



Junta Extraordinaria de Accionistas

17 de Marzo, 2025

Objeto de la Junta

Creación de un programa de adquisición de acciones de propia emisión, de conformidad con la Ley sobre Sociedades Anónimas



Métricas financieras 2024

Utilidad neta

US\$977mn

+67,9%

de crecimiento interanual

Margen operacional
ajustado

12,7%

EBITDAR ajustado

US\$3,1bn

+22,7%

de crecimiento interanual

Liquidez total¹

27,1%

último doce meses de
ingresos

Ingresos totales

US\$13,0bn

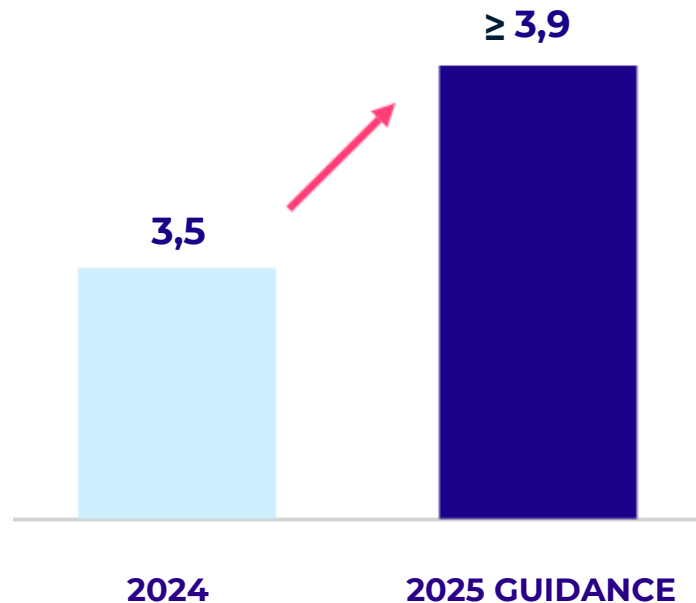
+10,6%

de crecimiento interanual

Apalancamiento neto
ajustado

1,7x

Liquidez total¹ (US\$ bn)





Mantener una fuerte estructura de capital

- Aspirar a alcanzar calificación crediticia de BB+.
- Mantener un apalancamiento neto ajustado $<2,0x$.
- Nivel de liquidez entre 21%-25% de los ingresos totales de los últimos doce meses.

Financiar un crecimiento rentable

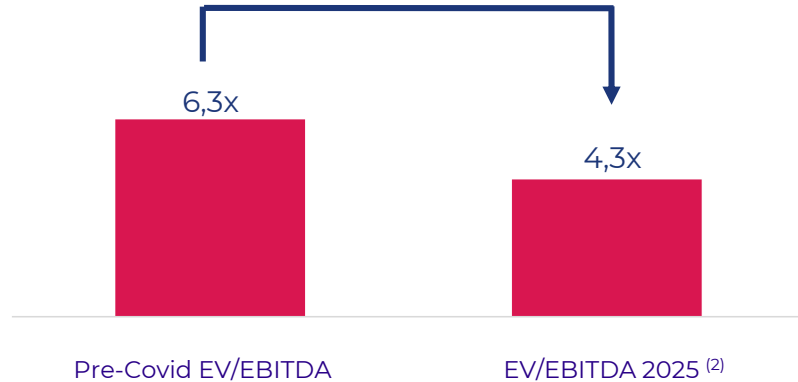
- Inversiones rentables en crecimiento.
- Invertir en aeronaves con tecnología avanzada para mejorar la eficiencia y la experiencia del cliente.

Mejorar el retorno de los accionistas

- Analizar de manera recurrente alternativas para un programa adicional de retorno de capital a los accionistas, dentro de los rangos establecidos en la política financiera y el plan de crecimiento del grupo.

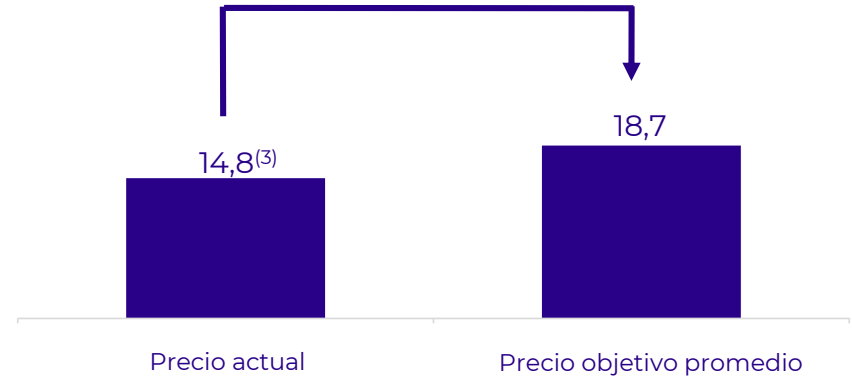
Los indicadores normalmente usados para valorar las acciones del grupo, se encuentran actualmente en parametros inferiores a los historicos

Transando en niveles históricamente bajos⁽¹⁾ (EV/EBITDA)



El mutiplo EV/EBITDA, de comun uso en la idustria para valorar empresas, fue mucho mayor antes de la pendency que el actual⁽³⁾

Precio promedio objetivo de los analistas sell-side, superior al precio actual (CLP)



Mientras \$14,8 pesos por accion representa un multiplo aproximado de 4,3x, el precio objetivo promedio representaría un Multiplo EV/EBITDA aproximado de 5,1x

[1]: Considera los niveles promedio de EV/EBITDA desde 2018 hasta antes de la pandemia de COVID (marzo de 2020).

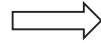
[2]: EV: Valor de la empresa (Enterprise Value, por sus siglas en inglés). El cálculo es utilizando el punto medio del guidance 2025 de EBITDA, de US\$3.425 Mn.

[3]: Precio de la acción al 14 de marzo de 2025.

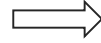


Mecanismo

Las **transacciones** celebradas con motivo de la adquisición de acciones de propia emisión


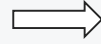
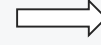


Deben llevarse a cabo en **bolsas de valores**



A través de sistemas que permitan la adquisición a prorrata de las acciones recibidas y si no alcanzaren el porcentaje fijado adquirir, el saldo restante podrá comprarse directamente en **rueda**.

Condiciones del programa

- Límite máximo de acciones a adquirir  1,6% de las acciones en circulación (9.671.006.041 acciones de un total de 604.437.877.587).
- Plazo del programa  18 meses (que permita la adquisición total de acciones objeto del programa, preservando niveles de liquidez).
- Plazo para enajenación o cancelación de las acciones  Rige el plazo legal de 24 meses desde la adquisición de las acciones.

Directorio determina: i) Precio mínimo y máximo; ii) la oportunidad; iii) los montos concretos de cada compra y consideraciones necesarias para implementar las transacciones de recompra



Junta Extraordinaria de Accionistas

17 de Marzo, 2025