

GRUPO LATAM AIRLINES REPORTA UN RESULTADO OPERACIONAL DE US\$1,3 MILLONES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO 2016

Santiago, Chile, 11 de Agosto de 2016 – LATAM Airlines Group S.A. (NYSE: LFL; IPSA: LAN), aerolínea líder en América Latina, anuncia hoy sus resultados financieros consolidados para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2016. “LATAM” o “la Compañía” se refiere a la entidad consolidada, incluyendo aerolíneas de transporte de pasajeros y cargas en América Latina. Todos estos valores se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (International Financial Reporting Standards – IFRS) en dólares estadounidenses. La tasa de cambio promedio entre el Real y el Dólar en el trimestre fue de R\$ 3,50/US\$ 1,00.

DESTACADOS

- LATAM Airlines Group reportó un resultado operacional de US\$1,3 millones para el segundo trimestre del 2016 y US\$220,4 millones durante la primera mitad del año. El margen operacional alcanzó un 0,1% durante el segundo trimestre 2016, lo que representa una leve caída de 0,7 puntos porcentuales en comparación al resultado del segundo trimestre de 2015. El margen operacional para la primera mitad del año, alcanzó un 5,0%, en línea nuestro *guidance* y 0,3 puntos porcentuales por sobre lo registrado durante el mismo periodo del año 2015.
- Los ingresos totales durante el segundo trimestre de 2016 disminuyeron un 12,5%, debido a una caída de 13,7% y 22,3% en los ingresos de pasajero y carga respectivamente. Estas caídas en ingresos continúan reflejando el débil escenario macroeconómico en Sudamérica, especialmente en Brasil, y las devaluaciones de monedas locales durante el periodo. Los costos operacionales caen un 12,0%, resultando en una caída de 10,5% en el costo por ASK equivalente.
- A Agosto de 2016, LATAM Airlines Group alcanzó una reducción de sus activos de flota de US\$1,1 billones para el período 2017 y 2018, en línea con el plan ya anunciado por la Compañía, que apunta a una disminución de entre US\$2,0 a US\$3,0 billones en nuestros activos esperados para el 2018. Esta reducción se alcanzó aplazando la llegada de 12 Airbus A320neo y dos Airbus A350, representando una disminución total de US\$829 millones en los compromisos de flota para el período 2017-2018. Adicionalmente la Compañía devolverá cinco Airbus A320s, tres Airbus A319s y un Boeing 777-200F, en el 2017 lo que representa una reducción total de US\$260 millones en activos de flota, comparado nuestro plan de flota del trimestre anterior.
- LATAM Airlines Brazil continúa ajustando su capacidad en Brasil, en línea con las condiciones de demanda tanto del mercado doméstico como internacional. LATAM Airlines Brasil redujo su capacidad en el mercado doméstico en un 13,7% durante el segundo trimestre, mientras que los ingresos por ASK aumentaron un 6,2% medido en reales durante el segundo trimestre 2016, en comparación al mismo período de 2015. Adicionalmente y en línea con lo anunciado anteriormente, LATAM Airlines Brasil continúa reduciendo capacidad en rutas internacionales entre Brasil y Estados Unidos, esperando alcanzar una reducción de aproximadamente 35% durante la segunda mitad del año 2016, comparado con el mismo periodo del 2015.
- Por su parte, la Compañía continúa reforzando su red y aprovechando oportunidades específicas para crecer de manera rentable en los mercados de habla hispana (SSC, que incluye Chile, Perú, Argentina, Colombia y Ecuador). En julio, LATAM Airlines Chile comenzó a volar directamente entre Santiago y La Paz y va a volar directo entre Santiago y Los Ángeles, EE.UU. durante el cuarto trimestre de este año. Además, LATAM Airlines Perú conectará su hub de Lima con Barcelona a finales de este año y con Cartagena, Colombia, en enero de 2017.

- El 12 de Julio, la Compañía anunció que ha firmado un acuerdo ("Subscription Agreement"), para que Qatar Airways adquiriera hasta el 10% del total de las acciones de LATAM, lo cual se llevará a cabo a través de la emisión de nuevas acciones a un precio de US\$10 por acción, en conjunto con un aumento de capital por un monto total de US\$613 millones. El 18 de Julio, el Directorio de LATAM acordó citar a una Junta Extraordinaria de accionistas para el día 18 de Agosto del 2016, para someter a votación el aumento de capital por parte los accionistas, con el objetivo de fortalecer la posición financiera de la Compañía. Se espera que la transacción concluya durante el cuarto trimestre 2016.

COMENTARIOS DE LA GERENCIA SOBRE LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO 2016

Durante el último año, hemos implementando cambios significativos con el objetivo de transformar a LATAM, en un grupo de aerolíneas más simple y eficiente. Estos cambios han sido realizados en medio de un escenario macroeconómico desafiante y volátil en la región, y reconocemos que los resultados no han cumplido plenamente nuestras expectativas. Por esta razón, y con el fin de prepararnos para enfrentar futuros desafíos y oportunidades, reconocemos la necesidad de transformarnos en una Compañía más innovadora y de continuar trabajando a un ritmo acelerado para hacer frente a los cambios en las dinámicas de los clientes y de la industria, así como también de la situación económica de América Latina.

Con esto mente y en línea con los anunciado anteriormente LATAM y sus subsidiarias continúan avanzando en rediseñar el modelo del negocio doméstico, con el objetivo de mejorar nuestra competitividad y asegurar la sostenibilidad del modelo de negocio doméstico en el largo plazo. Este proyecto busca lograr reducciones significativas en nuestros costos por ASK, permitiéndonos ofrecer tarifas más competitivas. Estas mejoras en términos de eficiencia operacional nos permitirán seguir estimulando nueva demanda e impulsar el crecimiento del transporte aéreo en Sudamérica. Otro elemento clave que hoy está siendo evaluado, incluye la búsqueda de iniciativas de ingresos complementarios. LATAM reconoce las enormes oportunidades en la adopción de estas prácticas globales, lo cual nos proporcionará ingresos adicionales, y al mismo tiempo nos permitirá otorgarles a nuestros clientes una mayor flexibilidad y personalización a lo largo de su viaje. Hasta ahora, hemos logrado avances significativos en este proyecto, y estamos convencidos que alcanzaremos resultados positivos, una vez implementado el nuevo modelo de negocio. Actualmente el proyecto se encuentra en la fase de diseño y esperamos proporcionar más detalles en los próximos meses.

Adicionalmente, hemos ampliado el alcance de nuestras iniciativas de transformación incluyendo nuestra operación regional y de largo alcance, aplicando las lecciones ya aprendidas del rediseño del modelo doméstico. Esto nos permitirá aprovechar las oportunidades para simplificar los procesos, aumentar las eficiencias y mejorar la propuesta de valor para nuestros clientes. Esperamos que todos estos cambios tengan un impacto positivo en la rentabilidad y la generación de caja hacia adelante.

Si bien el *management* continúa enfocado en iniciativas que buscan fortalecer el balance, explorando fuentes de ingresos aún no explotadas y reduciendo costos, tenemos el orgullo de complementar estos esfuerzos con un aumento de capital de la mano con un acuerdo con Qatar Airways de adquirir hasta el 10% de la propiedad de LATAM. Esta acción no solo fortalecerá la posición financiera de la Compañía sino que también nos ofrece la oportunidad de estrechar lazos con un actor de nivel global. Este acuerdo beneficiará a los consumidores a corto y medio plazo, permitiéndonos evaluar opciones de financiamiento con mayor flexibilidad y seguir invirtiendo en tecnología y productos que agregan valor. En el largo plazo, la participación de Qatar en la compañía nos ofrece la posibilidad de proporcionar una mejor conectividad a nuestros pasajeros entre América del Sur y el Medio Oriente y Asia.

Estamos convencidos que estas iniciativas nos permitirán mantener la posición de LATAM como una de las aerolíneas líderes en el mundo, garantizando la sostenibilidad de nuestro modelo en el largo plazo y fortaleciendo nuestra posición financiera, y al mismo tiempo mantener la preferencia de nuestros clientes y empleados.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN ACERCA DE LOS RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2016

Los ingresos totales el segundo trimestre de 2016 alcanzaron US\$2.110,6 millones, en comparación a los ingresos de US\$2.412,9 millones registrados el segundo trimestre de 2015. La caída del 12,5% fue producto de una disminución de 13,7% y 22,3% en los ingresos de pasajeros y carga respectivamente, parcialmente compensado por un aumento de 42,1% en otros ingresos. Los ingresos de pasajeros y carga representaron 80,9% y 12,3% del total de ingresos del segundo trimestre 2016, respectivamente.

Los ingresos de pasajeros disminuyeron en 13,7% durante el trimestre, como resultado de una caída de 14,3% en los ingresos unitarios consolidados por pasajero (RASK), contrarrestado por un aumento de 0,8% en la capacidad, comparado con el segundo trimestre 2015. La reducción del RASK es resultado de la reducción del 15,2% en los yields, mientras que el factor de ocupación mostró una mejora de 0,8 p.p. alcanzando un 82,7%. Los *yields* continúan presionados debido al débil escenario macroeconómico en Sudamérica, y a la devaluación de las monedas locales.

La tabla a continuación presenta los ingresos por ASK de las principales unidades de negocio de pasajeros LATAM.

		2016 Nuevo Guidance
Crecimiento ASKs (Pasajeros)	Total	(1%) - 1%
	Internacional	3% - 5%
	Doméstico Brasil	(12%) - (10%)
	Doméstico SSC	6% - 8%
Crecimiento ATKs (Carga)		(4%) - (2%)
Margen Operacional		4,5% - 6,5%

* RASK en el mercado doméstico brasileño aumentó un 6,2% en BRL.

Obs.: los ingresos incluyen ingresos de pasajes, intermediación, cobro de exceso de equipaje, ingresos del programa de fidelidad y otros ingresos.

Durante el segundo trimestre de 2016, la demanda en las subsidiarias de los países de habla hispana (SSC, que incluye Chile, Perú, Argentina, Colombia y Ecuador) continuó creciendo a un ritmo moderado, con un aumento del 8,4% en el tráfico de pasajeros, medido en RPK. La oferta de pasajeros medida en ASK aumentó en un 7,2% en el trimestre, impulsada principalmente por el crecimiento en Perú y Chile, permitiendo una mejora de 0,9 p.p en el factor de ocupación, que alcanzó un 78,8%. El RASK continúa presionado, explicado principalmente por el efecto de la depreciación de las monedas locales y por la capacidad adicional que ha sido añadida en los países de habla hispana, lo cuales continúan siendo mercados

muy saludables. Como consecuencia de esto, los ingresos por ASK en Dólares norteamericanos disminuyeron un 21,4%, en comparación con el segundo trimestre del año 2015.

En las operaciones domésticas de pasajeros en Brasil, LATAM Airlines Brasil redujo su oferta en un 13,7% durante el segundo trimestre de 2016, en comparación al mismo periodo de 2015. El tráfico medido en RPK registró reducción del 11,9%, resultando en un aumento de 1,7 p.p. en el factor de ocupación, alcanzando un 81,2%. Los ingresos por ASK registraron un aumento de 6,2% durante el segundo trimestre de 2016, medidos en reales brasileños. Medidos en dólares, los ingresos unitarios de LATAM Airlines Brasil disminuyeron un 9,7%, debido a la devaluación de 14,0% del Real, en comparación al segundo trimestre de 2015.

Durante este período, la oferta de LATAM en vuelos internacionales medida en ASK aumentó en un 7,9%. Al mismo tiempo, LATAM Airlines Brasil continúa reduciendo capacidad en rutas con menor demanda, específicamente en operaciones entre Brasil y Estados Unidos, mientras que LATAM Airlines y sus subsidiarias aumentaron su capacidad en rutas más sanas, principalmente entre los países de habla hispana y US y Europa. El tráfico registró aumento del 8,0%, y el factor de ocupación aumentó en 0,1 p.p. alcanzando un 84,6%. Los ingresos por ASK en la operación internacional de pasajeros disminuyeron un 17,0% comparado con el segundo trimestre de 2015. Esta caída se explica principalmente por un debilitamiento en la demanda desde Brasil sumado a un aumento en la competencia y capacidad por parte de otras aerolíneas regionales e internacionales.

Los **ingresos de carga** disminuyeron un 22,3% en el trimestre, producto de la reducción del 13,2% en el volumen de carga transportada y la reducción del 10,4% en los *yields* en comparación al segundo trimestre de 2015. Durante el trimestre, el tráfico de carga fue impactado por una huelga en Chile que afectó negativamente las exportaciones de salmón. Además, las importaciones a América del Norte y Europa continúan mostrando debilidad, siendo Brasil el mercado más afectado, tanto el mercado internacional como nacional. Los *yields* de carga continuaron debiles durante el trimestre, debido principalmente a la depreciación de las monedas locales y un menor cargo por combustible. Como resultado, los ingresos de carga por ATK presentaron una reducción del 17,2% en comparación al mismo periodo del año anterior.

LATAM Airlines y sus subsidiarias continúan trabajando para ajustar la capacidad de carga, centrándose en optimizar la capacidad de *bellies* de los aviones de pasajeros. En línea con esto, durante el primer trimestre del 2017, la Compañía planea devolver dos de los cuatro Boeing 777s-200F, que actualmente son operados por LATAM. Durante el segundo trimestre, la oferta de carga medida en ATK disminuyó en 6,1%, lo cual incluye una reducción de 13,4% de nuestra operación carguera. El factor de ocupación en el negocio de carga se mantiene débil, dado que la reducción de capacidad no logró contrarrestar la caída en el tráfico, cayendo 4.0 puntos porcentuales.

Otros ingresos aumentaron un 42,1%, llegando a US\$143,9 millones durante el segundo trimestre de 2016. El aumento se explica principalmente por un aumento en los ingresos provenientes de Multiplus, ganancias en transacciones de arriendos operacionales y por un aumento en la venta de activos fijos. Adicionalmente, durante el segundo trimestre 2015 otros ingresos fueron impactados negativamente por el reconocimiento de una pérdida, producto de la venta de tres Airbus A340s.

Los **costos operacionales** disminuyeron a US\$2.109,3 millones el segundo trimestre de 2016, una reducción de 12,0% en comparación al segundo trimestre de 2015. El costo por ASK-equivalente (incluyendo gasto financiero neto) disminuyó un 10,5%, incluyendo la reducción del 30,6% en el precio medio del combustible (incluyendo coberturas). Asimismo, el costo por ASK equivalente, excluyendo combustible, cayó

un 3,4% comparado con el mismo periodo del 2015. Los cambios en los costos operacionales se debieron principalmente a los siguientes factores:

- **Salarios y beneficios** disminuyeron un 15,5%. La reducción se explica principalmente por una disminución en el plantilla medio comparado con el segundo trimestre 2015, en línea con la reducción de la oferta en Brasil y con las iniciativas de eficiencia que se están implementando en la Compañía. La reducción refleja también el impacto positivo de la devaluación de las monedas locales durante este período.
- **Costos de combustible** cayeron en 30,7% principalmente como resultado de la caída de 26,9% en el precio promedio del combustible por galón (excluyendo *hedge*) en comparación al segundo trimestre de 2015. Asimismo, la pérdida por cobertura de combustible fue de US\$2,5 millones, comparado con la pérdida de US\$40,2 millones por cobertura de combustible en el segundo trimestre de 2015. Al mismo tiempo, la Compañía reconoció una pérdida de US\$18,0 millones relacionada con coberturas de tipo de cambio, principalmente del real brasileño, comparado con una ganancia de US\$4,4 millones reconocidos en el mismo periodo del año anterior.
- **Comisiones pagadas a agentes** cayeron un 15,3% en línea con la caída en las ventas y por un aumento la proporción de venta directa.
- **Depreciación y amortización** disminuyó en 1,9%, explicado principalmente por una caída en los costos de depreciación por mantenimiento, sumado al efecto positivo de la devaluación del real durante el trimestre, a pesar del aumento en el número de flota propia.
- **Otros arriendos y tasas de aterrizaje** disminuyeron en 4,4% debido a menores costos por arriendo de capacidad carguera a otros operadores, en línea con el debilitamiento de la demanda sumado a menores costos por *handling*, contrarrestado en parte por un mayor costo de tasas aeronáuticas.
- **Servicio a pasajeros** disminuyeron en 5,9%, debido a una caída de 1,9% en el número de pasajeros transportados y a menores costos variables.
- **Arriendos de aeronaves** aumentaron un 7,6% como resultado de la incorporación de modelos más modernos y eficientes a la flota. La compañía aumentó el número de aeronaves Airbus A321s y Boeing 787s este año, devolviendo parte de los Airbus A330s y Bombardier Dash8/200s, comparado con el mismo trimestre del año anterior, terminando con un total de 109 aviones arrendados versus 106 el mismo periodo 2015.
- **Costos de mantenimiento** continúan disminuyendo significativamente, logrando una caída de 24,9% debido a eficiencias relacionadas al plan renovación de la flota y a ahorros provenientes de servicios externos. Adicionalmente durante el segundo trimestre 2015, la Compañía reconoció una pérdida no recurrente de US\$5,6 millones por devolución de aeronaves. Excluyendo este efecto la caída en costos de mantenimiento sería de 21,0%.
- **Otros costos operacionales** aumentaron un 17,4% debido principalmente a un costo no recurrente registrado en el segundo trimestre 2015, como resultado de negociaciones debido al cambio de nuestro sistema de reservas. Además, durante el segundo trimestre de 2016 reconocimos menores reversiones por contingencias fiscales en Brasil, que son recurrentes durante el año.

Resultados no operacionales

- **Ingresos financieros** aumentaron un 53,5%, alcanzando US\$20,6 millones durante el segundo trimestre 2016, comparado con los US\$13,4 millones en el mismo periodo del año 2015, explicado principalmente por un cambio en el mix de monedas, aumentando la caja promedio invertida en reales a un tasa de interés más alta.
- **Gastos financieros** disminuyeron en 6,0%, alcanzando US\$103,6 millones desde los US\$110,3 millones registrados durante el mismo trimestre del año 2015, producto de un costo no recurrente reconocido durante el segundo trimestre 2015, proveniente del rescate anticipado del bono TAM Capital 2.

- **Otros ingresos (costos):** la Compañía reconoció una ganancia neta de US\$59,0 millones, que incluyen una ganancia de US\$75,5 millones por tipo de cambio, debido principalmente a la apreciación de 10,6% del real brasileño durante el trimestre, comparado con el 31 de marzo del 2016. Esta ganancia se compara con una ganancia de US\$20,2 millones de otros ingresos (costos) durante el segundo trimestre 2015, que incluyen una ganancia por tipo de cambio de US\$35,4 millones. Adicionalmente, otros costos no operacionales fueron impactados negativamente por un costo no recurrente asociado al reconocimiento de una multa por parte del DOJ y la SEC, tal como se informó en un hecho esencial emitido el día 25 de Julio de 2016. Esta multa fue reconocida en su totalidad durante el segundo trimestre 2016, alcanzando un monto de US\$22 millones.

FINANCIAMIENTO Y LIQUIDEZ

Al final del segundo trimestre 2016, LATAM registró US\$1.234 millones en efectivo y equivalentes de efectivo, incluyendo ciertas inversiones de elevada liquidez contabilizadas como otros activos financieros corrientes, equivalentes al 13,2% de los ingresos netos de los últimos 12 meses. Adicionalmente, la Compañía registró depósitos con fabricantes de aeronaves (pagos previos) por el valor de US\$557 millones, de los cuales US\$418 millones fueron financiados directamente por LATAM.

Como se anunció anteriormente, la Compañía ha firmado un acuerdo ("Subscription Agreement"), bajo el cual Qatar Airways podría adquirir hasta el 10% de las acciones de LATAM, lo cual se llevará a cabo, a través de un aumento de capital por un total de US\$613 millones a un precio de US\$10 por acción. Se espera que estos fondos sean recaudados durante el cuarto trimestre de este año, lo cuales serán utilizados para fortalecer la posición financiera de la Compañía y reducir deuda, esperando cerrar el año con una posición de liquidez de aproximadamente US\$1,5 billones, lo cual consideramos que es un nivel adecuado para la Compañía bajo las condiciones actuales de mercado.

La deuda financiera de LATAM durante el segundo trimestre de 2016 alcanzó US\$8.956 millones, una disminución de aproximadamente 3,3%, comparado con el primer trimestre de 2016. Para la segunda mitad del 2016, la Compañía tiene vencimientos de deuda por US\$573 millones.

Para el 2016, los compromisos de flota de la Compañía alcanzan los US\$1.952 millones, de los cuales el 41% estaban relacionados a inversiones financiadas a través de arrendamiento financiero y el 59% a través de arrendamientos operacionales. En lo que va del año, hemos logrado financiar la totalidad de nuestras obligaciones para el 2016. Adicionalmente, el CAPEX no flota de la Compañía es de aproximadamente US\$450 millones al año, lo que incluye mantenimiento, inversiones en motores y repuestos, tecnología de la información y otros.

Uno de los objetivos del Grupo LATAM Airlines es reducir la volatilidad de los resultados financieros y flujos de efectivo resultantes de factores externos, tales como las variaciones en el tipo de cambio y en el precio del combustible. En esta línea, la Compañía ha cubierto aproximadamente el 35% de su exposición operacional neta mensual total al real brasileño, estimada para los próximos doce meses, por medio de contratos de derivados de tipo de cambio. Adicionalmente, LATAM ha cubierto otras exposiciones a monedas extranjeras como el euro, peso chileno, peso colombiano, libra y dólar australiano.

En relación a la exposición del combustible, LATAM Airlines Group ha cubierto 30% del consumo estimado de combustible para los próximos 12 meses. La estrategia de cobertura de combustible de la Compañía, que consiste en una combinación de opciones de Jet Fuel, nos permitió limitar el potencial de las pérdidas con hedge de combustible por un valor máximo de US\$35,6 millones para el balance 2016.

PLAN DE FLOTA LATAM

Con el fin de alinear el plan de flota de la Compañía con las actuales condiciones del mercado, el *management* ha hecho un gran progreso en su plan de reducción de flota. A la fecha las reducciones alcanzan US\$1,1 billones, en línea con los planes previamente anunciados por la Compañía de alcanzar una disminución de US\$2.0 - 3.0 billones en nuestros activos de flota esperados para el año 2018.

Estas reducciones disminuirán la presión en el balance de la Compañía, proporcionándonos mayor flexibilidad para responder mejor a las condiciones del mercado en los próximos años. Los beneficios de estas reducciones se verán en los próximos dos años a través de menores gastos de arriendos y de capital, junto con menores necesidades de financiamiento.

En línea con lo anterior, LATAM Airlines mantiene su compromiso de ofrecer a sus pasajeros la mejor flota de América Latina. Para esto, la Compañía espera incorporar su primer Airbus A320neo a su flota, recibió su tercer Airbus A350 y actualmente opera 22 Boeing 787s. Al mismo tiempo, el plan de remover los aviones Airbus A330s de la flota continúa en ejecución y esperamos completar este plan a finales del 2016. Adicionalmente, la flota de la familia Airbus A320 irá siendo reducida en la medida que aumente la utilización.

Nuestros compromisos de flota para el 2017 han sido reducidos sustancialmente a US\$728 millones y ya tenemos asegurado el financiamiento de los cuatro aviones *wide body* que se serán incorporados a nuestra flota el próximo año.

Al final del año	2015	2016	2017	2018
FLOTA PASAJEROS				
Narrow Body				
Airbus A319-100	50	48	45	45
Airbus A320-200	154	146	131	125
Airbus A320 Neo	0	2	7	12
Airbus A321-200	36	47	47	47
Airbus A321 Neo	0	0	0	6
TOTAL	240	243	230	235
Wide Body				
Airbus A330-200	10	0	0	0
Boeing 767-300	38	37	36	34
Airbus A350-900	1	7	9	11
Boeing 777-300 ER	10	10	10	7
Boeing 787-8	10	10	10	10
Boeing 787-9	7	12	14	18
TOTAL	76	76	79	80
FLOTA CARGUERA				
Boeing 777-200F	3	3	2	2
Boeing 767-300F	8	7	6	6
	11	10	8	8
TOTAL FLOTA	327	329	317	323
Compromisos de Flota	1.689	1.952	728	1.337

Note: This table does not include three 767-300Fs and one 777-200F that LATAM is currently subleasing to a third party.

GUIDANCE

El *guidance* de capacidad para el 2016 se mantiene sin cambios. Adicionalmente, la Compañía mantiene su *guidance* de resultado operacional para el año 2016 entre 4,5% y 6,5%

		2016
		Nuevo Guidance
Crecimiento ASKs (Pasajeros)	Total	(1%) - 1%
	Internacional	3% - 5%
	Doméstico Brasil	(12%) - (10%)
	Doméstico SSC	6% - 8%
Crecimiento ATKs (Carga)		(4%) - (2%)
Margen Operacional		4,5% - 6,5%

LATAM ha presentado sus estados financieros trimestrales al 30 de junio de 2016, con la *Superintendencia de Valores y Seguros* en Chile. Estos estados financieros estarán disponibles en español, portugués e inglés en www.latamairlinesgroup.net.

Sobre LATAM Airlines Group S.A

LATAM Airlines Group S.A. es el nuevo nombre de LAN Airlines S.A., como resultado de su asociación con TAM S.A. LATAM Airlines Group S.A. ahora incluye a LATAM Airlines Group (antes LAN Airlines) y sus filiales en Perú, Argentina, Colombia y Ecuador, LATAM CARGO y sus filiales; además de TAM S.A. y sus filiales TAM Linhas Aéreas S.A. (LATAM Airlines Brasil), incluyendo sus unidades de negocio TAM Transportes Aéreos Del Mercosur S.A. (LATAM Airlines Paraguay) y Multiplus S.A. Esta asociación genera uno de los mayores grupos de aerolíneas del mundo en red de conexiones ofreciendo servicios de transporte de pasajeros hacia cerca de 138 destinos en 25 países y servicios de carga hacia alrededor de 140 destinos en 29 países, con una flota de 323 aviones. En total, LATAM Airlines Group S.A. cuenta con más de 50 mil empleados y sus acciones se transan en la bolsa de Santiago y en la bolsa de Nueva York en forma de ADRs.

LATAM es la nueva marca que han adoptado las aerolíneas miembro del Grupo LATAM, y que ha comenzado a implementarse en espacios físicos y aviones. El grupo continuará implementando LATAM en sus productos y servicios dentro de un plan de integración gradual que durará aproximadamente tres años.

Cada aerolínea operará de manera paralela, manteniendo sus respectivas identidades y marcas. Ante cualquier consulta dirigirse a www.latam.com. Más información en www.latamairlinesgroup.net

Nota sobre declaraciones futuras

Este informe contiene declaraciones proyectadas a futuro. Dichas declaraciones podrían contener palabras tales como "podría" "será," "espera," "pretende," "anticipa," "estima," "proyecta," "considera" u otras expresiones similares. Las declaraciones futuras son declaraciones que no son hechos históricos, incluyendo declaraciones acerca de nuestras convicciones y expectativas. Estas declaraciones se basan en los actuales planes de LATAM, así como estimaciones y proyecciones y, por lo tanto, Usted no debe confiar demasiado en las tales afirmaciones. Las declaraciones futuras involucran riesgos inherentes conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores, muchos de los cuales están por fuera del control de LATAM y son difíciles de predecir. Le advertimos que una cantidad de importantes factores podrían causar que los resultados actuales difieran materialmente de aquellos contenidos en cualquier declaración futura. Esos factores e incertidumbres incluyen en particular los que se han descrito en los documentos que hemos presentado ante la Comisión de Bolsas y Valores de los Estados Unidos de Norteamérica. Las declaraciones futuras hacen mención solamente a partir de la fecha en que se realizaron las mismas, y no asumimos responsabilidad alguna de actualizar públicamente ninguna de las mismas, como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor.

LATAM Airlines Group S.A.
Resultados Financieros Consolidados para el segundo trimestre del año 2016

	Para el trimestre terminado el 30 de junio		
	2016	2015	Var. %
INGRESOS			
Pasajeros	1.706.714	1.977.161	-13,7%
Carga	260.010	334.445	-22,3%
Otros	143.909	101.248	42,1%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2.110.633	2.412.854	-12,5%
COSTOS			
Remuneraciones	-446.407	-528.160	-15,5%
Combustible	-468.004	-674.972	-30,7%
Comisiones	-60.557	-71.520	-15,3%
Depreciación y Amortización	-230.706	-235.086	-1,9%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	-260.601	-272.478	-4,4%
Servicio a Pasajeros	-62.824	-66.757	-5,9%
Arriendo de Aviones	-138.554	-128.793	7,6%
Mantenimiento	-86.949	-115.725	-24,9%
Otros Costos Operacionales	-354.725	-302.146	17,4%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-2.109.327	-2.395.637	-12,0%
RESULTADO OPERACIONAL	1.306	17.217	-92,4%
<i>Margen Operacional</i>	0,1%	0,7%	-0,7 pp
Ingresos Financieros	20.554	13.394	53,5%
Gastos Financieros	-103.583	-110.250	-6,0%
Otros Ingresos / Costos	59.031	20.219	192,0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERES MINORITARIO	-22.692	-59.420	-61,8%
Impuestos	-62.572	13.400	-567,0%
UTILIDAD ANTES DE INTERES MINORITARIO	-85.264	-46.020	85,3%
Atribuible a:			
Inversionistas de la Matriz	-92.075	-49.727	85,2%
Interes Minoritario	6.811	3.707	83,7%
UTILIDAD NETA	-92.075	-49.727	85,2%
<i>Margen Neto</i>	-4,4%	-2,1%	-2,3 pp
Tasa Efectiva de Impuestos	-275,7%	22,6%	
EBITDA	232.012	252.303	-8,0%
<i>EBITDA Margen</i>	11,0%	10,5%	0,5 pp.
EBITDAR	370.566	381.096	-2,8%
<i>EBITDAR Margen</i>	17,6%	15,8%	1,8 pp.

LATAM Airlines Group S.A.
Resultados Financieros Consolidados para el período de seis meses terminados en junio

	Para los 6 meses terminados el 30 de junio		
	2016	2015	Var. %
INGRESOS			
Pasajeros	3.665.004	4.320.688	-15,2%
Carga	535.977	684.767	-21,7%
Otros	237.269	198.541	19,5%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	4.438.250	5.203.996	-14,7%
COSTOS			
Remuneraciones	-935.123	-1.103.849	-15,3%
Combustible	-929.437	-1.419.037	-34,5%
Comisiones	-127.186	-154.083	-17,5%
Depreciación y Amortización	-470.157	-472.534	-0,5%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	-521.653	-558.383	-6,6%
Servicio a Pasajeros	-140.276	-144.518	-2,9%
Arriendo de Aviones	-272.157	-257.691	5,6%
Mantenimiento	-181.744	-229.698	-20,9%
Otros Costos Operacionales	-640.101	-620.006	3,2%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-4.217.834	-4.959.799	-15,0%
RESULTADO OPERACIONAL	220.416	244.197	-9,7%
<i>Margen Operacional</i>	5,0%	4,7%	0,3 pp
Ingresos Financieros	31.418	31.884	-1,5%
Gastos Financieros	-206.632	-205.583	0,5%
Otros Ingresos / Costos	130.465	-177.746	-173,4%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERES MINORITARIO	175.667	-107.248	-263,8%
Impuestos	-144.899	36.953	-492,1%
UTILIDAD ANTES DE INTERES MINORITARIO	30.768	-70.295	-143,8%
Atribuible a:			
Inversionistas de la Matriz	10.133	-89.674	-111,3%
Interes Minoritario	20.635	19.379	6,5%
UTILIDAD NETA	10.133	-89.674	-111,3%
<i>Margen Neto</i>	0,2%	-1,7%	2,0 pp
Tasa Efectiva de Impuestos	82,5%	34,5%	48,0 pp
EBITDA	690.573	716.731	-3,6%
<i>EBITDA Margen</i>	15,6%	13,8%	1,8 pp.
EBITDAR	962.730	974.422	-1,2%
<i>EBITDAR Margen</i>	21,7%	18,7%	3,0 pp.

LATAM Airlines Group S.A.
Datos Operacionales Consolidados

	Para el trimestre terminado el			Para los seis meses terminados el		
	30 de junio		Var. %	30 de junio		Var. %
	2016	2015		2016	2015	
System						
ASKs-equivalente (millones)	49.001	49.883	-1,8%	101.707	102.120	-0,4%
RPKs-equivalente (millones)	34.687	35.510	-2,3%	73.048	73.750	-1,0%
Factor de Ocupación (basado en ASK-equivalente)	70,8%	71,2%	-0,4 pp	71,8%	72,2%	-0,4 pp
FO de Equilibrio (basado en ASK-equivalente)%	73,7%	73,6%	0,1 pp	73,1%	68,2%	4,9 pp
Yield basado en RPK-equivalente (US Cent)	5,7	6,5	-12,9%	5,8	6,8	-15,3%
Ingresos Op. por ASK-equivalente (US Cent)	4,0	4,6	-13,4%	4,1	4,9	-15,7%
Costos por ASK-equivalente (US Cent)	4,5	5,0	-10,5%	4,4	5,1	-13,9%
Costos por ASK-equivalente ex fuel (US Centavos)	3,5	3,6	-3,4%	3,5	3,7	-6,3%
Galones de Combustible Utilizados (millones)	280	292	-4,2%	587	599	-2,1%
Galones consumidos por 1.000 ASKs equivalentes	5,7	5,9	-2,48%	5,8	5,9	-1,7%
Precio del combustible (con <i>hedge</i>)	1,6	2,3	-30,60%	1,6	2,4	-34,9%
Precio del combustible (sin <i>hedge</i>)	1,6	2,2	-26,94%	1,5	2,1	-29,9%
Distancia Ruta Promedio (miles de km)	1,7	1,6	3,7%	1,7	1,6	4,3%
Número Total de Empleados (promedio)	50.532	52.944	-4,6%	51.096	53.294	-4,1%
Número Total de Empleados (al cierre)	49.905	52.961	-5,8%			
Passenger						
ASKs (millones)	31.809	31.569	0,8%	66.547	65.201	2,1%
RPKs (millones)	26.298	25.837	1,8%	55.457	53.875	2,9%
Pasajeros Transportados (miles)	15.492	15.791	-1,9%	32.592	33.037	-1,3%
Factor de Ocupación (basado en ASKs) %	82,7%	81,8%	0,8 pp	83,3%	82,6%	0,7 pp
Yield basado en RPKs (US Centavos)	6,5	7,7	-15,2%	6,6	8,0	-17,6%
Ingresos por ASK (US Centavos)	5,4	6,3	-14,3%	5,5	6,6	-16,9%
Cargo						
ATKs (millones)	1.633	1.740	-6,1%	3.340	3.507	-4,8%
RTKs (millones)	797	919	-13,3%	1.671	1.888	-11,5%
Toneladas Transportadas (miles)	224	247	-9,4%	458	484	-5,3%
Factor de Ocupación (basado en ATKs) %	48,8%	52,8%	-4,0 pp	50,0%	53,8%	-3,8 pp
Yield basado en RTKs (US Centavos)	32,6	36,4	-10,4%	32,1	36,3	-11,6%
Ingresos por ATK (US Centavos)	15,9	19,2	-17,2%	16,0	19,5	-17,8%

Nota: ASK-equivalente corresponde a la suma de ASKs de pasajeros y el resultado entre ATK de carga y 0,095 (incluyendo operaciones de carga de LAN y TAM).

*Galones consumidos por 1.000 ASKs equivalentes.

LATAM Airlines Group S.A.
Balance Patrimonial Consolidado (en miles de dólares estadounidenses)

	Al 30 de junio 2016	Al 31 de diciembre 2015
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	637.397	753.497
Otros activos financieros, corrientes	633.727	651.348
Otros activos no financieros, corrientes	302.897	330.016
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	870.274	796.974
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	353	183
Inventarios	228.436	224.908
Activos por impuestos, corrientes	80.219	64.015
Activos no corrientes mantenidos para la venta	87.809	1.960
Total activos corrientes	2.841.112	2.822.901
Propiedades, planta y equipos	10.997.106	10.938.657
Plusvalía	2.752.135	2.280.575
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.591.756	1.321.425
Otros activos no corrientes	864.588	737.860
Total activos no corrientes	16.205.585	15.278.517
Total activos	19.046.697	18.101.418
Patrimonio y Pasivos		
Otros pasivos financieros, corrientes	1.883.447	1.644.235
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1.550.070	1.483.957
Pasivos por impuestos, corrientes	24.906	19.378
Otros pasivos no financieros	2.761.558	2.493.402
Total pasivos corrientes	6.219.981	5.640.972
Otros pasivos financieros, no corrientes	7.118.950	7.532.385
Otros cuentas por pagar, no corrientes	371.104	417.050
Otras provisiones, no corrientes	520.742	424.497
Pasivos por impuestos diferidos	925.963	811.565
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	76.371	65.271
Otros pasivos no financieros	274.374	272.130
Total pasivos no corrientes	9.287.504	9.522.898
Total pasivos	15.507.485	15.163.870
Capital emitido	2.545.705	2.545.705
Ganancias acumuladas	324.766	317.950
Acciones propias en cartera	(178)	(178)
Otras reservas	579.411	(6.942)
Patrimonio atribuible al controlador	3.449.704	2.856.535
Participaciones no controladoras	89.508	81.013
Total patrimonio	3.539.212	2.937.548
Total pasivos y patrimonio	19.046.697	18.101.418

LATAM Airlines Group S.A.
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado – Método Directo (en miles de dólares estadounidenses)

	Al 30 de junio 2016	Al 31 de junio 2015
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	4.899.179	5.701.558
Otros cobros por actividades de operación	32.923	43.060
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.143.525)	(3.554.526)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.187.656)	(1.128.812)
Otros pagos por actividades de operación	(86.060)	(151.537)
Intereses recibidos	5.508	13.544
Impuestos a las ganancias pagados	(33.127)	(20.878)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(68.147)	(93.879)
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación	419.095	808.530
Flujos de efectivo utilizados e actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	1.507.952	200.455
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(1.355.394)	(204.439)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	20.451	22.191
Compras de propiedades, planta y equipo	(409.770)	(490.229)
Importes procedentes de la venta de activos intangibles	4	17
Compras de activos intangibles	(27.835)	(10.487)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.056)	23.671
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(266.648)	(458.821)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones e la entidad	-	45
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	844.282	709.543
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	230.000	45.000
Reembolsos de préstamos	(886.880)	(677.644)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(159.519)	(158.113)
Dividendos pagados	(19.799)	(17.836)
Intereses pagados	(201.684)	(171.469)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(165.390)	24.163
Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(358.990)	(246.311)
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(206.543)	103.398
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	90.443	(18.823)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(116.100)	84.575
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	753.497	989.396
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	637.397	1.073.971

LATAM Airlines Group S.A.

Indicadores del Balance Patrimonial Consolidado (en miles de dólares estadounidenses)

	Al 30 de junio 2016	Al 31 de diciembre 2015
Total Activos	19.046.697	18.101.418
Total Pasivos	15.507.485	15.163.870
Total Patrimonio	3.539.212	2.937.548
Total Pasivos & Patrimonio	19.046.697	18.101.418
Cálculo Deuda Neta:		
Obligaciones con bancos e inst. financieras corto y largo plazo	7.801.714	7.685.765
Obligaciones por leasing de capital corto y largo plazo	1.118.066	1.340.638
Otros pasivos corto plazo y largo plazo	35.735	35.042
Caja y valores negociables	-1.234.146	-1.361.119
Deuda Neta Total	7.721.369	7.700.326
Más: 7 x arrendos últimos doce meses	3.777.193	3.675.938
Deuda Neta Ajustada	11.498.562	11.376.264

(*) Note: Includes minority interest

LATAM Airlines Group S.A.

Principales Ratios Financieros

	Al 30 de junio 2016	Al 31 de diciembre 2015
Efectivo y equivalente a efectivo como % ingresos últimos 12 meses	13,2%	13,4%
Deuda bruta ajustada (US\$ miles)	12.732.708	12.737.383
Deuda bruta ajustada / EBITDAR (12 meses)	6,5	6,5
Deuda neta ajustada (US\$ miles)	11.498.562	11.376.264
Deuda neta ajustada / EBITDAR (12 meses)	5,9	5,8

LATAM Airlines Group S.A.
Flota Consolidada

	Al 30 de junio de 2016		
	Fuera de Balance	En Balance	Total
Flota Pasajeros			
Airbus A319-100	12	36	48
Airbus A320-200	57	93	150
Airbus A321-200	13	30	43
Airbus A330-200	2	3	5
Airbus A350-900	-	3	3
Boeing 767-300	3	34	37
Boeing 777-300 ER	6	4	10
Boeing 787-800	4	6	10
Boeing 787-900	8	4	12
TOTAL	105	213	318
Cargo Aircraft			
Boeing 777-200F	2	2	4
Boeing 767-300F	3	8	11
TOTAL	5	10	15
TOTAL FLOTA	110	223	333

Nota: Esta tabla incluye tres B767-300F y un B777-200F que están siendo arrendado a un operador carguero fuera de la región.