

<u>Contacts for TAM S.A.</u>	<u>Contacts for LAN Airlines S.A.</u>
Marco Bologna (President TAM S.A.)	<u>Investor Contacts:</u> Alejandro de la Fuente, CFO
Líbano Miranda Barroso (Investor Relation Director TAM S.A.)	Gisela Escobar, Director Investor Relations Tel +562 565 8785 gisela.escobar@lan.com
Jorge Bonduki Helito (Investor Relations Manager)	investor.relations@lan.com
Marcus Vinicius Rojo Rodrigues (Investor Relations)	<u>Press Contacts:</u> René Muga
Suzana Michelin Ramos (Investor Relations) Tel.: +55 11 5582 9715 Fax: +55 11 5582 8149 invest@tam.com.br www.tam.com.br/ir	Senior Vice President of Corporate Affairs Tel +562 565 3878 rene.muga@lan.com
	Eric Brielmann / Jamie Moser Joele Frank, Wilkinson Brimmer Katcher (212) 355-4449

LAN Y TAM ANUNCIAN INTENCIÓN DE ASOCIARSE

El nuevo grupo de aerolíneas latinoamericano estaría entre las compañías líderes del mundo.

- *Viajes simples y expeditos en América Latina y entre la región y el mundo.*
- *La más extensa red de carga .*
- *Firme compromiso con los países de la región y se agregarán nuevos destinos. Los empleados de ambas compañías se beneficiarían de mayor crecimiento y estabilidad laboral.*
- *LAN y TAM continuarán operando como aerolíneas distintas con sus marcas de forma independiente y mantendrán sus casas matrices en Santiago y Sao Paulo.*
- *Sinergias se estiman en US\$ 400 millones al año*

Santiago/Sao Paulo 13 de agosto de 2010. En el día de hoy, LAN Airlines S.A. (LAN) (NYSE:LFL) y TAM Airlines S.A (TAM) (NYSE: TAM) informan que han suscrito un Memorándum de Entendimiento (MOU) no vinculante donde acuerdan llevar adelante su intención de asociar sus empresas en virtud de una sola entidad matriz. De esta forma, se crearía un nuevo grupo latinoamericano de aerolíneas que ofrecería a sus pasajeros y clientes de carga nuevos servicios a lo largo de la región y entre Latinoamérica y el resto del mundo.

El nuevo grupo, denominado LATAM Airlines Group, incluirá a LAN Airlines y sus filiales en Perú, Argentina y Ecuador; además de LAN CARGO y sus filiales; TAM Airlines, TAM Mercosur y todas las demás filiales de ambas compañías. El proceso está sujeto a la firma de un acuerdo vinculante definitivo en condiciones satisfactorias entre

las aerolíneas incluyendo aprobaciones corporativas y de los accionistas así como también por parte de las respectivas autoridades regulatorias.

Cada una de las aerolíneas del grupo continuarían operando con sus actuales certificados de operación y marcas de manera independiente y trabajarían de forma conjunta para construir una completa red de vuelos internacionales de pasajeros y servicios de carga a lo largo de la región. El crecimiento se reflejaría en nuevos destinos, creando más oportunidades para sus empleados y mayor creación de valor para sus accionistas y estimularía el desarrollo económico de los países servidos por el grupo de aerolíneas.

El acuerdo consolidaría todos los intereses económicos de LAN y TAM en virtud de una sola entidad matriz, cumpliendo con las normativas que regulan la propiedad y control extranjero en cada país donde operan. Como parte de este acuerdo, LAN Airlines S.A. pasaría a denominarse LATAM Airlines Group S.A. (LATAM) y actuaría como sociedad matriz que coordinará las actividades de todas las compañías del grupo. A los accionistas de TAM se les ofrecerían 0,90 acciones ordinarias de LATAM por cada acción de TAM.

LATAM mantendría las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Santiago y los ADR's en la Bolsa de Nueva York. Adicionalmente, planea listar sus acciones, vía BDRs, en el Bovespa, de Brasil

Dentro del grupo, TAM continuaría operando como una compañía brasileña con su propia estructura. A su vez, el actual *holding* de LAN Airlines S.A. operaría como una unidad de negocios independiente (referida a LAN Airlines) dentro del grupo. Cada aerolínea mantendría su actual casa matriz y estructura de gestión.

Los accionistas controladores de LAN y TAM han acordado un modelo de gobierno corporativo para compartir en forma conjunta las decisiones estratégicas relacionadas con el alineamiento de actividades para todo el grupo LATAM Airlines Group. Mauricio Rolim Amaro, actual vicepresidente del Directorio de TAM S.A., será Presidente del Directorio de LATAM y Enrique Cueto, actual CEO de LAN, asumirá como CEO de LATAM.

A su vez, Maria Claudia Amaro, actual Presidente del Directorio de TAM S.A., será Presidente de TAM bajo la nueva estructura. Marco Bologna, actual Presidente y CEO de TAM S.A. será CEO de TAM. Libano Barroso mantendrá su posición como Presidente de TAM Líneas Aéreas S.A. Ignacio Cueto, quien actualmente ocupa la gerencia general de LAN, asumirá como nuevo CEO de LAN Airlines.

“Esto completa la visión de nuestro fundador, Comandante Rolim, quien creía que un mercado de cielos abiertos un gran grupo de líneas aéreas latinoamericanas aportaría más servicios competitivos a sus pasajeros y clientes de carga”, señaló Marco Bologna, CEO de TAM. “Combinando nuestras fortalezas y redes complementarias brindaremos diversos beneficios a nuestros pasajeros y clientes de carga, empleados y accionistas en América Latina”, agregó. “En conjunto, LAN y TAM, podrán ofrecer

nuevos destinos, a los que ninguna de las dos podrían haber operado de forma independiente. Esto nos posicionará para competir con aerolíneas extranjeras y continuar incrementando el servicio en nuestra región, creando más empleos en nuestros países”.

Enrique Cueto, CEO de LAN Airlines expresó: “Hoy es un gran día para LAN, nuestros clientes, nuestros empleados y accionistas. En conjunto hemos hecho de LAN un líder de Latinoamérica. Tenemos mucho de que enorgullecernos y estar agradecidos. Pero a medida que la industria se consolida no podemos permanecer inmóviles. Hoy día hemos anunciado nuestra intención de unir fuerzas con nuestros amigos de TAM iniciando un camino que creará uno de los grupos de aerolíneas líderes en el mundo. Tenemos gran admiración y respeto por nuestros amigos de TAM y hemos disfrutado muchos años de colaboración. Ellos comparten nuestra pasión por el servicio, la integridad y nuestra creencia en el gran potencial del mercado latinoamericano. Con esta asociación dos líderes de la región se convierten en un líder global que hará que los latinoamericanos se sientan orgullosos”.

Las compañías del Grupo ofrecerían servicios de pasajeros a más de 115 destinos en 23 países, además de brindar servicios de carga a lo largo de Latinoamérica y a nivel mundial. Las aerolíneas del Grupo operarían una flota conformada por más de 220 aviones y sus equipos humanos están integrados por más de 40.000 empleados. En 2009, registraron ingresos combinados por US\$8.500 millones y en conjunto trasladaron más de 45 millones de pasajeros y 832.000 toneladas de carga. El Grupo sería uno de los líderes a nivel mundial en términos de tamaño, rentabilidad y cobertura de mercados.

Se estima que se generarán sinergias anuales por aproximadamente US\$ 400 millones. En líneas generales, provendrán en igual proporción del alineamiento de las redes de pasajeros, crecimiento en la cobertura de las operaciones de carga (internacionalmente así como en Brasil) y reducción de costos. Aproximadamente, un tercio de las sinergias se alcanzarían durante el primer año siguiente al cierre del proceso y todas al finalizar el tercero.

Los empleados se beneficiarían de mejores oportunidades para su desarrollo profesional y un crecimiento más rápido como resultado de esta asociación. La escala y diversidad de la nueva compañía promovería la estabilidad y solidez financiera, beneficiando a todos los grupos de interés. Las aerolíneas, en conjunto, tendrían más de 200 nuevos aviones programados para futuras entregas, impulsando el crecimiento y la generación de empleo en la región.

Los pasajeros se beneficiarían de un incremento en las operaciones, destinos y conexiones. A su vez, disfrutarían de viajes expeditos a través de la región y hacia y desde Latinoamérica. Los miembros de los programas de pasajero frecuente podrían acumular y cobrar premios en más vuelos y, al mismo tiempo, ganarían millas en más compañías asociadas obteniendo mayores beneficios que antes.

Los clientes de carga tendrían acceso a la más completa red en Latinoamérica, con más capacidad, frecuencias y destinos que ninguna otra aerolínea. Las compañías

trabajarían rápidamente para asegurar que sus clientes puedan reservar, embarcar y realizar los seguimientos a sus envíos de forma simple y expedita a lo largo de la extensa red de servicios.

Según el Memorándum de Entendimiento (MOU), ambas compañías se comprometen a realizar negociaciones exclusivas en orden a alcanzar un acuerdo definitivo de carácter vinculante, que estará sujeto a la documentación final, *due dilligence*, y a las respectivas aprobaciones de sus accionistas y entidades reguladoras. En este momento, no puede darse certezas respecto a que se alcanzará un acuerdo definitivo y/o que la asociación será finalmente implementada.

Para más información acerca de la transacción se ruega visitar la página www.latamairlines.com.

Advisors

BTG Pactual is acting as exclusive financial advisor and Turci Attorneys, Machado, Meyer, Sendacz e Opice Advogados, Clifford Chance and Cariola Diez Pérez-Cotapos & Cía. Ltda. are acting as legal advisors to TAM. JP Morgan Securities Inc. is acting as financial advisor and Claro y Cia., Sullivan & Cromwell LLP and Pinheiro Neto Advogados are acting as legal advisors to LAN.

Conference Call and Webcast

LAN and TAM will host a conference call today, August 13, 2010, at 6.00 p.m. Santiago/ U.S. Eastern/7.00 p.m. Brazil time. To access this conference, you can dial one of the following telephone numbers and reference conference ID number 94458484:

- U.S. Participant Dial-In Number: (866) 610-1072
- International Participant Dial-In Number: 1-973-935-2840
- Brazil Participant Dial-In Number: 0 800 891 9722
- Chile Participant Dial-In Number: 1 230 020 6927

In addition, an audio webcast of the call will be available live and will be archived on the investor relations portions of both companies' Web sites at www.lan.com and www.tam.com.br, respectively, as well as on the joint Web site launched by the companies today, www.latamairlines.com.

A replay of the conference call will be available as soon as practicable following the end of the call and be available until August 27, 2010. To access the rebroadcast you will need to dial one of the following telephone numbers and reference conference ID number 94458484:

- U.S. Participant Dial-In Number: (800) 642-1687
- International Participant Dial-In Number: 1-706-645-9291
- Brazil Participant Dial-In Number: 0 800 891 6201
- Chile Participant Dial-In Number: 1 230 020 6914

Acerca de LAN

LAN Airlines es una de las aerolíneas líderes de Latinoamérica en el transporte de pasajeros y carga. La compañía sirve alrededor de 70 destinos en el mundo a través de una extensa red que ofrece amplia conectividad dentro de la región uniendo, a su vez, Latinoamérica con Estados Unidos, Europa y el Pacífico Sur. A través de diversos acuerdos de códigos compartidos, LAN sirve adicionalmente otros 70 puntos internacionales. LAN Airlines y sus filiales lideran los mercados domésticos de Chile y Perú, además de tener una importante presencia en las rutas nacionales de Argentina y de haber cumplido un año de operación doméstica en el Ecuador.

Actualmente LAN Airlines opera 87 aviones de pasajeros y su filial LAN CARGO opera 11 aeronaves de carga. Posee una de las flotas más modernas del mundo, lo que ha significado mayor eficiencia y una significativa reducción de las emisiones de CO2, reflejando así su importante compromiso con la protección del medio ambiente.

LAN es una de las pocas aerolíneas en el mundo clasificadas como *Investment Grade (BBB)*. Sus estándares internacionales de calidad le han valido ser miembro de **oneworld™**, la alianza global de aerolíneas que LAN integra desde hace 10 años y que reúne a las mejores compañías a nivel mundial. Para más información visite www.lan.com o www.oneworldalliance.com".

About TAM

TAM is a member of the Star Alliance, leader in the Brazilian domestic market since 2003 and held a 43.0% domestic market share and 82.7% international market share in July 2010. TAM operates regular flights to 44 destinations throughout Brazil and serves 88 different cities in the domestic market through regional alliances. Operations abroad include TAM's flights to 18 destinations in the United States, Europe and South America. TAM has code-share agreements that make possible the sharing of seats on flights with international airlines, enabling passengers to travel to 79 other destinations in the U.S., Europe and South America. The Star Alliance network, in turn, offers flights to 1167 airports in 181 countries. At the end of July 2010, TAM had a fleet of 143 aircraft, comprising Airbus A340, A330, A321, A320 and A319 aircraft and Boeing models B777 and B767 aircraft, operating approximately 700 domestic and 80 international flights daily. TAM was the first Brazilian airline company to launch a loyalty program. Currently, the program has over 7.2 million subscribers and has awarded more than 10.8 million tickets. For information please visit www.tam.com.br.

Este informe contiene declaraciones a futuro. Tales declaraciones pueden incluir palabras tales como "anticipa", "estima", "espera", "proyecta", "pretende", "planea", "cree" u otras expresiones similares. Las declaraciones a futuro son declaraciones que no son hechos históricos, incluyendo declaraciones sobre nuestros puntos de vista y expectativas. Estas declaraciones se basan en los actuales planes, estimaciones y proyecciones, y, por lo tanto, usted no debe basar su confianza totalmente en ellos. Las declaraciones a futuro implican riesgos e incertidumbres inherentes. Le advertimos que un número de factores importantes podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de aquellos contenidos en cualquier declaración a futuro. Estos factores e incertidumbres incluyen, en particular, los descritos en los documentos que hemos presentado ante la Securities and Exchange Commission de EE.UU. Las declaraciones prospectivas se refieren sólo a la fecha en que se hacen, y no asumimos ninguna obligación de actualizar públicamente ninguna de ellas, ya sea a la luz de nueva información, eventos futuros u otros.

INFORMACIÓN ADICIONAL ACERCA DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIO PROPUESTA Y DÓNDE ENCONTRARLA:

Este comunicado de prensa se refiere a una propuesta de combinación de negocios entre Lan

Airlines S.A. ("LAN") y TAM S.A., la que será objeto de una declaración de registro y prospecto que se presentará ante la SEC por LAN y de la cual se formará una nueva entidad con respecto a esa combinación. Este comunicado de prensa no es un sustituto de la declaración de registro, del prospecto o de los materiales de oferta que LAN y la nueva entidad presentarán ante la SEC o cualquier otro documento que se pueda presentar a la SEC o enviar a los accionistas en relación con la combinación de negocios propuesta. LOS INVERSORES Y TENEDORES DE VALORES DEBEN LEER LA DECLARACIÓN DE INSCRIPCIÓN, PROSPECTO, DOCUMENTOS DE OFERTA DE CAMBIO Y TODOS OTROS DOCUMENTOS RELEVANTES PRESENTADOS O QUE SERÁN PRESENTADOS ANTE LA SEC A MEDIDA QUE SE ENCUENTREN DISPONIBLES PUES CONTENDRÁN INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS PROPUESTA. Todos esos documentos, de presentarse, estarán disponibles de forma gratuita en la página web de la SEC (www.sec.gov) o enviando directamente una solicitud a LAN, a Gisela Escobar Koch, al teléfono 56-2-565-3944 o al correo electrónico gisela.escobar@lan.com.