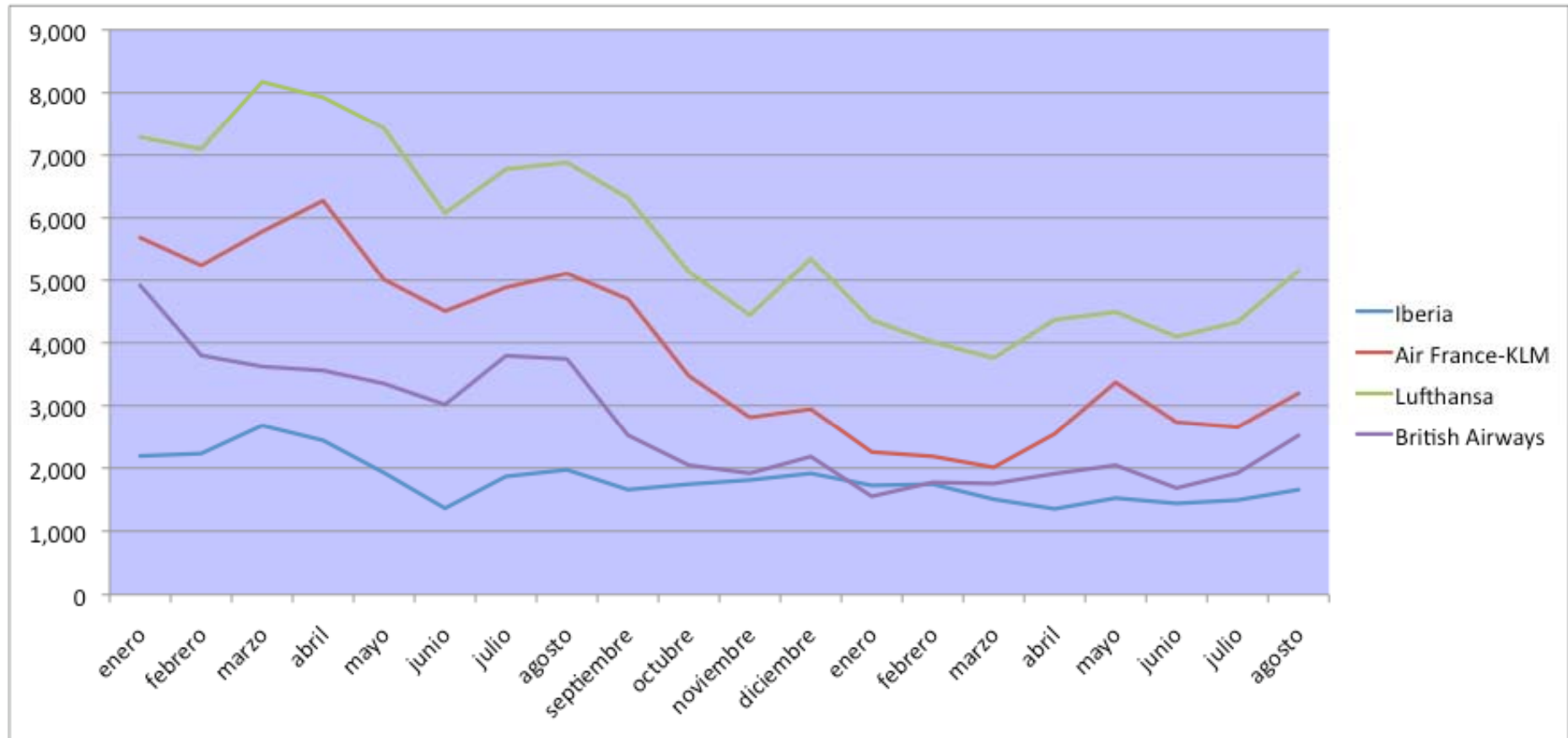
Cifras: cotizaciones bursátiles



Cifras: cotizaciones bursátiles



Cifras: valor de mercado



Factores clave

- Demanda y yield
- Precios petróleo
- Reducción de capacidad
- Costes laborales
- Consolidación
- Disponibilidad de crédito

Algunos ejemplos

- Iberia: un AVE que recorta las alas
- British Airways: menos banqueros en el aire
- Lufthansa: solidez germana
- Asiáticas: cuestionando el lujo asiático
- Argentina: huyendo hacia el pasado
- Spanair: de cola de león a cabeza de...

El mercado de constructores aeronáuticos

- Disputa UE-USA ante WTO por subsidios
- El A380 y el B747-8
- El B787 y el A350
- Futuras sustituciones de B737 y A320

El mercado de constructores aeronáuticos

ESTADO ENTREGAS Y ENCARGOS PRIMER SEMESTRE 2009

| | Entregas | Encargos | Cartera |
|---------------------|------------|-----------|--------------|
| A320 | 208 | 47 | 2.437 |
| A330 | 38 | 10 | 397 |
| A340 | 5 | -1 | 18 |
| A350 | 0 | 10 | 493 |
| A380 | 3 | 2 | 184 |
| TOTAL AIRBUS | 254 | 68 | 3.529 |
| B737 | 190 | 57 | 2.137 |
| B747-400 | 6 | 0 | 2 |
| B747-8 | 0 | -1 | 105 |
| B767 | 6 | -3 | 61 |
| B777 | 44 | 8 | 314 |
| B787 | 0 | -60 | 850 |
| TOTAL BOEING | 246 | 1 | 3.469 |
| TOTAL A+B | 500 | 69 | 6.998 |

Muchas gracias