



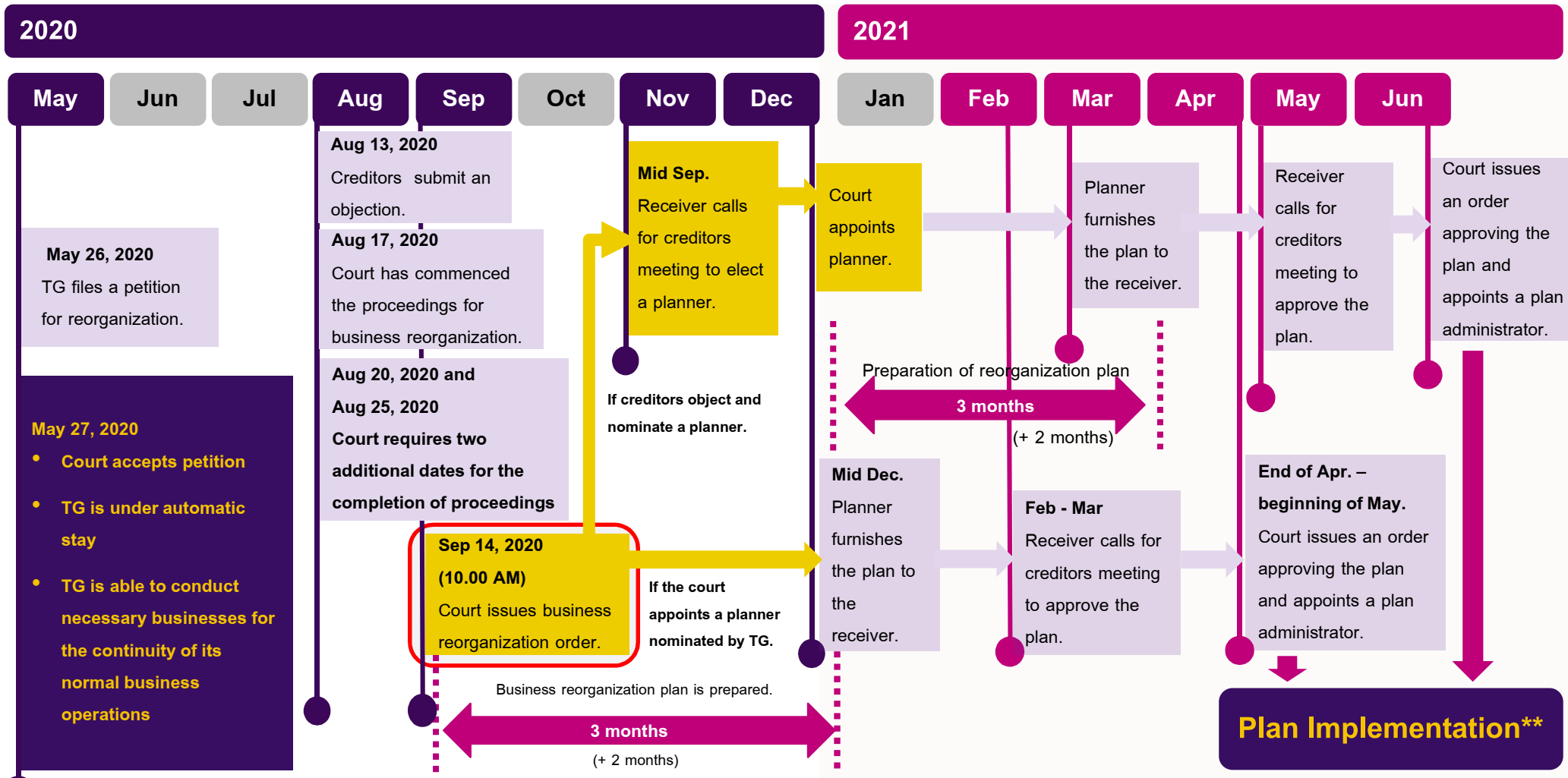
Thai Airways International Public  
Company Limited

Public Presentation

August 28, 2020



# BUSINESS REHABILITATION TIMELINE\*



\*This business reorganization timeline is tentative, and is subject to change depending on any future contingencies.

\*\*The plan implementation period is subject to future conditions and contingencies. However, the implementation must be completed within five years from the date on which the plan is approved by the Court (and may be extended no more than twice for one year each).

“C” SIGN POSTING: FINANCIAL POSITION,  
THE SHAREHOLDERS’ EQUITY IS LESS THAN 50% OF PAID-UP CAPITAL



Unit: MTHB

	Consolidated financial statement	
	As of MAR 31, 2020	As of JUN 30, 2020
<b>Shareholder’s equity</b>		
Authorized Capital	26,989	26,989
Paid - up Capital	21,828	21,828
Premium on ordinary shares	1,863	1,863
Retained earnings : Unappropriated (deficit)	(43,432)	(48,772)
Other components of equity	7,174	6,853
<b>Total equity of the parent company</b>	<b>(12,567)</b>	<b>(18,228)</b>
Non – controlling interests	107	73
<b>Total shareholders equity</b>	<b>(12,460)</b>	<b>(18,155)</b>
<b>%The shareholders’ equity of paid – up capital</b>	<b>-57.6%</b>	<b>-83.5%</b>
<b>%The shareholders’ equity of the parent company is equal to 50% of paid – up capital</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>
	<b>10,914</b>	<b>10,914</b>

## THERE ARE VARIOUS REASONS WHICH MAINLY DUE TO

### THE SPREAD OF COVID-19

- ❖ Immediately cancel all the flights
  - Other supporting businesses of THAI have to be suspended
  - Requests from customers for airfare refunds
- ❖ Absolutely unforeseen force majeure

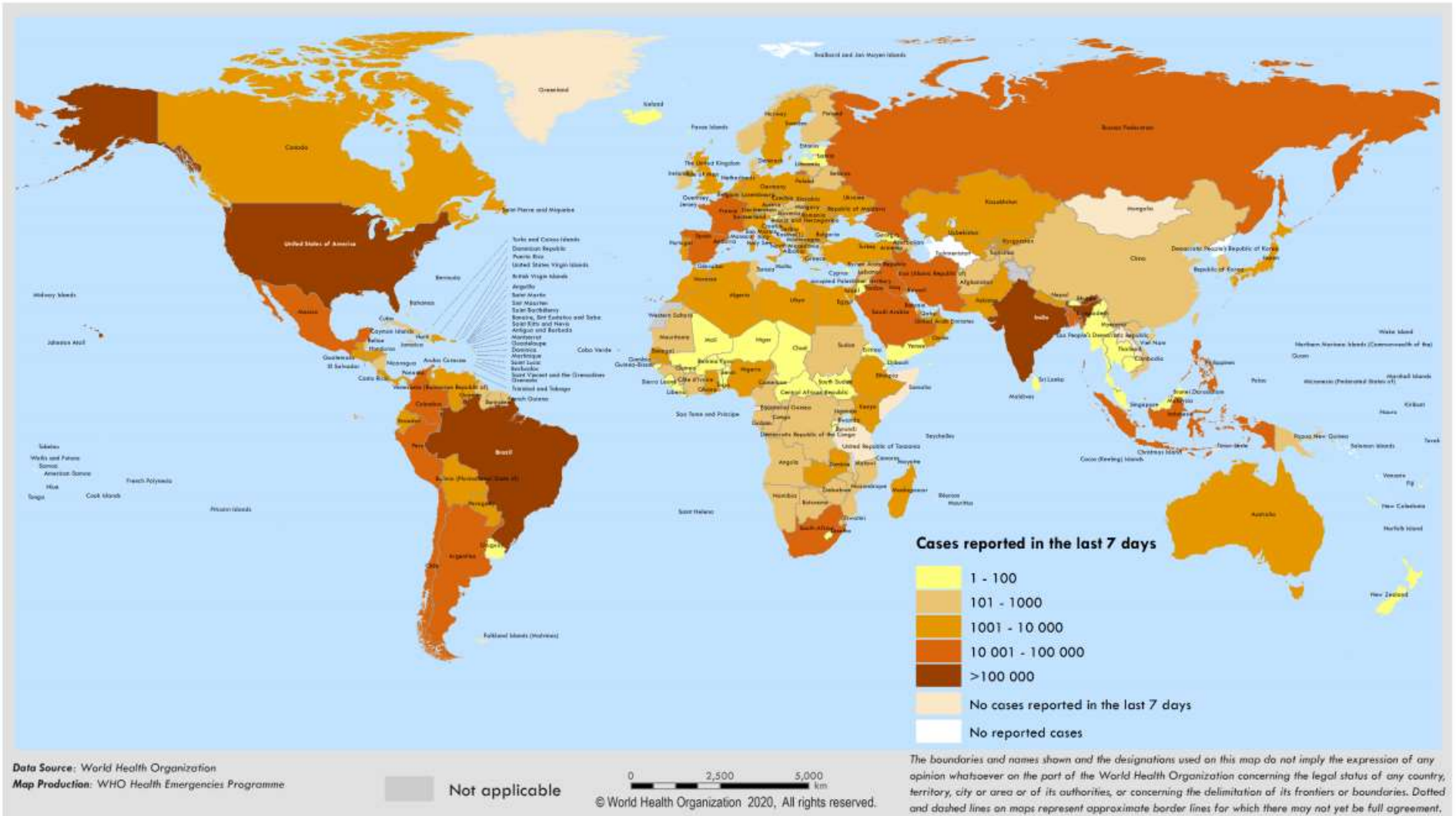
### COMPETITION IN THE AIRLINE BUSINESS

- ❖ The swift and drastic changes and fiercer competition in the airline business
  - Both in international airline industry and
  - Domestic airline industry
  - Open sky policy

### ADOPTION OF NEW TFRS: 9 and 16

- ❖ Significantly changes in both balance sheet and P&L statements
  - FINANCIAL INSTRUMENTS
  - LEASES

Figure 1. Number of confirmed\* COVID-19 cases reported in the last seven days by country, territory or area, 7 August to 13 August \*\*





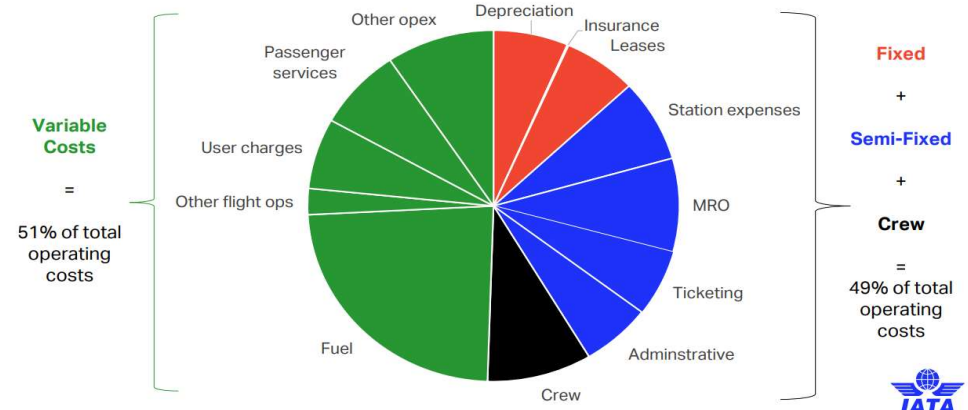
Last week we estimated the COVID-19 impact on revenue  
We expect a 38% fall in RPKs and \$252 billion pax revenue loss in 2020

Region of airline registration	RPKs 2020 % yoy	Passenger revenue \$ billion 2020 vs. 2019 levels
Asia-Pacific	-37%	-88
North America	-27%	-50
Europe	-46%	-76
Middle East	-39%	-19
Africa	-32%	-4
Latin America	-41%	-15
<b>Industry</b>	<b>-38%</b>	<b>-252</b>



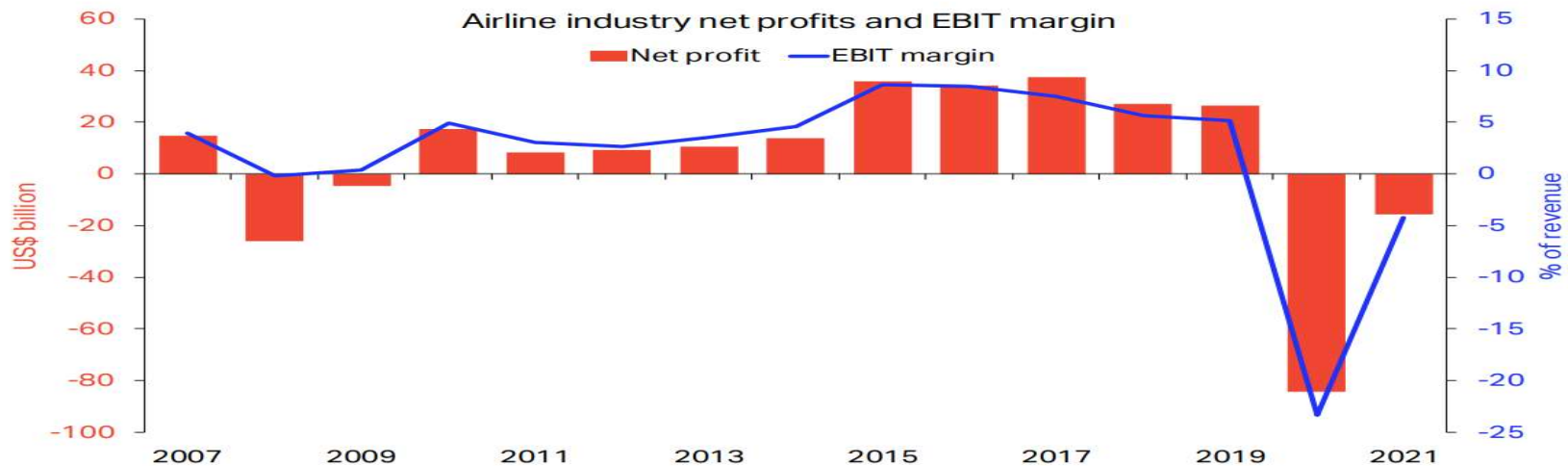
Source: IATA Economics <https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/third-impact-assessment/>

But airlines have significant fixed and semi-fixed costs  
Over a short period of time many costs cannot be avoided



Source: IATA Economics using data from WATS and Economic Performance of the Airline Industry, End-Year 2019

## Unprecedented 2020 loss narrowed but not eliminated After \$84bn net loss this year we forecast further loss of \$15bn in 2021



Source: IATA Economics Economic Performance of the Airline Industry, Mid-Year 2020

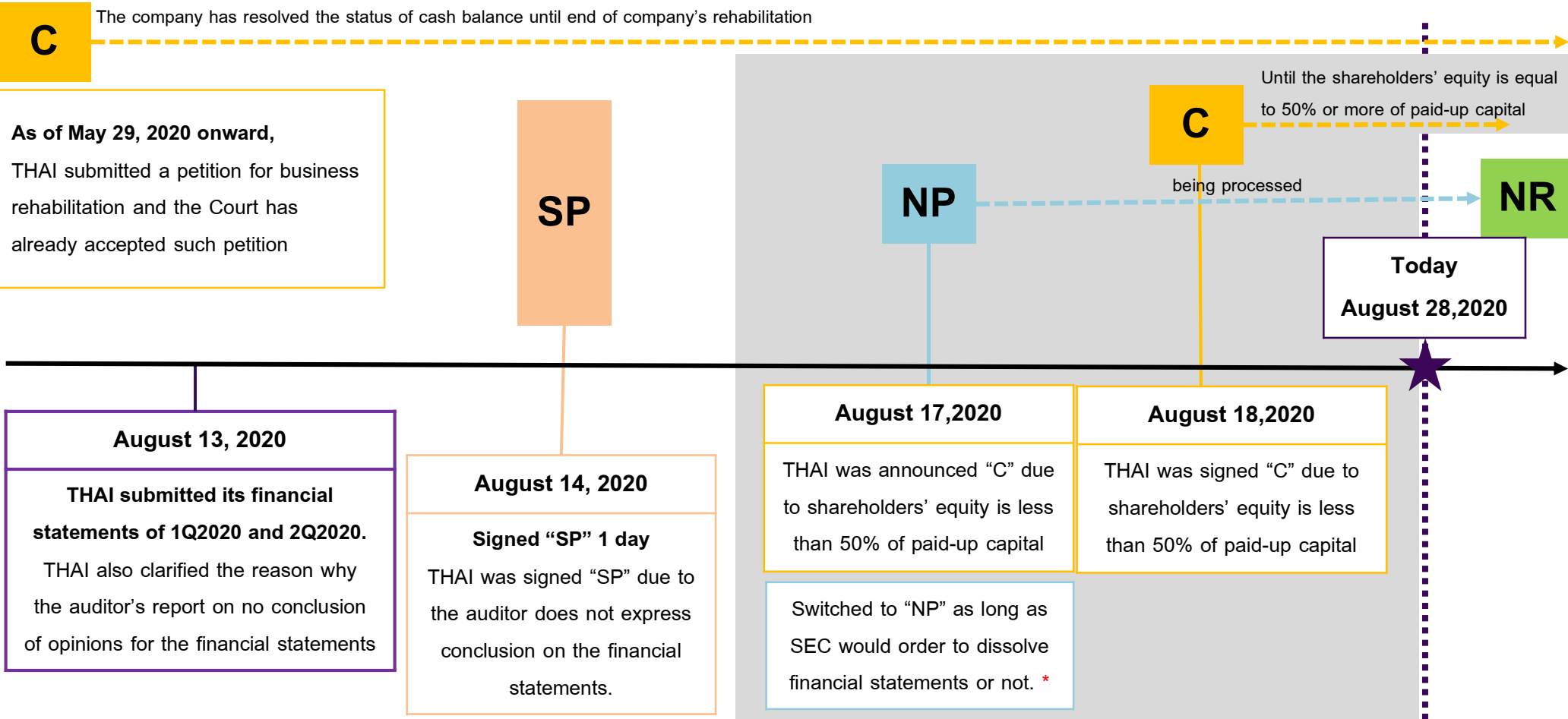
### ❖ TFRS No.9 : Financial Instruments and No.16 : Leases

- Impairment loss in accordance with TFRS No.9.
- Loss on foreign exchange, which mainly caused by the revaluation of foreign currency liabilities including aircraft operating lease liabilities in accordance with TFRS No.16
- Depreciation and amortization increased, mainly due to the adoption of TFRS No.16

# SIGN POSTING AND ACTION



The auditor does not express conclusion on the financial statements  
and the shareholders' equity is less than 50% of paid-up capital (1Q & 2Q 2020)



\*Remark : The SEC may require the company to amend its financial statements in case the company's auditor does not express conclusion on the financial statements due to  
(1) The auditor issues a disclaimer in case the scope of audit is limited by an act of the management; or  
(2) Financial statements do not meet Thai Financial Reporting Standards



# RESOLUTION



คำสั่งบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ที่ 078/2563

เรื่อง แต่งตั้งคณะกรรมการ Survival Team เพื่อจัดทำแผนธุรกิจ

ตามที่บริษัทฯ เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการโดยศาลล้มละลายกลาง และจะต้องจัดทำแผนธุรกิจ (Business Plan) ในระยะเร่งด่วนและระยะสั้น ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนฟื้นฟูกิจการ ดังนั้น เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ จึงแต่งตั้งที่ปรึกษาและคณะกรรมการ Survival Team เพื่อจัดทำแผนธุรกิจ ดังนี้

โดยให้คณะกรรมการดังกล่าว ปฏิบัติหน้าที่ ดังนี้

1. จัดทำแผนธุรกิจระยะเร่งด่วนและระยะสั้น รวมทั้งส่งเสริม สนับสนุน และปฏิบัติให้เกิดผล และรายงานต่อกรรมการผู้อำนวยการใหญ่
2. สามารถเรียกบุคคลต่างๆ และเอกสารที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณา
3. แต่งตั้ง หรือ จัดหา คณะทำงานชุดย่อยได้ตามความจำเป็นและเหมาะสม เพื่อให้สามารถลงมือทำตามแผนที่กำหนด (สำคัญ และ Quick Win)
4. ปฏิบัติงานอื่นๆ ตามที่กรรมการผู้อำนวยการใหญ่มอบหมาย



*Together We Can*



THAI



**Save more than 200 MTHB / month**

มีผู้โดยสารขอ refund  
ค่าตัวเครื่องบิน....  
3 แสนราย !!!

## REFUND'S SUPPORT TEAM



## VOLUNTEER STAFFS





# DEBENTURE HOLDER'S SUPPORT TEAM



# DEBENTURES HOLDER'S & FINANCIAL INSTITUTION REPRESENTATIVES MEETING







## REPATRIATION FLIGHT "HOME COMING"

- ❖ APRIL'20 : SYD, AKL, ZRH, NRT
- ❖ MAY'20 : FCO, MEL, LHR, CGD, VTE, NRT, ICN
- ❖ JUNE'20 : BNE, AKL, LHR, CDG, DXB, CGK
- ❖ JULY'20 : HNL, FRA, CPH, ARN, ZRH, DXB, HKG
- ❖ AUG'20 : SYD, CPH



**THAI Smile**

ไทยสมายล์ พร้อมกลับมาบิน  
วันที่ 1 มิ.ย. นี้

ด้วยมาตรฐานความปลอดภัย  
เพื่อสุขอนามัยที่สมบูรณ์แบบ

PERFECT HYGIENE  
WE HEART IT!

จัดที่นั่งแบบ "ที-เว้น-ที" และมาตรการสวมใส่หน้ากาก  
ให้ทุกคนดูใจ ปกติ  
สำหรับเที่ยวบิน ๗๖

[Thailand Tourism Updates](#)

**WELCOME BACK ONBOARD**

บินทั่วไทย อุ่นใจกับไทยสมายล์

**เริ่มบิน 1 มิ.ย 2563**

เชียงใหม่	นครศรีธรรมราช
เชียงใหม่	นราธิวาส
อุบลราชธานี	
อุดรธานี	
ขอนแก่น	
ภูเก็ต	
กระบี่	
สุราษฎร์ธานี	
หาดใหญ่	

PERFECT HYGIENE WE HEART IT!

- มาตรการ 1-1-1
- ที่นั่งจากบนลงล่างตามทิศทางบิน
- ล้างมือด้วยสบู่และแอลกอฮอล์ 70% เอทานอล
- HEPA FILTER รวบรวมสิ่งมีชีวิต 99.99%
- บริการชุดป้องกันสิ่งปนเปื้อน HYGIENE KIT
- บริการทำความสะอาด

\*ข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงโดยไม่แจ้งล่วงหน้า



## Internal

## External

### THAI Cargo Marketing Campaign in COVID-19

- 60<sup>th</sup> Anniversary Celebration
- Charter Sales Support

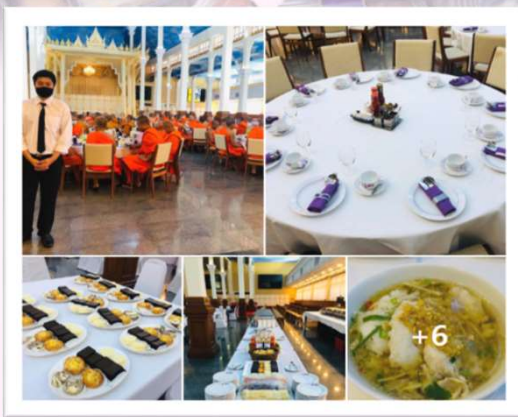




# EXTRA REVENUE FROM CATERING



## TG delivery



## Puff & Pie Shop



**Puff & Pie's TAKE HOME**  
ส่งความอร่อยจากครัวการบินไทย

สปาเก็ตตี้พริกแห้งปลาทอด

ผัดผัสนึ่ง ผัดไทยกุ้ง ข้าวผัดกรรเชียง

ข้าวหมูกระเทียม ข้าวไก่กระเทียม ข้าวผัดแซลมอน

อาหารกล่องสุดประหยัด เพียง **50.-** ทุกเมนู

THAI CATERING  
PUFF & PIE 02-592-1142-50 www.thaicatering.com

## New Activities

**อร่อยล้นฟ้า ไม่ต้องบิน ก็ทานได้**  
BY THAI CATERING

เริ่มต้นโครงการอาหารกลางวัน  
สำหรับพนักงานที่เดินทางมาทำงาน  
โดยที่สนามบินจากฟ้าจรดกระทง  
เปิดบริการ ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2563 เป็นต้นไป  
มีเมนูอาหารให้เลือก 6 เมนู

ครั้งแรก !! กับสุดยอดโปรโมชันเพื่ออิมสิลาร์ทางบิน  
พิเศษเฉพาะงานนี้เท่านั้น

พบกับทุกวันพุธ - ศุกร์ เวลา 10.00 น. - 15.00 น.

เริ่มวันที่ 8 สิงหาคม 2563 เป็นต้นไป  
บริการทุกวัน 1 เวลา 1  
เวลา 10.00 น. ถึง 15.00 น.

THAI CATERING x LINE MAN





# REVENUE FROM TECHNICAL DEPARTMENT

“WORK FROM HEART”





- ❖ Flight reduction in accordance with situation
- ❖ Reduced personnel expenses
  - Stop paying all transport allowance to employees at all levels
  - Voluntary salary reduction and leave without pay up to 70%
  - Minimizing overtime
  - Reducing the number of outsourcing staffs at the necessary level
  - Reduce the cost of employees residing abroad by returning to the head office
  - Suspended all recruitment
- ❖ Delayed investment and procurement
  - Not related to operations, safety and compliance

# FACTOR THAT MAY AFFECT THE SUCCESS

### Creditors cooperation

- ❖ The success of the implementation of business rehabilitation plan **needs adequate cooperation and support from creditors** as required by law in the appointment of planners and the appointment of a plan administrator.  
As of now, various major creditors, including the Ministry of Finance, have submitted a letter expressing their support for THAI's business reorganization as well as no objection against the nominated planners, accounting for more than 50% of the debts as per the second quarter of financial statement of THAI.

### Governmental support in rehabilitation process

- ❖ The government has set up a committee to monitor and advise on THAI, in order for TG to be able to proceed with its rehabilitation plan successfully.

### COVID-19 pandemic

- ❖ Causing immediate travel cuts and these events are expected to last for a long time.

### Other factors

- ❖ Future trend of airline industry
- ❖ New Normal in travelling, limitation of passenger numbers, and other hidden expenses
- ❖ Competition in airline industry
- ❖ Slowdown in tourism industry
- ❖ Disruptive Technology
- ❖ Overall economy
- ❖ Government's policy and political stability
- ❖ Disasters and spreading of infectious disease
- ❖ Ability to obtain funding sources
- ❖ Volatility in exchange rates
- ❖ Volatility in interest rates
- ❖ Volatility in fuel price
- ❖ Limitation in the traffic rights, routes, and slots
- ❖ Changes in applicable laws and regulations
- ❖ Other expenses necessary for business operation
- ❖ Amount of claims for repayment
- ❖ Cooperation from related parties in the implementation of the plan



# Q&A

