



MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM

Presentación para inversionistas Emisión de bonos corporativos locales

Mayo | 2019

Asesores financieros y agentes colocadores



Disclaimer

“LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR, Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.”

“La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Comisión para el Mercado Financiero.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.”



- 1** **Visión general de LATAM Airlines Group**
- 2** **Avances del plan de transformación**
- 3** **2019 y estrategia a largo plazo**
- 4** **Características de la oferta**
- 5** **Anexos**

Líder en transporte aéreo de pasajeros y carga en Latinoamérica

Principal grupo de aerolíneas de Latinoamérica



69 millones de pasajeros transportados durante 2018



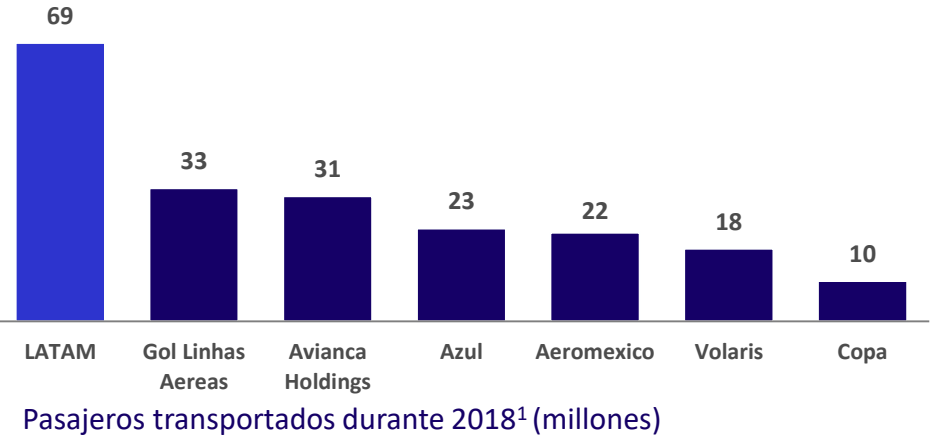
Líder regional en cantidad de pasajeros transportados



Sólido programa de viajero frecuente y de lealtad, con más de 30 millones de miembros



Más de 300 aviones, con una edad promedio de 9 años



Red líder en Latinoamérica



Plataforma y red líder en Latinoamérica, con *hubs* en Sao Paulo, Lima y Santiago



Más de 140 destinos propios en 26 países:

- Participación de mercado: 1° en Chile y Perú, 2° en Brasil, Argentina, Colombia y Ecuador
- Contamos con operaciones regionales en Sudamérica y de largo alcance hacia 5 continentes



- Único operador Latinoamericano de **oneworld**
- JBA's firmados con American Airlines e IAG (British Airways e Iberia)



Alianza oneworld



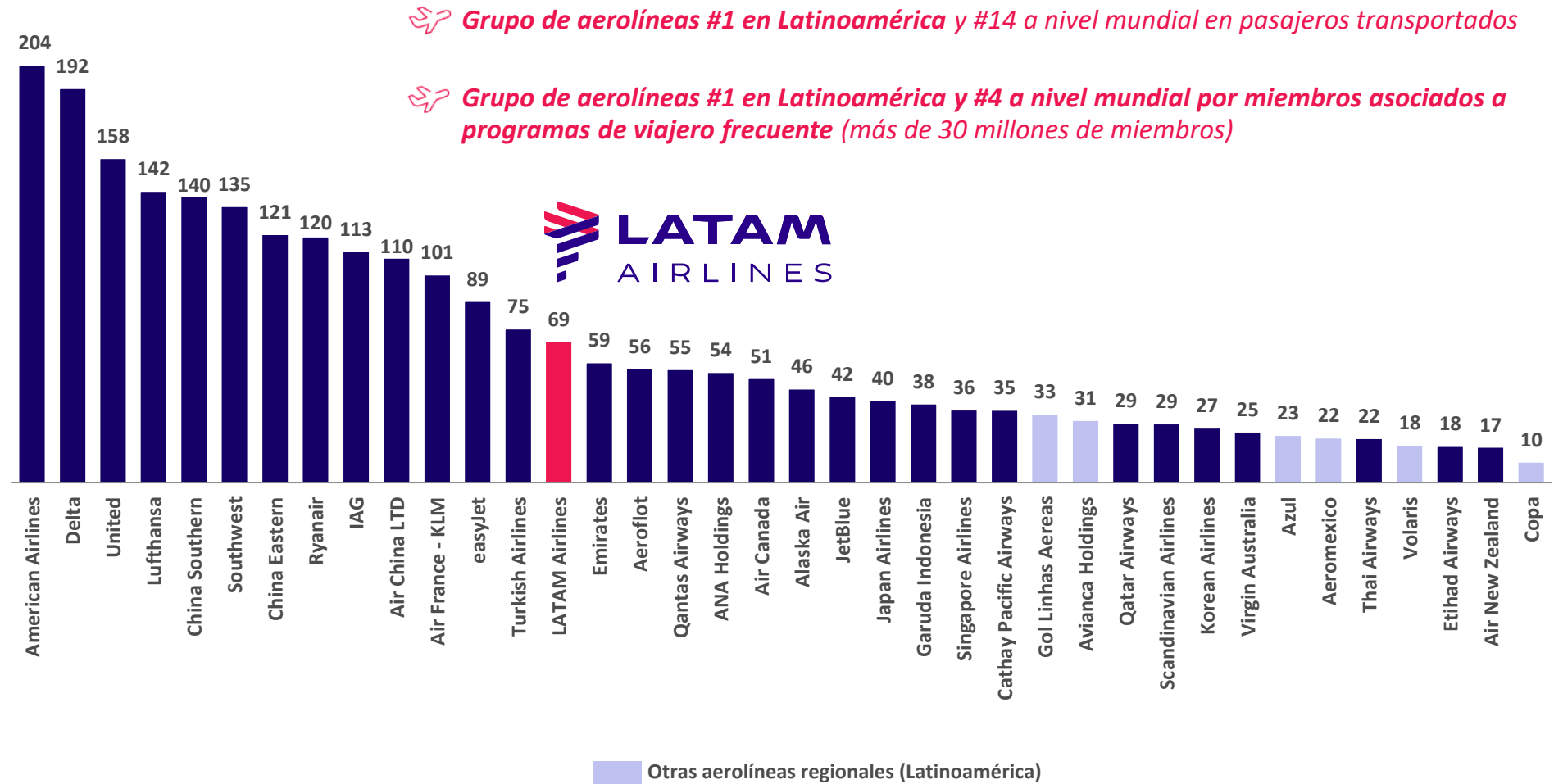
JAPAN AIRLINES



Fuente: Memoria anual 2018 y Bloomberg
¹Cifras a diciembre de 2018

LATAM Airlines Group es uno de los mayores grupos de aerolíneas a nivel mundial

Pasajeros transportados durante 2018¹ (millones)



Mercados domésticos: LATAM Airlines Group y sus filiales son líderes en países con positivas dinámicas de crecimiento

Participación de mercado (%)



LATAM
AIRLINES PERÚ
63%¹

LATAM
AIRLINES CHILE
62%²



LATAM
AIRLINES COLOMBIA
22%²

LATAM
AIRLINES BRASIL
31%²

LATAM
AIRLINES ECUADOR
31%³

LATAM
AIRLINES ARGENTINA
14%¹

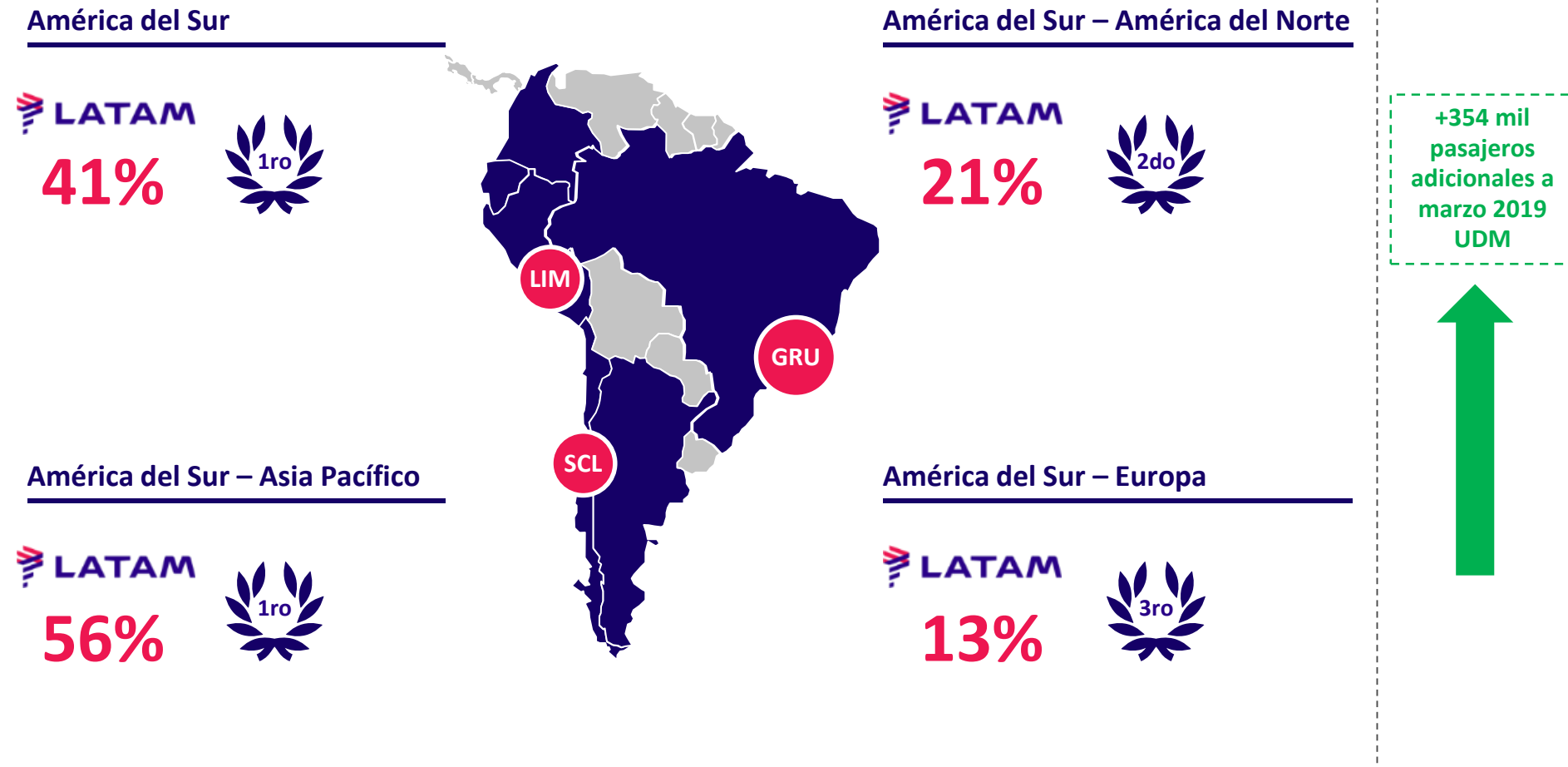


+1,6 mm
pasajeros
adicionales en
marzo 19 UDM



Mercado internacional: LATAM Airlines Group y sus filiales cuentan con una red excepcional para conectar a toda América del Sur y el mundo

Participación de mercado (%)¹





- 1 Visión general de LATAM Airlines Group
- 2 **Avances del plan de transformación**
- 3 2019 y estrategia a largo plazo
- 4 Características de la oferta
- 5 Anexos

Sólidos resultados en 2018



Desafíos relevantes, incluyendo:

- Mayor costo de combustible (~US\$664 millones¹)
- Devaluación de monedas
- Huelga de la tripulación de cabina en Chile
- Huelga de camioneros en Brasil
- Mantenimiento de motor (problemas con los motores de Rolls-Royce)



Sólidos resultados durante 2018:

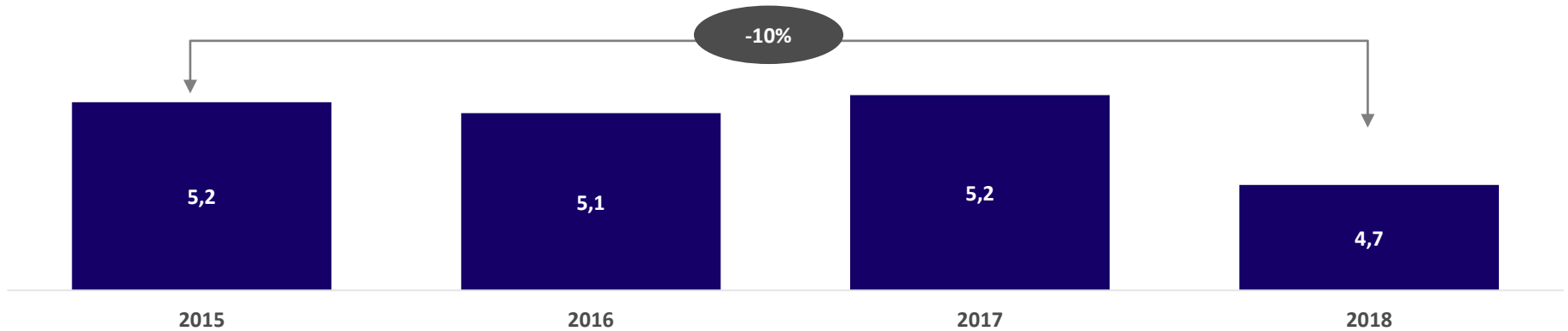
- Ingreso operativo² de US\$10.368 millones
- EBITDAR de US\$2.225 millones
- Flujo de caja libre de US\$1.159 millones
- Reducción de deuda bruta por US\$1.800 millones desde 2015, US\$ 630 millones en 2018



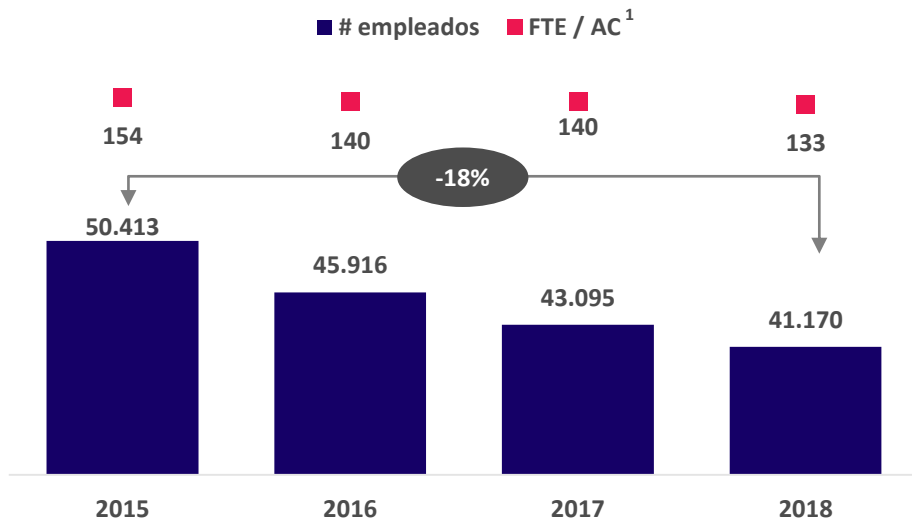
Iniciativas de reducción de costos apoyaron la resiliencia del margen en 2018

Mayores eficiencias operacionales a través de iniciativas de reducción de costos

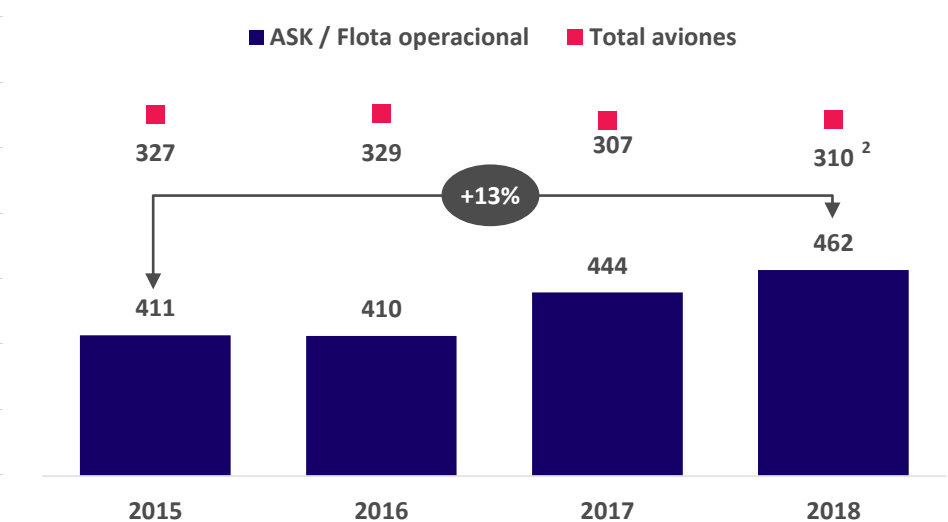
Evolución CASK ex-combustible (US\$ centavos)



Reducción número total de empleados

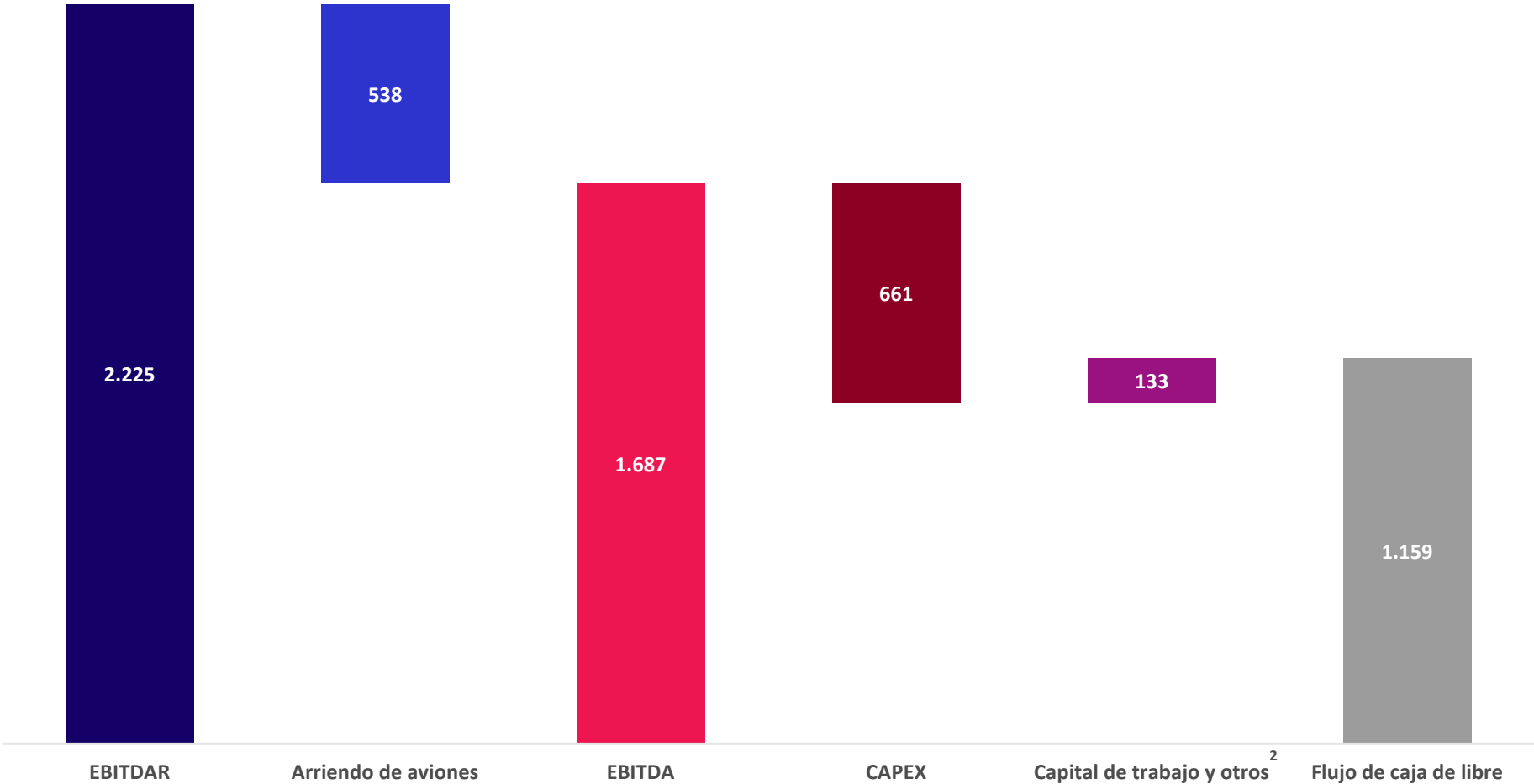


ASK (millones) / Flota operacional (unidades)



Generación de caja mayor a US\$ 1,0 mil millones

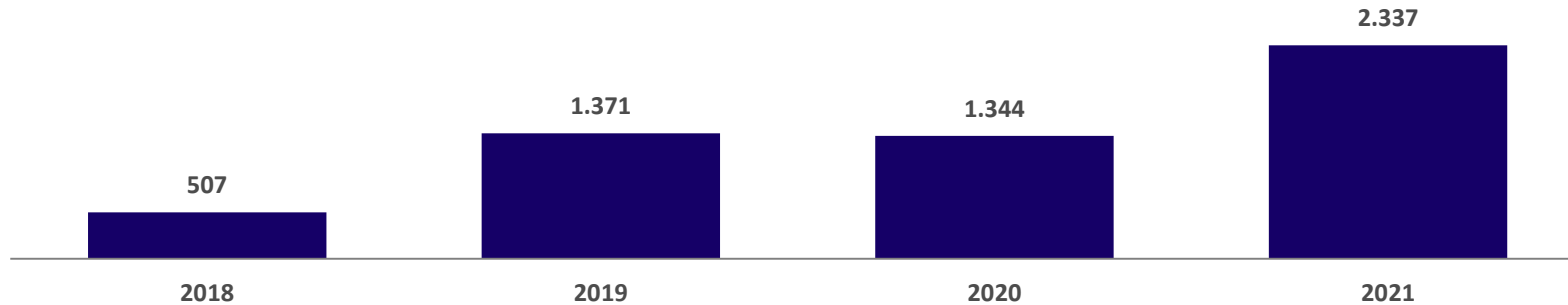
Flujo de caja libre¹ 2018 (US\$ millones)



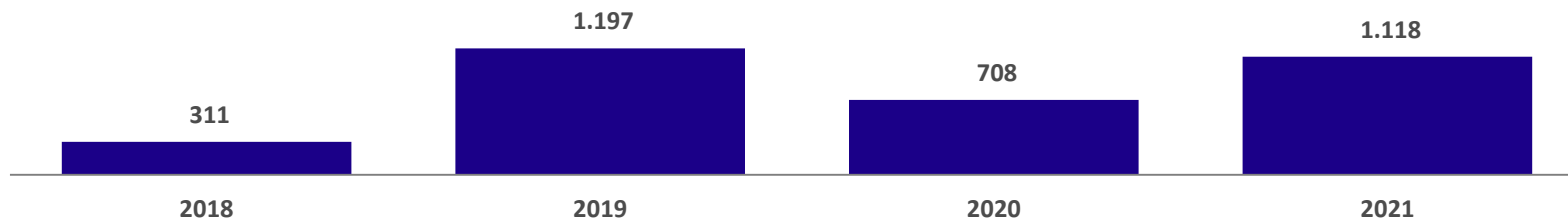
Reducción de compromisos de flota por más de US\$ 2,2 miles de millones entre 2018 y 2021

Plan de ajuste de flota (US\$ millones)

Plan en agosto de 2018



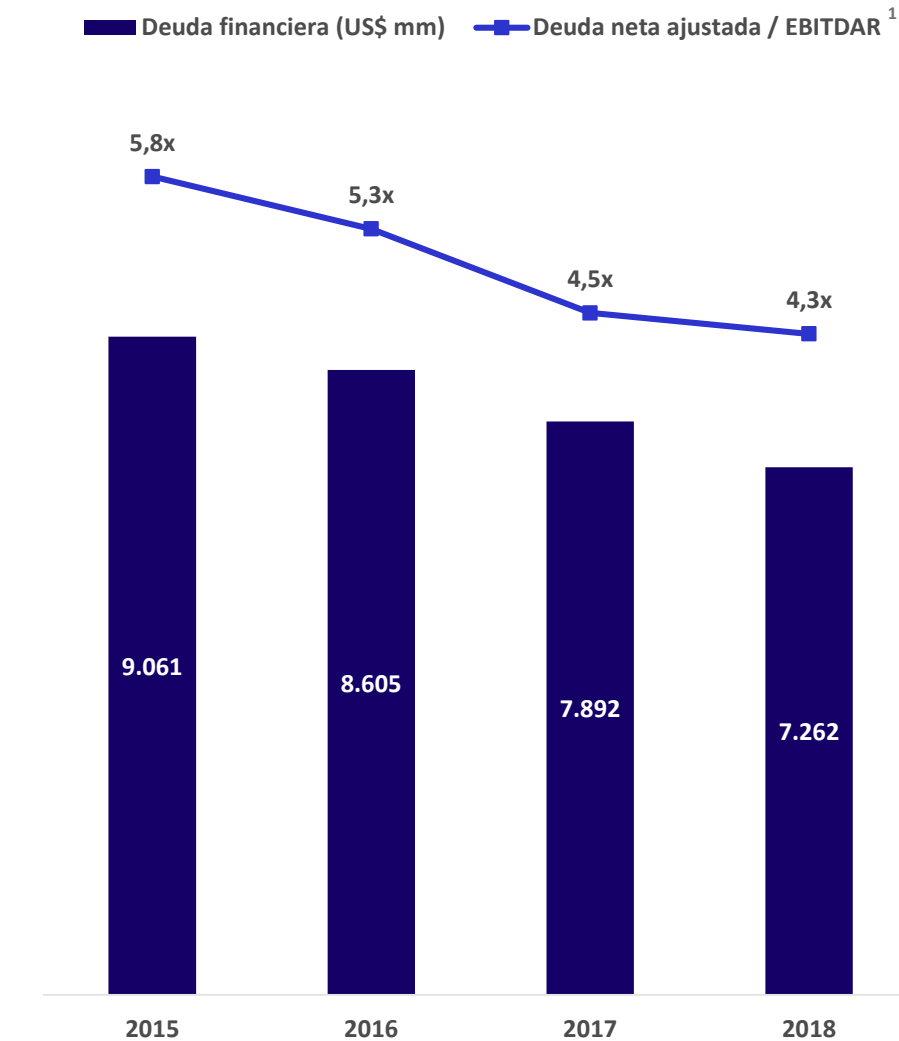
Plan actual¹



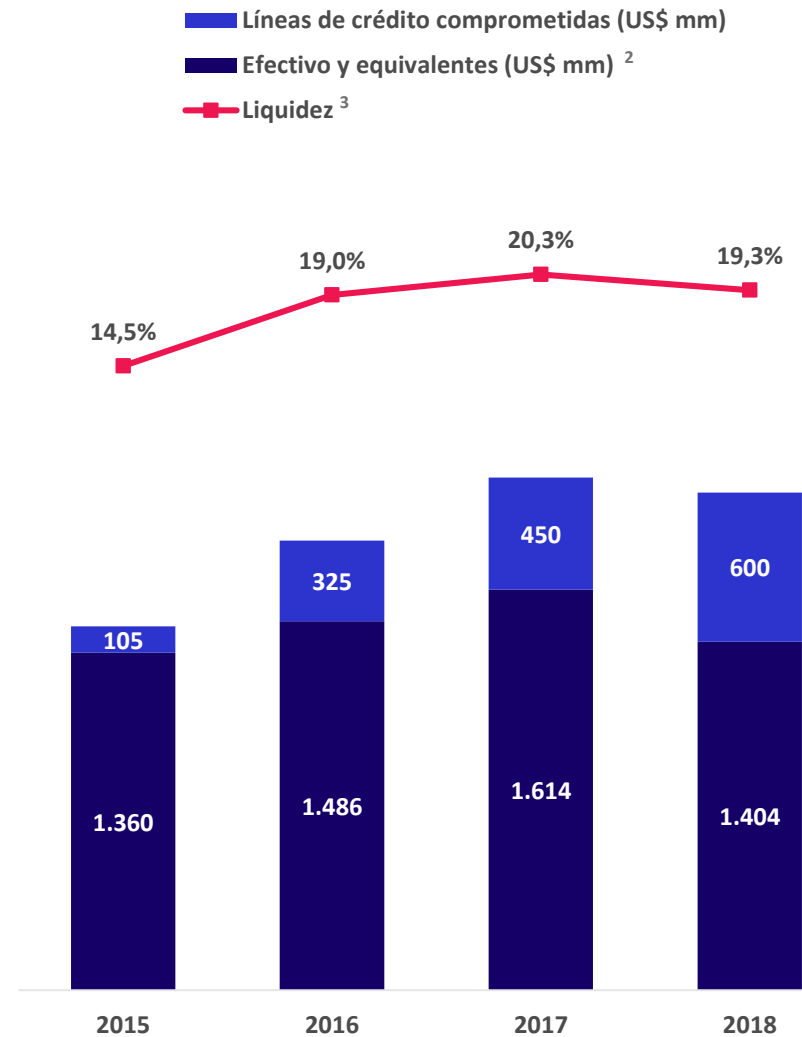
Reducción por
más de US\$
2,2 mil
millones

Continua tendencia de desapalancamiento y sólido balance

Deuda financiera y apalancamiento



Liquidez



Resultados del plan de transformación

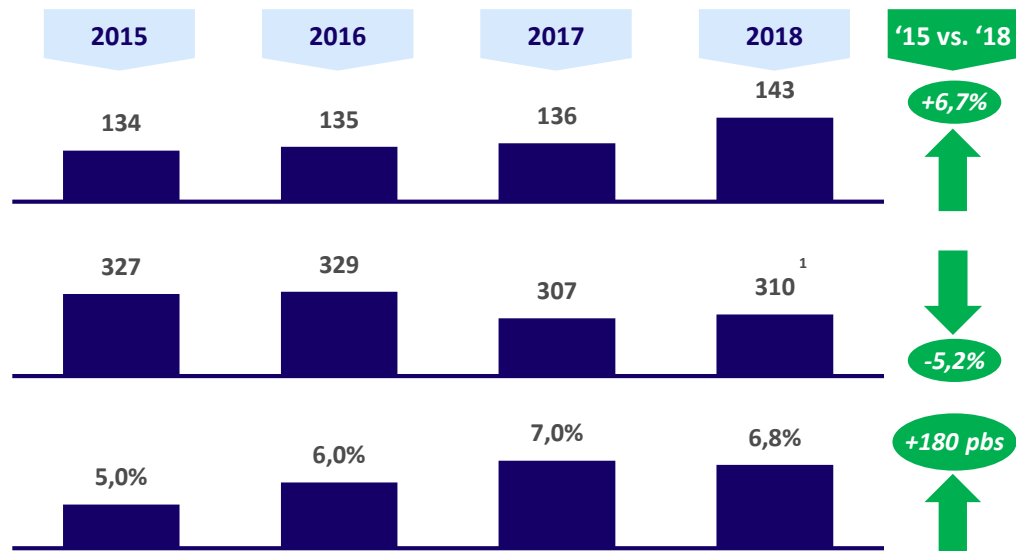
1

Enfoque en mejorar el desempeño operacional, sosteniendo la resiliencia del modelo de negocio...

✓ ASK UDM (mil millones)

✓ Flota operacional (unidades)

✓ Margen EBIT² (%)

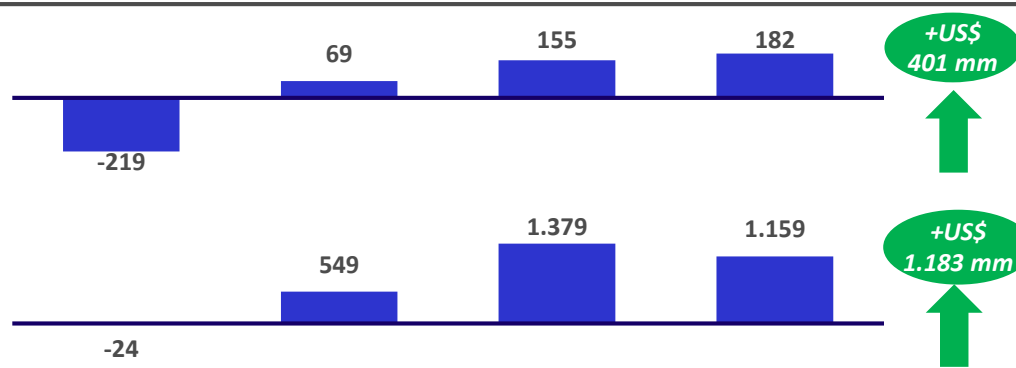


2

Ha demostrado ser el camino correcto para impulsar la rentabilidad y la generación de caja...

✓ Utilidad neta UDM (US\$ millones)

✓ Flujo de caja libre (US\$ millones)³

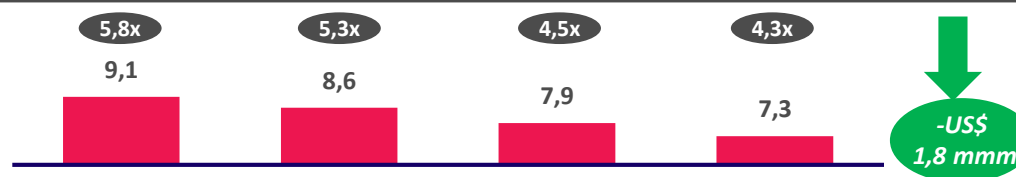


3

Manteniendo una disciplina financiera rigurosa para un continuo desapalancamiento

✓ *Apalancamiento financiero neto ajustado (x)⁴*

✓ Deuda financiera (US\$ mil millones)



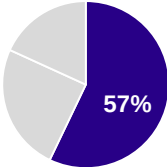
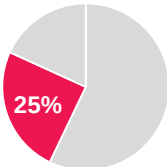
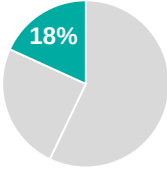


- 1 Visión general de LATAM Airlines Group
- 2 Avances del plan de transformación
- 3 **2019 y estrategia a largo plazo**
- 4 Características de la oferta
- 5 Anexos

Resumen financiero del 1Q19 del Grupo LATAM

(US\$ millones)	1Q19	1Q18	Variación (%)
Total ingresos operacionales	2.525	2.731	-7,5%
Pasajeros	2.168	2.318	-6,5%
Carga	263	296	-10,9%
Otros	94	117	-19,6%
Total costos operacionales	-2.443	-2.462	-0,7%
Combustible	-747	-718	4,0%
Ex-Combustible	-1.697	-1.744	-2,6%
Margen operacional	82	270	-69,6%
Margen operacional (%)	3,3%	9,9%	-6,6 p.p.
Utilidad neta	-60	92	n.a.
EBITDA	434	619	-30,0%
Margen EBITDA (%)	17,2%	22,7%	5,5 p.p.

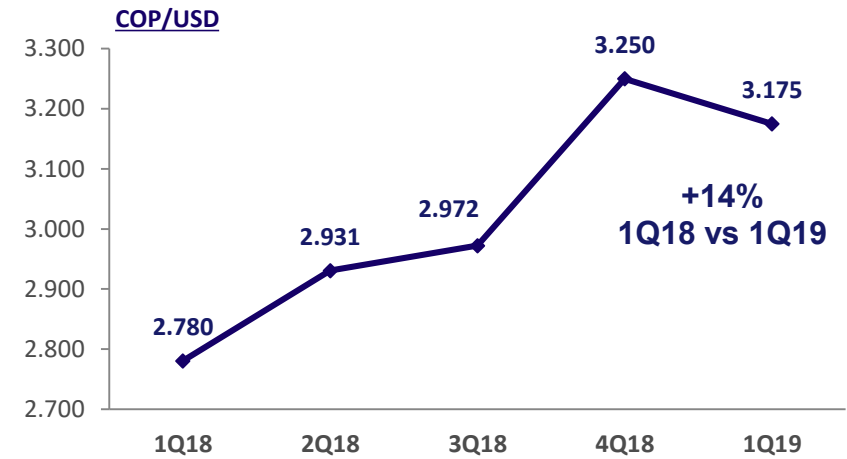
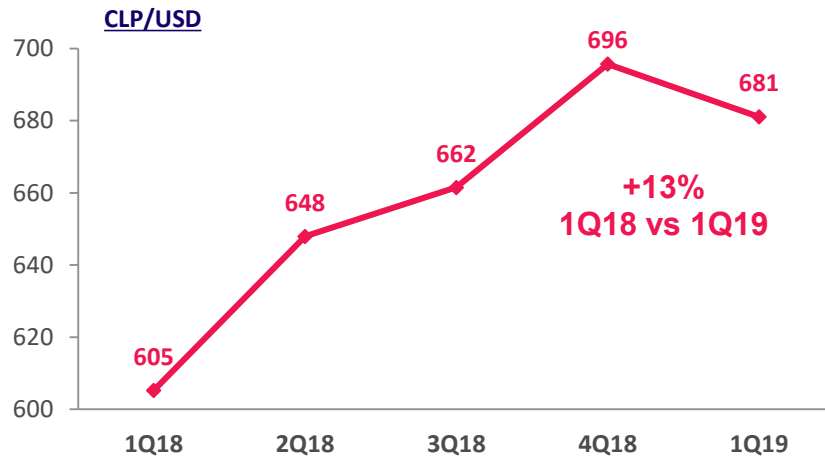
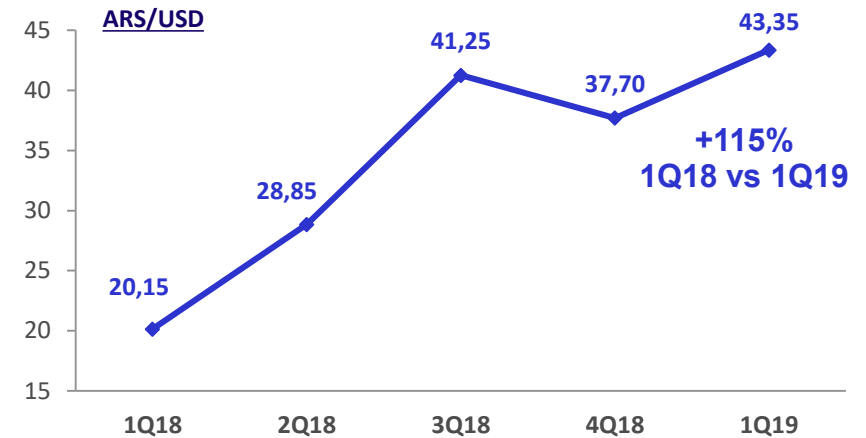
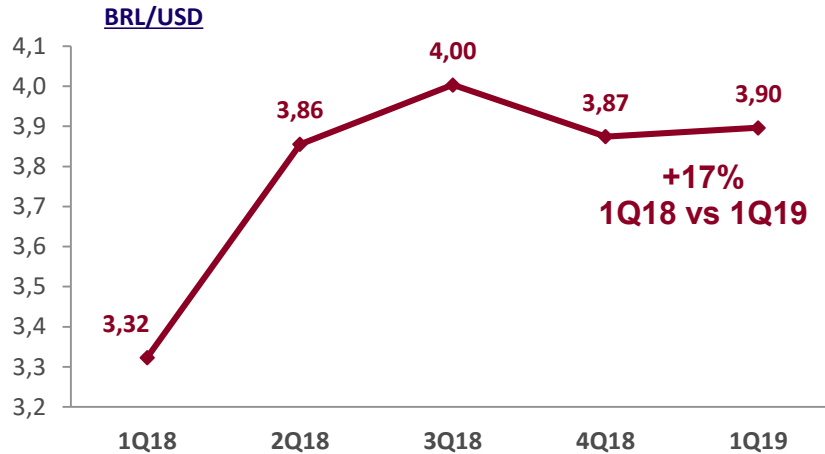
Estadísticas operacionales del 1Q19 del Grupo LATAM

% A/A	Capacidad del sistema	Capacidad (ASK)	Tráfico (RPK)	Load factor	RASK/RATK (USc) ¹ (% A/A)
Internacional (Long haul y regional)		+8,1%	+5,5%	85,1% (-2,2 p.p.)	5,6 (-15,2%)
Doméstico Brasil		+1,5%	+1,3%	82,1% (-0,2 p.p.)	6,2 ² (-7,2%)
Doméstico PHH ²		+9,6%	+10,3%	84,2% (0,5 p.p.)	6,5 (-10,4%)
Pasajeros		+6,7%	+5,2%	84,2% (-1,1 p.p.)	5,7 (-12,3%)
Carga		-0,4%	+1,9%	56,0% (1,3 p.p.)	16,4 (-10,6%)

BRL
1Q19: +7,3%

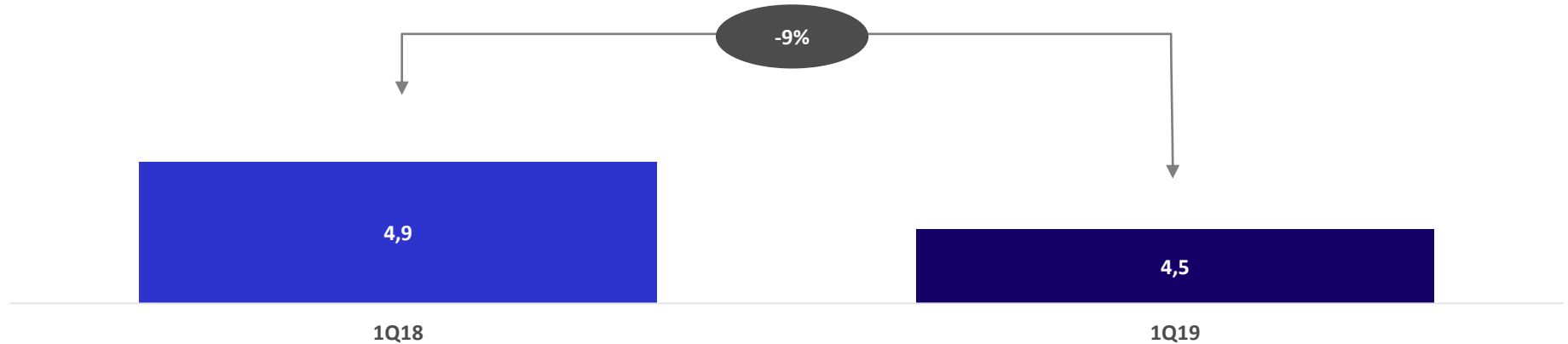
Devaluación de monedas afectó demanda internacional e ingresos en dólares de las ventas domésticas

Evolución tipo de cambio (%)¹

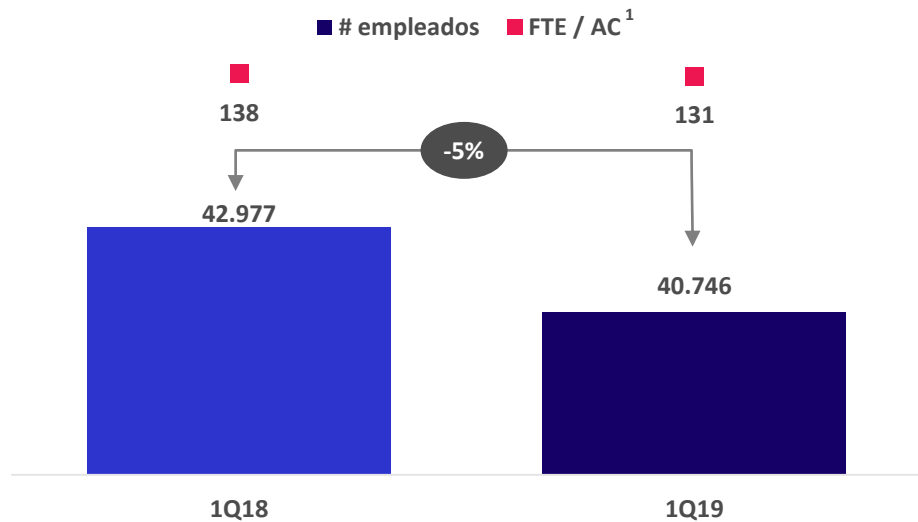


Mayores eficiencias operacionales a través de iniciativas de reducción de costos

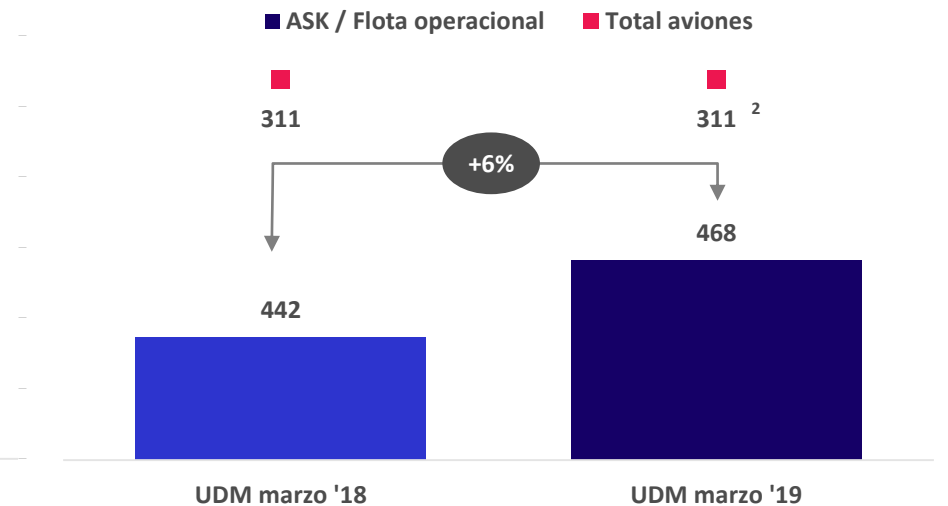
Evolución CASK ex-combustible (US\$ centavos)



Reducción número total de empleados



ASK (millones) / Flota operacional (unidades)

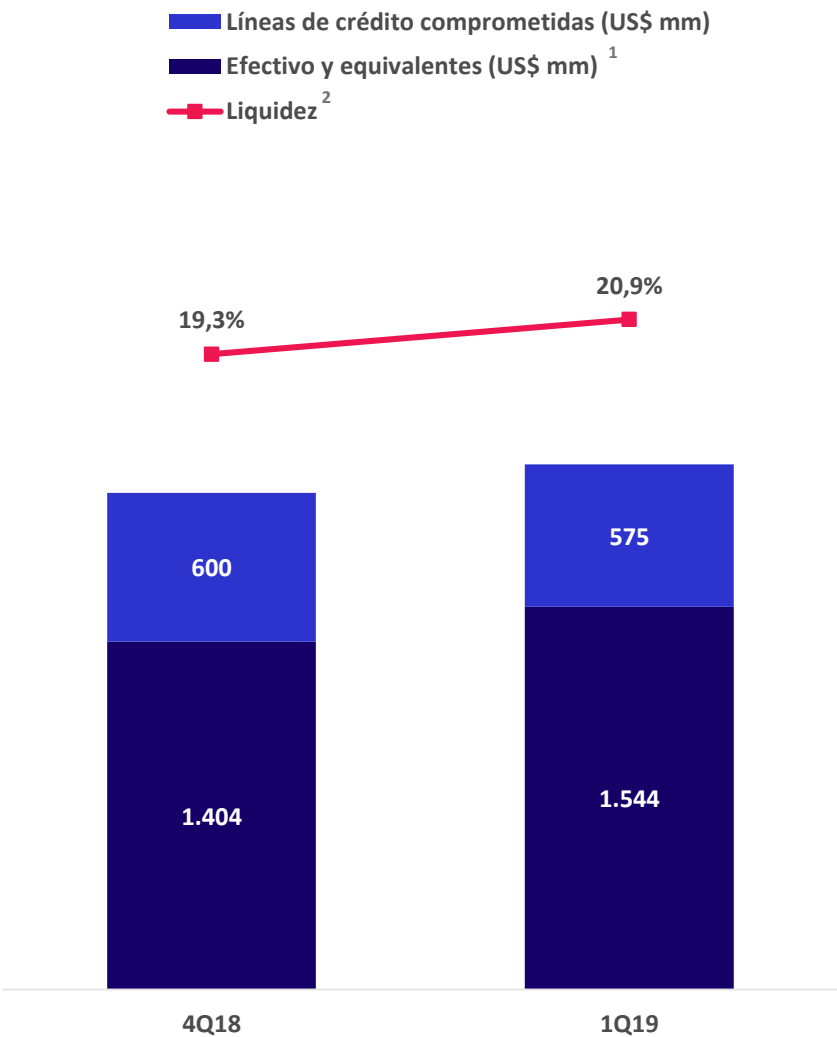


Situación financiera actual

Deuda financiera y apalancamiento



Liquidez



Ajustes a la red de acuerdo al entorno actual de demanda

Eliminadas

Marzo		● Santiago – Tucumán
		● Sao Paulo – Tucumán
Abril		● Río de Janeiro – Miami
		● Sao Paulo – Rosario
Julio		● Bogotá – Aruba
		● Bogotá - Cancún
Octubre		● Sao Paulo – Roma
		● Santiago – Rosario

Nuevas

Enero		● Santiago – Porto Alegre
		● Lima – Cali
Abril		● Santiago – Quito
Junio		● Sao Paulo – Navegantes
Julio		● Lima – Calama
		● Cusco – La Paz
Octubre		● Santiago – Brasilia
Noviembre		● Brasilia – Asunción
		● Brasilia – Lima

Otros Ajustes

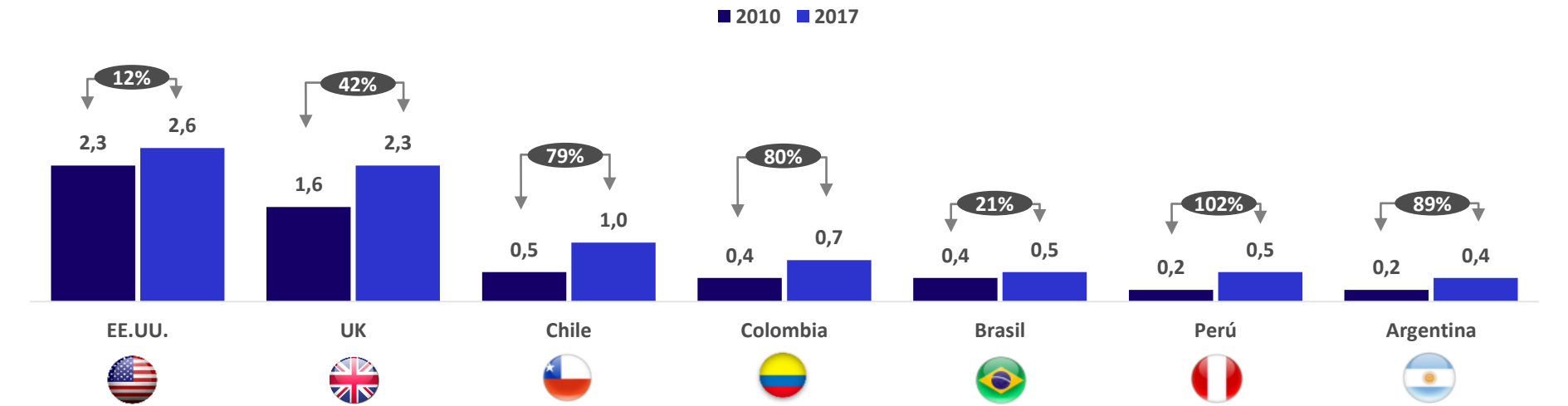
Sao Paulo a Munich y Lima a Montego Bay por el momento están ambas postergadas

Guidance 2019

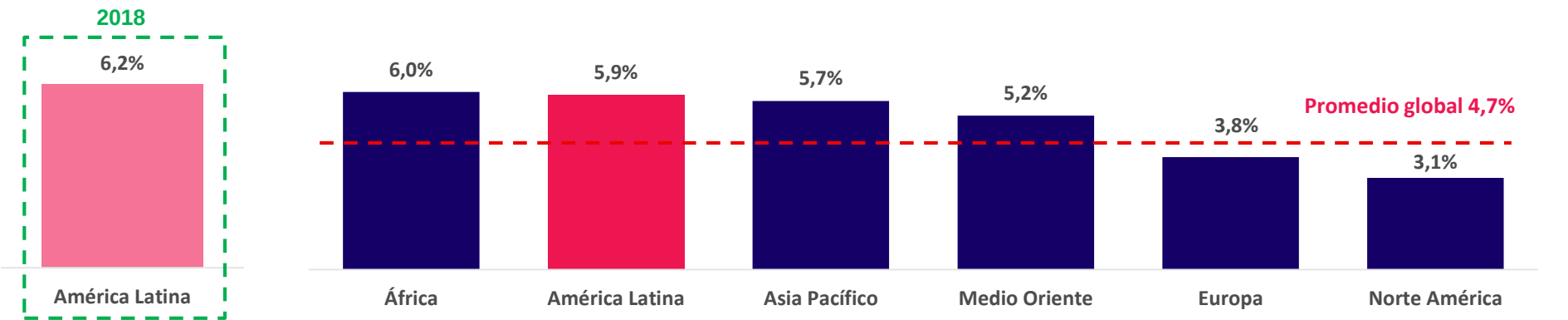
		Guidance anterior	Nuevo guidance
Pasajeros (ASK) 	Internacional	3% - 5%	0% - 2%
	Doméstico Brasil	2% - 4%	5% - 7%
	Doméstico PHH¹	8% - 10%	8% - 10%
	Total	4% - 6%	3% - 5%
Carga (ATK) 		1% - 3%	0% - 2%
Margen operacional (%) 		7% - 9%	7% - 9%

LATAM Airlines Group y sus filiales se encuentran estratégicamente posicionadas para capturar el crecimiento potencial de pasajeros en la región

Viajes per cápita¹

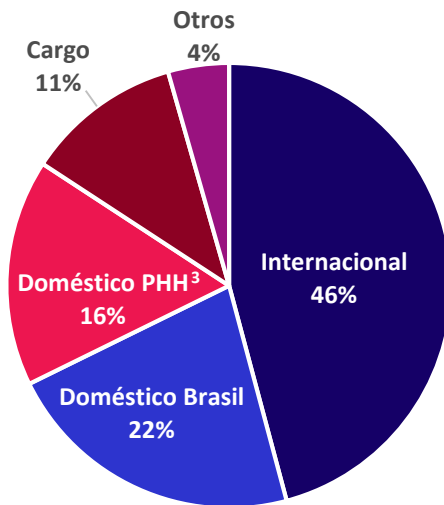


Crecimiento anual compuesto de RPKs 2018E – 2037E

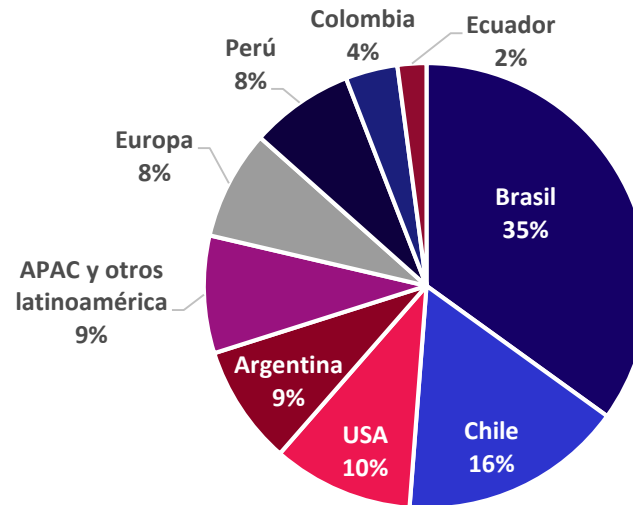


Diversificación geográfica de LATAM Airlines Group y sus filiales

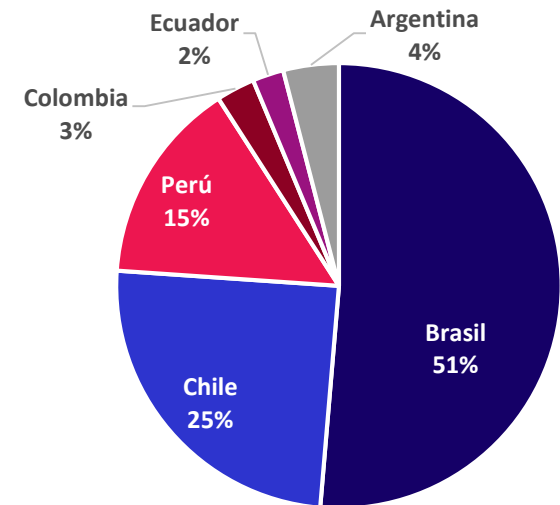
Ingresos UDM por unidad de negocio^{1,2}



Ingresos UDM por punto de venta^{1,2}



ASK UDM por país²



Ingresos = US\$ 10,2 miles de millones

Total ASK = 146 miles de millones

Reorientación de inversiones a experiencia del pasajero y lealtad

Inversión en Pasajero



Inversión total de US\$ 400 millones en reacondicionamiento de cabinas en aproximadamente 2 años



22 Aviones de largo alcance y 150 aviones de corto alcance



Nuevo diseño de asiento y configuración de cabina; confort, segmentación y eficiencia



3 aviones reacondicionados ya en operación

Adquisición de Multiplus por LATAM Airlines BR.



- **+30 millones** de miembros
- **4^{to} FFP** más grande del mundo¹
- Propuesta de valor unificada
- *Revenue management*

Reconocimiento mundial

Mejor Aerolínea Global en América del Sur

Servicio de Comida Excepcional



Mejor
“Confort en asiento”
“Servicio en cabina”
“Servicio de catering”
“Entretenimiento”
“Servicio de Wi-Fi”



“Mejor servicio de catering” en América del Sur

Modelo de negocio a ser complementado con *Joint Business Agreements* (“JBAs”)

América del Sur – América del Norte

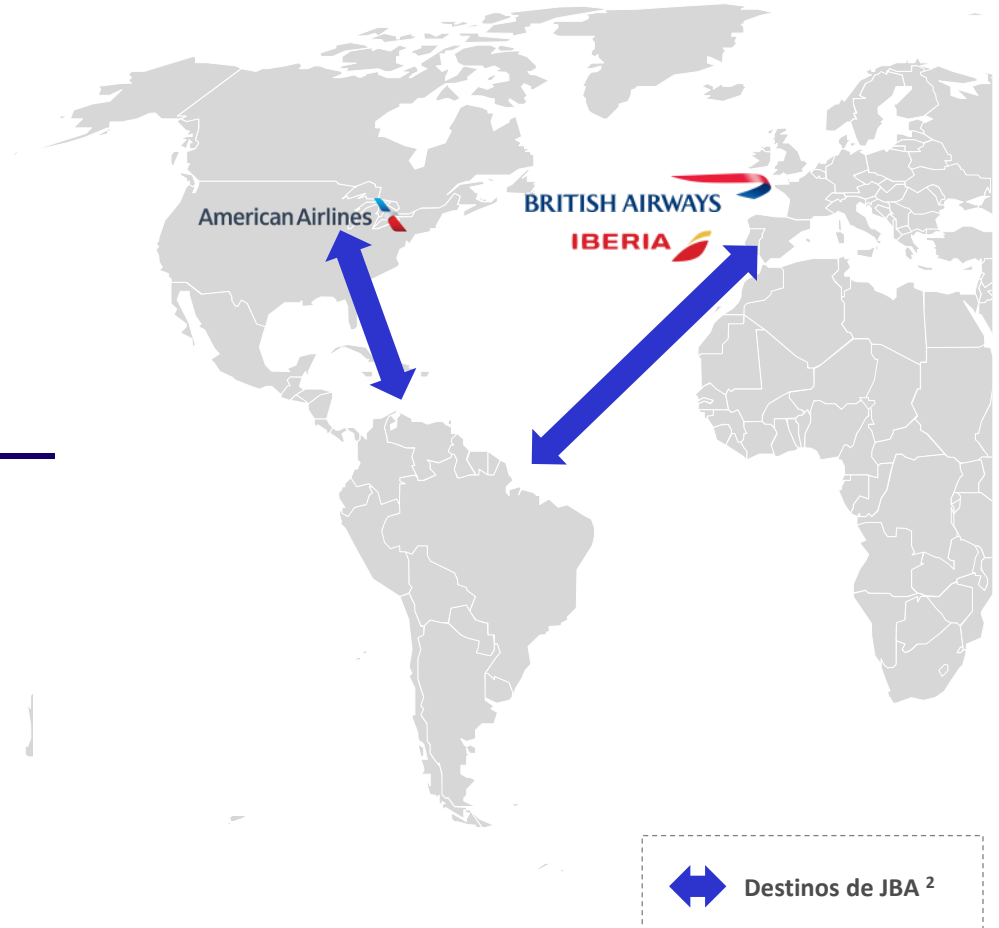
Participación de mercado¹

1 ^{er}	American Airlines 	23%
2 ^{do}	 LATAM	21%
3 ^{ro}	UNITED AIRLINES 	10%

América del Sur – Europa

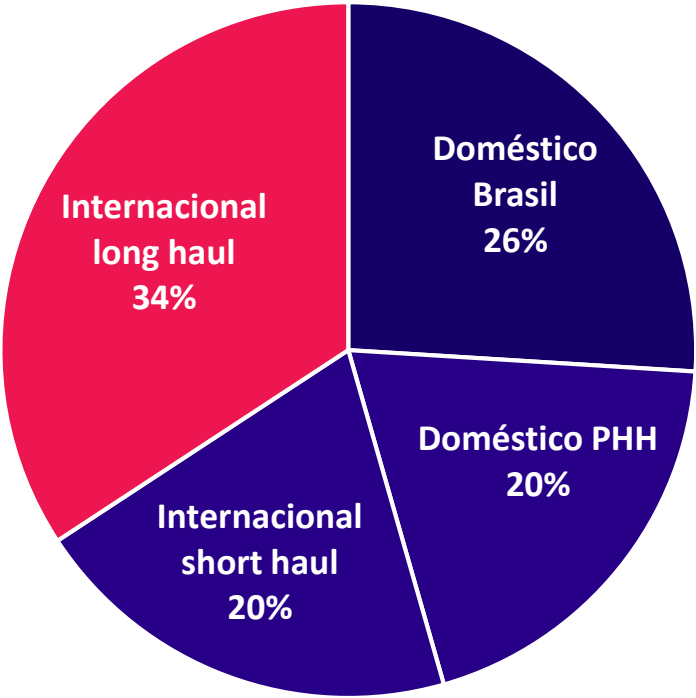
Participación de mercado¹

1 ^{ro}	AIRFRANCE  KLM  TRANSPORTEURS OFFICIELS OFFICIAL CARRIERS	21%
2 ^{do}	IAG INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	16%
3 ^{ro}	 LATAM	13%



Estrategia clara y definida

Detalle de ingresos por pasajeros¹

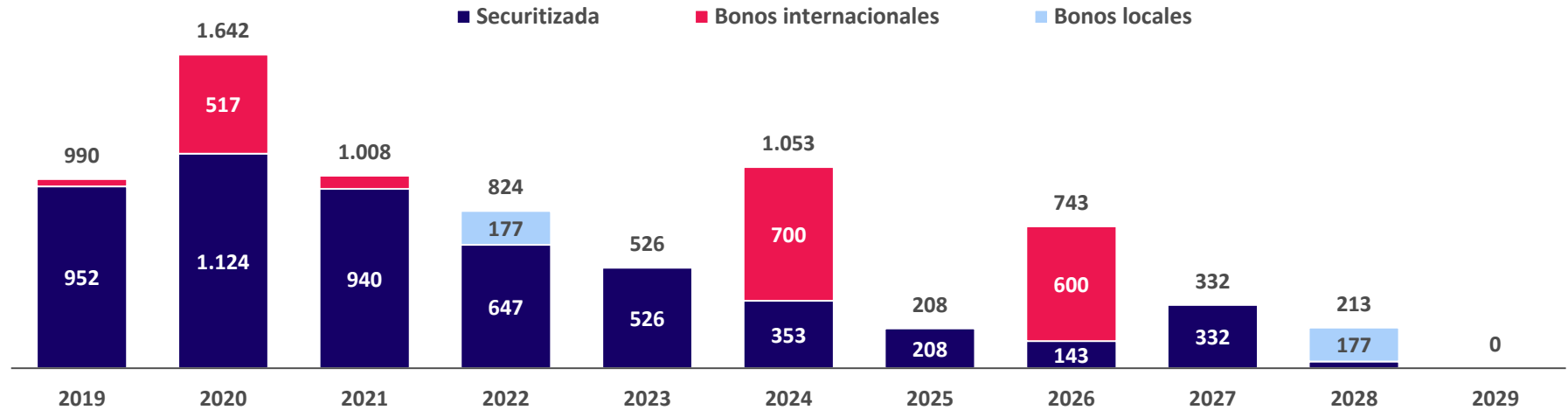


Estrategia

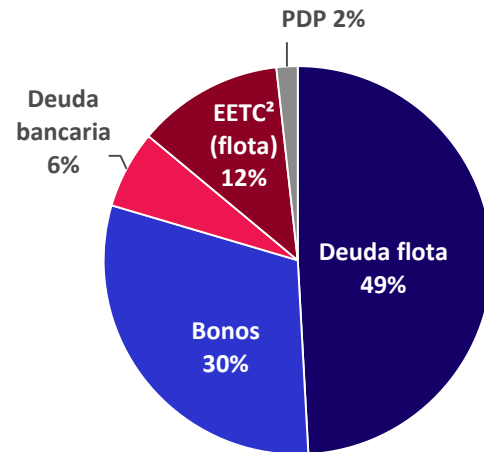


Perfil de amortización y estructura de la deuda

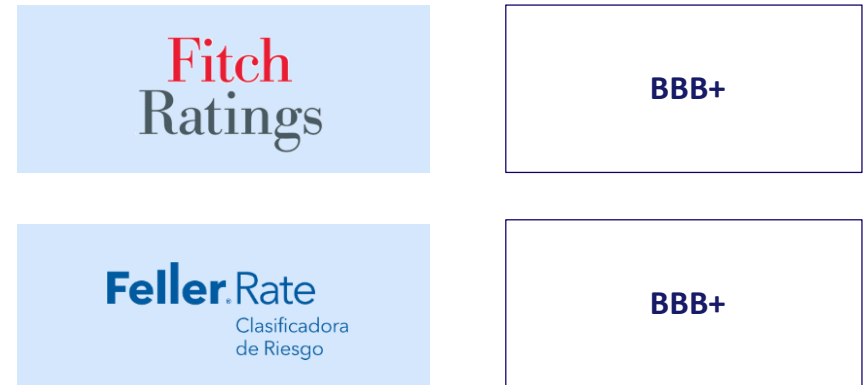
Perfil de amortización¹ (US\$ millones)



Deuda por tipo a marzo de 2019



Clasificación de riesgo local



Consideraciones finales

1

LATAM Airlines Group es líder en América Latina y a nivel mundial

2

Resultados operacionales y financieros han mostrado mejoras y resiliencia en un entorno desafiante

3

Implementación exitosa de iniciativas de transformación que incluyen (i) riguroso programa de reducción de costos, (ii) reducción de los compromisos de flota, (iii) adquisición de interés minoritario en Multiplus, (iv) transformación de la experiencia de cabina, y (v) aprobación de JBA con AA e IAG¹

4

Política financiera disciplinada, enfocada en el desapalancamiento y en el fortalecimiento del balance

5

Estrategia de largo plazo clara y con enfoque en el pasajero



- 1 Visión general de LATAM Airlines Group
- 2 Avances del plan de transformación
- 3 2019 y estrategia a largo plazo
- 4 **Características de la oferta**
- 5 Anexos

Estructura de la emisión de bonos

Línea	N° 921
Serie	Serie E
Nemotécnico	BLATM-E
Clasificación de riesgo local	BBB+, outlook positivo por Feller Rate / BBB+, outlook estable por Fitch
Monto máximo de colocación	UF 5.000.000
Moneda	UF
Estructura	10 años <i>bullet</i>
Tasa de carátula anual	3,60%
Duration estimado	8,5 años
Período de intereses	Semestrales
Mecanismo de prepago	<i>Make whole</i> / Tasa de referencia + <i>spread</i> de prepago (150 pbs)
Fecha inicio devengo de intereses	15 de abril de 2019
Fecha de vencimiento	15 de abril de 2029
Fecha de rescate anticipado	A partir del 15 de abril de 2019
Otros resguardos	(i) Opción <i>put</i> por cambio de control, (ii) <i>Cross default</i> , (iii) <i>Cross acceleration</i>
Uso de fondos	Aproximadamente, (i) 50% al refinanciamiento de pasivos, (ii) 30% al financiamiento de inversiones y (ii) 20% a fines corporativos generales



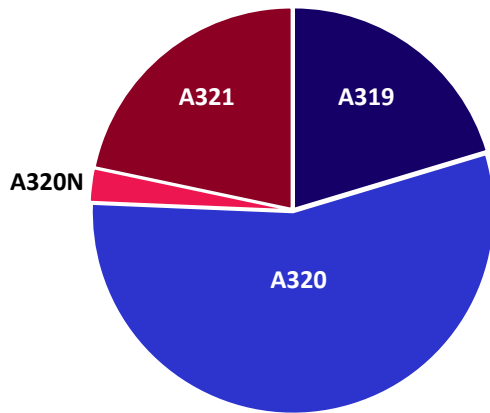
- 1 Visión general de LATAM Airlines Group
- 2 Avances del plan de transformación
- 3 2019 y estrategia a largo plazo
- 4 Características de la oferta
- 5 **Anexos**

Flota operativa de 311¹ aviones con antigüedad promedio de ~8,9 años²

Narrow body (pasajeros): 226

Propias³: 160 aviones

Arriendos⁴: 66 aviones



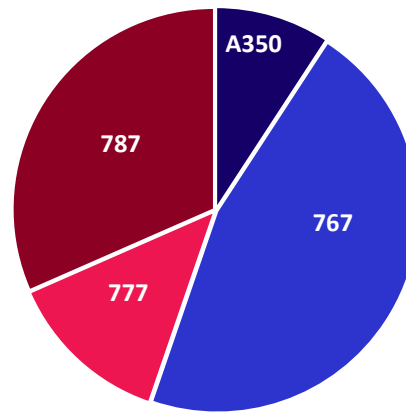
Airbus A320N



Wide body (pasajeros): 76

Propias³: 51 aviones

Arriendos⁴: 25 aviones



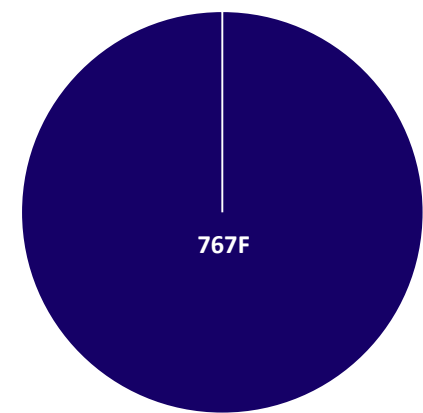
Boeing 787-9



Wide body (carga): 9

Propias³: 8 aviones

Arriendos⁴: 1 avión

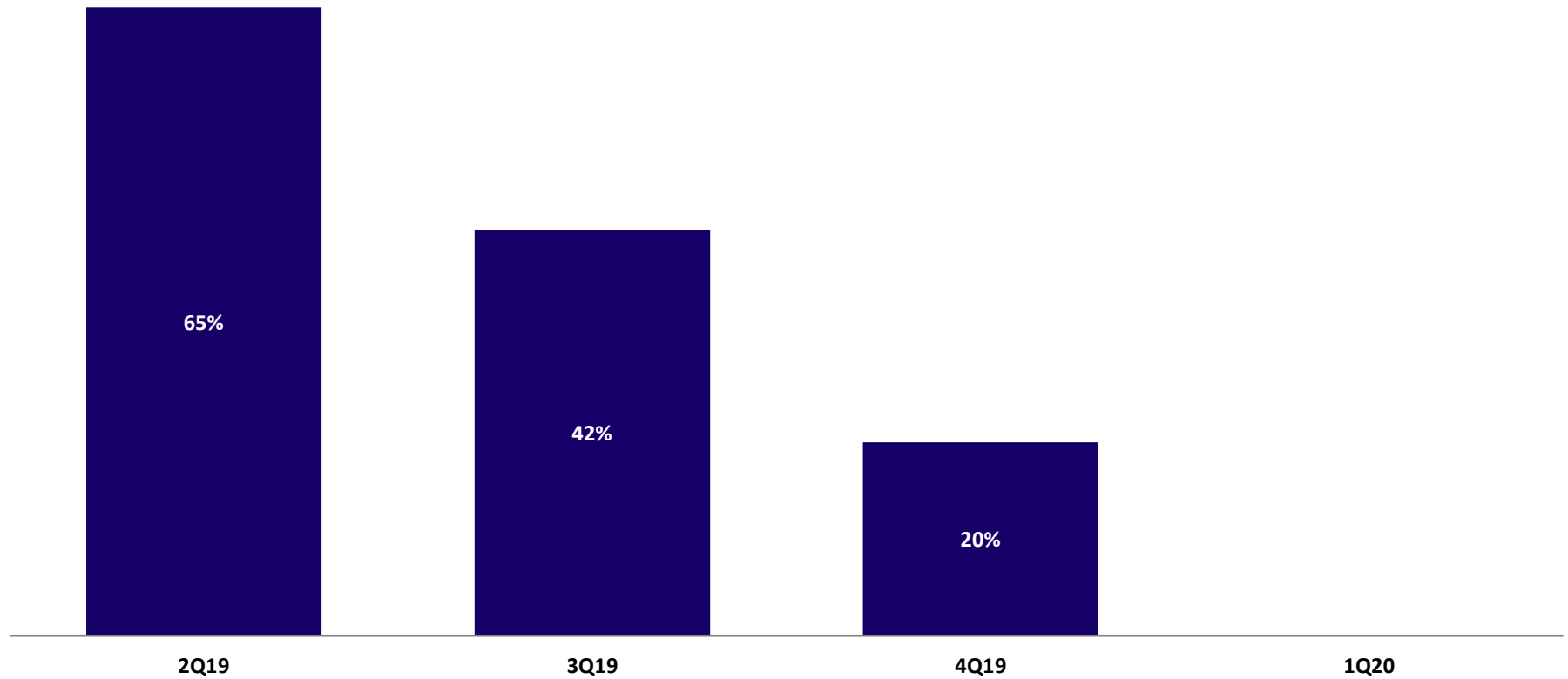


Boeing 767F



Estrategia de cobertura como soporte para la estabilidad de los márgenes

Combustible cubierto (% consumo)¹



Información financiera

Balance

	Para el periodo terminado el 1 de enero de 2018 Re-expresado (no auditado) (US\$ millones)	Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 Re-expresado (no auditado) (US\$ millones)	Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2019 No auditado (US\$ millones)
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.142	1.082	1.124
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.203	1.163	1.125
Inventarios	237	279	302
Otros activos corrientes	1.176	752	818
Total activos corrientes	3.758	3.276	3.369
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	12.931	12.502	12.566
Plusvalía	2.673	2.294	2.283
Activos intangibles distintos de plusvalía	1.617	1.441	1.434
Otros activos no corrientes	695	566	573
Total activos no corrientes	17.916	16.803	16.856
Total activos	21.674	20.079	20.226
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	1.620	1.794	1.791
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.669	1.674	1.705
Otros pasivos corrientes	2.924	2.464	2.305
Total pasivos corrientes	6.213	5.932	5.801
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	9.433	8.359	8.790
Otros pasivos no corrientes	2.071	2.346	2.272
Total pasivos no corrientes	11.505	10.706	11.062
Total pasivos	17.717	16.638	16.863
PATRIMONIO			
Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	3.866	3.361	3.268
Participaciones no controladoras	90	80	94
Total patrimonio	3.956	3.441	3.362
Total pasivos y patrimonio	21.674	20.079	20.226

Información financiera (cont.)

Estado de resultados

	Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2018	Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2019
	Re-expresado (no auditado) (US\$ millones)	No auditado (US\$ millones)
Pasajeros	2.318,0	2.168
Carga	295,8	263
Total ingresos	2.614	2.431
Costo de venta	-1.976	-2.022
Margen bruto	638	410
Otros ingresos, por función	116,7	94
Costos de distribución	-169,7	-116
Gastos de administración	-202,6	-4
Otros gastos, por función	-111,8	-143
Otras ganancias (pérdidas)	-3,5	-162
Ingresos financieros	2,4	2
Costos financieros	-133,4	9
Diferencias de cambio	0,8	6
Resultado por unidades de reajuste	12,2	-138
Ganancia antes de impuesto	149	-44
Gasto por impuesto a las ganancias	-43	-13
Ganancia del ejercicio	106	-57
Propietarios de la controladora	92	-60
Participaciones no controladoras	14	3

Glosario

■ **ASK: *Available seat kilometer***

- La suma, a través de nuestro *network*, del número de asientos disponibles para la venta en cada vuelo multiplicado por los kilómetros recorridos por el vuelo respectivo

■ **ATK: *Available ton kilometers***

- La suma, a través de nuestro *network*, del número de toneladas disponibles para el transporte de carga de ingresos (carga) en cada vuelo multiplicada por los kilómetros recorridos por el vuelo respectivo

■ **RPK: *Revenue passenger kilometers***

- La suma, a través de nuestro *network*, del número de pasajeros en cada vuelo multiplicado por el número de kilómetros recorridos por el vuelo respectivo

■ ***Passenger load factor***

- RPK expresado como porcentaje de ASK

■ **Gastos Operativos**

- Los Gastos Operativos, que se calculan de acuerdo a IFRS, comprenden la suma de los rubros “costo de ventas” más “costos de distribución” más “gastos de administración” más “otros gastos operativos”, como se muestra en nuestro estado consolidado de resultados integrales. Estos gastos operativos incluyen: salarios y beneficios, combustible, depreciación y amortización, comisiones a agentes, arriendo de aeronaves, otras tarifas de arriendo y aterrizaje, servicios de pasajeros, mantenimiento de aeronaves y otros gastos operativos



¡Gracias!