**CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL**

CNPJ. 49.925.225/0001-48

Companhia Aberta

NIRE 35300031539

**REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
DE 8 DE DEZEMBRO DE 2004**

O Conselho de Administração da CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL, reunido em oito de dezembro de dois mil e quatro, às 17:00 horas, na sede social, na Av. Antonio Massa, 361, em Poá (SP), deliberou, por unanimidade:

1. aprovar a criação e a estruturação do primeiro programa de distribuição de debêntures da Companhia (o "Programa de Distribuição") e seu respectivo processo de arquivamento perante a Comissão de Valores Mobiliários (a "CVM"), nos termos da Instrução n.º 400, de 29.12.2003 (a "Instrução CVM n.º 400/03"), permitindo à Companhia efetuar no futuro ofertas públicas de distribuição de debêntures, sujeitando-se a prazos reduzidos de análise pela CVM. O Programa de Distribuição observará as seguintes características:
 - (i) Valor Total do Programa de Distribuição: até R\$10.000.000.000,00 (dez bilhões de reais);
 - (ii) Prazo de Duração do Programa de Distribuição: 2 (dois) anos contados a partir da data do arquivamento do Programa de Distribuição perante a CVM;
 - (iii) Valores Mobiliários a serem ofertados no âmbito do Programa de Distribuição: debêntures simples, da espécie subordinada, não conversíveis em ações de emissão da Companhia. As características das debêntures a serem emitidas pela Companhia no âmbito do Programa de Distribuição, bem como os termos e condições de cada oferta pública das debêntures, serão definidos pela Companhia à época da realização de cada emissão no âmbito do Programa de Distribuição;

JUL 04

12:04

REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DE 8.12.2004 DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

fls. 2

2. (i) autorizar a Diretoria da Companhia, observadas as disposições legais, (a) a praticar todos e quaisquer atos relacionados ao arquivamento do Programa de Distribuição da Companhia, podendo aceitar propostas e contratar uma ou mais instituições financeiras autorizadas a operar no mercado de capitais com a finalidade de coordenar o processo de arquivamento do Programa de Distribuição; (b) a contratar os serviços de banco mandatário, agente escriturador e agente fiduciário, conforme aplicável, necessários para a realização de cada uma das emissões de debêntures no âmbito do Programa de Distribuição; (c) a contratar advogados, auditores independentes, agências de classificação de risco, instituições para prestação de serviços de custódia e demais contratações necessárias, além de aprovar anúncios e demais atos necessários para a realização de emissões de debêntures no âmbito do Programa de Distribuição; (ii) ratificar todos os atos eventualmente já praticados pela Diretoria referentes à contratação de terceiros para o início da estruturação do Programa de Distribuição e da nona emissão de debêntures da Companhia, sendo esta a primeira emissão de debêntures no âmbito do Programa de Distribuição, conforme item 3 abaixo (a "Emissão"); e
3. aprovar a realização da Emissão, para distribuição pública de debêntures simples, não conversíveis em ações de emissão da Companhia, da espécie subordinada, no valor total de R\$4.000.000.000,00 (quatro bilhões de reais), a qual terá as seguintes características e condições (as "Debêntures"):
- (i) **Número de Séries:** a Emissão será realizada em 2 (duas) séries;
 - (ii) **Data de Emissão:** para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será 1º de outubro de 2004 (a "Data de Emissão");
 - (iii) **Valor Nominal Unitário:** as Debêntures da 1ª série da Emissão (as "Debêntures da 1ª Série") e as Debêntures da 2ª série da Emissão (as "Debêntures da 2ª Série") terão valor nominal unitário, na Data de Emissão, de R\$10,00 (dez reais) (o "Valor Nominal Unitário");
 - (iv) **Quantidade de Títulos:** serão emitidas 400.000.000 (quatrocentos milhões) de Debêntures, sendo 200.000.000 (duzentos milhões) de Debêntures da 1ª Série e 200.000.000 (duzentos milhões) de Debêntures da 2ª Série;



1000

1000

REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DE 01.12.2004 DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

fls. 3

- (v) **Valor Total da Emissão:** o valor total da Emissão, na Data de Emissão, será de R\$4.000.000.000,00 (quatro bilhões de reais), sendo R\$2.000.000.000,00 (dois bilhões de reais) na 1ª Série da Emissão e R\$2.000.000.000,00 (dois bilhões de reais) na 2ª Série da Emissão;
- (vi) **Prazo e Vencimento:** as Debêntures terão prazo de vigência de 20 (vinte) anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 1º de outubro de 2024 (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;
- (ix) **Remuneração:** as Debêntures farão jus à Remuneração, conforme abaixo definida, a ser paga exclusivamente na Data de Vencimento. No primeiro período de capitalização da Remuneração (o "Primeiro Período de Capitalização"), compreendido entre a Data de Emissão, inclusive, e 1º de outubro de 2009, exclusive (a "Data da 1ª Repactuação"), (a) as Debêntures da 1ª Série, que não terão seu Valor Nominal Unitário atualizado, farão jus à remuneração equivalente a 100% (cem por cento) da variação da taxa média diária dos Depósitos Interfinanceiros de um dia - DI, "over extra grupo", expressa na forma percentual ao ano, base 252 dias úteis, calculada e divulgada pela CETIP - Câmara de Liquidação e Custódia (a "CETIP"), no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) e no jornal Gazeta Mercantil, edição nacional (a "Remuneração das Debêntures da 1ª Série") e (b) as Debêntures da 2ª Série, que terão seu Valor Nominal Unitário atualizado pela variação da cotação de fechamento da taxa de venda de câmbio de reais por dólares dos Estados Unidos da América, disponível no Sisbacen - Sistema de Informações do Banco Central, transação PTAX800, opção 5, farão jus a juros remuneratórios de 6,50% (seis inteiros e cinquenta centésimos por cento) ao ano, base 360 dias, calculados linearmente de forma *pro rata temporis*, por dias corridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário



JUL 2004

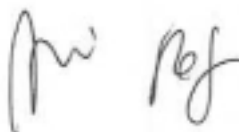
12/2004

REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DE 8.12.2004 DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

fls. 4

atualizado das Debêntures da 2ª Série (o Valor Nominal Unitário atualizado pela variação cambial, acrescido dos juros remuneratórios, a "Remuneração das Debêntures da 2ª Série") (a Remuneração das Debêntures da 1ª Série e a Remuneração das Debêntures da 2ª Série sempre referidas em conjunto como a "Remuneração", cujas fórmulas de cálculo constarão da escritura de emissão das Debêntures). Ao término do Primeiro Período de Capitalização, o Conselho de Administração da Emissora deverá comunicar aos debenturistas, no prazo e observado o procedimento a serem estabelecidos na escritura de emissão das Debêntures: (i) o prazo do novo período de capitalização da remuneração das Debêntures, que não poderá superar a Data de Vencimento; (ii) o tipo de remuneração aplicável às Debêntures durante o novo período de capitalização de remuneração das Debêntures, que poderá ser equivalente ou não à Remuneração (a "Nova Remuneração"); e (iii) a periodicidade de pagamento da Nova Remuneração durante o novo período de capitalização de remuneração das Debêntures;

- (x) **Preço de Subscrição e Forma de Integralização:** o preço de subscrição das Debêntures será (a) para as Debêntures da 1ª Série, o Valor Nominal Unitário acrescido da Remuneração das Debêntures da 1ª Série, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data da efetiva subscrição e integralização das Debêntures e (b) para as Debêntures da 2ª Série, o Valor Nominal Unitário acrescido da Remuneração das Debêntures da 2ª Série, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data da efetiva subscrição e integralização das Debêntures. De acordo com as condições de mercado à época da realização da colocação das Debêntures, as Debêntures da 2ª Série poderão ser adquiridas com ágio ou deságio, de até 5% (cinco por cento) sobre o seu Valor Nominal Unitário, sendo que eventuais taxas de ágio ou deságio, quando aplicáveis, à critério da Emissora em conjunto com o coordenador líder, deverão ser aplicadas uniformemente para todas as Debêntures da 2ª Série. Na hipótese de serem aplicadas taxas de ágio ou deságio, estas serão informadas pela Emissora em conjunto com o coordenador líder no anúncio de início da distribuição pública das Debêntures no âmbito da Emissão. A integralização das Debêntures será realizada à vista, em moeda corrente nacional, no ato da subscrição;



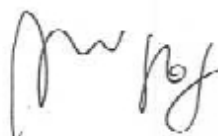
REUNÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DE 0.12.2004 DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

REUNÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DE 0.12.2004 DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

REFINÂNCIA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DE 0.12.2004 DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

fls. 5

- (xi) **Repactuação e Amortização Programada:** a Emissora reserva-se o direito de repactuar as condições da Remuneração aplicáveis às Debêntures, ressalvado que a Data da 1ª Repactuação será em 1º de outubro de 2009. Aos titulares de Debêntures que não concordarem com as condições da repactuação das Debêntures, deverá ser garantido o direito de vender suas Debêntures à Companhia, pelo Valor Nominal Unitário acrescido da Remuneração, de acordo com os prazos e procedimentos a serem descritos na escritura de emissão das Debêntures. A aquisição obrigatória de Debêntures pela Companhia a que se refere este item (xi) não será acrescida de prêmio de qualquer natureza. Não haverá amortização programada das Debêntures, devendo a totalidade das Debêntures ser integralmente amortizada na Data de Vencimento;
- (xii) **Plano de Distribuição:** as Debêntures serão objeto de distribuição pública, com a intermediação de instituições financeiras que farão esforço de venda perante investidores considerados como qualificados nos termos da Instrução da CVM n.º 409, de 18 de agosto de 2004 ("Instrução CVM n.º 409/04"), não existindo reservas antecipadas, nem fixação de lotes máximos. Os interessados em adquirir Debêntures no âmbito da Emissão deverão subscrever e integralizar lotes mínimos no valor equivalente a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais). Serão atendidos, preferencialmente, os investidores qualificados que se manifestarem primeiro junto ao coordenador líder da distribuição pública das Debêntures. 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 100.000.000 (cem milhões) de 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 (b) deste



11.03.04

11.03.04

REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DE 8.12.2004 DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

fls. 6

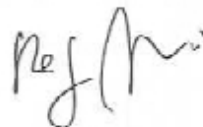
item, os investidores que já tiverem subscrito e integralizado Debêntures receberão, do coordenador líder da Emissão, os montantes utilizados na integralização de Debêntures no prazo a ser indicado no anúncio de início de distribuição das Debêntures, que não será superior a 10 (dez) dias úteis contados da data de publicação do anúncio de encerramento de distribuição das Debêntures, deduzidos dos encargos e tributos devidos, sem qualquer remuneração ou atualização. O coordenador líder da Emissão não será responsável pela subscrição e integralização das Debêntures que não sejam subscritas e integralizadas no âmbito da Emissão, sendo que as Debêntures que não forem colocadas serão canceladas pela Companhia. As Debêntures da 2ª Série somente serão colocadas após a subscrição e integralização total das Debêntures da 1ª Série ou após o cancelamento de eventual saldo não colocado das Debêntures da 1ª Série, conforme o caso;

- (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 (b) negociação no mercado secundário, no Sistema Nacional de Debêntures - SND, administrado pela ANDIMA e operacionalizado pela CETIP;
- (xiv) **Resgate Antecipado:** a Companhia reserva-se o direito de, a qualquer tempo, promover o resgate antecipado das Debêntures em circulação, pelo pagamento de seu Valor Nominal Unitário acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis*, desde a Data de Emissão até a data do pagamento das Debêntures resgatadas. Não será devido, pela Emissora, qualquer valor referente a prêmio ou bônus sobre o saldo a ser resgatado. O eventual resgate das Debêntures será realizado com observância do disposto no parágrafo 1º do artigo 55 da Lei n.º 6.404/76 e demais normas aplicáveis, mediante publicação de aviso aos debenturistas com antecedência mínima de 15 (quinze) dias, e poderá ser total ou parcial sendo, nesta última hipótese, adotado o critério de sorteio, a ser realizado nos termos da lei, na presença do agente fiduciário da Emissão. As Debêntures que vierem a ser resgatadas antecipadamente deverão ser obrigatoriamente canceladas;

REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DE 8.12.2004 DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

fls. 7

- (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 6.404/76. 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 ou, no caso de Debêntures que não estiverem custodiadas junto à CETIP, 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 da Companhia ou outro procedimento similar; (b) pedido de concordata preventiva formulada pela Companhia; (c) inadimplemento de qualquer obrigação pecuniária prevista na escritura de emissão das Debêntures, não sanada em 30 (trinta) dias contados de aviso por escrito enviado pela instituição financeira contratada como agente fiduciário da Emissão; (d) falta de cumprimento, pela Companhia, de qualquer obrigação não pecuniária relevante prevista na escritura de emissão das Debêntures, não sanada em 30 (trinta) dias contados de aviso escrito que lhe for enviado pela instituição contratada como agente fiduciário da Emissão; (e) protesto legítimo e reiterado de títulos em valor superior a R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais), contra a Companhia, que não seja sanado no prazo de 30 (trinta) dias contados de aviso escrito que lhe for enviado pela instituição contratada como agente fiduciário da Emissão, salvo se o protesto tiver sido efetuado por erro ou má-fé de terceiro, desde que validamente comprovado pela Companhia; (f) pedido ou decretação de intervenção administrativa da Companhia pelo Banco Central do Brasil; (g)



REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DE 8/12/2004 DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

fls. 8

vencimento antecipado de qualquer dívida da Companhia em razão de inadimplência contratual, cujo montante possa, de qualquer forma, vir a prejudicar o cumprimento das obrigações pecuniárias da Companhia previstas na escritura de emissão das Debêntures. Na ocorrência de vencimento antecipado, a Companhia efetuará o pagamento do Valor Nominal Unitário das Debêntures acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão, pagamento este que será realizado no prazo previsto na escritura de emissão das Debêntures. As Debêntures adquiridas pela Companhia em razão da ocorrência de quaisquer das hipóteses de vencimento antecipado ora previstas, serão obrigatoriamente canceladas pela 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.

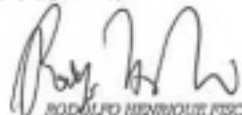
Nada mais havendo a tratar, lavrou-se esta ata que, lida e aprovada, foi assinada por todos os presentes. Poá-SP, 8 de dezembro de 2004. (aa) Roberto Egydio Setubal – Presidente; Sergio Silva de Freitas – Vice-Presidente; Henri Penchas –

Conselheiro

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

Poá-SP, 8 de dezembro de 2004.


ROBERTO EGYDIO SETUBAL
Diretor Presidente


RODOLFO HENRIQUE FISCHER
Diretor Gerente

