

Ata de reunião do Conselho de Administração da
NET SERVIÇOS DE COMUNICAÇÃO S.A. de 03 de novembro de 2004



COMPANHIA ABERTA

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Data, horário e local: 03 de novembro de 2004, às 10:00 horas, na sede social da Companhia, na Rua Verbo Divino, 1.356 – 1o andar, Chácara Santo Antônio, em São Paulo, SP.

Presença: Conselheiros representando o quorum necessário, conforme assinaturas apostas abaixo.

Mesa: Jorge Luiz de Barros Nóbrega – Presidente.
André Müller Borges – Secretário.

Ordem do Dia: Deliberar acerca dos atos necessários à implementação da reestruturação de capital da Companhia, que foi objeto de Fatos Relevantes (“Fatos Relevantes”) publicados pela Companhia em 28 de junho de 2004 e 19 de julho de 2004, notadamente no que se refere ao que segue:

1. Aprovar aumento do capital social da Companhia, dentro da autorização contida no Estatuto Social, mediante a emissão privada de ações ordinárias e preferenciais, para integralização em dinheiro ou créditos com a Companhia.
2. Aprovar o aumento de capital social da Companhia, mediante a emissão de ações preferenciais para subscrição pelos executivos participantes do Plano de Reestruturação de capital da Companhia.



13ª Tabelião de Notas da Capital
Bel. Avelino Luis Marques Tabelião
AUTÊNTICO A PRESENTE CÓPIA REPROGRÁFICA
CONFORME ORIGINAL, DO QUE DOU FÉ.

17 MAR 2005 R\$ 1,60
PAULO PELLIM
Escritório Autorizado
Rua Princesa Isabel, 363 - Brooklin Paulista
04601-001 São Paulo - SP - Tel: 5041-7622
Válido somente com o selo de autenticidade



Ata de reunião do Conselho de Administração da
NET SERVIÇOS DE COMUNICAÇÃO S.A. de 03 de novembro de 2004

03/11/2004

3. Aprovar a estrutura da oferta de permuta ("Exchange Offer") de Senior Guaranteed Notes 12 5/8%, no montante principal de US\$ 97.692.000.00, emitidas pela Multicanal Participações S.A. (antiga denominação da Companhia) em 18 de junho de 1996 e vencidas em 2004 ("Multicanal Notes") por (i) Senior Secured Notes 7%, no montante principal de US\$ 76.819.322.00, vencidas em 2010 ("Senior Notes") com garantias reais da Companhia e reais e fidejussórias das controladas da Companhia e (ii) pagamento em dinheiro.

4. Aprovar o aditamento aos termos da escritura ("Indenture") das Multicanal Notes, inclusive realizando a solicitação de anuência de terceiros ("Consent Solicitation").

5. Aprovar a realização da quarta emissão pública de debêntures da Companhia, não conversíveis em ações, com garantias reais da Companhia e reais e fidejussórias das controladas da Companhia, a ser integralizada com créditos detidos contra a Companhia.

6. Aprovar a constituição de garantias reais em favor de detentores das Senior Notes, das debêntures da quarta emissão da Companhia e detentores de demais valores mobiliários e contratos de créditos bilaterais a serem firmados no âmbito da reestruturação de capital da Companhia.

7. Determinar o voto favorável da Companhia e suas controladas, diretas e indiretas, nas assembléias gerais e reuniões de sócios relativas à outorga de fiança e garantias reais aos detentores dos instrumentos de crédito e valores mobiliários a serem emitidos no âmbito da reestruturação de capital da Companhia.



Ata de reunião do Conselho de Administração da
NET SERVIÇOS DE COMUNICAÇÃO S.A. de 03 de novembro de 2004

Deliberações:

Os membros do Conselho de Administração tomaram as seguintes deliberações:

1.

Conforme deliberação tomada em reunião prévia de acionistas, prevista no Acordo de Acionistas da Companhia e vinculativa dos votos dos membros do Conselho de Administração, não obstante a proposta das acionistas Globo Comunicações e Participações S.A., Distel Holding S.A., Roma Participações Ltda. (em conjunto, "Globopar"), RBS Participações S.A. e RBS Zero Hora Editora Jornalística S.A. de que o aumento de capital da Companhia proposto se efetivasse mediante emissão pública de ações ordinárias e preferenciais, e adoção do procedimento de *bookbuilding* para a colocação das ações preferenciais, com o objetivo de maximizar os recursos a serem captados pela Companhia e reduzir seu endividamento, prevaleceu o voto da acionista Bndes Participações S.A. - Bndespar, pela emissão de ações da Companhia ao preço fixo de R\$0,35 (trinta e cinco centavos) por ação, por entender que, independente da espécie, as ações devem ter seu preço fixado pelo mesmo critério, devendo ser assegurado a todos os acionistas o direito de preferência à sua subscrição. Dessa forma, os membros do Conselho de Administração deliberaram aprovar o aumento de capital da Companhia, dentro do limite do capital autorizado estabelecido no art. 5º de seu Estatuto Social, mediante a emissão particular de 745.147.153 (setecentos e quarenta e cinco milhões, cento e quarenta e sete mil, cento e cinquenta e três) ações ordinárias e 1.079.874.843 (um bilhão, setenta e nove milhões, oitocentos e setenta e quatro mil, oitocentos e quarenta e três) ações preferenciais, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, pelo preço de subscrição de R\$ 0,35 (trinta e cinco centavos de real) por ação, fixado com base no valor econômico da Companhia (inciso I, §1º, do art. 170 da Lei nº 6.404/76) antes e após a reestruturação de capital da Companhia, considerando-se adicionalmente a cotação de suas ações em bolsa de valores pós deságio de liquidez. O preço de emissão deverá ser integralizado no ato da subscrição, em dinheiro ou créditos detidos por acionistas contra a Companhia, créditos esses a serem devidamente habilitados pela Companhia no Aviso aos Acionistas, abaixo referido. Os acionistas terão preferência para subscrição do presente aumento de capital, pelo prazo na proporção do número de ações possuídas na data da publicação do Aviso aos Acionistas, e sobre ações da mesma



Ata de reunião do Conselho de Administração da
NET SERVIÇOS DE COMUNICAÇÃO S.A. de 03 de novembro de 2004

10.000

espele de que forem possuidores, sendo que eventual sobra de ações não subscritas pelos acionistas serão vendidas em bolsa, em benefício da Companhia, não se admitindo, portanto, reserva de sobras. A efetivação do aumento de capital ora aprovado pela Companhia está sujeita à verificação de determinadas condições, a saber: (i) a celebração entre a Companhia e seus credores dos contratos definitivos referentes à reestruturação de capital da Companhia; (ii) a celebração entre a Companhia e Globopar de compromisso de subscrição de até a totalidade das ações ordinárias emitidas, nos termos e condições aqui estabelecidos; (iii) a celebração entre a Companhia e Telefônos de México, S.A. de C.V. de compromisso de subscrição de até a totalidade das ações preferenciais emitidas, nos termos e condições aqui estabelecidos; observado que a celebração dos contratos referidos em (ii) e (iii) acima está sujeita à previa aprovação pela Agência Nacional de Telecomunicações da participação da Telefônos de México, S.A. de C.V. no capital da Companhia, conforme acordo de venda celebrado entre Globopar e Telmex; e (iv) a adesão de titulares de Multicanal Notes representando pelo menos (51% cinquenta e um por cento) do total principal em circulação à Exchange Offer de Senior Notes de emissão da Multicanal Participações S.A. (antiga denominação da Companhia). A verificação de todas as condições precedentes à efetivação do aumento de capital da Companhia ora aprovado será objeto de divulgação por meio de Fato Relevante da Companhia que, na seqüência, providenciará a publicação de Aviso aos Acionistas, do qual constará as condições e características do presente aumento de capital, e a partir do que se iniciará o prazo legal para exercício do direito de preferência dos acionistas à sua subscrição, ficando a Companhia, desde já, autorizada a efetuar os registros necessários à colocação das eventuais sobras em bolsa.

2. Uma vez efetivado o aumento de capital da Companhia objeto do item 1 acima, aprovar o aumento do capital social da Companhia, dentro do limite do capital autorizado estabelecido no art. 5º de seu Estatuto Social, mediante a emissão de mais 3.000.000 (três milhões) de ações preferenciais nominativas, escriturais e sem valor nominal, com preço de subscrição equivalente a R\$ 0,35 (trinta e cinco centavos de real) por ação, a serem subscritas e integralizadas pelos executivos participantes do Plano de reestruturação de



Ata de reunião do Conselho de Administração da
NET SERVIÇOS DE COMUNICAÇÃO S.A. de 03 de novembro de 2004

1000
1000

capital da Companhia, conforme o efetivo exercício da opção de compra pelos mesmos, o que poderá ocorrer no prazo de 2 (dois) anos contados a partir da data de emissão das ações, sem a necessidade de nova deliberação para tal fim.

3. Aprovar a estrutura da oferta de permuta ("Exchange Offer") de Senior Guaranteed Notes 12 5/8%, no montante principal de US\$ 97.692.000.00, emitidas pela Multicanal Participações S.A. (antiga denominação da Companhia) em 18 de junho de 1996 e vencidas em 2004 ("Multicanal Notes") por (i) Senior Secured Notes 7%, no montante principal de US\$ 76.819.322.00, vencidas em 2010 ("Senior Notes") com garantias reais da Companhia e reais e fidejussórias das controladas da Companhia e (ii) pagamento em dinheiro, mediante:
 - 3.1. a emissão das Senior Notes no montante principal de US\$76.819.322.00.
 - 3.2. a permuta de Multicanal Notes no montante principal de US\$ 97.692.000.00 pelas Senior Notes e dinheiro, substancialmente nos termos do Certificado de Registro (*Registration Statement*), mediante a realização da *Exchange Offer* e *Consent Solicitation*.
4. Aprovar o aditamento aos termos da escritura ("Indenture") das Multicanal Notes, inclusive realizando a solicitação de anuência de terceiros ("Consent Solicitation"), substancialmente na sua forma apresentada ao Conselho de Administração da Companhia (o qual vistado pela Mesa fica arquivado na sede da Companhia), assim como os termos do Registration Statement e do prospecto contido no Registration Statement, o qual se refere, dentre outros, às Senior Notes a serem permutadas e ao Consent Solicitation, outorgando aos os membros da diretoria da Companhia, individualmente ou conjuntamente, observado os termos do Estatuo Social da Companhia, os poderes para que tomem todas as medidas necessárias para a emissão das Senior Notes, à realização da Exchange Offer e ao aditamento da escritura das Multicanal Notes (*Indenture of the Multicanal Notes*), inclusive podendo:



4.1. elaborar, aditar e assinar o Form F4 ("Registration Statement").

4.2. apresentar os documentos necessários, inclusive o Registration Statement e seus aditamentos, conforme o caso, à Securities and Exchange Commission dos Estados Unidos da América, para fins de registro das Senior Notes junto aquele órgão.

4.3. determinar, observadas as normas dos Estados Unidos da América aplicáveis, as jurisdições em que as Senior Notes serão negociadas, e tomar todas as medidas necessárias para tanto.

4.4. negociar, elaborar e firmar a escritura (*Indenture*) e, conforme o caso, o aditamento à *Indenture*.

4.5. negociar, elaborar e firmar contratos com agentes necessários à implementação da emissão das Senior Notes e *Exchange Offer*, tais como *Exchange Agent Agreement* e *Dealer Manager Agreement*.

5. Aprovar a quarta emissão pública de debêntures da Companhia, ficando a diretoria da Companhia autorizada a tomar todas as medidas necessárias para a sua implementação, inclusive podendo (a) contratar os agentes necessários, tais como as instituições financeiras líder e intermediárias, banco mandatário, escriturador e agente fiduciário da emissão; (b) firmar a respectiva escritura de emissão das debêntures; (c) elaborar e firmar os documentos necessários para o registro da emissão junto à Comissão de Valores Mobiliários e solicitar esse registro, a qual:

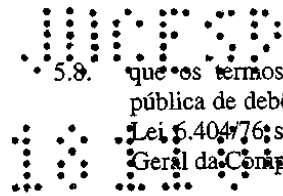
5.1. será integralizada exclusivamente com créditos detidos contra a Companhia pelos participantes de sua reestruturação de capital, e será no montante dos referidos créditos.

5.2. terá como data de emissão o dia 01 de julho de 2004 e data de vencimento o dia 15 de dezembro de 2010.

5.3. será objeto de distribuição pública com intermediação de instituição integrante do sistema de distribuição de títulos e valores mobiliários para negociação no mercado de balcão organizado ("Banco Coordenador"), no regime de melhores



Ata de reunião do Conselho de Administração da
NET SERVIÇOS DE COMUNICAÇÃO S.A. de 03 de novembro de 2004



5.8. que os termos e condições da emissão da quarta emissão pública de debêntures da Companhia, observado os termos da Lei 6.404/76, serão levados para a aprovação da Assembléia Geral da Companhia.

6. Aprovar a constituição de garantias reais em favor dos futuros detentores das Senior Notes, das debêntures da quarta emissão da Companhia e detentores de demais valores mobiliários e contratos de créditos bilaterais a serem firmados no âmbito da reestruturação de capital da Companhia, garantias estas consubstanciadas por um penhor sobre a totalidade das ações ou quotas, detidas pela Companhia, de emissão até todas as controladas da Companhia.

7. Autorizar a Companhia a tomar as medidas necessárias, inclusive por meio de voto, em assembléias gerais de acionistas e reuniões de sócios, para que suas controladas, diretas e indiretas, constituam garantias reais em favor de futuros detentores das Senior Notes, das debêntures da quarta emissão da Companhia e de detentores de demais valores mobiliários e contratos de créditos bilaterais a serem firmados no âmbito da reestruturação de capital da Companhia, garantias estas consubstanciadas por:

7.1. penhor sobre a totalidade das ações e quotas por elas detidas nas controladas indiretas da Companhia, cuja listagem fica arquivada na sede da Companhia.

7.2. penhor sobre os créditos e direitos creditórios oriundos dos serviços prestados pelas subsidiárias da Companhia a clientes localizados nas cidades do Rio de Janeiro, São Paulo e Santos.

7.3. penhor sobre os ativos que consubstanciam a rede de transmissão das controladas da Companhia para a prestação de serviços de telecomunicações.



Ata de reunião do Conselho de Administração da
NET SERVIÇOS DE COMUNICAÇÃO S.A. de 03 de novembro de 2004

Encerramento: Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata que, após lida, foi aprovada e assinada por todos os conselheiros presentes.

Assinaturas: Jorge Luiz de Barros Nóbrega – Presidente, André Müller Borges – Secretário, Stefan Alexander, Ronnie Vaz Moreira, Rossana Fontenele Berto, Guilherme Perboyre Cavalcanti, Joarez de Queiroz Campos Júnior, Eduardo Flores da Cunha Damasceno Ferreira e Edgard Lobão dos Santos.

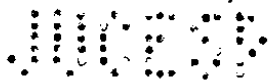
Confere com o original.

São Paulo, 03 de novembro de 2004.

André Müller Borges
Secretário



Ata de reunião do Conselho de Administração da
NET SERVIÇOS DE COMUNICAÇÃO S.A. de 03 de novembro de 2004



**REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DA NET SERVIÇOS DE COMUNICAÇÃO S.A.
REALIZADA EM 03 DE NOVEMBRO DE 2004.**

**CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO DAS DEBÊNTURES DA QUARTA EMISSÃO PÚBLICA DA
NET SERVIÇOS DE COMUNICAÇÃO S.A., NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, COM GARANTIA
REAL E FIDEJUSSÓRIA:**

- (A) 70% (setenta por cento) do Valor Nominal Unitário será amortizado de acordo com o seguinte cronograma fixo:

% do Valor Nominal Unitário Inicial e Data de Pagamento
40% em até 30 dias após a publicação do anúncio de início
0,75% em 15 de março de 2006
0,75% em 15 de junho de 2006
0,75% em 15 de setembro de 2006
0,75% em 15 de dezembro de 2006
2,25% em 15 de março de 2007
2,25% em 15 de junho de 2007
2,25% em 15 de setembro de 2007
2,25% em 15 de dezembro de 2007
3,75% em 15 de março de 2008
3,75% em 15 de junho de 2008
3,75% em 15 de setembro de 2008
3,75% em 15 de dezembro de 2008
3,75% em 15 de março de 2009
3,75% em 15 de junho de 2009
3,75% em 15 de setembro de 2009
3,75% em 15 de dezembro de 2009

O percentual de amortização do Valor Nominal Unitário especificado na tabela acima será calculado com base no Valor Nominal Unitário na Data de Emissão.

- (B) Os 30% (trinta por cento) remanescentes do Valor Nominal Unitário serão amortizados na forma estabelecida na tabela abaixo, nas datas indicadas na coluna "A – Data Original de Pagamento".

Todavia, caso (i) a Taxa DI Acumulada, ou (ii) a média diária da Taxa de Câmbio (conforme definido na Cláusula 3.10.2. (b)) durante a segunda semana antes da semana da Data Original de Pagamento (constante da coluna A) em referência, for igual ou superior aos limites mínimos estabelecidos na coluna "B – Condições" da tabela abaixo, o pagamento do principal será efetuado na coluna "A – Data Original



Ata de reunião do Conselho de Administração da
NET SERVIÇOS DE COMUNICAÇÃO S.A. de 03 de novembro de 2004

de Pagamento" passará a ser devido na data alternativa de pagamento especificada na coluna "C – Data de Pagamento Alternativa":

% do Valor Nominal Unitário	A - Data Original de Pagamento	B - Condições		C - Data de Pagamento Alternativa
		CDI cumulativo	Taxa de Câmbio	
0,75%	15 mar 2006	<= 1,417 em 15/12/05	<=R\$4,00/US\$	15/03/10
0,75%	15 jun 2006	<= 1,479 em 15/03/ 06	<=R\$4,00/US\$	15/03/10
0,75%	15 set 2006	<= 1,543 em 15/06/ 06	<=R\$4,50/US\$	15/03/10
0,75%	15 dez 2006	<= 1,610 em 15/09/15	<=R\$4,50/US\$	15/03/10
1,50%	15 mar 2007	<= 1,680 em 15/12/ 06	<=R\$4,50/US\$	15/03/10
1,50%	15 jun 2007	<= 1,767 15/03/07	<=R\$4,50/US\$	15/06/10
1,50%	15 set 2007	<= 1,859 em 15/06/07	<=R\$4,50/US\$	15/06/10
1,50%	15 dez 2007	<= 1,955 em 15/09/07	<=R\$4,50/US\$	15/06/10
1,50%	15 mar 2008	<= 2,057 em 15/12/ 07	<=R\$4,70/US\$	15/06/10
1,50%	15 jun 2008	<= 2,164 em 15/03/08	<=R\$4,70/US\$	15/06/10
1,50%	15 set 2008	<= 2,277 em 15/06/08	<=R\$4,70/US\$	15/06/10
1,50%	15 dez 2008	<= 2,396 em 15/09/08	<=R\$4,70/US\$	15/12/10
0,75%	15 mar 2009	<= 2,521 em 15/12/08	<=R\$4,90/US\$	15/12/10
0,75%	15 jun 2009	<= 2,674 em 15/03/09	<=R\$4,90/US\$	15/12/10
0,75%	15 set 2009	<= 2,835 em 15/06/09	<=R\$4,90/US\$	15/12/10
0,75%	15 dez 2009	<= 3,007 em 15/09/09	<=R\$4,90/US\$	15/12/10

O percentual do Valor Nominal Unitário especificado na tabela acima será calculado com base no montante do Valor Nominal Unitário na Data de Emissão.

