

Air France-KLM has successfully issued undated deeply subordinated notes

Roissy, 21 April 2021

Air France-KLM has successfully issued undated deeply subordinated notes in three tranches of €1 billion, for a total amount of €3 billion

As part of its recapitalization plan announced at the launch of the capital increase announced on April 12, 2021, and completed on April 19, 2021 for an amount of €1.036 billion, the Company has issued on April 20, 2021 undated deeply subordinated notes (recorded as IFRS equity in the Company's consolidated financial statements) for a total amount of €3 billion, subscribed in full by the French State by way of set-off on claims it holds on the Company pursuant to the shareholders' loan (the "ACC") granted in May 2020 and fully drawn for the amount of €3 billion (the "Deeply Subordinated Notes").

This issue will be composed of three tranches with a perpetual maturity and a nominal amount of €1 billion each, with respective first redemption options (Call) at 4, 5 and 6 years and then redeemable on each interest payment date, and bearing interest at 7.00%, 7.25% and 7.50% respectively until these dates.

These initial interest rates for each tranche will increase to 8.50%, 8.00% and 8.00%, respectively, on the first respective early redemption date at the option of the Company, of the relevant tranche. These interest rates will then be reset every year from April 20, 2028, on the basis of the 12-month Euribor rate plus a margin of 10.40%, it being specified that the applicable 12-month Euribor rate will not be lower than -0.45%. The Company will have the option to defer the payment of interest at its discretion, in whole or in part. Deferred interest on the Deeply Subordinated Notes will be accrued and capitalized.

Payment of interest will nevertheless be mandatory notably in the event of payment of dividends or repurchase of equity securities, subject to certain customary exceptions.

These Deeply Subordinated Notes may be converted by way of set-off (*compensation de créances*) in the context of future issuances of quasi-capital securities or capital increases. In the event of (i) a third party, acting alone or in concert, holding more than 30% of the share capital or the voting rights of Company, (ii) non-approval by the shareholders' general meeting of a project of issuance of shares or any other securities giving right to shares of the Company, submitted by the board of directors, enabling the French State to convert in ordinary shares of the Company or any other securities giving right to shares of the Company all or part of the Deeply Subordinated Notes or (iii) implementation of an issuance of shares or other securities giving right to shares of the Company (with the exception of transactions implemented with preferential subscription rights or with priority subscription period and which may be subscribed by way of set-off (*compensation de créances*), transactions reserved for the French State or transactions without preferential subscription rights by way of "private placement" previously authorized by the French State), without the prior consent of the French State, the Company may redeem (a) in the event referred in (i) and (ii) above, in whole, and (b) in the event referred to in (iii) above, in whole or in part, the Deeply Subordinated Notes outstanding. Failing which the applicable interest rate shall be increased by an additional margin of 5.50% *per annum* from the date of occurrence of any of the events referred to in (i), (ii) or (iii). Such interest rate adjustments shall be cumulative, without exceeding 11.00% *per annum*.

This transaction will strengthen Air France's equity by €3 billion in accordance with IFRS accounting standards, without impact on cash flow, while increasing the flexibility in its profile of debt repayment.

Investor Relations

Olivier Gall

+33 1 49 89 52 59

olgall@airfranceklm.com

Michiel Klinkers

+33 1 49 89 52 60

michiel.klinkers@klm.com

Press

Press office

+33 1 41 56 56 00

Website: www.airfranceklm.com

IMPORTANT INFORMATION

This press release includes "forward-looking statements". All statements other than statements of historical facts included in this press release, including, without limitation, those regarding Air France-KLM's financial position, business strategy, plans and objectives of management for future operations, are forward-looking statements. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, which may cause the actual results, performance or achievements of Air France-KLM, or industry results, to be materially different from any future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding Air France-KLM's present and future business strategies and the environment in which Air France-KLM will operate in the future. Additional factors could cause actual results, performance or achievements to differ materially. Air France-KLM expressly disclaims any obligation or undertaking to update or revise any forward-looking statements contained in this press release, whether as a result of new information, future developments or otherwise.

This press release does not constitute an offer to sell nor a solicitation of an offer to buy, nor shall there be any sale of ordinary shares in any state or jurisdiction in which such an offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration or qualification under the securities laws of any such state or jurisdiction.

The distribution of this document may, in certain jurisdictions, be restricted by local legislations. Persons into whose possession this

document comes are required to inform themselves about and to observe any such potential local restrictions.

This press release is an advertisement and not a prospectus within the meaning of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (as amended, the "Prospectus Regulation"). Potential investors are advised to read the prospectus before making an investment decision in order to fully understand the potential risks and rewards associated with the decision to invest in the securities. The approval of the prospectus by the AMF should not be understood as an endorsement of the securities offered or admitted to trading on a regulated market.

With respect to the member states of the European Economic Area (other than France) (each a "Relevant Member State"), no action has been undertaken or will be undertaken to make an offer to the public of the securities referred to herein requiring a publication of a prospectus in any Relevant Member State. As a result, the securities may not and will not be offered in any Relevant Member State except in accordance with the exemptions set forth in Article 1 (4) of the Prospectus Regulation or under any other circumstances which do not require the publication by Air France-KLM of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation and/or to applicable regulations of that Relevant Member State.

The distribution of this press release has not been made, and has not been approved, by an "authorised person" within the meaning of Article 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000. As a consequence, this press release is only being distributed to, and is only directed at, persons in the United Kingdom that (i) are "investment professionals" falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended, the "Order"), (ii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations, etc.") of the Order, or (iii) are persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Article 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) in connection with the issue or sale of any securities may otherwise lawfully be communicated or caused to be communicated (all such persons together being referred to as "Relevant Persons"). Any investment or investment activity to which this document relates is available only to Relevant Persons and will be engaged in only with Relevant Persons. Any person who is not a Relevant Person should not act or rely on this document or any of its contents.

This press release may not be published, distributed or transmitted in the United States (including its territories and dependencies).

This press release does not constitute or form part of any offer of securities for sale or any solicitation to purchase or to subscribe for securities or any solicitation of sale of securities in the United States. The securities referred to herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or the law of any State or other jurisdiction of the United States, and may not be offered or sold in the United States absent registration under the Securities Act or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Air France-KLM does not intend to register all or any portion of the securities in the United States under the Securities Act or to conduct a public offering of the securities in the United States.

This announcement may not be published, forwarded or distributed, directly or indirectly, in the United States of America, Australia or Japan.

Attachment

| [Press release Air France-KLM has successfully issued undated deeply subordinated notes ENG](#)



Air France-KLM a procédé avec succès à l'émission de titres obligataires super-subordonnés à durée indéterminée

Roissy, 21 avril 2021

Air France-KLM a procédé avec succès à l'émission de titres obligataires super-subordonnés à durée indéterminée en trois tranches de 1 milliard d'euros, pour un montant total de 3 milliards d'euros

Dans le cadre de son plan de recapitalisation annoncé lors du lancement de l'augmentation de capital annoncée le 12 avril 2021, et réalisée le 19 avril 2021 à hauteur de 1,036 milliard d'euros, la Société a procédé le 20 avril 2021 à l'émission de titres obligataires super-subordonnés à durée indéterminée (comptabilisés en fonds propres IFRS dans les comptes consolidés de la Société) pour un montant de 3 milliards d'euros, entièrement souscrits par l'Etat français, par voie de compensation des créances qu'il détenait sur la Société au titre du prêt d'actionnaires (« ACC ») accordé en mai 2020 et intégralement tiré, à hauteur de 3 milliards d'euros (les « Titres Super-Subordonnés »).

Cette émission est constituée de trois tranches à échéance perpétuelle d'un montant nominal de 1 milliard d'euros chacune, avec pour chacune respectivement une première option de remboursement (Call) à 4, 5 et 6 ans et ensuite remboursables à chaque date de paiement d'intérêts, et portant intérêts au taux initial respectivement de 7,00%, 7,25% et 7,50%.

Ces taux d'intérêt initiaux de chaque tranche augmenteront pour chacune à 8,50%, 8,00% et 8,00%, respectivement, à la première date de remboursement anticipé respective et au gré de la Société, de la tranche concernée. Ces taux d'intérêt seront ensuite révisés tous les ans à partir du 20 avril 2028, sur la base du taux Euribor 12 mois augmenté d'une marge de 10,40%, étant précisé que le taux Euribor 12 mois applicable ne sera pas inférieur à -0,45%. La Société aura la possibilité de différer le paiement des intérêts à sa discrétion, en totalité ou en partie. Les intérêts différés des Titres Super-Subordonnés seront cumulés et capitalisés.

Le paiement des intérêts deviendra néanmoins obligatoire en cas notamment de versement de dividende ou de rachat de titres de capital, sous réserve de certaines exceptions usuelles.

Ces Titres Super-Subordonnés pourront faire l'objet d'une conversion par compensation de créances dans le cadre de futures émissions de titres de quasi-capital ou d'augmentations de capital. Dans le cas où (i) un tiers, agissant seul ou de concert, viendrait à détenir plus de 30 % du capital social ou des droits de vote de la Société ; (ii) en cas de non approbation par l'assemblée générale des actionnaires d'un projet d'émission d'actions ou d'autres titres donnant accès au capital de la Société, soumis par le conseil d'administration, et permettant à l'État français de convertir en actions ordinaires de la Société ou en titres donnant accès au capital de la Société, tout ou partie de ces Titres Super-Subordonnés ; ou (iii) en cas de mise en œuvre d'une augmentation de capital ou d'une émission d'autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société (à l'exception des opérations réalisées avec maintien du droit préférentiel de souscription ou avec délai de priorité et pouvant être souscrites par compensation de créances, des opérations réservées à l'Etat français ou des opérations avec suppression du droit préférentiel de souscription par « placement privé » préalablement autorisées par l'Etat Français) sans l'accord de l'Etat français, la Société pourra, rembourser (a) dans les cas visés en (i) et (ii) ci-dessus, en totalité, et (b) dans le cas visé en (iii) ci-dessus, en totalité ou en partie, les Titres Super-Subordonnés restant en circulation. En l'absence de quoi, le taux d'intérêt applicable sera augmenté d'une marge supplémentaire de 5,50% par an à compter de la date de survenance d'un des cas visés en (i), (ii) ou (iii). Ces ajustements du taux d'intérêt sont cumulables, sans pouvoir excéder 11,00% par an.

Cette opération renforcera les fonds propres d'Air France de 3 milliards d'euros conformément aux normes comptables IFRS, sans impact sur la trésorerie, tout en augmentant la flexibilité de son profil de remboursement de dette.

Contact Investisseurs

Olivier Gall

+33 1 49 89 52 59

Michiel Klinkers

olgall@airfranceklm.com

+33 1 49 89 52 60

michiel.klinkers@klm.com

Website: www.airfranceklm.com

Contact Presse

Service presse

+33 1 41 56 56 00

INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce communiqué de presse contient des « déclarations prospectives ». Toutes les déclarations autres que les déclarations de données historiques incluses dans le présent communiqué de presse, y compris, sans limitation, celles concernant la situation financière, la stratégie commerciale, les plans et les objectifs de la direction d'Air France-KLM pour les opérations futures, sont des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives impliquent des risques, des incertitudes et d'autres facteurs connus et inconnus, qui peuvent faire en sorte que les résultats, les performances ou les réalisations réels d'Air France-KLM, ou les résultats de l'industrie, soient matériellement différents des résultats, performances ou réalisations futurs exprimés ou supposés par ces déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives sont fondées sur de nombreuses hypothèses concernant les stratégies commerciales actuelles et futures d'Air France-KLM et l'environnement dans lequel Air France-KLM opérera à l'avenir. D'autres facteurs pourraient entraîner des différences importantes dans les résultats, les performances ou les réalisations réels. Air France-KLM décline expressément toute obligation ou engagement à mettre à jour ou modifier les déclarations prospectives contenues dans le présent communiqué de presse, que ce soit à la suite d'une information nouvelle, développement future ou pour toute autre raison.

Le présent communiqué ne constitue pas une offre de vente ni une sollicitation d'offre d'achat, et il n'y aura pas de vente d'actions dans un État ou une juridiction où une telle offre, sollicitation ou vente serait illégale en l'absence d'enregistrement ou d'approbation en vertu des lois sur les valeurs mobilières de cet État ou de cette juridiction.

La diffusion de ce communiqué peut, dans certains pays, faire l'objet d'une réglementation spécifique. Les personnes en possession de ce document sont tenues de s'informer de ces éventuelles restrictions locales et s'y conformer.

Le présent communiqué constitue une communication à caractère promotionnel et non pas un prospectus au sens du Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement Européen et du Conseil du 14 juin 2017 (tel qu'amendé, le « Règlement Prospectus »). Les investisseurs potentiels sont invités à lire le prospectus avant de prendre une décision d'investissement afin de pleinement comprendre les risques et avantages potentiels associés à la décision d'investir dans les valeurs mobilières. L'approbation du prospectus par l'AMF ne doit pas être considérée comme un avis favorable sur les valeurs mobilières offertes ou admises à la négociation sur un marché réglementé.

S'agissant des États membres de l'Espace économique européen (autres que la France) (les « Etats Membres Concernés »), aucune action n'a été entreprise et ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public de titres rendant nécessaire la publication d'un prospectus dans l'un ou l'autre des Etats Membres Concernés. Par conséquent, les valeurs mobilières ne peuvent être offertes et ne seront offertes dans aucun des Etats Membres Concernés, sauf conformément aux dérogations prévues par l'article 1 (4) du Règlement Prospectus ou dans les autres cas ne nécessitant pas la publication par Air France-KLM d'un prospectus au titre de l'article 3 du Règlement Prospectus et/ou des réglementations applicables dans ces Etats Membres Concernés.

La diffusion du présent communiqué n'est pas effectuée par et n'a pas été approuvée par une personne autorisée (« authorised person ») au sens de l'article 21(1) du Financial Services and Markets Act 2000. En conséquence, le présent communiqué est adressé et destiné uniquement aux personnes situées au Royaume-Uni, (i) qui sont des investment professionals répondant aux dispositions de l'Article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (tel qu'amendé) (l'« Ordonnance »), (ii) qui sont des personnes répondant aux dispositions de l'article 49(2)(a) à (d) (« high net worth companies, unincorporated associations, etc. ») de l'Ordonnance ou (iii) à toute autre personne à qui le présent communiqué pourrait être adressé conformément à la loi (les personnes mentionnées aux paragraphes (i), (ii) et (iii) étant ensemble désignées comme les « Personnes Habilées »). Tout investissement ou toute activité d'investissement en relation avec le présent communiqué de presse est réservé aux Personnes Habilées et ne peut être réalisé que par ces personnes. Toute personne autre qu'une Personne Habilée doit s'abstenir d'utiliser ou de se fonder sur le présent communiqué et les informations qu'il contient.

Le présent communiqué de presse ne peut être publié, distribué ou diffusé aux Etats-Unis (y compris leurs territoires et possessions).

Ce communiqué ne constitue pas une offre ni une sollicitation d'achat, de vente ou de souscrire des valeurs mobilières aux Etats-Unis. Les titres financiers mentionnées dans ce communiqué n'ont pas fait l'objet d'un enregistrement au titre du U.S. Securities Act of 1933, tel que modifié (le « Securities Act ») ou de toute réglementation en matière de valeurs mobilières applicable dans tout état ou toute autre juridiction aux Etats Unis et ne pourront être offertes ou vendues aux Etats-Unis en l'absence d'un enregistrement au titre du Securities Act. Air France-KLM n'a pas l'intention d'enregistrer l'offre en totalité ou en partie aux Etats-Unis ni de procéder à une offre au public aux États-Unis.

Ce communiqué ne peut être distribué directement ou indirectement aux États-Unis, en Australie ou au Japon.

Pièce jointe

- | [Press release Air France-KLM has successfully issued undated deeply subordinated notes FR](#)