

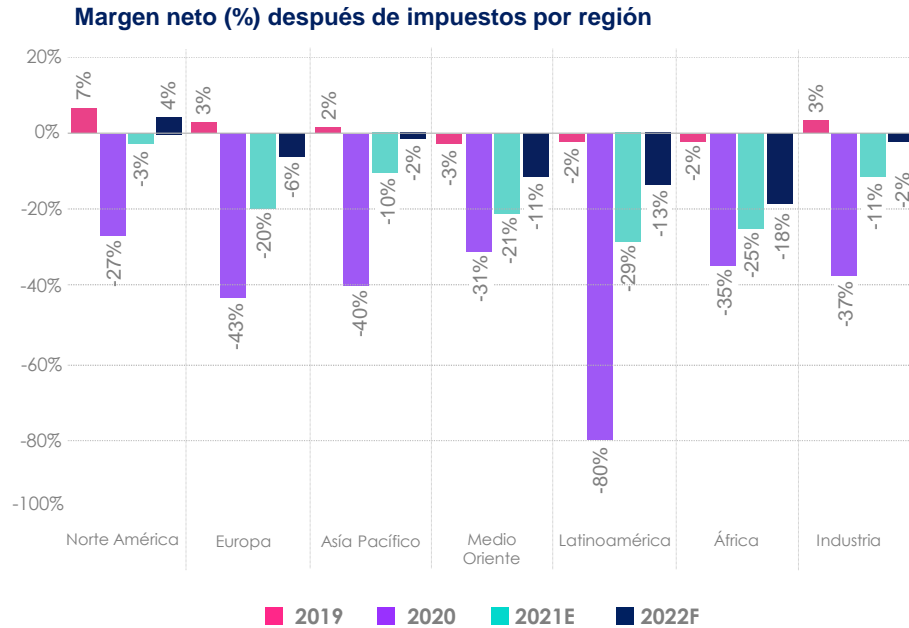
Junta Ordinaria de Accionistas

20 de abril 2022



Roberto Alvo
Gerente General

A dos años de la pandemia, el impacto del Covid-19 en la industria persiste

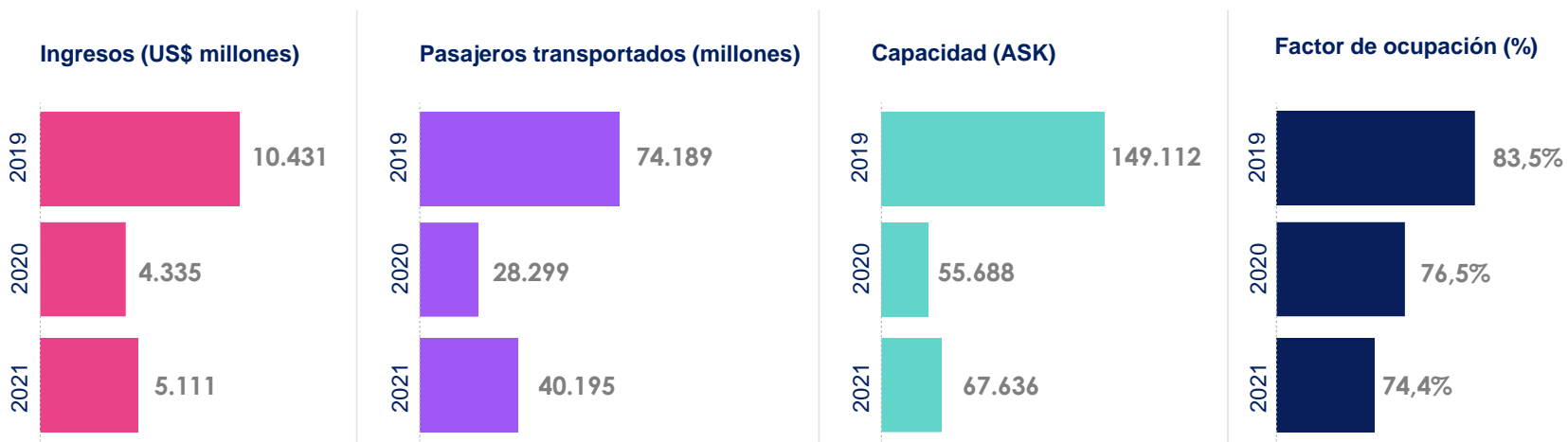


RPKs totales industria (miles de millones)



Después de 2 años de pandemia, la proyección de la IATA para Latinoamérica para el 2022 es de pérdidas por unos US\$3.700 millones.

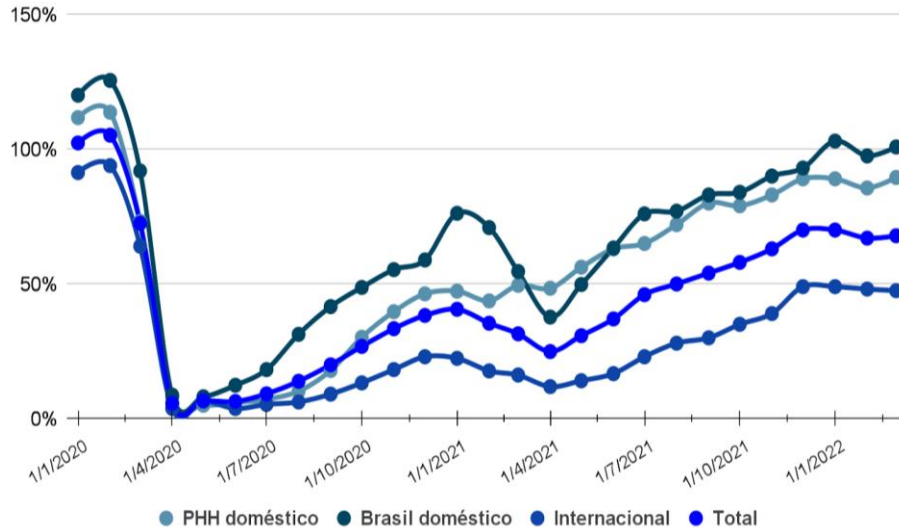
La recuperación del grupo LATAM ha sido errática y más lenta de lo esperado



Fuente: Reporte de Resultados LATAM 2019, 2020 y 2021.

A pesar de un entorno volátil y de mucha incertidumbre, el grupo logró una recuperación gradual hacia fines del año

Capacidad (ASKs) Grupo LATAM vs Niveles 2019 (%)

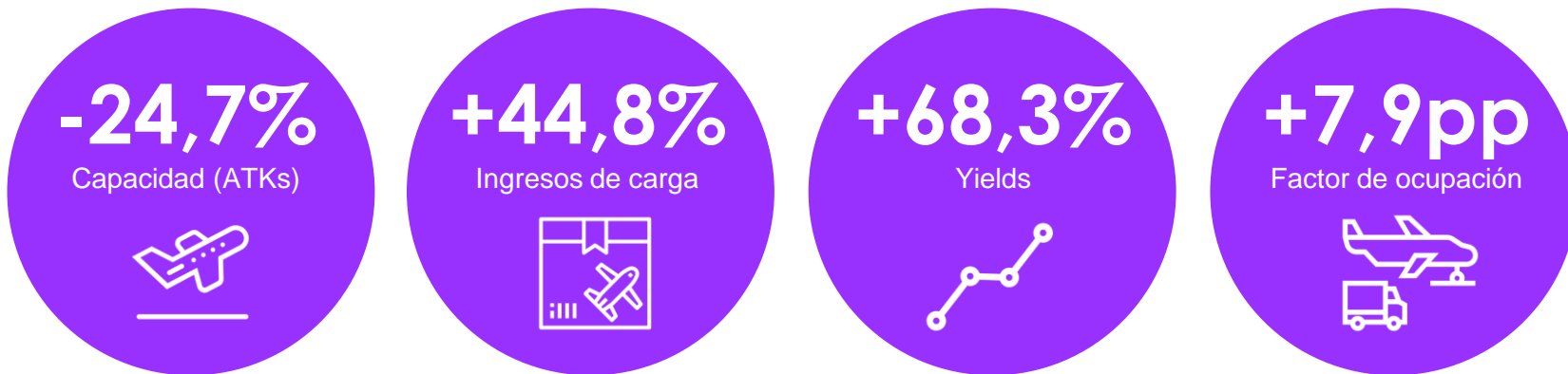


Participación de mercado (dic 2019 vs dic 2021)

		Airlines Chile	1ro 57%	>	1ro 60%
		Airlines Brasil	2do 38%	>	1ro 36%
		Airlines Perú	1ro 63%	>	1ro 68%
		Airlines Ecuador	2do 32%	>	1ro 53%
		Airlines Colombia	2do 25%	>	2do 28%

Las operaciones cargueras tuvieron resultados significativos en 2021 y siguen siendo un pilar en la recuperación del grupo

Destacados financieros y operacionales de 2021 (comparado con 2019):



PLAN DE EXPANSIÓN DE FLOTA CARGUERA:

Conversión de 10 B767s de pasajeros entre 2021 y 2023, aumentando la capacidad en hasta 80%

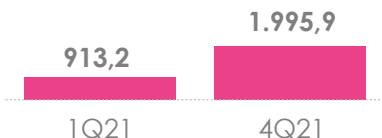
Entrega del primer y segundo carguero convertido en diciembre de 2021 y marzo de 2022

Se espera la entrega del tercer carguero convertido durante el segundo trimestre de 2022.

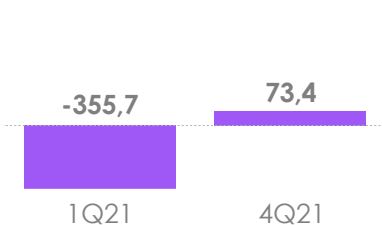
Los resultados del 2021 siguieron estando impactados por la operación de pasajeros, sin embargo, la segunda mitad del año observamos una mejora significativa

✓ Resultados financieros durante el año 2021 (1Q vs 4Q):

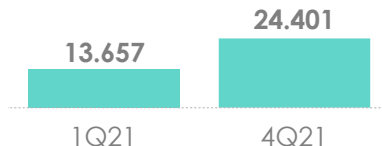
INGRESOS (US\$ millones)



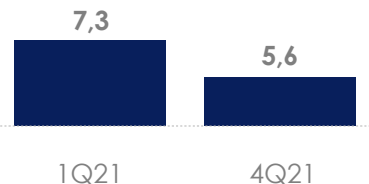
EBIT (US\$ millones)



CAPACIDAD (ASKs millones)



CASK EX-FUEL (US\$ centavos)



✓ Resultados 2021

- Los **ingresos totales** del año alcanzaron **US\$ 5.111 millones** (-51% versus 2019).
- La **capacidad** durante 2021 (medida en ASKs) alcanzó un **45,4% de los niveles de 2019**.
- **Pérdida operacional** de **-US\$ 1.119 millones** y **EBITDA positivo** de **US\$46 millones**.
- **Resultado neto** de **-US\$4.647 millones**
- **Liquidez de US\$2.300 MM** (entre US\$1,05bn en caja y US\$1,25bn no girado del DIP) a cierre de año

De acuerdo al plan de negocios presentado, el grupo espera retornar a su nivel de rentabilidad pre-pandemia en 2024 y superarla en el 2025



En capacidad (ASKs) proyectada, se espera volver a los niveles pre pandemia en el 2024 y a un crecimiento del 7% al 2026, comparado con 2019.

- Recuperación total del mercado doméstico y del internacional al 2022 y 2024 respectivamente.



Ingresos totales aumentarían 13% al 2026; los de pasajeros crecerían 8% mientras que los de carga alcanzarían un incremento de 59% respecto de 2019.



Se implementaron iniciativas para reducir costos por más de US\$900 millones anuales, junto a un aumento de la variabilización de los costos desde un 65% en 2019 a un 80% en 2021-2022



El grupo proyecta el CASK (costo por ASK) ex-combustible, ex-inflación de US\$3,3 centavos en 2024, con ciertas operaciones domésticas incluso por debajo de esa cifra, lo que sería lo más competitivo para un grupo de aerolínea "full service"



Aumento del resultado operacional de 78% a 2026, comparado con el período pre pandemia.



Proyección de un margen operacional de un 11,2% en 2026, el más alto desde 2010.



Resultado positivo en flujo de caja neta (free cash flow) en 2023.

Lanzamos la estrategia de sostenibilidad cuya gran meta es ser carbono neutral al 2050



CAMBIO CLIMÁTICO



ECONOMÍA CIRCULAR



VALOR COMPARTIDO



Metas

Crecimiento carbono neutral tomando como línea base el 2019 y compensar el 50% de las emisiones domésticas (2030)

Carbono neutralidad al 2050

Cero residuos al vertedero para 2027

Elminación de los plásticos de un solo uso en el 2023

Lanzamos la estrategia de sostenibilidad cuya gran meta es ser carbono neutral al 2050

Anuncios del año:

CO2Bio: Primera alianza con un proyecto de conservación y restauración de un ecosistema icónico de Sudamérica.

"Vuela neutral" que ofrece a nuestros clientes corporativos y de carga la opción de compensar las emisiones de CO2 asociadas a sus viajes y apoyar la conservación de ecosistemas icónicos de Sudamérica.

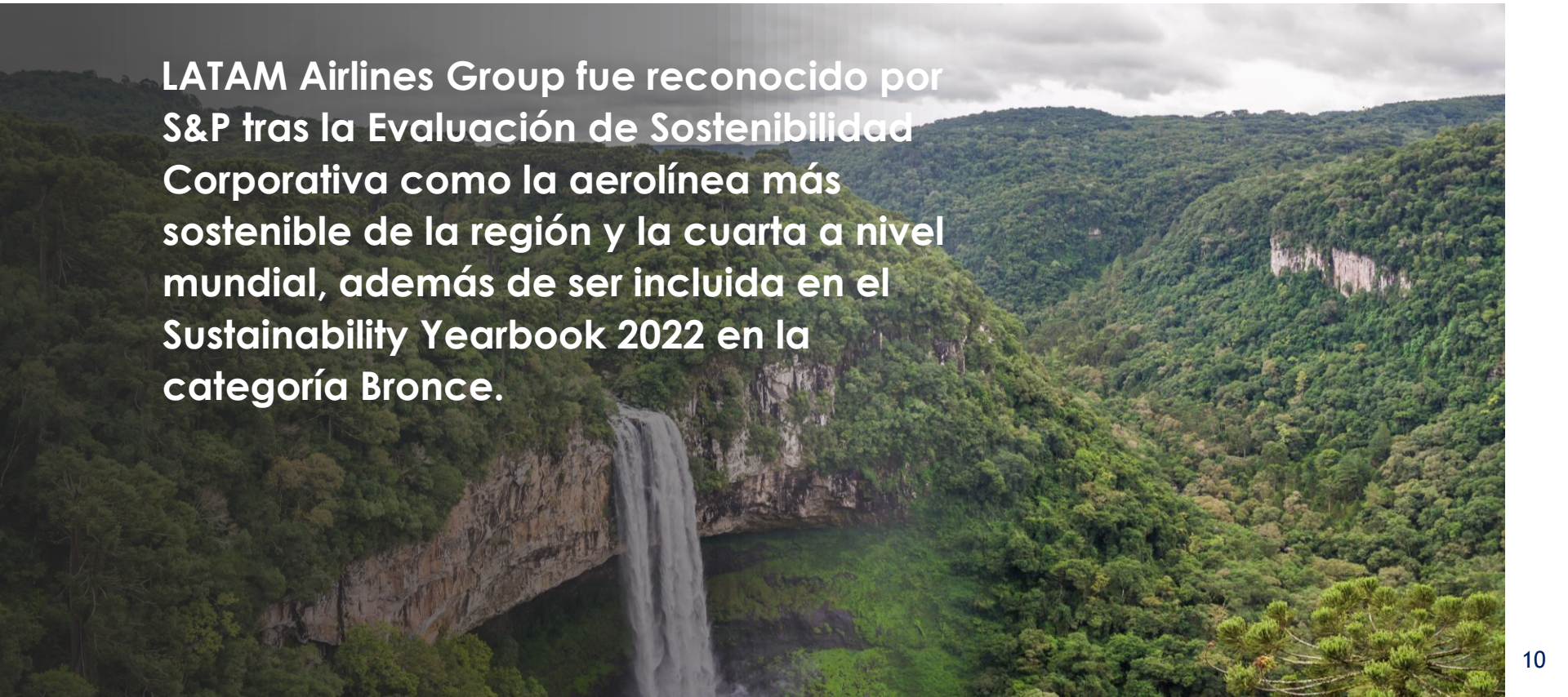
Modernización de flota: acuerdo con Airbus para la compra de 28 aviones nuevos que se suman a los 42 aviones de fuselaje angosto. En total, 70 aeronaves de la familia A320neo con menores emisiones de CO2, una reducción del 50% de las emisiones de óxido de nitrógeno y del 50% de la huella acústica.

Reactivación de las acciones de reciclaje: Recicla tu viaje y reciclaje de uniformes.

Avión Solidario en pandemia: transporte de 207,7 millones de vacunas contra el covid a nivel regional.

Combustibles sostenibles de aviación: Buscaremos que el 5% de nuestro consumo de combustible al año 2030 sea a través de combustibles de aviación sostenibles, reduciendo en más de 80% las emisiones respecto de combustibles fósiles.



A wide-angle landscape photograph showing a lush green forest covering rolling hills. In the foreground, a waterfall cascades down a rocky cliff face into a pool of water. The sky is overcast with grey clouds. The overall scene is vibrant and natural.

LATAM Airlines Group fue reconocido por S&P tras la Evaluación de Sostenibilidad Corporativa como la aerolínea más sostenible de la región y la cuarta a nivel mundial, además de ser incluida en el Sustainability Yearbook 2022 en la categoría Bronce.

Implementamos nuevos proyectos para mejorar la experiencia de nuestros clientes

Antes del Vuelo

- Profundizamos la transformación digital en las experiencias antes del vuelo (plataforma web, aeropuerto)
- Check-in automático
- Autodespacho de equipaje - disponible en 20 aeropuertos y 8 países
- Ready to Fly - validación digital de documentos sanitarios y regulatorios



A bordo

- Seguimos con el proyecto más grande en la historia de LATAM de renovación de cabina - llegamos a un total de 115 aeronaves con interiores renovados en diciembre
- La filial de Brasil continuó equipando sus aviones con conectividad Wi-Fi, alcanzando un total de 50 aeronaves con este servicio hacia el final del año
- Se lanzó Premium Economy en todos los vuelos domésticos y regionales en 2021



Nace JETS: una nueva forma de vincularnos con nuestros públicos internos y externos

JUSTOS

Entregamos lo que prometemos y, si no podemos cumplir, lo corregimos.

Empáticas

Poniéndonos en el lugar del otro al diseñar soluciones y resolver sus problemas.

Transparentes

Ofreciendo reglas y servicios claros y fáciles de entender para construir una relación de confianza.

SimPles

Interactuando de manera fácil y eficiente, siempre.

Asumimos nuevos compromisos en diversidad e inclusión



Se trabajará activamente para que la distribución de géneros de los empleados del grupo sea indistintamente de 60% - 40% al 2030 (excluyendo aquellas áreas operativas donde los postulantes han sido mayoritariamente de un género).

Se realizarán gestiones activas para distribución de género.

Se trabajará para que las personas en situación de discapacidad (PSD) representen al menos el 5% de los trabajadores del grupo al 2030 (excluyendo poblaciones que por regulación no permiten PSD y donde no han existido postulantes PSD).

El grupo se compromete a potenciar la diversidad en profesionales mediante la diversificación en rango etario, en términos de universidades, entre otras iniciativas.

En 2021



Al cierre del año más de 29.000 empleados de 44 nacionalidades conforman la plantilla. Estos operan en más de 18 países, sobre 137 aeropuertos y comunicándose en tres idiomas (español, portugués e inglés).

Se alcanzó un 31% de presencia femenina en puestos gerenciales.



Avanzando en Capítulo 11: Presentamos nuestro Plan de Reorganización el 26 de noviembre de 2021



Fruto de un proceso de más de 4 meses de negociación robusto y en concordancia con todas las partes.



Es un plan consensual apoyado por un grupo de acreedores (que representan más del 70% del pasivo de la clase afectada) y más del 50% de los accionistas, lo que **nos permite conciliar la ley chilena con la regulación de los Estados Unidos.**



Este apoyo es importante porque **solo se emerge de Capítulo 11 con el apoyo de los acreedores** afectados y según la legislación chilena, **requiere de la aprobación de los accionistas para la implementación** de la nueva estructura de capital para llevarlo a cabo.



Involucra a los accionistas otorgándoles derecho a participar preferentemente en la suscripción las nuevas acciones de pago y bonos convertibles en acciones. **Los trata equitativamente, otorgando los mismos derechos** y permitiéndoles participar de forma *pro-rata*.



Cuenta con fondos garantizados, aprobados por la Corte, (de la emisión de acciones de pago y los bonos convertibles) por los acreedores y los accionistas soportantes en el plan, lo que **fomenta la factibilidad de su confirmación e implementación.**



Permite a LATAM alcanzar un **nivel de liquidez y balance adecuados** para enfrentar los próximos años como uno de los **grupos de aerolíneas más competitivos en la región.**

El Plan de Reorganización considera la recaudación de nuevos fondos para enfrentar los próximos períodos en una posición financiera y de liquidez adecuadas



Datos Claves Asumidos:

Enterprise value:
US\$14 mil millones

Equity value:
US\$7,61 mil millones

Liquidez de salida:
US\$2,76 mil millones

Deuda total de salida:
US\$7,26 mil millones



Estructura de Propiedad Pro-Forma**

~ 34% accionistas

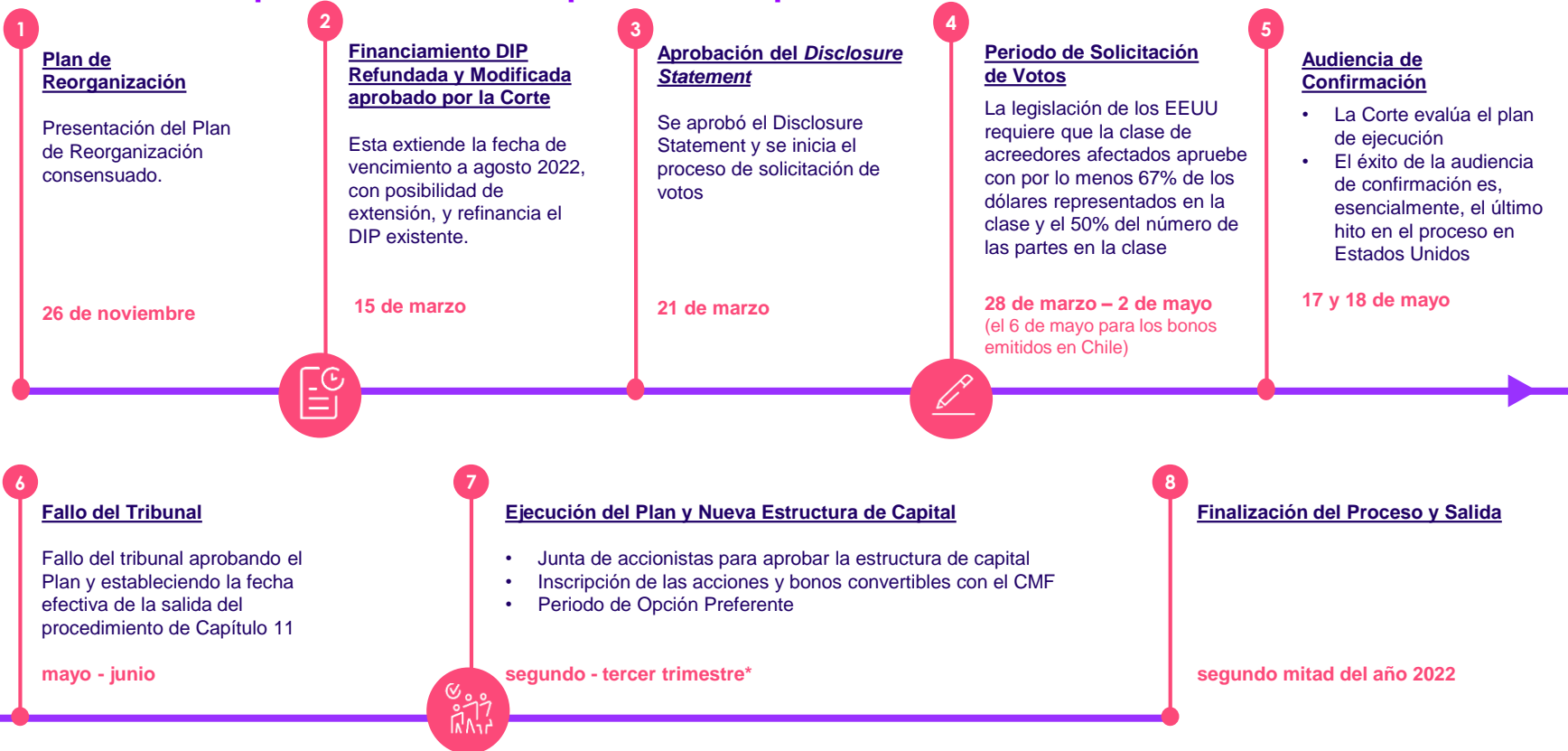
Si los accionistas soportantes suscribieran la totalidad de los bonos Clase B + su prorrata del ERO, representarían un 27% y los otros accionistas el restante.

~ 66% acreedores

*El aumento de capital recaudará nuevos fondos de US\$5.442 millones entre la emisión de nuevas acciones de pago y bonos convertibles, con el resto de las acciones siendo suscritos con dación en pago de las acreencias pre-petition. Adicionalmente el plan contempla nueva deuda por US\$2.750 millones, en total los nuevos recursos de US\$8.192 millones.

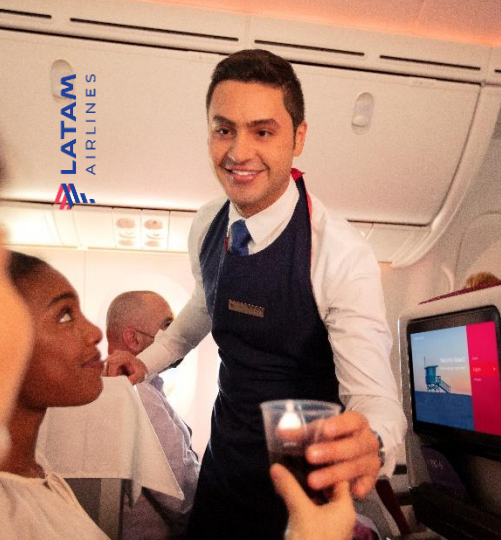
**La estructura de propiedad final dependerá de la participación de los accionistas en la suscripción de las acciones de pago y los bonos convertibles.

Línea del tiempo estimativo del proceso Capítulo 11



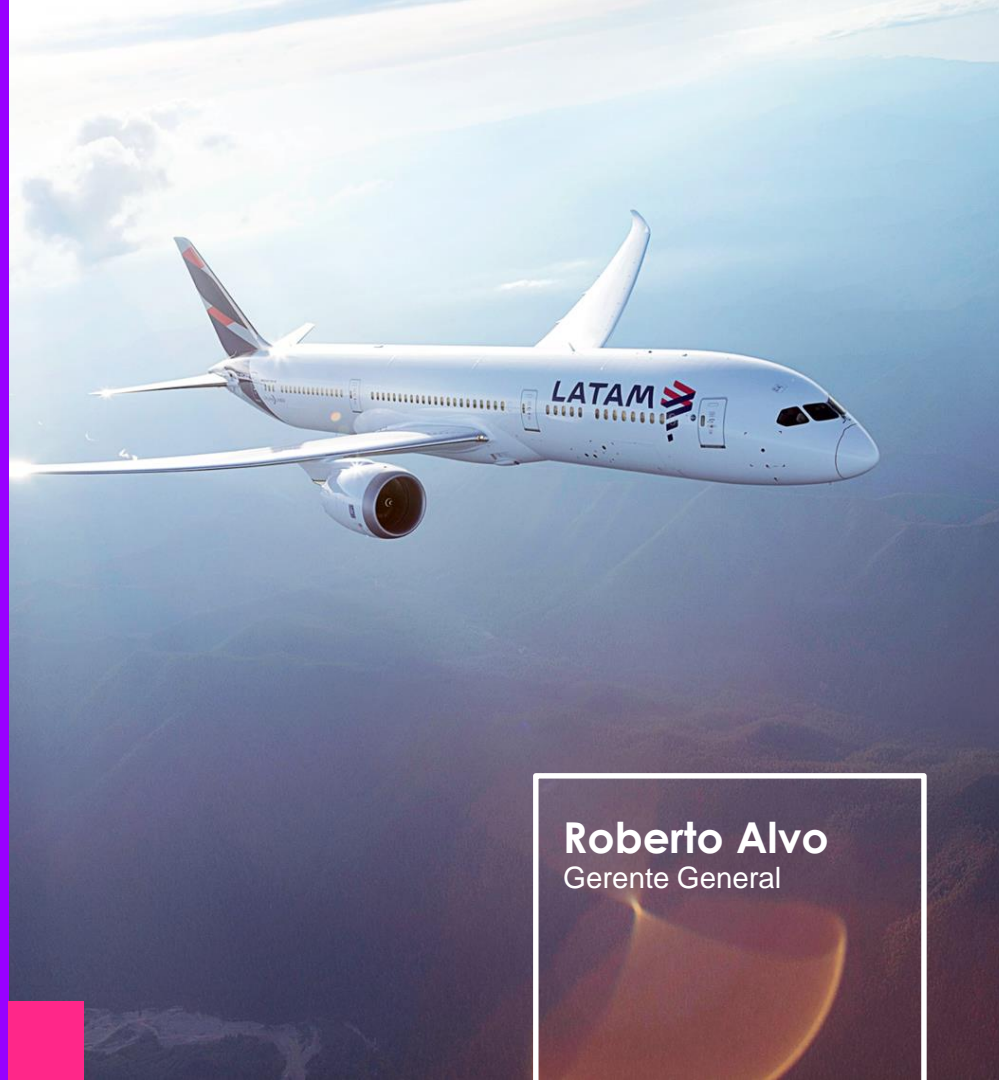
* Aún cuando todas las fechas son solamente estimativas, ésta en especial depende del cumplimiento de los hitos propios de esta etapa y que han de suceder a la celebración de la junta de accionistas que se prevé.

**Todas las fechas son estimaciones actuales y están sujetos a cambios.



Junta Ordinaria de Accionistas

20 de abril 2022



Roberto Alvo
Gerente General