

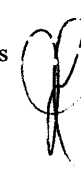
TELEMAR PARTICIPAÇÕES S.A.

Companhia Aberta
CNPJ/MF N.º 02.107.946/0001-87
NIRE 3330016601-7

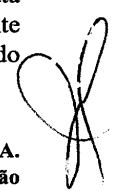
**ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO DE
ADMINISTRAÇÃO REALIZADA EM 15/03/2004**

- I. DATA, HORA E LOCAL:** Aos 15 (quinze) dias do mês de março de 2004, às 9:00h h, na sede da Companhia, localizada na Praia de Botafogo nº 300, 11º andar, sala 1101 (parte), na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.
- II. QUORUM:** Os Conselheiros representando a totalidade dos membros em exercício.
- III. CONVOCAÇÃO:** Por mensagens individuais enviadas aos Srs. Conselheiros.
- IV. MESA:** Presidente, o Sr. Carlos Francisco Ribeiro Jereissati e, Secretário, o Sr. Celso Fernandez Quintella.
- V. ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre as condições das debêntures de 5ª (quinta) emissão da Companhia, de que tratam os incisos VI a VIII do artigo 59 da Lei nº 6.404/76, com os poderes que lhes foram delegados na Assembléia Geral Extraordinária realizada em 12 de março de 2004.
- VI. DELIBERAÇÕES:** Os Srs. Conselheiros, resolveram, por unanimidade, aprovar as seguintes condições para as debêntures ("Debêntures") da 5ª (quinta) emissão da Companhia ("Emissora"), não conversíveis em ações, com garantia real, a serem emitidas através de subscrição pública, no valor total de R\$150.000.00,00 (cento e cinquenta milhões de reais), na Data de Emissão, em série única:
- (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, com colocação dividida entre os regimes de garantia firme e de melhores esforços, conforme previsto no contrato de coordenação a ser celebrado entre a Emissora e os coordenadores da emissão, não existindo reservas antecipadas, lotes mínimos ou máximos, privilegiando, independentemente de qualquer ordem cronológica, (i) as propostas que apresentarem as menores taxas de remuneração, havendo ainda a busca pela maior pulverização das Debêntures para que haja maior liquidez das Debêntures no mercado secundário; e (ii) as propostas dos investidores que não condicionarem a subscrição das Debêntures à distribuição total das Debêntures, uma vez que a distribuição será realizada ainda que não haja a colocação total das Debêntures;
- (c) *Negociação.* A emissão será registrada para negociação no mercado secundário no Bovespa Fix e no SND;
- (d) *Data de emissão.* Para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será 1º de março de 2004 ("Data de Emissão");

Car



- (e) *Prazo e data de vencimento.* As Debêntures terão prazo de vencimento de 36 (trinta e seis) meses, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 1º de março de 2007 ("Data de Vencimento");
- (f) *Prazo de subscrição.* Respeitados o deferimento do pedido de registro na CVM e a publicação do anúncio de início de distribuição, as Debêntures serão subscritas, a qualquer tempo, em até 6 (seis) meses contados da data do deferimento do respectivo registro pela CVM.
- (g) *Forma de subscrição e de integralização.* A subscrição será efetuada por meio dos procedimentos da CETIP e/ou da CBLIC. A integralização das Debêntures será à vista e em moeda corrente nacional, no ato da subscrição ("Data de Integralização");
- (h) *Preço de subscrição.* As Debêntures serão subscritas pelo seu valor nominal, acrescido da Remuneração (conforme definido abaixo) calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a Data de Integralização;
- (i) *Pagamento do Valor Nominal.* O valor nominal será pago em 1 (uma) única parcela na Data de Vencimento;
- (j) *Remuneração.* Sobre o valor nominal 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 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculada e divulgada diariamente pela CETIP no informativo diário disponível em sua página na *Internet* (<http://www.cetip.com.br>) ("Remuneração"). A Remuneração será calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, incidentes sobre o valor nominal desde a Data de Emissão ou a data de vencimento do último período de capitalização, conforme o caso, até a data de seu efetivo pagamento. A Remuneração será definida em procedimento de *bookbuilding* e será limitada ao máximo de 107% (cento e sete por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis;
- (k) *Periodicidade de pagamento da Remuneração.* A Remuneração será paga semestralmente a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 1º de setembro de 2004 e o último, na Data de Vencimento. Farão jus à Remuneração, os titulares das Debêntures ao final do dia útil anterior à data de pagamento;
- (l) *Resgate antecipado facultativo.* A Emissora poderá, desde que aprovado por debenturistas que representem, no mínimo, 2/3 (dois terços) das Debêntures em Circulação, reunidos em assembléia, promover o resgate antecipado, total ou parcial, das Debêntures, mediante o pagamento (i) do Valor Nominal acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou a data do último pagamento da Remuneração, conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento, e (ii) de prêmio de reembolso equivalente a 0,5% (cinco décimos 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; e (b) o número de dias corridos entre a Data de Emissão e a Data de Vencimento. O resgate parcial será realizado mediante sorteio coordenado pelo Agente Fiduciário, nos termos do parágrafo 1º do artigo 55 da Lei n.º 6.404/76 e demais normas aplicáveis.


TELEMAR PARTICIPAÇÕES S/A.
Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração
Realizada em 15 de março de 2004 (9:00h).

(m) *Vencimento antecipado.* As Debêntures tornar-se-ão antecipadamente vencidas, observados os termos, prazos e procedimentos previstos na Escritura de Emissão, na ocorrência de qualquer dos seguintes eventos:

- (i) decretação de falência da Emissora e/ou de qualquer de suas controladas; ou (ii) dissolução e/ou liquidação da Emissora e/ou de qualquer de suas controladas (no caso destas últimas, salvo em processo de reorganização societária); ou (iii) pedido de concordata preventiva ou falência formulado pela Emissora e/ou por qualquer de suas controladas;
- alienação do controle acionário da Tele Norte Leste Participações S.A. ("TNL") pela Emissora, ou se esta deixar de deter participação correspondente a 50% (cinquenta por cento) mais uma ação no capital votante da TNL;
- 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;
- 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 ("IGPM");
- vencimento antecipado de qualquer dívida da Emissora em razão de inadimplência contratual cujo valor 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 IGPM;
- aquisição do controle acionário de sociedades que resultem na alteração do objeto principal da Emissora;
- aprovação de fusão, incorporação ou cisão da Emissora, salvo se (i) a operação tiver sido previamente aprovada por debenturistas representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação; ou (ii) tiver sido assegurado aos debenturistas que o desejarem, durante o prazo mínimo de 6 (seis) meses contados da data da publicação das atas das assembléias gerais relativas à operação, o resgate das Debêntures de que forem titulares, pelo valor nominal, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou a data do último pagamento da Remuneração, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento;
- aprovação de incorporação pela Emissora, salvo se (i) a operação tiver sido previamente aprovada por debenturistas representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação; ou (ii) envolverem a Emissora e quaisquer de suas controladas, direta ou indiretamente;
- cassação, pela União, das concessões detidas por 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

 **TELEMAR PARTICIPAÇÕES S/A.**

Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração
Realizada em 15 de março de 2004 (9:00h).



20% (vinte por cento) no faturamento da controladora TNL;

- falta de cumprimento pela Emissora de qualquer obrigação prevista na Escritura de Emissão ou no Contrato de Penhor que terá por objeto a garantia real das Debêntures, não sanada em 30 (trinta) dias, contados do aviso que lhe for enviado pelo Agente Fiduciário;
- realização de qualquer pagamento de dividendos pela Emissora, ressalvado o disposto no artigo 202 da Lei n.º 6.404/76, ou de qualquer outra participação nos lucros estatutariamente prevista, caso esteja em mora relativamente ao pagamento de qualquer obrigação pecuniária prevista na Escritura de Emissão;
- a Emissora deixar de manter, durante o prazo da emissão e havendo Debêntures em circulação, as seguintes "razões financeiras", não sanando eventual desenquadramento apurado no prazo de 30 (trinta) dias contados do aviso que lhe for encaminhado pelo Agente Fiduciário, observadas as disposições da Escritura de Emissão:

(DEBT-CAIXA)/(DEBT + EQUITY) menor ou igual a 25% (vinte e cinco por cento), no balanço patrimonial da Emissora (controladora);

DEBT-CAIXA menor ou igual a R\$800.000.000,00 (oitocentos milhões de reais), corrigidos pelo IGPM a partir de 31 de dezembro de 2003, no balanço patrimonial da Emissora (controladora);

EBITDA/Despesas Financeiras maior ou igual a 1,75 (um inteiro e setenta e cinco centésimos), no balanço patrimonial da TNL (consolidado); e

Dívida Onerosa Consolidada/EBITDA menor ou igual a 4,5 (quatro inteiros e cinco décimos), no balanço patrimonial da TNL (consolidado).

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) Carlos Francisco Ribeiro Jereissati – Presidente; Celso Fernandez Quintella; Fersen Lamas Lambranh; Luiz Eduardo Franco de Abreu; Roberto Zurli Machado (suplente); João Carlos de Couto R. Cavalcanti. A presente ata é cópia fiel do original lavrado em livro próprio. Rio de Janeiro, 15 de março de 2004.


Celso Fernandez Quintella
Secretário

JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO	
Nome : TELEMAR PARTICIPACOES S/A	
Nire : 33.3.0016601-7	
Protocolo : 00-2004/051023-9 - 16/03/2004	
CERTIFICADO DE DEFERIMENTO EM 17/03/2004	
NUMERO E DATA ABAIXO.	
00001405788	Valéria S. M. Serra
DATA : 17/03/2004	SECRETARIA GERAL

TELEMAR PARTICIPAÇÕES S/A.
Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração
Realizada em 15 de março de 2004 (9:00h).