

Santiago, 5 de septiembre de 2018

Señor
Joaquín Cortez Huerta
Presidente de la Comisión para el Mercado Financiero
Comisión para el Mercado Financiero
Av. Libertador Bernardo O'Higgins 1449, piso 12
Presente

Ref.: Comunica Hecho Esencial.

De mi consideración:

De acuerdo a lo establecido en los Artículos 9° y 10° de la Ley de Mercado de Valores, y a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 30, debidamente facultado, informo en carácter de Hecho Esencial de LATAM Airlines Group S.A. ("LATAM Airlines"), inscripción en el Registro de Valores N° 306, lo siguiente:

Como es de público conocimiento, nuestra subsidiaria TAM SA, es titular de aproximadamente el 73% de Multiplus S.A. ("Multiplus"), empresa brasileña que transa en el Novo Mercado de B3, la bolsa de valores de Brasil, bajo el nemotécnico MPLU3.

Multiplus es una coalición de programas de fidelización, con el objetivo de operar actividades de acumulación y canje de puntos. Este programa tiene una red integrada por empresas asociadas, incluyendo, entre otros, hoteles, instituciones financieras, empresas de retail, supermercados, arriendos de vehículos y revistas.

Para implementar su giro de acumulación de puntos y canje de los mismos, Multiplus mantiene un contrato de operación (el "Contrato de Operación") con TAM Linhas Aereas SA ("LATAM Airlines Brasil"), filial de TAM SA, que fuera suscrito el 1° de enero de 2010, y que tiene una duración de 15 años, con vencimiento el 31 de diciembre 2024.

El día de ayer, LATAM Airlines Brasil envió una comunicación a Multiplus informándole que tiene la intención de: (i) no renovar ni extender el Contrato de Operación a su vencimiento; y (ii) efectuar una oferta pública de adquisición de las acciones de Multiplus que no son de su propiedad – aproximadamente el 27% - con miras a cancelar el registro de Multiplus como sociedad anónima abierta en la *Comissão de Valores Mobiliários* de la República Federativa de Brasil (CVM) – el ente regulador de valores - y deslistarla del *Novo Mercado* de B3, – la bolsa de valores de Brasil. Este proceso está a sujeto a la aprobación del regulador de valores de Brasil y que la oferta pública de adquisición de acciones resulte exitosa.



Se adjunta a la presente traducción libre del *Fato Relevante* – hecho relevante - enviado por Multiplus a la *Comissão de Valores Mobiliários* (CVM) que da cuenta de lo anterior.

LATAM Airlines continúa evaluando el alcance definitivo de los efectos financieros que la materia informada pudiere tener sobre los activos, pasivos o resultados.

LATAM Airlines mantendrá a la Comisión para el Mercado Financiero debidamente informada de todo desarrollo relevante que se produzca en relación con los hechos que revela.

Sin otro particular, le saluda atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "JCM", written over a horizontal line.

Juan Carlos Menció
Vicepresidente Legal
LATAM Airlines Group S.A.

MULTIPLUS S.A.
NIRE 35.300.371.658
CNPJ/MF nº 11.094.546/0001-75
Compañía Abierta con Capital Autorizado

HECHO ESENCIAL

Multiplus S.A. (B3: MPLU3) ("Compañía"), en cumplimiento de lo dispuesto por la Ley 6.404 / 76 y por la Resolución No. 358 de 3 de enero de 2002 de la Comisión Nacional de Valores de Brasil ("CVM"), según sus enmiendas, informa a sus accionistas y al mercado en general que ha recibido, en esta fecha, una correspondencia de TAM Linhas Aéreas S.A. dirigida al Consejo de Administración y al Comité Ejecutivo de la Compañía informando que (i) no tiene la intención de extender o renovar el Contrato Operacional suscrito con la Compañía y descrito en el ítem 16.4 del Formulario de Referencia de la Compañía (*Formulário de Referência da Companhia*), y (ii) tiene la intención de realizar una Oferta Pública para la Adquisición de Acciones Comunes de la Compañía para la Cancelación del registro como Sociedad Anónima abierta y de deslistar la Compañía del *Novo Mercado* ("Oferta" y "Correspondencia").

La materialización de la Oferta está sujeta a las demás condiciones descritas en la Correspondencia, cuyo contenido completo se adjunta a este hecho esencial.

La Compañía mantendrá informado al mercado y a sus accionistas sobre los asuntos relacionados con este hecho esencial. Este hecho esencial es solo con fines informativos y no constituye una oferta para adquirir valores.

Barueri, 4 de septiembre de 2018

RONALD DOMINGUES
Director Financiero y Relación con Inversionistas

MULTIPLUS S.A.
NIRE 35.300.371.658
CNPJ/MF nº 11.094.546/0001-75
Companhia Aberta de Capital Autorizado

FATO RELEVANTE

A Multiplus S.A. (B3: MPLU3) ("Companhia"), em atendimento ao disposto na Lei nº 6.404/76 e na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 358, de 03 de janeiro de 2002, conforme alteradas, vem informar aos seus acionistas e ao mercado em geral que recebeu nesta data correspondência de TAM Linhas Aéreas S.A. endereçada ao Conselho de Administração e à Diretoria Executiva da Companhia informando que **(i)** não pretende prorrogar ou renovar o Contrato Operacional firmado com a Companhia e descrito no Item 16.4 do Formulário de Referência da Companhia, e **(ii)** pretende realizar uma Oferta Pública Unificada de Aquisição de Ações Ordinárias de Emissão da Companhia para fins de Cancelamento de Registro de Companhia Aberta e Saída do Novo Mercado ("Oferta" e "Correspondência").

A realização da Oferta está sujeita às demais condições descritas na Correspondência, cujo inteiro teor encontra-se anexo a este fato relevante.

A Companhia manterá o mercado e seus acionistas informados acerca dos assuntos objeto deste fato relevante. Este fato relevante é de caráter exclusivamente informativo e não constitui uma oferta de aquisição de valores mobiliários.

Barueri, 04 de setembro de 2018.

RONALD DOMINGUES
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

São Paulo, 04 de setembro de 2018.

À Multiplus S.A.

Alameda Xingu, nº 350, conjuntos 1501 a 1504, 1701 e 1702
Condomínio iTower Iguatemi, Alphaville Empresarial e Industrial
CEP 06455-911 Alphaville, Barueri, São Paulo

A/C: Membros do Conselho de Administração

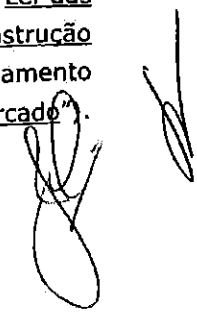
Roberto José Maris de Medeiros
Diretor Presidente

Ronald Domingues
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Ref.: Manifestação de Intenção de Não Prorrogar ou Renovar o Contrato Operacional e de Realizar Oferta Pública Unificada de Aquisição de Ações Ordinárias de Emissão da Multiplus S.A. Para Fins de Cancelamento de Registro de Companhia Aberta e Saída do Novo Mercado

Prezados Senhores,

TAM Linhas Aéreas S.A., sociedade devidamente constituída e existente de acordo com as leis do Brasil, com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, na Rua Verbo Divino, 2001, 3º andar, registrada no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica (CNPJ/MF) sob o nº 02.012.862/0001-60 ("Ofertante"), e controlada pela TAM S.A., detentora de aproximadamente 73% do capital total e votante da Multiplus S.A. ("Companhia"), vem informar a V.Sas. que **(I)** não pretende prorrogar ou renovar o Contrato Operacional firmado com a Companhia e descrito no item 16.4 do Formulário de Referência da Companhia ("Contrato Operacional"), e **(II)** que tem a intenção de realizar uma oferta pública unificada de aquisição de até a totalidade das ações ordinárias em circulação de emissão da Companhia, com o objetivo de **(a)** cancelamento do registro de companhia aberta da Companhia perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM", "Cancelamento de Registro" e "OPA para Cancelamento de Registro"); e **(b)** saída do segmento de listagem do Novo Mercado ("Saída do Novo Mercado", "OPA de Saída do Novo Mercado" e, em conjunto com a OPA para Cancelamento de Registro", a "Oferta"); nos termos do 54º do artigo 4º da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das S.A."), da Instrução CVM nº 361, de 5 de março de 2002, conforme alterada ("Instrução CVM 361"), e de acordo com o disposto nas Seções I e II do Capítulo II do Regulamento do Novo Mercado, em vigor desde 2 de janeiro de 2018 ("Regulamento do Novo Mercado").



1. Contrato Operacional entre o Ofertante e a Companhia

O Ofertante informa a V.Sas. que não tem a intenção de prorrogar ou renovar o Contrato Operacional firmado com a Companhia, que estabelece os termos e condições: **(i)** da continuidade do gozo, pelos clientes da Ofertante que participam do programa de fidelidade da Companhia, dos benefícios do programa de fidelidade mediante o uso de pontos a eles concedidos, e **(ii)** do resgate dos pontos pelos membros do programa de fidelidade através da Rede Multiplus, além das condições para a comercialização de direitos de resgate de pontos, a compra e a venda de passagens aéreas, a utilização da base de dados, a gestão do Programa LATAM Travel e as suas respectivas remunerações. O Contrato Operacional entrou em vigor em 1º de janeiro de 2010 e possui prazo de vigência de 15 anos. Neste contexto, o Ofertante decidiu também realizar a OPA para Cancelamento de Registro e/ou da OPA de Saída do Novo Mercado, cujos detalhes seguem abaixo,

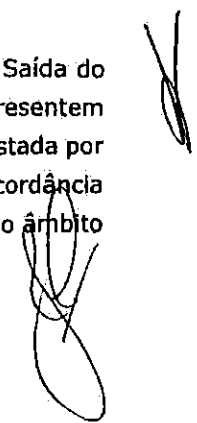
2. Ações Objeto da Oferta

O Ofertante concorda em adquirir, no âmbito da Oferta, até a totalidade das ações ordinárias detidas pelos acionistas não controladores da Companhia ("Ações em Circulação") e das ações ordinárias detidas pelos membros da administração da Companhia, se houver, (em conjunto com as Ações em Circulação, "Ações Objeto da Oferta"). As Ações Objeto da Oferta não compreendem as ações ordinárias: **(i)** de titularidade do acionista controlador, bem como das pessoas a eles vinculadas; e **(ii)** aquelas mantidas em tesouraria.

3. Condições da Oferta

Nos termos do artigo 16, inciso II, da Instrução CVM 361, a OPA para Cancelamento de Registro estará sujeita à aceitação por acionistas da Companhia que representem mais de 2/3 (dois terços) das ações em circulação habilitadas para o leilão da Oferta ("Leilão"), manifestada por meio **(i)** da venda das ações em circulação no âmbito da Oferta; ou **(ii)** da concordância expressa com o Cancelamento de Registro, sem a venda das ações em circulação no âmbito da Oferta ("Condição para o Cancelamento de Registro").

Nos termos do artigo 43, inciso II do Regulamento do Novo Mercado, a OPA de Saída do Novo Mercado estará sujeita à aceitação por acionistas da Companhia que representem mais de 1/3 (um terço) das ações em circulação habilitadas para o Leilão, manifestada por meio (i) da venda das ações em circulação no âmbito da Oferta; ou (ii) da concordância expressa com a Saída do Novo Mercado sem a venda das ações em circulação no âmbito



da Oferta ("Condição para a Saída do Novo Mercado").

Para fins do cômputo da Condição para o Cancelamento de Registro e da Condição para a Saída do Novo Mercado, o termo "ações em circulação" significa todas as ações ordinárias emitidas pela Companhia, excetuadas as ações ordinárias detidas pelo acionista controlador, por pessoas a ele vinculadas, por administradores da Companhia, e aquelas em tesouraria, conforme assim previsto na Instrução CVM 361.

Caso a Condição para o Cancelamento de Registro não seja verificada, mas a Condição para a Saída do Novo Mercado seja verificada, o Ofertante, nos termos do inciso II do artigo 15 da Instrução CVM 361, desistirá da OPA para Cancelamento de Registro, mas prosseguirá com a OPA de Saída do Novo Mercado. Nesta hipótese, portanto, a Companhia permanecerá registrada perante a CVM como emissora de valores mobiliários categoria "A", nos termos da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada, com as ações ordinárias de sua emissão passando a ser negociadas no segmento Básico da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), deixando, a partir do dia útil seguinte ao da realização do Leilão, de estar sujeita às regras do Regulamento do Novo Mercado.

Outros termos e condições da Oferta serão devida e oportunamente informados ao mercado de acordo com as normas aplicáveis.

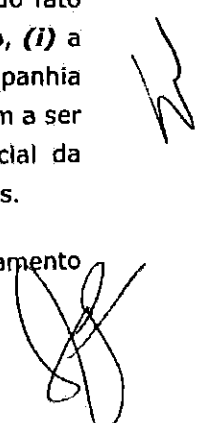
4. Registro

Nos termos do artigo 9º da Instrução CVM 361, o Ofertante esclarece que o lançamento da Oferta e sua eficácia estão sujeitos ao seu registro junto à CVM, sendo que o pedido de registro da Oferta será protocolado na CVM no prazo estabelecido pela Instrução CVM 361.

5. Preço por Ação

O Ofertante atribui para cada Ação Objeto da Oferta o valor de R\$ 27,22 (vinte e sete reais e vinte e dois centavos) por ação ("Preço por Ação"), preço este equivalente ao preço médio ponderado pelo volume dos últimos 90 pregões e ajustado pelos dividendos pagos, e um prêmio de 11,6% sobre o valor de R\$24,40, correspondente ao preço não afetado de fechamento desta data. O Preço por Ação poderá ser ajustado, de acordo com os termos a serem previstos no Edital, nas hipóteses em que, entre a data de divulgação do fato relevante que der notícia da realização da Oferta e a data de realização do Leilão, **(i)** a Companhia realize o pagamento de dividendos ou juros sob capital próprio ou a Companhia declare dividendos ou juros e as ações ordinárias de emissão da Companhia passem a ser negociadas ex-dividendos ou ex-juros, conforme o caso; ou **(ii)** o capital social da Companhia seja alterado, em virtude de grupamentos ou desdobramentos de ações.

Em virtude da entrada em vigor, desde o dia 02 de janeiro de 2018, do novo Regulamento



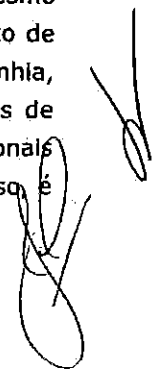
do Novo Mercado, que alterou os requisitos que devem ser observados para a saída voluntária do Novo Mercado, o Ofertante informa que está solicitando, nesta data, ao Conselho de Administração que convoque uma Assembleia Geral Extraordinária da Companhia para que delibere sobre a alteração do Estatuto Social da Companhia, de modo a compatibilizá-lo às regras do novo Regulamento do Novo Mercado, e a fim de que estas já estejam refletidas no Estatuto Social da Companhia quando da emissão do laudo de avaliação do valor justo da Companhia exigido nos termos do §4º do artigo 4º da Lei das S.A. ("Laudo de Avaliação") a ser utilizado no contexto da Oferta.

Dessa forma, o Ofertante informa que, em observância ao procedimento descrito na Lei das S.A., na Instrução CVM 361 e no Regulamento do Novo Mercado, contratou o Banco de Investimento Credit Suisse (Brasil) S.A. como avaliador independente ("Avaliador") para a elaboração do Laudo de Avaliação, que será devidamente disponibilizado aos acionistas e ao mercado em geral tão logo seja emitido pelo Avaliador.

O Ofertante informa, ainda, que a Oferta somente será realizada caso o valor correspondente ao piso da faixa do preço por ação indicado no Laudo de Avaliação, de acordo com o critério de avaliação considerado pelo Avaliador como o mais adequado na definição do preço justo, seja igual ou inferior ao Preço por Ação. Não obstante, o Ofertante se reserva o direito de, a qualquer momento e independentemente do determinado pelo Laudo de Avaliação, avaliar a manutenção ou não da intenção manifestada nesta correspondência, em razão, dentre outras, de condições de mercado ou relacionadas à Companhia quando do lançamento da Oferta.

6. Justificativa da Oferta

O Ofertante observa que, nos últimos tempos, o mercado de programas de fidelidade onde a Companhia desempenha suas atividades vem enfrentado desafios constantes, que, por sua vez, demandam esforços crescentes para manter a competitividade da Companhia perante seus concorrentes. Neste contexto, o Ofertante, em conjunto com a Companhia, vem realizando esforços coordenados para estabilizar e aumentar a atratividade do programa de fidelidade da Companhia no mercado brasileiro. No entanto, limitações oriundas não só do relacionamento contratual entre as duas companhias, mas também de suas estruturas operacionais e societárias segregadas se mostraram como um obstáculo para a capacidade da Companhia de reagir rápida e eficientemente às mudanças do mercado, bem como contribuíram para sua perda de *market share*. Neste sentido, mesmo após o Contrato Operacional, em vigor desde 1º de janeiro de 2010, ter sido objeto de diversos aditamentos com a finalidade de conferir mais competitividade para a Companhia, incluindo os aditamentos mais recentes que reduziram, em média, 5% dos preços de passagens aéreas domésticas, e 2% dos preços de passagens aéreas internacionais oferecidas pelo Ofertante, a Companhia continuou a perder *market share*. Além disso, é



Importante mencionar que não existem motivos para concluir que o atual cenário mudará significativamente no futuro ou que a Companhia não continuará a ser negativamente afetada pelos fatores aqui mencionados. Em vista disso, o Ofertante entende que será necessário fazer algumas mudanças no atual modelo de negócios da Companhia e, portanto, pretende **(i)** não renovar o Contrato Operacional, como mencionado acima, e **(ii)** promover o Cancelamento de Registro e Saída do Novo Mercado da Companhia, a fim de em seguida combinar os negócios da Companhia e do Ofertante; o que permitirá que o Ofertante possa buscar administrar de maneira totalmente integrada seu próprio programa de fidelidade e milhagens no Brasil.

O Ofertante esclarece ainda que o Cancelamento de Registro e a Saída do Novo Mercado resultarão em benefícios à Companhia e aos seus acionistas minoritários, conforme exposto abaixo. A Oferta representa uma oportunidade de liquidez aos acionistas minoritários após a divulgação pelo Ofertante de sua intenção de não prorrogar ou renovar o Contrato Operacional. A Oferta minimiza o impacto de tal decisão para os acionistas da Companhia e se apresenta como a solução mais adequada para os atuais desafios da Companhia, que de outra forma incrementariam sem um contrato operacional com o Ofertante após 1º de janeiro de 2025. Nos termos previstos na Lei das S.A., na Instrução CVM 361 e no Regulamento do Novo Mercado, uma companhia aberta só pode ter seu registro cancelado se o ofertante realizar uma oferta pública de aquisição de ações por preço justo, conforme apurado em laudo de avaliação a ser elaborado por empresa especializada. Ademais, cumpre ressaltar que o grupo econômico do Ofertante tem a intenção de consolidar a sua posição acionária detida na Companhia. Assim, considerando o percentual de ações atualmente detido por afiliadas do Ofertante, bem como o percentual de ações atualmente em circulação (*free float*) da Companhia (bem próximo aos 25%), o requisito de 25% mínimo de *free float* exigido no Regulamento do Novo Mercado poderia deixar de ser mantido após um aumento da participação do Ofertante e não ser recomposto nos 18 (dezoito) meses subsequentes, o que exigiria a realização de uma oferta pública de aquisição de ações para saída do Novo Mercado. Quanto ao Cancelamento de Registro, o Ofertante entende que tal medida atende aos Interesses da Companhia, uma vez que, na visão do Ofertante, a Companhia não pretende, em um futuro próximo, acessar o mercado de bolsa de valores para emissão de ações para financiar suas atividades e a manutenção do registro de emissor de valores mobiliários implica em uma série de custos, de ordens diversas, que poderão ser assim alocados na consecução dos objetivos sociais. Cumpre ressaltar que, caso a OPA para Cancelamento de Registro seja bem-sucedida, o Ofertante tem a intenção de logo após realizar a Incorporação da Companhia na Ofertante. Em relação às atividades da Companhia e seu desempenho econômico-financeiro, a não ser conforme já detalhado acima, não há previsão de mudança substancial que possa ser causada pela realização da Oferta e eventual Cancelamento de Registro. Da mesma forma, não há no plano de negócios da Companhia previsões relativas a outros eventos de liquidez que poderiam ser afetados pela realização



da Oferta. Considerando os fundamentos apresentados acima, o Ofertante entende que a presente Oferta representa evento de liquidez a valor justo aos acionistas minoritários, bem como a possibilidade de redução de custos para a Companhia.

7. Pedidos

Assim, em conformidade com a legislação aplicável, vimos pela presente requerer que V.Sas.:

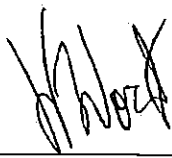
(i) publiquem imediatamente um fato relevante informando aos acionistas e ao mercado em geral sobre as intenções do Ofertante manifestadas nesta correspondência;

(ii) convoquem os acionistas da Companhia, nos termos da correspondência também encaminhada nesta data pela TAM S.A., para que, reunidos em assembleia geral, deliberem sobre as alterações ao Estatuto Social da Companhia para sua adequação ao novo Regulamento do Novo Mercado, em vigor desde 02 de janeiro de 2018; e

(iii) adotem todas as demais providências necessárias para possibilitar a realização da Oferta de acordo com a regulamentação aplicável, em especial a disponibilização ao Avaliador das informações que lhes forem solicitadas para fins da elaboração do Laudo de Avaliação.

O Ofertante manterá a administração da Companhia e o mercado informados acerca da evolução dos assuntos tratados na presente carta.

Estamos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais necessários.

	
TAM Linhas Aéreas S.A.	
Jefferson Cestari	Sergio Fernando Bernardes Novato
Diretor Financeiro	Diretor de Operações

4 de septiembre de 2018

A Multiplus S.A.

Alameda Xingu, nº 350, conjuntos 1501 a 1504, 1701 y 1702

Condomínio ITower Iguatemi, Alphaville Empresarial e Industrial

Código postal 06455-911 Alphaville, Barueri, São Paulo

A/C: Miembros del Directorio

Roberto José Maris de Medeiros

Director Ejecutivo

Ronald Domingues

Director Financeiro y de Relación con Inversionistas

Ref.: Aviso de intención de no extender o renovar el Acuerdo Operacional y de realizar una Oferta Pública para la adquisición de acciones ordinarias de Multiplus S.A. para la cancelación del registro de la sociedad anónima abierta y el deslistamiento en el Novo Mercado

Estimados,

TAM Linhas Aéreas S.A., una compañía debidamente constituida y existente bajo las leyes de Brasil, con sede en Rua Verbo Divino, 2001, 3 º piso, en la ciudad de São Paulo, estado de São Paulo, inscrita en el Registro Nacional de Personas Jurídicas (CNPJ) / MF) bajo el número 02.012.862 / 0001-60 ("Oferente"), una compañía controlada por TAM S.A., poseedora de aproximadamente el 73% del capital total y con derecho a voto de Multiplus S.A. ("Compañía"), le informa que **(i)** no tiene la intención de extender o renovar el Contrato Operacional suscrito con la Compañía y descrito en el ítem 16.4 del Formulario de Referencia de la Compañía ("Contrato Operacional"), y **(ii)** tiene la intención de realizar una oferta pública para la adquisición de hasta todas las acciones ordinarias en circulación emitidas por la Compañía, para **(a)** la cancelación del registro de la Compañía como una compañía pública en la Comisión de Valores de Brasil ("CVM", "Cancelación de Registro", "Oferta Pública para la Adquisición de Acciones - OPA para la Cancelación de Registro"); y **(b)** deslistamiento del Novo Mercado ("Deslistamiento de Novo Mercado" y "OPA para el Deslistamiento de Novo Mercado" y, conjuntamente con la "OPA para la Cancelación de Registro", la "Oferta"); de conformidad con el párrafo 4 del artículo 4 de la Ley Nº 6.404 de 15 de diciembre de 1976, según su enmienda ("Ley de Sociedades Anónimas"), de la Instrucción de la CVM Nº 361 del 5 de marzo de 2002, según su enmienda ("Instrucción CVM 361"), y de acuerdo con las Secciones I y II del Capítulo II de las Reglas de Novo Mercado, vigentes desde el 2 de enero de 2018 ("Reglas de Novo Mercado").

1. Contrato Operacional entre el Oferente y la Compañía

El Oferente le informa que no tiene la intención de extender o renovar el Contrato Operacional suscrito con la Compañía, el cual establece los términos y condiciones relacionados con: **(i)** la continuidad de uso, por los clientes que participan en el programa de fidelidad de la Compañía, de los beneficios del programa de fidelidad mediante el uso de puntos otorgados a los mismos y **(ii)** el canje de puntos por parte de los miembros del programa de fidelidad a través de la Red Multiplus, además de las condiciones de los derechos de comercialización para canjear puntos, la compra y venta de boletos aéreos, el uso de la base de datos, la gestión del Programa LATAM Travel y sus respectivas remuneraciones. El Acuerdo Operacional entró en vigencia el 1 de enero de 2010 y tiene un período de validez de 15 años. En este contexto, el Oferente decidió llevar a cabo también la OPA para la Cancelación de Registro y/o la OPA para el Deslistamiento de *Novo Mercado*, cuyos detalles se detallan a continuación.

2. Acciones sujetas a la oferta

El Oferente acepta adquirir, según la Oferta, hasta el monto total de las acciones ordinarias en poder de los accionistas no controladores de la Compañía ("Acciones en Circulación") y de las acciones ordinarias en poder de los miembros de la administración de la Compañía, si existieran, (conjuntamente con las Acciones en Circulación, "Acciones Sujetas a la Oferta"). Las Acciones Sujetas a la Oferta no incluyen las acciones ordinarias: **(i)** mantenidas por el accionista controlador y las personas vinculadas a la misma; y **(ii)** mantenidas en tesorería.

3. Condiciones de la Oferta

Según el artículo 16, II de la Resolución CVM 361, la OPA para Cancelación de Registro estará sujeta a la aceptación de los accionistas de la Compañía que representen más de dos tercios (2/3) de las acciones en circulación registradas en la subasta de Oferta ("Subasta"), expresado a través de **(i)** la venta de las acciones en circulación en la Oferta; o **(ii)** el acuerdo expreso de la Cancelación de Registro, sin la venta de acciones en circulación en la Oferta ("Condición para la Cancelación de Registro").

De acuerdo con el ítem 43, II de las Reglas de Novo Mercado, el OPA para el Deslistamiento de *Novo Mercado* estará sujeto a la aceptación de los accionistas de la Compañía que representen más de un tercio (1/3) de las acciones en circulación registradas en la Subasta, expresadas a través de **(i)** la venta de las acciones en circulación en la Oferta; o **(ii)** el acuerdo expreso del Deslistamiento de *Novo Mercado*, sin la venta de las acciones en circulación en la Oferta ("Condición para el Deslistamiento de Novo Mercado").

Para los efectos del cálculo de la Condición de Cancelación de Registro y la Condición para el Deslistamiento de *Novo Mercado*, el término "acciones en circulación" significará todas las acciones ordinarias emitidas por la Compañía, excepto aquellas en poder del accionista controlador, personas a él vinculadas, a los ejecutivos de la Compañía y las

que se encuentran en tesorería, según la Instrucción CVM 361.

Si no se produce la Condición de Cancelación de Registro, pero ocurre la Condición para el Deslistamiento de *Novo Mercado*, el Oferente, de conformidad con el ítem II del artículo 15 de la Resolución 361 de la CVM, no procederá con la OPA para la Cancelación de Registro, pero procederá con la OPA para el Deslistamiento de *Novo Mercado*. En este caso, por lo tanto, la Compañía permanecerá registrada en CVM como emisor de valores de categoría "A", de conformidad con la Instrucción CVM No. 480 del 7 de diciembre de 2009, según su enmienda, y las acciones ordinarias emitidas se comercializarán en el Segmento Básico de B3 S.A. - Brasil, Bolsa, *Balcão* ("B3"), pero, a partir del día hábil siguiente al día de la Subasta, ya no estará sujeto a las Reglas de *Novo de Mercado*.

Otros términos y condiciones de la Oferta serán informados oportunamente al mercado de acuerdo con las reglas aplicables.

4. Registro

Según el artículo 9 de la Resolución CVM 361, el Oferente aclara que el lanzamiento de la Oferta y su efectividad están sujetos a su registro en la CVM, y que la solicitud de registro de la Oferta se presentará en la CVM dentro del período establecido por la Resolución 361 de la CVM.

5. Precio por Acción

El Oferente atribuye a cada una de las Acciones Sujetas a la Oferta la cantidad de veintisiete reales y veintidós centavos (R\$27,22) por acción ("Precio por Acción"), que representa un precio por acción promedio ponderado por el volumen transado en los últimos 90 días de la Compañía, ajustado por dividendos. El Precio por Acción previsto representa una prima de 11,6% sobre el precio de las acciones no afectadas de R\$24,40 de la Compañía al cierre del mercado de hoy. El Precio por Acción puede ajustarse, de acuerdo con los términos que se proporcionarán en el Aviso Público, en los casos en que, entre la fecha de divulgación del hecho material que da aviso de la Oferta y la fecha de la Subasta, **(i)** la Compañía realice el pago de dividendos o intereses bajo el patrimonio neto o las acciones ordinarias emitidas por la Compañía se negocien ex-dividendo o ex-intereses, según sea el caso; o **(ii)** el capital social de la Compañía sea modificado, en virtud de agrupaciones o fracciones de acciones.

Debido a la entrada en vigor, desde el 2 de enero de 2018, de las nuevas Reglas de *Novo Mercado*, que cambiaron los requisitos que se observarán para el deslistamiento voluntario de *Novo Mercado*, el Oferente informa que está solicitando, en esta fecha, que el Directorio de la Compañía cite una Junta Extraordinaria de Accionistas para resolver sobre la modificación de los Estatutos de la Compañía, de manera que sea compatible con las reglas establecidas en las nuevas Reglas de Novo Mercado, de forma que estén reflejados en los Estatutos de la Compañía en el momento de la emisión del informe de tasación del valor justo de mercado de la Compañía, según lo requerido por el párrafo 4 del artículo 4 de la Ley de Sociedades Anónimas ("Informe de Tasación") para ser

utilizado en el contexto de la Oferta.

En consecuencia, el Oferente informa que, de conformidad con los procedimientos descritos en la Ley de Sociedades Anónimas de Brasil, la Instrucción CVM 361 y las nuevas Reglas de *Novo Mercado*, ha retenido al Banco de Inversión Credit Suisse (Brasil) S.A. como tasador independiente ("Tasador") para preparar el Informe de Tasación, que estará debidamente disponible para los accionistas y para el mercado en general, tan pronto como sea emitido por el Tasador.

El Oferente también informa que la Oferta solo se realizará si el monto correspondiente al rango de precio mínimo por acción indicado en el Informe de Tasación, de acuerdo con los criterios de valoración considerados por el Tasador como los más adecuados para la definición del valor razonable del Compañía, es igual o menor que el Precio por Acción. No obstante, el Oferente se reserva el derecho de, en cualquier momento y sin importar lo establecido por el Informe de Tasación, evaluar si la intención expresada en esta correspondencia debe mantenerse, debido, por ejemplo, a las condiciones del mercado o aquellas relacionadas con la Compañía en el lanzamiento de la Oferta.

6. Justificación de la Oferta

El Oferente ha observado que, en el pasado reciente, el mercado de programas de fidelidad en el que la Compañía lleva a cabo su negocio se enfrenta a desafíos constantes que, a su vez, exigen un esfuerzo creciente para mantener la competitividad de la Compañía. En este contexto, el Oferente y la Compañía han estado realizando esfuerzos coordinados para mantener y mejorar el atractivo del programa de fidelidad de la Compañía. Desafortunadamente, las limitaciones de la relación contractual entre las empresas y las estructuras corporativas y operativas separadas han demostrado interferir con la capacidad de reaccionar de manera rápida y efectiva, y han contribuido a una pérdida de participación de mercado para la Compañía. En este sentido, a pesar del hecho de que el Contrato Operacional, en vigor desde el 1 de enero del 2010, ha sido objeto de varias modificaciones que han intentado mejorar la competitividad, incluyendo la mayoría de las reducciones recientes de, en promedio, 5% en los precios de los billetes nacionales y del 2% en los precios internacionales de boletos ofrecidos por el Oferente, desafortunadamente continuó el descenso en la participación de mercado de la Compañía. Además, no tenemos motivos para creer que esta situación cambiará significativamente en el futuro, y que continúe afectando a la Compañía. En este sentido, el Oferente entiende que debe hacer ciertos cambios en el actual modelo de negocio de la Compañía y, por lo tanto, se propone **(i)** no extender o renovar el Contrato Operacional, como se mencionó anteriormente, y **(ii)** promover la Cancelación del Registro de *Novo Mercado*, buscando combinar aún más los negocios tanto de la Compañía como del Oferente; lo que le permitirá al Oferente administrar su propio programa de fidelidad y viajero frecuente completamente integrado en Brasil.

El Oferente también aclara que la Cancelación de Registro y el Deslistamiento de *Novo Mercado* dará como resultado beneficios para la Compañía y sus accionistas minoritarios, como se detalla a continuación. La Oferta representa una oportunidad de liquidez para

los accionistas minoritarios después de la divulgación de la intención del Oferente de no prorrogar o renovar el Contrato Operacional. Minimiza el impacto de dicha decisión para los accionistas de la Compañía y es la solución más viable a los desafíos actuales de la Compañía, que se agravaría sin un acuerdo operacional con el Oferente después del 1 de enero de 2025. De acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley de Sociedades Anónimas de Brasil, Instrucción CVM 361 y en las Reglas de *Novo Mercado*, una compañía pública solo puede cancelar su registro si el oferente realiza una oferta pública para la adquisición de acciones a un precio justo de mercado, según lo determinado en un informe de evaluación que preparará una firma especializada. Además, debe tenerse en cuenta que el grupo económico del Oferente tiene la intención de consolidar su posición como accionista en la Compañía. Por lo tanto, considerando el porcentaje de acciones actualmente en manos de los afiliados del Oferente, así como el porcentaje actual de acciones en circulación de la Compañía (muy cerca del 25%), el mínimo del 25% de free float requerido en las Reglas de *Novo Mercado* no podrían mantenerse después de un aumento en la posición del Oferente y no se recuperarían en los siguientes dieciocho (18) meses, lo que requeriría una oferta pública para el Deslistamiento en *Novo Mercado*. Con respecto a la Cancelación de Registro, el Oferente considera que dicha medida está en línea con los intereses de la Compañía, ya que, según el punto de vista del Oferente, la Compañía no tiene la intención, en un futuro cercano, de acceder a la bolsa para la emisión de acciones para financiar sus actividades, y el mantenimiento del registro como emisor de valores da lugar a diferentes tipos de costos que luego pueden asignarse en el establecimiento de fines corporativos. Es importante mencionar que, en caso de que la Oferta Pública para la Adquisición de Acciones - OPA para la Cancelación de Registro sea exitosa, el Oferente tiene la intención de promover poco una fusión de la Compañía en el Oferente. En relación con las actividades de la Compañía y su desempeño económico y financiero, aparte de lo explicado anteriormente, no hay cambios sustanciales previsibles que puedan ser causados por la Oferta y la posible Cancelación de Registro. Asimismo, el plan de negocios de la Compañía no contempla provisiones relacionadas con otros eventos de liquidez que pudieran verse afectados por la Oferta. Teniendo en cuenta las justificaciones antes mencionadas, el Oferente considera que esta Oferta representa un evento de liquidez a un valor justo de mercado para los accionistas minoritarios, así como la posibilidad de reducir los costos para la Compañía.

7. Pedidos

Por lo tanto, de acuerdo con la legislación aplicable, le solicitamos que:

(i) Publiquen inmediatamente un hecho esencial informando a los accionistas y al mercado en general sobre las intenciones del Oferente manifestadas en esta carta.

(ii) Convoquen a los accionistas de la Compañía, de acuerdo a la carta enviada por TAM S.A. al directorio de la Compañía en esta fecha, para que, en una junta general, resuelvan sobre las modificaciones a los Estatutos de la Compañía para adaptarla a las Reglas de *Novo Mercado*, vigentes desde el 2 de enero de 2018; y

(iii) adoptar todas las demás medidas necesarias para permitir que la Oferta se lleve a cabo de conformidad con la reglamentación aplicable, en particular la provisión de la información solicitada por el Tasador para preparar el Informe de Tasación.

El Oferente mantendrá informada a la administración de la Compañía y al mercado sobre los desarrollos en los asuntos tratados en este documento.

Estamos a su disposición para proporcionarle cualquier aclaración adicional que considere necesaria.

TAM Linhas Aéreas S.A.