

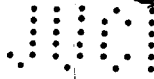
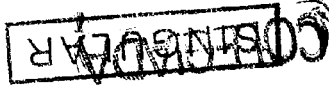
Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negó



JUCESP PROTOCOLO

509414/04-7



**INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 8ª EMISSÃO DE
DEBÊNTURES DA PROCID PARTICIPAÇÕES E NEGÓCIOS S.A. - 1ª
SÉRIE**

Pelo presente instrumento particular, PROCID PARTICIPAÇÕES E NEGÓCIOS S.A., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Hungria, nº 1.100, 8º andar, parte, inscrita no CNPJ/MF sob nº 59.386.987/0001-77, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (doravante simplesmente denominada "EMISSIONORA"), e como Agente Fiduciário, OLIVEIRA TRUST D.T.V.M. LTDA., com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, Bloco 13, Grupo 205, inscrita no CNPJ/MF sob nº 36.113.876/0001-91, neste ato representada na forma de seu Contrato Social (doravante simplesmente denominada "AGENTE FIDUCIÁRIO"), nomeado nesta escritura e nela Interveniante, representando a comunhão de debenturistas, adquirentes das debêntures objeto da presente emissão ("Debêntures"), vêm por esta e na melhor forma de direito celebrar a presente Escritura da 8ª (oitava) Emissão de Debêntures ("Escritura da Emissão") da EMISSIONORA, mediante as seguintes cláusulas e condições:

Cláusula Primeira - DA AUTORIZAÇÃO

1.1. A presente Escritura da Emissão é celebrada com base nas deliberações das Assembléias Gerais Extraordinárias dos acionistas da EMISSIONORA realizadas em 30 de abril de 2004 e 09 de junho de 2004. (as "AGES").

1.2. Os acionistas da EMISSIONORA delegaram ao Conselho de Administração poderes para deliberar sobre as condições de que tratam os incisos VI a VIII do artigo 59 da Lei n.º 6.404/76, bem como sobre a oportunidade de emissão das 2ª, 3ª e 4ª séries de Debêntures da 8ª Emissão e o cancelamento das Debêntures não colocadas ou mantidas em tesouraria.

Cláusula Segunda - DOS REQUISITOS

2.1. A emissão das Debêntures será feita com observância dos seguintes requisitos:

Procid Participações e Negócios S.A. Rua Hungria 1.100 - Jd. Paulistano
CEP: 01455-000 | CNPJ: 71.733448/0001-62

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.



2.1.1. Registro na Comissão de Valores Mobiliários

2.1.1.1. A 8ª Emissão será registrada na Comissão de Valores Mobiliários (a "CVM"), na forma das Leis n.º 6.385/76 e n.º 6.404/76, da Instrução CVM n.º 400/03 e demais disposições legais e regulamentares aplicáveis.

2.1.2. Arquivamento e Publicação das Atas das AGES

2.1.2.1. A Ata da Assembléia Geral Extraordinária de 30 de abril de 2004 que deliberou sobre a 1ª série da 8ª Emissão foi arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo (doravante simplesmente denominada "JUCESP") sob o n.º 241877/04-0, em sessão de 14.05.2004 e publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo do dia 26.05.2004, à página 6 e no jornal Comércio, Indústria & Serviços - DCI do dia 26.05.2004, à página C-5.

2.1.2.2. A Ata da Assembléia Geral Extraordinária de 09 de junho de 2004 foi arquivada na JUCESP sob o n.º 294534/04-0 em sessão de 14.06.2004 e publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo do dia 16.06.2004, à página 18, e no jornal, Comércio, Indústria & Serviços - DCI do dia 16.6.2004, à página C-5.

2.1.3. Registro da Escritura da Emissão

2.1.3.1. A presente Escritura da Emissão será registrada na JUCESP, nos termos do artigo 62, inciso II, da Lei n.º 6.404/76.

2.1.4. Registro na Associação Nacional dos Bancos de Investimento

2.1.4.1. A oferta pública das Debêntures será registrada na Associação Nacional dos Bancos de Investimento (a "ANBID"), no prazo de 15 (quinze) dias a contar da data de concessão do respectivo registro pela CVM, em atendimento ao Código de Auto-Regulação da ANBID para as Ofertas Públicas de Valores Mobiliários.

Cláusula Terceira - DAS CARACTERÍSTICAS DA EMISSORA

3.1. Objeto Social da EMISSORA

Procid Participações e Negócios S.A. Rua Hungria 1.100 - Jd. Paulistano
CEP: 01455-000 | CNPJ: 71.733448/0001-62

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.



3.1.1. A EMISSORA tem por objeto: a) a participação societária em empresas financeiras, comerciais, industriais, agrícolas e prestadoras de serviços; b) a intermediação de negócios, dentro e fora do País, que não dependam de autorização especial; c) a prestação de serviços de consultoria e assessoria técnica em questões relacionadas com o mercado financeiro, investimento e comércio exterior.

Cláusula Quarta - DAS CARACTERÍSTICAS DA 8ª EMISSÃO E DAS DEBÊNTURES

4.1. Número de Séries

4.1.1. A 8ª Emissão será realizada em 4 (quatro) séries.

4.2. Limite da Emissão

4.2.1. A 8ª Emissão observa os limites estabelecidos no artigo 60, "caput" da Lei n.º 6.404/76.

4.3. Data de Emissão

4.3.1. Para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures da 1ª série será 07 de junho de 2004 (a "Data de Emissão").

4.3.2. A data de emissão das demais séries será deliberada oportunamente, à critério do Conselho de Administração da EMISSORA.

4.4. Valor Total da Emissão

4.4.1. O valor total da 8ª Emissão será de R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais) ("Valor Total da Emissão").

4.4.2. O valor da 1ª série será de R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) na Data de Emissão.

4.5. Quantidade de Títulos

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

4.5.1. Serão emitidas 40.000 (quarenta mil) Debêntures, sendo cada série composta de 10.000 (dez mil) debêntures.

4.6. Valor Nominal Unitário

4.6.1. O valor nominal unitário das Debêntures será de R\$ 5.000,00 (cinco mil reais), na Data de Emissão (o "Valor Nominal Unitário").

4.7. Forma e Conversibilidade

4.7.1. As Debêntures serão simples, não conversíveis em ações da EMISSORA, nominativas e não endossáveis.

4.8. Destinação de Recursos

4.8.1. Aproximadamente metade dos recursos captados com a colocação das Debêntures serão utilizados pela EMISSORA para reestruturar seus investimentos no segmento bancário e de seguros, especificamente a aquisição pela EMISSORA da participação societária detida pelo Banco Santos S.A na Santos Seguradora S.A. A EMISSORA pretende, ainda, investir a outra parcela dos recursos em atividades de leasing, direta ou indiretamente, já tendo desenvolvido estudos avançados sobre este segmento do mercado. Como referida atividade depende de autorização de órgão regulador, a parte dos recursos destinada a essa atividade será utilizada como capital de giro da EMISSORA, caso não seja efetivada.

4.9. Espécie e Garantia

4.9.1. As Debêntures da 8ª Emissão terão garantia real, representada pelo penhor, nos termos do artigo 39 da Lei nº 6.404/76, de 453.830.456 (quatrocentos e cinquenta e três milhões, oitocentos e trinta mil, quatrocentos e cinquenta e seis) ações preferenciais de emissão do Banco Santos S.A. ("Ações"), instituição financeira controlada pela EMISSORA, as quais se encontram livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames de qualquer natureza.

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

4.9.2. As Debêntures da 1ª série serão garantidas pelo penhor de 113.457.614 (cento e treze milhões, quatrocentos e cinquenta e sete mil, seiscentas e quatorze) das Ações.

4.9.2.1. O penhor das ações correspondentes à 1ª série da 8ª Emissão acima referidas não inclui direito de voto e nem direito ao recebimento de dividendos, obrigando-se a EMISSORA, após assinatura da presente Escritura de Emissão, a promover a averbação do penhor constituído, no Livro de Registro de Ações Nominativas do Banco Santos S.A., nos termos do Contrato de Penhor de Ações firmado em favor dos Debenturistas, representados pelo AGENTE FIDUCIÁRIO, não podendo o penhor ser cancelado sem a sua expressa concordância, exceto à época das amortizações previstas na presente Escritura da Emissão. A EMISSORA está autorizada a promover a liberação parcial do penhor acima referido, desde que seja mantida a razão de proporcionalidade da garantia, calculada com base nos valores de 31/12/2003 ("Razão de Proporcionalidade"), conforme demonstrado abaixo:

Volume de Emissão das Debêntures	R\$ 200.000.000,00
Volume de Emissão das Debêntures da 1ª Série	R\$ 50.000.000,00
Quantidade de Ações PN dadas em garantia do total da Emissão	453.830.456. ações PN
Valor do Patrimônio Líquido do Banco Santos em 31 de dezembro de 2003	R\$ 546.263.416,40
Valor Patrimonial das Ações do Banco Santos em 31 de dezembro de 2003	R\$ 0,550867
Valor da Garantia	R\$ 250.000.221,80
Valor da Garantia das Debêntures da 1ª Série	R\$ 62.500.055,45
Valor de Garantia sobre o Volume de Emissão ("Razão de Proporcionalidade")	125%

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

JUL 07

4.10. Prazo

25 06 04

4.10.1. As Debêntures terão prazo de 3 (três) anos.

4.10.2. As Debêntures da 1ª série terão prazo de 3 (três) anos contados da Data de Emissão.

4.10.3. Na data de vencimento de cada série, a EMISSORA obriga-se a proceder à liquidação das Debêntures que ainda se encontrarem em circulação pelo saldo de seu Valor Nominal Unitário, acrescido da remuneração devida na forma estabelecida nesta Escritura da Emissão.

4.10.4. A data de vencimento das debêntures das demais séries será contada a partir da Data de Emissão de cada nova série emitida.

4.11. Remuneração

4.11.1. As Debêntures farão jus a juros remuneratórios, a partir da Data de Emissão, incidentes sobre o saldo do Valor Nominal Unitário não amortizado e equivalentes a 107,00% (cento e sete por cento) da taxa média diária dos depósitos interfinanceiros de um dia, denominada "Taxa DI over extra grupo", expressa na forma percentual ao ano, base 252 dias, calculada e divulgada diariamente pela Câmara de Custódia e Liquidação - CETIP (a "CETIP") no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) e no jornal "Gazeta Mercantil", edição nacional, doravante denominada "Taxa DI" (os "Juros Remuneratórios"). Os Juros Remuneratórios serão calculados de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário não amortizado das Debêntures desde a Data de Emissão, ou da data de vencimento do último Período de Capitalização (definido abaixo), conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento, de acordo com a fórmula abaixo:

$$J = VN \times [(f1 \times f2 \dots \times fj) - 1]$$

Onde:

R

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

J = valor dos Juros Remuneratórios, calculados com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento, devidos na data final de cada Período de Capitalização;

VN = Saldo do Valor Nominal da Debênture no início do Período de Capitalização, calculados com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

(f1 x f2....x fj) = fator de variação acumulado da Taxa DI, entre a data de início (inclusive) e data final (exclusive) do Período de Capitalização, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, conforme fórmula abaixo:

$$f_j = 1 + \left\{ \left[\left(1 + \frac{\text{Taxa DI}_j}{100} \right)^{\frac{d_j}{252}} - 1 \right] \times S \right\}$$

Onde:

fj = fator da Taxa DI referente ao dia "j", calculado com 16 (dezesesseis) casas decimais, sem arredondamento;

Taxa DIj = Taxa DI, em percentual ao ano, base 252 dias, calculada e divulgada pela CETIP, referente ao dia "j", com 2 (duas) casas decimais;

dj = número de dias úteis correspondentes ao prazo de validade da Taxa DI; e

S = 1,07 (um inteiro e sete centésimos), ou seja, 107,00% (cento e sete por cento).

Define-se:

Período de Capitalização - intervalo de tempo que se inicia na Data de Emissão, inclusive, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na data prevista para o pagamento de Juros Remuneratórios, inclusive, no caso dos Períodos de Capitalização subsequentes, e termina na data prevista para o pagamento de Juros Remuneratórios, exclusive, correspondente ao período respectivo. Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade. Os Juros Remuneratórios correspondentes aos Períodos de Capitalização serão devidos e pagos nas Datas de Pagamento dos Juros Remuneratórios.

Procid Participações e Negócios S.A.

JUL 09

4.11.2. A Taxa DI divulgada pela CETIP com 02 (duas) casas decimais.

25 JUL 14

4.11.3. Os Juros Remuneratórios serão devidos trimestralmente, a partir da Data de Emissão, nas datas definidas no item 4.12 abaixo ("Datas de Pagamentos dos Juros Remuneratórios").

4.11.4. Caso a Taxa DI não esteja disponível quando da data de apuração de qualquer parcela dos Juros Remuneratórios devidos nos termos desta Escritura da Emissão, será aplicado o último valor da Taxa DI que estiver disponível na respectiva data. As compensações financeiras decorrentes do ajuste dos valores devidos quando da divulgação da Taxa DI pertinente serão devidas na Data de Pagamento dos Juros Remuneratórios imediatamente subsequente. Havendo valores a pagar pela EMISSORA, esses serão acrescidos ao valor dos Juros Remuneratórios devidos na Data de Pagamento de Juros Remuneratórios respectiva, devidamente corrigidos pela taxa dos Juros Remuneratórios. Os valores pagos a maior aos Debenturistas, se houver, serão compensados com os valores que serão pagos pela EMISSORA a título de Juros Remuneratórios na Data de Pagamento de Juros Remuneratórios subsequente, devidamente corrigidos pela taxa dos Juros Remuneratórios.

4.11.5. Na hipótese de a Taxa DI não estar disponível quando da data de apuração da última parcela dos Juros Remuneratórios devidos nos termos desta Escritura da Emissão, será aplicado o último valor da Taxa DI que estiver disponível naquela data, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras tanto pela EMISSORA, quanto pelos Debenturistas.

4.11.6. Na hipótese de ausência de divulgação da Taxa DI, por período superior a 5 (cinco) dias úteis após a data esperada para sua divulgação ou caso a Taxa DI não mais possa ser utilizada para referenciar a remuneração de debêntures, pela superveniência de norma legal ou regulamentar ou determinação judicial, os titulares das Debêntures deverão reunir-se em Assembléia de Debenturistas e deliberar, em conjunto com a EMISSORA, a respeito do novo critério de remuneração a ser utilizado como "Taxa Substituta da Taxa DI", devendo tal critério ser aquele que melhor reflita a remuneração originalmente atribuída às Debêntures na forma do item

Procid Participações e Negócios S.A.

JUL 07

4.11.1. acima, observada a regulamentação então em vigor aplicável à matéria.

EMISSORA

4.11.7. Caso os Debenturistas em conjunto com a EMISSORA não acordem sobre a Taxa Substituta da Taxa DI, conforme disposto no item 4.11.6. acima, verificar-se-á o vencimento antecipado das Debêntures, ficando a EMISSORA obrigada pelo imediato pagamento do saldo do valor nominal das Debêntures acrescido *pro rata temporis* dos Juros Remuneratórios até a data do seu efetivo pagamento.

4.12. Datas de Pagamento dos Juros Remuneratórios

4.12.1. Os Juros Remuneratórios das Debêntures da 1ª série serão devidos trimestralmente, a partir da Data de Emissão, nos dias 08 de setembro de 2004, 07 de dezembro de 2004, 07 de março de 2005, 07 de junho de 2005, 08 de setembro de 2005, 07 de dezembro de 2005, 07 de março de 2006, 07 de junho de 2006, 08 de setembro de 2006, 07 de dezembro de 2006, 07 de março de 2007 e 07 de junho de 2007.

4.13. Amortização

4.13.1. As Debêntures da 1ª série terão seu Valor Nominal Unitário na Data de Emissão amortizado trimestralmente, a partir do 15º mês contado da Data de Emissão, em parcelas iguais, da seguinte maneira: (i) 1/8 (um oitavo) do Valor Nominal Unitário em 08 de setembro de 2005, (ii) 1/8 (um oitavo) do Valor Nominal Unitário em 07 de dezembro de 2005, (iii) 1/8 (um oitavo) do Valor Nominal Unitário em 07 de março de 2006, (iv) 1/8 (um oitavo) do Valor Nominal Unitário em 07 de junho de 2006, (v) 1/8 (um oitavo) do Valor Nominal Unitário em 08 de setembro de 2006, (vi) 1/8 (um oitavo) do Valor Nominal Unitário em 07 de dezembro de 2006, (vii) 1/8 (um oitavo) do Valor Nominal Unitário em 07 de março de 2007 e (viii) 1/8 (um oitavo) do Valor Nominal Unitário em 07 de junho de 2007.

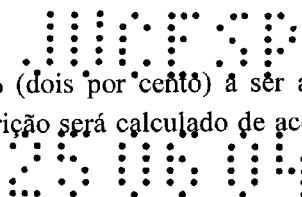
4.14. Preço e Forma de Subscrição e Integralização

4.14.1. O preço de subscrição das Debêntures é o correspondente ao Valor Nominal Unitário acrescido dos Juros Remuneratórios, calculados *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data da efetiva subscrição, diminuído do valor

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

correspondente a eventual deságio de até 2% (dois por cento) a ser aplicado na subscrição das Debêntures.. O preço de subscrição será calculado de acordo com a fórmula abaixo:



$$PS = (VNs + Js) \times (1-D)$$

Onde,

PS = Preço de Subscrição das Debêntures;

VNs = Saldo do Valor Nominal da Debênture na data de subscrição das debêntures, calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

Js = valor dos Juros Remuneratórios, calculado de forma *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data da subscrição, com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento, de acordo com o item 4.11.1 desta Cláusula;

D = Valor do deságio a ser aplicado a cada debênture na data de subscrição das debêntures, expresso na forma decimal.

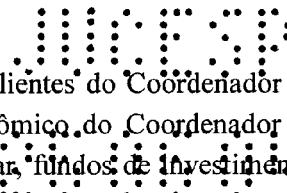
4.14.2. As Debêntures serão subscritas durante o prazo de distribuição pública de 6 (seis) meses (o "Prazo de Distribuição"), que terá início após a publicação do anúncio de início de distribuição pública das Debêntures.

4.14.3. A integralização das Debêntures dar-se-á à vista, no ato da subscrição, em moeda corrente nacional.

4.15. Colocação, Procedimento e Público Alvo

4.15.1. As Debêntures serão objeto de distribuição pública, sob regime de melhores esforços, com a intermediação de instituição financeira integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários, para colocação por meio do SDT - Sistema de Distribuição de Títulos (o "SDT"), administrado pela ANDIMA - Associação Nacional das Instituições do Mercado Financeiro (a "ANDIMA") e operacionalizado pela CETIP de acordo o plano de distribuição das Debêntures descrito no item 4.16 abaixo.

Procid Participações e Negócios S.A.



4.15.2. Serão atendidos preferencialmente os clientes do Coordenador Líder e das sociedades integrantes do mesmo grupo econômico do Coordenador Líder, bem como as entidades de previdência complementar, fundos de investimento e demais investidores institucionais, que desejarem efetuar a subscrição das Debêntures desta Emissão.

4.15.3. As Debêntures das segunda, terceira e quarta séries somente serão colocadas após a colocação das Debêntures da série anterior ou após o cancelamento do saldo não colocado.

4.16. Plano de Distribuição

4.16.1. As Debêntures da 1ª Série serão objeto de distribuição pública, sob regime de melhores esforços, com a intermediação de instituição financeira integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários, sendo admitida a distribuição parcial das Debêntures, as quais, se não colocadas durante o prazo de distribuição deverão ser canceladas.

4.16.2. No primeiro dia útil após a publicação do Anúncio de Início, serão atendidos preferencialmente os clientes do Coordenador Líder e das sociedades integrantes do mesmo grupo econômico do Coordenador Líder e, posteriormente, as entidades de previdência complementar, fundos de investimento e demais investidores institucionais, que desejarem efetuar a subscrição das Debêntures desta Emissão, mediante integralização em moeda corrente nacional, não existindo reservas antecipadas, nem fixação de lotes mínimos ou máximos, sendo atendidos, preferencialmente, os investidores que se manifestarem primeiro junto ao Coordenador Líder da Oferta.

4.16.3. O procedimento de subscrição e integralização das Debêntures da 1ª Série será realizado de acordo com o seguinte cronograma: (i) durante 2 (dois) dias úteis seguintes à data de publicação do anúncio de início da Oferta, somente os clientes Coordenador Líder e das sociedades integrantes do mesmo grupo econômico do Coordenador Líder poderão subscrever e integralizar Debêntures da 1ª Série, em moeda corrente nacional; (ii) a partir do terceiro dia útil seguinte à data de publicação do Anúncio de Início, além dos clientes acima, os investidores que não forem clientes do Coordenador Líder e das sociedades integrantes do mesmo grupo

Procid Participações e Negócios S.A.

econômico do Coordenador Líder poderão subscrever e integralizar as Debêntures da 1ª Série, mediante pagamento em moeda corrente nacional.

4.16.4. O investidor poderá, quando da assinatura do Boletim de Subscrição, condicionar sua adesão à oferta caso haja distribuição (i) da totalidade das Debêntures ofertadas; ou (ii) de uma proporção até o limite de 50% (cinquenta por cento) das Debêntures ofertadas, devendo neste caso, indicar se, implementando-se a condição, pretende receber a totalidade do valor das Debêntures por ele subscritas ou o valor equivalente à proporção entre o número de Debêntures efetivamente distribuídas e o número de Debêntures originalmente ofertadas.

4.16.4.1. Na hipótese prevista no item (ii) acima, a EMISSORA obriga-se a reembolsar o valor ao investidor, conforme a opção feita, devidamente remunerado nos termos desta Escritura de Emissão, *pro rata temporis* no prazo de até 5 (cinco) dias úteis contados da data da publicação do anúncio de encerramento.

4.17. Negociação

As Debêntures da 8ª Emissão serão registradas para negociação no mercado secundário através do Sistema Nacional de Debêntures (doravante simplesmente denominado "SND"), administrado pela Associação Nacional das Instituições do Mercado Financeiro (doravante simplesmente denominada "ANDIMA") e operacionalizado pela CETIP.

4.18. Certificados das Debêntures

4.18.1. A EMISSORA somente emitirá certificados de Debêntures mediante solicitação por escrito enviada pelos titulares das Debêntures, sendo os certificados entregues no prazo máximo de 30 (trinta) dias contados a partir da data do recebimento pela EMISSORA de solicitação escrita apresentada pelos titulares das Debêntures.

4.18.2. Para todos os fins de direito, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo Livro de Registro de Debêntures Nominativas, mantido na sede da EMISSORA e pelo Certificado de Debêntures, quando emitido, observado o

Procid Participações e Negócios S.A.

disposto no item 4.18.1. acima. Adicionalmente será expedido pelo SND o Relatório de Posição de Ativos, acompanhado de extrato em nome do debenturista emitido pela instituição financeira responsável pela custódia desses títulos quando depositados no referido Sistema.

4.19. Aquisição Facultativa

4.19.1. A EMISSORA poderá, a qualquer tempo, adquirir as Debêntures em circulação por preço não superior ao de seu Valor Nominal Unitário não amortizado, acrescido dos Juros Remuneratórios, observado o disposto no parágrafo 2º do artigo 55 da Lei n.º 6.404/76.

4.19.2. As Debêntures que eventualmente vierem a ser adquiridas pela EMISSORA poderão ser canceladas, permanecer em tesouraria da EMISSORA ou ser novamente colocadas em mercado.

4.20. Juros Moratórios e Multa

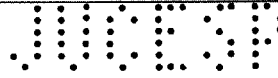
4.20.1. Sem prejuízo do vencimento antecipado das Debêntures, conforme previsto no item 4.21 desta Cláusula Quarta, ocorrendo impontualidade no pagamento de qualquer quantia devida aos Debenturistas, incidirão sobre os débitos em atraso vencidos e não pagos pela EMISSORA, desde a data da inadimplência até a data do efetivo pagamento, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial (i) os Juros Remuneratórios; (ii) multa convencional de 2% (dois por cento) e (iii) juros moratórios à taxa de 1% (um por cento) ao mês, calculados *pro rata temporis*, desde a data em que o pagamento era devido até a data do efetivo pagamento pela EMISSORA.

4.21. Vencimento Antecipado

4.21.1. O AGENTE FIDUCIÁRIO poderá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações das Debêntures objeto desta 8ª Emissão, e exigir o imediato pagamento pela EMISSORA do valor nominal das Debêntures, acrescido dos Juros Remuneratórios calculados *pro rata temporis*, desde a Data de Emissão, ou da última Data de Pagamento dos Juros Remuneratórios, até a data do seu efetivo pagamento, na ocorrência das seguintes hipóteses:

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.



(a) protestos legítimos e reiterados de títulos ~~contra a EMISSORA~~, em valor superior a R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais), ~~salvo se o protesto tiver sido efetuado por erro ou má-fé de terceiros, desde que validamente comprovado pela EMISSORA, ou se for cancelado, em qualquer hipótese, no prazo máximo de 15 (quinze) dias contados da sua ocorrência;~~

(b) pedido de concordata preventiva ou auto falência formulado pela EMISSORA;

(c) decretação de falência da EMISSORA;

(d) falta de cumprimento pela EMISSORA de qualquer obrigação pecuniária relacionada à 8ª Emissão das Debêntures, não sanada em 30 (trinta) dias contados de aviso por escrito enviado pelo AGENTE FIDUCIÁRIO; e

(e) liquidação, dissolução ou extinção da EMISSORA.

4.21.2. Quando da ocorrência do evento previsto nos subitens do item 4.21.1 acima, a EMISSORA poderá convocar, dentro de 05 (cinco) dias úteis, Assembléia Geral de Debenturistas de cada série para solicitar a renúncia dos Debenturistas ao direito de declarar o vencimento antecipado das Debêntures de cada série. Na ausência de convocação da Assembléia Geral de Debenturistas por parte da EMISSORA no prazo estabelecido, deverá o AGENTE FIDUCIÁRIO convocar a Assembléia no prazo de até 10 (dez) dias úteis a contar da ocorrência do evento.

4.21.3. Na Assembléia de Debenturistas mencionada no item anterior, que será instalada observado o quorum previsto na Cláusula Sétima desta Escritura da Emissão, os Debenturistas poderão optar por não declarar antecipadamente vencidas as Debêntures. A deliberação acerca da não declaração de vencimento antecipado das debêntures dependerá da aprovação unânime dos Debenturistas da respectiva série.

4.21.4. Na hipótese de (i) não instalação da Assembléia de Debenturistas mencionada no item 4.21.3. acima, por falta de quorum, ou (ii) não aprovação do exercício da faculdade prevista no item 4.21.3. acima, pela unanimidade dos

Procid Participações e Negócios S.A.

Debenturistas da respectiva série, AGENTE FIDUCIÁRIO deverá declarar o vencimento antecipado das Debêntures, nos termos do item 4.21.1. acima.

4.21.5. Na ocorrência do vencimento antecipado, a EMISSORA obriga-se a efetuar o pagamento do Valor Nominal Unitário das Debêntures em circulação, acrescido da remuneração respectiva, calculada pro rata temporis, desde a Data de Emissão ou da última Data de Pagamento da Remuneração, até a data do seu efetivo pagamento e de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela EMISSORA nos termos desta Escritura da Emissão, em até 5 (cinco) dias úteis contados de comunicação neste sentido, a ser enviada pelo AGENTE FIDUCIÁRIO à EMISSORA através de carta protocolada no endereço constante da Cláusula Nona desta Escritura da Emissão, acrescido dos encargos devidos.

4.22. Atraso na Apresentação das Debêntures para Pagamento

4.22.1. O não comparecimento do Debenturista para receber o valor correspondente a qualquer das obrigações pecuniárias devidas pela EMISSORA, nas datas previstas nesta Escritura da Emissão ou em comunicado publicado pela mesma, não lhe dará direito ao recebimento de qualquer acréscimo relativo ao atraso no recebimento, sendo-lhe, todavia, assegurados os direitos adquiridos até a data do respectivo vencimento.

4.23. Prorrogação dos Prazos

4.23.1. Nos casos em que os pagamentos referentes às Debêntures devam ser feitos na sede da EMISSORA, considerar-se-ão automaticamente prorrogadas as datas de pagamento de qualquer obrigação por quaisquer das partes, inclusive pelos Debenturistas, no que se refere ao pagamento do Preço de Subscrição, até o primeiro dia útil subsequente, se a data de pagamento coincidir com dia em que não houver expediente comercial ou bancário na Cidade de São Paulo, sem nenhum acréscimo aos valores a serem pagos. Nos casos em que os pagamentos devam ser realizados através da CETIP, somente haverá prorrogação dos prazos quando a data de pagamento coincidir com sábado, domingo ou feriado nacional, sem nenhum acréscimo aos valores a serem pagos.

Procid Participações e Negócios S.A.

MISSORA

4.24. Publicidade

4.24.1. Todos os atos e decisões decorrentes da Emissão que, de qualquer forma, vierem a envolver interesses dos titulares das Debêntures, deverão ser veiculados na forma de avisos, nos jornais utilizados pela EMISSORA para suas publicações societárias, quais sejam, (i) Diário do Comércio e Indústria, e (ii) Diário Oficial do Estado de São Paulo.

MISSORA

4.25. Local de Pagamento

4.25.1. Os pagamentos referentes aos rendimentos a que fazem jus as Debêntures e/ou amortizações do Valor Nominal Unitário das Debêntures serão efetuados utilizando-se os procedimentos adotados pelo CETIP para as Debêntures registradas ou caso o titular das debêntures não participe desse sistema terão seus pagamentos realizados na sede da EMISSORA.

4.26. Banco Mandatário

4.26.1. O banco mandatário da 8ª Emissão será o Banco Santos S.A. ("Banco Mandatário").

Cláusula Quinta - OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

5.1. A EMISSORA está adicionalmente obrigada a:

5.1.1. Fornecer ao AGENTE FIDUCIÁRIO:

(i) dentro de, no máximo, 120 (cento e vinte) dias corridos após o término de cada exercício social, demonstrações financeiras completas relativas ao exercício encerrado, acompanhadas do parecer dos auditores independentes e das correspondências trocadas entre a EMISSORA e os auditores independentes relacionadas às demonstrações financeiras, bem como Declaração do Diretor de Relações com Investidores atestando o cumprimento das obrigações constantes na presente Escritura da Emissão e no Contrato de Penhor de Ações, bem como informações que possibilitem o acompanhamento da garantia concedida à 8ª Emissão;

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.



(ii) as informações previstas na Instrução CVM nº 202, de 6 de dezembro de 1993, com a mesma periodicidade do envio dessas informações à CVM; e

(iii) com a maior brevidade possível, qualquer informação relacionada à 8ª Emissão que lhe venha a ser solicitada.

5.1.2. Submeter, na forma da lei, suas contas e balanços a exame por empresa de auditoria independente, registrada na CVM.

5.1.3. Manter sempre atualizado o seu registro de companhia aberta na CVM.

5.1.4. Manter em adequado funcionamento serviço de atendimento, de forma eficiente, aos Debenturistas ou contratar instituições financeiras autorizadas para a prestação desse serviço.

5.1.5. Efetuar, desde que assim solicitado pelo AGENTE FIDUCIÁRIO, o reembolso de todas as despesas comprovadas pelo AGENTE FIDUCIÁRIO que venham a ser necessárias para proteger os direitos e interesses dos Debenturistas, nos termos do item 6.9. da Cláusula Sexta abaixo.

5.1.6. Comunicar, no prazo de até 5 (cinco) dias úteis, ao AGENTE FIDUCIÁRIO o descumprimento, pela EMISSORA, de quaisquer cláusulas, termos ou condições desta Escritura da Emissão de natureza pecuniária.

5.1.7. Manter contratados, durante o prazo de vigência das Debêntures, às suas expensas, AGENTE FIDUCIÁRIO, Banco Mandatário, além dos sistemas de negociação das Debêntures no mercado secundário.

5.1.8. Manter a garantia válida e eficaz, respeitando a Razão de Proporcionalidade disposta no item 4.9.2.1 acima.

Cláusula Sexta - DO AGENTE FIDUCIÁRIO

Procid Participações e Negócios S.A. Rua Hungria 1.100 - Jd. Paulista
CEP: 01455-000 | CNPJ: 71.733448/0001-62

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

1000

6.1. A EMISSORA nomeia e constitui AGENTE FIDUCIÁRIO da 8ª Emissão, a OLIVEIRA TRUST D.T.V.M. LTDA., acima qualificada, que, neste ato, aceita a nomeação para, nos termos da lei e da presente Escritura da Emissão, representar, perante a EMISSORA, os interesses da comunhão dos Debenturistas.

6.1.1. A EMISSORA e o AGENTE FIDUCIÁRIO declaram não haver qualquer ligação entre ambos que impeça o AGENTE FIDUCIÁRIO de exercer plenamente suas funções.

6.2. O AGENTE FIDUCIÁRIO declara:

- a) sob as penas da lei, não ter qualquer impedimento legal, conforme o parágrafo terceiro, do artigo 66 da Lei n.º 6.404/76, e o artigo 9º da Instrução CVM n.º 28, de 23 de novembro de 1983 ("Instrução CVM n.º 28/83"), para exercer a função para a qual neste ato é nomeado;
- b) aceitar a função que lhe é conferida, assumindo os deveres e atribuições previstos na legislação específica e nesta Escritura da Emissão;
- c) conhecer e aceitar integralmente a presente Escritura da Emissão em todas as suas cláusulas e condições;
- d) que não se encontra em nenhuma das situações de conflito de interesses previstas no artigo 10, da Instrução CVM n.º 28/83;
- e) estar ciente do conteúdo da Circular n.º 1.832, de 31 de outubro de 1990, emitida pelo Banco Central do Brasil; e
- f) ter verificado a regularidade da constituição, suficiência e exeqüibilidade da garantia das Debêntures.

6.3. Será devida pela EMISSORA ao AGENTE FIDUCIÁRIO, a seguinte remuneração, a título de honorários pelo exercício dos deveres e atribuições que lhe competem, nos termos da lei e desta Escritura da Emissão:

Procid Participações e Negócios S.A. Rua Hungria 1.100 - Jd. Paulistano
CEP: 01455-000 | CNPJ: 71.733448/0001-62

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

JUL 10

a) parcelas trimestrais de R\$ 6.000,00 (seis mil reais), devidas a partir da data da assinatura da Escritura de Emissão;

25 08 04

b) as parcelas serão atualizadas, anualmente, pelo IGP-M/FGV, calculado a partir da Data de Emissão;

c) a remuneração será acrescida de (i) ISS (Imposto Sobre Serviço de Qualquer Natureza), (ii) PIS (Contribuição do Programa de Integração Social), (iii) COFINS (Contribuição para Financiamento da Seguridade Social), CSLL (Contribuição Social sobre o Lucro Líquido) e o IRRF (Imposto de Renda Retido na Fonte), nas alíquotas vigentes de cada data de pagamento;

d) a remuneração não inclui as despesas incorridas pelo AGENTE FIDUCIÁRIO no exercício de suas funções e no cumprimento dos seus deveres, que serão reembolsadas pela EMISSORA na forma do item 5.1.5. da Cláusula Quinta acima;

e) em caso de inadimplemento pela EMISSORA das obrigações de pagamento aos Debenturistas estabelecidas nesta Escritura da Emissão, todas as despesas com procedimentos legais em que o AGENTE FIDUCIÁRIO venha a incorrer para resguardar os interesses dos Debenturistas deverão ser suportados pela EMISSORA; e

f) a remuneração prevista na alínea "a" do presente item será devida mesmo após o vencimento das Debêntures, caso o AGENTE FIDUCIÁRIO ainda esteja atuando na cobrança de valores devidos e não pagos pela EMISSORA aos Debenturistas.

6.4. A substituição do AGENTE FIDUCIÁRIO observará as seguintes condições:

a) nos casos de vacância, dentro do prazo máximo de 30 (trinta) dias corridos contados do evento que a determinar, será realizada Assembleia dos Debenturistas para escolha do novo agente fiduciário, que poderá ser convocada pelo próprio AGENTE FIDUCIÁRIO a ser substituído, pela EMISSORA, por Debenturistas que representem, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures em circulação, ou pela CVM; e

Procid Participações e Negócios S.A. Rua Hungria 1.100 - Jd. Paulistano
CEP: 01455-000 | CNPJ: 71.733448/0001-62

Procid Participações e Negócios S.A.

JUCESP

b) caso a convocação não ocorra em até 15 (quinze) dias corridos antes do término do prazo acima citado, caberá à EMISSORA efetuar a nomeação, sendo certo que a CVM poderá nomear substituto provisório enquanto não se consumar o processo de escolha do novo agente fiduciário;

6.4.1. A substituição permanente do AGENTE FIDUCIÁRIO deverá ser objeto de aditamento à presente Escritura da Emissão, devendo o mesmo ser averbado na JUCESP juntamente com a Escritura da Emissão. A substituição fica sujeita a comunicação prévia à CVM e sua manifestação acerca do atendimento dos requisitos impostos na Instrução CVM n.º 28/83 e eventuais normas posteriores.

6.4.2. É facultado aos Debenturistas, após o encerramento do prazo para a distribuição das Debêntures, proceder à substituição do AGENTE FIDUCIÁRIO e à indicação de seu eventual substituto, em Assembléia de Debenturistas especialmente convocada para esse fim.

6.4.3. O agente fiduciário substituto deverá, imediatamente após a nomeação, comunicá-la aos Debenturistas, mediante publicação nos órgãos de imprensa onde a EMISSORA deva efetuar suas publicações relativas à presente Emissão.

6.4.4. Em caso de renúncia do AGENTE FIDUCIÁRIO, este deverá permanecer no exercício de suas funções até que uma instituição substituta seja escolhida pela EMISSORA e aprovada pelos Debenturistas e assuma efetivamente as funções do AGENTE FIDUCIÁRIO. Será devida ao AGENTE FIDUCIÁRIO substituído a parcela de remuneração, calculada *pro rata temporis*, até a data da efetiva substituição.

6.4.5. O agente fiduciário substituto fará jus às mesmas condições de remuneração estabelecidas para o AGENTE FIDUCIÁRIO no item 6.3 desta Cláusula Sexta.

6.5. São deveres do AGENTE FIDUCIÁRIO, com observância das obrigações previstas na legislação e regulamentação específica:

a) proteger os direitos e interesses dos Debenturistas, empregando no exercício da função o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo emprega na administração dos próprios bens;

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

PROCID

b) renunciar à função, na hipótese de superveniência de conflito de interesses ou de qualquer outra modalidade de impedimento ou inaptidão;

c) conservar em boa guarda toda a escrituração, correspondência e demais papéis relacionados ao exercício de suas funções;

d) verificar, no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura da Emissão, diligenciando no sentido de que sejam sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento;

e) promover nos competentes órgãos, caso a EMISSORA não o faça, o registro desta Escritura da Emissão e seus eventuais aditamentos, sanando as lacunas e irregularidades porventura neles existentes;

f) acompanhar a observância da periodicidade na prestação das informações obrigatórias, alertando os Debenturistas acerca de eventuais omissões ou inverdades constantes de tais informações;

g) emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes das propostas de modificações nas condições das Debêntures, se houver;

h) verificar anualmente a regularidade da constituição da garantia das Debêntures, observando a manutenção de sua suficiência e exequibilidade, durante todo o período em que as Debêntures permanecerem em circulação;

i) examinar a proposta de substituição da garantia, manifestando a sua expressa e justificada concordância ou discordância;

j) solicitar, quando julgar necessário, para o fiel desempenho de suas funções, certidões atualizadas dos distribuidores cíveis, das varas da Fazenda Pública, Cartórios de Protestos, Juntas de Conciliação e Julgamento, das Varas da Justiça Federal e da Procuradoria da Fazenda Pública onde se localiza a sede do estabelecimento principal da EMISSORA;

k) solicitar, quando necessário, auditoria extraordinária na EMISSORA;

Procid Participações e Negócios S.A. Rua Hungria 1.100 - Jd. Paulistano
CEP: 01455-000 | CNPJ: 71.733448/0001-62

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

EMISSORA

l) convocar, quando necessário, a Assembléia de Debenturistas, através de anúncio publicado, pelo menos por três vezes, nos órgãos de imprensa, onde a EMISSORA deva efetuar suas publicações relativas à presente Emissão;

m) comparecer à Assembléia dos Debenturistas a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;

n) elaborar relatório destinado aos Debenturistas, nos termos do artigo 68, parágrafo primeiro, alínea "b", da Lei n.º 6.404/76, o qual deverá conter, ao menos, as seguintes informações:

(i) eventual omissão ou inverdade de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela EMISSORA, ou ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigação prestação de informações pela EMISSORA;

(ii) alterações estatutárias ocorridas no período;

(iii) comentários sobre as demonstrações financeiras da EMISSORA, enfocando os indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital social;

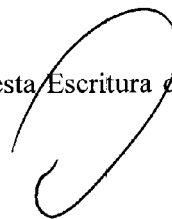
(iv) posição da distribuição ou colocação das Debêntures no mercado;

(v) aquisições realizadas no período, bem como vendas de Debêntures efetuadas pela EMISSORA;

(vi) acompanhamento da destinação dos recursos captados através da Emissão das Debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da EMISSORA;

(vii) relação dos bens e valores entregues à sua administração;

(viii) cumprimento das obrigações assumidas pela EMISSORA nesta Escritura da Emissão; e



Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

(ix) declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de AGENTE FIDUCIÁRIO;

o) colocar o relatório de que trata a alínea anterior à disposição dos Debenturistas, no prazo máximo de 4 (quatro) meses a contar do encerramento do exercício social da EMISSORA, ao menos nos seguintes locais:

(i) na sede da EMISSORA;

(ii) no seu escritório ou, quando instituição financeira, em local por esta indicado;

(iii) na CVM;

(iv) nas bolsas de valores ou mercado de balcão organizado, quando for o caso; e

(v) em estabelecimento da instituição que liderou a colocação das Debêntures;

p) publicar, no mesmo prazo previsto em "o" acima, nos órgãos da imprensa onde a EMISSORA deva efetuar suas publicações relativas a presente Emissão, anúncio comunicando aos Debenturistas que o relatório se encontra à sua disposição nos locais indicados na alínea "o" acima;

q) manter atualizada a relação de Debenturistas e seus endereços;

r) fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes da presente Escritura da Emissão, especialmente daquelas impositivas de obrigações de fazer e de não fazer;

s) notificar os Debenturistas, se possível individualmente, no prazo máximo de 10 (dez) dias corridos, de qualquer inadimplemento, pela EMISSORA, de obrigações assumidas na presente Escritura da Emissão, indicando o local em que fornecerá aos interessados maiores esclarecimentos. Comunicação de igual teor deve ser enviada à CVM e à CETIP;

t) custear (i) todas as despesas decorrentes da execução dos seus serviços, incluindo todos os tributos, taxas e contribuições, municipais, estaduais e federais, presentes

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

ou futuros, devidos em decorrência da execução dos serviços; e (ii) todos os encargos cíveis, trabalhistas e/ou previdenciários; e

u) verificar a observância, pela EMISSORA, dos limites de emissão previstos no artigo 60 da Lei nº 6.404/76.

6.6. O comunicado aos Debenturistas, no sentido de informá-los de que o relatório anual referido na alínea "n" do item anterior está à disposição, será publicado no prazo máximo previsto na alínea "o" do mesmo item, no jornal onde a EMISSORA deva realizar as publicações relativas à presente Emissão.

6.7. A notificação de que trata a alínea "s" do item 6.5. acima, sem prejuízo dos procedimentos judiciais próprios, será encaminhada individualmente a cada Debenturista, e na impossibilidade de envio a qualquer Debenturista far-se-á por publicação no jornal onde a EMISSORA deva realizar as publicações relativas à presente Emissão e discriminará as providências judiciais e extrajudiciais que o AGENTE FIDUCIÁRIO tenha tomado para acautelar e proteger os interesses da comunhão dos Debenturistas. As despesas decorrentes de eventuais ações judiciais serão de responsabilidade e cobertura dos Debenturistas.

6.8. O AGENTE FIDUCIÁRIO, usará de quaisquer procedimentos judiciais ou extrajudiciais contra a EMISSORA para a proteção e defesa dos interesses da comunhão dos Debenturistas na realização de seus créditos, devendo, em caso de inadimplemento da EMISSORA:

- a) tomar qualquer providência para a realização dos créditos dos Debenturistas;
- b) representar os Debenturistas em processo de falência, concordata, intervenção ou liquidação extrajudicial da EMISSORA;
- c) requerer a falência da EMISSORA; e,
- d) declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações constantes desta Escritura da Emissão, nas hipóteses previstas no item 4.21. da Cláusula Quarta da presente Escritura da Emissão.

Procid Participações e Negócios S.A. Rua Hungria 1.100 - Jd. Paulistano
CEP: 01455-000 | CNPJ: 71.733448/0001-62

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

d) eventuais levantamentos adicionais e especiais ou periciais que vierem a ser imprescindíveis, se ocorrerem omissões e/ou obscuridade nas informações pertinentes aos estritos interesses dos Debenturistas.

Cláusula Sétima - DA ASSEMBLÉIA DOS DEBENTURISTAS

7.1. Os titulares das Debêntures poderão, a qualquer tempo, reunir-se em Assembléia, de acordo com o disposto no artigo 71 da Lei n.º 6.404/76, a fim de deliberarem sobre matéria de interesse da comunhão dos Debenturistas.

7.2. A Assembléia dos Debenturistas poderá ser convocada, a qualquer tempo, pelo AGENTE FIDUCIÁRIO, pela EMISSORA, por Debenturistas que representem, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures em circulação, ou pela CVM.

7.3. Aplicar-se-á à Assembléia dos Debenturistas, no que couber, o disposto na Lei n.º 6.404/76, para Assembléia Geral de Acionistas.

7.4. A Assembléia de Debenturistas instalar-se-á, em primeira convocação, com a presença de Debenturistas que representem metade, no mínimo, das Debêntures em circulação e, em segunda convocação, com qualquer número de Debenturistas.

7.5. Nas deliberações da Assembléia de Debenturistas, cada Debênture dará direito a um voto, admitida a constituição de mandatários, Debenturistas ou não.

7.6. A renúncia à declaração de vencimento antecipado das Debêntures de cada série, nos termos do item 4.21.2. da Cláusula Quarta desta Escritura da Emissão, dependerá da aprovação unânime dos Debenturistas da respectiva série.

7.7. A alteração do prazo de vigência das Debêntures de cada série, das condições de remuneração das Debêntures e das garantias das Debêntures, dependerá da aprovação de Debenturistas que representem 2/3 (dois terços) das Debêntures em circulação da respectiva série.

7.8. Observado o disposto no item 7.7. acima, toda e qualquer alteração nas cláusulas ou condições previstas nesta Escritura da Emissão, dependerá da

Procid Participações e Negócios S.A. Rua Hungria 1.100 - Jd. Paulistano
CEP: 01455-000 | CNPJ: 71.733448/0001-62

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

aprovação de Debenturistas que representem, no mínimo, 2/3 (dois terços) de cada série das Debêntures em circulação.

7.9. Não serão consideradas para efeito da constituição do quorum de instalação e deliberação a que se refere esta Cláusula as Debêntures que a EMISSORA possuir em tesouraria, bem como as Debêntures de titularidade de suas coligadas e controladores, e eventualmente dos administradores da EMISSORA ou de companhias a ela ligadas, nos termos da Lei n.º 6.404/76.

7.10. Será facultada a presença dos representantes legais da EMISSORA nas Assembléias dos Debenturistas.

7.11. O AGENTE FIDUCIÁRIO deverá comparecer à Assembléia dos Debenturistas e prestar aos Debenturistas as informações que lhe forem solicitadas.

Cláusula Oitava - DAS DECLARAÇÕES DA EMISSORA

8.1. A EMISSORA declara e garante ao AGENTE FIDUCIÁRIO, na data da assinatura desta Escritura da Emissão, que:

a) é uma sociedade comercial devidamente organizada, constituída e existente sob a forma de sociedade por ações com registro de companhia aberta junto à CVM, de acordo com as leis brasileiras;

b) está devidamente autorizada à celebração desta Escritura da Emissão, à emissão das Debêntures e ao cumprimento de suas obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;

c) os representantes legais que assinam esta Escritura da Emissão têm poderes estatutários e/ou delegados para assumir, em seu nome, as obrigações ora estabelecidas e, sendo mandatários, tiveram os poderes legitimamente outorgados, estando os respectivos mandatos em pleno vigor;

d) a celebração desta Escritura da Emissão, a emissão e a colocação das Debêntures não infringem ou contrariam (a) qualquer contrato ou documento no qual a

Procid Participações e Negócios S.A. Rua Hungria 1.100 - Jd. Paulistano
CEP: 01455-000 | CNPJ: 71.733448/0001-62

Procid Participações e Negócios S.A.

JOSE

EMISSION (e/ou suas controladoras, suas controladas e suas coligadas, diretas ou indiretas) seja parte ou pelo qual quaisquer de seus bens e propriedades estejam vinculados; (b) qualquer lei, decreto, regulamento a que a EMISSION (e/ou suas controladoras, suas controladas e suas coligadas, diretas ou indiretas) ou quaisquer de seus bens e propriedades estejam sujeitos; ou (c) qualquer ordem, decisão ou sentença administrativa ou judicial que afete a EMISSION (e/ou suas controladoras, suas controladas e suas coligadas, diretas ou indiretas) ou quaisquer de seus bens e propriedades;

e) a EMISSION está cumprindo as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, aplicáveis à condução de seus negócios;

f) as demonstrações financeiras da EMISSION, utilizadas para a elaboração dos documentos referentes à presente Emissão, representam corretamente a posição financeira da EMISSION naquela data e foram devidamente elaboradas em conformidade com os princípios fundamentais de contabilidade do Brasil;

g) a minuta do prospecto e o prospecto definitivo (os "Prospectos") contêm e conterão, na data de início da distribuição das Debêntures: (i) todas as informações relevantes em relação à EMISSION no contexto da presente Emissão de Debêntures e necessárias para que os investidores e seus consultores tenham condições de fazer uma análise correta dos ativos, passivos, das responsabilidades da EMISSION, de sua condição financeira, lucros, perdas, perspectivas e direitos em relação às Debêntures, não contendo declarações falsas ou omissões de fatos relevantes, nas circunstâncias em que essas declarações foram dadas, (ii) as declarações contidas nos Prospectos em relação à EMISSION são verdadeiras e corretas e não enganosas ou inverídicas, (iii) as opiniões, análises e previsões (se houver) expressas nos Prospectos em relação à EMISSION foram dadas de boa-fé, sendo expressas após serem consideradas todas as circunstâncias relevantes e com base em suposições razoáveis, (iv) não há fatos relativos à EMISSION ou relativos às Debêntures não divulgados nos Prospectos cuja omissão, no contexto desta Emissão, faça com que alguma declaração relevante dos Prospectos seja incorreta, enganosa ou inverídica, e (v) todos os esforços foram feitos pela EMISSION para assegurar que as declarações, informações e fatos descritos nos Prospectos em relação à EMISSION são verdadeiros;

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

JOESP

h) exceto pelas contingências informadas nos Prospectos, não há qualquer ação judicial, processo administrativo ou arbitral ou inquérito, dos quais a EMISSORA tenha conhecimento, que possa vir a causar impacto adverso na EMISSORA, em suas condições financeiras ou outras, ou em suas atividades; e

i) esta Escritura da Emissão constitui uma obrigação legal, válida e vinculativa da EMISSORA, exequível de acordo com os seus termos e condições.

Cláusula Nona - DAS DESPESAS

9.1. Correrão por conta da EMISSORA todos os custos com o registro desta Escritura da Emissão e das atas das Assembléias Gerais Extraordinárias, bem como os custos com as publicações dos extratos destas, na forma da lei, bem como as comissões devidas ao coordenador, AGENTE FIDUCIÁRIO, remuneração de consultores e taxas de registro da CVM.

Cláusula Décima - DAS NOTIFICAÇÕES

10.1. Todos os documentos e as comunicações, que deverão ser sempre feitos por escrito, assim como os meios físicos que contenham documentos ou comunicações, a serem enviados por qualquer das partes nos termos desta Escritura da Emissão deverão ser encaminhados para os seguintes endereços:

Para a EMISSORA:

PROCID PARTICIPAÇÕES E NEGÓCIOS S.A.
Rua Hungria, nº 1100, 8º andar, parte, Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP: 01455-000
Tel.: 55 11 3818-9000
Fax: 55 11 3812-5536
At.: Sr. Ricardo Ferreira de Souza e Silva
E-mail: ricardo@santosseg.com.br

Para o AGENTE FIDUCIÁRIO:

Procid Participações e Negócios S.A. Rua Hungria 1.100 - Jd. Paulistano
CEP: 01455-000 | CNPJ: 71.733448/0001-62

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

OLIVEIRA TRUST

OLIVEIRA TRUST D.T.V.M. LTDA.

Avenida das Nações, nº 500, Bloco 13, Grupo 203, Cidade do Rio de Janeiro,
Estado do Rio de Janeiro, CEP 22460-100.

Tel.: (0XX21) 2493-7003

Fax.: (0XX21) 2493-4746

At.: Sr. Juarez Costa

E-mail: agente@oliveiratrust.com.br

Para a CETIP:

Câmara de Custódia e Liquidação

Rio de Janeiro

Av. República do Chile, 230/7º e 11º andares

Rio de Janeiro, RJ - CEP 20031-170

Tel.: (21) 2276-7474 / 2223-6464

Fax: (21) 2276-7435 / 2223-6435

São Paulo

Rua Líbero Badaró, 425/24º andar

São Paulo, SP - CEP 01009-000

Tel.: (11) 3111-1400 / 3365-4925

Fax: (11) 3111-1563

10.2. Os documentos e as comunicações, assim como os meios físicos que contenham documentos ou comunicações, serão considerados entregues quando recebidos, conforme o caso, sob protocolo ou com "Aviso de Recebimento" expedido pela Empresa Brasileira de Correios e Telégrafos ou por telegrama nos endereços acima ou quando da confirmação do recebimento da transmissão via fac-símile ("answer back"), via e-mail ou por qualquer outro meio de transmissão eletrônica. Para os fins aqui previstos, será considerada válida a confirmação do recebimento via fac-símile, e-mail ou outro meio de transmissão eletrônica ainda que emitida pela parte que tenha transmitido a mensagem, desde que o comprovante tenha sido expedido a partir do equipamento utilizado na transmissão e que do

Procid Participações e Negócios S.A. Rua Hungria 1.100 - Jd. Paulistano
CEP: 01455-000 | CNPJ: 71.733448/0001-62

Procid Participações e Negócios S.A.

Procid Participações e Negócios S.A.

mesmo constem informações suficientes à identificação do emissor e do destinatário da comunicação.

10.3. Os originais dos documentos enviados por fac-símile ou por e-mail deverão ser encaminhados para os endereços acima em 24 (vinte e quatro) horas após o envio da mensagem.

Cláusula Décima Primeira - DA RENÚNCIA

11.1. Não se presume a renúncia a qualquer dos direitos decorrentes da 8ª Emissão. Desta forma, a demora ou a omissão no exercício de qualquer direito, faculdade ou remédio que caiba aos Debenturistas em razão de qualquer inadimplemento das obrigações da EMISSORA, será considerada mera tolerância e não prejudicará tais direitos, faculdades ou remédios, nem será interpretado como renúncia aos mesmos ou concordância com tal inadimplemento, não constituindo novação ou precedente no tocante a qualquer outro inadimplemento ou atraso.

Cláusula Décima Segunda - DA DIVISÃO

12.1. Caso qualquer das disposições ora aprovada venha a ser julgada ilegal, inválida ou ineficaz, prevalecerão todas as demais disposições não afetadas por tal julgamento, comprometendo-se as partes, em boa-fé, a substituir a disposição afetada por outra que, na medida do possível, produza o mesmo efeito.

Cláusula Décima Terceira - IRREVOGABILIDADE E IRRETRATABILIDADE

13.1. A presente Escritura da Emissão é celebrada em caráter irrevogável e irretratável, obrigando as partes por si e seus sucessores.

Cláusula Décima Quarta - DO FORO

14.1. Fica eleito o foro de São Paulo, Estado de São Paulo, com exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir as questões porventura oriundas desta Escritura da Emissão.

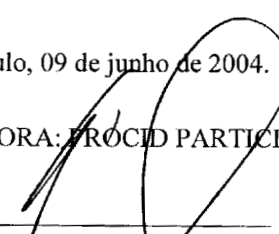
Procid Participações e Negócios S.A.

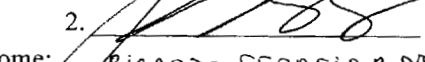
Procid Participações e Negócios S.A.

Estando assim certos e ajustados, a EMISSORA e, na qualidade de interveniente, o AGENTE FIDUCIÁRIO firmam a presente Escritura da Emissão, em 04 (quatro) vias, de igual teor e forma e para o mesmo fim, juntamente com as 02 (duas) testemunhas abaixo.

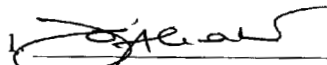
São Paulo, 09 de junho de 2004.

EMISSORA: PROCID PARTICIPAÇÕES E NEGÓCIOS S.A.

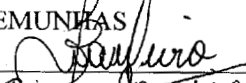
1. 
Nome: EDEMARCIO FERREIRA
Cargo: DIRETOR PRESIDENTE
CPF: 227.413.408 - 25
RG: 2.942.842 - SSP/SP

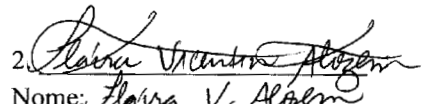
2. 
Nome: RICARDO FERREIRA DESOUSA E SILVA
Cargo: DIRETOR ADMINISTRATIVO-FINANCEIRO
CPF: 083.677.298 - 97
RG: 19.129.947 - SSP/SP

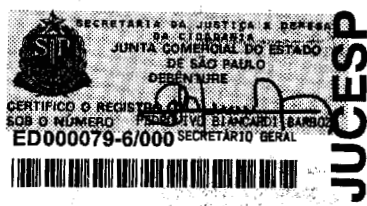
AGENTE FIDUCIÁRIO: OLIVEIRA TRUST DTVM LTDA.

1. 
Nome: JOSÉ ALEXANDRE COSTA DE MORAES
Cargo: DIRETOR
CPF: 008.991.207-17
RG: 78.657.043/RJ

2. _____
Nome: _____
Cargo: _____
CPF: _____
RG: _____

TESTEMUNHAS
1. 
Nome: BIANCA CAMARGO
RG: 28418628-X - SSP/SP
CPF: 266.294.658-06

2. 
Nome: Flávia V. Algem
RG: 35.259.092-0
CPF: 321.582.048-00



Procid Participações e Negócios S.A. Rua Hungria 1.100 - Jd. Paulistano
CEP: 01455-000 | CNPJ: 71.733448/0001-62