

**TELEMAR PARTICIPAÇÕES S.A.**

COMPANHIA ABERTA  
CNPJ/MF N.º 02.107.946/0001-87  
NIRE 3330016601-7

**ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO DE  
ADMINISTRAÇÃO REALIZADA EM 12/06/2003**

- I. DATA, HORA E LOCAL:** Aos 12 (doze) dias do mês de junho de 2003, às 8:45h, na sede da Companhia, localizada na Rua Lauro Muller n.º 116, 39º andar, salas 3901/05/06, parte, Botafogo, nesta Cidade do Rio de Janeiro.
- II. QUORUM:** Os Conselheiros representando a maioria dos membros em exercício.
- III. CONVOCAÇÃO:** Por mensagens individuais enviadas aos Srs. Conselheiros.
- IV. MESA:** Presidente, o Sr. Fersen Lamas Lambranco e, Secretário, o Sr. Celso Fernandez Quintella.
- V. ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre (A) as condições das debêntures da quarta emissão da Companhia, de que tratam os incisos VI a VIII do Art. 59 da Lei nº 6.404/76, com os poderes que lhe foram delegados pelos acionistas na Assembléia Geral Extraordinária realizada em 10 (dez) de junho de 2003 e (B) o cancelamento de debêntures da terceira emissão da Companhia que se encontram em tesouraria.
- VI. DELIBERAÇÕES:** Os Srs. Conselheiros, resolveram, por unanimidade, aprovar as seguintes matérias:

**Item (A):** As condições a seguir elencadas para as debêntures da quarta emissão da Companhia ("Emissora"), não conversíveis em ações, com garantia real, no valor de R\$250.000.00,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais), que serão divididas em duas séries, a primeira série composta de 15.000 (quinze mil) debêntures ("Debêntures de Primeira Série") e a segunda série de 10.000 (dez mil) debêntures ("Debêntures de Segunda Série"):

**A.1 - DAS CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO COMUNS ÀS DUAS SÉRIES:**

(a) **Forma:** As Debêntures serão emitidas sob a forma nominativa escritural, sem emissão de cautelas ou certificados.

(b) **Colocação:** As Debêntures serão objeto de distribuição pública com intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, utilizando-se o procedimento diferenciado de distribuição previsto no artigo 33 da Instrução CVM nº 13, de 30 de setembro de 1980, não existindo reservas antecipadas, lotes mínimos ou máximos, sendo atendidos, preferencialmente, os clientes dos coordenadores que desejarem efetuar investimentos nas Debêntures.

(c) **Prazo de subscrição e forma de integralização:** Respeitados o deferimento do pedido de registro na CVM e a publicação do anúncio de início de distribuição, as Debêntures serão subscritas em até 6 (seis) meses contados da data do deferimento do

1

**TELEMAR PARTICIPAÇÕES S/A.**  
Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração  
Realizada em 12 de junho de 2003.

respectivo registro pela CVM. A subscrição será efetuada por meio dos procedimentos do Sistema de Distribuição de Títulos – SDT, disponibilizado pela CETIP. A integralização das Debêntures será à vista e em moeda corrente nacional, no ato da subscrição ("Data de Integralização"). As Debêntures serão subscritas pelo seu valor nominal acrescido da remuneração a que fizerem jus, calculada *pro rata temporis* desde a data de emissão até a Data de Integralização.

(d) *Negociação*: A emissão será registrada para negociação no mercado secundário no Bovespa Fix, administrado pela Bolsa de Valores do Estado de São Paulo ("BOVESPA"), sendo os negócios liquidados e as Debêntures custodiadas na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia ("CBLC"), e no SND, administrado pela Associação Nacional de Mercado Aberto ("ANDIMA") e operacionalizado pela Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos ("CETIP").

(e) *Vencimento Antecipado*: O Agente Fiduciário dos debenturistas deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações das Debêntures, observados os procedimentos a serem definidos na Escritura de Emissão, na ocorrência dos seguintes eventos:

- a) decretação de falência da Emissora e/ou de qualquer de suas controladas, ou em caso de dissolução e/ou de liquidação da Emissora ou suas controladas (no caso destas últimas salvo em processo de reorganização societária) ou, ainda, no caso de pedido de concordata preventiva ou falência formulado pela Emissora e/ou qualquer de suas controladas;
- b) protesto legítimo e reiterado de títulos contra a Emissora e que não seja sanado no prazo de 30 (trinta) dias contados de aviso escrito que lhe for enviado pelo Agente Fiduciário, cujo valor unitário ou agregado seja igual ou superior a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais), reajustado anualmente, a partir da data de emissão, pela variação do Índice Geral de Preços – Mercado, divulgado pela Fundação Getúlio Vargas ("IGP-M");
- c) vencimento antecipado de qualquer dívida da Emissora em razão de inadimplência contratual cujo valor individual unitário ou agregado seja igual ou superior a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais), atualizado, anualmente, a partir da data de emissão, pelo IGP-M;
- d) alienação do controle acionário da Tele Norte Leste Participações S.A. ("TNL") pela Emissora, ou se esta deixar de deter participação correspondente a pelo menos 50% (cinquenta por cento) mais uma ação no capital votante da TNL;
- e) aquisição do controle acionário de sociedades que resultem na alteração do objeto principal da Emissora;
- f) não pagamento, pela Emissora, do valor nominal, da remuneração ou de quaisquer outros valores devidos aos debenturistas nas datas previstas na Escritura de Emissão, não sanado no prazo de 10 (dez) dias, contados da data de vencimento original;
- g) aprovação de operações de fusão ou incorporação que envolvam a Emissora, salvo se as operações em questão (i) contarem com a prévia aprovação dos debenturistas,

2

**TELEMAR PARTICIPAÇÕES S/A.**  
Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração  
Realizada em 12 de junho de 2003.



- na forma do Artigo 231 da Lei nº 6.404/76; ou (ii) envolverem a Emissora e quaisquer das sociedades por ela controladas direta ou indiretamente;
- h) aprovação de operação de cisão da Emissora, salvo se (i) a operação contar com a prévia aprovação dos debenturistas, na forma do Artigo 231 da Lei nº 6.404/76; ou (ii) pela cisão a Emissora mantiver participação correspondente a pelo menos 50% (cinquenta por cento) mais uma ação no capital votante da TNL;
  - i) cassação, pela União Federal, das concessões detidas pela Telemar Norte Leste S.A., para prestar serviço de telefonia fixa na Região I do Plano Geral de Outorgas, sempre que tais atos possam representar redução superior a 20% (vinte por cento) no faturamento da controladora TNL;
  - j) falta de cumprimento pela Emissora de qualquer obrigação prevista na Escritura de Emissão ou no Contrato de Penhor, notadamente os *covenants financeiros* previstos na Escritura de Emissão, não sanada em 30 (trinta) dias, contados do aviso que lhe for enviado pelo Agente Fiduciário.

#### A.2 - DAS CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES DA PRIMEIRA SÉRIE:

(a) *Prazo e Data de Vencimento*: O prazo de vencimento das Debêntures da Primeira Série será de 2 (dois) anos, contados da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 1º de junho de 2005 ("Data de Vencimento da Primeira Série").

(b) *Pagamento do Valor Nominal*: O valor nominal das Debêntures da Primeira Série será pago em uma única vez na Data de Vencimento da Primeira Série.

(c) *Remuneração*: Sobre o valor nominal das Debêntures da Primeira Série incidirão juros remuneratórios equivalentes a um determinado percentual da taxa média diária dos depósitos interfinanceiros denominada "Taxa DI over extra grupo", expressa na forma percentual ao ano, base 252 dias, calculada e divulgada diariamente pela CETIP no informativo diário disponível em sua página na *Internet* (<http://www.cetip.com.br>) ("Taxa DI"), ("Remuneração da Primeira Série"). A Remuneração da Primeira Série será calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, incidentes sobre o valor nominal das Debêntures da Primeira Série desde a data de emissão, ou da data de vencimento dos juros imediatamente anterior, conforme o caso, até a data de seu efetivo pagamento.

A Remuneração da Primeira Série será definida em processo de *book building*, , porém, sempre limitada ao máximo de 113% (cento e treze por cento) ao ano, base 252 dias.

(d) *Periodicidade de Pagamento da Remuneração da Primeira Série*: A Remuneração da Primeira Série será paga semestralmente, ocorrendo o primeiro pagamento em 1º de dezembro de 2003 e o último na Data de Vencimento da Primeira Série.

(e) *Resgate antecipado facultativo*: A Emissora poderá, desde que aprovado por debenturistas que representem 2/3 (dois terços) das Debêntures da Primeira Série em circulação, reunidos em assembléia, promover o resgate antecipado, total ou parcial, das



Debêntures da Primeira Série, mediante o pagamento (i) do valor nominal acrescido da respectiva Remuneração da Primeira Série aplicável até a data do resgate, calculada *pro rata temporis* desde a data de emissão, ou desde a data do último pagamento da Remuneração da Primeira Série, conforme aplicável, até a data do seu efetivo pagamento, e (ii) de prêmio de reembolso equivalente a 0,50% (cinquenta centésimos por cento) sobre o valor do resgate, multiplicado pela razão entre (a) o número de dias corridos restante entre a data do efetivo resgate e a Data de Vencimento da Primeira Série e (b) o número de dias corridos entre a data de emissão e a Data de Vencimento da Primeira Série. O resgate parcial será realizado mediante sorteio coordenado pelo Agente Fiduciário, nos termos do parágrafo 1º do artigo 55 da Lei nº 6.404/76 e demais normas aplicáveis.

#### A.1 - DAS CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES DA SEGUNDA SÉRIE:

(a) *Prazo e data de vencimento:* O prazo de vencimento das Debêntures da Segunda Série será de 3 (três) anos, contados da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 1º de junho de 2006 ("Data de Vencimento da Segunda Série").

(b) *Pagamento do Valor Nominal:* O valor nominal das Debêntures da Segunda Série será pago em uma única vez na Data de Vencimento da Segunda Série.

(c) *Remuneração:* Sobre o valor nominal das Debêntures da Segunda Série incidirão juros remuneratórios equivalentes a um determinado percentual da Taxa DI ("Remuneração da Segunda Série"). A Remuneração da Segunda Série será calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, incidentes sobre o valor nominal das Debêntures da Segunda Série desde a data de emissão, ou da data de vencimento dos juros imediatamente anterior, conforme o caso, até a data de seu efetivo pagamento.

A Remuneração da Segunda Série será igual à Remuneração da Primeira Série, que por sua vez será definida em processo de book building, ficando, porém, sempre limitada ao máximo de 113% (cento e treze por cento) ao ano, base 252 dias. (d) *Periodicidade de Pagamento da Remuneração da Segunda Série:* A Remuneração da Segunda Série será paga semestralmente, ocorrendo o primeiro pagamento em 1º de dezembro de 2003 e o último na Data de Vencimento da Segunda Série.

(e) *Resgate antecipado facultativo:* A Emissora poderá, desde que aprovado por debenturistas que representem 2/3 (dois terços) das Debêntures da Segunda Série em circulação, reunidos em assembleia, promover o resgate antecipado, total ou parcial, das Debêntures da Segunda Série, mediante o pagamento (i) do valor nominal acrescido da respectiva Remuneração da Segunda Série aplicável até a data do resgate, calculada *pro rata temporis* desde a data de emissão, ou desde a data do último pagamento da Remuneração da Segunda Série, conforme aplicável, até a data do seu efetivo pagamento, e (ii) de prêmio de reembolso equivalente a 0,50% (cinquenta centésimos por cento) sobre o valor do resgate, multiplicado pela razão entre (a) o número de dias corridos restante entre a data do efetivo resgate e a Data de Vencimento da Segunda Série e (b) o número de dias corridos entre a data de emissão e a Data de Vencimento

4

TELEMAR PARTICIPAÇÕES S/A.  
Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração  
Realizada em 12 de junho de 2003.



da Segunda Série. O resgate parcial será realizado mediante sorteio coordenado pelo Agente Fiduciário, nos termos do parágrafo 1º do artigo 55 da Lei nº 6.404/76 e demais normas aplicáveis.

**Item (B):** O cancelamento das 3.502 (três mil quinhentas e duas) debêntures da terceira emissão da Companhia que se encontram em tesouraria.

- VII. ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a presente Reunião foi dada por encerrada, tendo-se antes feito a presente Ata, que, lida e achada conforme, vai assinada pelos Conselheiros presentes (aa) **Fersen Lamas Lambranco; Celso Fernandez Quintella; Maurício Borges Lemos; Carlos Francisco Ribeiro Jereissati; Luiz Eduardo Franco de Abreu.** A presente Ata é cópia fiel do original lavrado em Livro próprio. Rio de Janeiro, 12 de junho de 2003.



**Celso Fernandez Quintella**  
Secretário

201