

PRESS RELEASE

Comunicaciones Corporativas
817-967-1577
mediarelations@aa.com

PARA PUBLICAR: viernes, 29 de enero de 2016

AMERICAN AIRLINES GROUP REPORTA GANANCIAS RÉCORD DEL CUARTO TRIMESTRE Y DEL AÑO COMPLETO

FORT WORTH, Texas – American Airlines Group Inc. (NASDAQ: AAL) reportó hoy sus resultados del cuarto trimestre y del año completo de 2015.

- **Las ganancias récord netas del cuarto trimestre de 2015 excluyendo créditos especiales netos fueron \$1,300 millones, un alza del 17 por ciento versus el cuarto trimestre de 2014**
- **Las ganancias récord netas para el año completo 2015 excluyendo créditos especiales netos fueron \$6,300 millones, un alza del 50 por ciento versus el 2014**
- **Se readquirieron \$1,100 millones, o 25.6 millones de acciones, de las acciones comunes durante el cuarto trimestre. En 2015, la compañía adquirió 85.1 millones de acciones por \$3,600 millones**

American Airlines Group reportó ganancias netas récord GAAP del cuarto trimestre de \$3,300 millones, o \$5.09 por acción diluida, las cuales incluyen un crédito neto especial de 3,000 millones resultado de la reversión del margen de valuación tributaria de la compañía. Esto se compara a una ganancia neta GAAP de \$597 millones en el cuarto trimestre de 2014, o \$0.82 por acción diluida.

Para el año completo de 2015, la compañía reportó una ganancia neta récord GAAP de \$7,600 millones, o \$11.07 por acción diluida, comparado a una ganancia neta GAAP de \$2,900 millones, o \$3.93 por acción diluida en 2014.

Las ganancias netas del cuarto trimestre de 2015 de American Airlines Group, excluyendo créditos especiales netos, fue un récord de \$1,300 millones, o \$2.00 por acción diluida versus una ganancia neta del cuarto trimestre de 2014 excluyendo cargos especiales netos de \$1,100 millones, o \$1.52 por acción diluida. El margen previo a impuestos del cuarto trimestre de 2015 de la compañía, excluyendo créditos netos especiales fue un récord de 13.4 por ciento, un alza del 2.8 puntos porcentuales del mismo período del año anterior.

Excluyendo créditos especiales netos, las ganancias netas de la compañía fueron un récord de \$6,300 millones, o \$9.12 por acción diluida. Esto representa una mejora del 50 por ciento sobre las ganancias netas de la compañía en 2014 excluyendo cargos especiales de \$4,200 millones, o \$5.70 por acción diluida. El margen previo a impuestos de la compañía en 2015 excluyendo

American Airlines Group reporta ganancias récord del cuarto trimestre y del año completo

29 de enero de 2016

Página 2

créditos especiales netos fue un récord de 15.3 por ciento, un alza de 5.5 puntos porcentuales versus 2014.

Vea las notas que acompañan este comunicado en la sección de Cuadros Financieros, para mayor explicación, incluyendo una reconciliación de información financiera GAAP y no-GAAP.

“Estamos extremadamente complacidos al reportar resultados récord trimestrales y del año completo”, dijo el presidente del directorio y director general Doug Parker. “El mérito de estos resultados es para nuestros extraordinarios empleados, quienes han proporcionado un excelente servicio al cliente”.

“American Airlines entra al 2016 bien posicionada para el futuro. Con la flota de aeronaves más joven entre nuestros principales competidores, inversiones puestas en marcha de más de \$2,000 millones en nuestros productos, y los mejores profesionales en aviación de la industria, estamos en pleno camino hacia la restauración de American como la mejor aerolínea del mundo”.

Ingresos y Comparaciones de Costos

El total de ingresos en el cuarto trimestre fue \$9,600 millones, una baja del 5.2 por ciento versus el cuarto trimestre de 2014 sobre un aumento del 0.6 por ciento en el total de millas por asiento disponibles (ASMs por sus siglas en inglés). El ingreso consolidado de pasajero por milla por asiento disponible (PRASM por sus siglas en inglés) fue 12.69 centavos, una baja del 6.0 por ciento versus el cuarto trimestre de 2014. El rendimiento consolidado por pasajero en el cuarto trimestre fue 15.34 centavos, una baja del 8.9 por ciento versus el año anterior.

Para el año completo 2015, el ingreso total fue \$41,000 millones, una baja del 3.9 por ciento versus el 2014 sobre un aumento del 1.2 por ciento en el total de millas por asiento disponibles (ASMs). Impulsado por una baja del 6.5 por ciento en el rendimiento consolidado de pasajero, el ingreso consolidado de pasajero por milla por asiento disponible (PRASM) en 2015 bajó un 5.4 por ciento a 13.21 centavos versus el año anterior.

Los gastos operativos totales en el cuarto trimestre fueron \$8,600 millones, una baja del 7.9 por ciento comparado al cuarto trimestre de 2014, debido principalmente a una baja del 40.8 por ciento en gastos consolidados de combustible. El costo por milla por asiento disponible (CASM por sus siglas en inglés) del cuarto trimestre fue 12.24 centavos, una baja del 8.1 por ciento sobre un aumento del 0.5 por ciento en las millas por asiento disponibles (ASMs) de la línea principal versus el cuarto trimestre de 2014. Excluyendo cargos especiales netos y combustible, el costo por milla por asiento disponible (CASM) de la línea principal fue 9.22 centavos, un alza del 6.3 por ciento comparado al cuarto trimestre del 2014. El costo por milla por asiento disponible (CASM) regional excluyendo cargos especiales netos y combustible fue 16.10 centavos, un alza del 1.5 por ciento sobre un aumento del 1.4 por ciento en las millas por asiento disponibles (ASMs) regionales versus el cuarto trimestre de 2014.

American Airlines Group reporta ganancias récord del cuarto trimestre y del año completo

29 de enero de 2016

Página 3

Los gastos operativos totales para el año completo 2015 fueron \$34,800 millones, una baja del 9.4 por ciento versus el 2014. El costo por milla por asiento disponible (CASM) de la línea principal excluyendo cargos netos especiales y combustible fue 8.99 centavos, un alza del 4.2 por ciento versus el 2014. El costo por milla por asiento disponible (CASM) regional excluyendo cargos especiales netos y combustible aumentó un 0.9 por ciento a 16.09 centavos versus el 2014.

Efectivo e Inversiones

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía tenía \$6,900 millones en total de efectivo e inversiones a corto plazo, de los cuales \$695 millones estaban restringidos (las cantidades precedentes son después de dar efecto a la pasada a pérdida de los bolívares venezolanos descritos en la sección de artículos especiales más abajo). La compañía también tenía una línea de crédito no utilizado de \$2,400 millones.

Como parte de un extenso programa sin precedentes de renovación de flota, la compañía invirtió más de \$5,300 millones en aeronaves nuevas en 2015, dotándola con la flota más joven y moderna entre las aerolíneas de red de los Estados Unidos. En el 2015, la compañía tomó entrega de 75 aeronaves nuevas para la línea principal, añadió 52 aeronaves regionales, y retiró 112 aeronaves de la línea principal y 31 de la línea regional. En el 2016, la compañía espera tomar entrega de 55 aeronaves nuevas para la aerolínea principal, añadir 49 aeronaves a la regional y retirar 92 aeronaves de la línea principal y 29 aeronaves de la regional.

En el cuarto trimestre, la compañía devolvió \$1,200 millones a sus inversionistas mediante el pago de \$72 millones en dividendos trimestrales y la readquisición de \$1,100 millones en acciones comunes, o 25.6 millones de acciones. Al combinarlos con los dividendos y acciones readquiridas durante los primeros tres trimestres de 2015, la compañía retornó \$3,900 millones a sus inversionistas en el 2015 y redujo sus acciones pendientes readquiriendo 85.1 millones de acciones por \$3,600 millones. Adicionalmente, en el 2015 la compañía eligió pagar aproximadamente \$306 millones para cubrir obligaciones de retención fiscal de los empleados sobre adjudicaciones de capital, reduciendo aún más el número de acciones en 7.0 millones.

La compañía también declaró un dividendo de \$0.10 por acción a ser pagados el 24 de febrero de 2016, a los accionistas registrados a la fecha del 10 de febrero de 2016.

Logros Importantes del Cuarto Trimestre

Logros de Integración

- Se adoptó un sistema único de reservaciones, sin interrupciones para los clientes
- Se ratificaron contratos con tasas de pago líderes en la industrias para pilotos, auxiliares de vuelo, y agentes de servicio al cliente y reservaciones

American Airlines Group reporta ganancias récord del cuarto trimestre y del año completo

29 de enero de 2016

Página 4

- Recibió un certificado único de operaciones de la Administración Federal de Aviación (FAA por sus siglas en inglés), lo que significa que American está regulada como una sola aerolínea
- Se fusionaron American Airlines Vacations y US Airways Vacations
- Se fusionaron los programas de viajero frecuente pasando a los miembros de Dividend Miles de US Airways al programa AAdvantage®
- Inauguró el nuevo Centro de Operaciones Integradas Robert W. Baker en Fort Worth, de última generación
- Anunció planes de expansión del campus de la aerolínea en Fort Worth, para que el personal administrativo y el equipo de gerencia trabajen junto a los equipos de adiestramiento y apoyo de operaciones integradas de la aerolínea
- Optimizó las programaciones de vuelo de la aerolínea en los Aeropuertos Internacionales de Chicago O'Hare y Dallas/Fort Worth
- Expandió la tecnología de rastreo de equipaje a toda la aerolínea, ofreciendo a los clientes la capacidad de rastrear su equipaje en tiempo real
- Co-ubicó operaciones en siete aeropuertos más, trayendo el total a 140 aeropuertos, y consolidó todas las operaciones de la línea principal en el Aeropuerto Internacional de Dallas/Fort Worth (DFW) en tres terminales, obteniendo eficiencias en el uso de salas de embarque y mantenimiento de línea

Logros Financieros, de Marketing y de Red

- Anunció cambios al programa AAdvantage® que entraron en efecto durante el 2016. Las millas de premio estarán basadas en los dólares gastados en vez de la distancia volada
- Las acciones de la compañía fueron incluidas en el Índice S&P 500
- Se expandió la presencia global de la aerolínea añadiendo 35 rutas nuevas, incluyendo seis domésticas y 19 internacionales. Rutas nuevas notables incluyen Dallas-Fort Worth a Pekín, Los Ángeles a Sídney, y Los Ángeles a la Ciudad de México
- Por cuarto año consecutivo, el programa AAdvantage® de American Airlines fue nombrado el Programa del Año en los Premios Freddie 2015, uno de los más prestigiosos honores para programas de lealtad en la industria de viajes. American también se llevó los honores por el Mejor Programa Elite
- Fue reconocida por Air Cargo News como la Aerolínea de Carga del Año 2015. Esta es la primera vez que una aerolínea en las Américas ha ganado el premio en sus 32 años de historia. La compañía también fue nombrada La Mejor Aerolínea de Carga de la Américas por octavo año consecutivo
- Inauguró en Filadelfia una nueva instalación de más de 2,300 metros cuadrados dedicados a la carga farmacéutica que requiera almacenaje frío
- Introdujo el Boeing 787 Dreamliner a la flota de la compañía. Al final del año, la compañía había recibido 13 de estas aeronaves de su orden de 42
- Proporcionó servicio de chárter para la primera visita oficial del Papa Francisco a los Estados Unidos
- Se expandió el acuerdo de la compañía con Alaska Airlines que permite acceso completo a al red de American a los clientes de Alaska, así como acceso recíproco a sus salas VIP en los aeropuertos

American Airlines Group reporta ganancias récord del cuarto trimestre y del año completo

29 de enero de 2016

Página 5

- Firmó un acuerdo de código compartido con Korean Air, para que ponga su código en los vuelos de American entre el Aeropuerto Internacional de Dallas/Fort Worth y Seúl, Corea del Sur
- Se convirtió en la aerolínea socia oficial de Los Angeles Clippers y fue nombrada la aerolínea oficial de los Chicago Cubs y Wrigley Field

Logros en las Relaciones con la Comunidad

- Fue anfitrión del Sky Ball XIII en el hangar de la aerolínea en DFW. Esta gala anual para recaudar fondos beneficia al personal militar activo, en reserva y retirado de la nación. Aproximadamente 1,000 empleados voluntarios de American Airlines apoyaron este evento en el 2015, el cual recaudó la cantidad récord de \$2.2 millones
- American recibió por 14^{to} año consecutivo, la calificación más alta posible de la Campaña de los Derechos Humanos en el Índice de Igualdad Corporativa de 2016, un punto de referencia reconocido nacionalmente de los mejores lugares de trabajo para la inclusión de empleados LGBT
- La campaña Be Pink de American en octubre recaudó \$1.8 millones en efectivo y donaciones de millas de viajero frecuente para la Fundación Susan G. Komen, la cual recauda fondos para combatir el cáncer de seno
- La Agencia de protección del Medio Ambiente anunció que American ahora está clasificada como la 43^{ra} en su lista de las más grandes usuarias de energía ecológica de Fortune 500
- Reconoció a cuatro empleados con el premio Earl G. Graves 2015 por Liderazgo en La Diversidad e Inclusión, por su trabajo en crear una impresión perdurable en el centro de trabajo, la comunidad y como ejemplos a seguir en diversidad
- Otorgó \$565,000 en becas universitarias a 210 dependientes de empleados mediante la Fundación de Educación de American Airlines, incluyendo 40 estudiantes de universidad de primera generación
- Lanzó el Fuel Smart, un programa de ahorro de combustible en toda la compañía para reducir el uso de unidades de poder auxiliar de las aeronaves cuando se encuentran estacionadas en tierra; una porción de los ahorros generados por este uso reducido beneficiará a Air Compassion for Veterans, una organización sin fines de lucro que proporciona transporte aéreo a veteranos heridos y militares en servicio activo viajando por propósitos médicos, de rehabilitación, u otros motivos relacionados con los veteranos.
- Durante el 2015, los empleados de American Airlines participaron en más de 11,600 eventos como voluntarios en sus comunidades, contribuyendo más de 77,000 horas de voluntariado en las comunidades donde viven y donde American provee servicio. Adicionalmente, como parte del programa Vuelos de la Compañía para 50 premios, los empleados de American donaron más de 6.4 millones de millas de pasajero frecuente a organizaciones sin fines de lucro en sus comunidades

Artículos Especiales

En el cuarto trimestre, la compañía reconoció aproximadamente \$2,000 en créditos especiales netos, incluyendo:

- \$450 millones en cargos operacionales especiales relacionados a gastos de integración de la fusión

American Airlines Group reporta ganancias récord del cuarto trimestre y del año completo

29 de enero de 2016

Página 6

- \$592 millones en cargos especiales no operacionales relacionados a la pérdida de valor de bolívares venezolanos retenidos por la compañía
- \$3,000 millones en beneficio especial no efectivo relacionado principalmente con la reversión del margen de tasación tributaria de la compañía

Llamada de conferencia / Detalles del webcast

La Compañía conducirá una transmisión de audio en vivo de su llamada de reporte de ganancias hoy a las 7:30 a.m. CT (Horario Central de los EE.UU.), la cual estará disponible al público para ser escuchada solamente en www.aa.com/investorrelations. Un archivo de la transmisión estará disponible en la página de internet hasta el 29 de febrero.

Guía para el Inversionista

Para obtener información financiera detallada, favor de referirse a la actualización de la guía para el inversionista de la compañía, que será presentada ante la Comisión del Mercado de Valores en el Formulario 8-K inmediatamente después de su llamada de conferencia de las 7:30 a.m. CT (Horario Central). Este documento está disponible en aa.com/investorrelations.

Sobre American Airlines Group

American Airlines y American Eagle ofrecen un promedio de cerca de 6,700 vuelos diarios a cerca de 350 destinos en más de 50 países. American tiene centros de conexiones en Charlotte, Chicago, Dallas/Fort Worth, Los Ángeles, Miami, Nueva York, Filadelfia, Phoenix y Washington, D.C. American es miembro fundador de la alianza **oneworld**, cuyos miembros y miembros en proceso sirven cerca de 1,000 destinos con 14,250 vuelos diarios a 150 países. Las acciones de American Airlines Group Inc. se comercializan en Nasdaq bajo el símbolo AAL. En 2015, sus acciones se incorporaron al Índice S&P 500. Conéctese con American en Twitter [@AmericanAir](https://twitter.com/AmericanAir) o en Facebook.com/AmericanAirlines.

La siguiente información permanece en inglés para no alterar el lenguaje legal.

Cautionary Statement Regarding Forward-Looking Statements and Information

This document includes forward-looking statements within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. These forward-looking statements may be identified by words such as “may,” “will,” “expect,” “intend,” “anticipate,” “believe,” “estimate,” “plan,” “project,” “could,” “should,” “would,” “continue,” “seek,” “target,” “guidance,” “outlook,” “if current trends continue,” “optimistic,” “forecast” and other similar words. Such statements include, but are not limited to, statements about future financial and operating results, the expected change in PRASM, the Company’s plans, objectives, estimates, expectations and intentions, and other statements that are not historical facts. These forward-looking statements are based on the Company’s current objectives, beliefs and expectations, and they are subject to significant risks and uncertainties that may cause actual results and financial position and timing of certain

American Airlines Group reporta ganancias récord del cuarto trimestre y del año completo

29 de enero de 2016

Página 7

events to differ materially from the information in the forward-looking statements. These risks and uncertainties include, but are not limited to the following: significant operating losses in the future; downturns in economic conditions that adversely affect the Company's business; the impact of continued periods of high volatility in fuel costs, increased fuel prices and significant disruptions in the supply of aircraft fuel; competitive practices in the industry, including the impact of low cost carriers, airline alliances and industry consolidation; the challenges and costs of integrating operations and realizing anticipated synergies and other benefits of the merger transaction with US Airways Group, Inc.; the Company's substantial indebtedness and other obligations and the effect they could have on the Company's business and liquidity; an inability to obtain sufficient financing or other capital to operate successfully and in accordance with the Company's current business plan; increased costs of financing, a reduction in the availability of financing and fluctuations in interest rates; the effect the Company's high level of fixed obligations may have on its ability to fund general corporate requirements, obtain additional financing and respond to competitive developments and adverse economic and industry conditions; the Company's significant pension and other post-employment benefit funding obligations; the impact of any failure to comply with the covenants contained in financing arrangements; provisions in credit card processing and other commercial agreements that may materially reduce the Company's liquidity; the impact of union disputes, employee strikes and other labor-related disruptions; any inability to maintain labor costs at competitive levels; interruptions or disruptions in service at one or more of the Company's hub airports; costs of ongoing data security compliance requirements and the impact of any significant data security breach; any inability to obtain and maintain adequate facilities, infrastructure and slots to operate the Company's flight schedule and expand or change its route network; the Company's reliance on third-party regional operators or third-party service providers that have the ability to affect the Company's revenue and the public's perception about its services; any inability to effectively manage the costs, rights and functionality of third-party distribution channels on which the Company relies; extensive government regulation, which may result in increases in the Company's costs, disruptions to the Company's operations, limits on the Company's operating flexibility, reductions in the demand for air travel, and competitive disadvantages; the impact of the heavy taxation on the airline industry; changes to the Company's business model that may not successfully increase revenues and may cause operational difficulties or decreased demand; the loss of key personnel or inability to attract and retain additional qualified personnel; the impact of conflicts overseas, terrorist attacks and ongoing security concerns; the global scope of the Company's business and any associated economic and political instability or adverse effects of events, circumstances or government actions beyond its control, including the impact of foreign currency exchange rate fluctuations and limitations on the repatriation of cash held in foreign countries; the impact of environmental regulation; the Company's reliance on technology and automated systems and the impact of any failure of these technologies or systems; challenges in integrating the Company's computer, communications and other technology systems; losses and adverse publicity stemming from any accident involving any of the Company's aircraft or the aircraft of its regional or codeshare operators; delays in scheduled aircraft deliveries, or other loss of anticipated fleet capacity, and failure of new aircraft to

American Airlines Group reporta ganancias récord del cuarto trimestre y del año completo

29 de enero de 2016

Página 8

perform as expected; the Company's dependence on a limited number of suppliers for aircraft, aircraft engines and parts; the impact of changing economic and other conditions beyond the Company's control, including global events that affect travel behavior such as an outbreak of a contagious disease, and volatility and fluctuations in the Company's results of operations due to seasonality; the effect of a higher than normal number of pilot retirements and a potential shortage of pilots; the impact of possible future increases in insurance costs or reductions in available insurance coverage; the effect of a lawsuit that was filed in connection with the merger transaction with US Airways Group, Inc. and remains pending; an inability to use net operating losses carried forward from prior taxable years (NOL Carryforwards); any impairment in the amount of goodwill the Company recorded as a result of the application of the acquisition method of accounting and an inability to realize the full value of the Company's and American Airlines' respective intangible or long-lived assets and any material impairment charges that would be recorded as a result; actions that the Company may take in connection with its integration with US Airways that may not be to its advantage on a stand-alone basis; price volatility of the Company's common stock; the effects of the Company's capital deployment program and the limitation, suspension or discontinuation of the Company's share repurchase program or dividend payments thereunder; delay or prevention of stockholders' ability to change the composition of the Company's board of directors and the effect this may have on takeover attempts that some of the Company's stockholders might consider beneficial; the effect of provisions of the Company's Restated Certificate of Incorporation and Amended and Restated Bylaws that limit ownership and voting of its equity interests, including its common stock; the effect of limitations in the Company's Restated Certificate of Incorporation on acquisitions and dispositions of its common stock designed to protect its NOL Carryforwards and certain other tax attributes, which may limit the liquidity of its common stock; and other economic, business, competitive, and/or regulatory factors affecting the Company's business, including those set forth in the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the period ended September 30, 2015 (especially in Part II, Item 1A, Risk Factors and Part I, Item 2, Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations) and other risks and uncertainties listed from time to time in the Company's other filings with the SEC. There may be other factors of which the Company is not currently aware that may affect matters discussed in the forward-looking statements and may also cause actual results to differ materially from those discussed. Any forward-looking statements speak only as of the date hereof or as of the dates indicated in the statements. The Company does not assume any obligation to publicly update or supplement any forward-looking statement to reflect actual results, changes in assumptions or changes in other factors affecting these forward-looking statements except as required by law.

American Airlines Group reporta ganancias récord del cuarto trimestre y del año completo

29 de enero de 2016

Página 9

American Airlines Group Inc. Condensed Consolidated Statements of Operations (In millions, except share and per share amounts) (Unaudited)

	3 Months Ended December 31,			12 Months Ended December 31,		
	2015	2014	Percent Change	2015	2014	Percent Change
Operating revenues:						
Mainline passenger	\$ 6,739	\$ 7,238	(6.9)	\$ 29,037	\$ 30,802	(5.7)
Regional passenger	1,566	1,544	1.4	6,475	6,322	2.4
Cargo	192	232	(17.3)	760	875	(13.1)
Other	1,133	1,146	(1.2)	4,718	4,651	1.4
Total operating revenues	9,630	10,160	(5.2)	40,990	42,650	(3.9)
Operating expenses:						
Aircraft fuel and related taxes	1,314	2,222	(40.9)	6,226	10,592	(41.2)
Salaries, wages and benefits	2,383	2,089	14.1	9,524	8,508	11.9
Regional expenses:						
Fuel	260	437	(40.6)	1,230	2,009	(38.8)
Other	1,186	1,161	2.2	4,753	4,507	5.4
Maintenance, materials and repairs	437	523	(16.3)	1,889	2,051	(7.9)
Other rent and landing fees	441	430	2.5	1,731	1,727	0.2
Aircraft rent	309	312	(1.3)	1,250	1,250	-
Selling expenses	342	348	(1.7)	1,394	1,544	(9.8)
Depreciation and amortization	352	334	5.1	1,364	1,295	5.4
Special items, net	441	466	(5.3)	1,051	800	31.3
Other	1,097	978	12.1	4,374	4,118	6.2
Total operating expenses	8,562	9,300	(7.9)	34,786	38,401	(9.4)
Operating income	1,068	860	24.2	6,204	4,249	46.0
Nonoperating income (expense):						
Interest income	10	9	15.3	39	31	26.0
Interest expense, net	(229)	(220)	3.7	(880)	(887)	(0.8)
Other, net	(605)	(82)	nm	(747)	(181)	nm
Total nonoperating expense, net	(824)	(293)	nm	(1,588)	(1,037)	53.1
Income before income taxes	244	567	(56.7)	4,616	3,212	43.7
Income tax provision (benefit)	(3,037)	(30)	nm	(2,994)	330	nm
Net income	\$ 3,281	\$ 597	nm	\$ 7,610	\$ 2,882	nm
Earnings per common share:						
Basic	\$ 5.24	\$ 0.84		\$ 11.39	\$ 4.02	
Diluted	\$ 5.09	\$ 0.82		\$ 11.07	\$ 3.93	
Weighted average shares outstanding (in thousands):						
Basic	626,559	706,185		668,393	717,456	
Diluted	644,140	724,767		687,355	734,016	

Note: Percent change may not recalculate due to rounding.

American Airlines Group reporta ganancias récord del cuarto trimestre y del año completo

29 de enero de 2016

Página 10

American Airlines Group Inc. Consolidated Operating Statistics (Unaudited)

	3 Months Ended December 31,			12 Months Ended December 31,		
	2015	2014	Change	2015	2014	Change
Mainline						
Revenue passenger miles (millions)	48,319	46,522	3.9 %	199,467	195,651	2.0 %
Available seat miles (ASM) (millions)	58,143	57,840	0.5 %	239,375	237,522	0.8 %
Passenger load factor (percent)	83.1	80.4	2.7 pts	83.3	82.4	0.9 pts
Yield (cents)	13.95	15.56	(10.4) %	14.56	15.74	(7.5) %
Passenger revenue per ASM (cents)	11.59	12.51	(7.4) %	12.13	12.97	(6.5) %
Passenger enplanements (thousands)	36,131	35,305	2.3 %	146,814	145,574	0.9 %
Departures (thousands)	274	282	(2.9) %	1,114	1,144	(2.6) %
Aircraft at end of period	946	983	(3.8) %	946	983	(3.8) %
Block hours (thousands)	850	858	(0.9) %	3,494	3,514	(0.6) %
Average stage length (miles)	1,209	1,187	1.9 %	1,226	1,205	1.7 %
Fuel consumption (gallons in millions)	875	881	(0.7) %	3,611	3,644	(0.9) %
Average aircraft fuel price including related taxes (dollars per gallon)	1.50	2.52	(40.5) %	1.72	2.91	(40.7) %
Full-time equivalent employees at end of period	98,900	94,400	4.8 %	98,900	94,400	4.8 %
Operating cost per ASM (cents)	12.24	13.32	(8.1) %	12.03	13.42	(10.4) %
Operating cost per ASM excluding special items (cents)	11.48	12.51	(8.3) %	11.59	13.09	(11.4) %
Operating cost per ASM excluding special items and fuel (cents)	9.22	8.67	6.3 %	8.99	8.63	4.2 %
Regional (A)						
Revenue passenger miles (millions)	5,814	5,618	3.5 %	23,543	22,219	6.0 %
Available seat miles (millions)	7,310	7,213	1.4 %	29,361	28,135	4.4 %
Passenger load factor (percent)	79.5	77.9	1.6 pts	80.2	79.0	1.2 pts
Yield (cents)	26.93	27.48	(2.0) %	27.50	28.46	(3.3) %
Passenger revenue per ASM (cents)	21.42	21.40	0.1 %	22.05	22.47	(1.9) %
Passenger enplanements (thousands)	13,402	13,021	2.9 %	54,435	51,766	5.2 %
Aircraft at end of period	587	566	3.7 %	587	566	3.7 %
Fuel consumption (gallons in millions)	177	174	1.6 %	712	688	3.6 %
Average aircraft fuel price including related taxes (dollars per gallon)	1.47	2.51	(41.5) %	1.73	2.92	(40.9) %
Full-time equivalent employees at end of period (B)	19,600	18,900	3.7 %	19,600	18,900	3.7 %
Operating cost per ASM (cents)	19.78	22.15	(10.7) %	20.38	23.16	(12.0) %
Operating cost per ASM excluding special items (cents)	19.65	21.93	(10.4) %	20.28	23.08	(12.2) %
Operating cost per ASM excluding special items and fuel (cents)	16.10	15.87	1.5 %	16.09	15.94	0.9 %
Total Mainline & Regional						
Revenue passenger miles (millions)	54,133	52,140	3.8 %	223,010	217,870	2.4 %
Available seat miles (millions)	65,453	65,053	0.6 %	268,736	265,657	1.2 %
Cargo ton miles (millions)	598	611	(2.1) %	2,314	2,333	(0.8) %
Passenger load factor (percent)	82.7	80.1	2.6 pts	83.0	82.0	1.0 pts
Yield (cents)	15.34	16.84	(8.9) %	15.92	17.04	(6.5) %
Passenger revenue per ASM (cents)	12.69	13.50	(6.0) %	13.21	13.97	(5.4) %
Total revenue per ASM (cents)	14.71	15.62	(5.8) %	15.25	16.05	(5.0) %
Cargo yield per ton mile (cents)	32.07	37.95	(15.5) %	32.84	37.50	(12.4) %
Passenger enplanements (thousands)	49,533	48,326	2.5 %	201,249	197,340	2.0 %
Aircraft at end of period	1,533	1,549	(1.0) %	1,533	1,549	(1.0) %
Fuel consumption (gallons in millions)	1,052	1,055	(0.3) %	4,323	4,332	(0.2) %
Average aircraft fuel price including related taxes (dollars per gallon)	1.50	2.52	(40.6) %	1.72	2.91	(40.7) %
Full-time equivalent employees at end of period (B)	118,500	113,300	4.6 %	118,500	113,300	4.6 %
Operating cost per ASM (cents)	13.08	14.30	(8.5) %	12.94	14.45	(10.5) %
Operating cost per ASM excluding special items (cents)	12.39	13.56	(8.6) %	12.54	14.14	(11.3) %
Operating cost per ASM excluding special items and fuel (cents)	9.99	9.47	5.5 %	9.77	9.40	3.9 %

(A) Regional includes wholly owned regional airline subsidiaries and operating results from capacity purchase carriers.

(B) Regional full-time equivalent employees only include our wholly owned regional airline subsidiaries.

Note: Amounts may not recalculate due to rounding.

American Airlines Group reporta ganancias récord del cuarto trimestre y del año completo

29 de enero de 2016

Página 11

American Airlines Group Inc. Consolidated Mainline Revenue Statistics by Region (Unaudited)

	3 Months Ended December 31,			12 Months Ended December 31,		
	2015	2014	Change	2015	2014	Change
<u>Domestic</u>						
Revenue passenger miles (millions)	31,576	30,591	3.2 %	128,590	125,916	2.1 %
Available seat miles (ASM) (millions)	36,709	37,008	(0.8) %	149,584	148,083	1.0 %
Passenger load factor (percent)	86.0	82.7	3.3 pts	86.0	85.0	1.0 pts
Yield (cents)	14.58	15.88	(8.2) %	14.96	15.89	(5.8) %
Passenger revenue per ASM (cents)	12.54	13.12	(4.5) %	12.86	13.51	(4.8) %
<u>Latin America</u>						
Revenue passenger miles (millions)	7,529	7,477	0.7 %	31,201	32,093	(2.8) %
Available seat miles (ASM) (millions)	9,695	9,742	(0.5) %	39,726	41,581	(4.5) %
Passenger load factor (percent)	77.7	76.8	0.9 pts	78.5	77.2	1.3 pts
Yield (cents)	13.53	16.47	(17.8) %	14.54	16.76	(13.2) %
Passenger revenue per ASM (cents)	10.51	12.64	(16.9) %	11.42	12.94	(11.7) %
<u>Atlantic</u>						
Revenue passenger miles (millions)	6,564	6,245	5.1 %	29,218	29,306	(0.3) %
Available seat miles (ASM) (millions)	8,536	8,233	3.7 %	37,611	37,573	0.1 %
Passenger load factor (percent)	76.9	75.9	1.0 pts	77.7	78.0	(0.3) pts
Yield (cents)	12.92	14.14	(8.7) %	14.11	14.89	(5.3) %
Passenger revenue per ASM (cents)	9.93	10.73	(7.4) %	10.96	11.61	(5.6) %
<u>Pacific</u>						
Revenue passenger miles (millions)	2,650	2,209	19.9 %	10,458	8,335	25.5 %
Available seat miles (ASM) (millions)	3,203	2,858	12.1 %	12,454	10,285	21.1 %
Passenger load factor (percent)	82.7	77.3	5.4 pts	84.0	81.0	3.0 pts
Yield (cents)	10.19	12.09	(15.7) %	10.89	12.66	(14.0) %
Passenger revenue per ASM (cents)	8.43	9.34	(9.7) %	9.14	10.26	(10.9) %
<u>Total International</u>						
Revenue passenger miles (millions)	16,743	15,931	5.1 %	70,877	69,734	1.6 %
Available seat miles (ASM) (millions)	21,434	20,833	2.9 %	89,791	89,439	0.4 %
Passenger load factor (percent)	78.1	76.5	1.6 pts	78.9	78.0	0.9 pts
Yield (cents)	12.76	14.95	(14.6) %	13.82	15.48	(10.7) %
Passenger revenue per ASM (cents)	9.97	11.43	(12.8) %	10.91	12.07	(9.6) %

Note: Amounts may not recalculate due to rounding.

American Airlines Group reporta ganancias récord del cuarto trimestre y del año completo

29 de enero de 2016

Página 12

Reconciliation of GAAP Financial Information to Non-GAAP Financial Information

American Airlines Group Inc. (the "Company") is providing the reconciliation of reported non-GAAP financial measures to their comparable financial measures on a GAAP basis. The Company believes that the non-GAAP financial measures provide investors the ability to measure financial performance excluding special items, which is more indicative of the Company's ongoing performance and is more comparable to measures reported by other major airlines. The Company believes that the presentation of mainline and regional CASM excluding fuel is useful to investors because both the cost and availability of fuel are subject to many economic and political factors beyond the Company's control. Management uses mainline and regional CASM excluding special items and fuel to evaluate the Company's operating performance.

Reconciliation of Income Before Income Taxes Excluding Special Items	3 Months Ended December 31,		Percent Change	12 Months Ended December 31,		Percent Change
	2015	2014		2015	2014	
	(In millions, except per share amounts)			(In millions, except per share amounts)		
Income before income taxes as reported	\$ 244	\$ 567		\$ 4,616	\$ 3,212	
Special items:						
Special items, net (1)	441	466		1,051	800	
Regional operating special items, net (2)	9	16		29	24	
Nonoperating special items, net (3)	592	31		594	132	
Income before income taxes as adjusted for special items	\$ 1,286	\$ 1,080	19%	\$ 6,290	\$ 4,168	51%
Calculation of Pre-Tax Margin Excluding Special Items						
Income before income taxes as adjusted for special items	\$ 1,286	\$ 1,080		\$ 6,290	\$ 4,168	
Total operating revenues	\$ 9,630	\$ 10,160		\$ 40,990	\$ 42,650	
Pre-tax margin excluding special items	13.4%	10.6%		15.3%	9.8%	
Reconciliation of Net Income Excluding Special Items						
Net income as reported	\$ 3,281	\$ 597		\$ 7,610	\$ 2,882	
Special items:						
Special items, net (1)	441	466		1,051	800	
Regional operating special items, net (2)	9	16		29	24	
Nonoperating special items, net (3)	592	31		594	132	
Non-cash income tax provision (benefit) (4)	(3,037)	(6)		(3,015)	346	
Net income as adjusted for special items	\$ 1,286	\$ 1,104	17%	\$ 6,269	\$ 4,184	50%
Reconciliation of Basic and Diluted Earnings Per Share As Adjusted for Special Items						
Net income as adjusted for special items	\$ 1,286	\$ 1,104		\$ 6,269	\$ 4,184	
Shares used for computation (in thousands):						
Basic	626,559	706,185		668,393	717,456	
Diluted	644,140	724,767		687,355	734,016	
Earnings per share as adjusted for special items:						
Basic	\$ 2.05	\$ 1.56		\$ 9.38	\$ 5.83	
Diluted	\$ 2.00	\$ 1.52		\$ 9.12	\$ 5.70	
Reconciliation of Operating Income Excluding Special Items						
Operating income as reported	\$ 1,068	\$ 860		\$ 6,204	\$ 4,249	
Special items:						
Special items, net (1)	441	466		1,051	800	
Regional operating special items, net (2)	9	16		29	24	
Operating income as adjusted for special items	\$ 1,518	\$ 1,342	13%	\$ 7,284	\$ 5,073	44%

American Airlines Group reporta ganancias récord del cuarto trimestre y del año completo

29 de enero de 2016

Página 13

Reconciliation of Operating Cost per ASM Excluding Special Items and Fuel - Mainline only	3 Months Ended December 31,		12 Months Ended December 31,	
	2015	2014	2015	2014
	(in millions)		(in millions)	
Total operating expenses	\$ 8,562	\$ 9,300	\$ 34,786	\$ 38,401
Less regional expenses:				
Fuel	(260)	(437)	(1,230)	(2,009)
Other	(1,186)	(1,161)	(4,753)	(4,507)
Total mainline operating expenses	7,116	7,702	28,803	31,885
Special items, net (1)	(441)	(466)	(1,051)	(800)
Mainline operating expenses, excluding special items	6,675	7,236	27,752	31,085
Aircraft fuel and related taxes	(1,314)	(2,222)	(6,226)	(10,592)
Mainline operating expenses, excluding special items and fuel	\$ 5,361	\$ 5,014	\$ 21,526	\$ 20,493
	(in cents)		(in cents)	
Mainline operating expenses per ASM	12.24	13.32	12.03	13.42
Special items, net per ASM (1)	(0.76)	(0.81)	(0.44)	(0.34)
Mainline operating expenses per ASM, excluding special items	11.48	12.51	11.59	13.09
Aircraft fuel and related taxes per ASM	(2.26)	(3.84)	(2.60)	(4.46)
Mainline operating expenses per ASM, excluding special items and fuel	9.22	8.67	8.99	8.63

Note: Amounts may not recalculate due to rounding.

Reconciliation of Operating Cost per ASM Excluding Special Items and Fuel - Regional only	3 Months Ended December 31,		12 Months Ended December 31,	
	2015	2014	2015	2014
	(in millions)		(in millions)	
Total regional operating expenses	\$ 1,446	\$ 1,598	\$ 5,983	\$ 6,516
Regional operating special items, net (2)	(9)	(16)	(29)	(24)
Regional operating expenses, excluding special items	1,437	1,582	5,954	6,492
Aircraft fuel and related taxes	(260)	(437)	(1,230)	(2,009)
Regional operating expenses, excluding special items and fuel	\$ 1,177	\$ 1,145	\$ 4,724	\$ 4,483
	(in cents)		(in cents)	
Regional operating expenses per ASM	19.78	22.15	20.38	23.16
Regional operating special items, net per ASM (2)	(0.13)	(0.23)	(0.10)	(0.08)
Regional operating expenses per ASM, excluding special items	19.65	21.93	20.28	23.08
Aircraft fuel and related taxes per ASM	(3.55)	(6.06)	(4.19)	(7.14)
Regional operating expenses per ASM, excluding special items and fuel	16.10	15.87	16.09	15.94

Note: Amounts may not recalculate due to rounding.

American Airlines Group reporta ganancias récord del cuarto trimestre y del año completo

29 de enero de 2016

Página 14

Reconciliation of Operating Cost per ASM Excluding Special Items and Fuel - Total Mainline and Regional	3 Months Ended December 31,		12 Months Ended December 31,	
	2015	2014	2015	2014
	(in millions)		(in millions)	
Total operating expenses	\$ 8,562	\$ 9,300	\$ 34,786	\$ 38,401
Special items:				
Special items, net (1)	(441)	(466)	(1,051)	(800)
Regional operating special items, net (2)	(9)	(16)	(29)	(24)
Total operating expenses, excluding special items	8,112	8,818	33,706	37,577
Fuel:				
Aircraft fuel and related taxes - mainline	(1,314)	(2,222)	(6,226)	(10,592)
Aircraft fuel and related taxes - regional	(260)	(437)	(1,230)	(2,009)
Total operating expenses, excluding special items and fuel	\$ 6,538	\$ 6,159	\$ 26,250	\$ 24,976
	(in cents)		(in cents)	
Total operating expenses per ASM	13.08	14.30	12.94	14.45
Special items per ASM:				
Special items, net (1)	(0.67)	(0.72)	(0.39)	(0.30)
Regional operating special items, net (2)	(0.01)	(0.03)	(0.01)	(0.01)
Total operating expenses per ASM, excluding special items	12.39	13.56	12.54	14.14
Fuel per ASM:				
Aircraft fuel and related taxes - mainline	(2.01)	(3.42)	(2.32)	(3.99)
Aircraft fuel and related taxes - regional	(0.40)	(0.67)	(0.46)	(0.76)
Total operating expenses per ASM, excluding special items and fuel	9.99	9.47	9.77	9.40

Note: Amounts may not recalculate due to rounding.

FOOTNOTES:

- (1) The 2015 fourth quarter mainline operating special items totaled a net charge of \$441 million, which principally included \$305 million of merger integration expenses related to information technology, alignment of labor union contracts, professional fees, severance, share-based compensation, fleet restructuring, re-branding of aircraft and airport facilities, relocation and training, as well as a \$22 million charge for bankruptcy related items primarily consisting of fair value adjustments for bankruptcy settlement obligations. The 2015 twelve month period mainline operating special items totaled a net charge of \$1.1 billion, which principally consisted of \$1.0 billion of merger integration expenses as described above. In addition, the Company recorded a \$38 million charge in connection with the dissolution of the Texas Aero Engine Services joint venture. These charges were offset in part by a \$66 million credit related to proceeds received from a legal settlement and a \$53 million credit for bankruptcy related items primarily consisting of fair value adjustments for bankruptcy settlement obligations.

The 2014 fourth quarter mainline operating special items totaled a net charge of \$466 million, which principally included \$280 million of merger integration expenses related to information technology, alignment of labor union contracts, professional fees, severance and retention, share-based compensation, fleet restructuring, re-branding of aircraft and airport facilities, relocation and training. In addition, the Company recorded a net \$116 million charge for bankruptcy related items principally consisting of fair value adjustments for bankruptcy settlement obligations as well as a \$70 million charge related primarily to certain spare parts asset impairments. The 2014 twelve month period mainline operating special items totaled a net charge of \$800 million, which principally included \$810 million of merger integration expenses as described above. In addition, the Company recorded a net \$81 million charge for bankruptcy related items principally consisting of fair value adjustments for bankruptcy settlement obligations, \$164 million in other special charges, including an \$81 million charge to revise prior estimates of certain aircraft residual values and other spare parts asset impairments, as well as \$54 million in charges primarily relating to the buyout of certain aircraft leases. These charges were offset in part by a \$309 million gain on the sale of slots at Ronald Reagan Washington National Airport.

- (2) The 2015 fourth quarter and twelve month period regional operating special items principally related to merger integration expenses.

The 2014 fourth quarter regional operating special items totaled a net charge of \$16 million, which principally included a \$24 million charge due to a new pilot labor contract at the Company's Envoy regional subsidiary, offset in part by an \$8 million gain on the sale of certain spare parts. The 2014 twelve month period regional operating special items totaled a net charge of \$24 million, which consisted primarily of the above charge and gain as well as \$7 million of merger integration expenses.

- (3) The 2015 fourth quarter nonoperating special items totaled a net charge of \$592 million related to a write off of all of the value of Venezuelan bolivars held by the Company due to continued lack of repatriations and deterioration of economic conditions in Venezuela. The 2015 twelve month period nonoperating special items totaled a net charge of \$594 million, which principally included a \$592 million charge to write off all of the value of Venezuelan bolivars as described above and \$41 million in charges primarily related to non-cash write offs of unamortized debt discount and debt issuance costs associated with refinancing our secured term loan facilities, prepayments of certain aircraft financings and the purchase and subsequent remarketing of certain special facility revenue bonds. These charges were offset in part by a \$22 million gain associated with the sale of an investment and a \$17 million early debt extinguishment gain associated with the repayment of American's AAdvantage loan with Citibank.

The 2014 fourth quarter nonoperating special items totaled a net charge of \$31 million primarily related to Venezuelan foreign currency losses. The 2014 twelve month period nonoperating special items totaled a net charge of \$132 million, which principally included \$56 million of early debt extinguishment costs primarily related to the prepayment of 7.50% senior secured notes and other indebtedness, a \$43 million charge for Venezuelan foreign currency losses and \$33 million of non-cash interest accretion on bankruptcy settlement obligations.

- (4) In connection with the preparation of the Company's financial statements for the fourth quarter of 2015, management has determined that it is more likely than not that substantially all of its deferred tax assets, which include its NOLs, will be realized. Accordingly, the Company reversed \$3.0 billion of the valuation allowance as of December 31, 2015. This resulted in a special \$3.0 billion non-cash tax benefit for the 2015 fourth quarter and twelve month periods.

During the 2014 fourth quarter, the Company recorded a special \$6 million non-cash deferred income tax benefit related to certain indefinite-lived intangible assets. During the 2014 twelve month period, the Company sold its portfolio of fuel hedging contracts that were scheduled to settle on or after June 30, 2014. In connection with this sale, the Company recorded a special non-cash tax provision of \$330 million in the second quarter of 2014 that reversed the non-cash tax provision which was recorded in other comprehensive income (OCI), a subset of stockholders' equity, principally in 2009. This provision represents the tax effect associated with gains recorded in OCI principally in 2009 due to a net increase in the fair value of the Company's fuel hedging contracts. In accordance with U.S. Generally Accepted Accounting Principles, the Company retained the \$330 million tax provision in OCI until the last contract was settled or terminated. In addition, the 2014 twelve month period included a special \$16 million non-cash deferred income tax provision related to certain indefinite-lived intangible assets.

American Airlines Group reporta ganancias récord del cuarto trimestre y del año completo

29 de enero de 2016

Página 15

American Airlines Group Inc. Condensed Consolidated Balance Sheets (In millions) (Unaudited)

	December 31, 2015	December 31, 2014 (as adjusted)
Assets		
Current assets		
Cash	\$ 390	\$ 994
Short-term investments	5,864	6,309
Restricted cash and short-term investments	695	774
Accounts receivable, net	1,425	1,771
Aircraft fuel, spare parts and supplies, net	863	1,004
Prepaid expenses and other	748	898
Total current assets	9,985	11,750
Operating property and equipment		
Flight equipment	33,091	28,213
Ground property and equipment	6,402	5,900
Equipment purchase deposits	1,067	1,230
Total property and equipment, at cost	40,560	35,343
Less accumulated depreciation and amortization	(13,144)	(12,259)
Total property and equipment, net	27,416	23,084
Other assets		
Goodwill	4,091	4,091
Intangibles, net	2,249	2,240
Deferred tax asset	2,477	-
Other assets	2,103	2,060
Total other assets	10,920	8,391
Total assets	\$ 48,321	\$ 43,225
Liabilities and Stockholders' Equity		
Current liabilities		
Current maturities of long-term debt and capital leases	\$ 2,231	\$ 1,677
Accounts payable	1,469	1,377
Accrued salaries and wages	1,205	1,194
Air traffic liability	3,747	4,252
Frequent flyer liability	2,525	2,807
Other accrued liabilities	2,334	2,097
Total current liabilities	13,511	13,404
Noncurrent liabilities		
Long-term debt and capital leases, net of current maturities	18,330	16,043
Pension and postretirement benefits	7,450	7,562
Deferred gains and credits, net	667	829
Bankruptcy settlement obligations	193	325
Other liabilities	2,535	3,041
Total noncurrent liabilities	29,175	27,800
Stockholders' equity		
Common stock	6	7
Additional paid-in capital	11,591	15,135
Accumulated other comprehensive loss	(4,732)	(4,559)
Accumulated deficit	(1,230)	(8,562)
Total stockholders' equity	5,635	2,021
Total liabilities and stockholders' equity	\$ 48,321	\$ 43,225

Note: The condensed consolidated balance sheet as of December 31, 2014 has been adjusted to reflect the reclassification of debt issuance costs and deferred income taxes in connection with the adoption of certain recently issued accounting standards. The adoption of these accounting standards had no impact on the Company's condensed consolidated statements of operations.