

ACTUALIZACIÓN PROCESO DE REORGANIZACIÓN Y FINANCIAMIENTO DE AVIANCA HOLDINGS

Bogotá D.C., Agosto 12 de 2020. - Avianca Holdings S.A. ("Avianca" o la "Compañía") presenta una actualización sobre su proceso de reorganización bajo el Capítulo 11 y su evaluación de un potencial financiación bajo la figura *debtor-in-possession* (DIP).

Como se reveló anteriormente, desde la solicitud para acogernos al Capítulo 11 el pasado 10 de mayo, la Compañía ha venido utilizando su efectivo disponible, en conjunto con fondos generados por sus operaciones en curso (como transporte de carga), para respaldar su actividad comercial durante el proceso de reorganización supervisado por la Corte. Durante este período, la Compañía ha venido trabajando con sus asesores – liderados por Seabury Securities LLC, una banca de inversión de Estados Unidos– en la estructuración de la financiación DIP.

La estructura de financiamiento DIP propuesta por Avianca consiste en un préstamo senior -Tramo A- y un préstamo subordinado -Tramo B-, bajo los cuales la Compañía busca obtener un total de aproximadamente US\$ 1.200 millones de nuevos fondos (US\$ 900 millones del Tramo A y US\$ 316 millones del Tramo B) excluyendo la refinanciación de deudas preexistentes y y posibles compras. El total acumulado de la financiación DIP será de US\$ 2.000 millones, que consisten en un Tramo A de US \$ 1,300 millones y un Tramo B de US\$ 700 millones. Ambos tramos estarán garantizados de manera proporcional con un gravamen sobre todas las garantías disponibles, con el Tramo B subordinado al pago del Tramo A.

Avianca ha logrado acuerdos importantes (sujetos a documentación definitiva, consentimiento de las partes, aprobaciones requeridas por parte de las entidades relevantes, y la aprobación del Tribunal de Bancarrota, entre otras condiciones), con algunas partes que estarían proporcionando fondeo sustancial para la financiación DIP. Estos acuerdos (que se describen en detalle a continuación) permitirán a la Compañía ofrecer a los potenciales prestamistas un conjunto de activos en garantía significativamente fortalecido para garantizar los préstamos DIP.

Así mismo, Avianca ha contratado a Goldman Sachs Lending Partners LLC y a JPMorgan Chase Bank, N.A. (sujeto a la aprobación del Tribunal de Bancarrota) para que co-lideren y actúen como *bookrunners* de la estructuración de Tramo A de la financiación DIP. Los potenciales inversionistas de esta financiación podrían incluir a algunos de los actuales prestamistas de Avianca, nuevos prestamistas externos y posiblemente al gobierno colombiano. Información adicional respecto de la potencial financiación será puesta a disposición a través de la página web de la Compañía (www.aviancaholdings.com).

Acuerdos claves del DIP a la fecha:

Avianca Holdings S.A.

La Compañía ha logrado celebrar tres acuerdos importantes, los cuales son elementos integrales para buscar obtener US\$ 1.200 millones de nuevos fondos bajo la estructura de financiación DIP, así:

- El Tramo B de la financiación DIP de Avianca (“*Tranch B DIP Facility*”) incluirá fondeo de sus actuales prestamistas, así como nuevos inversionistas (los “*Tranch B DIP Lenders*”) el cual consistirá en US\$ 316 millones de nuevos fondos y US\$ 384 millones en deuda convertible garantizada preexistente emitida en diciembre de 2019 y enero de 2020 (el “*Stakeholder Facility*”). Los activos que actualmente respaldan el *Stakeholder Facility*, es decir, la participación del 70% de Avianca en LifeMiles y algunas adquirencias de tarjetas de crédito denominadas en COP, ahora estarán disponibles para asegurar la financiación DIP.
- Seabury Securities LLC continúa liderando un proceso sólido para atraer participantes adicionales del mercado para el Tramo B de la financiación DIP.
- Avianca también ha llegado a un acuerdo preliminar con un grupo ad hoc de tenedores de bonos garantizados senior de Avianca con vencimiento en 2023 (los “Bonos”), cuyo acuerdo se documentará en un acuerdo de soporte de reestructuración (“ASR”) entre Avianca y los tenedores de la mayoría de los Bonos. De conformidad con el ASR, todos los tenedores de los Bonos tendrán la oportunidad de proporcionar hasta US \$ 250 millones de nuevos compromisos de recursos para préstamos del Tramo A de la financiación DIP, y ciertos tenedores de Bonos aceptarán respaldar hasta US \$ 200 millones. Por otra parte, el ASR prevé que los tenedores de Bonos que respalden el ASR tendrán la oportunidad de que se refinance una porción de sus Bonos dentro del Tramo A de la financiación DIP, hasta un monto agregado de US \$ 220 millones. Adicionalmente, el ASR estipula que las garantías prendarias actuales que aseguran los bonos con vencimiento en 2023, incluidas las marcas comerciales de Avianca, ciertos aviones de carga y los derechos residuales de Avianca en ciertas aeronaves, sean ofrecidas en garantía sénior como colateral adicional para garantizar los préstamos DIP.
- Por otra parte, Avianca ha llegado a un acuerdo preliminar con AI Loyalty (Cayman) Limited (“AI Loyalty”) titular del 30% de participación de la compañía de lealtad de Avianca, LifeMiles Ltd. (“LifeMiles”) para (i) adquirir el 19,9% de la participación en LifeMiles que actualmente tiene AI Loyalty, mediante una combinación de efectivo y Préstamos DIP del Tramo A y (ii) estructurar una opción de compra para adquirir la participación restante de LifeMiles a cambio de efectivo. Como resultado de este acuerdo, Avianca sería el titular del 89,9% de LifeMiles al cierre de la transacción, con el camino para ser el propietario final del 100% de LifeMiles. Esta participación incremental en LifeMiles también estará disponible como prenda para garantizar la financiación DIP.

Como resultado de la celebración de estos tres importantes acuerdos, Avianca estará en posición de ofrecer a los posibles prestamistas del DIP un portafolio de activos en garantía

Avianca Holdings S.A.

más robusto para respaldar dichos préstamos DIP. Es importante destacar que cada uno de los acuerdos anteriores está sujeto a mejores y más altas ofertas, en la medida que Avianca continúa participando en un sólido proceso de marketing para asegurar un paquete de financiación en los mejores términos disponibles en el mercado.

A medida que la Compañía continúe desarrollando su plan de reorganización, Avianca espera ajustarse de manera integral al actual panorama de la industria y a los efectos del COVID-19, transformando a la Compañía en una aerolínea altamente competitiva, redimensionada, sólida y rentable.

Acerca de Avianca Holdings S.A.

Avianca es la marca comercial para el grupo de aerolíneas de pasajeros y aerolíneas de carga bajo el holding Avianca Holdings S.A. Avianca ha estado volando ininterrumpidamente durante 100 años. Con una flota de 158 aviones, Avianca sirve 76 destinos en 27 países dentro de las Américas y Europa. Con más de 21.000 empleados, la Compañía ganó US\$ 4.6 millones en 2019 y transportó 30,5 millones de pasajeros. El 22 de marzo de 2019, la Compañía anunció su plan de transformación corporativa que consta de cuatro pilares clave: 1) la mejora de los indicadores operativos, 2) los ajustes de la flota, 3) la optimización de la rentabilidad operativa, y 4) el reposicionamiento de activos no estratégicos. El 24 de mayo de 2019, el control de la Compañía fue asumido por Kingsland Holdings Limited, un tercero independiente de United Airlines.

Para más información:

Contacto Relaciones con Inversionistas

Oficina de Relaciones con el Inversionista

ir@avianca.com

(571) (5877700) – 2474/ 1349

Contactos para medios:

Avianca

Viviana Escobar, Comunicaciones Externas

viviana.escobar@avianca.com

Joele Frank, Wilkinson Brimmer Katcher:

Leigh Parrish

lparrish@joelefrank.com

+1 212 355 4449

LLYC

Alejandra Aljure, Directora

aaljure@llorentycuenca.com