

Le 11 septembre 2006

## ***Emission obligataire***

Air France a lancé le 11 septembre 2006 une émission obligataire en Euro de 550 millions de maturité 22 janvier 2014.

Cette émission, qui ne fait pas l'objet d'une notation financière, permet à Air France de diversifier ses sources de financements, de refinancer une partie de sa dette existante et d'en allonger la durée de vie moyenne.

L'opération a été extrêmement bien accueillie par les investisseurs.

Le livre d'ordres a été ouvert le lundi 11 septembre à 9h30 et a été clôturé à 12H30. A la fermeture du livre, celui-ci totalisait près d'1,8 milliard d'euros d'ordres, permettant à la transaction d'être finalisée à une marge resserrée de 92 pbs au-dessus du taux midswap.

Les obligations ont été placées auprès d'une base d'investisseurs diversifiée, répartie géographiquement de la façon suivante : France (49,8%), Grande-Bretagne (23,5%), Allemagne/Autriche (5,1%), reste de l'Europe (14,2%) et reste du monde (7,4%). Parmi les investisseurs, les sociétés de gestion représentent 41,6% du placement, les compagnies d'assurance 27,5% et les portefeuilles de banque 16,6%.

Le succès rencontré par cette transaction atteste de la qualité de la signature d'Air France et signe son retour sur le marché obligataire dont elle était absente depuis 1993.

Air France a retenu Barclays Capital, BNP Paribas, HSBC et Société Générale Corporate & Investment Banking pour diriger cette émission sur le marché obligataire.

### Conditions de l'emprunt

Montant	550 M€
Coupon	4.75%
Date de lancement	11 septembre 2006
Date de règlement	22 septembre 2006
échéance	22 janvier 2014
Prix d'émission – reoffer	99.233%
Joint lead Managers	Barclays Cap., BNPP, HSBC et SGCIB