



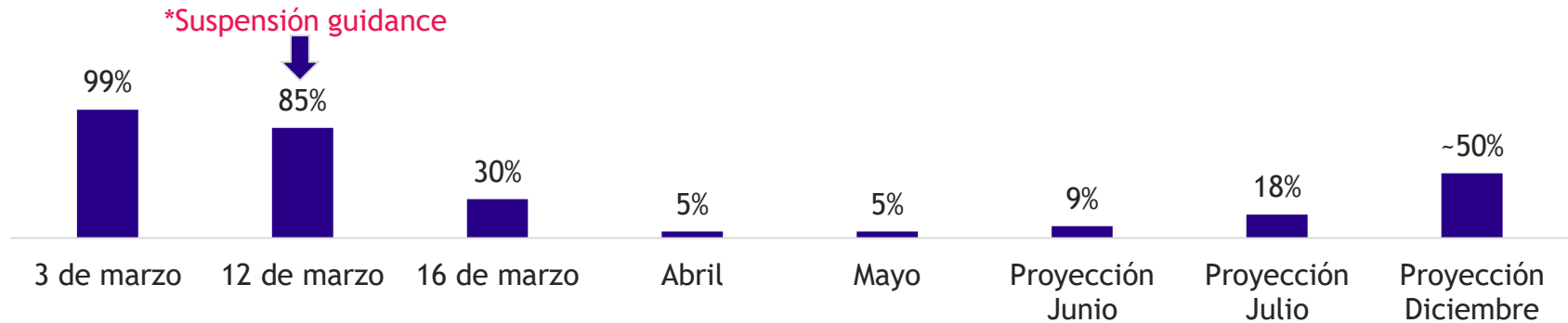
Junta Extraordinaria de Accionistas

Roberto Alvo
CEO

18/06/2020

Extensiones de cuarentenas y restricciones de vuelo continúan afectando el retorno de las operaciones en la región

% ASKs en operación¹

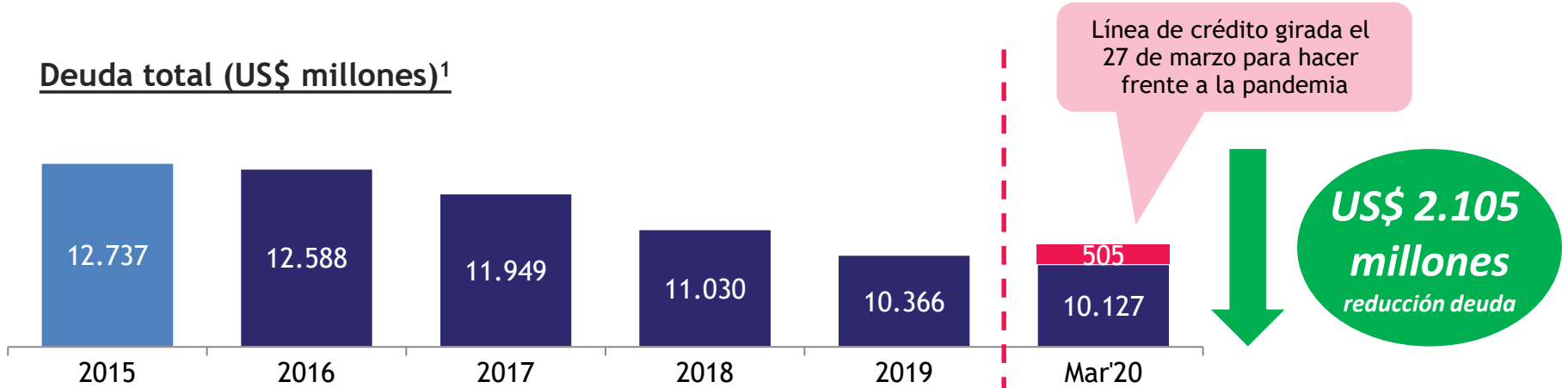


Operación Actual

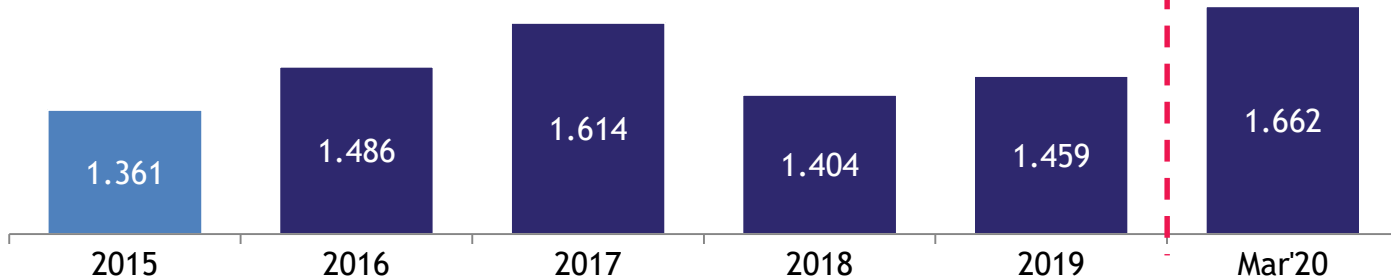


Previo a la crisis estábamos con una posición financiera sólida

Deuda total (US\$ millones)¹



Caja & equivalentes de caja (US\$ millones)²



Fuente: www.latamairlinesgroup.net

¹ Considera 7x arrendos operacionales previo a la aplicación de la norma contable IFRS16 en 2019

² Excluye líneas de crédito disponibles

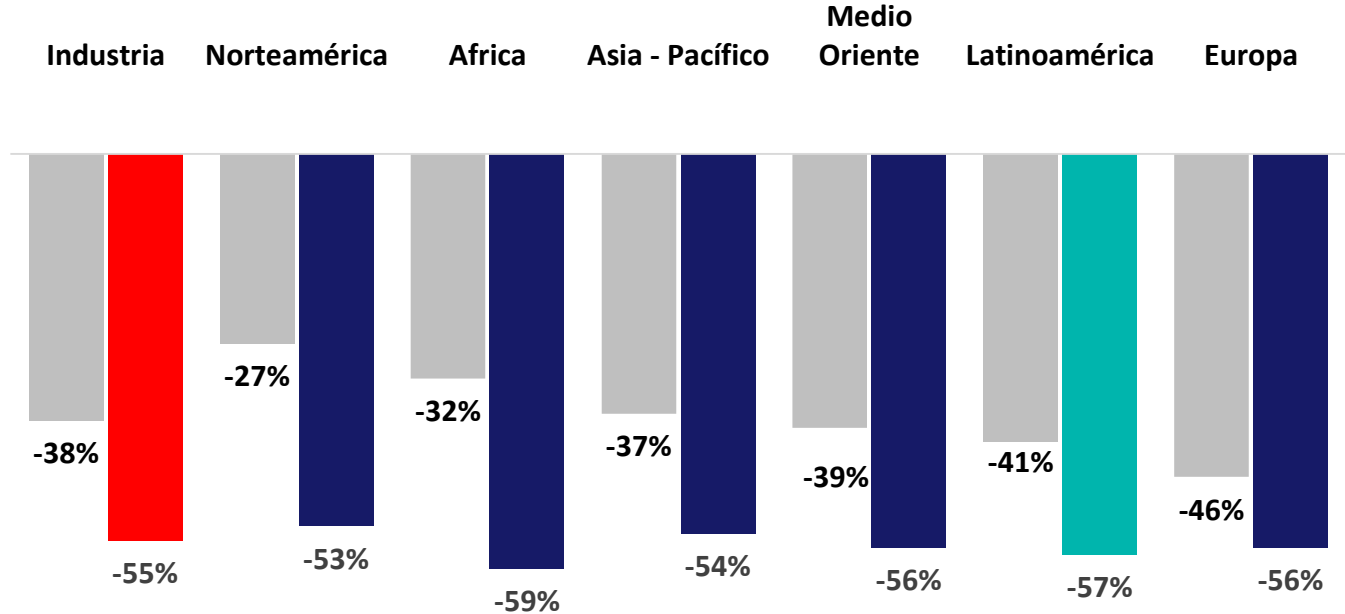
Escenario continúa deteriorándose

Abril Junio

RPKs 2020 % YoY



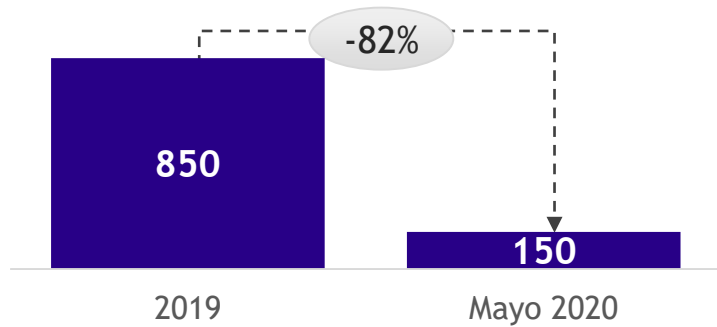
COVID-19 Impact Assessment April 14, 2020 vs June 9, 2020



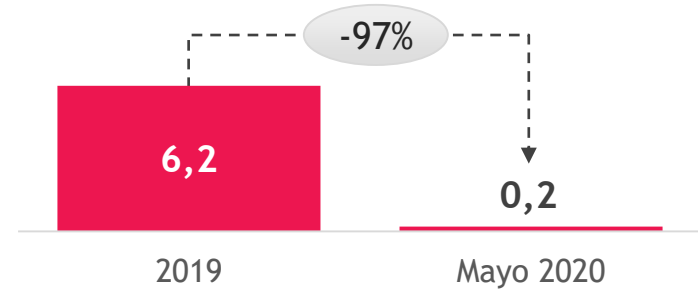
Pérdidas esperadas industria 2020: US\$84.000 millones

El impacto en las operaciones y resultados del Grupo LATAM ha sido muy profundo

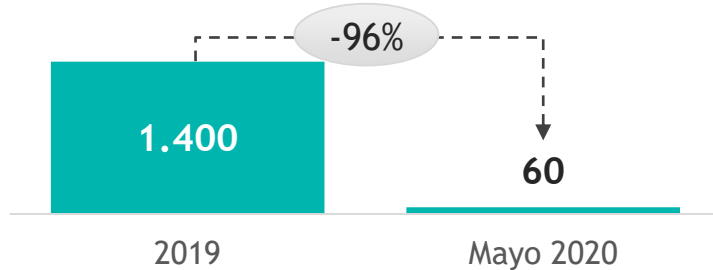
Ventas mensuales (US\$ millones)



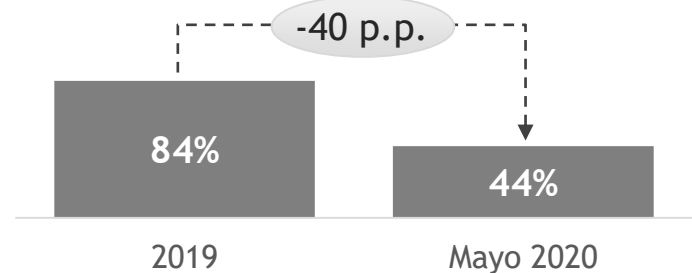
Pasajeros transportados por mes (millones)



Vuelos diarios

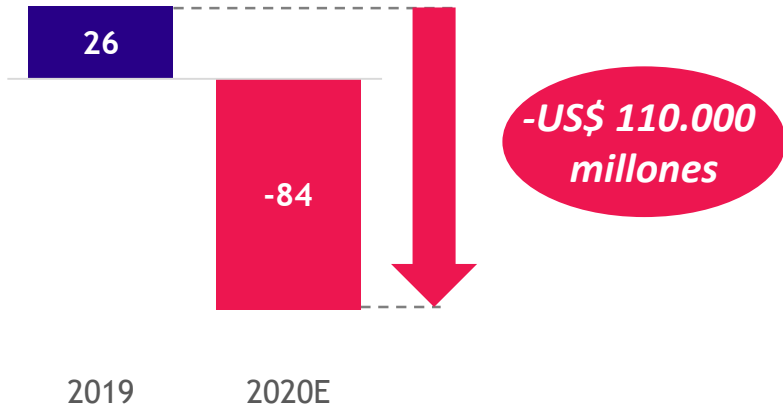


Factor de ocupación (%)

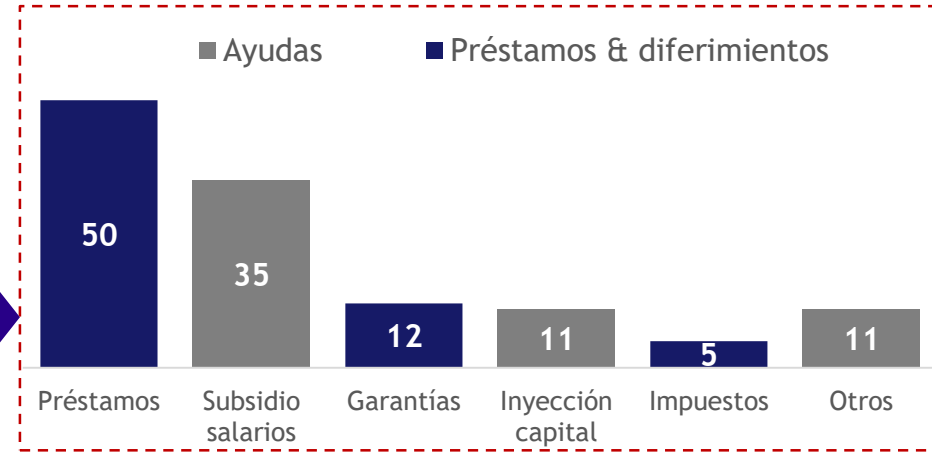


Las pérdidas esperadas para 2020 motivaron que diferentes gobiernos apoyaran a la industria aérea con US\$123.000 millones

Resultado neto industria aérea
(US\$ miles de millones)



Apoyo gobiernos a industria aérea mundial
(US\$ miles de millones)



84% de la capacidad mundial representan las regiones que han recibido ayuda de gobiernos¹

En este contexto, la magnitud del impacto hizo que las medidas tomadas no fueran suficientes

1

US\$900 millones de reducción de inversiones

2

Reducción de salarios y personas

3

Aumento operación carguera

4

Negociación con acreedores

¿En qué consiste el Chapter 11?

- 1 Procedimiento voluntario
- 2 Es un proceso de reorganización, no una liquidación o una quiebra
- 3 Genera una suspensión automática → Protección frente a acreedores
- 4 Proceso reglado frente a un juez federal especializado en la materia

El Capítulo 11 fue la mejor alternativa para mantener las operaciones y ajustar el tamaño del Grupo LATAM a la nueva realidad

Ventajas proceso Chapter 11

1. Continuidad operacional
2. Ajuste de tamaño a demanda futura
3. Tiempo para tener una mejor estimación de la demanda
4. Renegociar contratos a nuevas condiciones de mercado
5. Acceso a nuevas fuentes de financiamiento en magnitudes suficientes para asegurar continuidad de las operaciones

¿Por qué en Estados Unidos?

- 1** Eficacia global de las órdenes de protección de los activos y operaciones que se encuentran distribuidos en el mundo
- 2** Mayor parte de la deuda está estructurada bajo la ley de Estados Unidos y la jurisdicción de sus tribunales
- 3** Asegura un trato equitativo a acreedores
- 4** Otras jurisdicciones no permiten al deudor decidir qué contratos terminar
- 5** Tribunal con experiencia previa en reorganización de aerolíneas

Importancia de LATAM

Sudamérica



US\$33.200 millones aporte PIB → **1%** del PIB región

1,94 millones de empleos (directos e indirectos)



505 mil Toneladas de carga

145 destinos en **5** continentes



Chile



US\$6.200 millones aporte PIB → **2,2%** del PIB nacional

+200.000 empleos (directos e indirectos)



161 mil Toneladas de carga

51 destinos nacionales e internacionales



Sociedades que son parte del proceso consolidan la mayor parte de la deuda

Forman parte del proceso

LATAM Airlines Group S.A.

LATAM Cargo y filiales

LATAM Airlines Chile

LATAM Airlines Ecuador

LATAM Airlines Perú

LATAM Airlines Colombia

Otras

94% deuda

No forman parte del proceso

LATAM Airlines Brasil

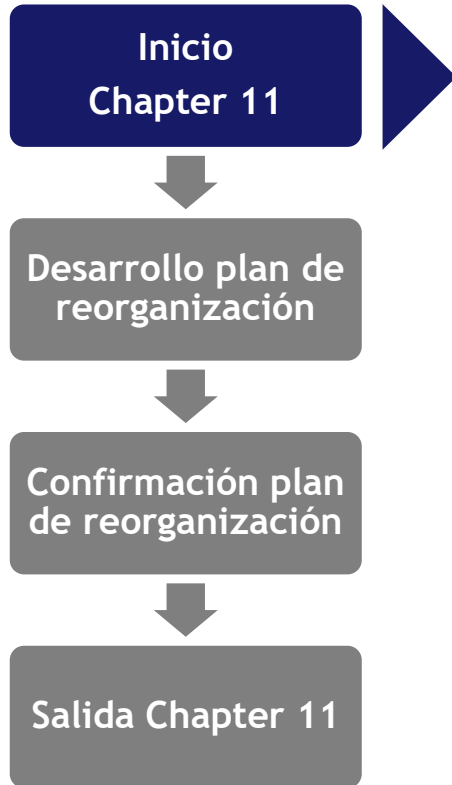
LATAM Airlines Paraguay

LATAM Airlines Argentina: Cese de operaciones

1. No es sustentable
2. No logró acuerdos
3. Operaciones domésticas representan menos del 2% de la red del Grupo LATAM

6% deuda

Proceso de reorganización normalmente lleva entre 12 - 18 meses



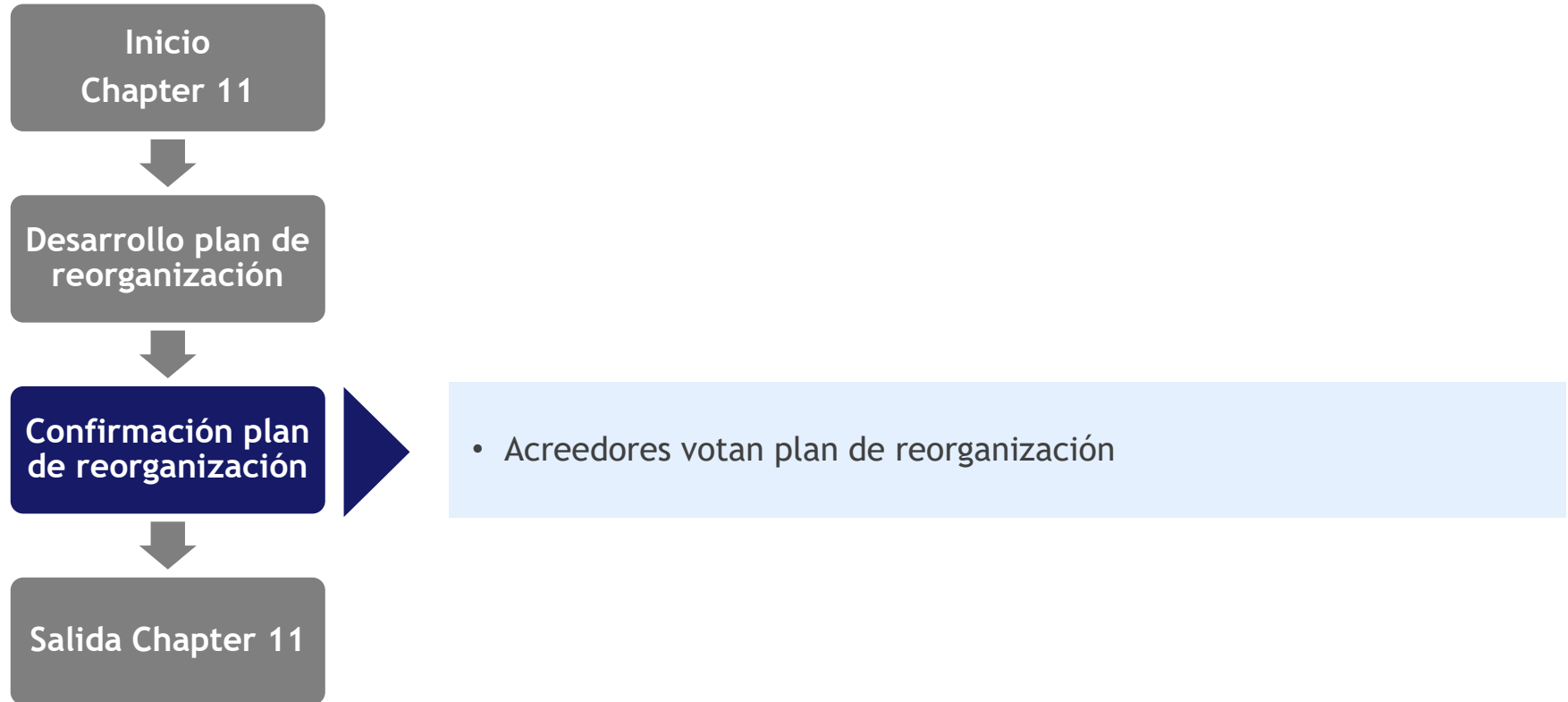
- Suspensión automática de ejecución
- Aprobación continuidad operacional

Proceso de reorganización normalmente lleva entre 12 - 18 meses



- Financiamiento DIP
- Procedimiento sencillo para que acreedores soliciten reconocimiento de sus acreencias.
- US Trustee del DOJ supervisa administración del negocio del deudor, en protección de acreedores.
- Se forma Comité de Acreedores, que examina conducta del deudor y participa en diseño del plan de reorganización. Contrata profesionales con cargo al deudor
- Formulación plan de reorganización

Proceso de reorganización normalmente lleva entre 12 - 18 meses



Proceso de reorganización normalmente lleva entre 12 - 18 meses

Inicio
Chapter 11



Desarrollo plan de
reorganización



Confirmación plan
de reorganización



Salida Chapter 11



- Ejecución del plan de reorganización
- Pago del financiamiento DIP

Próximos pasos





Junta Extraordinaria de Accionistas

Roberto Alvo
CEO

18/06/2020