

Air France-KLM and Apollo sign a definitive agreement for a EUR 500 million investment into an ad hoc operating affiliate of Air France owning spare engines

Paris, July 13th 2022

Air France-KLM and Apollo sign a definitive agreement for a EUR 500 million investment into an *ad hoc* operating affiliate of Air France owning spare engines

Air France-KLM and Apollo Global Management (NYSE: APO) today announced the signing of a definitive agreement for Apollo-managed funds and entities to make a EUR 500 million investment into an *ad hoc* operating affiliate of Air France that will own a pool of spare engines dedicated to the airline's Engineering and Maintenance activities.

Under this agreement, Apollo affiliated entities will subscribe to perpetual bonds issued by the *ad hoc* operating affiliate, which will be accounted as equity under IFRS. The proceeds of the transaction will enable Air France-KLM and Air France to further redeem the French State perpetual bonds, in accordance with the article 77 bis of the European Commission's "Temporary Framework for State aid measures to support the economy in the current Covid-19 outbreak", hence pursuing the redemption of the French State aid.

As a result of the transaction, Air France-KLM will benefit from lower financing costs. The perpetual bonds will bear an interest rate of 6% for the first 3 years, and gradual step ups and caps will be applied thereafter. Air France will have the ability to redeem the bonds at any time after year 3.

This structure will incur no change of ownership, operational and social aspects of Air France Engineering and Maintenance activity. In the future, it could also help finance the acquisition of additional spare engines to support Air France's fleet renewal program. There will be no change in the way Air France uses the spare engines, and no impact on Air France or Air France-KLM employees' contracts.

The transaction, expected to close later in July, is a part of the recapitalization measures announced on February 17th, 2022.

Deutsche Bank AG and Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom LLP are acting as exclusive financial and legal advisors to Air France-KLM. Apollo Global Management was advised by Milbank LLP and Jeantet as legal advisors.

Investor Relations

Frédéric Kahane

Michiel Klinkers

33 1 49 89 52 59

+33 1 49 89 52 60

frkahane@airfranceklm.com

michiel.klinkers@airfranceklm.com

Website: www.airfranceklm.com

Attachment

| [20220713 - AFKLM Maia Press Release final Eng version](#)

Air France-KLM et Apollo signent un accord définitif en vue d'un investissement de 500 millions d'euros dans une filiale opérationnelle d'Air France spécialement constituée, propriétaire de moteurs de rechange

Paris, le 13 juillet 2022

Air France-KLM et Apollo signent un accord définitif en vue d'un investissement de 500 millions d'euros dans une filiale opérationnelle d'Air France spécialement constituée, propriétaire de moteurs de rechange

Air France-KLM et Apollo Global Management (NYSE: APO) annoncent aujourd'hui la signature d'un accord définitif permettant à des fonds et entités gérés par Apollo de réaliser un investissement de 500 millions d'euros dans une filiale opérationnelle d'Air France spécialement constituée (*ad hoc*), qui sera propriétaire d'un parc de moteurs de rechange dédié aux activités Ingénierie et Maintenance de la compagnie. En vertu de cet accord, les entités affiliées d'Apollo souscriront à des obligations perpétuelles émises par la filiale opérationnelle spécialement constituée, qui seront comptabilisées comme des fonds propres selon les normes IFRS. Le produit de la transaction permettra à Air France-KLM et à Air France de continuer à rembourser les obligations perpétuelles de l'Etat français, conformément à l'article 77 bis de « l'Encadrement Temporaire des mesures d'aides d'État » de la Commission européenne « visant à soutenir l'économie

dans le contexte actuel de l'épidémie de Covid-19 », poursuivant ainsi le remboursement de l'aide de l'Etat français.

Cette transaction permet à Air France-KLM de réduire ses coûts de financement. Les obligations perpétuelles porteront un intérêt de 6% au cours des trois premières années, après quoi des augmentations progressives et un plafond seront appliqués. Air France aura la possibilité de rembourser les obligations à tout moment au-delà de la troisième année.

Cette structure n'entraînera aucun changement sur la propriété, les aspects opérationnels et sociaux de l'activité Ingénierie et Maintenance d'Air France. Elle pourrait également contribuer à financer l'acquisition future de moteurs de rechange supplémentaires dans le cadre du programme de renouvellement de la flotte d'Air France. Il n'y aura pas de changement dans la façon dont Air France utilise les moteurs de rechange, et aucun impact sur les contrats des employés d'Air France ou d'Air France-KLM.

La transaction, qui devrait être finalisée dans le courant du mois de juillet, fait partie des mesures de recapitalisation annoncées le 17 février 2022.

Deutsche Bank AG et Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom LLP agissent en tant que conseillers financiers et juridiques exclusifs d'Air France-KLM. Apollo Global Management a été conseillé par Milbank LLP et Jeantet en tant que conseillers juridiques.

Relations investisseurs

Frédéric Kahane

Michiel Klinkers

01 49 89 52 59

01 49 89 52 60

frkahane@airfranceklm.com

michiel.klinkers@airfranceklm.com

Site internet: www.airfranceklm.com

Pièce jointe

| [20220713 - AFKLM Maia Press Release final FR version](#)