

CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

CNPJ. 49.925.225/0001-48

Companhia Aberta

NIRE 35306/031539

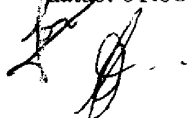
**REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
DE 28 DE MARÇO DE 2005**

O Conselho de Administração da **CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL** (“Companhia”), reunido em vinte e oito de março de dois mil e cinco, às 17:00 horas, na sede social, na Alameda Pedro Calil nº 43, em Poá (SP), deliberou, por unanimidade:

I) ratificar o valor total da 10ª emissão de debêntures da Companhia, aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia em reunião realizada em 28 de fevereiro de 2005 (“Emissão” e “RCA1”, respectivamente), tendo em vista o exercício do lote suplementar e da quantidade adicional de que trata a RCA1. Assim, a Emissão será realizada no valor total de R\$ 1.350.000.000,00 (um bilhão, trezentos e cinquenta milhões de reais), mediante a emissão de 1.350.000 (um milhão, trezentos e cinquenta mil) debêntures.

II) ratificar a remuneração das debêntures da Emissão, equivalente a 102,4% (cento e dois vírgula quatro por cento) da acumulação das taxas médias dos Depósitos Interfinanceiros DI de um dia, over extra grupo, expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, calculada e divulgada pela CETIP, no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) e no jornal “Gazeta Mercantil”, edição nacional, ou, na falta deste, em outro jornal de grande circulação (a “Taxa DI”), conforme definida em procedimento de bookbuilding conduzido pelos coordenadores da Oferta realizado em 24 de março de 2005.

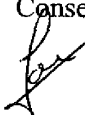
III) estabelecer que o pagamento da remuneração das debêntures será realizado semestralmente até a data de vencimento das debêntures, nas seguintes datas: 01.08.2005, 01.02.2006, 01.08.2006, 01.02.2007, 01.08.2007 e 01.02.2008.



REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DE 28.3.2005 DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL


fls. 2

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



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

Poá-SP, 28 de março de 2005.



RODOLFO HENRIQUE FISCHER
Diretor Gerente



SERGIO RIBEIRO DA COSTA WERLANG
Diretor Gerente