

GRUPO LATAM AIRLINES ANUNCIA LUCRO LÍQUIDO CONSOLIDADO DE US\$ 8,5 MILHÕES NO QUARTO TRIMESTRE DE 2012, EXCLUINDO ITENS EXTRAORDINÁRIOS

Santiago, Chile, 19 de março de 2013 – A LATAM Airlines Group S.A. (NYSE: LFL; IPSA: LAN; BOVESPA: LATM11), companhia aérea líder na América Latina, anuncia hoje seus resultados financeiros consolidados para o quarto trimestre e período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2012. “LATAM” ou “Companhia” se refere à entidade consolidada, incluindo companhias aéreas de transporte de passageiros e cargas na América Latina. Todos os números são apresentados de acordo com as Normas Internacionais de Contabilidade (*International Financial Reporting Standards – IFRS*) e em dólares norte-americanos. A taxa de câmbio entre o real e o dólar norte-americano no trimestre foi de R\$ 2,06/US\$ 1,00.

DESTAQUES

- O Grupo LATAM Airlines registrou lucro líquido de US\$ 8,5 milhões no quarto trimestre de 2012, excluindo US\$ 21,9 milhões em despesas relacionadas à combinação de negócios entre a LAN e a TAM S.A. (“TAM”), além de US\$ 52,7 milhões em custos com venda e devolução de aeronaves. Se desconsiderarmos tais itens extraordinários, o lucro operacional foi de US\$ 119,3 milhões no quarto trimestre de 2012, com margem operacional de 3,4%.
- A Companhia já avançou bastante no processo de turnaround das operações de passageiros domésticos no Brasil, mantendo disciplina sobre a oferta, com redução de ASK de 4,2% no quarto trimestre de 2012 em relação ao mesmo período do ano anterior. O importante crescimento de 11,9% no número de passageiros transportados, combinado com melhores práticas de segmentação de mercado e gestão de receita, resultou em um substancial aumento de 11,5 p.p. na taxa de ocupação em relação ao quarto trimestre de 2011, atingindo 79,6%. Isso levou a melhoras significativas na receita por ASK medida em reais. Já os resultados em dólares foram impactados pela desvalorização de 14% da moeda brasileira no trimestre em relação ao quarto trimestre de 2011. Continuamos confiantes de que a disciplina no controle da oferta e a segmentação adequada do mercado serão a base para obtenção de contínuas altas taxas de ocupação e melhoras substanciais dos resultados operacionais em 2013.
- Conforme avançamos no processo de integração entre LAN e TAM, continuamos confiantes de que a nossa meta de captura de sinergias entre US\$ 600 e US\$ 700 milhões será totalmente atingida até o quarto ano após a fusão (junho de 2016). Grandes avanços já foram alcançados nos últimos meses, como o acordo de *code share* entre a TAM e a American Airlines, além da escolha da oneworld como a aliança global da LATAM. Começamos a alinhar também os programas de fidelidade das duas companhias aéreas, e avançamos em ações de custo relacionadas a renegociações de contratos e processos de padronização. Além disso, os negócios de carga já se encontram totalmente integrados. No entanto, ainda temos marcos a serem atingidos, além de outros que foram postergados, devido principalmente às aprovações necessárias por parte dos órgãos regulatórios para implantação das mudanças na rede internacional de passageiros. Em 2012, a LATAM capturou sinergias estimadas de US\$ 72 milhões com a fusão, antes de despesas com a operação. Esperamos capturar outros US\$ 250 a US\$ 300 milhões de sinergias da fusão ao longo de 2013. Além disso, esperamos continuar a incorrer determinados custos relacionados ao processo de integração.
- A receita total no quarto trimestre de 2012 foi de US\$ 3.476,4 milhões, comparada à receita pro-forma de US\$ 3.485,4 milhões no mesmo período de 2011. A queda de 0,3% resultou da diminuição de 0,7% nas receitas de passageiros e de 3,1% em receitas de carga, parcialmente compensada pelo aumento de 61,5% em outras receitas. As receitas operacionais no trimestre foram impactadas negativamente pela desvalorização da

moeda brasileira, por um ambiente operacional mais desafiador no negócio de passageiros de longa-distância e pela fraca demanda do negócio de carga. Ademais, as receitas de passageiros foram impactadas pela mudança no sistema de serviços aos passageiros da LAN, que compreende os sistemas de reservas, estoque e controle de partidas da companhia, para um novo sistema fornecido pela Sabre. A transferência de sistemas (*cutover*) foi realizada em setembro de 2012 e, embora seja difícil precisar a extensão exata do impacto, a Companhia estima perdas de receita da ordem de US\$ 25 a US\$ 40 milhões no quarto trimestre de 2012. No quarto trimestre de 2012, as receitas de passageiros e cargas corresponderam a 82,8% e 15,9% das receitas totais, respectivamente.

- No quarto trimestre de 2012, a LATAM recebeu 6 aeronaves da família Airbus A320, 4 Boeing 767-300, 2 Boeing 777-300ER e 2 Boeing 787-800, além de um avião de carga Boeing 777.

EVENTOS RECENTES

TAM e LAN Colombia assinaram acordo de *code share* com a American Airlines

Em dezembro de 2012, a TAM e a LAN Colombia, companhias membro do Grupo LATAM Airlines, anunciaram a assinatura de um acordo de *code share* com a American Airlines. O acordo garantirá mais opções para passageiros que viajem entre Brasil e Colômbia e a região dos Estados Unidos e Canadá. Uma vez aprovado pelos respectivos órgãos regulatórios, o acordo permitirá que nossos clientes aproveitem as vantagens da ampla rede de destinos American Airlines nos EUA e no Canadá.

O Grupo LATAM Airlines elegeu a oneworld como sua aliança global

O Grupo LATAM Airlines elegeu a oneworld® como a aliança global para suas companhias aéreas. Com a decisão, anunciada em 07 de março de 2013 em uma reunião da oneworld em Hong Kong, a TAM Linhas Aéreas torna-se membro da oneworld, juntando-se à LAN Airlines e a outras 11 companhias membro. A TAM deve deixar a Star Alliance e juntar-se à oneworld no segundo trimestre de 2014.

A TAM Linhas Aéreas passa a fazer parte da oneworld, a aliança líder em voos tanto dentro da América Latina como a partir da região para os Estados Unidos e Europa (três dos destinos internacionais mais procurados pelos passageiros do Grupo LATAM Airlines), que conta ainda com forte presença na região da Ásia/Pacífico. Com a adição, além das outras companhias aéreas que venham a juntar-se à aliança, a oneworld atenderá mais de 950 aeroportos em 160 países, operando 13 mil voos diários. As companhias aéreas membro da aliança transportam 480 milhões de passageiros por ano, através de uma frota combinada de 3,3 mil aeronaves, além de acesso a 550 salas VIP nos cinco continentes. A rede de destinos do Grupo LATAM Airlines aumentará ainda mais o acesso entre a América do Sul e o resto do mundo.

O Grupo LATAM Airlines integra o Índice Dow Jones de Sustentabilidade nos Mercados Emergentes

O Grupo LATAM Airlines foi a única companhia aérea escolhida para integrar o Índice de Sustentabilidade nos Mercados Emergentes do Dow Jones (DJSI Emerging Markets) na categoria “Viagem e Lazer”, graças à contínua liderança da Companhia em sustentabilidade empresarial. O DJSI é um dos principais indicadores para avaliação da gestão de empresas com relação ao desenvolvimento sustentável nas esferas econômica, social e ambiental.

O ano de 2012 marcou o primeiro ano do índice DJSI para Mercados Emergentes. De um total de 800 grandes empresas em 21 países, 69 companhias foram escolhidas para integrarem o mais novo índice.

Oferta Pública de Subscrição

Em 21 de janeiro de 2013, o Grupo LATAM Airlines concluiu a venda de 7.436.816 ações na Bolsa de Valores de Santiago, as quais não haviam sido sujeitas à troca de ações com a TAM, em função do número de ações da TAM que participaram da oferta de troca concluída em junho de 2012. Com isso, o capital do Grupo LATAM Airlines passa a ser composto por 483.555.791 ações.

Multiplus

Ao final do quarto trimestre de 2012, a Multiplus possuía 10,9 milhões de membros e 369 parcerias, crescimento de mais 15,6% sobre o mesmo trimestre do ano anterior. Com relação aos resultados financeiros, a Multiplus encerrou o trimestre com faturamento de pontos de US\$ 239 milhões (R\$492 milhões), 13,5% superior ao quarto trimestre de 2011. Em 01 de março de 2013, a Multiplus anunciou a 11ª Alteração ao seu Acordo Operacional com a TAM Linhas Aéreas S.A. (“TLA”), válida a partir de 01 de junho de 2013, a qual estabelece regras mais objetivas com relação à determinação e ajuste do preço de aquisição de passagens a ser pago pela Multiplus à TLA, e do preço em pontos a ser pago pela TLA à Multiplus. As administrações de ambas as companhias acreditam que a assinatura desta Alteração é positiva e trará maior transparência e previsibilidade de custos e receitas, além de aumentar a competitividade dos negócios.

Em 08 de março de 2013, a Multiplus anunciou a aprovação por seu Conselho de Administração de um aumento de capital entre R\$ 0,8 a R\$ 1,1 bilhão. O preço de venda das ações será determinado através de um procedimento de Bookbuilding e estará sujeito à aprovação em reunião do Conselho de Administração da Companhia, a ser realizada previamente à autorização da Oferta pela CVM. Os recursos captados com a Oferta serão utilizados na compra de bilhetes aéreos emitidos pela TAM Linhas Aéreas S.A. com pagamento antecipado à taxa de desconto calculada no momento da compra, variando entre 105% e 109% do CDI, além de um desconto de 5% na venda. A Oferta deve ser concluída em meados de abril de 2013.

RESULTADOS FINANCEIROS CONSOLIDADOS DO GRUPO LATAM AIRLINES PARA O QUARTO TRIMESTRE DE 2012

A seguir, apresentamos a Demonstração dos Resultados Consolidados do Grupo LATAM Airlines para o quarto trimestre de 2012, em milhares de dólares norte-americanos. Os resultados pro-forma referentes ao quarto trimestre de 2011 são apresentados para fins de comparação.

	Para o trimestre encerrado 31 de dezembro		
	2012	2011	Var. %
RECEITAS			
Passageiros	2.864.735	2.884.564	-0,7%
Carga	537.887	555.121	-3,1%
Outras	73.792	45.684	61,5%
TOTAL RECEITAS OPERACIONAIS	3.476.414	3.485.369	-0,3%
DESPESAS			
Pessoal	-641.117	-603.250	6,3%
Combustíveis	-1.250.684	-1.150.589	8,7%
Comissões	-83.372	-127.924	-34,8%
Depreciação e Amortização	-263.662	-279.013	-5,5%
Outros Arrendamentos e Tarifas de Aterrisagem	-357.380	-344.186	3,8%
Serviço de Passageiros	-82.697	-73.137	13,1%
Arrendamento de Aeronaves	-117.081	-102.760	13,9%
Manutenção	-96.778	-85.859	12,7%
Outras Despesas Operacionais	-486.178	-411.668	18,1%
TOTAL DESPESAS OPERACIONAIS	-3.378.949	-3.178.386	6,3%
RESULTADO OPERACIONAL	97.465	306.983	-68,3%
<i>Margem Operacional</i>	<i>2,8%</i>	<i>8,8%</i>	<i>-6,0 pp</i>
RESULTADO OPERACIONAL EXCLUINDO CUSTOS NÃO-RECORRENTES	119.327	306.983	-61,1%
<i>Margem Operacional</i>	<i>3,4%</i>	<i>8,8%</i>	<i>-5,4 pp</i>
Receitas Financeiras	15.862	34.739	-54,3%
Despesas Financeiras	-108.870	-116.587	-6,6%
Outras Receitas/Despesas	-50.667	-42.721	18,6%
RESULTADO ANTES DO IMPOSTO E MINORITÁRIOS	-46.210	182.414	-125,3%
Imposto	4.661	-53.016	-108,8%
RESULTADO ANTES DO MINORITÁRIOS	-41.549	129.398	-132,1%
Atribuível a:			
Sócios da Empresa Controladora	-51.141	114.885	-144,5%
Acionistas Minoritários	9.592	14.513	-33,9%
RESULTADO LÍQUIDO	-51.141	114.885	-144,5%
<i>Margem Líquida</i>	<i>-1,5%</i>	<i>3,3%</i>	<i>-4,8 pp</i>
RESULTADO LÍQUIDO EXCLUINDO CUSTOS NÃO-RECORRENTES	8.505	114.885	-92,6%
<i>Margem Líquida</i>	<i>0,2%</i>	<i>3,3%</i>	<i>-3,1 pp</i>
Alíquota Efetiva de Imposto	8,4%	31,6%	
EBITDA	361.127	585.996	-38,4%
<i>EBITDA Margem</i>	<i>10,4%</i>	<i>16,8%</i>	<i>-6,4 pp</i>
EBITDAR	478.208	688.756	-30,6%
<i>EBITDAR Margem</i>	<i>13,8%</i>	<i>19,8%</i>	<i>-6,0 pp</i>

Observação: As demonstração de resultado pro forma trimestrais completas podem ser encontradas no website da Companhia, em www.latamairlinesgroup.net

COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO SOBRE OS RESULTADOS DO QUARTO TRIMESTRE DE 2012

No quarto trimestre de 2012 a LATAM registrou lucro líquido de US\$8,5 milhões, em relação ao lucro consolidado pro-forma de US\$ 114,9 milhões no quarto trimestre de 2011, excluindo itens extraordinários. As despesas extraordinárias no quarto trimestre de 2012 incluem US\$ 52,7 milhões de custos relacionados à venda e devolução de aeronaves relativas ao retorno da frota de Dash 8 Q-400 da LAN Colombia e à venda de aeronaves Airbus A-318 da LAN, que estão sendo retiradas da frota, além de US\$ 21,9 milhões relacionados à combinação de negócios entre LAN e TAM, concluída em 22 de junho de 2012. Excluindo itens extraordinários, o lucro operacional no quarto trimestre de 2012 foi de US\$ 119,3 milhões, redução de 61,1% em relação ao lucro operacional pro-forma de US\$ 307,0 milhões no mesmo período de 2011, com margem operacional de 3,4% no período, contra 8,8% no quarto trimestre de 2011.

No quarto trimestre de 2012, as receitas consolidadas da LATAM tiveram redução de 0,3% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Receitas de passageiros tiveram redução de 0,7% no trimestre, uma vez que o aumento de 6,7% na oferta medida em ASK foi compensado por uma diminuição de 6,9% na receita por ASK (RASK). O número de passageiros transportados cresceu 10,7% no trimestre. A taxa de ocupação foi de 78,3%, aumento de 2,8 p.p. em relação a 2011. No entanto, os *yields* apresentaram redução de 10,3% em relação ao quarto trimestre de 2011, impactado principalmente pelas operações domésticas no Brasil e rotas internacionais, compensado por aumentos em outros mercados domésticos.

No quarto trimestre de 2012, as operações de passageiros internacionais do Grupo LATAM Airlines foram impactadas pelo aumento da oferta de companhias aéreas internacionais com voos para a América do Sul, especialmente a partir dos Estados Unidos, além da fraca demanda nos mercados europeus. Adicionalmente, a oferta de passageiros da LAN e da TAM para voos internacionais aumentou 13,2% no trimestre em relação ao quarto trimestre de 2011. O forte aumento da oferta resultou em uma queda de 2,0 p.p. na taxa de ocupação em voos internacionais, além de *yields* mais baixos. No quarto trimestre do ano, as operações de passageiros da LAN também foram afetadas pela migração para um novo sistema de estoque e distribuição, realizada em setembro de 2012. A fim de nos ajustarmos frente ao ambiente competitivo mais desafiador, reduzimos nossa estimativa de aumento de capacidade para as operações internacionais em 2013 e estamos avaliando alternativas para racionalizar nosso plano de frota.

No mercado doméstico brasileiro, a TAM reduziu a oferta em 4,2% no trimestre. O importante crescimento de 11,9% no número de passageiros transportados, combinado com melhores práticas de segmentação de mercado e gestão de receita, resultou em uma grande melhora na taxa de ocupação. A taxa de ocupação aumentou 11,5 p.p. em relação ao quarto trimestre de 2011, atingindo 79,6%. Isso levou a uma melhora significativa na receita por ASK medida em Reais. Já os resultados em dólares norte americanos foram impactados pela desvalorização de 14% do Real no trimestre em relação ao quarto trimestre de 2011.

As receitas de carga tiveram redução de 3,1% no quarto trimestre de 2012, impactadas pelo ambiente desafiador nos mercados de carga da América Latina, devido à queda na demanda por rotas para esta região, especialmente para o Brasil, além de pressões concorrenciais por parte de transportadoras regionais e internacionais. A oferta total de carga aumentou 3,0%, devido à incorporação da nova aeronave de carga Boeing 777 e à capacidade adicional de carga, parcialmente impactada por ajustes de capacidade na frota de aviões de carga e da redução de arrendamentos ACMI. Como resultado da redução de 1,5% no tráfego de cargas, as taxas de ocupação caíram de 63,2% para 60,4%. Os *yields* apresentaram redução de 1,6% enquanto a receita por ATK diminuiu 6,0%, ambos em relação ao quarto trimestre de 2011.

Otras receitas cresceram 61,5%, totalizando US\$ 73,8 milhões no quarto trimestre de 2012. Tal aumento resultou principalmente da maior receita com arrendamento de aeronaves e vendas livres de impostos (*duty free*).

As despesas operacionais cresceram 6,3% em relação ao quarto trimestre de 2011, enquanto o custo unitário por ASK-equivalente (incluindo despesas financeiras líquidas) permaneceu estável. Excluindo custos extraordinários, o custo unitário diminuiu 1,5%, enquanto o custo unitário em CASK-equivalente, excluindo combustíveis (e custos extraordinários), caiu 4,1%. Os principais fatores que contribuíram para as variações em despesas operacionais foram:

- **Salários e benefícios** aumentou 6,3%, influenciado pelo aumento no número médio de funcionários e pelo impacto da valorização média do Peso chileno, compensado parcialmente pela desvalorização média de 14% do Real em relação ao dólar norte-americano quando comparado ao quarto trimestre de 2011.
- **Custos com combustíveis** aumentaram 8,7%, influenciados principalmente pela alta de 4,8% no preço médio por galão, além do crescimento de 3,3% no consumo de combustível, em linha com o aumento da oferta da Companhia. Além disso, a Companhia reconheceu uma perda com hedge de combustível no valor de US\$ 5,4 milhões, comparada a um ganho com hedge de combustível de US\$ 0,2 milhão no quarto trimestre de 2011.
- **Comissões pagas a agentes** apresentaram redução de 34,8%, devido à diminuição de 21,1% nas comissões médias, por sua vez influenciadas principalmente pela redução das comissões médias sobre passageiros.
- **Depreciação e amortização** apresentou queda de 5,5%, devido principalmente à reavaliação da frota da TAM, em linha com as normas contábeis aplicáveis. Excluindo este impacto, o item depreciação e amortização teria aumentado 6,5%, em linha com a incorporação de 12 aeronaves de passageiros da família Airbus A320, 9 Boeing 767-300, 4 Boeing 777-300ER e 3 Boeing 787-800, além de 2 aviões de carga Boeing 777 entre janeiro e dezembro de 2012.
- **Outras taxas de aluguel e aterrissagem** aumentaram 3,8%, devido principalmente ao aumento das taxas aeronáuticas e custos de manuseio, em linha com o crescimento das operações da Companhia.
- **Despesas com atendimento a passageiros** apresentaram aumento de 13,1%, influenciado pelo aumento de 11,3% no número de passageiros transportados, parcialmente compensado pela menor proporção de remuneração/passageiro.
- A linha **aluguel de aeronaves** apresentou aumento de 13,9% devido ao aumento no número de aeronaves classificadas como arrendamento financeiro operacional, parcialmente compensado pela devolução de 4 aeronaves Airbus A320-200 arrendadas.
- **Despesas com manutenção** apresentaram aumento de 12,7%, devido principalmente ao aumento da frota, em linha com a expansão das operações da Companhia no trimestre.
- **Outras despesas operacionais** tiveram aumento de 18,1%, influenciadas por maiores custos com publicidade e marketing, além de US\$ 21,9 milhões em despesas de transação referentes ao processo de fusão entre a LAN e a TAM.

Resultados não-operacionais

- **Receita financeira** diminuiu de US\$ 34,7 milhões no quarto trimestre de 2011 para US\$ 15,9 milhões no mesmo período de 2012, resultado principalmente do menor saldo de caixa no trimestre.
- **Despesas financeiras** diminuíram 6,6%, apesar da maior dívida relacionada ao financiamento da frota, devido principalmente ao menor custo médio ponderado da média.
- Em **Outras receitas (despesas)**, a Companhia registrou uma despesa de US\$ 50,7 milhões, relacionada principalmente a custos extraordinários de US\$ 52,7 milhões relativos custos com venda e devolução de aeronaves, além de perdas cambiais no valor de US\$ 11,3 milhões, resultado da desvalorização de 1,2% do Real entre setembro e dezembro de 2012. Tal despesa se compara a uma despesa de US\$ 42,7 milhões no quarto trimestre de 2011.

Em 31 de dezembro de 2012, o balanço patrimonial consolidado do Grupo LATAM Airlines inclui um ágio no valor de US\$ 3.008,7 milhões gerado basicamente pela combinação de negócios entre LAN e TAM. Esse valor representa um acréscimo de US\$ 664,0 milhões quando comparado a setembro de 2012, devido principalmente a ajustes do

valor justo da frota da TAM. As normas contábeis aplicáveis permitem um período de mensuração de um ano, sendo necessário que os ajustes de valor justo realizados durante tal período sejam registrados contra o ágio divulgado anteriormente.

As demonstrações financeiras pro-forma para os trimestres de 2011 e 2012 podem ser encontradas no website de Relações com Investidores da LATAM, em www.latamairlinesgroup.net.

FINANCIAMENTO E LIQUIDEZ

A seguir, apresentamos os indicadores do balanço patrimonial consolidado do Grupo LATAM Airlines em 31 de dezembro de 2012, em milhares de dólares norte-americanos.

	Em 31 de dezembro de 2012
Total Ativos	20.593.267
Total Passivos	15.424.451
Total Patrimônio	5.168.816
Total Passivos & Patrimônio	20.593.267
Cálculo da Dívida Líquida:	
Obrigações por bancos e instituições financeiras curto e longo prazo	6.471.737
Obrigações por leasing de capital curto e longo prazo	3.087.820
Outros passivos curto prazo e longo prazo	199.950
Caixa e equivalentes de caixa	-1.120.333
Dívida Líquida Total	8.639.174

Ao final do quarto trimestre de 2012, a LATAM registou US\$ 1.120,3 milhões em disponibilidades, que incluem determinados investimentos de alta liquidez contabilizados como “outros ativos financeiros de curto prazo”. Além disso, em 31 de dezembro de 2012, a Companhia registou depósitos com fabricantes de aeronaves (pré-pagamentos) no valor de US\$ 1.187 milhões, dos quais US\$ 641 milhões financiados diretamente pela LATAM. Adicionalmente, em dezembro de 2012, o Grupo LATAM Airlines possuía US\$ 208 milhões em linhas de crédito compromissadas com bancos chilenos e internacionais.

Durante o quarto trimestre de 2012, a LATAM emitiu com sucesso títulos garantidos pelo EXIM Bank no valor de US\$ 639,9 milhões, em substituição parcial à dívida garantida pela mesma instituição e visando levantar recursos para as entregas de aeronaves no quarto trimestre de 2012. A remuneração de tais emissões foi fixada em dólares norte-americanos, à taxa de 1,56%. Tais financiamentos estão relacionados às entregas de aeronaves da Companhia em 2012, no valor total aproximado de US\$ 2,7 bilhões para 40 aeronaves. Além disso, em novembro de 2012, a LATAM emitiu títulos garantidos pelo EXIM Bank no valor de US\$ 212,4 milhões para fins de refinanciamento de três aeronaves Boeing entregues no segundo semestre de 2011. Tal emissão possui taxa flutuante, com spread de 33 pontos base sobre a Libor 3 meses.

Como consequência da conclusão bem sucedida da combinação de negócios com a TAM, as entregas futuras de frota para a LAN e TAM serão incorporadas ao Grupo LATAM Airlines. O financiamento ocorrerá através de uma combinação entre o apoio de Agências de Crédito à Exportação, incluindo emissões no mercado de capitais, operações de *sale & lease-back* e financiamentos comerciais, incluindo dívidas principais e subordinadas. Tais financiamentos possuem prazo médio de 12 anos.

Um dos objetivos do Grupo LATAM Airlines é reduzir a volatilidade dos resultados financeiros da TAM causada por fatores externos, tais como flutuações da taxa de câmbio e de preços de combustíveis. Visando minimizar o impacto de variações cambiais advindas da descompensação do balanço patrimonial da TAM entre ativos denominados em Reais e passivos denominados em dólares norte-americanos, a LATAM avalia alternativas para transferir as aeronaves TAM e sua dívida relacionada para o balanço patrimonial da LATAM, cuja moeda funcional é o dólar. Adicionalmente, todas as aeronaves entregues após 22 de junho de 2012, inclusive as aeronaves a serem operadas pela TAM, financiadas principalmente pelo Grupo LATAM Airlines. A volatilidade causada pelas variações cambiais sobre os fluxos de caixa da TAM devem ser parcialmente minimizadas ao longo do tempo como resultado da proteção natural fornecida pela natureza diversificada dos fluxos de caixa do Grupo LATAM Airlines.

Visando minimizar os efeitos de marcação a mercado de contratos de hedge de combustível que não passavam por contabilização (*hedge accounting*) na TAM, a partir do terceiro trimestre de 2012 a LATAM passou a contabilizar tais contratos derivativos através de *hedge accounting* e, portanto, a marcação a mercado não tem mais impacto na demonstração dos resultados consolidados. Além disso, toda a proteção (hedging) é realizada pelo Grupo LATAM Airlines. A Companhia procura compensar o impacto das variações nos preços de combustíveis através de repasses tanto nas operações de passageiros quanto de carga. A LATAM possui proteção para aproximadamente 56% de seu consumo estimado de combustível para o primeiro trimestre de 2013 e para 32% de seu consumo estimado de combustível para o segundo trimestre de 2013. A estratégia de hedge de combustíveis da Companhia consiste em uma combinação de collar, swaps e opções de compra (*call options*) para WTI e Brent.

Plano de Frota da LATAM

No quarto trimestre de 2012, a LATAM recebeu 1 aeronave de passageiros Airbus A319, 5 Airbus A320, 4 Boeing 767-300, 2 Boeing 777-300ER e 2 Boeing 787-800, além de um avião de carga Boeing 777. A Companhia devolveu ainda 4 aeronaves Airbus A320-200 e 2 Airbus A318.

O plano de frota da LATAM encontra-se atualmente em processo de ajuste, visando o alinhamento do plano de expansão da oferta com o ambiente concorrencial e macroeconômico esperado tanto no mercado internacional quanto no mercado doméstico brasileiro. O plano de frota atual da LATAM apresenta uma redução de US\$ 1,2 bilhão em relação ao CAPEX estimado para o período entre 2013 e 2015, embora a Companhia continue avaliando alternativas para racionalizar seus pedidos de frota. A tabela abaixo mostra o plano de frota estimado atual da LATAM e o respectivo CAPEX:

	2012	2013	2014	2015
FROTA PASSAGEIROS				
Dash 8-200	10	5	5	5
Dash 8-Q400	4	0	0	0
Boeing 737-700	6	6	2	0
Airbus A318-100	5	0	0	0
Airbus A319-100	57	52	51	51
Airbus A320-200	141	159	163	172
Airbus A321-200	9	10	20	32
Airbus A330-200	20	16	13	10
Boeing 767-300	41	43	37	37
Airbus A340-300/500	7	2	0	0
Boeing 777-300 ER	8	10	12	12
Boeing 787-800	3	5	12	12
Boeing 787-900	0	0	0	4
TOTAL FROTA PASSAGEIROS	311	308	315	335
FROTA CARGA				
Boeing 777-200F	4	4	4	4
Boeing 767-300F	12	11	11	11
TOTAL FROTA CARGA	16	15	15	15
TOTAL FROTA	327	323	330	350
Investimento Total Frota (US\$ milhões)	2.745	2.047	1.993	806

PERSPECTIVAS FUTURAS

Considerando as condições atuais de mercado, a Companhia ajustou sua expectativa de crescimento de ASK em 2013 para aproximadamente 2% a 4%. O ajuste, comparado à estimativa anterior de 4% a 6% de crescimento, se deve principalmente ao menor crescimento esperado nas operações internacionais de passageiros. O plano de crescimento permanece inalterado para as operações domésticas de passageiros em países de língua espanhola. O ASK local da TAM no mercado brasileiro deve ter queda de aproximadamente 5% a 7% em 2013.

Com relação à operação de carga, a LATAM espera aumentar sua oferta de carga entre 2% e 4%, através principalmente da incorporação de duas novas aeronaves de carga B777 em setembro e outubro de 2012, além da capacidade adicional de carga em rotas internacionais.

Sobre a LATAM Airlines Group S.A.

LATAM Airlines Group S.A. (Grupo LATAM Airlines) é a nova razão social da LAN Airlines S.A. após sua associação com a TAM S.A. A LATAM Airlines Group S.A. inclui agora a LAN Airlines e suas afiliadas no Peru, Argentina, Colômbia e Equador, além da LAN Cargo e suas afiliadas. O grupo inclui ainda a TAM S.A. e suas controladas TAM Linhas Aéreas S.A., incluindo as unidades de negócios TAM Transportes Aereos del Mercosur S.A., TAM Airlines (Paraguai) e Multiplus S.A. A associação cria um dos maiores grupos de companhias aéreas do mundo em termos de rede de conexões, transportando passageiros para cerca de 150 destinos em 22 países e cargas para cerca de 169 destinos em 27 países, através de uma frota de 327 aeronaves. A LATAM Airlines Group S.A. possui mais 53 mil funcionários, tendo suas ações negociadas em Santiago, na Bolsa de Nova Iorque (NYSE), através de ADRs, e na Bolsa de Valores de São Paulo, através de BDRs.

Cada companhia aérea continuará a operar sob suas marca e identidade. Para consultas em relação à LAN ou TAM, visite www.lan.com ou www.tam.com.br, respectivamente. Mais informações podem ser obtidas em www.latamairlinesgroup.net.

Observação sobre Declarações Prospectivas

Este relatório contém declarações prospectivas. Tais declarações podem incluir palavras como “espera”, “estima”, “deve”, “projeta”, “pretende”, “LATAM”, “acredita” ou similares. Tais declarações não são fatos históricos e incluem crenças e expectativas da Companhia. Tais declarações são baseadas nas estimativas e projeções atuais da LATAM e, portanto, devem ser avaliadas com cautela. Declarações prospectivas envolvem riscos e incertezas. A Companhia alerta que uma série de fatores importantes podem fazer com que resultados reais sejam materialmente diferentes daqueles previstos em tais declarações. Tais fatores e incertezas incluem, especialmente, aqueles descritos nos documentos arquivados com a Comissão de Valores Mobiliários dos Estados Unidos (SEC). Declarações prospectivas referem-se apenas à data em que as mesmas forem feitas e a Companhia não se responsabiliza por atualizar publicamente quaisquer destas declarações, seja pelo surgimento de novas informações, eventos futuros ou por outro motivo.

LATAM Airlines Group S.A.
Balanzo Patrimonial Consolidado (em milhares de dólares norte-americanos)

	As of December 31, 2012	As of December 31, 2011
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	650.263	374.407
Otros activos financieros, corrientes	636.543	227.803
Otros activos no financieros, corrientes	169.824	32.711
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.426.330	531.355
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15.187	838
Inventarios	181.283	72.787
Activos por impuestos, corrientes	220.529	98.789
Activos no corrientes mantenidos para la venta	47.655	4.661
Total activos corrientes	3.347.614	1.343.351
Propiedades, planta y equipos	11.797.889	5.927.982
Plusvalía	3.008.657	163.777
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.848.593	64.923
Otros activos no corrientes	590.514	148.626
Total activos no corrientes	17.245.653	6.305.308
Total activos	20.593.267	7.648.659
Patrimonio y Pasivos		
Otros pasivos financieros, corrientes	2.047.330	582.257
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1.652.955	645.086
Pasivos por impuestos, corrientes	115.481	29.369
Otros pasivos no financieros	1.964.523	1.065.367
Total pasivos corrientes	5.780.289	2.322.079
Otros pasivos financieros, no corrientes	7.698.857	3.109.136
Otras cuentas por pagar, no corrientes	731.235	354.930
Otras provisiones, no corrientes	536.334	22.385
Pasivos por impuestos diferidos	558.049	369.625
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	18.366	13.132
Otros pasivos no financieros	101.321	-
Total pasivos no corrientes	9.644.162	3.869.208
Total pasivos	15.424.451	6.191.287
Capital emitido	1.501.018	473.907
Ganancias acumuladas	1.106.168	1.116.798
Acciones propias en cartera	(203) -	
Otras reservas	2.535.100	(145.381)
Patrimonio atribuible al controlador	5.142.083	1.445.324
Participaciones no controladoras	26.733	12.048
Total patrimonio	5.168.816	1.457.372
Total pasivos y patrimonio	20.593.267	7.648.659

Observação: A Demonstração do Resultado para 2011 se refere à LAN Airlines (pré-fusão)

LATAM Airlines Group S.A.
Demonstração do Resultado Consolidado (em milhares de dólares norte-americanos)

	Para os doze meses encerrados 31 de dezembro		
	2012	2011	% Change
RECEITAS			
Passageiros	7.978.664	4.008.910	99,0%
Carga	1.743.525	1.576.530	10,6%
Outras	220.156	132.804	65,8%
TOTAL RECEITAS OPERACIONAIS	9.942.345	5.718.244	73,9%
DESPESAS			
Pessoal	-1.907.873	-1.012.922	88,4%
Combustíveis	-3.434.569	-1.750.052	96,3%
Comissões	-308.941	-209.255	47,6%
Depreciação e Amortização	-784.887	-404.672	94,0%
Outros Arrendamentos e Tarifas de Aterrisagem	-1.052.594	-671.614	56,7%
Serviço de Passageiros	-239.848	-136.049	76,3%
Arrendamento de Aeronaves	-313.038	-174.197	79,7%
Manutenção	-297.618	-182.358	63,2%
Outras Despesas Operacionais	-1.286.098	-637.400	101,8%
TOTAL DESPESAS OPERACIONAIS	-9.625.466	-5.178.519	85,9%
RESULTADO OPERACIONAL	316.879	539.725	-41,3%
<i>Margem Operacional</i>	3,2%	9,4%	-6,3 pp
Receitas Financeiras	77.489	14.453	436,1%
Despesas Financeiras	-294.598	-139.077	111,8%
Outras Receitas/ Despesas	26.832	-32.741	-182,0%
RESULTADO ANTES DO IMPOSTO E MINORITÁRIOS	126.602	382.360	-66,9%
Imposto	-102.212	-61.789	65,4%
RESULTADO ANTES DO MINORITÁRIOS	24.390	320.571	-92,4%
Atribuível a:			
Sócios da Empresa Controladora	10.956	320.197	-96,6%
Acionistas Minoritários	13.434	374	3492,0%
RESULTADO LÍQUIDO	10.956	320.197	-96,6%
<i>Margem Líquida</i>	0,1%	5,6%	-5,5 pp
Alíquota Efetiva de Imposto	90,3%	16,2%	
EBITDA	1.101.766	944.397	16,7%
<i>EBITDA Margem</i>	11,1%	16,5%	-5,4 pp.
EBITDAR	1.414.804	1.118.594	26,5%
<i>EBITDAR Margem</i>	14,2%	19,6%	-5,3 pp.

Observação: A Demonstração do Resultado para 2011 se refere à LAN Airlines (pré-fusão). As demonstrações do resultado pro forma trimestrais completas podem ser encontradas no website da Companhia, em www.latamairlinesgroup.net

LATAM Airlines Group S.A.
Demonstração do Resultado Consolidado Pro Forma (em milhares de dólares norte-americanos)

	Para os doze meses encerrados 31 de dezembro		
	2012	2011	% Change
RECEITAS			
Passageiros	11.065.983	10.960.668	1,0%
Carga	1.939.754	2.067.617	-6,2%
Outras	265.364	283.015	-6,2%
TOTAL RECEITAS OPERACIONAIS	13.271.101	13.311.300	-0,3%
DESPESAS			
Pessoal	-2.594.137	-2.508.414	3,4%
Combustíveis	-4.780.289	-4.244.817	12,6%
Comissões	-417.124	-462.855	-9,9%
Depreciação e Amortização	-1.116.551	-1.116.045	0,0%
Outros Arrendamentos e Tarifas de Aterrisagem	-1.377.052	-1.357.229	1,5%
Serviço de Passageiros	-314.920	-336.210	-6,3%
Arrendamento de Aeronaves	-430.512	-400.272	7,6%
Manutenção	-424.350	-348.248	21,9%
Outras Despesas Operacionais	-1.727.231	-1.526.263	13,2%
TOTAL DESPESAS OPERACIONAIS	-13.182.166	-12.300.353	7,2%
RESULTADO OPERACIONAL	88.935	1.010.947	-91,2%
<i>Margem Operacional</i>	0,7%	7,6%	-6,9 pp
Receitas Financeiras	117.173	160.559	-27,0%
Despesas Financeiras	-444.201	-452.608	-1,9%
Outras Receitas/ Despesas	-314.041	-558.157	-43,7%
RESULTADO ANTES DO IMPOSTO E MINORITÁRIOS	-552.134	160.741	-443,5%
Imposto	86.780	-71.149	-222,0%
RESULTADO ANTES DO MINORITÁRIOS	-465.354	89.592	-619,4%
Atribuível a:			
Sócios da Empresa Controladora	-491.815	29.791	-1750,9%
Acionistas Minoritários	26.461	59.801	-55,8%
RESULTADO LÍQUIDO	-491.815	29.791	-1750,9%
<i>Margem Líquida</i>	-3,7%	0,2%	-3,9 pp
Alíquota Efetiva de Imposto	15,0%	70,5%	
EBITDA	1.205.486	2.126.992	-43,3%
<i>EBITDA Margem</i>	9,1%	16,0%	-6,9 pp
EBITDAR	1.635.998	2.527.264	-35,3%
<i>EBITDAR Margem</i>	12,3%	19,0%	-6,7 pp

Observação: As demonstrações de resultado pro forma trimestrais completas podem ser encontradas no website da Companhia, em www.latamairlinesgroup.net

LATAM Airlines Group S.A. Dados Operacionais Consolidados

	For the three month period ended			For the twelve month period ended		
	December 31		% Change	December 31		% Change
	2012	2011		2012	2011	
System						
ASKs-equivalent (millions)	56.137	53.348	5,2%	212.932	207.444	2,6%
RPKs-equivalent (millions)	40.098	37.687	6,4%	150.801	144.480	4,4%
Overall Load Factor (based on ASK-equivalent)%	71,4%	70,6%	0,8 pp	70,8%	69,6%	1,2 pp
Break-Even Load Factor (based on ASK-equivalent)%	71,3%	66,0%	5,3 pp	72,1%	65,8%	6,3 pp
Yield based on RPK-equivalent (US Cents)	8,5	9,1	-7,0%	8,6	9,0	-4,4%
Operating Revenues per ASK-equivalent (US Cents)	6,1	6,4	-6,0%	6,1	6,3	-2,7%
Costs per ASK-equivalent (US Cents)	6,2	6,2	0,0%	6,5	6,2	3,7%
Fuel Gallons Consumed (millions)	336	325	3,3%	1.295	1.261	2,7%
Average Trip Length (thousands km)	1,6	1,6	-0,6%	1,6	1,6	0,2%
Total Number of Employees	53.599	51.606	3,9%	53.599	51.606	3,9%
Passenger						
ASKs (millions)	34.554	32.399	6,7%	132.449	126.565	4,6%
RPKs (millions)	27.052	24.444	10,7%	103.555	96.081	7,8%
Passengers Transported (thousands)	17.193	15.448	11,3%	64.857	60.283	7,6%
Load Factor (based on ASKs)%	78,3%	75,4%	2,8 pp	78,2%	75,9%	2,3 pp
Yield based on RPKs (US Cents)	10,6	11,8	-10,3%	10,7	11,4	-6,3%
Revenues per ASK (US cents)	8,3	8,9	-6,9%	8,4	8,7	-3,5%
Cargo						
ATKs (millions)	2.050	1.990	3,0%	7.646	7.683	-0,5%
RTKs (millions)	1.239	1.258	-1,5%	4.488	4.598	-2,4%
Tons Transported (thousands)	316	317	0,0%	1.154	1.165	-1,0%
Load Factor (based on ATKs)%	60,4%	63,2%	-2,8 pp	58,7%	59,8%	-1,1 pp
Yield based on RTKs (US Cents)	43,4	44,1	-1,6%	43,2	45,0	-3,9%
Revenues per ATK (US Cents)	26,2	27,9	-6,0%	25,4	26,9	-5,7%

Observação: ASK-equivalente corresponde à soma de ASKs de passageiros e do quociente entre ATK de carga e 0,095 (incluindo operações de carga da LAN e TAM).

Observação: Números pro forma históricos apresentados para fins de comparação. As dados pro forma trimestrais para os exercícios de 2011 e 2012 podem ser encontrados no website da Companhia, em www.latamairlinesgroup.net

LATAM Airlines Group S.A.
Frota Consolidada

	31 de dezembro 2012		Total
	Fora de Balanço	Em Balanço	
Frota Passageiros			
Dash 8-200	10	0	10
Dash 8-Q400	4	0	4
Boeing 737-700	6	0	6
Airbus A318-100	0	5	5
Airbus A319-100	18	39	57
Airbus A320-200	65	76	141
Airbus A321-200	1	8	9
Airbus A330-200	2	18	20
Boeing 767-300	8	33	41
Airbus A340-300/500	3	4	7
Boeing 777-300 ER	0	3	3
TOTAL	117	194	311
Frota Carga			
Boeing 777-200F	2	2	4
Boeing 767-300F	4	8	12
TOTAL	6	10	16
TOTAL FROTA	123	204	327