



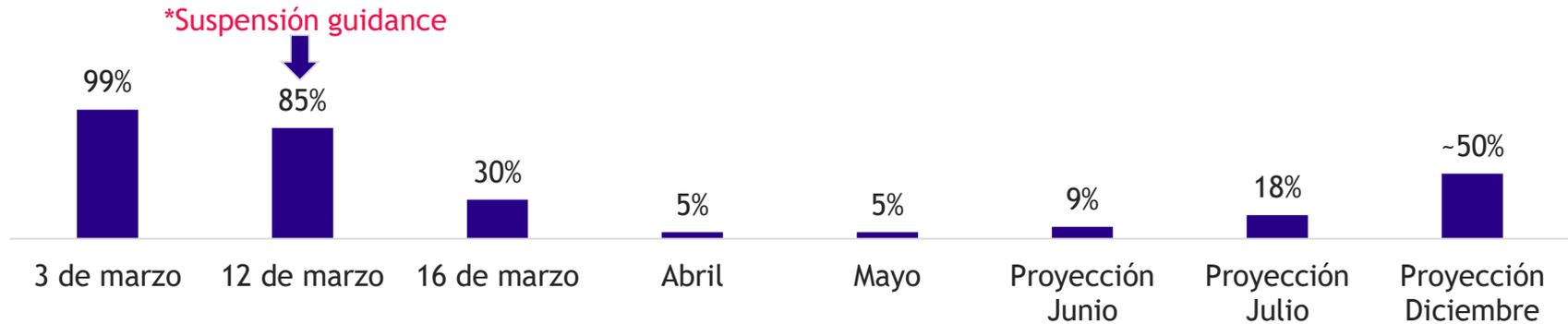
# Junta Extraordinaria de Accionistas

Roberto Alvo  
CEO

18/06/2020

# Extensiones de cuarentenas y restricciones de vuelo continúan afectando el retorno de las operaciones en la región

% ASKs en operación<sup>1</sup>

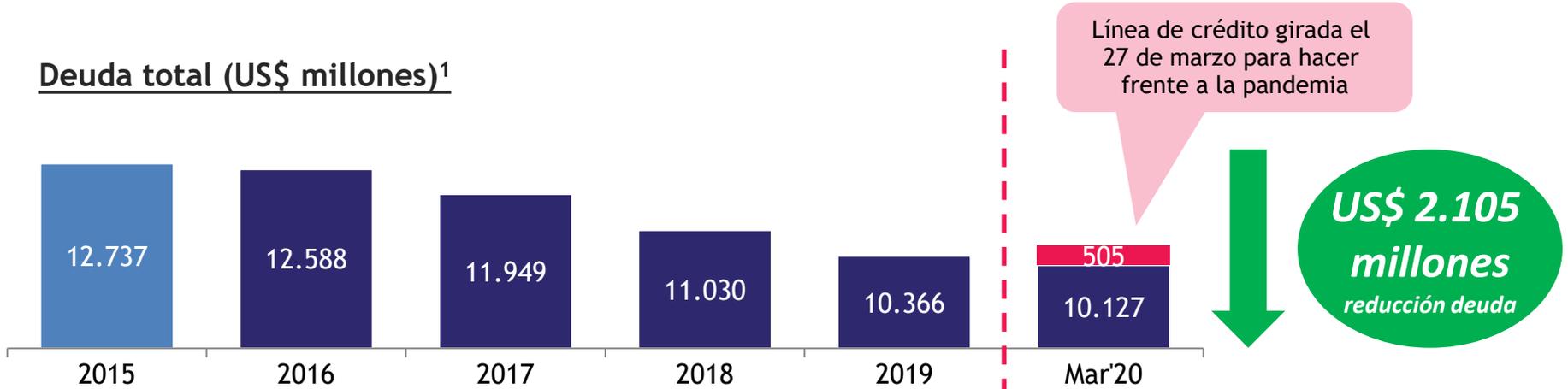


## Operación Actual

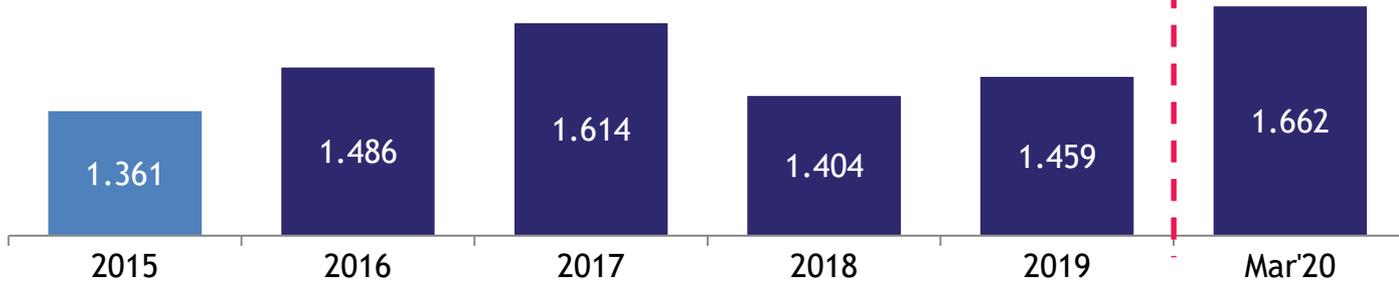


# Previo a la crisis estábamos con una posición financiera sólida

Deuda total (US\$ millones)<sup>1</sup>



Caja & equivalentes de caja (US\$ millones)<sup>2</sup>



Fuente: [www.latamairlinesgroup.net](http://www.latamairlinesgroup.net)

<sup>1</sup> Considera 7x arrendos operacionales previo a la aplicación de la norma contable IFRS16 en 2019

<sup>2</sup> Excluye líneas de crédito disponibles

# Escenario continúa deteriorándose

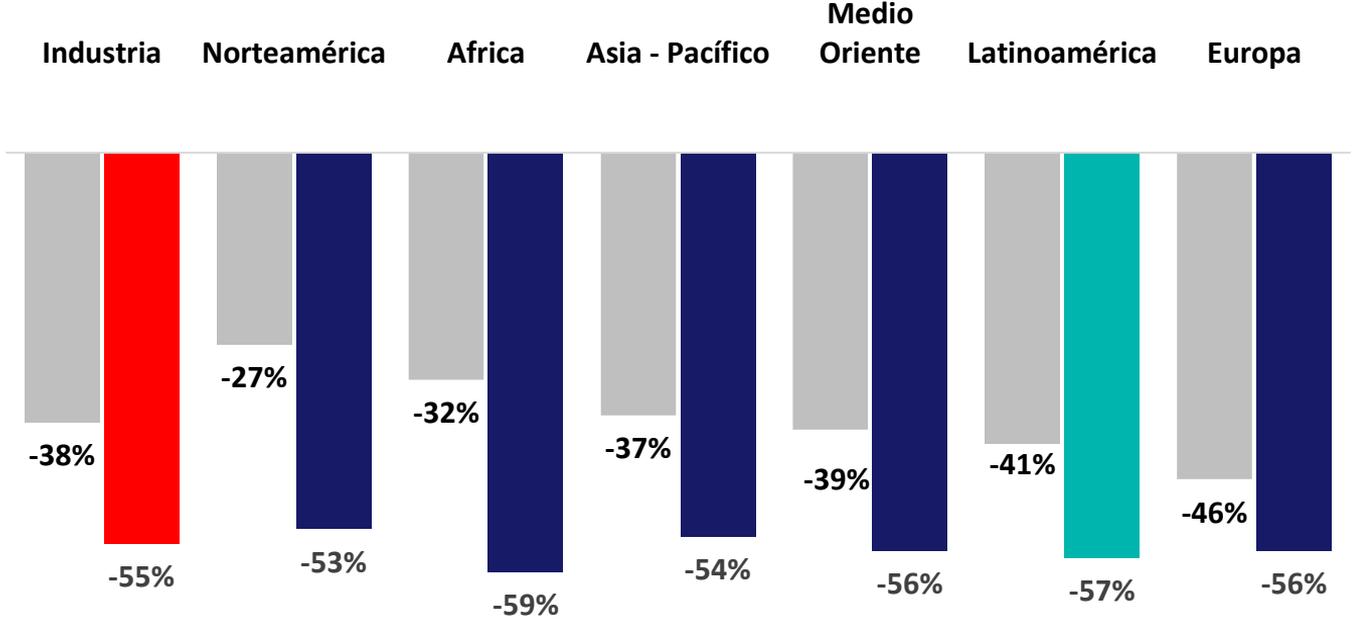
Abril Junio



## RPKs 2020 % YoY



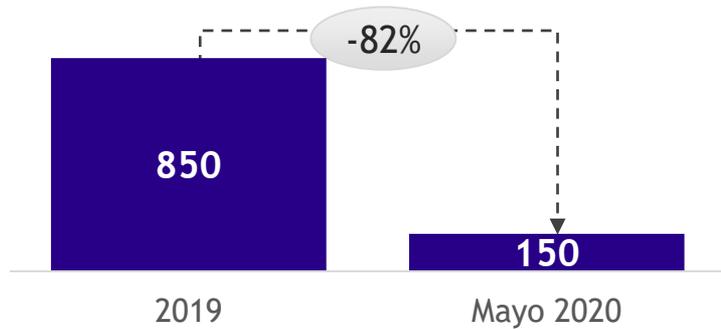
COVID-19 Impact Assessment April 14, 2020 vs June 9, 2020



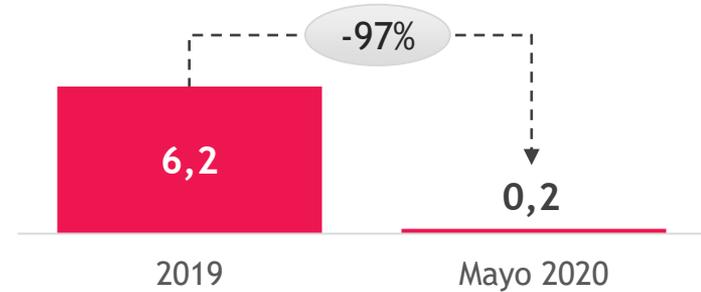
Pérdidas esperadas industria 2020: US\$84.000 millones

# El impacto en las operaciones y resultados del Grupo LATAM ha sido muy profundo

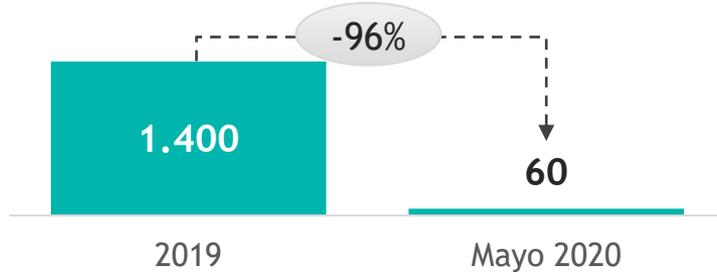
Ventas mensuales (US\$ millones)



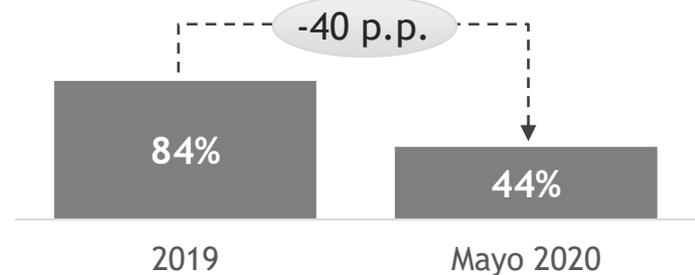
Pasajeros transportados por mes (millones)



Vuelos diarios

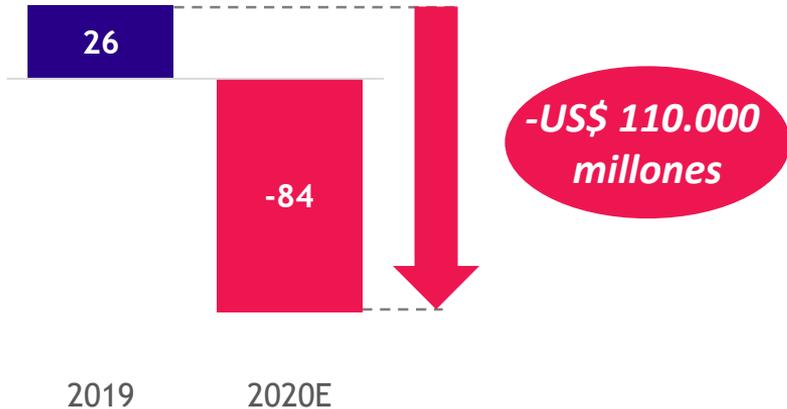


Factor de ocupación (%)

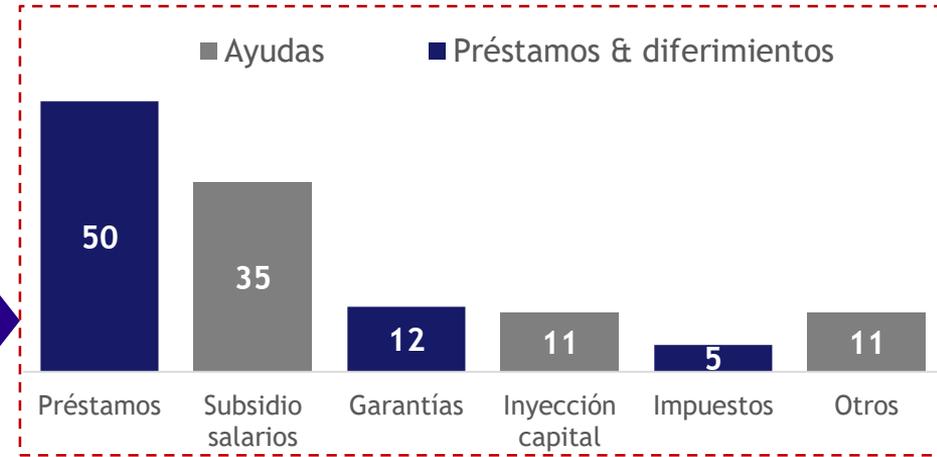


# Las pérdidas esperadas para 2020 motivaron que diferentes gobiernos apoyaran a la industria aérea con US\$123.000 millones

Resultado neto industria aérea  
(US\$ miles de millones)



Apoyo gobiernos a industria aérea mundial  
(US\$ miles de millones)



**84% de la capacidad mundial representan las regiones que han recibido ayuda de gobiernos<sup>1</sup>**

En este contexto, la magnitud del impacto hizo que las medidas tomadas no fueran suficientes

1

**US\$900 millones de reducción de inversiones**

2

**Reducción de salarios y personas**

3

**Aumento operación carguera**

4

**Negociación con acreedores**

## ¿En qué consiste el Chapter 11?

- 1** Procedimiento voluntario
- 2** Es un proceso de reorganización, no una liquidación o una quiebra
- 3** Genera una suspensión automática → Protección frente a acreedores
- 4** Proceso reglado frente a un juez federal especializado en la materia

# El Capítulo 11 fue la mejor alternativa para mantener las operaciones y ajustar el tamaño del Grupo LATAM a la nueva realidad

## Ventajas proceso Chapter 11

1. Continuidad operacional
2. Ajuste de tamaño a demanda futura
3. Tiempo para tener una mejor estimación de la demanda
4. Renegociar contratos a nuevas condiciones de mercado
5. Acceso a nuevas fuentes de financiamiento en magnitudes suficientes para asegurar continuidad de las operaciones

# ¿Por qué en Estados Unidos?

- 1** Eficacia global de las órdenes de protección de los activos y operaciones que se encuentran distribuidos en el mundo
- 2** Mayor parte de la deuda está estructurada bajo la ley de Estados Unidos y la jurisdicción de sus tribunales
- 3** Asegura un trato equitativo a acreedores
- 4** Otras jurisdicciones no permiten al deudor decidir qué contratos terminar
- 5** Tribunal con experiencia previa en reorganización de aerolíneas

# Importancia de LATAM

## Sudamérica



**US\$33.200** millones aporte PIB → **1%** del PIB región

**1,94** millones de empleos (directos e indirectos)



**505 mil** Toneladas de carga

**145** destinos en **5** continentes



## Chile



**US\$6.200** millones aporte PIB → **2,2%** del PIB nacional

**+200.000** empleos (directos e indirectos)



**161 mil** Toneladas de carga

**51** destinos nacionales e internacionales



# Sociedades que son parte del proceso consolidan la mayor parte de la deuda

## Forman parte del proceso

LATAM Airlines Group S.A.

LATAM Cargo y filiales

LATAM Airlines Chile

LATAM Airlines Ecuador

LATAM Airlines Perú

LATAM Airlines Colombia

Otras

**94% deuda**

## No forman parte del proceso

LATAM Airlines Brasil

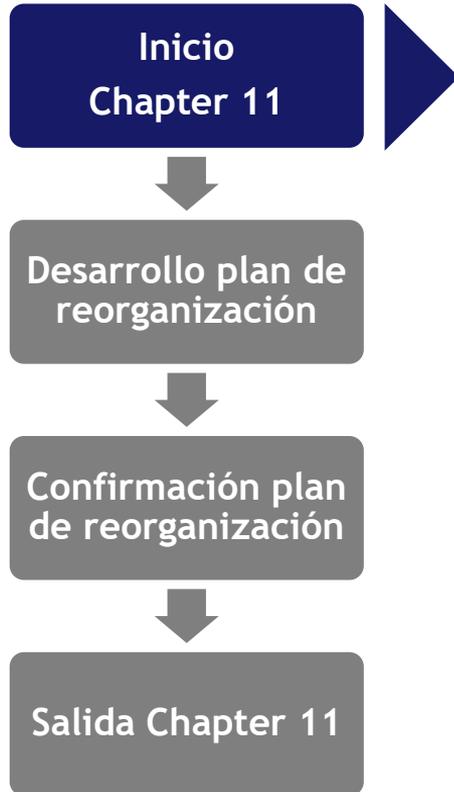
LATAM Airlines Paraguay

LATAM Airlines Argentina: Cese de operaciones

1. No es sustentable
2. No logró acuerdos
3. Operaciones domésticas representan menos del 2% de la red del Grupo LATAM

**6% deuda**

## Proceso de reorganización normalmente lleva entre 12 - 18 meses



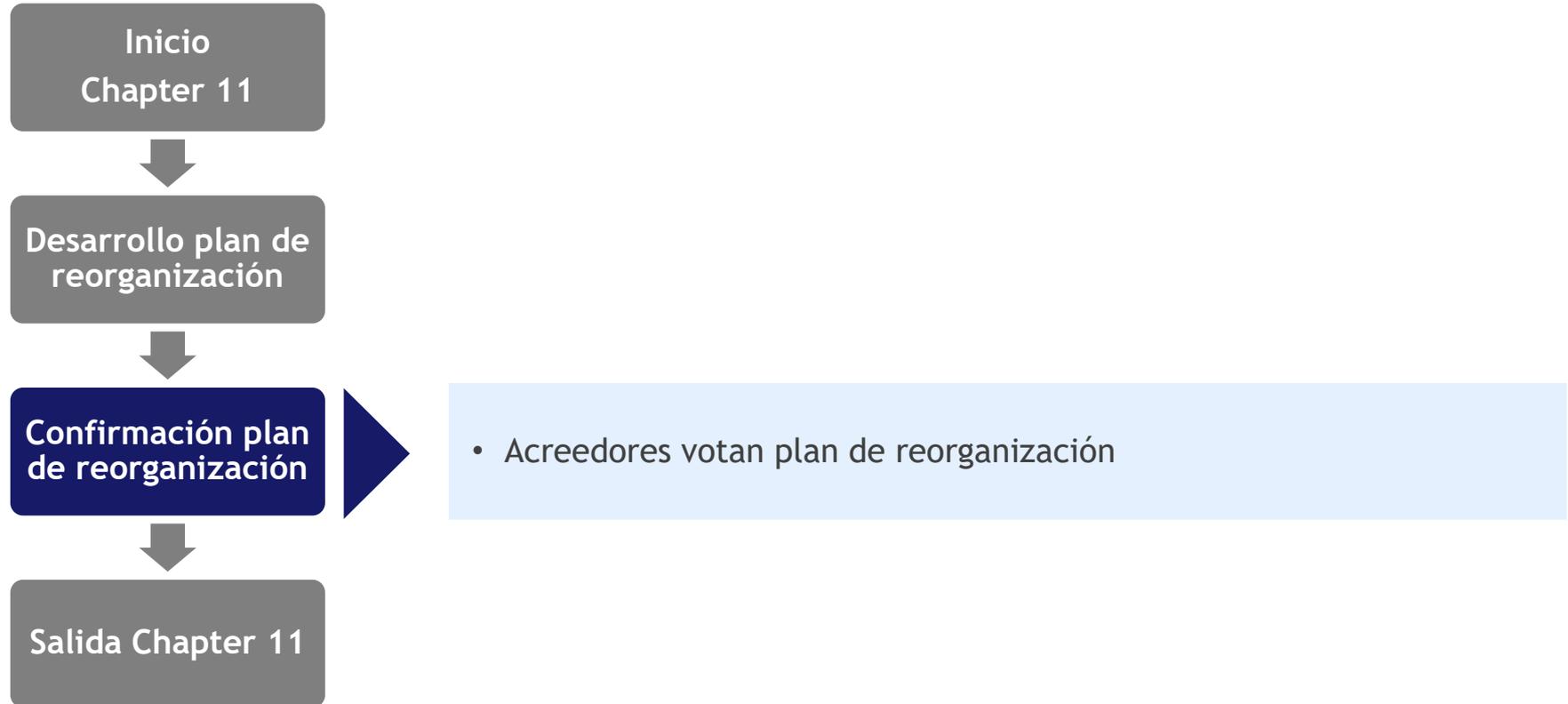
- Suspensión automática de ejecución
- Aprobación continuidad operacional

## Proceso de reorganización normalmente lleva entre 12 - 18 meses



- Financiamiento DIP
- Procedimiento sencillo para que acreedores soliciten reconocimiento de sus acreencias.
- US Trustee del DOJ supervisa administración del negocio del deudor, en protección de acreedores.
- Se forma Comité de Acreedores, que examina conducta del deudor y participa en diseño del plan de reorganización. Contrata profesionales con cargo al deudor
- Formulación plan de reorganización

## Proceso de reorganización normalmente lleva entre 12 - 18 meses



## Proceso de reorganización normalmente lleva entre 12 - 18 meses

Inicio  
Chapter 11



Desarrollo plan de  
reorganización



Confirmación plan  
de reorganización



Salida Chapter 11



- Ejecución del plan de reorganización
- Pago del financiamiento DIP

# Próximos pasos





# Junta Extraordinaria de Accionistas

Roberto Alvo  
CEO

18/06/2020