

JUCESP
COLEGIADA
ITAUSEG PARTICIPAÇÕES S.A.

CNPJ 07.256.507/0001-50

**ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA
DE 22 DE NOVEMBRO DE 2005**

Em vinte e dois de novembro de dois mil e cinco, às 11:00 horas, na sede social, na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha n.º 100, Torre Conceição, 7º andar, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, reuniram-se em Assembléia Geral Extraordinária, os acionistas da **ITAUSEG PARTICIPAÇÕES S.A.** representando a totalidade do capital social, conforme se verificou pelas assinaturas lançadas no livro próprio, dispensada, por isso, a convocação por anúncios, nos termos do disposto no artigo 124, § 4º, da Lei nº 6.404/76.

Assumiu a presidência dos trabalhos, nos termos de disposição estatutária, o Dr. Roberto Egydio Setubal, Diretor Presidente, que convidou para Secretário o Dr. Miguel Burgos Neto, representante legal do acionista Banco Itaú S.A., ficando assim constituída a Mesa.

Iniciados os trabalhos, o Senhor Presidente solicitou ao Secretário que procedesse à leitura da seguinte Proposta do Conselho de Administração:

“PROPOSTA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Prezados Senhores,

O Conselho de Administração da **ITAUSEG PARTICIPAÇÕES S.A.** (“Companhia”) entende oportuno submeter, a exame e aprovação da Assembléia Geral, a seguinte proposta para realização da primeira emissão de debêntures simples da Companhia, todas escriturais, não conversíveis em ações de emissão da Companhia, da espécie subordinada (“Debêntures”), em montante total de R\$ 1.500.000.000,00 (um bilhão e quinhentos milhões de reais), para distribuição pública, a qual terá as seguintes características condições (“Emissão”): (i) Número de Séries: a Emissão será realizada em uma única série;

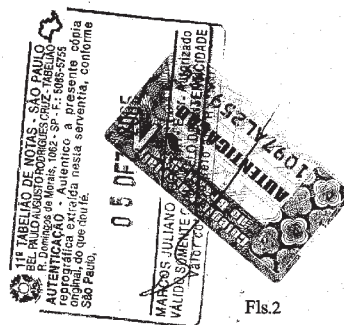
[Assinaturas manuscritas]



Itaú Seguros

Itaú Seguros

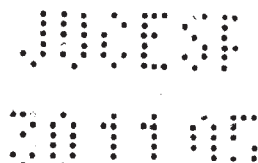
ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DE 22/11/2005 DA ITAÚSEG PARTICIPAÇÕES S.A.



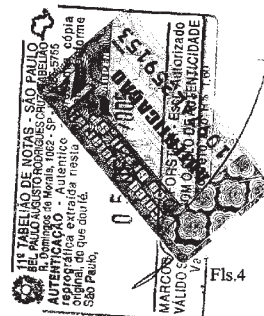
Fls.2

(ii) **Data de Emissão:** para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será 1º de novembro de 2005 ("Data de Emissão"); (iii) **Valor Nominal Unitário:** as Debêntures terão valor nominal unitário, na Data de Emissão, de R\$ 10.000,00 (dez mil reais) ("Valor Nominal Unitário"); (iv) **Quantidade de Títulos:** serão emitidas 150.000 (cento e cinquenta mil) Debêntures; (v) **Valor Total da Emissão:** o valor total da Emissão, na Data de Emissão, será de R\$ 1.500.000.000,00 (um bilhão e quinhentos milhões de reais); (vi) **Prazo e Vencimento:** as Debêntures terão prazo de vigência de 2 (dois) anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 1º de novembro de 2007 ("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 a uma remuneração que contemplará juros remuneratórios incidentes sobre seu Valor Nominal Unitário, a partir da Data de Emissão, equivalentes a 101,75% (cento e um inteiros e setenta e cinco centésimos por cento) da acumulação das taxas médias dos Depósitos Interfinanceiros DI de um dia, *over extra grupo*, expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas pela Câmara de Liquidação e Custódia – CETIP ("CETIP"), no Informativo Diário disponível em sua página na Internet (www.cetip.com.br) e no jornal "Gazeta Mercantil", edição nacional, ou, na falta deste, em outro jornal de grande circulação ("Taxa DI" e "Remuneração", respectivamente); (x) **Data de Pagamento da Remuneração:** A Remuneração será devida semestralmente até a Data Vencimento, nas seguintes datas: 1º de maio de 2006, 1º de novembro de 2006, 1º de maio de 2007 e 1º de novembro de 2007; (xi) **Preço de Subscrição e Forma de Integralização:** o preço de subscrição das Debêntures será o Valor Nominal Unitário acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data da efetiva subscrição e integralização das Debêntures. A integralização das Debêntures será realizada à vista, em moeda corrente nacional, no ato da subscrição; (xii) **Repactuação e Amortização Programada:** não haverá; (xiii) **Plano de Distribuição:** As Debêntures serão colocadas junto ao público em geral, sob regime de melhores esforços, não existindo reservas antecipadas, nem fixação de lotes máximos ou mínimos para subscrição e integralização de Debêntures. As instituições financeiras contratadas para coordenar a distribuição pública das Debêntures ("Oferta"), com expressa anuência da Emissora, organizarão a colocação das Debêntures perante os investidores

[Handwritten signature]



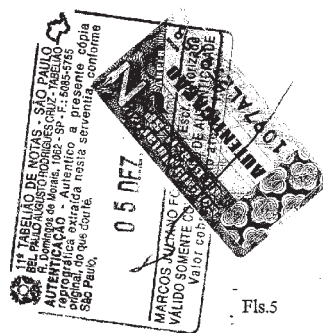
ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DE 22.11.2005 DA ITAÚSEG PARTICIPAÇÕES S.A.



considerados eventos de vencimento antecipado das Debêntures as seguintes ocorrências: (a) decretação de falência ou procedimento similar da Companhia; (b) pedido de auto-falência, recuperação judicial, recuperação extrajudicial ou procedimento similar formulado pela Companhia; (c) inadimplemento de qualquer obrigação pecuniária prevista no Instrumento Particular de Escritura da Primeira Emissão de Debêntures da Itauseg Participações S.A., a ser celebrado entre a Companhia e o agente fiduciário da Emissão ("Escritura de Emissão"), não sanada em 2 (dois) dias contados da data do recebimento do aviso por escrito que lhe for enviado pelo agente fiduciário da Emissão; (d) falta de cumprimento, pela Companhia, de qualquer obrigação não pecuniária relevante prevista na Escritura de Emissão, não sanada no prazo de 30 (trinta) dias contados da data do recebimento do aviso escrito que lhe for enviado pelo agente fiduciário da Emissão; (e) protesto legítimo e reiterado de títulos no valor individual ou agregado de, no mínimo, R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais) contra a Companhia, que não seja sanado no prazo de 30 (trinta) dias contados da data do recebimento do aviso escrito que lhe for enviado pelo agente fiduciário da Emissão, salvo se o protesto tiver sido efetuado por erro ou má fé de terceiros, desde que validamente comprovado pela Companhia; (f) vencimento antecipado de qualquer dívida da Companhia e/ou da Itaú Seguros S.A. ("Itaú Seguros"), cujo valor individual ou agregado seja de, no mínimo, R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais); (g) cisão, fusão ou ainda, incorporação da Companhia por outra companhia, salvo se, nos termos do artigo 231 da Lei das Sociedade por Ações, (i) tal alteração societária for aprovada por titulares de Debêntures representando a maioria das Debêntures em circulação; ou (ii) for garantido o direito de resgate aos titulares de Debêntures que não concordarem com referida cisão, fusão ou incorporação; (h) caso o Itaú Holding Financeira S.A. ("Itaú Holding") deixe de ser o controlador, direto ou indireto, da Companhia; (i) caso a Itaú Seguros deixe de ser controlada, direta ou indiretamente, pela Companhia; (j) caso a Companhia esteja inadimplente com relação às suas obrigações previstas na Escritura de Emissão, o pagamento, pela Companhia, de dividendos, juros sobre capital próprio ou qualquer outra participação no lucro estatutariamente prevista, ressalvado, entretanto, o pagamento do dividendo mínimo obrigatório previsto no artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações; (k) extinção ou dissolução da Companhia; e (l) perda ou cassação, por qualquer motivo, da autorização concedida pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP à Itaú Seguros para atuar no mercado brasileiro de seguros.

JUCESP
201105

ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DE 22.11.2005 DA ITAÚSEG PARTICIPAÇÕES S.A.



Fls.5

Esta proposta que submetemos à apreciação da Assembléia Geral. São Paulo - SP, 22 de novembro de 2005. (aa) Roberto Egydio Setubal - Presidente, Alfredo Egydio Setubal e Henri Penchas – Vice-Presidentes.”

Terminada a leitura da “Proposta do Conselho de Administração”, o Senhor Presidente colocou-a sob debate. Analisada, prestados os esclarecimentos necessários e votada, resultou integral e unanimemente aprovada.

Finalizando, a Assembléia Geral autorizou a Diretoria da Companhia a contratar uma ou mais instituições financeiras autorizadas a operar no mercado de capitais com a finalidade de coordenar a distribuição pública das debêntures da primeira emissão da Companhia (“Debêntures” e “Emissão”, respectivamente), contratar os serviços de agente escriturador das Debêntures, agente fiduciário e banco mandatário da Emissão, entre outros, bem como a celebrar a escritura de emissão das Debêntures, praticando todos os atos necessários para esse fim.

Nada mais havendo a tratar e ninguém desejando manifestar-se, o Senhor Presidente agradeceu a presença de todos e deu por encerrados os trabalhos, lavrando-se esta ata que, lida e aprovada, foi por todos assinada. São Paulo - SP, 22 de novembro de 2005. (aa) Roberto Egydio Setubal – Presidente; Miguel Burgos Neto – Secretário; Acionistas: Roberto Egydio Setubal; Alfredo Egydio Setubal; Henri Penchas; Banco Itaú S.A. (aa) Roberto Egydio Setubal e Miguel Burgos Neto – Diretor Presidente e Diretor Gerente, respectivamente; Lineinvest Participações Ltda. (aa) Marco Antonio Antunes e Reginaldo José Camilo – Diretores.

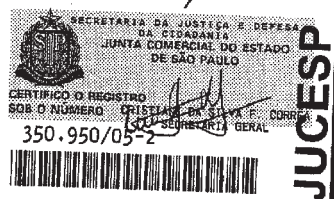
[Handwritten signature]

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

São Paulo - SP, 22 de novembro de 2005

[Handwritten signature]
ROBERTO EGYDIO SETUBAL
Presidente

[Handwritten signature]
MIGUEL BURGOS NETO
Secretário



JUCESP