

**Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A.**

---

Pelo presente instrumento particular, as partes abaixo qualificadas,

**TAM S.A.**, com sede na Avenida Jurandir, 856 – Lote 4 – 1º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 01.832.635/0001-18, neste ato devidamente representada na forma do seu Estatuto Social (a “Emissora” ou “Companhia”), e

**PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, 4200 – 5º andar – Sala 514 – Bloco 4, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.343.682/0001-38, neste ato representada na forma do seu Estatuto Social, nomeada nesta Escritura e nela interveniente de acordo com o disposto na Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, alterada pela Lei nº 10.303, de 31 de outubro de 2001 (a “Lei das Sociedades por Ações”), para representar, perante a Emissora, a comunhão dos interesses dos debenturistas da presente emissão (o “Agente Fiduciário”); e

na qualidade de interveniente garantidora:

**TAM LINHAS AÉREAS S.A.**, com sede na Avenida Jurandir, 856 – Lote 4 – 2º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.012.862/0001-60, neste ato devidamente representada na forma do seu Estatuto Social (a “Garantidora”),

vêm, por este instrumento e na melhor forma de direito, celebrar o presente “Segundo Aditamento (“Segundo Aditamento”) ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária da TAM S.A.”, celebrado em 10 de julho de 2006 (“Escritura”), devidamente registrada na Junta Comercial do Estado de São Paulo (“JUCESP”) sob o nº ED000219-7/000, em sessão de 20 de julho de 2006, e nos Cartórios de Registro de Títulos e Documentos das Cidades de São Paulo e Rio de Janeiro, aditada por meio do “1º Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária da TAM S.A.”, celebrado em 09 de agosto de 2006 (“Primeiro Aditamento”), devidamente registrado na JUCESP sob o nº ED000219-7/00, em sessão de 23 de agosto de 2006, e nos Cartórios de Registro de Títulos e Documentos das Cidades de São Paulo e do Rio de Janeiro.

## **1. DAS DEFINIÇÕES**

1.1 Os termos iniciados em maiúsculas no presente Segundo Aditamento terão o mesmo significado a eles atribuídos na Escritura, exceto se de outra forma expressamente aqui mencionado.



**Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A.**

---

**2. AUTORIZAÇÃO**

- 2.1 Este Aditamento é celebrado de acordo com as Reuniões do Conselho de Administração da Emissora realizadas em 07 de julho de 2006 e 06 de setembro de 2006 (as "RCAs"), sendo que esta última ratifica a taxa de remuneração das Debêntures auferida no processo de *bookbuilding*, e foi submetida à JUCESP para registro na data de sua realização.

**3. REGISTRO DO SEGUNDO ADITAMENTO E PUBLICAÇÃO DA ATA DA RCA QUE RATIFICOU A TAXA DE REMUNERAÇÃO DAS DEBÊNTURES**

- 3.1 Este Segundo Aditamento será registrado na JUCESP, de acordo com o disposto no artigo 62, II, da Lei das Sociedades por Ações, e registrado nos competentes Cartórios de Registro de Títulos e Documentos das cidades de São Paulo e do Rio de Janeiro, em virtude da fiança prestada pela Garantidora na Escritura.
- 3.2 A ata da RCA que ratificou a taxa de remuneração das Debêntures auferida no processo de *bookbuilding* e foi submetida à JUCESP para arquivamento em 06 de setembro de 2006, será publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo e no Jornal Valor Econômico.

**4. DAS ALTERAÇÕES**

- 4.1 Tendo em vista a realização, nesta data, da RCA que ratificou a taxa de remuneração das Debêntures auferida no procedimento de *bookbuilding*, as Partes decidem alterar os itens 1.1, 2.1.1 e 2.1.1.1 da Escritura, que passam a vigorar com as seguintes novas redações:

*"1.1 A presente Escritura é celebrada com base em deliberações das Reuniões do Conselho de Administração da Emissora realizadas em 07 de julho de 2006 e 06 de setembro de 2006, nos termos do artigo 59 da Lei das Sociedades por Ações."*

**"2.1.1 Arquivamento e Publicação das Atas das Reuniões do Conselho de Administração**

*2.1.1.1 A ata da Reunião do Conselho de Administração que deliberou sobre a presente emissão de debêntures ("Emissão") foi devidamente arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo ("JUCESP") sob o nº 189.661/06-9 em sessão de 20 de julho de 2006 e publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo e Jornal Valor Econômico no dia 12 de julho de 2006, de acordo com o disposto no artigo 62, I, da Lei das Sociedades por Ações, e a ata da Reunião do Conselho de Administração que aprovou a taxa de juros*



Handwritten signature and initials in black ink, located to the right of the JUCESP stamp.

**Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A.**

*remuneratórios da Emissão será devidamente arquivada na JUCESP e publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo e no Jornal Valor Econômico."*

- 4.2 Em virtude do procedimento de *bookbuilding* conduzido pelo Coordenador Líder, em 06 de setembro de 2006, que estabeleceu que as Debêntures serão remuneradas por juros equivalentes a 104,5% (cento e quatro inteiros e cinco décimos por cento) da variação da Taxa DI, fica modificada a Cláusula 4.3.1 da Escritura de Emissão, que passa a vigorar com a seguinte nova redação:

"4.3.1 A partir da Data de Emissão, as Debêntures farão jus a uma remuneração ("Remuneração") que contemplará juros remuneratórios incidentes sobre o seu Valor Nominal Unitário a partir da Data de Emissão, a serem pagos ao final de cada Período de Capitalização (conforme definido abaixo) de acordo com a fórmula abaixo. A taxa de juros aplicável às Debêntures, definida em procedimento de *bookbuilding*, será equivalente a 104,5% (cento e quatro inteiros e cinco décimos por cento) da acumulação das taxas médias diárias dos DI "over extra grupo" - Depósitos Interfinanceiros de um dia, calculadas e divulgadas pela CETIP, no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>), base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, expressa na forma percentual ao ano (a "Taxa DI").

4.3.1.1 Os Juros Remuneratórios serão pagos semestralmente, a partir da Data de Emissão até a Data de Vencimento das Debêntures

4.3.1.2 Os Juros Remuneratórios deverão ser calculados de acordo com a seguinte fórmula:

$$J = VNe \times (FatorDI - 1)$$

onde:

**J** corresponde ao valor unitário dos juros remuneratórios acumulado no período, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento, devidos no final de cada Período de Capitalização;

**VNe** corresponde ao Valor Nominal Unitário da Debênture no primeiro Período de Capitalização, ou saldo do valor nominal unitário no caso dos demais Períodos de Capitalização, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

**FatorDI** correspondente ao produtório das taxas DI com uso de percentual aplicado, a partir da data de início de capitalização, inclusive, até a data de pagamento dos juros remuneratórios exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:



**Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A.**

---

$$\text{Fator DI} = \prod_{k=1}^n \left( 1 + \text{TDI}_k \times \frac{p}{100} \right)$$

onde:

*n* corresponde ao número total de taxas DI consideradas na anualização, sendo "n" um número inteiro;

*p* corresponde ao percentual aplicado sobre a taxa DI, informado com 2 (duas) casas decimais;

*TDI<sub>k</sub>* corresponde à Taxa DI, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, da seguinte forma:

$$\text{TDI}_k = \left( \frac{\text{DI}_k}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{252}} - 1$$

onde:

*k* 1, 2, ..., n

*DI<sub>k</sub>* corresponde à Taxa DI divulgada pela CETIP, válida por 1 (um) dia útil (overnight), utilizada com 2 (duas) casas decimais;

O fator resultante da expressão  $\left( 1 + \text{TDI}_k \times \frac{p}{100} \right)$  é considerado com 16 (dezesseis) casas decimais, sem arredondamento.

Efetua-se o produtório dos fatores diários  $\left( 1 + \text{TDI}_k \times \frac{p}{100} \right)$ , sendo que a cada fator diário acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado.

Uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante "Fator DI" com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.

Define-se "Período de Capitalização" como sendo o intervalo de tempo que se inicia em Data de Emissão, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na data prevista do pagamento dos juros imediatamente anterior, no caso dos demais Períodos de Capitalização, e termina na data prevista do pagamento de juros correspondente ao período. Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade, até a Data de Vencimento."

- 4.3 Adicionalmente, as Partes decidem alterar o item "xii" da Cláusula 7.4 da Escritura, o qual passa a vigorar com a seguinte nova redação:

"7.4 Além de outros previstos em lei ou em ato normativo da CVM, constituem deveres e atribuições do Agente Fiduciário:

*Handwritten signature and initials.*

**Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A.**

---

(...)

- xii) *fazer com que a Emissora mantenha atualizado, pelo menos anualmente e até o vencimento, o relatório de avaliação (rating) das Debêntures, bem como encaminhar à ANBID o relatório de avaliação objeto da atualização, no prazo máximo de 15 (quinze) dias que tiver ciência de sua divulgação;"*

**5. DAS DISPOSIÇÕES FINAIS**

- 5.1 Todas as demais Cláusulas da Escritura não expressamente alteradas pelo presente Segundo Aditamento continuam em pleno vigor e eficácia com a mesma redação constante da Escritura, conforme alterada pelo Primeiro Aditamento.

E por estarem assim justas e contratadas, as partes firmam a presente Escritura, em 4 (quatro) vias de igual teor e forma, na presença de 2 (duas) testemunhas.



São Paulo, 06 de setembro de 2006



Handwritten signature and initials, possibly "M3" and "M4", next to a vertical line.

**Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A.**

*Página de assinaturas 1 de 4 do Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A., celebrado em 06 de setembro de 2006.*

	<b>TAM S.A.</b> 
Por:	Por:
Cargo:	Cargo:
<b>TAM S/A</b> <b>Libano Miranda Barroso</b> <b>Dir. Fin.e Rel. c/ Invest.</b>	<b>Egberto Vieira Lima</b> <b>Procurador</b>


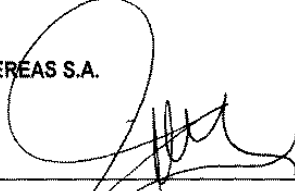


11/6

**Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A.**

---

*Página de assinaturas 2 de 4 do Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A., celebrado em 06 de setembro de 2006.*

<b>TAM LINHAS AÉREAS S.A.</b>	
	
Por: _____	Por: _____
Cargo: <b>Libano Miranda Barroso</b>	Cargo: <b>Egberto Vieira Lima</b>
<b>Diretor Vice-Presidente</b>	<b>Diretor</b>

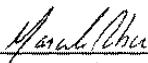
*Handwritten initials*

**Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A.**

---

*Página de assinaturas 3 de 4 do Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A., celebrado em 06 de setembro de 2006.*

**PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**

  
\_\_\_\_\_  
Por: MARCELO DA COSTA RIBEIRO  
Cargo: PROCURADOR

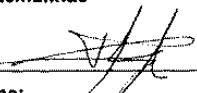
\_\_\_\_\_  
Por:  
Cargo:

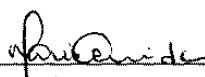
**Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A.**

---

*Página de assinaturas 4 de 4 do Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A., celebrado em 06 de setembro de 2006.*

**Testemunhas**

1.   
Nome: **RODRIGO MONTEIRO MARGON**  
RG: **20952034-6**

2.   
Nome: **MARIANA NEVES ALMEIDA**  
RG: **26.849.199-9** 