



ULTRAPAR PARTICIPAÇÕES S.A.

Companhia Aberta

CNPJ nº 33.256.439/0001- 39

NIRE 35.300.109.724

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO (02/2.005)

Data, Hora e Local :

16 de fevereiro de 2.005, às 14h30min, na sede social, sita na Av. Brigadeiro Luiz Antônio, nº 1343 - 9º andar, na Cidade e Estado de São Paulo.

Presença :

Membros do Conselho de Administração, abaixo assinados.

Deliberações :

1. Aprovar as demonstrações financeiras, incluindo o balanço patrimonial e o relatório da administração, referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2.004, instruídas com o parecer dos auditores independentes.
2. Aprovar o orçamento de capital para o exercício de 2.005, de acordo com o art. 196, da Lei nº 6.404/76, conforme anexo.
3. Aprovar, "ad referendum" da Assembléia Geral Ordinária, a seguinte proposta da Diretoria de destinação do Lucro Líquido do período findo, que atingiu o montante de R\$414.479.259,81 (quatrocentos e quatorze milhões, quatrocentos e setenta e nove mil, duzentos e cinquenta e nove reais e oitenta e um centavos):



(Ata da Reunião do Conselho de Administração Ultrapar (02/2.005) de 16 de fevereiro de 2005)

- a) R\$ 20.723.962,99 (vinte milhões, setecentos e vinte e três mil, novecentos e sessenta e dois reais e noventa e nove centavos), para a Reserva Legal;
- b) R\$32.721.096,28 (trinta e dois milhões, setecentos e vinte e um mil, noventa e seis reais e vinte e oito centavos), para a Reserva de Lucros a Realizar;
- c) R\$196.877.648,41 (cento e noventa e seis milhões, oitocentos e setenta e sete mil, seiscentos e quarenta e oito reais e quarenta e um centavos), para a Reserva de Retenção de Lucros, com base no orçamento de capital aprovado.
- d) R\$ 164.156.552,13 (cento e sessenta e quatro milhões, cento e cinquenta e seis mil, quinhentos e cinquenta e dois reais e treze centavos) para dividendos do exercício, dos quais R\$ 92.383.067,10 (noventa e dois milhões, trezentos e oitenta e três mil, sessenta e sete reais e dez centavos) foram pagos como dividendos intermediários, de acordo com a deliberação deste Conselho, de 04 de agosto de 2.004. O saldo de R\$ 71.773.485,03 (setenta e um milhões, setecentos e setenta e três mil, quatrocentos e oitenta e cinco reais e três centavos) será pago aos acionistas a partir do dia 04 de março de 2.005, sem remuneração ou atualização monetária, cabendo aos acionistas titulares de ações ordinárias e preferenciais, o recebimento de R\$ 0,897985 por lote de mil ações, já excluídas as ações que se encontravam em tesouraria em 15 de fevereiro de 2005. A data base para o recebimento dos dividendos ora aprovados (*record date*) será o dia 23 de fevereiro de 2.005.

(Ata da Reunião do Conselho de Administração Ultrapar (02/2.005) de 16 de fevereiro de 2005)

4. Aprovar as seguintes condições relativas à emissão de debêntures da Companhia, nos termos da delegação feita pela Assembleia Geral Extraordinária de 02 de fevereiro de 2005:
- a) Modo de colocação - As debêntures serão objeto de distribuição pública, sob regime de garantia firme, com intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, por meio do SDT, administrado pela ANDIMA e operacionalizado pela CETIP, e do BOVESPA FIX, observados, neste último caso, os procedimentos de compensação e liquidação da CBLC.
 - b) Tipo e forma - Nominativas escriturais.
 - c) Época e condições de vencimento - As debêntures terão prazo de 3 (três) anos, contados a partir da data de emissão, qual seja 01 de março de 2.005, com vencimento em 01 de março de 2.008. A Companhia procederá, na data de vencimento, à liquidação das Debêntures que ainda estiverem em circulação, pelo seu valor nominal unitário, acrescido de remuneração, calculada *pro rata temporis*, nos termos constantes da minuta de escritura pública anexa à presente ata.
 - d) Amortização - Não haverá amortização do valor nominal unitário das debêntures, o qual será pago integralmente na data de vencimento.



[Ata da Reunião do Conselho de Administração Ultrapar (02/2.005) de 16 de fevereiro de 2005]

- e) Repactuação - Não haverá repactuação das debêntures.
- f) Aquisição facultativa - A Companhia poderá, a qualquer tempo, adquirir debêntures desta emissão em circulação no mercado, observado o disposto no parágrafo segundo do artigo 55 da Lei das Sociedades por Ações. As debêntures adquiridas poderão ser canceladas, permanecer em tesouraria da Companhia, ou ser novamente colocadas no mercado.
- g) Resgate - Não haverá resgate antecipado das debêntures.
- h) Época e condições do pagamento dos juros - Os valores relativos à remuneração das debêntures deverão ser pagos semestralmente, sempre no dia 01 dos meses de março e setembro de cada ano, sendo o primeiro pagamento devido em 01 de setembro de 2005. A fórmula do cálculo e as condições de pagamento dos juros das debêntures constam da minuta da escritura de emissão anexa.
- i) Vencimento antecipado - Serão considerados eventos de vencimento antecipado das debêntures acarretando, observado o disposto na escritura de emissão, a imediata exigibilidade do pagamento, pela Companhia, do valor nominal unitário de cada debênture, acrescido da remuneração, calculada *pro rata temporis* a partir da data de emissão ou da última data de pagamento da remuneração,



(Ata da Reunião do Conselho de Administração Ultrapar (02/2.005) de 16 de fevereiro de 2005)

conforme o caso, até a data do efetivo pagamento, quaisquer dos seguintes eventos: (a) pedido de concordata preventiva formulado pela Companhia e/ou pelos seus controladores diretos ou indiretos ou qualquer procedimento análogo que venha a ser criado por lei; (b) liquidação, dissolução ou decretação de falência da Companhia e/ou de seus controladores diretos ou indiretos e sociedades por ela controladas; (c) pedido de falência da Companhia e/ou de seus controladores diretos ou indiretos e sociedades por ela controladas que não seja elidido no prazo legal; (d) não pagamento do principal e/ou da remuneração devida às debêntures e/ou de quaisquer outros valores devidos aos debenturistas, nas respectivas datas de vencimento; (e) alienação, direta ou indireta, do controle acionário da Companhia, exceto na hipótese de alienação de controle para empresa pertencente ao mesmo grupo econômico da Companhia; (f) incorporação, fusão, cisão ou implementação de qualquer outra forma de reorganização societária da Companhia que não tenha sido previamente aprovada por debenturistas que representem no mínimo 75% (setenta e cinco por cento) das debêntures em circulação em Assembléia de Debenturistas especialmente convocada para esse fim, observado o procedimento de convocação previsto na escritura de emissão. Sem prejuízo do disposto anteriormente, será admitida a incorporação, fusão, cisão ou qualquer outra forma de reorganização societária da Companhia envolvendo empresa pertencente ao mesmo grupo econômico da Companhia; (g) falta de cumprimento pela Companhia de toda e qualquer obrigação não pecuniária decorrente da escritura de emissão, não sanada no prazo de 30 (trinta) dias



(Ata da Reunião do Conselho de Administração Ultrapar (02/2.005) de 16 de fevereiro de 2005)

contados do recebimento de aviso escrito enviado pelo agente fiduciário; (h) falta de cumprimento pela Companhia da obrigação prevista no item 8.1. da escritura de emissão; (i) redução do capital social da Companhia e/ou alteração do Estatuto Social da Companhia que implique a concessão de direito de retirada aos acionistas da Companhia em montante que possa afetar, direta ou indiretamente, o cumprimento das obrigações da Companhia previstas na escritura de emissão; (j) protestos legítimos de títulos contra a Companhia cujo valor agregado ultrapasse R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais), salvo se o protesto tiver sido efetuado por erro ou má-fé de terceiros, desde que validamente comprovado pela Companhia, conforme o caso, ou se for cancelado, em qualquer hipótese, no prazo máximo de 3 (três) dias úteis de sua ocorrência; (k) inadimplemento ou vencimento antecipado de qualquer dívida da Companhia, em montante igual ou superior a R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais), em razão de inadimplemento contratual, cujo montante possa, de qualquer forma, vir a prejudicar o cumprimento das obrigações pecuniárias da Companhia decorrentes da emissão, salvo se a Companhia comprovar, até o dia útil imediatamente seguinte à data de sua ocorrência, que tal inadimplemento ou vencimento antecipado não ocorreu ou foi devidamente sanado pela Companhia; (l) alienação, confisco ou desapropriação, durante a vigência das debêntures, de ativos operacionais que, individual ou conjuntamente, resultem em uma redução da receita operacional líquida consolidada da Companhia superior a 25% (vinte e cinco por cento) em relação à receita operacional líquida da Companhia no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2004 (corrigida anualmente pela variação do IGP-M). O limite acima estabelecido será apurado trimestralmente pelo Agente



(Ata da Reunião do Conselho de Administração Ultrapar (02/2.005) de 16 de fevereiro de 2005)

Fiduciário, levando-se em conta as receitas operacionais da Companhia durante os 12 (doze) meses anteriores ao encerramento de cada trimestre, e utilizando-se as informações financeiras usualmente divulgadas pela Companhia; (m) pagamento pela Companhia de dividendos e/ou de juros sobre capital próprio, exceto os dividendos obrigatórios por lei e os juros sobre capital próprio imputados aos dividendos obrigatórios, caso esta esteja em mora relativamente ao cumprimento de quaisquer de suas obrigações pecuniárias previstas na Escritura de Emissão.

- j) Preço de Subscrição - as debêntures serão subscritas e integralizadas pelo seu valor nominal unitário, acrescido da remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a data de emissão até a data da efetiva integralização.
- l) Prazo e Forma de Subscrição e Integralização - as debêntures poderão ser subscritas a qualquer tempo, dentro do prazo de distribuição pública, que se encerrará em 15 de abril de 2005, com integralização à vista, em moeda corrente nacional, no ato da subscrição.

Da minuta de escritura de emissão de debêntures anexa à presente ata constam demais características e condições relativas à emissão das debêntures.


Observações: As deliberações foram aprovadas pela totalidade dos presentes, salvo o Conselheiro Renato Ochman, que se absteve de votar.



(Ata da Reunião do Conselho de Administração Ultrapar (02/2.005) de 16 de fevereiro de 2005)

Nada mais havendo a tratar, foram encerrados os trabalhos e lavrada a presente Ata que, lida e aprovada, foi assinada por todos os conselheiros presentes. aa) **Paulo Guilherme Aguiar Cunha** – Presidente; **Lucio de Castro Andrade Filho** - Vice Presidente; **Ana Maria Levy Villela Igel**; **Olavo Egydio Montelero de Carvalho**; **Nildemar Secches**; **Paulo Vieira Beloffi**; **Renato Ochman** – Conselheiros.

Declaro que a presente é cópia fiel da Ata lavrada no livro próprio.


Paulo Guilherme Aguiar Cunha
Diretor Presidente

