

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 22/07/2003**

I. DATA, HORA E LOCAL: Aos 22 (vinte e dois) dias do mês de julho de 2003, às 14:00 h, 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 Lambranhó e, Secretário, o Sr. Celso Fernandez Quintella. **V. ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre a remuneração das debêntures de primeira e segunda séries da quarta emissão da Companhia, com os poderes que lhe foram delegados pelos acionistas na Assembléia Geral Extraordinária realizada em 10 de junho de 2003. **VI. DELIBERAÇÃO:** Os Srs. Conselheiros, resolveram, por unanimidade, aprovar: a remuneração das debêntures de primeira e segunda séries da quarta emissão da Companhia, correspondente a 109,5% (cento e nove virgula cinco por cento) da taxa média diária dos depósitos interfinanceiros denominada "Taxa DI over extra grupo", expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, definida em processo de *book building* encerrado nesta data. **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 (ass.): **Fersen Lamas Lambranhó; Celso Fernandez Quintella; Roberto Zurli Machado (suplente); Carlos Francisco Ribeiro Jereissati e Eloir Cogliatti (suplente).** A presente Ata é cópia fiel do original lavrado em livro próprio. Rio de Janeiro, 22 de julho de 2003.


Celso Fernandez Quintella
Secretário**TELEMAR PARTICIPAÇÕES S/A.**Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração
Realizada em 22 de julho de 2003.