

Figure 1 consists of a 4x4 grid of 16 small plots, each representing the spatial distribution of a different species of the genus *Daphnia*. The plots are labeled with numbers 1 through 16. Each plot shows a grid of points representing individuals per 100 m². The distribution patterns vary significantly between species, with some showing high density in specific areas and others showing more uniform distribution.

**CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL**

CNPJ. 49.925.225/0001-48

## Companhia Aberta

NIRE 35300031539

**REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO  
DE 28 DE FEVEREIRO DE 2005**

O Conselho de Administração da CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL (“Companhia”), reunido em vinte e oito de fevereiro de dois mil e cinco, às 17:00 horas, na sede social, na Alameda Pedro Calil, 43, em Poá (SP), deliberou, por unanimidade, aprovar a realização da 10ª emissão (“Emissão”) de debêntures simples, não conversíveis em ações de emissão da Companhia, da espécie subordinada, no valor total de R\$ 1.000.000.000,00 (um bilhão de reais), para distribuição pública, no âmbito do primeiro programa de distribuição de debêntures da Companhia, arquivado perante a Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nos termos da Instrução CVM n.º 400, de 29 de dezembro de 2003 (“Instrução CVM n.º 400/03”), sob n.º CVM/SRE/PRO/2005/001, em 14 de janeiro de 2005 (“Programa de Distribuição”), a qual terá as seguintes características e condições (as “Debêntures”):

- (i) **Número de Série:** a Emissão será realizada em uma única série;
- (ii) **Data de Emissão:** para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será 1º de fevereiro de 2005 (a “Data de Emissão”);
- (iii) **Valor Nominal Unitário:** as Debêntures terão valor nominal unitário, na Data de Emissão, de R\$ 1.000,00 (um mil reais) (“Valor Nominal Unitário”);
- (iv) **Quantidade de Títulos:** serão emitidas 1.000.000 (um milhão) de Debêntures;
- (v) **Valor Total da Emissão:** o valor total da Emissão, na Data de Emissão, será de R\$ 1.000.000.000,00 (um bilhão de reais);
- (vi) **Prazo e Vencimento:** as Debêntures terão prazo de vigência de 3 (três) anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 1º de fevereiro de 2008 (a “Data de Vencimento”);
- (vii) **Forma:** as Debêntures serão da forma escritural;
- (viii) **Espécie e Conversibilidade:** as Debêntures serão da espécie subordinada, não conversíveis em ações de emissão da Companhia;

conversíveis em a

REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DE 28.02.2005 DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

fls. 2

- (ix) **Remuneração:** as Debêntures farão jus a uma remuneração que contemplará juros remuneratórios, a partir da data de emissão, incidentes sobre seu Valor Nominal Unitário, apurados no âmbito de processo de *bookbuilding* a ser conduzido pelos coordenadores da Emissão e aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia, e estabelecidos com base em um percentual da acumulação das taxas médias dos Depósitos Interfinanceiros DI de um dia, “over extra grupo”, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, calculada e divulgada pela CETIP, no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet ([www.cetip.com.br](http://www.cetip.com.br)) e no jornal “Gazeta Mercantil”, edição nacional, ou, na falta deste, em outro jornal de grande circulação (a “Remuneração”). A Remuneração será calculada de acordo com fórmula a ser inserida na escritura de emissão das debêntures (“Escritura de Emissão”);
- (x) **Preço de Subscrição e Forma de Integralização:** o preço de subscrição das Debêntures será o Valor Nominal Unitário acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data da efetiva subscrição e integralização das Debêntures. A integralização das Debêntures será realizada à vista, em moeda corrente nacional, no ato da subscrição;
- (xi) **Repactuação e Amortização Programada:** não haverá;
- (xii) **Plano de Distribuição:** as Debêntures serão objeto de distribuição pública (“Oferta”), no âmbito do Programa de Distribuição, com a intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, que farão esforço de venda para colocação das Debêntures no mercado primário, conforme item (xiii) abaixo, não havendo a fixação de lotes máximos ou mínimos ou aceitação de pedidos de reserva com antecedência. As instituições financeiras intermediárias participantes da Oferta, com expressa anuência da Companhia, organizarão a colocação das Debêntures perante os investidores interessados, podendo levar em conta suas relações com clientes e outras considerações de natureza comercial ou estratégica, sendo permitido, inclusive, a coleta de intenções de investimento, nos termos da Instrução CVM n.º 400/03. De acordo com as condições de mercado e da demanda, pelos investidores, para aquisição das Debêntures, à época da realização da colocação das Debêntures, a Emissão (i) poderá ser aumentada por lote suplementar (“Lote Suplementar”), à critério do coordenador líder da Emissão, equivalente a até 15% (quinze por cento) do valor total da Emissão, na Data de Emissão, e (ii) poderá ser aumentada, a critério da Companhia, em montante que corresponda a, no máximo, 20%

REUNIAO DO CONSELHO DE ADMINISTRACAO DE 28.02.2005 DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

28.02.2005

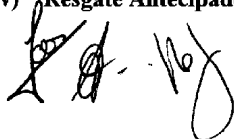
REUNIAO DO CONSELHO DE ADMINISTRACAO DE 28.02.2005 DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

fls. 3

(vinte por cento) do valor total da Emissão, na Data de Emissão (“Quantidade Adicional”). Quaisquer Debêntures objeto de Lote Suplementar e/ou Quantidade Adicional serão colocadas observados os procedimentos aplicáveis às demais Debêntures objeto da Emissão. A Emissão poderá ser concluída mesmo mediante distribuição parcial das Debêntures, mas a manutenção e conclusão da Emissão está condicionada à subscrição e integralização de uma quantidade mínima de 250.000 (duzentas e cinquenta mil) Debêntures. Os interessados em adquirir Debêntures no âmbito da Emissão poderão, quando da assinatura dos respectivos boletins de subscrição de Debêntures, condicionar sua adesão à oferta pública das Debêntures à distribuição (a) da totalidade das Debêntures ofertadas ou (b) de uma proporção ou quantidade mínima de Debêntures, observado o disposto nos artigos 30 e 31 da Instrução CVM n.º 400/03. Na hipótese de não atendimento das condições referidas nas alíneas (a) e/ou (b) deste item, os investidores que tiverem condicionado a sua adesão à oferta pública das Debêntures às condições não atendidas e que já tiverem subscrito e integralizado Debêntures receberão os montantes utilizados na integralização de Debêntures no prazo a ser indicado no anúncio de início de distribuição das Debêntures, que não será superior a 5 (cinco) dias úteis contados da data de publicação do anúncio de encerramento de distribuição das Debêntures, deduzidos dos encargos e tributos devidos, sem qualquer remuneração ou atualização. As instituições financeiras intermediárias participantes da Oferta não serão responsáveis pela subscrição e integralização das Debêntures que não forem subscritas e integralizadas no âmbito da Emissão, sendo que as Debêntures que não forem colocadas serão canceladas pela Companhia;

- (xiii) **Negociação:** as Debêntures serão registradas para (a) distribuição no mercado primário, no Sistema de Distribuição de Títulos (“SDT”), administrado pela Associação Nacional das Instituições de Mercado Financeiro (“ANDIMA”) e operacionalizado pela CETIP e no sistema de negociação BOVESPA FIX, da Bolsa de Valores de São Paulo (“BOVESPA FIX”) e (b) negociação no mercado secundário, no Sistema Nacional de Debêntures (“SND”), administrado pela ANDIMA e operacionalizado pela CETIP e no BOVESPA FIX, sendo os negócios liquidados e as Debêntures custodiadas na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (“CBLC”);

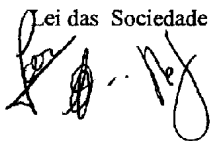
- (xiv) **Resgate Antecipado:** não haverá resgate antecipado programado;



REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DE 28.02.2005 DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

fls. 4

- (xv) **Aquisição Facultativa:** a Companhia poderá, a qualquer tempo, adquirir as Debêntures em circulação, por preço não superior ao Valor Nominal Unitário das Debêntures acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis*, desde a Data de Emissão, observado o disposto no parágrafo 2º do artigo 55 da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976 ("Lei das Sociedades por Ações"). As Debêntures objeto de aquisição facultativa pela Companhia poderão ser canceladas, permanecer em tesouraria da Companhia ou ser colocadas para negociação no mercado;
- (xvi) **Local de Pagamento:** os pagamentos a que fizerem jus as Debêntures serão efetuados utilizando-se os procedimentos adotados pela CETIP e/ou pela CBLC ou, no caso de Debêntures que não estiverem custodiadas junto à CETIP e/ou à CBLC, os pagamentos serão realizados junto à instituição financeira contratada pela Companhia como banco mandatário da Emissão;
- (xvii) **Vencimento Antecipado:** serão considerados eventos de vencimento antecipado das Debêntures as seguintes ocorrências: (a) decretação de falência ou procedimento similar da Emissora; (b) pedido de concordata preventiva formulado pela Emissora ou procedimento similar; (c) inadimplemento de qualquer obrigação pecuniária prevista na escritura de emissão das Debêntures, não sanada em 2 (dois) dias contados de aviso por escrito que lhe for enviado pelo agente fiduciário; (d) falta de cumprimento, pela Companhia, de qualquer obrigação não pecuniária relevante prevista na escritura de emissão das Debêntures, não sanada no prazo de 30 (trinta) dias contados do aviso escrito que lhe for enviado pelo agente fiduciário; (e) protesto legítimo e reiterado de títulos no valor de, no mínimo, R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais) contra a Companhia que não seja sanado no prazo de 30 (trinta) dias contados do aviso escrito que lhe for enviado pelo agente fiduciário, salvo se o protesto tiver sido efetuado por erro ou má-fé de terceiros, desde que validamente comprovado pela Companhia; (f) pedido ou decretação de intervenção administrativa ou liquidação extrajudicial da Companhia pelo Banco Central do Brasil; (g) vencimento antecipado de qualquer dívida da Companhia decorrente de inadimplemento contratual, cujo montante possa, de qualquer forma, vir a prejudicar o cumprimento das obrigações pecuniárias da Companhia previstas na escritura de emissão das Debêntures; (h) cisão, fusão ou ainda, incorporação da Companhia por outra companhia, salvo se, nos termos do artigo 231 da Lei das Sociedades por Ações, (a) tal alteração societária for aprovada por Debenturistas



REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DE 28.02.2005 DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

fls. 5

representando a maioria das Debêntures em circulação ou (b) se for garantido o direito de resgate aos Debenturistas que não concordarem com referida cisão, fusão ou incorporação; (i) alteração, direta ou indireta, do controle societário/acionário; (j) alteração ou modificação do objeto social da Companhia de forma que a Companhia deixe de ter como atividade principal o arrendamento mercantil; (k) caso a Companhia esteja inadimplente com relação às suas obrigações previstas na escritura de emissão das Debêntures, pagamento, pela Companhia, de dividendos, juros sobre capital próprio ou qualquer outra participação no lucro estatutariamente prevista, ressalvado, entretanto, o pagamento do dividendo mínimo obrigatório previsto no artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações; e (l) extinção ou dissolução da Companhia; e

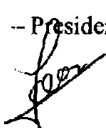
**(xviii) Instituição Financeira Depositária das Debêntures Escriturais e Banco**

**Mandatário:** a instituição financeira depositária das Debêntures e banco mandatário da Emissão será o Banco Itaú S.A.

Nada mais havendo a tratar, lavrou-se esta ata que, lida e aprovada, foi assinada por todos os presentes. Poá-SP, 28 de fevereiro de 2005. (aa) Roberto Egydio Setubal – Presidente; Sergio Silva de Freitas – Vice-Presidente; Henri Penchas – Conselheiro.

CERTIFICAMOS SER A PRESENTE CÓPIA FIEL  
DA ORIGINAL LAVRADA EM LIVRO PRÓPRIO.

Poá-SP, 28 de fevereiro de 2005.

  
ROBERTO EGYDIO SETUBAL  
Diretor Presidente

  
SÉRGIO RIBEIRO DA COSTA WERLANG  
Diretor Gerente

