

CONTACT: Investor Relations
404-715-2170
InvestorRelations@delta.com

Corporate Communications
404-715-2554
Media@delta.com

Delta Air Lines anuncia os resultados financeiros do quarto trimestre e do ano de 2020

No quarto trimestre, a perda antes dos impostos GAAP foi de US\$ 1,1 bilhão e a perda por ação foi de US\$ 1,19 sobre a receita total de US\$ 4 bilhões;

No trimestre reportado, o prejuízo ajustado antes dos impostos foi de US\$ 2,1 bilhões e o prejuízo ajustado por ação foi de US\$ 2,53 sobre a receita operacional ajustada de US\$ 3,5 bilhões;

No ano de 2020, registrou-se perda antes dos impostos GAAP de US\$ 15,6 bilhões e perda por ação de US\$ 19,49 sobre a receita total de US\$ 17,1 bilhões;

No ano de 2020, o prejuízo ajustado antes de impostos foi de US\$ 9 bilhões, enquanto o prejuízo ajustado por ação foi de US\$ 10,76 sobre a receita operacional ajustada de US\$ 15,9 bilhões;

A Delta encerrou 2020 com US\$ 16,7 bilhões em liquidez.

ATLANTA, 14 de janeiro de 2021 – A Delta Air Lines (NYSE: DAL) divulgou hoje os resultados financeiros do quarto trimestre e do ano de 2020 e detalhou suas perspectivas para o primeiro trimestre de 2021. Os destaques dos resultados do trimestre encerrado em dezembro e do ano de 2020, incluindo as métricas GAAP e ajustada, estão descritos no decorrer deste comunicado.

“Nossos resultados no quarto trimestre marcaram o ano mais difícil da história da Delta. Quero agradecer aos funcionários que estiveram conosco nesse período, concentrando-se em entregar resultados a todas as partes interessadas e colocando os clientes no centro de nossa recuperação”, disse o CEO da Delta, Ed Bastian. “Embora os desafios continuem em 2021, estou otimista de que esse será um ano de recuperação e um ponto de virada que resultará em uma Delta ainda mais forte, retornando ao crescimento da receita, lucratividade e geração de caixa livre”.

Resultados financeiros do quarto trimestre

- Prejuízo ajustado antes dos impostos de US\$ 2,1 bilhões exclui quase US\$ 1 bilhão de itens diretamente relacionados ao impacto da, e nossa resposta à, COVID-19, incluindo encargos relacionados aos salários de funcionários e alterações de benefícios, que foram compensados pela concessão do Programa de Apoio à Folha de Pagamento (PSP, na sigla em inglês*) da Lei CARES e reconhecidos no referido trimestre.
- A receita operacional ajustada de US\$ 3,5 bilhões diminuiu de 69 por cento em uma capacidade vendável 62 por cento menor em relação ao mesmo período do ano anterior (consulte a Nota A).
- A despesa operacional total, que inclui US\$ 930 milhões dos itens descritos acima, diminuiu US\$ 5,2 bilhões em relação ao mesmo período do ano anterior. Ajustadas para esses itens e com a venda de refinarias a terceiros, as despesas operacionais totais se reduziram em US\$ 4,6 bilhões, ou 47 por cento, no trimestre reportado em comparação com igual período do ano anterior, impulsionadas por menores gastos relacionados com capacidade e receita e forte gestão de custos em toda a empresa.
- Ao longo do quarto trimestre, a queima de caixa (ver Nota B) foi de US\$ 12 milhões por dia, em média, marcando uma redução de aproximadamente 90 por cento no consumo de caixa desde o fim de março.
- Ao fim de 2020, a empresa tinha US\$ 16,7 bilhões em liquidez, incluindo caixa e equivalentes de caixa, investimentos de curto prazo e linhas de crédito rotativo não utilizadas.

Resultados Financeiros do Ano de 2020

- prejuízo ajustado antes dos impostos de US\$ 9 bilhões exclui uma liquidez de US\$ 6,6 bilhões em itens principalmente relacionados ao impacto da, e nossa resposta à, COVID-19.
- A receita operacional ajustada de US\$ 15,9 bilhões diminuiu 66 por cento ante uma capacidade vendável 61 por cento menor em relação ao ano anterior.
- As despesas operacionais totais, que incluem US\$ 4,3 bilhões de itens relacionados à COVID e outras, diminuíram US\$ 10,8 bilhões em relação ao ano anterior. Ajustadas para esses itens e com venda de refinaria de terceiros, as despesas operacionais totais foram reduzidas em US\$ 16,0 bilhões, ou 40 por cento, em 2020 em comparação com 2019.

Perspectivas para o Primeiro Trimestre de 2021

	1Q21 Forecast
Scheduled Capacity ¹	Down ~35%
Sellable Capacity ¹	Down ~55%
Total Revenue ^{1,2}	Down 60% - 65%
Total Operating Expense ^{1,2}	Down 35% - 40%
Consolidated CASM ^{1,2}	Down 5% - 10%
Capital Expenditures	~\$350 million
Average Daily Cash Burn ²	\$10-15 million
Liquidity ³	\$18-19 billion
Adjusted Net Debt ^{2,3}	~\$18 billion

¹ Compared to March quarter 2019

² Non-GAAP measure

³ Includes estimated PSP funds of ~\$3.0 billion

Ambiente de Receita

A receita operacional ajustada de US\$ 3,5 bilhões da Delta para o trimestre encerrado em dezembro caiu 69 por cento em relação ao mesmo período do ano anterior, uma melhoria de 10 pontos em relação ao trimestre finalizado em setembro de 2020. A receita de passageiros caiu de 74 por cento dentro de uma capacidade vendável 62 por cento menor. As receitas não relacionadas a passagens superaram as receitas de passageiros, com receitas de carga 10% maiores em relação ao mesmo período do ano anterior e receitas totais do programa de fidelidade caindo 54%.

Em relação ao ano inteiro de 2020, a receita operacional ajustada caiu para US\$ 15,9 bilhões, uma redução de 66 por cento sobre 2019, uma vez que a pandemia global afetou gravemente as viagens aéreas. As receitas de passageiros caíram 70 por cento em uma capacidade vendável 61 por cento menor. A receita total de fidelidade caiu 51 por cento e a remuneração da American Express caiu 30 por cento em comparação com o ano anterior, para US\$ 2,9 bilhões.

“Vemos três fases distintas em 2021. O começo do ano será caracterizado por uma recuperação instável da demanda e uma curva de reserva que permanece comprimida, seguida por um ponto de inflexão e, finalmente, uma recuperação sustentada da demanda conforme a confiança do cliente ganha impulso, a vacinação se torna generalizada e os escritórios reabrem”, disse o presidente da Delta, Glen Hauenstein. “Para cada fase, a Delta tem as alavancas para puxar para reagir com sucesso ao ambiente de demanda emergente, incluindo a combinação perfeita de nossa capacidade vendável com a demanda esperada”.

Desempenho de Custo

A despesa operacional total ajustada no quarto trimestre diminuiu US\$ 4,6 bilhões, ou 47 por cento, em relação ao igual período do ano anterior, excluindo itens relacionados à resposta da empresa à COVID-19 e ao benefício da Lei CARES de US\$ 1,4 bilhão, resultando no CASM consolidado da Delta, ajustado, o que é 4,5 por cento inferior ao mesmo período do ano anterior. Esse desempenho foi impulsionado por uma redução de US\$ 1,3 bilhão, ou 64 por cento, nas despesas com combustível em relação ao mesmo período do ano anterior e uma diminuição de 51 por cento nas despesas de manutenção, além de menores despesas relacionadas a volume e receita. Os salários e custos correlatos caíram 34 por cento em comparação com igual período do ano anterior como resultado da diminuição de

aproximadamente 20 por cento de nossa força de trabalho, ou quase 18 000 funcionários, que optaram por deixar a empresa voluntariamente, além do impacto das licenças voluntárias não remuneradas, redução de horas de trabalho e outras iniciativas de redução de custos.

As despesas não operacionais no trimestre finalizado em dezembro aumentaram US\$ 248 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, ocasionadas principalmente por maiores despesas com juros decorrentes do aumento da dívida em que a empresa incorreu durante a pandemia de COVID-19.

“Reduzimos nossa queima de caixa média para US\$ 12 milhões ao dia no quarto trimestre de dezembro, uma redução de quase 90 por cento desde os primeiros dias da pandemia, em março, à medida em que progredimos para atingir o equilíbrio de caixa no segundo trimestre de 2021”, disse o codiretor financeiro interino da Delta, Gary Chase.

“Permanecer ágil e disciplinado com a estrutura de custos será a chave para nosso sucesso. E a combinação disso com um ambiente de demanda aprimorado nos permitirá retornar à geração de fluxo de caixa livre necessária para a redução da dívida”.

Balanço, Caixa e Liquidez

A Delta encerrou o quarto trimestre com US\$ 16,7 bilhões em liquidez. O caixa usado nas operações durante o referido trimestre foi de US\$ 1,3 bilhão. A queima diária de caixa foi, em média, de US\$ 12 milhões no período, ante os US\$ 24 milhões por dia no terceiro trimestre.

A empresa espera receber aproximadamente US\$ 3 bilhões do Tesouro dos Estados Unidos com a extensão do PSP no primeiro trimestre de 2021. Com esses fundos e uma estimativa de queima média de caixa de US\$ 10 milhões a US\$ 15 milhões ao dia no presente trimestre, a companhia espera encerrar o trimestre de março com aproximadamente US\$ 18 milhões a US\$ 19 bilhões em liquidez.

No final do quarto trimestre de 2020, a empresa tinha dívida total e obrigações de arrendamento financeiro de US\$ 29,2 bilhões, com dívida líquida ajustada de US\$ 18,8 bilhões, US\$ 8,3 bilhões a mais sobre o ano anterior. A dívida total da companhia tinha uma taxa de juros média ponderada de 4,6 por cento no final do ano. Durante o referido trimestre, a empresa devolveu US\$ 2,6 bilhões em suas linhas de crédito rotativas sacadas em março de 2020, US\$ 3 bilhões associados ao empréstimo com 364 dias de prazo, firmado em março de 2020, e um vencimento de dívida não garantida de US\$ 450 milhões. A empresa tem atualmente entre US\$ 9 milhões e US\$ 10 bilhões em ativos não onerados, consistindo principalmente de aeronaves, motores e peças sobressalentes.

Ao fim do trimestre de dezembro, o passivo da Responsabilidade de Tráfego Aéreo da empresa era de US\$ 4,5 bilhões, incluindo um passivo circulante de US\$ 4 bilhões e um passivo não circulante de US\$ 0,5 bilhão. Os créditos de viagem representam aproximadamente 65 por cento da Responsabilidade de Tráfego Aéreo no final do quarto trimestre. A companhia reembolsou mais de US\$ 3 bilhões aos clientes em 2020 e estendeu o uso de certos créditos de viagem até dezembro de 2022 para proporcionar flexibilidade adicional aos clientes.

Destaques de 2020

Em 2020, a Delta empreendeu uma série de iniciativas relacionadas à nossa cultura e nossos funcionários e à experiência e fidelidade de nossos clientes, bem como outras ações para proteger e restaurar o negócio e servir nossas comunidades.

Cultura e Pessoas: A prioridade máxima da Delta durante a pandemia tem sido cuidar de nosso pessoal. As seguintes medidas foram tomadas para preservar nossa cultura, criar um ambiente mais inclusivo e proteger a saúde e segurança dos trabalhadores.

- Evitar licenças involuntárias de funcionários dos Estados Unidos, proporcionando desligamento voluntário e programas de aposentadoria antecipada generosos, licenças voluntárias não remuneradas, compartilhamento de empregos e outras iniciativas.

- Retardamento da propagação da COVID-19 com um extenso programa de testagem de funcionários, ao mesmo tempo em que ajuda a aliviar a pressão sobre o sistema de saúde ao oferecer vacinas contra gripe gratuitas para todos os colaboradores nos Estados Unidos.
- Proteção aos funcionários com programas de garantia salarial para aqueles diagnosticados, expostos ou com alto risco de contrair COVID-19.
- Abordagem da desigualdade racial sistêmica com o compromisso de dobrar nossos gastos com empresas de propriedade de negros e de dobrar a porcentagem de altos executivos e diretores negros até 2025; compromisso de aumentar a representação negra em nosso Conselho de Administração; treinamento aprimorado dedicado à inclusão de funcionários; e união de forças com organizações e coalizões que promovem a igualdade e a justiça, incluindo OneTen, Operation HOPE e outras.
- Reconhecimento pela Glassdoor como uma das Melhores Empresas para Trabalhar pelo quinto ano, ocupando, em 2021, a 7ª posição na lista de 100 grandes empresas, a melhor classificação que a Delta já recebeu.

Experiência e Fidelidade do Cliente: A abordagem inovadora e centrada no cliente da Delta concentra-se na saúde e segurança do passageiro e no aprimoramento da experiência de viagem durante os desafios da pandemia.

- Bloqueio dos assentos do meio até pelo menos 30 de março de 2021. A Delta é a única grande companhia aérea dos Estados Unidos a assumir tal compromisso.
- Lançamento dos primeiros voos do setor com passageiros testados para COVID de Atlanta para Roma e de Atlanta para Amsterdã sem quarentena na chegada.
- Criação de uma organização de Limpeza Global e implementação do Delta CareStandard, compromisso contínuo de toda a organização com a limpeza e segurança que inclui exigência do uso de máscara, desinfecção regular de superfícies, uso de filtros HEPA de nível industrial a bordo e mais de 100 outras medidas para garantir uma experiência de viagem segura.
- Eliminação das taxas de alteração para clientes dos Estados Unidos e taxas de redepósito/reemissão canceladas para membros SkyMiles; benefícios estendidos para associados com status Medallion até janeiro de 2022.
- Entrega da Fase I do novo aeroporto de Salt Lake City e investimento acelerado nos aeroportos de Los Angeles e Nova York-LaGuardia para oferecer aos clientes instalações de última geração em nossa rede doméstica.

Ações Tomadas para Proteger e Restaurar os Negócios: A Delta tomou medidas rápidas e decisivas para mitigar o risco de liquidez no início da pandemia global. As transações de financiamento e iniciativas em prol da eficiência criaram uma estrutura de custos competitiva a longo prazo que ajudará na recuperação da companhia aérea.

- Conclusão de mais de US\$ 25 bilhões em transações de financiamento em 2020, incluindo o financiamento do SkyMiles no valor de US\$ 9 bilhões, o maior financiamento de dívida na história da aviação.
- Recebimento de US\$ 5,6 bilhões em recursos do PSP por meio da Lei CARES, aprovados em março de 2020, sendo US\$ 4 bilhões em fundos de doações, US\$ 1,6 bilhão em empréstimos a juros baixos e emissão de garantias para mais de 6,7 milhões de ações. A diluição acionária da Delta de 1 por cento em 2020 foi atribuída principalmente a mandados emitidos de acordo com a Lei CARES.
- Reestruturação de nossa carteira de pedidos de aeronaves, reduzindo os compromissos de compra de aviões em US\$ 2 bilhões em 2020 e US\$ 5 bilhões até 2022.
- Aceleração da estratégia de simplificação da frota, com 227 aeronaves aposentadas em 2020, reduzindo o número de famílias da frota de 13 para 11. A Delta prevê a retirada cumulativa de quase 400 aviões até 2025, simplificando ainda mais as famílias da frota para nove.
- Redução das despesas operacionais ajustadas totais em 40 por cento em todo o ano de 2020, com uma diminuição de quase 50 por cento ou mais nos trimestres de junho, setembro e dezembro.

Servindo Nossas Comunidades: Continuamos a exibir os valores da Delta de servir nossas comunidades e retribuir às pessoas que necessitam.

- Apoio aos profissionais da saúde com a fabricação de 70 000 protetores faciais para estender a vida útil dos respiradores das essenciais máscaras N95, doação de aproximadamente 363 toneladas de lanches e bebidas para hospitais em 20 países e oferecimento de mais de 350 voos gratuitos para profissionais da área médica que viajaram para ajudar Estados que foram pesadamente impactados pela pandemia.
- Doação de cerca de 453 toneladas de alimentos em todo o mundo e milhões de kits de amenidades, cobertores e louças para agências de serviço social.
- Manutenção do compromisso de servir às nossas comunidades em parceria com a KABOOM! para construir cinco playgrounds e 750 bicicletas e entrega de 1 300 brinquedos e US\$ 735 mil em doações para a Toys for Tots.
- Doação de 4.731 litros de sangue para a Cruz Vermelha dos Estados Unidos, fazendo da Delta o doador corporativo de sangue nº 1 da Cruz Vermelha norte-americana pelo terceiro ano consecutivo.
- Apoio e incentivo aos funcionários da Delta que doaram seu tempo e talentos para várias organizações e instituições de caridade.

Contabilidade da Lei CARES e Outros Encargos Relacionados à COVID-19

No quarto trimestre de 2020, o restante do montante de US\$ 1,4 bilhão da concessão do PSP obtido por meio da Lei CARES foi reconhecido como uma contradespesa, que é refletida como “reconhecimento da concessão da Lei CARES” nas Demonstrações Consolidadas de Operações.

No quarto trimestre, a empresa registrou US\$ 421 milhões em despesas de reestruturação, relacionadas principalmente a benefícios de funcionários e outras questões dentro de despesas operacionais.

Resultados do Quarto Trimestre e do Ano Completo de 2020

Os resultados do trimestre encerrado em dezembro e do ano de 2020 foram ajustados principalmente para o reconhecimento da concessão da Lei CARES, encargos de reestruturação e encargos de depreciação descritos neste comunicado.

(\$ in millions except per share and unit costs)	GAAP		Adjusted		GAAP		Adjusted	
	4Q20	4Q19	4Q20	4Q19	FY20	FY19	FY20	FY19
Pre-tax (loss)/income	(1,108)	1,397	(2,121)	1,417	(15,587)	6,198	(8,996)	6,214
Net (loss)/income	(755)	1,099	(1,604)	1,098	(12,385)	4,767	(6,839)	4,776
Diluted (loss)/earnings per share	(1.19)	1.71	(2.53)	1.70	(19.49)	7.30	(10.76)	7.32
Operating revenue	3,973	11,439	3,532	11,384	17,095	47,007	15,945	46,718
Operating expense	4,831	10,040	5,314	9,961	29,564	40,389	24,130	40,082
Total cost per available seat mile (CASM)	13.21	15.34	14.53	15.21	22.01	14.67	17.96	14.56
CASM-Ex			12.57	11.59			15.61	10.88
Fuel expense	723	2,012	717	1,983	3,176	8,519	3,166	8,477
Total debt and finance lease obligations	29,157	11,160	18,823	10,489	29,157	11,160	18,823	10,489
Total revenue per available seat mile (TRASM)	10.86	17.47	9.66	17.39	12.73	17.07	11.87	16.97
Average fuel price per gallon	1.45	2.01	1.44	1.99	1.64	2.02	1.64	2.01

Sobre a Delta Air Lines A Delta Air Lines (NYSE: DAL) é a companhia aérea líder nos Estados Unidos em segurança, inovação, confiabilidade e experiência do cliente. Impulsionada por nossos funcionários em todo mundo, a Delta lidera há uma década o setor de aviação em excelência operacional, ao mesmo tempo em que mantém nossa reputação oferecendo um premiado serviço ao cliente.

Hoje e sempre, nada é mais importante do que a saúde e a segurança de nossos passageiros e funcionários. Desde o início da pandemia de COVID-19, a Delta se movimentou rapidamente para transformar o padrão de limpeza do setor, à medida em que oferece aos clientes mais espaço ao longo de toda a viagem. Essas e várias outras medidas de proteção garantem uma experiência de viagem segura e confortável para nossos clientes e colaboradores. Com nossa missão de conectar as pessoas e as culturas do mundo, a Delta se esforça para promover a compreensão em um mundo diverso e servir como uma força para o bem social.

Declarações Prospectivas

As declarações contidas neste comunicado à imprensa que não são fatos históricos, incluindo declarações sobre nossas estimativas, expectativas, crenças, intenções, projeções ou estratégias para o futuro, podem ser "declarações prospectivas", conforme definidas na Lei de Reforma de Litígios de Valores Mobiliários de 1995. Todas as declarações prospectivas envolvem uma série de riscos e incertezas que podem causar resultados reais materialmente diferentes das estimativas, expectativas, crenças, intenções, projeções e estratégias refletidas ou sugeridas pelas declarações prospectivas. Riscos e incertezas que podem causar diferenças entre os resultados atuais e as declarações prospectivas incluem, mas não estão limitados, ao efeito material adverso que a pandemia da COVID-19 está causando no nosso negócio; incertezas a respeito do planejamento da distribuição das vacinas e da imunização generalizada; o impacto de contrair dívidas significativas em resposta à pandemia; os possíveis efeitos de acidentes envolvendo nossas aeronaves; violações ou falhas de segurança em nossos sistemas de tecnologia da informação; interrupções em nossa infraestrutura de tecnologia da informação; nossa dependência de tecnologia em nossas operações; o desempenho de nossos investimentos significativos e relações comerciais com companhias aéreas em outras partes do mundo; falha em cumprir com os pactos financeiros e outros em nossos contratos de financiamento; questões trabalhistas; os efeitos do clima, desastres naturais e sazonalidade em nossos negócios; os efeitos de uma interrupção prolongada nos serviços prestados por terceiros; o custo do combustível para as aeronaves; a disponibilidade de combustível para aeronaves; falha ou incapacidade do seguro de cobrir uma suscetibilidade significativa na refinaria Monroe, em Trainer; o impacto da regulamentação ambiental na refinaria de Trainer, incluindo custos relacionados às regulamentações padrão de combustíveis renováveis; nossa capacidade de reter a alta gerência e os funcionários-chave; danos à nossa reputação e marca se estivermos expostos a publicidade adversa significativa; os efeitos de ataques terroristas ou conflitos geopolíticos; condições competitivas no setor aéreo; interrupções ou perturbações do serviço nos principais aeroportos em que operamos; os efeitos da ampla regulamentação governamental em nossos negócios; o impacto da regulamentação ambiental em nossos negócios; a sensibilidade do setor aéreo a períodos prolongados de condições econômicas estagnadas ou fracas.

Informações adicionais sobre riscos e incertezas que podem causar diferenças entre os resultados reais e as previsões futuras estão contidas em nossos arquivos da Comissão de Valores Mobiliários, incluindo nosso Relatório Anual no Formulário 10-K para o exercício fiscal encerrado em 31 de dezembro de 2019 e nosso Relatório Trimestral no Formulário 10-Q para o período trimestral encerrado em 30 de setembro de 2020. Deve-se tomar cuidado para não depositar confiança indevida em nossas declarações prospectivas, que representam nossas opiniões somente em 14 de janeiro de 2021 e que não temos nenhuma intenção atual de atualizar, exceto na extensão exigida por lei.

DELTA AIR LINES, INC.
Consolidated Statements of Operations
(Unaudited)

(in millions, except per share data)	Three Months Ended				Year Ended			
	December 31,				December 31,			
	2020	2019	\$ Change	% Change	2020	2019	\$ Change	% Change
Operating Revenue:								
Passenger	\$ 2,698	\$ 10,245	\$ (7,547)	(74)%	\$ 12,883	\$ 42,277	\$ (29,394)	(70)%
Cargo	204	187	17	10 %	608	753	(145)	(19)%
Other	1,071	1,007	64	6 %	3,604	3,977	(373)	(9)%
Total operating revenue	3,973	11,439	(7,466)	(65)%	17,095	47,007	(29,912)	(64)%
Operating Expense:								
Salaries and related costs	1,940	2,949	(1,009)	(34)%	8,754	11,225	(2,471)	(22)%
Aircraft fuel and related taxes	723	2,012	(1,289)	(64)%	3,176	8,519	(5,343)	(63)%
Regional carriers expense, excluding fuel	591	885	(294)	(33)%	2,479	3,584	(1,105)	(31)%
Depreciation and amortization	499	622	(123)	(20)%	2,312	2,581	(269)	(10)%
Ancillary businesses and refinery	604	299	305	NM	1,785	1,245	540	43 %
Contracted services	381	668	(287)	(43)%	1,778	2,641	(863)	(33)%
Landing fees and other rents	323	440	(117)	(27)%	1,518	1,762	(244)	(14)%
Aircraft maintenance materials and outside repairs	204	417	(213)	(51)%	822	1,751	(929)	(53)%
Passenger commissions and other selling expenses	84	488	(404)	(83)%	582	1,993	(1,411)	(71)%
Passenger service	90	313	(223)	(71)%	523	1,251	(728)	(58)%
Aircraft rent	104	105	(1)	(1)%	399	423	(24)	(6)%
Restructuring charges	421	—	421	NM	8,219	—	8,219	NM
CARES Act grant recognition	(1,351)	—	(1,351)	NM	(3,946)	—	(3,946)	NM
Profit sharing	—	387	(387)	(100)%	—	1,643	(1,643)	(100)%
Other	218	455	(237)	(52)%	1,163	1,771	(608)	(34)%
Total operating expense	4,831	10,040	(5,209)	(52)%	29,564	40,389	(10,825)	(27)%
Operating (Loss)/Income	(858)	1,399	(2,257)	NM	(12,469)	6,618	(19,087)	NM
Non-Operating Expense:								
Interest expense, net	(365)	(72)	(293)	NM	(929)	(301)	(628)	NM
Impairments and equity method (losses)/gains	—	18	(18)	(100)%	(2,432)	(62)	(2,370)	NM
Gain/(loss) on investments, net	94	136	(42)	(31)%	(105)	119	(224)	NM
Miscellaneous, net	21	(84)	105	NM	348	(176)	524	NM
Total non-operating expense, net	(250)	(2)	(248)	NM	(3,118)	(420)	(2,698)	NM
(Loss)/Income Before Income Taxes	(1,108)	1,397	(2,505)	NM	(15,587)	6,198	(21,785)	NM
Income Tax Benefit/(Provision)	353	(298)	651	NM	3,202	(1,431)	4,633	NM
Net (Loss)/Income	\$ (755)	\$ 1,099	\$ (1,854)	NM	\$ (12,385)	\$ 4,767	\$ (17,152)	NM
Basic (Loss)/Earnings Per Share	\$ (1.19)	\$ 1.71			\$ (19.49)	\$ 7.32		
Diluted (Loss)/Earnings Per Share	\$ (1.19)	\$ 1.71			\$ (19.49)	\$ 7.30		
Basic Weighted Average Shares Outstanding	635	642			636	651		
Diluted Weighted Average Shares Outstanding	635	644			636	653		

DELTA AIR LINES, INC.
Passenger Revenue
(Unaudited)

(in millions)	Three Months Ended				Year Ended			
	December 31,				December 31,			
	2020	2019	\$ Change	% Change	2020	2019	\$ Change	% Change
Ticket- Main cabin	\$ 1,447	\$ 5,238	\$ (3,791)	(72)%	\$ 6,676	\$ 21,919	\$ (15,243)	(70)%
Ticket- Business cabin and premium products	810	3,684	(2,874)	(78)%	4,294	14,989	(10,695)	(71)%
Loyalty travel awards	204	726	(522)	(72)%	935	2,900	(1,965)	(68)%
Travel-related services	237	597	(360)	(60)%	978	2,469	(1,491)	(60)%
Total passenger revenue	\$ 2,698	\$ 10,245	\$ (7,547)	(74)%	\$ 12,883	\$ 42,277	\$ (29,394)	(70)%

DELTA AIR LINES, INC.
Other Revenue
(Unaudited)

(in millions)	Three Months Ended				Year Ended			
	December 31,				December 31,			
	2020	2019	\$ Change	% Change	2020	2019	\$ Change	% Change
Ancillary businesses and refinery	\$ 614	\$ 307	\$ 307	100 %	\$ 1,798	\$ 1,297	\$ 501	39 %
Loyalty program	372	519	(147)	(28)%	1,458	1,962	(504)	(26)%
Miscellaneous	85	181	(96)	(53)%	348	718	(370)	(52)%
Total other revenue	\$ 1,071	\$ 1,007	\$ 64	6 %	\$ 3,604	\$ 3,977	\$ (373)	(9)%

DELTA AIR LINES, INC.
Total Revenue
(Unaudited)

Revenue	4Q20 (\$M)	Increase (Decrease) 4Q20 versus 4Q19			
		Change YoY	Unit Revenue	Yield	Capacity
Domestic	\$ 2,229	(71)%	(55)%	(11)%	(36)%
Atlantic	157	(88)%	(62)%	9%	(69)%
Latin America	234	(67)%	(52)%	(9)%	(31)%
Pacific	78	(87)%	(55)%	97%	(70)%
Total Passenger	\$ 2,698	(74)%	(53)%	(3)%	(44)%
Cargo Revenue	204	10%			
Other Revenue	1,071	6%			
Total Revenue	\$ 3,973	(65)%	(38)%		
Third Party Refinery Sales	(441)				
Total Revenue, adjusted	\$ 3,532	(69)%	(44)%		

DELTA AIR LINES, INC.
Statistical Summary
(Unaudited)

	Three Months Ended			Year Ended		
	December 31,			December 31,		
	2020	2019	Change	2020	2019	Change
Revenue passenger miles (millions)	15,183	56,028	(73) %	73,412	237,680	(69) %
Available seat miles (millions)	36,569	65,468	(44) %	134,339	275,379	(51) %
Passenger mile yield (cents)	17.77	18.29	(3) %	17.55	17.79	(1) %
Passenger revenue per available seat mile (cents)	7.38	15.65	(53) %	9.59	15.35	(38) %
Total revenue per available seat mile (cents)	10.86	17.47	(38) %	12.73	17.07	(25) %
TRASM, adjusted - see Note B (cents)	9.66	17.39	(44) %	11.87	16.97	(30) %
Total cost per available seat mile (cents)	13.21	15.34	(14) %	22.01	14.67	50 %
Consolidated CASM, adjusted - see Note B (cents)	14.53	15.21	(4) %	17.96	14.56	23 %
CASM-Ex - see Note B (cents)	12.57	11.59	8 %	15.61	10.88	43 %
Passenger load factor	42 %	86 %	(44) pts	55 %	86 %	(32) pts
Fuel gallons consumed (millions)	498	999	(50) %	1,935	4,214	(54) %
Average price per fuel gallon	\$ 1.45	\$ 2.01	(28) %	\$ 1.64	\$ 2.02	(19) %
Average price per fuel gallon, adjusted - see Note B	\$ 1.44	\$ 1.99	(28) %	\$ 1.64	\$ 2.01	(18) %

DELTA AIR LINES, INC.
Consolidated Statements of Cash Flows
(Unaudited)

(in millions)	Three Months Ended	
	December 31,	
	2020	2019
Cash Flows From Operating Activities:		
Net (loss) income	\$ (755)	\$ 1,099
Depreciation and amortization	499	622
Deferred income taxes	(350)	324
Pension, postretirement and postemployment payments greater than expense	(87)	(447)
Change in other payables, deferred revenue and accrued liabilities	692	(104)
Changes in air traffic liability	(75)	(647)
Deferred CARES Act grant recognition	(1,351)	—
Other, net	141	122
Net cash (used in)/provided by operating activities	(1,286)	969
Cash Flows From Investing Activities:		
Property and equipment additions:		
Flight equipment, including advance refunds/(payments)	(302)	(570)
Ground property and equipment, including technology	(246)	(502)
Sale of equity investments	—	278
Purchase of short-term investments	(4,700)	—
Redemption of short-term investments	3,955	—
Proceeds from loans to others	142	—
Other, net	103	15
Net cash used in investing activities	(1,048)	(779)
Cash Flows From Financing Activities:		
Payments on debt and finance lease obligations	(6,241)	(516)
Repurchase of common stock	—	(225)
Cash dividends	—	(259)
Proceeds from long-term obligations	310	1,557
Fuel card obligation	—	297
Other, net	(26)	(12)
Net cash (used in)/provided by financing activities	(5,957)	842
Net Increase/(Decrease) in Cash, Cash Equivalents and Restricted Cash Equivalents	(8,291)	1,032
Cash, cash equivalents and restricted cash equivalents at beginning of period	18,346	2,698
Cash, cash equivalents and restricted cash equivalents at end of period	\$ 10,055	\$ 3,730

The following table provides a reconciliation of cash, cash equivalents and restricted cash reported within the Consolidated Balance Sheets to the total of the same such amounts shown above:

Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 8,307	\$ 2,882
Restricted cash included in prepaid expenses and other	192	212
Other assets:		
Cash restricted for airport construction	1,556	636
Total cash, cash equivalents and restricted cash equivalents	\$ 10,055	\$ 3,730

DELTA AIR LINES. INC.
Consolidated Balance Sheets
(Unaudited)

(in millions)	December 31, 2020	December 31, 2019
ASSETS		
Current Assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 8,307	\$ 2,882
Short-term investments	5,789	—
Accounts receivable, net	1,396	2,854
Fuel inventory	377	730
Expendable parts and supplies inventories, net	355	521
Prepaid expenses and other	1,180	1,262
Total current assets	<u>17,404</u>	<u>8,249</u>
Property and Equipment, Net:		
Property and equipment, net	<u>26,529</u>	<u>31,310</u>
Other Assets:		
Operating lease right-of-use assets	5,733	5,627
Goodwill	9,753	9,781
Identifiable intangibles, net	6,011	5,163
Cash restricted for airport construction	1,556	636
Equity investments	1,665	2,568
Deferred income taxes, net	2,043	120
Other noncurrent assets	1,357	1,078
Total other assets	<u>28,118</u>	<u>24,973</u>
Total assets	<u>\$ 72,051</u>	<u>\$ 64,532</u>
LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY		
Current Liabilities:		
Current maturities of debt and finance leases	\$ 1,732	\$ 2,287
Current maturities of operating leases	678	801
Air traffic liability	4,044	5,116
Accounts payable	2,840	3,266
Accrued salaries and related benefits	2,086	3,701
Loyalty program deferred revenue	1,777	3,219
Fuel card obligation	1,100	736
Other accrued liabilities	1,670	1,078
Total current liabilities	<u>15,927</u>	<u>20,204</u>
Noncurrent Liabilities:		
Debt and finance leases	27,425	8,873
Noncurrent air traffic liability	500	—
Pension, postretirement and related benefits	10,865	8,452
Loyalty program deferred revenue	5,405	3,509
Noncurrent operating leases	5,713	5,294
Deferred income taxes, net	—	1,456
Other noncurrent liabilities	4,863	1,386
Total noncurrent liabilities	<u>54,771</u>	<u>28,970</u>
Commitments and Contingencies		
Stockholders' Equity:		
	1,353	15,358
Total liabilities and stockholders' equity	<u>\$ 72,051</u>	<u>\$ 64,532</u>

Nota A: A capacidade programada, também conhecida como assentos disponíveis por milhas ou ASMs (Available Seats per Miles, na sigla em inglês*) e que historicamente apresentamos como uma medida de capacidade, é igual ao número total de assentos disponíveis para o transporte de passageiros durante um período de relatório multiplicado pelo número total de milhas voadas durante esse período. A capacidade vendável refere-se aos assentos disponíveis por milhas após a aplicação dos limites de ocupação e assentos bloqueados. As métricas de unidade de custo e receita nesse lançamento, incluindo todas as medidas apresentadas no resumo estatístico e na Nota B, são calculadas com base na capacidade programada.

Nota B: As tabelas a seguir mostram a conformidade de medidas financeiras não-GAAP. Os motivos pelos quais a Delta usa essas medidas estão descritos abaixo. As conformidades podem não ser calculadas devido a arredondamentos.

A Delta às vezes usa informações ("medidas financeiras não-GAAP") derivadas das Demonstrações Financeiras Consolidadas, mas que não são apresentadas de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos ("GAAP"). De acordo com as regras da Comissão de Valores Mobiliários dos Estados Unidos, as medidas financeiras não-GAAP podem ser consideradas além dos resultados preparados de acordo com o GAAP, mas não devem ser consideradas um substituto ou superior aos resultados do GAAP. As tabelas abaixo mostram conformidades de medidas financeiras não-GAAP usadas neste comunicado com as medidas financeiras GAAP mais diretamente comparáveis.

Projeções para o Futuro. A Delta não pode conciliar medidas financeiras não-GAAP futuras porque os itens de ajuste, como os utilizados nas reconciliações abaixo, não serão conhecidos até o final do período e podem ser significativos.

Receita Antes dos Impostos (Prejuízo), Receita Líquida (Prejuízo) e Ganhos Diluídos (Prejuízo) por Ação ajustados. No trimestre de dezembro de 2020 e no ano inteiro de 2020, Receita Antes dos Impostos (Prejuízo), Receita Líquida (Prejuízo) e Ganhos Diluídos (Prejuízo) por Ação ajustados excluem os seguintes itens diretamente relacionados ao impacto da COVID-19 e nossa resposta para comparabilidade com o período anterior:

Encargos de reestruturação. Reconhecemos as despesas de reestruturação após decisões estratégicas de negócios em resposta à pandemia da COVID-19. Em todo o ano de 2020, esses encargos incluem principalmente prejuízos e encargos relacionados a decisões de retirada pertinentes a aproximadamente 400 aeronaves e programas de aposentadoria antecipada e desligamento voluntário.

Reconhecimento da concessão da Lei CARES. Reconhecemos a totalidade dos recursos da concessão do programa de apoio à folha de pagamento da Lei CARES como uma contradespesa em 2020. Reconhecemos os recursos da concessão com base nos períodos em que os fundos se destinavam a beneficiar.

Imparidades e perdas pelo método de equivalência patrimonial. Durante 2020, reconhecemos encargos e os impactos do imposto de renda relacionados a reduções de nossos investimentos na LATAM e no Grupo AeroMéxico após suas perdas financeiras e pedidos de falência separados do Capítulo 11 e a redução de nosso investimento na Virgin Atlantic, com base em nossa participação em suas perdas históricas e projetadas.

Encargos de liquidação de pensões. Esses encargos foram reconhecidos em relação aos programas de aposentadoria antecipada voluntária e desligamento.

Nós também ajustamos regularmente a receita antes dos impostos (prejuízo), a receita líquida (prejuízo) e os ganhos diluídos (prejuízo) por ação ajustados nos seguintes itens para determinar receita antes dos impostos (prejuízo), receita líquida (prejuízo) e ganhos diluídos (prejuízo) por ação ajustados pelas razões descritas abaixo. Incluímos o efeito do imposto de renda nos ajustes ao apresentar o lucro líquido (prejuízo) ajustado.

Ajustes e liquidações de MTM em hedges. Os ajustes de marcação a mercado ("MTM") são definidos com variações no valor justo registradas em períodos diferentes do período de liquidação. Tais variações no valor justo não são necessariamente indicativas do valor real de liquidação do hedge subjacente no período de liquidação do contrato. As liquidações representam dinheiro recebido ou pago em contratos de hedge liquidados durante o período aplicável.

Ajustes de MTM em investimento de capital. Registramos nossa receita proporcional de lucros/prejuízos de nosso investimento em ações na Virgin Atlantic, Grupo AeroMéxico e LATAM como despesa não operacional. (Como resultado dos pedidos de recuperação judicial do Grupo AeroMéxico e da LATAM, não temos mais influência significativa sobre o Grupo AeroMéxico ou LATAM e descontinuamos a contabilização desses investimentos pelo método de equivalência patrimonial no trimestre de junho de 2020). Ajustamos para o nosso método de equivalência patrimonial os ajustes de MTM da carteira de hedge para permitir que os investidores entendam e analisem nosso desempenho operacional principal nos períodos mostrados.

Ajustes de MTM nos investimentos. Lucros/prejuízos não realizados no nosso investimento em ações estão contabilizados pelo valor justo em despesas não operacionais. Os lucros/prejuízos são impulsionados por mudanças nos preços das ações, flutuações de moeda estrangeira e outras técnicas de avaliação para investimentos em empresas sem ações negociadas publicamente. Ajustar esses lucros/prejuízos permite que os investidores entendam melhor e analisem nosso desempenho operacional principal nos períodos mostrados.

Ajustes no Delta Private Jets. Porque unimos a Delta Private Jets com a Wheels Up em janeiro de 2020, excluímos o impacto da Delta Private Jets dos resultados de 2019 para comparação.

(in millions, except per share data)	Three Months Ended December 31, 2020			Three Months Ended December 31, 2020
	Pre-Tax	Income	Net	Net Loss
	Loss	Tax	Loss	Per Diluted Share
GAAP	\$ (1,108)	\$ 353	\$ (755)	\$ (1.19)
Less: Restructuring charges	421	(99)	322	
Less: CARES Act grant recognition	(1,351)	314	(1,037)	
Less: Impairments and equity method losses	—	(47)	(47)	
Less: Pension settlement charges	5	(1)	4	
Adjusted for:				
MTM adjustments and settlements on hedges	6	(2)	4	
Equity investment MTM adjustments	—	—	—	
MTM adjustments on investments	(94)	(1)	(95)	
Non-GAAP	\$ (2,121)	\$ 516	\$ (1,604)	\$ (2.53)

(in millions, except per share data)	Three Months Ended December 31, 2019			Three Months Ended December 31, 2019
	Pre-Tax	Income	Net	Net Income
	Income	Tax	Income	Per Diluted Share
GAAP	\$ 1,397	\$ (298)	\$ 1,099	\$ 1.71
Adjusted for:				
MTM adjustments and settlements on hedges	22	(5)	17	
Equity investment MTM adjustments	(1)	—	(1)	
MTM adjustments on investments	(3)	(16)	(19)	
Delta Private Jets adjustment	2	—	2	
Non-GAAP	\$ 1,417	\$ (319)	\$ 1,098	\$ 1.70

(in millions, except per share data)	Year Ended December 31, 2020			Year Ended December 31, 2020
	Pre-Tax	Income	Net	Net Loss
	Loss	Tax	Loss	Per Diluted Share
GAAP	\$ (15,587)	\$ 3,202	\$ (12,385)	\$ (19.49)
Less: Restructuring charges	8,219	(1,910)	6,309	
Less: CARES Act grant recognition	(3,946)	917	(3,029)	
Less: Impairments and equity method losses	2,172	(70)	2,102	
Less: Pension settlement charges	36	(8)	28	
Adjusted for:				
MTM adjustments and settlements on hedges	10	(2)	8	
Equity investment MTM adjustments	(19)	4	(15)	
MTM adjustments on investments	119	24	143	
Non-GAAP	\$ (8,996)	\$ 2,156	\$ (6,839)	\$ (10.76)

(in millions, except per share data)	Year Ended December 31, 2019			Year Ended December 31, 2019
	Pre-Tax	Income	Net	Net Income
	Income	Tax	Income	Per Diluted Share
GAAP	\$ 6,198	\$ (1,431)	\$ 4,767	\$ 7.30
Adjusted for:				
MTM adjustments and settlements on hedges	14	(3)	11	
Equity investment MTM adjustments	(14)	3	(11)	
MTM adjustments on investments	13	(7)	6	
Delta Private Jets adjustment	3	—	3	
Non-GAAP	\$ 6,214	\$ (1,438)	\$ 4,776	\$ 7.32

Receita Operacional ajustada e Receita Total por Milha Disponível ("TRASM") ajustada. Ajustamos a receita operacional e o TRASM para a venda de refinarias a terceiros pelas razões descritas abaixo. Ajustamos a venda da Delta Private Jets pela mesma razão descrita acima sob o título Receita Antes dos Impostos (Prejuízo), Receita Líquida (Prejuízo) e Ganhos Diluídos (Prejuízo) por Ação ajustados.

Venda de refinaria a terceiros. Ajustamos a receita operacional e o TRASM para a venda de refinarias a terceiros para determinar a receita operacional ajustada e TRASM ajustada porque essas receitas não estão relacionadas ao nosso segmento de companhias aéreas. A receita operacional ajustada e TRASM ajustada, portanto, fornecem uma comparação mais significativa da receita de nossas operações aéreas com o restante do setor aéreo.

(in millions)	Three Months Ended		Change
	December 31, 2020	December 31, 2019	
Operating revenue	\$ 3,973	\$ 11,439	
Adjusted for:			
Third-party refinery sales	(441)	(2)	
Delta Private Jets adjustment	—	(53)	
Operating revenue, adjusted	\$ 3,532	\$ 11,384	(69)%

(in millions)	Year Ended		Change
	December 31, 2020	December 31, 2019	
Operating revenue	\$ 17,095	\$ 47,007	
Adjusted for:			
Third-party refinery sales	(1,150)	(97)	
Delta Private Jets adjustment	—	(192)	
Operating revenue, adjusted	\$ 15,945	\$ 46,718	(66)%

	Three Months Ended		Change
	December 31, 2020	December 31, 2019	
TRASM (cents)	10.86	17.47	
Adjusted for:			
Third-party refinery sales	(1.21)	—	
Delta Private Jets adjustment	—	(0.08)	
TRASM, adjusted	9.66	17.39	(44)%

	Year Ended		Change
	December 31, 2020	December 31, 2019	
TRASM (cents)	12.73	17.07	
Adjusted for:			
Third-party refinery sales	(0.86)	(0.04)	
Delta Private Jets adjustment	—	(0.07)	
TRASM, adjusted	11.87	16.97	(30)%

Despesa Operacional e CASM Consolidado ajustados. No trimestre de dezembro de 2020 e no ano inteiro de 2020, a despesa operacional e o CASM consolidado ajustados excluem os seguintes itens diretamente relacionados ao impacto da COVID-19 e nossa resposta: encargos de reestruturação e reconhecimento da concessão da Lei CARES, conforme discutido acima sob o título Receita Antes dos Impostos (Prejuízo), Receita Líquida (Prejuízo) e Ganhos Diluídos (Prejuízo) por Ação ajustados. Também acertamos despesas operacionais e CASM para ajustes de MTM e liquidações em hedges, venda de refinaria a terceiros e a venda da Delta Private Jets pelos mesmos motivos descritos acima nos títulos Receita Antes dos Impostos (Prejuízo), Receita Líquida (Prejuízo) e Ganhos Diluídos (Prejuízo) por Ação ajustados, e Receita Operacional ajustada e Receita Total por Milha Disponível ("TRASM") ajustada para determinar as despesas operacionais e CASM consolidado ajustados.

(operating expense in millions, CASM in cents)	Operating Expense		Consolidated CASM	
	Three Months Ended		Three Months Ended	
	December 31, 2020	December 31, 2019	December 31, 2020	December 31, 2019
GAAP	\$ 4,831	\$ 10,040	13.21	15.34
Less: Restructuring charges	(421)	—	(1.15)	—
Less: CARES Act grant recognition	1,351	—	3.69	—
Adjusted for:				
MTM adjustments and settlements on hedges	(6)	(22)	(0.02)	(0.03)
Third-party refinery sales	(441)	(2)	(1.21)	(0.01)
Delta Private Jets adjustment	—	(55)	—	(0.08)
Non-GAAP	\$ 5,314	\$ 9,961	14.53	15.21

(operating expense in millions, CASM in cents)	Operating Expense		Consolidated CASM	
	Year Ended		Year Ended	
	December 31, 2020	December 31, 2019	December 31, 2020	December 31, 2019
GAAP	\$ 29,564	\$ 40,389	22.01	14.67
Less: Restructuring charges	(8,219)	—	(6.12)	—
Less: CARES Act grant recognition	3,946	—	2.94	—
Adjusted for:				
MTM adjustments and settlements on hedges	(10)	(14)	(0.01)	(0.01)
Third-party refinery sales	(1,150)	(97)	(0.86)	(0.04)
Delta Private Jets adjustment	—	(196)	—	(0.07)
Non-GAAP	\$ 24,130	\$ 40,082	17.96	14.56

(operating expense in millions, CASM in cents)	Operating Expense		Consolidated CASM	
	Three Months Ended		Three Months Ended	
	September 30, 2020	September 30, 2019	September 30, 2020	September 30, 2019
GAAP	\$ 9,448	\$ 10,489	33.40	13.85
Less: Restructuring charges	(5,345)	—	(18.89)	—
Less: CARES Act grant recognition	1,315	—	4.65	—
Adjusted for:				
MTM adjustments and settlements on hedges	3	25	0.01	0.03
Third-party refinery sales	(417)	(6)	(1.47)	(0.01)
Delta Private Jets adjustment	—	(49)	—	(0.06)
Non-GAAP	\$ 5,004	\$ 10,460	17.69	13.81

(operating expense in millions, CASM in cents)	Operating Expense		Consolidated CASM	
	Three Months Ended		Three Months Ended	
	June 30, 2020	June 30, 2019	June 30, 2020	June 30, 2019
GAAP	\$ 6,283	\$ 10,408	59.30	14.51
Less: Restructuring charges	(2,454)	—	(23.15)	—
Less: CARES Act grant recognition	1,280	—	12.08	—
Adjusted for:				
MTM adjustments and settlements on hedges	(14)	(10)	(0.14)	(0.01)
Third-party refinery sales	(292)	(40)	(2.76)	(0.06)
Delta Private Jets adjustment	—	(50)	—	(0.07)
Non-GAAP	\$ 4,803	\$ 10,308	45.33	14.37

(operating expense in millions, CASM in cents)	Operating Expense		Consolidated CASM	
	Three Months Ended		Three Months Ended	
	March 31, 2019		March 31, 2019	
GAAP	\$	9,452		15.14
Adjusted for:				
MTM adjustments and settlements on hedges		(8)		(0.01)
Third-party refinery sales		(49)		(0.08)
Delta Private Jets adjustment		(42)		(0.07)
Non-GAAP	\$	9,354		14.99

Queima de Caixa. Apresentamos queima de caixa porque a administração acredita que essa métrica é útil para os investidores avaliarem a capacidade da empresa de manter a liquidez atual e retornar à geração de caixa. A empresa define a queima de caixa como caixa líquido das atividades operacionais e caixa líquido usado nas atividades de investimento, ajustado para (i) resgates líquidos de investimentos de curto prazo; (ii) investimentos estratégicos; e assuntos relacionados, ((iii) fluxos de caixa líquidos relacionados a determinados projetos de construção em aeroportos; (iv) acordos de financiamento de aeronaves; (v) proventos da concessão da Lei CARES; e (vi) outros encargos que não são representativos de nossas operações principais, como encargos associados aos nossos programas de licença voluntária e aposentadoria antecipada. Os ajustes incluem:

Compras líquidas de investimentos de curto prazo. As compras líquidas de investimentos de curto prazo representam a atividade líquida de compra e venda de investimentos e valores mobiliários no período, incluindo ganhos e perdas. Ajustamos essa atividade para fornecer aos investidores uma melhor compreensão do fluxo de caixa livre da empresa gerado por nossas operações.

Investimentos estratégicos. Os fluxos de caixa relacionados aos nossos investimentos e transações relacionadas com outras companhias aéreas estão incluídos em nossas atividades de investimento GAAP. Ajustamos o fluxo de caixa livre para essa atividade, pois fornece uma comparação mais significativa com o setor de transporte aéreo.

Fluxos de caixa líquidos relacionados a certos projetos de construção em aeroportos e outros. Os fluxos de caixa relacionados a determinados projetos de construção em aeroportos estão incluídos em nossas atividades operacionais GAAP e dispêndios de capital. Ajustamos esses itens, que foram financiados principalmente em virtude do caixa restrito para a construção em aeroportos, para fornecer aos investidores uma melhor compreensão do fluxo de caixa livre da empresa e dos investimentos em capital que são essenciais para nosso desempenho operacional nos períodos mostrados.

Acordos de financiamento de aeronaves. Os fluxos de caixa de pagamentos relatados nas atividades de investimento relacionados à compra de aeronaves totalmente financiadas no período são removidos do fluxo de caixa livre no cálculo do consumo de caixa diário para ilustrar melhor o caixa gerado em nossas operações principais.

Concessões de recursos da Lei CARES. Os fluxos de caixa relacionados às receitas da concessão do programa de apoio à folha de pagamento da Lei CARES, relatados nas atividades operacionais nos resultados GAAP. Ajustamos o fluxo de caixa livre para esse item no cálculo da queima diária de caixa para ilustrar melhor o caixa de nossas operações principais.

Programas voluntários. Fluxos de caixa dos programas de desligamento voluntário e aposentadoria antecipada oferecidos aos funcionários durante o terceiro trimestre, relatados nas atividades operacionais nos resultados GAAP. Ajustamos o fluxo de caixa livre para esse item no cálculo do consumo de caixa diário para ilustrar melhor o caixa de nossas operações principais.

(in millions)	Three Months Ended December 31, 2020	Three Months Ended September 30, 2020
Net cash used in operating activities	\$ (1,286)	\$ (2,575)
Net cash used in investing activities	(1,048)	(1,144)
Adjustments:		
Net purchases of short-term investments	745	745
Strategic investments and related	(142)	235
Net cash flows related to certain airport construction projects and other	116	208
Total free cash flow	\$ (1,615)	\$ (2,531)
Aircraft financing arrangements	310	37
CARES Act grant proceeds	—	(491)
Voluntary programs	206	813
Adjusted free cash flow	\$ (1,099)	\$ (2,173)
Days in period	92	92
Average daily cash burn	\$ (12)	\$ (24)

Custo Unitário sem Combustível ou Custo por Milha de Assento Disponível ("CASM-Ex"). No terceiro trimestre de 2020 e em todo o ano de 2020, CASM-Ex exclui os seguintes itens diretamente relacionados ao impacto da COVID-19 e nossa resposta: encargos de reestruturação e reconhecimento da concessão da Lei CARES, conforme discutido acima sob o título Receita Antes dos Impostos (Prejuízo), Receita Líquida (Prejuízo) e Ganhos Diluídos (Prejuízo) por Ação ajustados. Ajustamos as vendas de refinaria a terceiros pelo mesmo motivo descrito acima no título receita operacional e TRASM ajustados. Ajustamos a Delta Private Jets pelo mesmo motivo descrito acima sob o título Receita Antes dos Impostos (Prejuízo), Receita Líquida (Prejuízo) e Ganhos Diluídos (Prejuízo) por Ação ajustados. Também ajustamos o CASM para os itens a seguir para determinar o CASM-Ex pelos motivos descritos abaixo.

Combustível de aeronave e impostos relacionados. A volatilidade dos preços dos combustíveis impacta a comparabilidade do desempenho financeiro ano a ano. O ajuste para combustível de aeronave e impostos relacionados permite que os investidores entendam e analisem nossos custos não relacionados a combustível e o desempenho financeiro ano após ano.

Partilha de lucros. Ajustamos a participação nos lucros porque esse ajuste permite que os investidores entendam e analisem melhor nosso desempenho de custos recorrentes e fornece uma comparação mais significativa de nossos custos operacionais básicos para o setor de aviação civil.

	Three Months Ended		Change
	December 31, 2020	December 31, 2019	
CASM (cents)	13.21	15.34	
Less: Restructuring charges	(1.15)	—	
Less: CARES Act grant recognition	3.69	—	
Adjusted for:			
Aircraft fuel and related taxes	(1.98)	(3.08)	
Third-party refinery sales	(1.21)	—	
Profit sharing	—	(0.59)	
Delta Private Jets adjustment	—	(0.07)	
CASM-Ex	12.57	11.59	8 %

	Year Ended		Change
	December 31, 2020	December 31, 2019	
CASM (cents)	22.01	14.67	
Less: Restructuring charges	(6.12)	—	
Less: CARES Act grant recognition	2.94	—	
Adjusted for:			
Aircraft fuel and related taxes	(2.36)	(3.10)	
Third-party refinery sales	(0.86)	(0.04)	
Profit sharing	—	(0.60)	
Delta Private Jets adjustment	—	(0.06)	
CASM-Ex	15.61	10.88	43 %

Despesa com combustível ajustada e Preço médio do combustível por galão ajustado. As tabelas abaixo mostram os componentes da despesa de combustível, incluindo o impacto de hedging e da refinaria na despesa de combustível e preço médio por galão. Em seguida, acertamos os ajustes e liquidações de MTM em hedges e a venda da Delta Private Jets, pelos mesmos motivos descritos no título Receita Antes dos Impostos (Prejuízo), Receita Líquida (Prejuízo) e Ganhos Diluídos (Prejuízo) por Ação ajustados.

(in millions, except per gallon data)	Three Months Ended		Average Price Per Gallon	
	December 31,		December 31,	
	2020	2019	2020	2019
Fuel purchase cost	\$ 615	\$ 2,013	\$ 1.23	\$ 2.02
Fuel hedge impact	6	23	0.01	0.02
Refinery segment impact	102	(24)	0.21	(0.03)
Total fuel expense	\$ 723	\$ 2,012	\$ 1.45	\$ 2.01
MTM adjustments and settlements on hedges	(6)	(23)	(0.01)	(0.02)
Delta Private Jets adjustment	—	(6)	—	(0.01)
Total fuel expense, adjusted	\$ 717	\$ 1,983	\$ 1.44	\$ 1.99

(in millions, except per gallon data)	Year Ended		Average Price Per Gallon	
	December 31,		December 31,	
	2020	2019	2020	2019
Fuel purchase cost	\$ 2,938	\$ 8,581	\$ 1.52	\$ 2.04
Fuel hedge impact	22	14	0.01	—
Refinery segment impact	216	(76)	0.11	(0.02)
Total fuel expense	\$ 3,176	\$ 8,519	\$ 1.64	\$ 2.02
MTM adjustments and settlements on hedges	(10)	(14)	(0.01)	—
Delta Private Jets adjustment	—	(28)	—	(0.01)
Total fuel expense, adjusted	\$ 3,166	\$ 8,477	\$ 1.64	\$ 2.01

Percent change year-over-year

(63)%

Dívida Líquida Ajustada. A Delta usa a dívida total ajustada, incluindo aluguel de aeronaves, além da dívida ajustada e arrendamentos financeiros, para apresentar as obrigações financeiras estimadas. A Delta reduz a dívida total ajustada em caixa, equivalentes de caixa e investimentos de curto prazo, e o caixa restrito da LGA, resultando em dívida líquida ajustada, para apresentar o montante de ativos necessário para satisfazer a dívida. A administração acredita que essa métrica é útil para os investidores na avaliação do perfil geral da dívida da empresa.

(in millions)	December 31, 2020	
Debt and finance lease obligations	\$	29,157
Plus: sale-leaseback financing liabilities		2,283
Plus: unamortized discount/(premium) and debt issue cost, net and other		240
Adjusted debt and finance lease obligations	\$	31,680
Plus: 7x last twelve months' aircraft rent		2,794
Adjusted total debt	\$	34,475
Less: cash, cash equivalents and short-term investments		(14,096)
Less: LGA restricted cash		(1,556)
Adjusted net debt	\$	18,823

(in millions)	December 31, 2019	
Debt and finance lease obligations	\$	11,160
Plus: sale-leaseback financing liabilities		—
Plus: unamortized discount/(premium) and debt issue cost, net and other		(115)
Adjusted debt and finance lease obligations	\$	11,044
Plus: 7x last twelve months' aircraft rent		2,963
Adjusted total debt	\$	14,007
Less: cash, cash equivalents and short-term investments		(2,882)
Less: LGA restricted cash		(636)
Adjusted net debt	\$	10,489