

TAM S.A.

Companhia Aberta de Capital Autorizado – CVM n. 016390
CNPJ/MF n. 01.832.635/0001-18 – NIRE n. 35.300.150.007
Av. Jurandir, n. 856, Lote 4, 1º andar
CEP 04072-000, São Paulo/SP

FATO RELEVANTE

TAM S.A. (“Companhia”), em atendimento ao disposto na Lei n. 6.404/76 e na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários n. 358/02, conforme alteradas, vem informar a seus acionistas e ao mercado em geral que, em reunião realizada em 12 de janeiro de 2012, foi apresentado ao Conselho de Administração trabalho elaborado em conjunto pelas consultorias Bain & Company e McKinsey & Company, sobre a revisão dos valores das sinergias esperadas com a operação de associação entre a Companhia e a LAN S.A. (“LAN”) e a consequente formação do LATAM Airlines Group S.A. (“LATAM”) (doravante denominada simplesmente “Operação”).

De acordo com referido trabalho, estima-se que as sinergias geradas com a Operação poderão aumentar a receita operacional de LATAM em valor entre US\$ 600.000.000,00 (seiscentos milhões de dólares norte-americanos) e US\$ 700.000.000,00 (setecentos milhões de dólares norte-americanos) antes de depreciação e impostos, no quarto ano após a conclusão da Operação, valores estes que representam um aumento de 50% (cinquenta por cento) e 75% (setenta e cinco por cento) no valor inicialmente estimado pela Companhia e pela LAN, US\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de dólares norte-americanos), quando do anúncio da Operação em agosto de 2010.

Na mesma reunião, o Conselho de Administração decidiu, por unanimidade, aprovar a extensão até 30 de junho de 2012 dos prazos dos instrumentos denominados “Implementation Agreement” e “Exchange Offer Agreement”, que estabelecem os termos e condições definitivos da Operação e cuja assinatura foi aprovada pelo Conselho de Administração em reunião realizada no dia 18 de janeiro de 2010.

São Paulo, 12 de janeiro de 2012.

TAM S.A.

Libano Miranda Barroso
Diretor de Relações com Investidores