

**ATA DA 439ª REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DA UNIPAR
- UNIÃO DE INDÚSTRIAS PETROQUÍMICAS S.A., REALIZADA NO DIA
16 DE MARÇO de 2005.**

COMPANHIA ABERTA

CNPJ nº 33.958.695/0001-78

NIRE 33.300.154.469

DATA, HORA E LOCAL: 16 de março de 2005, às 13 horas, na sede da Companhia. **PRESENÇA:** Alberto Soares de Sampaio Geyer - Presidente do Conselho de Administração, Roberto Pinho Dias Garcia - Vice-Presidente do Conselho de Administração, Iran Siqueira Lima, Benedito Carlos Dias da Silva e Hans Bartlin Grether, membros do Conselho de Administração. **CONVIDADOS:** Vitor Manuel Cavalcanti Mallmann - Vice-Presidente e José Octávio Vianello de Mello - Diretor Financeiro/Controladoria. **DELIBERAÇÕES:** - Os Conselheiros, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, conforme previsto no artigo 59, § 1º da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei 6.404/76"), deliberaram: **Item 01** - Aprovar a 1ª emissão de debêntures da Companhia, para distribuição pública, no âmbito do seu primeiro Programa de Distribuição Pública de Debêntures, aprovado por esse Conselho de Administração na 437ª reunião realizada em 29/11/2004, sob o regime de garantia firme, em série única, de 15.000 (quinze mil) debêntures simples, nominativas e escriturais, não conversíveis em ações, da espécie sem garantia nem preferência (quirografária), com valor nominal unitário de R\$10.000,00 (dez mil reais) na data de emissão, perfazendo o valor total de R\$150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais) ("Debêntures" e "Emissão"), observadas as condições mencionadas no item 02 abaixo. **Item 02** - Aprovar as condições da Emissão, conforme segue: a) Quantidade de Debêntures e Número de Séries - Serão emitidas 15.000 (quinze mil) Debêntures, em uma única série; b) Montante Total da 1ª Emissão - O montante total da 1ª Emissão é de R\$150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais), na Data de Emissão (conforme definida abaixo); b.1) A critério da Companhia, a quantidade total de Debêntures inicialmente ofertada poderá, ser aumentada até o montante

7



R. Arco Ponto Alegre, 35
4º andar - CEP 20030-013
Rio de Janeiro - RJ, Brasil
Tel: 55 21 2257 1177
Fax: 55 21 2220 3337
www.unipar.com.br

correspondente a 20% (vinte por cento) das Debêntures inicialmente ofertadas; c) Tipo, Conversibilidade, Espécie e Forma - As Debêntures serão simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária (sem garantia nem preferência) e terão a forma nominativa escritural; d) Valor Nominal Unitário das Debêntures e Data de Emissão - O valor nominal unitário das Debêntures, em ____ de ____ de 2005 ("Data de Emissão"), será de R\$10.000,00 (dez mil reais) ("Valor Nominal Unitário"); e) Prazo e Forma de Subscrição e Integralização - As Debêntures serão subscritas pelo seu Valor Nominal acrescido da Remuneração (conforme definida abaixo), sendo a Remuneração calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data da efetiva integralização. As Debêntures serão integralizadas à vista, no ato da subscrição, em moeda corrente nacional; f) Prazo e Data de Vencimento - O prazo das Debêntures é de 6 (seis) anos, contados a partir da Data de Emissão, vencendo, portanto, em ____ de ____ de 2011 ("Data de Vencimento"); g) Amortização - O Valor Nominal Unitário das Debêntures será pago em 5 (cinco) parcelas, semestrais e sucessivas, a partir do 48º mês, inclusive, contado da Data de Emissão, sendo as 4 (quatro) primeiras parcelas no valor total de R\$25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais) e a última parcela no valor total de R\$50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais); h) Remuneração das Debêntures e Pagamento da Remuneração - As Debêntures farão jus a juros remuneratórios incidentes sobre o Valor Nominal Unitário não amortizado, equivalentes a um percentual a ser definido em processo de *bookbuilding* que não deverá ultrapassar a 109% (cento e nove por cento) da variação da taxa média dos depósitos interfinanceiros de um dia, ~~base 252~~ (duzentos e cinquenta e dois) dias, calculada e divulgada pela CETIP - Câmara de Custódia e Liquidação ("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 ("Remuneração"). A Remuneração das Debêntures será paga semestralmente, a partir da Data de Emissão, sendo que a última data de pagamento da Remuneração deverá coincidir com a Data de Vencimento das Debêntures; i) Repactuação e Resgate Antecipado Facultativo - Não haverá repactuação nem resgate antecipado facultativo das Debêntures; j) Aquisição Facultativa - A Companhia poderá, a qualquer tempo, adquirir as Debêntures em circulação, por preço não superior ao seu Valor Nominal

7



R. Araújo Porto Alegre, 36
 4º andar - CEP 20050-013
 Rio de Janeiro - RJ, Brasil
 Tel. 55 21 2297 1177
 Fax 55 21 2230 9107
www.unipar.ind.br

Unitário não amortizado, acrescido da Remuneração aplicável até a data da aquisição, calculada *pro rata temporis*, desde a Data da Emissão ou da última data de pagamento da Remuneração, observado o disposto no artigo 55, § 2º da Lei nº 6.404/76. As Debêntures objeto de aquisição facultativa poderão ser canceladas, permanecer em tesouraria ou ser novamente colocadas no mercado; **k) Local de Pagamento** - Os pagamentos a que fizerem jus as Debêntures serão efetuados utilizando-se, conforme o caso: (a) os procedimentos adotados pela CETIP, para as Debêntures registradas no Sistema Nacional de Debêntures - SND ("SND"); e (b) os procedimentos adotados pela Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia - CBLC ("CBLC"), para as Debêntures registradas no Sistema de Negociação BOVESPA FIX ("BOVESPA FIX"), administrado pela Bolsa de Valores de São Paulo; **l) Prorrogação dos Prazos** - Considerar-se-ão automaticamente prorrogados os prazos para pagamento de qualquer obrigação prevista ou decorrente da escritura de emissão a ser firmada com o agente fiduciário ("Escritura de Emissão"), até o primeiro dia útil subsequente, sem acréscimo de juros ou de qualquer outro encargo moratório aos valores a serem pagos, quando a data de pagamento coincidir com feriado nacional, sábado ou domingo; **m) Encargos Moratórios.** - Ocorrendo impontualidade no pagamento, pela Companhia, de qualquer quantia relativa às Debêntures, os débitos vencidos e não pagos pela Companhia ficarão, desde a data da inadimplência até a data do efetivo pagamento, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial, sujeitos a: (a) multa não compensatória de 2% (dois por cento); (b) juros moratórios à razão de 1% (um por cento) ao mês calculados *pro rata temporis* e linearmente; e (c) incidência da Remuneração, calculada *pro rata temporis*, desde a data em que o pagamento era devido até a data do efetivo pagamento pela Companhia; **n) Decadência do Direito aos Acréscimos** - Sem prejuízo dos encargos moratórios, o não-comparecimento do Debenturista para receber o valor correspondente a qualquer das obrigações pecuniárias devidas pela Companhia, nas datas previstas na Escritura de Emissão ou em comunicado publicado pela Companhia, não lhe dará direito ao recebimento de Remuneração e/ou encargos moratórios no período relativo ao atraso no recebimento, sendo-lhe todavia, assegurados os direitos adquiridos até a data do respectivo vencimento; **o) Publicidade** - Todos os atos e decisões que vierem, de qualquer forma, a envolver interesses dos Debenturistas serão veiculados, na forma de




R. Araújo Porto Alegre, 36
4º andar - CEP 20090-013
Rio de Janeiro - RJ - Brasil
Tel. 55 21 2227-1177
Fax 55 21 2226-9137
www.unipar.ind.br

avisos, nos jornais Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e Valor Econômico, edição nacional; **p) Vencimento Antecipado** - Serão consideradas hipóteses de vencimento antecipado das Debêntures, podendo na sua ocorrência ser exigido o Valor Nominal Unitário de cada Debênture acrescido da Remuneração, as seguintes: **(i)** pedido de concordata, decretação de falência, pedido de falência não elidido no prazo legal ou pedido de auto-falência, assim como o pedido ou início de processo de recuperação judicial ou extrajudicial ou procedimento de mesma natureza, da Companhia ou de qualquer de sua controlada que represente, individualmente ou de forma agregada, 10% (dez por cento) ou mais do seu faturamento consolidado anual, no exercício social imediatamente anterior à data em que tal fato tenha ocorrido; **(ii)** liquidação, dissolução ou extinção da Companhia; **(iii)** protesto legítimo de títulos contra a Companhia, ainda que na condição de garantidora, cujo valor individual ou agregado devido e não pago ultrapasse R\$30.000.000,00 (trinta milhões de reais), salvo se no prazo máximo de 10 (dez) dias úteis da data de sua ocorrência, for comprovado pela Companhia que o protesto foi indevidamente efetuado, ou o protesto for sustado ou cancelado; **(iv)** vencimento antecipado de qualquer obrigação pecuniária da Companhia de valor igual ou superior a R\$30.000.000,00 (trinta milhões de reais) ou equivalente em outras moedas, salvo se no prazo máximo de 5 (cinco) dias úteis da data de sua ocorrência, for comprovado pela Companhia que tal vencimento antecipado ocorreu indevidamente ou foi sanado; **(v)** ocorrência de qualquer alteração na composição societária que venha a resultar na transferência ou alienação do controle acionário direto ou indireto da Companhia, na forma em que tal controle está atualmente organizado; **(vi)** descumprimento pela Companhia de qualquer obrigação pecuniária relacionada à Emissão; **(vii)** descumprimento pela Companhia de qualquer obrigação não-pecuniária relacionada à Emissão assumida na Escritura de Emissão e no contrato de distribuição, que serão firmados posteriormente pela Companhia, salvo se no prazo máximo de 10 (dez) dias úteis da data do recebimento pela Companhia de notificação enviada pelo agente fiduciário, tal descumprimento for sanado; **(viii)** redução de capital da Companhia e/ou recompra de suas próprias ações para cancelamento, exceto se previamente autorizada pelos debenturistas, nos termos do parágrafo terceiro do artigo 174 da Lei nº 6.404/76; **(ix)** não-manutenção, por dois trimestres consecutivos, dos seguintes índices financeiros

7



R. Araújo Porto Alegre, 56
4º andar - CEP 26020-013
Rio de Janeiro - RJ, Brasil
Tel. 55 21 2297 1177
Fax 55 21 2220 9237
www.unipar.jd.br

apurados trimestralmente, com base nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia relativas a 31 de março, 30 de junho, 30 de setembro e 31 de dezembro e os trimestres então findos, feita a anualização, quando aplicável, mediante a soma do trimestre em questão com os três trimestres imediatamente anteriores: (i.a) O índice obtido da divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA (conforme definidos abaixo) não deverá ser superior a 3,0, onde: "Dívida Líquida" significa a soma do saldo dos empréstimos e financiamentos, incluindo, sem limitação, as Debêntures, bem como avais, fianças e demais garantias prestadas em benefício de empresas não consolidadas nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia, diminuído das Disponibilidades, "EBITDA" significa a soma das receitas líquidas, diminuídas de custo dos serviços prestados, despesas administrativas, somadas das despesas de depreciação e amortização; (ii.a) O índice obtido da divisão do EBITDA (conforme definido acima) pelas Despesas Financeiras (conforme definido abaixo) não deverá ser inferior a 2,0, onde: "Despesas Financeiras" significam as despesas financeiras calculadas pelo regime de competência ao longo dos últimos 12 (doze) meses (excluídas as variações cambiais passivas e o resultado das operações de *hedge* cambial), deduzidas das receitas financeiras (excluídas as variações cambiais ativas e o resultado das operações de *hedge* cambial) calculadas pelo regime de competência ao longo dos últimos 12 (doze) meses, em bases consolidadas; (x) comprovação de inveracidade, insuficiência, incorreção ou inconsistência de qualquer declaração feita pela Companhia na Escritura de Emissão e no contrato de distribuição, que serão firmados posteriormente pela Companhia, ou de qualquer informação constante do prospecto ou no suplemento da Emissão, que afete de forma relevante e adversa as Debêntures e que tenha sido notificada à Companhia pelo agente fiduciário; (xi) venda, cessão ou qualquer tipo de transferência, pela Companhia e/ou por qualquer controlada, direta ou indireta, da Companhia, de bens do ativo permanente (incluindo imobilizado e investimentos) ou de participação em outras sociedades (incluindo direitos de subscrição e títulos ou valores mobiliários conversíveis em participação societária) cujo valor unitário ou agregado durante os 12 (doze) meses imediatamente anteriores seja igual ou superior a R\$100.000.000,00 (cem milhões de reais) ou equivalente em outras moedas; (xii) distribuição de dividendos por parte da Companhia, no período de 12 (doze)




R. Araújo Porto Alegre, 36
4º andar CEP 20630-013
Rio de Janeiro RJ Brasil
Tel. 55 21 2297 1177
Fax 55 21 2220 9237
www.unipar.com.br



meses, em volume superior a 15% (quinze por cento) do EBITDA total dos 4 (quatro) últimos trimestres publicados, ressalvado o dividendo mínimo obrigatório legal; p.1) A ocorrência de quaisquer dos eventos indicados nas alíneas (i) a (iv) acima acarretará o vencimento antecipado automático das Debêntures; p.2) Na ocorrência de qualquer dos eventos indicados nas alíneas (v) a (xii), o agente fiduciário deverá convocar assembléia de debenturistas para deliberar sobre a declaração do vencimento antecipado das Debêntures, em até 05 (cinco) dias úteis contados da data em que tomar conhecimento do evento. Caso não haja acordo entre os debenturistas e a Emissora na assembléia de debenturistas ou caso não haja deliberação nessa assembléia de debenturista, inclusive por não instalação desta, o agente fiduciário deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações decorrentes das Debêntures e exigir o pagamento do que for devido, a menos que, após a realização de tal assembléia de debenturistas, debenturistas que representem pelo menos 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação, optem por não declarar o vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures, hipótese na qual não haverá vencimento antecipado das Debêntures; q) Pagamento na Ocorrência de Vencimento Antecipado. Na ocorrência do vencimento antecipado das Debêntures, nos termos do item (p) acima, a Companhia obriga-se a efetuar o pagamento do Valor Nominal Unitário não amortizado acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou da última data de pagamento da Remuneração, conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento, e de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Companhia nos termos da Escritura de Emissão, em até 5 (cinco) dias úteis contados de comunicação nesse sentido a ser enviada pelo agente fiduciário à Companhia através de carta protocolada no endereço constante da Escritura de Emissão, sob pena de, em não o fazendo, ficar obrigada, ainda, ao pagamento dos encargos moratórios previstos no item (m) acima; r) Procedimento de Distribuição - As Debêntures serão objeto de distribuição pública, sob regime de garantia firme, com a intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, para colocação por meio do Sistema de Distribuição de Títulos - SDT, administrado pela Associação Nacional das Instituições do Mercado Financeiro, sendo a subscrição liquidada pela CETIP; s) Negociação - No mercado secundário, as Debêntures serão admitidas à negociação (i) no SND, administrado pela

47



R. Araújo Porto Alegre, 25
4º andar - CEP 20090-213
Rio de Janeiro - RJ, Brasil
Tel: 55 21 2297 1177
Fax: 55 21 2220 9237
www.unipar.com.br



ANDIMA sendo os negócios liquidados na CETIP, e (ii) no BOVESPA FIX, sendo os negócios liquidados na CBLC segundo suas normas e procedimentos; e t) Destinação de Recursos - Os recursos líquidos obtidos por meio da Emissão das Debêntures serão destinados ao projeto de expansão da controlada Polietilenos União S.A. **Item 03** - Fica a Diretoria da Companhia autorizada a tomar todas as medidas cabíveis para efetivar a Emissão, incluindo, mas sem limitação, a prática dos atos necessários à assinatura da respectiva Escritura de Emissão, à contratação de instituições financeiras autorizadas a operar no mercado de valores mobiliários como intermediadoras, à contratação do agente fiduciário, do banco mandatário, da instituição escrituradora, consultores jurídicos e demais instituições que eventualmente se façam necessárias para a realização da Emissão, fixando-lhes os respectivos honorários, bem como a publicação e o registro dos documentos de natureza societária perante os órgãos competentes e o registro da Emissão perante a CVM. **ENCERRAMENTO:** Ata lida e aprovada. Rio de Janeiro, 16 de março de 2005. **(ASS.)** ALBERTO SOARES DE SAMPAIO GEYER; ROBERTO PINHO DIAS GARCIA; IRAN SIQUEIRA LIMA; BENEDITO CARLOS DIAS DA SILVA e HANS BARTLIN GREThER.

A presente é cópia fiel e transcrita do Livro de Atas do Conselho de Administração.

Rio de Janeiro, 16 de março de 2005.


ROBERTO PINHO DIAS GARCIA

Vice-Presidente do Conselho de Administração

 JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO	
Nome: UNIPAR UNIAO DE INDUSTRIAS PETROQUIMICAS S/A Nire: 33.3.0015446-9 Protocolo: 00-2005/034402-1 - 16/03/2005	
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM E DATA ABAIXO.	17/03/2005. E O REGISTRO SOB O NÚMERO
00001505879 DATA: 17/03/2005	 Valéria S.M. Serra SECRETARIA GERAL



R. Araújo Porto Alegre, 36
 4º andar - CEP 20130-013
 Rio de Janeiro - RJ, Brasil
 Tel: 55 21 2226 1177
 Fax: 55 21 2226 9237
www.unipar.com.br

00-2005/ 034.402-1 10 MAR 2005 15:10:15
JUCERJA 61361 1000077910-1
3330015446-9 Atos:307
UNIPAR UNIAO DE INDUSTRIAS PETROQUIMICAS
S/A
PREVISTO: 10000150-702 14/01/2005 201 10000150-702 14/01/2005 201
PAGHT.: 0214