

TELEMAR PARTICIPAÇÕES S.A.

Companhia aberta
CGC N.º 02.107.946/0001-87
NIRE N.º 3330016601-7

**ATA SUMÁRIA DA ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA
REALIZADA EM 18 DE JANEIRO DE 2005.**

- I. DATA, HORA E LOCAL DA ASSEMBLÉIA:** Às 9:00 horas do dia 18 (dezoito) de janeiro de 2005, na sede social da Companhia, à Praia de Botafogo nº 300, 11º andar, sala 1101 (parte), Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.
- II. QUORUM:** Acionistas representando 100% (cem por cento) do capital social da Companhia
- III. CONVOCAÇÃO:** Dispensada na forma do §4º, do Artigo 124 da Lei nº 6.404/76.
- IV. MESA:** Presidente, o Sr. Leonardo Roslindo Pimenta e, Secretária, a Sra. Eliana Jacinta de Azevedo Teixeira.
- V. ORDEM DO DIA:** (A) Rerratificação da deliberação da Assembléia Geral Extraordinária realizada em 29 de março de 2004 que autorizou a alienação de um lote de 2.600.000 ações ordinárias nominativas de emissão de Tele Norte Leste Participações S/A; (B) Emissão, para subscrição pública, de debêntures não conversíveis em ações, com garantia real, no montante total de R\$150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais); (C) Delegação de poderes ao Conselho de Administração para deliberar ou alterar as condições das debêntures, nos limites previstos na segunda parte do §1º do Artigo 59 da Lei nº 6.404/76, e o cancelamento das debêntures mantidas em tesouraria; e (D) Autorização à Diretoria da Companhia para adotar todas as medidas necessárias à emissão das debêntures, notadamente, mas não exclusivamente, a contratação de instituições financeiras habilitadas a operar no mercado de capitais para proceder a colocação pública dos referidos valores mobiliários e a contratação do agente fiduciário dos debenturistas.
- VI. DELIBERAÇÕES:** Após discussão e votação, os acionistas presentes, com a abstenção dos acionistas Lexpart Participações S.A., em obediência ao Ato nº 11.739/2000 da Agência Nacional de Telecomunicações – Anatel, e dos legalmente impedidos, decidiram por unanimidade:
- (A) Rerratificar, com a supra mencionada abstenção do acionista Lexpart Participações S.A. em obediência ao Ato nº 11.739/2000 da Agência Nacional de Telecomunicações – Anatel, a deliberação da Assembléia Geral Extraordinária realizada em 29 de março de 2004 no sentido de autorizar que, opcionalmente, seja promovida a alienação, pela Companhia, do lote remanescente de aproximadamente 1.700.000 ações ordinárias de emissão de sua controlada Tele Norte Leste Participações S/A, através de operação(s) estruturada(s) em Bolsa de Valores, inclusive operação(ões) direta(s) e negociação(ões) em bloco, permanecendo válido o parâmetro de



preço mínimo estabelecido na Nota Técnica mencionada na deliberação da Assembléia Geral Extraordinária de 29 de março de 2004;

- (B) Autorizar, com a supra mencionada abstenção do acionista Lexpart Participações S.A. em obediência ao Ato nº 11.739/2000 da Agência Nacional de Telecomunicações – Anatel, a emissão pela Telemar Participações S.A. (a seguir denominada “Companhia” ou “Emissora”), através de subscrição pública, de debêntures com as seguintes características:

1. *Número da Emissão:* sexta emissão de debêntures;
2. *Valor Total da Emissão:* o valor total da emissão será de R\$150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais), na data de emissão;
3. *Valor Nominal:* as debêntures terão valor nominal unitário de R\$10.000,00 (dez mil reais) na data da emissão;
4. *Quantidade:* serão emitidas 15.000 (quinze mil) debêntures;
5. *Séries:* a emissão será realizada em série única;
6. *Espécie:* as debêntures serão da espécie com garantia real, na forma do disposto no Artigo 58 da Lei nº 6.404/76, constituída pelo penhor de ações de emissão da Tele Norte Leste Participações S.A., de titularidade da Companhia, com valor correspondente a, no mínimo, 125% (cento e vinte e cinco por cento) do valor nominal de cada debênture acrescido da remuneração, multiplicado pela quantidade de debêntures emitidas, mas excluídas as debêntures resgatadas ou canceladas e as debêntures que estejam na tesouraria da Companhia, calculado com base na média ponderada das cotações médias da ação da Tele Norte Leste Participações S.A. na BOVESPA – Bolsa de Valores de São Paulo nos últimos 6 (seis) meses. A Companhia se comprometerá a manter empenhadas ações de emissão da Tele Norte Leste Participações S.A. no valor correspondente ao percentual mínimo acima indicado, o que será objeto de verificação periódica pelo agente fiduciário dos debenturistas;
7. *Conversibilidade:* as debêntures não serão conversíveis em ações;
8. *Forma:* as debêntures serão emitidas sob a forma nominativa, escritural, sem emissão de cautelas ou certificados;
9. *Colocação:* as debêntures serão objeto de distribuição pública com intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, com colocação sob o regime de garantia firme de subscrição, conforme estará 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;

10. *Negociação*: a emissão será registrada para negociação no mercado secundário no Bovespa Fix e no Sistema Nacional de Debêntures - SND;
11. *Data de emissão*: para todos os efeitos legais, a data de emissão das debêntures será 03 de janeiro de 2005 ("Data de Emissão");
12. *Prazo e data de vencimento*: as debêntures terão prazo de vencimento de 60 (sessenta) meses, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 03 de janeiro de 2010 ("Data de Vencimento");
13. *Prazo de subscrição*: respeitado o deferimento do pedido de registro na CVM, as debêntures serão subscritas, a qualquer tempo, em até 6 (seis) meses contados da data de publicação do anúncio de início de distribuição das debêntures;
14. *Forma de subscrição e de integralização*: a subscrição será efetuada por meio dos procedimentos da Câmara de Custódia e Liquidação - CETIP e/ou da Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia - CBLC. A integralização das debêntures será à vista e em moeda corrente nacional, no ato da subscrição ("Data de Integralização");
15. *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;
16. *Pagamento do Valor Nominal*: o valor nominal será pago em 1 (uma) única parcela na Data de Vencimento;
17. *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 106% (cento e seis por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis;

18. *Periodicidade de pagamento da Remuneração:* a Remuneração será paga semestralmente a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 03 de julho de 2005 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;
19. *Resgate antecipado facultativo:* a Emissora poderá, após o 30º (trigésimo) mês após a Data de Emissão, 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;
20. *Vencimento antecipado:* as Debêntures tornar-se-ão antecipadamente vencidas, observados os termos, prazos e procedimentos previstos na Escritura de Emissão respectiva, 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\$15.000.000,00 (quinze 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\$15.000.000,00 (quinze 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 assembleias 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 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).

Estabelecer, na forma do Artigo 30 da Instrução CVM nº 400/2003, que a distribuição pela Companhia das debêntures de sexta emissão, com as características ora aprovadas, será mantida somente se houver a colocação da totalidade dos referidos valores mobiliários, e a conseqüente captação do montante integral previsto para a oferta pública.

- (C) Delegar, com a supra mencionada abstenção do acionista Lexpart Participações S.A. em obediência ao Ato nº 11.739/2000 da Agência Nacional de Telecomunicações – Anatel, ao Conselho de Administração da Companhia, com referência às deliberações tomadas nesta Assembléia Geral Extraordinária, relativas à nova emissão de debêntures, poderes para: a) deliberar ou alterar as matérias de que tratam os incisos VI a VIII do artigo 59 da Lei nº 6.404/76 e sobre a oportunidade da emissão; e, b) cancelar as debêntures da sexta emissão que vierem a ser adquiridas pela própria Companhia, mediante declaração do agente fiduciário de que as debêntures a serem canceladas não são de titularidade de debenturistas outros que a Emissora.
- (D) Autorizar, com a supra mencionada abstenção do acionista Lexpart Participações S.A. em obediência ao Ato nº 11.739/2000 da Agência Nacional de Telecomunicações – Anatel, a Diretoria da Companhia a adotar todas as medidas necessárias à emissão das debêntures ora aprovada, notadamente, mas não exclusivamente, a contratar instituições financeiras habilitadas a operar no mercado de capitais para proceder a colocação pública dos referidos valores mobiliários, e a contratar o agente fiduciário dos debenturistas.



Fica registrada ainda a solicitação da acionista FIAGO PARTICIPAÇÕES S.A. no sentido de que sejam disponibilizadas aos acionistas informações acerca das características e condições da emissão, uma vez concluídas as negociações e deliberações relativas a matéria.

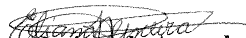
VII. DOCUMENTOS ARQUIVADOS: Fica arquivado na Companhia parecer do Conselho Fiscal que apreciou a proposta, nada obstando quanto à emissão das debêntures.

VIII. ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a tratar, deram por encerrada a Assembléia, tendo-se antes feito lavrar a presente Ata que, lida e achada conforme, vai devidamente assinada pelos acionistas presentes que, finalmente, autorizaram sua publicação com omissão das assinaturas, na forma do art. 130, §2º da Lei n.º 6.404/76.


A presente Ata é copia fiel do original lavrado em livro próprio. Rio de Janeiro, 18 de janeiro de 2005.



Leonardo Roslindo Pimenta
Presidente



Eliana Jacinta de Azevedo Teixeira
Secretária

| | |
|--|---|
| JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO | |
| Nome : TELEMAR PARTICIPACOES S/A | |
| Nire : 33.3.0016601-7 | |
| Protocolo : 00-2005/008652-9 - 18/01/2005 | |
| CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 19/01/2005. E O REGISTRO SOB O NÚMERO | |
| E DATA ABAIXO. | |
| 00001491954 |  |
| DATA : 19/01/2005 | Valéria G. M. Serra |
| | SECRETARIA GERAL |