



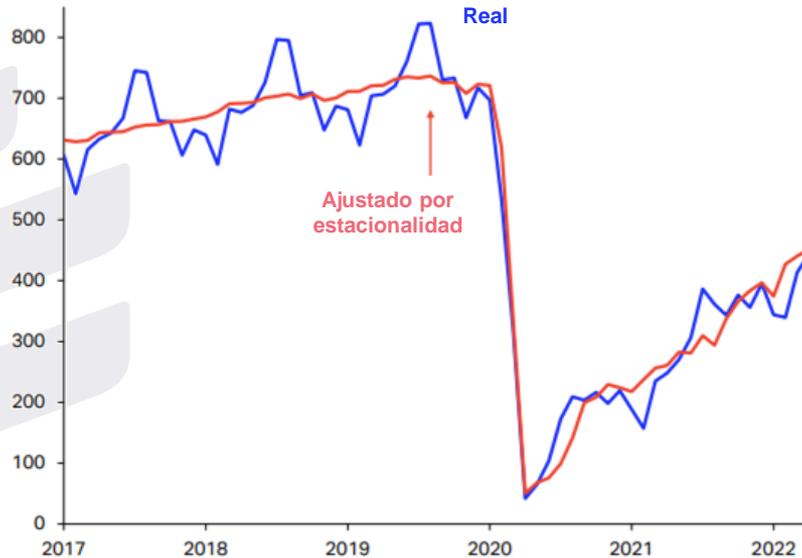
5 de Julio

# Junta Extraordinaria de Accionistas

**Roberto Alvo**  
Gerente General

# La pandemia del COVID-19 generó un impacto sin precedentes para la industria

Tráfico de pasajeros industria mundial (medido en miles de millones de RPKs)



El impacto por la crisis del COVID-19 motivó a que los gobiernos otorgaran **ayuda por US\$243.000 millones** al sector.\*

\*Al 30 de septiembre de 2021 según cifras de la Asociación Internacional del Transporte Aéreo (IATA).  
 RPKs: pasajeros-kilómetros rentados.  
 Fuente: IATA Air Passenger Market Analysis April 2022 e IATA Global Outlook for Air Transport June 2022.

A diferencia de muchas de las aerolíneas en Estados Unidos y Europa, **LATAM no recibió ningún apoyo gubernamental** durante la crisis.

En un contexto de crisis creciente, restricciones al tráfico aéreo y sin haber contado con apoyo externo; el **acogerse a una reestructuración financiera bajo el Capítulo 11 se tornó inevitable para el grupo.**

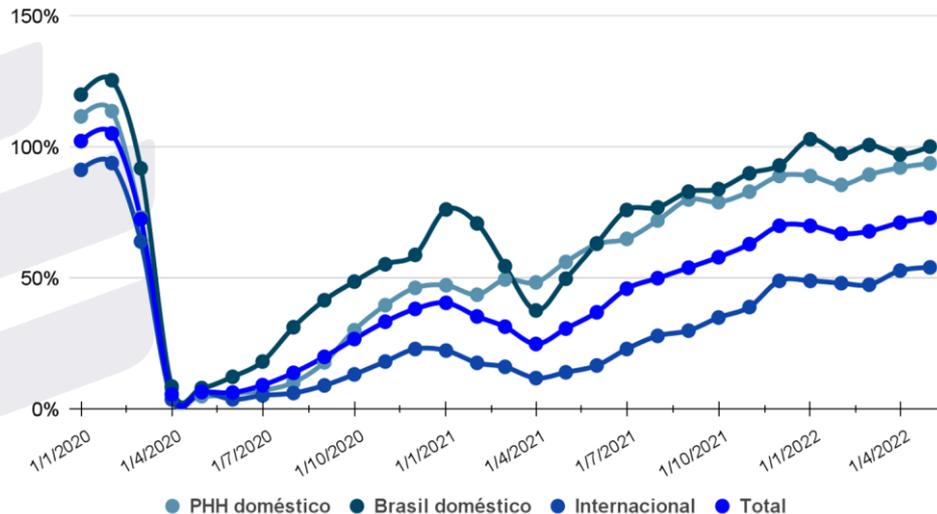
Luego de más de dos años desde el inicio de la pandemia, la industria se ha recuperado de manera significativa, sin embargo, aún se esperan pérdidas para el 2022.

- La IATA espera pérdidas para la industria por US\$9.700 millones para el 2022.
- Para Latinoamérica, la IATA prevé pérdidas por US\$3.200 millones en 2022, esperando una recuperación de 93,2% en la capacidad (medida en ASKs) versus 2019.

La **industria se enfrenta actualmente a una serie de desafíos**, principalmente asociados a los precios del combustible y el conflicto en Ucrania, la devaluación de las monedas y las presiones inflacionarias.

## Luego del fuerte impacto generado a partir de la pandemia, el grupo tuvo que acogerse al proceso de Capítulo 11 para asegurar la sostenibilidad a largo plazo

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



En abril 2020, el grupo LATAM operaba solo un 5% aproximadamente de su capacidad pre-pandemia.

Durante los últimos 27 meses, tras acogerse al proceso de Capítulo 11, LATAM ha re-pensado sus negocios desde cero, tomando decisiones difíciles e implementando múltiples iniciativas que nos permitirán emerger mucho más fuertes:

- Reducción de la base de empleados en cerca de 13.000 trabajadores.
- Cese de las operaciones domésticas en Argentina.
- Reducción de la flota desde 340 aeronaves a 299 (cierre de marzo de 2022).
- Implementación de iniciativas de ahorro de costo por sobre US\$900 millones al año.
- Lanzamiento de la estrategia de sostenibilidad a largo plazo, enfocado en la carbono neutralidad para 2050.
- Reconocida como el grupo de aerolíneas más puntual del mundo.

## El proceso de Capítulo 11 ha estado marcado por una serie de logros y un amplio apoyo tanto por parte de los accionistas como de los acreedores

- 

En uno de los momentos más difíciles de la crisis, se obtuvo un **financiamiento DIP** (Debtor in Possession) por **US\$2.450 millones**, el cual luego fue **ampliado en US\$750 millones** mediante el Tramo B. Consideró apoyo sustancial de Delta Air Lines, Qatar Airways, Costa Verde S.A. y el Grupo Eblen, reflejando su compromiso con LATAM.
- 

Desde el inicio del proceso de Capítulo 11, un total de aproximadamente **6.400 solicitudes de reclamos por créditos fueron presentados**, entre los cuales cerca de **4.160 por un valor total de aproximadamente US\$104 mil millones fueron objetados o resueltos**.
- 

Se desarrolló un plan de negocios a 5 años con proyecciones operacionales y financieras, estimando que **el grupo vuelva a niveles pre-pandemia de ingresos, capacidad y rentabilidad en 2024**.
- 

Se presentó un Plan de Reorganización el 26 de noviembre de 2021, que a través de los diversos acuerdos de apoyo a la reestructuración (“RSA” por sus siglas en inglés) **contó con un amplio apoyo del 70% de las acreencias y equivalente a más del 50% de los actuales accionistas**.
- 

Adicionalmente, tras llegar a un acuerdo con el UCC (Comité de Acreedores No Garantizados) y Banco Estado, al momento de su confirmación el Plan contó con un **sólido apoyo por parte de los acreedores, el cual asciende a alrededor de 90%** en valor de dólares del total de acreencias no garantizadas, que incluye aprobación del 99,4% de los bonos locales A-D y 81% de los bonos E.

## Este Plan permitirá la continuidad y sostenibilidad a largo plazo de LATAM en una posición fuerte y competitiva



El Plan propuesto nos **permite asegurar la continuidad operacional del grupo** y su sostenibilidad a largo plazo.

Explica la forma en que hemos reorganizado la compañía y su balance, junto a un Plan de pago a los acreedores tras la negociación de la deuda. El aumento de capital propuesto y la recapitalización de las acreencias, nos **permitirán reducir la deuda en aproximadamente un 35%**.



Es un plan consensuado que **concilia la ley chilena con la regulación de los Estados Unidos** y que **entrega un rol fundamental a los accionistas** dentro del proceso.

**La implementación del Plan requiere la aprobación de los accionistas** al aumento de capital y los instrumentos de bonos convertibles, **y les otorga derecho a participar de manera preferente** en la suscripción de las nuevas acciones de pago y las tres clases de bonos convertibles.

\*Compuesto por Delta Air Lines, Qatar Airways y Costa Verde S.A.



Tras la implementación del plan, LATAM contará con una sólida posición de **liquidez de aproximadamente US\$2.700 millones**, compuesta por ~US\$1.600 millones en caja y equivalentes y US\$1.100 millones en líneas de créditos rotativas (“RCF” por sus siglas en inglés).

El Plan y la recapitalización de la deuda nos permitirán contar con un balance robusto compuesto por un valor patrimonial de ~US\$7.300 millones y deuda neta estimada de ~US\$6.600 millones.



Los **nuevos fondos requeridos para la implementación del Plan se encuentran respaldados en su totalidad** por compromisos suscritos con un grupo importante de acreedores y el grupo de accionista soportantes\*.

Esto último ha sido un hito fundamental para **facilitar la confirmación del Plan y su implementación** de cara a la salida del Capítulo 11.

# El Plan de Reorganización considera la recaudación de nuevos fondos para emerger en una posición financiera y de liquidez adecuadas

Aumento de capital  
~US\$10,3 MIL MILLONES



\*Nueva Deuda Neta de Distribución Adicional en Efectivo

## Detalles de la Emisión de las Nuevas Acciones de Pago

### NUEVAS ACCIONES DE PAGO (ERO)

- **Aumento de capital por US\$800 millones.**
- **Emisión de 73.809.875.794 nuevas acciones.**

---

- **Ofrecidas de forma preferente y por un plazo de 30 días** a los accionistas que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha de publicación del aviso de opción preferente.
- **Los accionistas podrán renunciar o ceder su derecho a suscribir.**

---

- **El remanente de acciones no suscritas durante el período de opción preferente (“POP”) será ofrecido en una segunda ronda el día hábil bancario siguiente al término del POP** a los accionistas que hubieren suscrito nuevas acciones en dicho período y que hubieren manifestado a la Sociedad su intención de participar en la segunda vuelta.
- **La totalidad del aumento de capital se encuentra respaldado** por compromisos suscritos con grupos de acreedores y accionistas soportantes\*.

---

- **121,716588 nuevas acciones por cada acción existente.**

\*US\$400 millones respaldados por el grupo de acreedores representados por Evercore y ciertos tenedores de bonos chilenos, y US\$400 millones respaldados por Delta Air Lines, Qatar Airways y Costa Verde S.A.

## Detalles de los Bonos Convertibles

### BONOS CONVERTIBLES CLASE A US\$1.257 MM

Pagados en dación en pago de  
acreencias por **US\$1.257 MM**

**1.257.002.540** bonos convertibles a emitir  
Respaldados por **19.992.142.087 acciones**  
**Precio de colocación: US\$1** por posición

**Vencimiento:** 31 diciembre de 2121  
**Intereses:** no devengarán intereses

**Derecho a suscribir 2,072867 bonos convertibles** por cada acción actual

Equivalente a **15,904615 acciones** por cada bono convertible transable

*Relación de conversión se reduce a la mitad en caso que no se conviertan en acciones dentro de los 60 días desde la Fecha Efectiva*

### BONOS CONVERTIBLES CLASE B US\$1.373 MM

Nuevos recursos por **US\$1.373 MM**

**1.372.839.695** bonos convertibles a emitir  
Respaldados por **126.661.409.136 acciones**  
**Precio de colocación: US\$1** por posición

**Vencimiento:** 31 diciembre de 2121  
**Intereses:** 1% anual\*

**Derecho a suscribir 2,263888 bonos convertibles** por cada acción actual

Equivalente a **92,262344 acciones** por cada bono convertible transable

*Relación de conversión se reduce a la mitad luego de 60 días a partir del quinto aniversario desde la Fecha Efectiva*

*Período de bloqueo de 4 años desde la Fecha Efectiva para las acciones recibidas*

### BONOS CONVERTIBLES CLASE C US\$6.863 MM

Nuevos recursos por **US\$3.269 MM**

Pagados en dación en pago de  
acreencias por **US\$3.594 MM**

**Ratio de Suscripción de US\$0,909549** de nuevos fondos por cada US\$1 de acreencias

**6.863.427.289** bonos convertibles a emitir  
Respaldados por **385.337.858.290 acciones**  
**Precio de colocación: US\$1** por posición

**Vencimiento:** 31 diciembre de 2121  
**Intereses:** no devengarán intereses

**Derecho a suscribir 11,318173 bonos convertibles** por cada acción actual

Equivalente a **56,143649 acciones** por cada bono convertibles transable

*Relación de conversión se reduce a la mitad en caso que no se conviertan en acciones dentro de los 60 días desde la Fecha Efectiva*

Nota: para los Bonos Convertibles Clase A y Clase C, si la mayoría de los acreedores que suscribe el Convertible A ejerce la opción de conversión en acciones, se entenderá que el resto de los acreedores que los haya suscrito optan también de forma automática por convertir. Tanto los bonos convertibles Clase B como Clase C se encuentran respaldados en su totalidad por los grupos de accionistas y acreedores soportantes, respectivamente.

\*No se devengarán intereses durante los primeros 60 días contados desde la fecha en que el Plan de Reorganización sea efectivo tras el cumplimiento o renuncia de las condiciones previstas en el mismo.

## Detalles del Financiamiento de Salida

### NUEVA DEUDA (US\$2.250 millones\*)

- **Distribuido entre instrumentos de financiamiento a plazo (Term B Loan), Bridge to 5Y Notes y Bridge to 7Y Notes**
- Las tasas de interés y términos finales del financiamiento serán determinados en función de las condiciones de mercado disponibles al momento del cierre, sujeto en todo caso a ciertos límites establecidos en las cartas de compromiso de financiamiento
- **Este financiamiento por US\$2.250 millones se encuentra comprometido en su totalidad** a través de cartas de compromiso con distintas entidades financieras\*\*

---

### NUEVA LÍNEA DE CRÉDITO ROTATIVA (US\$500 millones)

- **US\$500 millones por una nueva Línea de Crédito Rotativa (*Revolving Credit Facility*)**
- Devengará intereses, a elección de LATAM, alternativamente según: (i) ABR más un margen aplicable del 3%; o (ii) SOFR a Plazo Ajustada más un margen aplicable del 4%

\*Nueva Deuda Neta de Distribución Adicional en Efectivo

\*\*Este grupo está conformado por JPMorgan Chase Bank, N.A., Goldman Sachs Lending Partners LLC, Barclays Bank PLC, BNP Paribas, BNP Paribas Securities Corp., y Natixis, New York Branch.

# ¿Cuáles son los usos de fondos y cómo quedaría la compañía al salir?

## Fuentes (millones de US\$)

Caja (previo a la transacción)	989
Bonos Convertibles serie B	1.373
Bonos Convertibles serie C	3.269
Aumento de Capital (ERO)	800
Nueva Deuda*	2.250
<b>Total</b>	<b>8.681</b>

## Uso de fondos (millones de US\$)

Repago del DIP	2.999
Admin/Profesional/Backstop/Financiamiento/Otras Fees	1.171
Repago del RCF	610
Repago de Bonos USD	1.519
Repago de Deuda Brasil	298
Pago de las acreencias no garantizadas de las subsidiarias	516
Caja en Balance	1.567
<b>Total</b>	<b>8.681</b>

## Datos Claves (Pro Forma)

- Enterprise value estimado US\$14.000 millones
- Valor patrimonial estimado US\$7.355 millones
- Deuda neta estimada US\$6.645 millones

## Estructura de Capital (Pro Forma)

- Leases Financieros y Operacionales US\$4.635 millones
- Spare Engine Facility US\$273 millones
- Financiamiento PDP US\$98 millones
- Nueva Deuda\* US\$2.250 millones
- Valor Presente de Nuevo Bono Corporativo US\$42 millones
- Línea de Crédito Rotativa (RCF) Existente US\$600 millones
- Nueva Línea de Crédito Rotativa (RCF) US\$500 millones

## Estructura de Propiedad (Pro Forma)

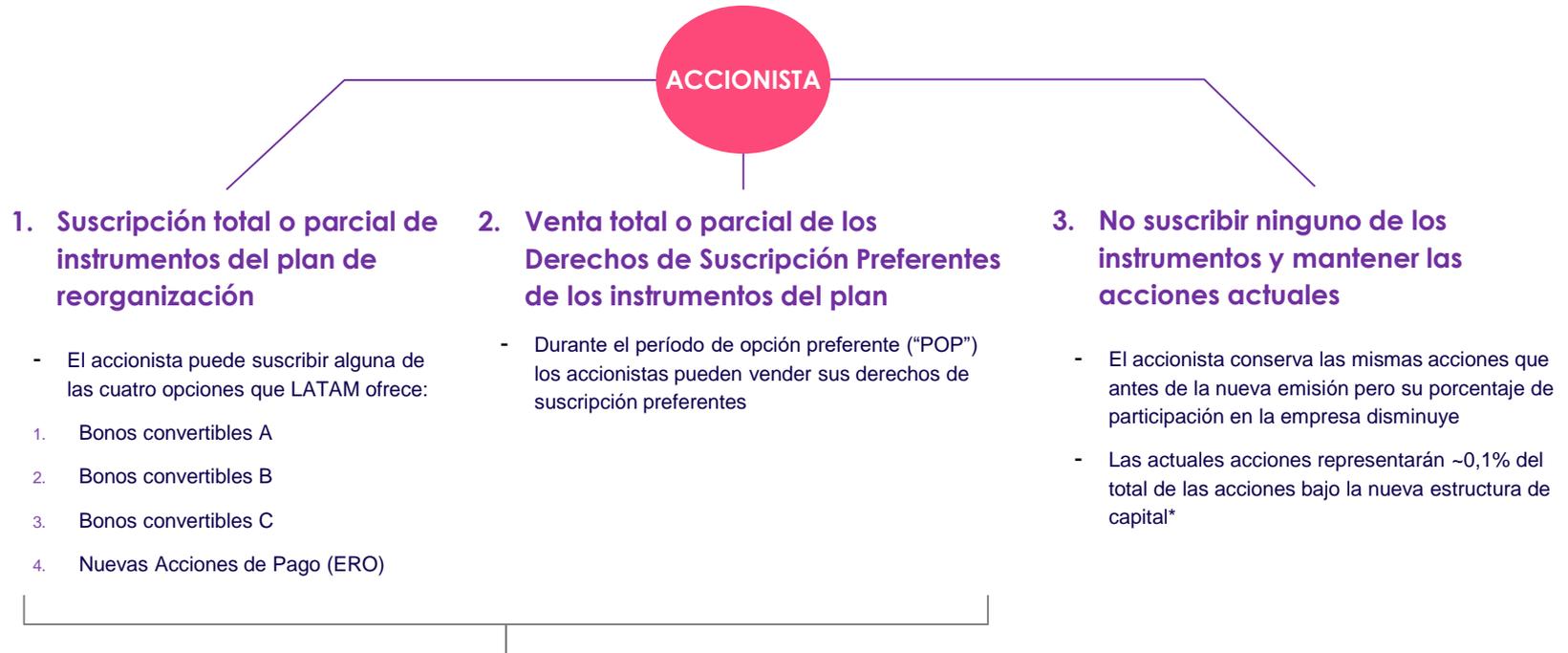
- 34% accionistas<sup>1</sup>
- 66% acreedores (incluyendo aquellos representados por Evercore)

Datos en base a la transacción del RSA, asumiendo fecha de salida el 30 de junio de 2022.

\*Nueva Deuda Neta de Distribución Adicional en Efectivo

1: En caso de que todos los accionistas suscriban, de tal forma que, el 6% corresponda a accionistas minoritarios y el 27% pertenezca al grupo de Accionistas Soportantes (Delta Air Lines, Qatar Airways y Costa Verde S.A.) debido al límite del 27% que establece que las nuevas acciones de pago más el ejercicio de conversión del bono convertible Clase B de éste grupo no podrá exceder del 27% del capital de la Sociedad reorganizada.

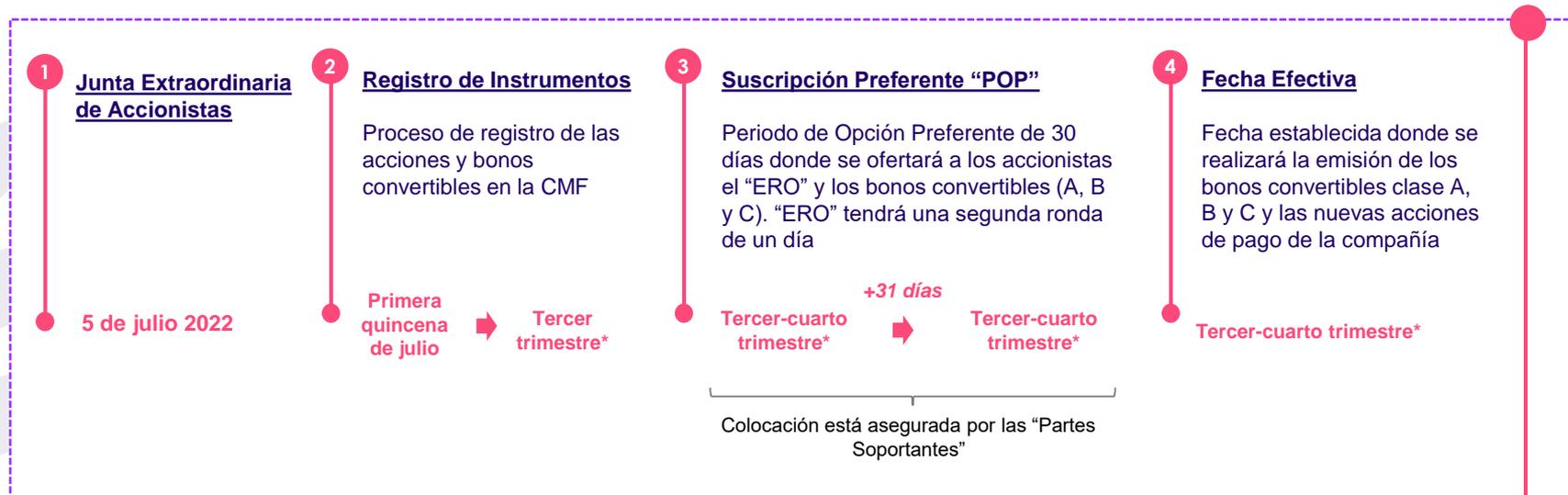
# ¿Cuáles serían las distintas alternativas de decisión para los accionistas?



Durante el período de opción preferente (30 días) que será informado más adelante

\*Asume total conversión de los Bonos Convertibles A, B y C

# Próximos pasos en la implementación del plan



14 de octubre de 2022:  
vencimiento financiamiento DIP

\*Las fechas son estimativas, y en especial depende del cumplimiento de los hitos propios de las etapas previas y que han de suceder posterior a la celebración de la junta de accionistas.