

TAM S/A
CNPJ/MF nº 01.832.635/0001-18
NIRE 35.300.150.007
(Companhia Aberta)

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 06 DE SETEMBRO DE 2006

Data, Hora e Local: 06 de setembro de 2006, às 10:00 horas, na sede social da companhia, localizada na Avenida Jurandir nº 856, Lote 04, Hangar 7, 1º andar, Jardim Ceci, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

Presença: Totalidade dos membros do Conselho de Administração.

Mesa: Noemy Almeida Oliveira Amaro, Presidenta da mesa e do Conselho de Administração da Sociedade; Luiz Cláudio Mattos de Aguiar, Secretário.

Convocação: Dispensadas as formalidades de convocação, nos termos do parágrafo segundo do artigo 23 do estatuto social da Sociedade, em face do comparecimento de todos os Conselheiros.

Ordem do Dia e Deliberações Tomadas por Unanimidade: Considerando a reunião do Conselho de Administração realizada em 07 de julho de 2006, que aprovou a 1ª Emissão de Debêntures da Companhia, para distribuição pública, sob o regime de garantia firme, não solidária, em série única, de 50.000 (cinquenta mil) debêntures simples, em série única, não conversíveis em ações, nominativas e escriturais, da espécie sem garantia nem preferência (quirografária), com garantia fidejussória da TAM Linhas Aéreas S/A, com valor nominal unitário de R\$10.000,00 (dez mil reais) na data de emissão, perfazendo o montante total de R\$500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais) ("1ª Emissão" e "Debêntures", respectivamente), os membros do Conselho de Administração resolveram, por unanimidade de votos dos presentes e sem quaisquer restrições:

(i) aprovar a taxa de juros remuneratórios para as Debêntures da 1ª Emissão da Companhia que será equivalente à 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 dias, expressa



- 1 -

na forma percentual ao ano ("Taxa DI"), conforme determinado no procedimento de *bookbuilding* organizado pelos Coordenadores, realizado em 06 de setembro de 2006;

(ii) ratificar todas as demais deliberações tomadas na reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 07 de julho de 2006; e

(iii) autorizar a diretoria da Companhia a tomar todas as medidas que se fizerem necessárias para formalizar as deliberações acima referidas, inclusive, mas não se limitando, à celebração do 2º Aditamento à escritura de emissão da 1ª Emissão, de forma a obter o registro da oferta pública das Debêntures perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Leitura, Lavratura e Encerramento da ata: Nada mais havendo a ser tratado, a Sra. Presidenta deu por encerrada a reunião do conselho de administração, da qual se lavrou a presente ata que, lida e achada conforme, foi pelos presentes assinada. São Paulo, 06 de setembro de 2006. Noemy Almeida Oliveira Amaro, Presidenta; Luiz Cláudio Mattos de Aguiar, Secretário. Conselheiros: Noemy Almeida Oliveira Amaro, Maria Cláudia Oliveira Amaro Demenato, Maurício Rollim Amaro, Henri Philippe Reichstul, Luis Antônio Corrêa Nunes Viana Oliveira, Adalberto de Moraes Schettert, Roger Ian Wright e Waldemar Verdi Júnior. Confere com o original, lavrado em livro próprio.



Luiz Cláudio Mattos de Aguiar
Secretário