

GRUPO LATAM AIRLINES REPORTA UTILIDAD NETA DE US\$190 MILLIONES Y TRANSPORTANDO 5,4 MILLIONES DE PASAJEROS MÁS EN 2019, LOGRANDO UN MÁXIMO HISTÓRICO DE 74 MILLIONES

Santiago, Chile, 3 de marzo de 2020 – LATAM Airlines Group S.A. (NYSE: LTM; IPSA: LTM) anuncia hoy sus resultados financieros consolidados para el trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2019. "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\$4,12/US\$ 1,00.

HITOS

- En el cuarto trimestre, Grupo LATAM Airlines reportó un resultado operacional de US\$350,4 millones, representando un aumento de 2,1% respecto al mismo periodo del año anterior. El margen operativo de LATAM alcanzó 12,2%, mientras que la utilidad neta alcanzó US\$227,1 en el cuarto trimestre de 2019. Para el año 2019, la compañía alcanzó un margen operativo de 7,1%, en línea con su guidance, incluyendo el impacto que alcanzó aproximadamente US\$40 millones en toda su red por el levantamiento social en Chile durante el cuarto trimestre. La utilidad neta alcanzó los US\$190,4 millones durante el año.
- Los ingresos totales en el trimestre alcanzaron los US\$2.870,6 millones, una mejora de 3,0% año contra año. Este aumento deriva de un 6,5% de aumento en ingreso por pasajeros compuestos por un crecimiento de 3,2% en capacidad (ASK) junto a un aumento de 3,1% en los ingresos por asiento-kilometro disponible (RASK). Para el año completo, los ingresos alcanzaron US\$10.430,9 millones, un aumento de 0,6% respecto al año anterior.
- Los costos operacionales aumentaron 3,1% año contra año durante el trimestre alcanzando US\$2.520,2 millones. El costo por asiento-kilometro disponible (CASK) disminuyó 0,1% año contra año en el trimestre, mientras que el CASK excluyendo combustible (CASK ex-combustible) aumentó 6,7% año contra año. Esto como resultado de ajustes de capacidad en las operaciones internacionales, mayores costos de mantenimiento y depreciación relacionados a los 29 aviones adicionales recibidos a lo largo del año principalmente para cubrir demanda en Brasil y una menor distancia promedio de ruta como resultado de mayor cantidad de vuelos domésticos y el ya mencionado ajuste en capacidad internacional. Adicionalmente, la situación vivida en Chile limitó nuestras operaciones luego que comenzaran las protestas en octubre de 2019. La compañía tomó una serie de medidas para mitigar el impacto en pasajeros y operó menos ASK que lo anticipado. A pesar de eso, para el año completo, los CASK cayeron 1,8% respecto al año anterior y los CASK ex-combustible se mantuvieron estables en US\$4,5 centavos.
- Durante 2019, LATAM y sus filiales transportaron más de 74 millones de pasajeros hacia cinco continentes, un aumento de 5,4 millones de pasajeros comparado al 2018 y el máximo en la historia de LATAM. Este crecimiento se proviene de las filiales domésticas, tanto en Brasil cómo en los países de habla hispana, y consolida a LATAM cómo el grupo de aerolíneas líder en Latinoamérica y una de las más grandes del mundo.
- En 2019, LATAM enfocó sus inversiones en sus cliente. Estas inversiones incluyen la adquisición del interés minoritario de Multiplus, la modernización de las cabinas de nuestros Airbus A320s, Boeing 767s y 777s, iniciativas centradas en el cliente en aeropuertos e inversiones en herramientas digitales, entre otras. A pesar de esto, el apalancamiento financiero se mantuvo estable en 4.0x en diciembre de 2019 y mostró una reducción de los 4,2x a fines del trimestre anterior. El flujo de caja después de inversiones¹ alcanzó

¹ Flujo de caja de actividades operacionales – Flujo de caja usado en inversiones – Pagos por cambios en la propiedad de intereses en subsidiarias (Multiplus)

los US\$1,1 miles de millones y la liquidez alcanzó los US\$2,1 miles de millones, incluyendo caja, equivalentes a caja, y US\$600 millones de una línea no girada de crédito revolvente² (RCF), equivalente al 19,7% del ingreso de los últimos doce meses.

- Como parte del acuerdo estratégico anunciado en septiembre 2019, Delta Air Lines (Delta) lanzó una oferta pública para comprar acciones de LATAM Airlines. Esta OPA finalizó el 29 de diciembre, 2019, resultando en la adquisición del 20% del total de acciones de LATAM por parte de Delta a un precio de US\$16 por acción. Los accionistas que participaron en dicha operación recibieron el pago correspondiente el 3 de enero de 2020.
- Adicionalmente, el Grupo LATAM Airlines acordó con oneworld dejar la alianza el 1 de mayo de 2020. Desde esta fecha adelante, LATAM mantendrá sus acuerdos bilaterales con la mayoría de los miembros de oneworld (British Airways, Cathay Pacific, Finnair, Iberia, Japan Airlines, Malaysia Airlines, Qantas, Qatar Airways, Royal Jordanian entre otros), y seguirá ofreciendo beneficios a sus clientes tales como la acumulación y canje de millas, acceso recíproco a salones, entre otros beneficios.
- El grupo LATAM Airlines fue premiado como la "Mega Aerolínea" más puntual en la *Official Airline Guide* (OAG), que compara los 20 mayores operadores. Fue reconocida quinta entre todas las aerolíneas. A su vez, LATAM también fue reconocido como el grupo de aerolíneas más puntual del mundo en la categoría *Global Network* según Cirium (Flightstats). LATAM recibió esta distinción luego de operar 86,4% de sus vuelos a tiempo durante 2019.

COMENTARIOS DE LA GERENCIA SOBRE LOS RESULTADOS DEL AÑO 2019

Durante 2019 LATAM demostró que es el grupo de aerolíneas mejor posicionado en Latinoamérica para capitalizar el crecimiento potencial de la región. A pesar de las desafiantes condiciones de mercado generadas por la devaluación de las monedas locales y los levantamientos sociales en la región, el grupo transportó 74 millones de pasajeros durante el año, un aumento de 5,4 millones respecto al año anterior. No hay otro grupo en la región que haya crecido tanto en cantidad de pasajeros transportados como LATAM.

En 2019, LATAM lanzó 26 nuevas rutas, fortaleciendo la conectividad del grupo en sus principales hubs de Sao Paulo, Lima y Santiago. A su vez, lanzó el vuelo directo entre Santiago y Sídney, así como un nuevo destino – Montego Bay, Jamaica – que conecta directamente con Lima por LATAM Airlines Perú. LATAM Airlines Brasil lanzó 12 nuevas rutas domésticas fueron, principalmente desde Guarulhos (Sao Paulo) y Santos Dumont (Rio de Janeiro).

El foco que hemos puesto en la excelencia operacional ha posicionado a LATAM como el grupo de aerolíneas más puntual del mundo. Además, nuestro compromiso con nuestros pasajeros para ser su aerolínea preferida es también respaldado por una estructura de costos eficiente. En 2019, mantuvimos nuestros CASK ex-combustible en US\$4,5 posicionándonos dentro de las aerolíneas más eficientes de la región. Como consecuencia de las iniciativas de costos que LATAM ha tomado durante los últimos cuatro años, ha bajado los costos unitarios combinados en sus países de habla hispana a menos de 4 centavos³ durante 2019.

LATAM nunca ha invertido más en sus pasajeros como lo hizo en 2019 y espera seguir en esa línea. Avanzamos en la implementación de iniciativas estratégicas que continúan mejorando la experiencia de nuestros pasajeros. Luego de la adquisición de Multiplus por LATAM Airlines Brasil, el programa de pasajero frecuente fue relanzado bajo la marca única de LATAM Pass, consolidando los clientes de LATAM Pass, los de LATAM Fidelidade y Multiplus. LATAM y sus filiales operan 67 aviones con las nuevas cabinas, especialmente diseñadas para ofrecer

² Sujeto a disponibilidad de colateral

³ Considerando un largo de ruta promedio de 1.000 kms

una experiencia de primer nivel en la industria con más opciones, flexibilidad y customización, para servir mejor las diferentes necesidades de los pasajeros. Esperamos concluir la primera parte de la renovación de las cabinas en 2020, lo que implica más de 170 aviones. En marzo de 2020, también lanzamos el nuevo servicio de Premium Economy para nuestros vuelos operados en aviones de fuselaje angosto, en operaciones tanto domésticas como internacionales. También nos convertimos en la primera aerolínea de la región en ofrecer servicios Premium en todos sus vuelos. Estas nuevas cabinas ofrecen un servicio Premium tanto en el aeropuerto como en el vuelo, incluyendo check-in y abordaje prioritario, una experiencia a bordo diferenciada y el asiento del medio bloqueado, entregando mayor espacio y privacidad. En relación con la experiencia en el aeropuerto, los nuevos salones VIP fueron inaugurados en Miami y un sistema de self-bag drop fue implementado en los aeropuertos de Londres, Quito, Brasilia, Guarulhos, Congonhas y Bogotá.

Como resultado, nuestros pasajeros nos han reconocido con distintos premios, como el de la "Mejor Aerolínea en Sudamérica" en los Skytrax World Airline Awards, y de "Mejor Aerolínea global en Sudamérica" de acuerdo a APEX Passenger Choice awards, entre otras.

Nuestro compromiso con la sustentabilidad también fue reconocido durante 2019. Por sexto año consecutivo, el grupo LATAM Airlines fue listado en la categoría 'World' del Dow Jones Sustainability Index (DJSI); reconocimiento al compromiso de la compañía con incorporar prácticas sustentables en cada aspecto de sus operaciones. Hoy, LATAM es la única aerolínea de América con presencia en este grupo y una de las tres aerolíneas de la región en esta categoría.

Además, el acuerdo con Delta es un reconocimiento a la huella que LATAM tiene en la región y estamos emocionados con los beneficios que esta alianza estratégica puede traerle a nuestros accionistas, clientes y empleados. Además de la compra del 20% de la propiedad de LATAM por Delta, las filiales de LATAM en Colombia, Perú y Ecuador implementaron acuerdos de código compartido con Delta, las filiales de Brasil ya anunciaron un acuerdo de código compartido que comenzará a operar durante la primera mitad de 2020 y esperan que nuestra filial en Chile anuncie sus acuerdos de código compartidos durante la primera mitad de 2020, sujeto a las aprobaciones regulatorias aplicables. Finalmente, desde el 1 de febrero de 2020, LATAM trasladó sus operaciones en el aeropuerto internacional JFK (Nueva York) desde el terminal 8 al terminal 4, donde Delta conecta con más de 90 destinos en los Estados Unidos, Canadá y en todo el mundo, fortaleciendo la red de LATAM a más destinos.

COMENTARIOS DE LA GERENCIA SOBRE LOS RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2019

Los ingresos totales en el trimestre alcanzaron los US\$2.870,6 millones, comparados con los US\$2.788,3 millones en el mismo periodo del año anterior. Este 3,0% se deriva de un aumento del 6,5% en ingresos por pasajeros parcialmente contrarrestado por una caída del 10,3% en ingresos de carga y una caída de 24,2% en otros ingresos explicados principalmente por la compra de Multiplus, cuyos ingresos ya no son registrados como otros ingresos sino como ingresos por pasajeros. Ingresos por pasajeros y carga representaron el 86,3% y 9,8% del total de los ingresos operacionales del trimestre, respectivamente.

Los ingresos totales del año 2019 alcanzaron los US\$10.430,9 millones, en comparación con los US\$10.368,2 millones de 2018. El aumento de 0,6% se explica por un aumento de 3,4% en ingresos por pasajeros, contrarrestados por una caída del 10,3% en ingresos por carga y de 23,7% en otros ingresos. Ingresos por pasajeros y carga representaron el 86,3% y 10,2% del total de los ingresos operacionales del año, respectivamente.

Los **Ingresos de pasajeros** aumentaron un 6,5% durante el trimestre como resultado de un aumento de 3,1% en los RASK en conjunto con un aumento de 3,2% en capacidad. Los RASK de pasajeros aumentaron como resultado de un aumento de 3,3% en el yield conjuntamente con una caída del factor de ocupación de

0,2 p.p. Los aumentos en el RASK son explicados por aumentos en las operaciones de LATAM Airlines Brasil, tanto domésticas como internacionales.

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

Unidad de negocio	Para el trimestre terminado al 31 de diciembre					
	RASK (US cents)		ASK		F.O.	
	4Q19	% Variación	4Q19	% Variación	4Q19	% Variación
Mercados domésticos SSC	6,6	-4,7%	7.376	9,0%	78,3%	-3.9 pp
Doméstico Brasil	7,1	5,9% *	11.396	17,7%	85,2%	0.5 pp
Internacional	6,0	4,6%	19.634	-5,4%	83,2%	1.7 pp
Total	6,5	3,1%	38.405	3,2%	82,9%	-0,2 pp

*RASK aumentó 13,0% medido en reales brasileños.

Nota: los ingresos incluyen ingresos de pasajes, ingresos ancillary, ingresos del programa de fidelidad, otros ingresos y caducos.

Las operaciones domésticas de las filiales de los países de habla hispana del Grupo LATAM Airlines (PHH) –que incluyen a LATAM Airlines Chile, LATAM Airlines Perú, LATAM Airlines Argentina, LATAM Airlines Colombia y LATAM Airlines Ecuador– representaron un 19,7% del total del ingreso por pasajeros en el trimestre. Su capacidad consolidada aumentó 9,0% año contra año, mientras que el tráfico medido en RPK aumentó 3,8%. Como resultado, su factor de ocupación consolidado disminuyó en 3,9% hasta los 78,3%, caída explicada principalmente por las protestas de Chile. Excluyendo las operaciones chilenas, la capacidad hubiera incrementado 12,9% año contra año, mientras que el tráfico 11,8%, logrando un factor de ocupación de 81,9%. Ingresos por ASK en dólares cayeron 4,7% durante el trimestre principalmente explicado por las protestas en Chile comenzadas en octubre 2019 y la devaluación de las monedas. A pesar de las protestas en Chile, las filiales de LATAM en países de habla hispana transportaron 381,000 más pasajeros que el cuarto trimestre del año 2018.

En las operaciones domésticas de Brasil, las que representaron un 31,7% del total de los ingresos por pasajeros durante el trimestre, la capacidad aumentó en un 17,7% año contra año. El tráfico medido en RPK aumentó 20,0%, resultando en un aumento de 1,7 p.p. en el factor de ocupación hasta 85,2%. Ingresos por ASK aumentaron 13,0% año contra año en moneda local y en 5,9% en dólar.

Las operaciones internacionales de pasajeros representaron un 47,7% del total de ingreso por pasajeros. La capacidad consolidada disminuyó en 5,4% año contra año en el trimestre, como resultado de los ajustes de capacidad en rutas internacionales, especialmente en Argentina y debido a la devaluación, mientras que el tráfico disminuyó 5,2%. Como resultado, el factor de ocupación aumentó 0,2 p.p. hasta 83,2%. El RASK consolidado aumentó 4,6% influenciados por el alza en los RASK a EEUU.

Los **ingresos por carga** disminuyeron 10,3% en el trimestre, alcanzando US\$280.0 millones, parcialmente explicado por la venta de la filial mexicana MasAir en la segunda mitad de 2018 la cual redujo los ingresos por carga en aproximadamente US\$7 millones. Excluyendo MasAir, los yields de carga disminuyeron 7,6%, mientras que el factor de ocupación alcanzó 56,4%, una caída de 0,7 p.p. comparados con el cuarto trimestre de 2018. Como resultado, los ingresos de carga por ATK disminuyeron en 8,7% en comparación con el mismo período del año anterior. Ingresos unitarios en los mercados de importación siguieron estando bajo presión principalmente debido a la menor demanda desde Brasil y Argentina. Además, las exportaciones se vieron afectadas durante el trimestre por los eventos en Chile, parcialmente contrarrestado por el mercado colombiano.

Otros ingresos alcanzaron US\$112,9 millones en el trimestre, una disminución del 24,2% comparado con el mismo periodo del año anterior explicado principalmente por la adquisición y fusión con Multiplus con LATAM Airlines Brasil durante mayo 2019. Excluyendo Multiplus, otros ingresos hubieran crecido 4,8%, principalmente debido a mayores ventas de activos e ingresos por aviones subarrendados, parcialmente contrarrestado por transacciones de venta y arrendamiento durante el cuarto trimestre de 2018.

Los **costos operacionales** en el trimestre alcanzaron los US\$2.520,2 millones, un aumento del 3,1% respecto al mismo período del año anterior. Costos por ASK disminuyeron 0,1% y costos por ASK excluyendo combustible aumentó 6,7% en el periodo como resultado de los ajustes de capacidad a las operaciones internacionales, mayores gastos de mantenimiento y depreciación derivado de los 29 aviones adicionales recibidos durante el año y la menor distancia de ruta promedio, cómo resultado de la combinación de más vuelos domésticos y los antes mencionados ajustes a la capacidad internacional. No obstante, para el año 2019 completo, Costos por ASK disminuyeron 1,8% y costos por ASK excluyendo combustibles se mantuvieron estables en US\$4,5. Los cambios en los gastos operacionales se explican principalmente por:

- **Salarios y beneficios** disminuyó 5,7%, explicado principalmente por la depreciación de las monedas locales. Para el año completo la línea disminuyó 1,4%.
- **Costos por combustible** disminuyó en 10,6%, cómo resultado de una disminución de 13,7% en el precio promedio por galón de combustible (excluyendo coberturas) comparado con el cuarto trimestre de 2018. Esta fue contrarrestada con un aumento de 3,2% del consumo de combustible, en línea con el aumento en capacidad. Adicionalmente, en el cuarto trimestre de 2019, la compañía reconoció una ganancia de US\$0,9 millones relacionadas a contratos de cobertura, comparado con los US\$4,1 millones de ganancia en el cuarto trimestre del año anterior. Para el año completo el costo por combustible cayó 1,8%.
- **Comisiones pagadas a agentes**, disminuyeron en US\$4,0 millones principalmente por menores ventas de cargo, parcialmente contrarrestadas por mayores ventas a través de agencias en el mercado corporativo. Para el año completo las comisiones pagadas a agentes se mantuvieron estables.
- **Depreciación y amortización** aumentó en US\$48,5 millones, principalmente explicado por los 29 aviones adicionales recibidos durante 2019 (la mitad de ellos en Brasil), el retrofit de las cabinas y los proyectos de IT durante el 2019. Para el año completo la depreciación aumentó 7,1%.
- **Otros arriendos y tasas de aterrizaje** aumentaron 9,7%, explicado principalmente por un aumento del 9,4% en los pasajeros transportados y mayores tasas aeroportuarias en el trimestre.
- **Gastos de servicios de pasajeros** aumentaron en US\$14,6 millones ya que el cuarto trimestre de 2018 la compañía empezó a registrar los resultados netos de su servicio de compra a bordo en vez del ingreso y costos respectivos. Excluyendo este efecto, servicios de pasajeros hubieran aumentado US\$2 millones derivados de un aumento del 9,4% de pasajeros contrarrestados parcialmente por una menor tasa de contingencias durante el trimestre comparado con el mismo período del año anterior. Para el año completo, gastos de servicios de pasajeros hubieran caído 6,8%.
- **Gastos de mantenimiento** aumentaron en US\$51,4 millones explicado principalmente por un aumento en la línea de mantenimiento asociado a mejorar la confiabilidad de nuestras operaciones y la recepción y operación de 29 aviones durante el año junto con mayores costos por reparación de componentes. Para el año completo, mantenimiento aumentó 21,3%.
- **Otros gastos operacionales** aumentaron 16,4%, explicado principalmente por ajustes no-recurrentes en el cuarto trimestre de 2018 asociados a reversos de PIS/COFINS. Excluyendo ese efecto extraordinario, otros gastos operativos aumentaron en 6,7% debido a aumentos en costos de reserva debido a un aumento de 9,4% de los pasajeros transportados durante el trimestre. Para el año completo, otros gastos operacionales aumentaron 5,1%.

Resultados no-operacionales

- **Ingresos financieros** disminuyeron en US\$9,0 millones año contra año a US\$10,0 millones en el cuarto trimestre de 2019, como resultado de la fusión de Multiplus con LATAM Airlines Brasil en el segundo

trimestre de 2019. Utilidades de las inversiones hechas por Multiplus eran consideradas ingresos financieros, mientras que las utilidades de las inversiones hechas por LATAM con la caja proveniente de Multiplus es considerada como Otros ingresos (gastos).

- **Gastos financieros** aumentaron US\$33,1 millones hasta US\$163,9 millones en el cuarto trimestre de 2019 principalmente explicado por costos extraordinarios relacionados a intereses de los pagos pre-delivery payments (PDPs) asociados a los 10 aviones A350-900 asignados a Delta y al ejercicio de la opción make-whole del bono no-securitizado LATAM 2020.
- **Otros ingresos (gastos)**, la compañía registró una ganancia neta de US\$1,3 millones, una disminución de US\$242,3 millones comparado con el cuarto trimestre de 2018, que se explica por US\$222,0 millones menos de ganancias de tipo de cambio y la venta de MasAir en el cuarto trimestre de 2018.

Utilidad neta en el cuarto trimestre alcanzó los US\$227,1 millones, una disminución de US\$163,1 millones año contra año, explicado principalmente por una disminución de US\$222,0 millones en ganancias por tipo de cambio comparado con el mismo trimestre del año anterior. Para el año completo, la utilidad neta alcanzó los US\$190,4 millones.

FINANCIAMIENTO Y LIQUIDEZ

Al final del trimestre, la deuda financiera de LATAM alcanzaba los US\$7,2 miles de millones, una disminución del 3,9% comparada con trimestres anteriores, mientras que el apalancamiento alcanzó los 4,0x, desde los 4,2x en septiembre 2019. Durante el cuarto trimestre de 2019, LATAM rescató los US\$262 millones de principal restante del bono no-securitizado LATAM 2020, reduciendo su maduración de deuda para 2020 a aproximadamente a mil millones de dólares.

Al final del cuarto trimestre de 2019, LATAM reportó tener US\$1.459 millones en caja y equivalentes a caja, incluyendo inversiones altamente líquidas registradas como otros activos financieros. Además, la liquidez de la compañía es reforzada por US\$600 millones de la línea de crédito *revolving*⁴ (RCF), no girada desde 2016. Además, la liquidez de LATAM alcanzó el 19,7% de los ingresos de los últimos doce meses al 31 de diciembre de 2019.

Respecto a las coberturas, el mayor objetivo de la política del grupo LATAM Airlines es el proteger la liquidez en el mediano plazo de aumentos del precio del combustible, mientras se beneficia a su vez

Respecto a las coberturas financieras, el objetivo de la política de cobertura del Grupo LATAM Airlines es el proteger en el mediano plazo el riesgo de liquidez de aumentos de precios del combustible, mientras busca beneficiarse de bajas del precio construyendo estructuras mediante opciones con un techo y un piso (3-ways collar y 4-ways collar). Como resultado, la Compañía cubre una porción del consumo estimado de combustible. Las posiciones de cobertura para los próximos trimestres se observan en la tabla a continuación:

	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
Posiciones de cobertura				
Consumo estimado de combustible	65%	81%	49%	48%

PLAN DE FLOTA

Los compromisos de flota para 2020 y 2021 alcanzan los US\$408 millones y US\$773 millones respectivamente. Desde inicios de 2019, los compromisos de flota para 2020-2022 fueron reducidos en US\$1,1 mil millones,

⁴ Sujeto a disponibilidad de colateral

incluyendo los A350 asignados a Delta y otros ajustes a las llegadas planificadas de aviones de fuselaje angosto. La compañía está constantemente trabajando en ajustar su flota al escenario actual de demanda, para poder optimizar su utilización y consecuentemente su utilidad.

La tabla a continuación muestra el plan de flota actualizado hasta 2022:

A final de año	2019	2020E	2021E	2022E
FLOTA PASAJEROS				
Narrow Body	245	246	250	260
Wide Body	75	77	77	77
Flota Carguera	11	11	11	11
TOTAL FLOTA EN OPERACIÓN	331	334	338	348
Subarriendos				
Airbus A320-200	5	5	5	5
Airbus A350-900	5	1	-	-
Boeing 767-300F	1	1	1	1
Total Subarriendos	11	7	6	6
TOTAL FLOTA	342	341	344	354
Compromisos de Flota (US\$ millones)	1.197	408	773	574

2020 GUIDANCE

		2020 Guidance
Crecimiento ASKs (Pasajeros)	Total	3% - 5%
	Internacional	0% - 2%
	Doméstico Brasil	7% - 9%
	Doméstico SSC	6% - 8%
Crecimiento ATKs (Carga)		4% - 6%
Margen Operacional		7,0% - 8,5%

LATAM publicó sus estados financieros relacionados al periodo finalizado en diciembre de 2019 en la Comisión para el Mercado Financiero de Chile el día 3 de marzo de 2020. Los estados financieros estarán disponibles en español e inglés en la página www.latamairlinesgroup.net.

Sobre LATAM Airlines Group S.A.

LATAM Airlines Group es el principal grupo de aerolíneas de Latinoamérica y uno de los mayores del mundo en red de conexiones, ofreciendo servicios aéreos a 145 destinos en 26 países, con presencia en seis mercados domésticos en Latinoamérica: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador y Perú, además de operaciones internacionales dentro de Latinoamérica y hacia Europa, Estados Unidos, El Caribe, Oceanía, África y Asia.

LATAM Airlines Group está integrada por más de 42 mil empleados y opera aproximadamente 1.400 vuelos diarios, transportando a más de 74 millones de pasajeros anuales.

Con una flota moderna y joven, LATAM Airlines Group cuenta con 332 aviones, entre los que se encuentran los modelos Boeing 787, Airbus A350, A321 y A320 neo, los modelos más modernos en su tipo.

LATAM Airlines Group es el único grupo de aerolíneas de América y uno de los tres en el mundo en ingresar al Índice de Sostenibilidad Dow Jones World, donde por sexto año consecutivo fue destacado por sus prácticas sostenibles, basándose en criterios económicos, sociales y ambientales.

Las acciones de LATAM Airlines Group se transan en la bolsa de Santiago y en la bolsa de Nueva York en forma de ADRs.

Para cualquier consulta comercial o relacionada a la marca, dirigirse a www.latam.com. Más información financiera 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 cuarto trimestre del año 2019 (en miles de dólares estadounidenses)

Los periodos anteriores han sido re expresados acorde al estándar contable NIIF 16

	Para el trimestre terminado el 31 de diciembre		
	2019	2018	Var. %
INGRESOS			
Pasajeros	2.477.675	2.327.250	6,5%
Carga	279.986	312.062	-10,3%
Otros	112.941	149.031	-24,2%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2.870.602	2.788.343	3,0%
COSTOS			
Remuneraciones	-439.737	-466.338	-5,7%
Combustible	-743.781	-832.354	-10,6%
Comisiones	-55.311	-59.317	-6,8%
Depreciación y Amortización	-390.762	-342.226	14,2%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	-339.215	-309.295	9,7%
Servicio a Pasajeros	-70.021	-55.469	26,2%
Mantenimiento	-128.050	-76.602	67,2%
Otros Costos Operacionales	-353.328	-303.618	16,4%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-2.520.205	-2.445.219	3,1%
RESULTADO OPERACIONAL	350.397	343.124	2,1%
<i>Margen Operacional</i>	12,2%	12,3%	-0,1 pp
Ingresos Financieros	10.020	19.026	-47,3%
Gastos Financieros	-163.876	-130.784	25,3%
Otros Ingresos / Costos	1.306	243.600	-99,5%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERES MINORITARIO	197.847	474.966	-58,3%
Impuestos	30.770	-70.913	-143,4%
UTILIDAD ANTES DE INTERES MINORITARIO	228.617	404.053	-43,4%
Atribuible a:			
Inversionistas de la Matriz	227.057	390.179	-41,8%
Interes Minoritario	1.560	13.874	-88,8%
UTILIDAD NETA	227.057	390.179	-41,8%
<i>Margen Neto</i>	7,9%	14,0%	-6,1 pp
Tasa Efectiva de Impuestos	15,6%	-14,9%	30,5 pp
EBITDA	741.159	685.350	8,1%
<i>EBITDA Margen</i>	25,8%	24,6%	1,2 pp.

LATAM Airlines Group S.A.

Resultados Financieros Consolidados para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 (en miles de dólares estadounidenses)

Los periodos anteriores han sido re expresados acorde al estándar contable NIIF 16.

	Para los doce meses terminados el 31 de diciembre		
	2019	2018	Var. %
INGRESOS			
Pasajeros	9.005.629	8.708.988	3,4%
Carga	1.064.434	1.186.468	-10,3%
Otros	360.864	472.758	-23,7%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	10.430.927	10.368.214	0,6%
COSTOS			
Remuneraciones	-1.794.762	-1.819.969	-1,4%
Combustible	-2.929.008	-2.983.028	-1,8%
Comisiones	-221.884	-222.506	-0,3%
Depreciación y Amortización	-1.469.976	-1.372.628	7,1%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	-1.275.859	-1.206.881	5,7%
Servicio a Pasajeros	-261.330	-280.279	-6,8%
Mantenimiento	-444.611	-366.627	21,3%
Otros Costos Operacionales	-1.291.895	-1.229.312	5,1%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-9.689.325	-9.481.230	2,2%
RESULTADO OPERACIONAL	741.602	886.984	-16,4%
<i>Margen Operacional</i>	7,1%	8,6%	-1,4 pp
Ingresos Financieros	26.283	53.253	-50,6%
Gastos Financieros	-589.934	-539.137	9,4%
Otros Ingresos / Costos	-36.035	14.565	-347,4%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERES MINORITARIO	141.916	415.665	-65,9%
Impuestos	53.697	-73.879	-172,7%
UTILIDAD ANTES DE INTERES MINORITARIO	195.613	341.786	-42,8%
Atribuible a:			
Inversionistas de la Matriz	190.430	309.811	-38,5%
Interes Minoritario	5.183	31.975	-83,8%
UTILIDAD NETA	190.430	309.811	-38,5%
<i>Margen Neto</i>	1,8%	3,0%	-1,2 pp
Tasa Efectiva de Impuestos	37,8%	-17,8%	55,6 pp
EBITDA	2.211.578	2.259.612	-2,1%
<i>EBITDA Margen</i>	21,2%	21,8%	-0,6 pp.

LATAM Airlines Group S.A.
Datos Operacionales Consolidados

	Para el trimestre terminado al			Para los seis meses terminados al		
	31 de diciembre			31 de diciembre		
	2019	2018	Var. %	2019	2018	Var. %
Sistema						
Costos por ASK (US Cent)	6,6	6,6	-0,1%	6,5	6,6	-1,8%
Costos por ASK ex fuel (US Centavos)	4,6	4,3	6,7%	4,5	4,5	0,0%
Galones de Combustible Utilizados (millones)	327,3	317,1	3,2%	1.272,7	1.205,2	5,6%
Galones consumidos por 1.000 ASKs	8,5	8,5	0,0%	8,5	8,4	1,5%
Precio del combustible (con <i>hedge</i>) (US\$ por galón)	2,28	2,64	-13,8%	2,30	2,49	-7,5%
Precio del combustible (sin <i>hedge</i>) (US\$ por galón)	2,28	2,64	-13,7%	2,28	2,51	-9,1%
Distancia Ruta Promedio (km)	1.596,0	1.694,8	-5,8%	1.678,4	1.730,6	-3,0%
Número Total de Empleados (promedio)	41.495	41.097	1,0%	41.043	41.880	-2,0%
Número Total de Empleados (al cierre)	41.729	41.170	1,4%	41.729	41.170	1,4%
Pasajeros						
ASKs (millones)	38.405	37.207	3,2%	149.112	143.265	4,1%
RPKs (millones)	31.835	30.900	3,0%	124.521	119.077	4,6%
Pasajeros Transportados (miles)	19.946	18.232	9,4%	74.189	68.806	7,8%
Factor de Ocupación (basado en ASKs) %	82,9%	83,0%	-0,2 pp	83,5%	83,1%	0,4 pp
Yield basado en RPKs (US Centavos)	7,8	7,5	3,3%	7,2	7,3	-1,1%
Ingresos por ASK (US Centavos)	6,5	6,3	3,1%	6,0	6,1	-0,6%
Carga						
ATKs (millones)	1.640	1.659	-1,2%	6.357	6.498	-2,2%
RTKs (millones)	925	951	-2,8%	3.526	3.583	-1,6%
Toneladas Transportadas (miles)	244	237	3,2%	904	921	-1,8%
Factor de Ocupación (basado en ATKs) %	56,4%	57,3%	-0,9 pp	55,5%	55,1%	0,3 pp
Yield basado en RTKs (US Centavos)	30,3	32,8	-7,7%	30,2	33,1	-8,8%
Ingresos por ATK (US Centavos)	17,1	18,8	-9,2%	16,7	18,3	-8,3%

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

	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.072.579	1.081.642
Otros activos financieros, corrientes	499.504	383.984
Otros activos no financieros, corrientes	313.449	290.476
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	1.244.348	1.162.582
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	19.645	2.931
Inventarios corrientes	354.232	279.344
Activos por impuestos, corrientes	29.321	69.134
Activos no corrientes mantenidos para la venta	485.150	5.768
Total activos corrientes	4.018.228	3.275.861
Otros activos financieros, no corrientes	46.907	58.700
Otros activos no financieros, no corrientes	204.928	227.541
Cuentas por cobrar, no corrientes	4.725	5.381
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.448.241	1.441.072
Plusvalía	2.209.576	2.294.072
Propiedades, planta y equipos	12.919.618	12.501.809
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	-	757
Activos por impuestos diferidos	235.583	273.529
Total activos no corrientes	17.069.578	16.802.861
Total activos	21.087.806	20.078.722
Patrimonio y Pasivos		
Otros pasivos financieros, corrientes	1.885.660	1.794.286
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	2.222.874	1.674.303
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	56	382
Otras provisiones, corrientes	5.206	4.794
Pasivos por impuestos, corrientes	11.925	3.738
Pasivos por impuestos, no corrientes	2.835.221	2.454.746
Total pasivos corrientes	6.960.942	5.932.249
Otros pasivos financieros, no corrientes	8.530.418	8.359.462
Otras cuentas por pagar, no corrientes	619.110	529.277
Otras provisiones, no corrientes	286.403	303.495
Pasivos por impuestos diferidos	616.803	786.571
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	93.570	82.365
Otros pasivos no financieros no corrientes	851.383	644.702
Total pasivos no corrientes	10.997.687	10.705.872
Total pasivos	17.958.629	16.638.121
Capital emitido	3.146.265	3.146.265
Ganancias acumuladas	352.272	218.971
Acciones propias en cartera	(178)	(178)
Otras reservas	(367.577)	(4.365)
Patrimonio atribuible al controlador	3.130.782	3.360.693
Participaciones no controladoras	(1.605)	79.908
Total patrimonio	3.129.177	3.440.601
Total pasivos y patrimonio	21.087.806	20.078.722

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

	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
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	11.079.333	10.787.805
Otros cobros por actividades de operación	127.683	95.099
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.663.875)	(6.775.004)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.644.806)	(1.789.022)
Otros pagos por actividades de operación	(267.643)	(255.988)
Impuestos a las ganancias pagados	(45.311)	(29.186)
Otras entradas (salidas) de efectivo	241.286	39.612
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación	2.826.667	2.073.316
Flujos de efectivo utilizados e actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	69.724
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	4.063.582	3.640.208
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(4.131.890)	(3.542.839)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	50.322	223.753
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.276.621)	(660.707)
Compras de activos intangibles	(140.173)	(96.206)
Intereses recibidos	17.822	10.175
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.249)	(2.476)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(1.419.207)	(358.368)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	(294.105)	(2)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	1.781.728	779.062
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	93.000	293.000
Reembolsos de préstamos	(1.860.455)	(1.738.348)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(398.992)	(373.439)
Dividendos pagados	(55.116)	(72.620)
Intereses pagados	(550.877)	(540.303)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(58.704)	44.053
Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1.343.521)	(1.608.597)
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	63.939	106.351
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(73.002)	(166.713)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(9.063)	(60.362)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	1.081.642	1.142.004
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	1.072.579	1.081.642

LATAM Airlines Group S.A.

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

	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
Total Activos	21.087.806	20.078.722
Total Pasivos	17.958.629	16.638.121
Total Patrimonio*	3.129.177	3.440.601
Total Pasivos & Patrimonio	21.087.806	20.078.722
Deuda		
Obligaciones con bancos e inst. financieras corto y largo plazo	5.462.684	5.636.872
Obligaciones por leasing de capital corto y largo plazo	1.730.843	1.624.854
Deuda Financiera Total	7.193.527	7.261.726
Pasivos por arrendos	3.172.157	2.858.049
Deuda Total	10.365.684	10.119.775
Caja y valores negociables	-1.459.248	-1.404.070
Deuda Neta Total	8.906.436	8.715.705

(*) Nota: Incluye intereses minoritarios

LATAM Airlines Group S.A.

Principales Ratios Financieros

	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
Efectivo y equivalente a efectivo como % ingresos últimos 12 meses	14,0%	13,5%
Deuda bruta (US\$ miles)	10.365.684	10.119.775
Deuda bruta / EBITDA (12 meses)	4,7	4,5
Deuda neta (US\$ miles)	8.906.436	8.715.705
Deuda neta / EBITDA (12 meses)	4,0	3,9

Incluyendo el *Revolving Credit Facility*, el Efectivo y equivalente a efectivo como % ingresos últimos 12 meses alcanza 19,7%

LATAM Airlines Group S.A.
Flota consolidada

	Al 31 de diciembre de 2019		
	Arrendamientos operativos en balance bajo NIIF 16	Aviones en Propiedad, Planta y Equipo	Total
Flota Pasajeros			
Airbus A319-100	9	37	46
Airbus A320-200	46	91	137
Airbus A320- Neo	6	7	13
Airbus A321- 200	19	30	49
Airbus A350-900	3	5	8
Boeing 767-300	2	29	31
Boeing 777-300 ER	6	4	10
Boeing 787-8	4	6	10
Boeing 787-9	10	6	16
TOTAL	105	215	320
Flota Carga			
Boeing 767-300F	1	10	11
TOTAL	1	10	11
TOTAL FLOTA EN OPERACIÓN	106	225	331
Subarriendos			
Airbus A320-200	-	5	5
Airbus A350-900	4	1	5
Boeing 767-300F	-	1	1
TOTAL SUBARRIENDOS	4	7	11
TOTAL FLOTA	110	232	342

Nota: Esta tabla incluye cuatro Airbus A350-900 que se reclasificaron de Propiedad, Planta y Equipo a Activos disponibles para la venta, uno de los cuales está actualmente subarrendado a un tercero. También incluye un Boeing 767-300ER que fue reclasificado de Propiedad, Planta y Equipo a Activos disponibles para la venta.