



# LATAM

TAM Linhas Aéreas S.A. e controladas

Demonstrações financeiras intermediárias para o período  
de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 e  
Relatório dos Auditores Independentes

## **Relatório do auditor independente de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias**

Ao  
Acionista e Administradores da  
**TAM Linhas Aéreas S.A.**  
São Paulo - SP

### **Introdução**

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da TAM Linhas Aéreas S.A. ("Companhia"), referente ao período findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem os balanços patrimoniais em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações dos resultados, dos resultados abrangentes para o período de três e nove meses, bem como dos fluxos de caixa e das mutações do patrimônio líquido para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### **Conclusão sobre as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas**

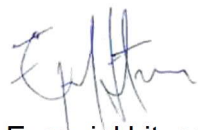
Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas anteriormente referidas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, as posições patrimoniais e financeiras da Companhia, em 30 de setembro de 2020, o desempenho de suas operações para o período de três e nove meses, bem como os seus fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data de acordo com CPC 21 (R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração das demonstrações financeiras intermediárias.

## **Ênfase – Continuidade Operacional**

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa 1.1 das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, onde a Administração divulga os efeitos causados pela pandemia global da COVID-19 nas operações comerciais da Companhia. Desde março de 2020, a Companhia registra redução significativa no volume de venda e no transporte de passageiros, além do fato de diversos países aonde a Companhia opera, terem proibido voos comerciais e/ou imposto restrições de voos, conforme descrito na referida Nota Explicativa. Em resposta aos eventos mencionados, a Administração da Companhia vem tomando ações para redução de seus custos diretos e de proteção de caixa para honrar seus compromissos financeiros, sendo tomada a medida de ingressar com pedido de recuperação judicial, via petição voluntária, em 9 de julho de 2020, na Corte de Falências dos Estados Unidos da América, conforme divulgado na Nota Explicativa 1.1. A continuidade operacional da Companhia e de suas controladas dependem de aportes financeiros que foram estruturados no âmbito da recuperação judicial e na aprovação e devido cumprimento do plano de reorganização. Esses eventos ou condições indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia e de suas controladas. Nossa conclusão não está modificada em relação a esse assunto.

São Paulo, 04 de novembro de 2020.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP034519/O-6



Ezequiel Litvac  
Contador CRC-1SP249186/O-5

# TAM LINHAS AÉREAS S.A E SUAS CONTROLADAS

Balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

Ativo	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6	964.027	936.262	1.074.043	1.012.088
Aplicações financeiras	7	139.361	1.358.887	151.654	1.485.633
Caixa restrito	8	47.771	2.767	50.853	4.976
Contas a receber	9	3.813.774	4.576.147	3.698.012	4.480.859
Estoques	10	810.224	813.275	810.224	813.275
Tributos a recuperar	11	353.644	410.496	356.997	414.305
Outros ativos financeiros		-	83.877	-	83.877
Empréstimo a receber - mútuos	25	35.003	16.003	3	16.003
Adiantamento a fornecedores	12	770.049	1.039.158	780.109	1.054.431
Outros créditos		152.146	188.254	152.330	188.423
Demais contas a receber	13	2.842.038	2.040.526	2.841.755	2.040.323
Ativos disponíveis para venda		789	5.576	789	5.576
		9.928.826	11.471.228	9.916.769	11.599.769
Não circulante					
Caixa restrito	8	42.643	34.282	42.900	34.466
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14	-	951.333	-	951.333
Depósitos judiciais	15	728.519	916.640	729.615	917.596
Tributos a recuperar	11	32.060	-	32.060	-
Outros créditos		150.952	79.416	150.952	79.416
Demais contas a receber	13	1.478	2.122	1.478	2.122
Investimentos					
Imobilizado	16	138.848	113.773	-	-
Intangível	17	3.377.377	3.352.401	3.377.674	3.352.860
	18	349.024	703.324	352.642	707.905
		4.820.901	6.153.291	4.687.321	6.045.698
Total do ativo		14.749.727	17.624.519	14.604.090	17.645.467



# TAM LINHAS AÉREAS S.A E SUAS CONTROLADAS

Balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

Passivo	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Circulante					
Empréstimos e financiamentos	19	1.490.997	-	1.490.997	-
Arrendamento mercantil	20	1.215.966	914.016	1.215.966	914.016
Empréstimos a pagar - mútuos	25	445.228	557.973	445.241	557.986
Fornecedores	21	4.185.098	4.491.352	4.030.252	4.503.861
Salários e encargos sociais		484.140	691.245	486.215	695.239
Receitas diferidas	22	3.054.526	3.475.401	3.055.411	3.477.298
Impostos a recolher		77.591	209.717	81.670	211.363
Provisão para manutenção		1.514.450	797.985	1.514.450	797.985
Outros adiantamentos		193.476	532.964	193.692	533.180
Demais contas a pagar		94.025	43.388	94.444	43.523
		12.755.497	11.714.041	12.608.338	11.734.451
Não circulante					
Arrendamento mercantil	20	730.404	787.504	730.404	787.504
Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	23	1.740.824	1.105.998	1.742.942	1.106.534
Provisão para perdas com investimentos	16	596	-	-	-
Empréstimos a pagar - mútuos	25	4.005	4.005	4.005	4.005
Provisão para manutenção		403.629	546.326	403.629	546.326
Outros adiantamentos		27.920	35.664	27.920	35.666
		2.907.378	2.479.497	2.908.900	2.480.035
Total do passivo		15.662.875	14.193.538	15.517.238	14.214.486
Patrimônio líquido					
Capital social	24	4.716.168	4.716.168	4.716.168	4.716.168
Reserva de capital	24	(1.071.309)	(1.071.309)	(1.071.309)	(1.071.309)
Prejuízos acumulados		(4.627.327)	(331.640)	(4.627.327)	(331.640)
Ajuste de avaliação patrimonial		69.320	117.762	69.320	117.762
		(913.148)	3.430.981	(913.148)	3.430.981
Total do passivo e do patrimônio líquido		14.749.727	17.624.519	14.604.090	17.645.467

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



# TAM LINHAS AÉREAS S.A E SUAS CONTROLADAS

Demonstração do resultado para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota Explicativa	Controladora			
		Período de três meses findo em		Período de nove meses findos em	
		30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receita operacional líquida	26	1.039.321	5.469.070	6.708.098	13.831.771
Custo dos serviços prestados	27	(1.649.682)	(4.050.745)	(8.022.344)	(12.050.129)
Lucro (prejuízo) operacional bruto		(610.361)	1.418.325	(1.314.246)	1.781.642
Despesas com vendas	27	(131.567)	(382.549)	(585.350)	(1.039.134)
Despesas gerais e administrativas	27	(378.498)	(235.786)	(819.913)	(487.489)
Resultado com reestruturação	28	35.707	-	143.774	-
Outras receitas (despesas) operacionais	28	(17.982)	10.726	(651.106)	37.874
Lucro (prejuízo) operacional		(1.102.701)	810.716	(3.226.841)	292.893
Receitas financeiras	29	19.176	34.730	75.097	64.054
Despesas financeiras	29	(46.560)	(62.188)	(250.676)	(157.975)
Variação cambial líquida	29	(31.491)	(357.440)	(4.137)	(400.667)
Resultado de equivalência patrimonial	16	16.548	3.818	23.979	(1.122)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		(1.145.028)	429.636	(3.382.578)	(202.817)
Imposto de renda e contribuição social:					
Corrente	14	-	(120)	37.068	4.104
Diferido	14	-	(7.139)	(951.333)	(11.543)
Lucro (prejuízo) do período		(1.145.028)	422.377	(4.296.843)	(210.256)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



## TAM LINHAS AÉREAS S.A E SUAS CONTROLADAS

Demonstração do resultado para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota Explicativa	Período de três meses findo em		Período de nove meses findos em	
		30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receita operacional líquida	26	1.066.439	5.502.557	6.793.631	13.897.057
Custo dos serviços prestados	27	(1.649.913)	(4.054.698)	(8.025.516)	(12.054.228)
Lucro( prejuízo) operacional bruto		(583.474)	1.447.859	(1.231.885)	1.842.829
Despesas com vendas	27	(137.281)	(394.752)	(621.010)	(1.072.725)
Despesas gerais e administrativas	27	(381.612)	(241.299)	(828.645)	(503.635)
Resultado com reestruturação	28	36.093	-	141.842	-
Outras receitas (despesas) operacionais	28	(17.982)	10.723	(648.992)	37.488
Lucro (prejuízo) operacional		(1.084.256)	822.531	(3.188.690)	303.957
Receitas financeiras	29	19.828	35.865	77.704	66.625
Despesas financeiras	29	(46.960)	(68.440)	(260.529)	(167.900)
Variação cambial líquida	29	(30.871)	(356.613)	(3.760)	(400.927)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		(1.142.259)	433.343	(3.375.275)	(198.245)
Imposto de renda e contribuição social:					
Corrente	14	(2.769)	(3.827)	29.765	(468)
Diferido	14	-	(7.139)	(951.333)	(11.543)
Lucro (prejuízo) do período		(1.145.028)	422.377	(4.296.843)	(210.256)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



## TAM LINHAS AÉREAS S.A E SUAS CONTROLADAS

Demonstração do resultado abrangente para o período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Controladora e Consolidado			
	Período de três meses findo em		Período de nove meses findo em	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Prejuízo do período	(1.145.028)	422.377	(4.296.843)	(210.256)
Outros resultados abrangentes não reclassificados para resultado do exercício em períodos subsequentes:				
Transferência do saldo não realizado de <i>Hedge</i> fluxo de caixa para resultado do período	-	(6.248)	(47.286)	48.259
Total do resultado abrangente do período	<u>(1.145.028)</u>	<u>416.129</u>	<u>(4.344.129)</u>	<u>(161.997)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.





# TAM LINHAS AÉREAS S.A E SUAS CONTROLADAS

Demonstração da mutação do patrimônio líquido para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota Explicativa	Capital Social	Reserva de capital	Prejuízos acumulados	Ajuste de Avaliação patrimonial	Patrimônio líquido (negativo)
Em 31 de dezembro de 2018		2.444.879	-	(923.759)	15.743	1.536.863
Lucro líquido do exercício		-	-	590.576	-	590.576
Hedge de fluxo de caixa		-	-	-	103.562	103.562
Ágio em transação de capital		-	(1.071.309)	-	-	(1.071.309)
Realização do custo atribuído do ativo		-	-	1.543	(1.543)	-
Integralização de Capital		2.271.289	-	-	-	2.271.289
Em 31 de dezembro de 2019		4.716.168	(1.071.309)	(331.640)	117.762	3.430.981
Prejuízo do período				(4.296.843)		(4.296.843)
Transferência do saldo não realizado de Hedge fluxo de caixa para resultado do período					(47.286)	(47.286)
Realização do custo atribuído do ativo				1.156	(1.156)	-
Em 30 de setembro de 2020		4.716.168	(1.071.309)	(4.627.327)	69.320	(913.148)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



## TAM LINHAS AÉREAS S.A E SUAS CONTROLADAS

### Demonstração do fluxo de caixa para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 (Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Prejuízo do período		(4.296.843)	(210.256)	(4.296.843)	(210.256)
Ajustes para reconciliar o prejuízo líquido ao caixa gerado nas atividades operacionais:					
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14	951.333	11.543	951.333	11.543
Depreciações e amortizações	17 / 18	300.749	339.324	301.875	341.492
Resultado na alienação do imobilizado	17	183.857	20.151	183.857	20.151
Perda do valor recuperável intangível	18	287.170	-	287.170	-
Juros, atualizações monetárias e variações cambiais sobre ativos e passivos		280.727	497.594	280.536	497.891
Ganho (perda) de equivalência patrimonial	16	(23.979)	1.122	-	-
Provisão (reversão) para crédito de liquidação duvidosa	9	43.026	38.321	63.016	38.207
Provisão (reversão) para perda de disponíveis para venda		-	5.256	-	5.256
Provisão (reversão) para perda de estoques	10	23.600	22.911	23.600	22.911
Provisão (reversão) para manutenção		349.269	(37.540)	349.269	(37.540)
Provisão (reversão) para contingência	23	690.950	266.867	693.650	267.500
Provisão para perda com tributos		68.193	-	68.193	-
Provisão para reestruturação	28	(143.774)	-	(141.842)	-
Resultado não realizado com instrumentos derivativos		322.786	-	322.786	-
Outros	14	(37.068)	(5.800)	(29.765)	(5.800)
Variações nos ativos e passivos:					
Contas a receber	9	1.874.292	(538.387)	1.874.872	(455.655)
Caixa restrito	8	(13.670)	(3.000)	(13.743)	(3.014)
Estoques	10	(16.291)	(338.454)	(16.291)	(338.454)
Tributos a recuperar	11	(30.516)	214.013	(30.040)	212.056
Depósitos judiciais	15	196.253	(84.642)	196.127	(84.349)
Fornecedores	21	(1.442.913)	617.611	(1.613.204)	555.149
Salários e encargos sociais		(411.409)	127.139	(415.260)	128.091
Impostos a recolher		130.830	(67.157)	131.617	(58.556)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(226.438)	(34.129)	(232.095)	(38.110)
Receitas diferidas		(420.875)	577.866	(421.887)	571.679
Pagamentos de contingências		(161.797)	(193.440)	(162.916)	(194.306)
Pagamento (recebimento) de prêmio de hedge de combustível		(286.195)	-	(286.195)	-
Adiantamento de clientes		(347.231)	680.528	(347.231)	680.744
Outras contas a receber - Intercompany		-	1.738.026	-	1.738.026
Adiantamento de Subarrendamento		585.473	-	585.473	-
Outros ativos e passivos líquidos		39.308	(237.059)	46.992	(220.984)
Caixa gerado (utilizado) nas atividades operacionais		(1.531.183)	3.408.408	(1.646.946)	3.443.672
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Aplicações financeiras	7	1.219.526	(677.825)	1.333.979	(690.435)
Aquisições de imobilizado	17	(429.002)	(419.845)	(429.002)	(419.851)
Aquisições de ativos intangíveis	18	(20.097)	(68.214)	(20.097)	(69.124)
Recebimento de juros e empréstimos mútuo		(19.000)	116	16.000	116
Aquisição de participação acionária		-	(1.139.217)	-	(1.139.217)
Empréstimos a terceiros		-	(50.736)	-	(50.736)
Aumento de capital em subsidiárias		(500)	-	-	-
Caixa gerado (utilizado) nas atividades de investimento		750.927	(2.355.721)	900.880	(2.369.247)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento					
Captação (pagamento) de empréstimos	19	1.453.688	-	1.453.688	-
Captação (pagamento) de empréstimos de partes relacionadas	25	(352.080)	(212.562)	(352.080)	(212.562)
Aumento de capital		-	32.491	-	32.491
Pagamento (recebimento) de prêmio de hedge de combustível		-	(3.055)	-	(3.055)
Juros pagos		(58.797)	(33.791)	(58.797)	(33.791)
(Amortização) captação de arrendamento mercantil	20	(234.790)	(328.332)	(234.790)	(328.332)
Caixa gerado (utilizado) nas atividades de financiamento		808.021	(545.249)	808.021	(545.249)
Variação total caixa e equivalentes de caixa		27.765	507.438	61.955	529.176
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	6	936.262	504.373	1.012.088	522.621
(-) Saldo de caixa incorporado de empresas do grupo		-	2.871	-	3.565
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	6	964.027	1.014.682	1.074.043	1.055.362
Variação total caixa e equivalentes de caixa		27.765	507.438	61.955	529.176

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

