

LATAM ARLINES GROUP S.A. ANUNCIA ACCIONES DE LIABILITY MANGEMENT

- **LATAM anuncia que TAM Capital 3 Inc., empresa controlada indirectamente por TAM S.A. a través de su filial TAM Linhas Aéreas S.A., y que consolida sus estados financieros con LATAM, ha anunciado el rescate total de sus bonos no garantizados de 8.375%, con vencimiento en el año 2021, y que fueron emitidos el 3 de junio de 2011.**
- **Adicionalmente, LATAM anuncia la emisión futura de aproximadamente US \$ 350 millones en bonos locales chilenos no garantizados con vencimientos en 2022 y 2028.**
- **Estas acciones optimizarán aún más la estructura de capital de LATAM, disminuyendo su costo mixto de deuda.**

Santiago, 28 de julio de 2017.- LATAM Airlines Group S.A. y filiales ("LATAM" o la "Compañía") (NYSE: LFL; IPSA: LAN), informa que TAM Capital 3 Inc., empresa controlada indirectamente por TAM S.A. a través de su filial TAM Linhas Aéreas S.A., y que consolida sus estados financieros con LATAM, ha anunciado el rescate total de sus bonos no garantizados cuya tasa es de 8,375%, con vencimiento el 3 de junio de 2021, por un monto total de US \$ 500 millones, el que está condicionado a la recepción de fondos suficientes de otras fuentes de financiamiento.

El financiamiento de esta transacción provendrá, de manera parcial, de la emisión de bonos no garantizados colocados en el mercado local por aproximadamente US \$ 350 millones, denominados en unidades de fomento, con vencimientos en los años 2022 y 2028, mientras que el saldo faltante provendrá de otras actividades de financiamiento y del saldo de caja de la Compañía.

Esta reestructuración de pasivos optimizará aún más la estructura de capital de LATAM, manteniendo al mismo tiempo su solidez de caja. Esto representa una noticia positiva para LATAM; la transacción traerá ahorros financieros respecto de la actual tasa de 8,375% y reducirá las obligaciones financieras para el año 2021 en US\$500 millones, mientras se extiende el vencimiento de la deuda existente.

Una vez concluidas estas transacciones, LATAM habrá terminado el proceso de refinanciamiento de los bonos adquiridos por TAM y que fueron emitidos con anterioridad a la asociación entre LAN y TAM. Este proceso comenzó en el año 2015, cuando se llevó a cabo otra transacción de *liability management* de USD \$ 500 millones, consistente en el rescate de los bonos senior no garantizados emitidos por TAM Capital 2 Inc., cuya tasa era de 9,5% y con vencimiento el año 2020, y más recientemente, con el pago final en abril de 2017 de los bonos senior no garantizados emitidos por TAM Capital Inc., por un monto total de USD \$ 300 millones, a una tasa de 7,375%.

"Estas transacciones entregarán una estructura de balance más sólida para LATAM. Le entregaremos a la Compañía un ahorro significativo y una estructura de financiamiento mejorada, que en combinación con otras estructuras de financiamiento que ya se han realizado, incluyendo la exitosa emisión de US \$ 700 millones, nos deja en una posición financiera más sólida que hace un año atrás", Ramiro Alfonsín, CFO de LATAM Airlines Group.