



JUCESP PROTOCOLO  
872927/05-2



COLEGIADA  
JUCESP  
27 10 05

**PANAMERICANO ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.**

**CNPJ nº 02.682.287/0001-02**

**NIRE: 35300156935**

**Companhia Aberta**

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**

**REALIZADA EM 24 DE OUTUBRO DE 2005**

**LOCAL E HORA:** Aos 24 (vinte e quatro) dias do mês de outubro do ano de dois mil e quatro (2005), às 10:00 horas, em sua sede social situada na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista nº 2.240, 13º andar, no bairro de Cerqueira César.

**MESA:** A reunião foi dirigida pelo Presidente do Conselho, Dr. Luiz Sebastião Sandoval e secretariada pelo sr. Rafael Palladino, membro do Conselho de Administração da sociedade.

**PRESENÇA:** Compareceu a totalidade dos membros conselheiros do Panamericano Arrendamento Mercantil ("Companhia"), os srs. Luiz Sebastião Sandoval, Henrique Abravanel e Rafael Palladino.

**CONVOCAÇÃO:** Dispensada a convocação em virtude da presença da totalidade dos membros do Conselho de Administração da Companhia.

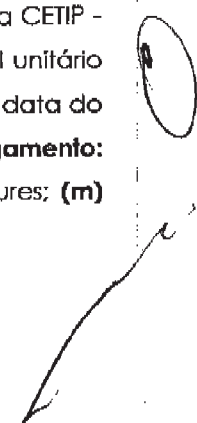
**ORDEM DO DIA:** (i) deliberar sobre a 3ª emissão pela Companhia de debêntures nominativas, escriturais, não conversíveis em ações, da espécie subordinada aos demais credores da Companhia, para distribuição pública; e (ii) autorizar a prática pela Diretoria da Companhia de todo e qualquer ato necessário à formalização da referida emissão de debêntures.



JUCESP  
27 10 05

**DELIBERAÇÕES APROVADAS POR UNANIMIDADE DOS PRESENTES:** (i) foi aprovada a 3ª emissão pela Companhia de debêntures nominativas, escriturais, não conversíveis em ações, da espécie subordinada aos demais credores da Companhia, para distribuição pública, com as seguintes características ("Debêntures"): (a) **quantidade total de Debêntures: 12.500** (doze mil e quinhentas) Debêntures; (b) **valor nominal unitário: R\$20.000,00** (vinte mil reais); (c) **valor total da emissão: R\$250.000.000,00** (duzentos e cinquenta milhões de reais), na data de emissão; (d) **número de séries:** série única; (e) **forma, conversibilidade e espécie:** nominativas, escriturais, não conversíveis em ações e da espécie subordinada aos demais credores da Companhia; (f) **data de emissão:** 1º de dezembro de 2005 ("Data de Emissão"); (g) **prazo:** 5 (cinco) anos, contados a partir da Data de Emissão; (h) **data de vencimento:** 1º de dezembro de 2010 ("Data de Vencimento"); (i) **preço de subscrição e forma de integralização:** as Debêntures serão subscritas pelo seu valor nominal unitário, acrescido dos juros calculados nos termos do item (j) abaixo, desde a Data de Emissão até a data da efetiva subscrição e integralização, sendo que a integralização será à vista, em moeda corrente nacional, no ato da subscrição; (j) **remuneração:** as Debêntures renderão juros correspondentes à variação acumulada de **108%** (cento e oito por cento) da taxa média diária dos Depósitos Interfinanceiros – DI de um dia, extra-grupo, expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculada e divulgada pela CETIP – Câmara de Custódia e Liquidação, incidente sobre o valor nominal unitário da Debênture, *pro rata temporis*, a partir da Data de Emissão até a data do seu efetivo pagamento ("Remuneração"); (l) **periodicidade de pagamento:** a Remuneração será paga na Data de Vencimento das Debêntures; (m)





JUL 2017  
37 10 05

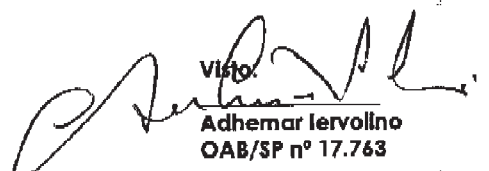
**atualização do valor nominal:** não haverá atualização do valor nominal das Debêntures; **(n) amortização programada:** não há; **(o) repactuação:** não há; **(p) resgate antecipado:** não há; **(q) vencimento antecipado:** as Debêntures poderão ser declaradas antecipadamente vencidas, na forma a ser estabelecida na escritura de emissão das Debêntures, sendo exigível da Companhia o pagamento do valor nominal unitário das Debêntures, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data do pagamento das Debêntures declaradas vencidas; **(r) procedimento de distribuição:** a distribuição será pública, em mercado de balcão organizado, com tratamento justo e equitativo para todos os destinatários e aceitantes da oferta pública, sem recebimento de reservas antecipadas; o prazo de colocação das Debêntures será de até 6 (seis) meses, a contar da data de publicação do anúncio de início da distribuição das Debêntures; e **(s) distribuição parcial:** não haverá quantidade ou valor mínimo de colocação para efetivação da emissão das Debêntures; os aceitantes da oferta poderão, no ato de aceitação, condicionar sua adesão à colocação integral das Debêntures ou à colocação de proporção ou quantidade mínima de Debêntures; e **(II)** foi autorizada a prática pela Diretoria da Companhia de todo e qualquer ato necessário à formalização da emissão deliberada no item **(I)** acima, inclusive, mas não somente: **(a)** celebrar escritura de emissão das Debêntures, de acordo com as condições determinadas por esta Reunião e outras que os diretores entendam necessárias; **(b)** contratar agente fiduciário, banco mandatário e escriturador das Debêntures, fixando-lhes remuneração; **(c)** contratar agência de classificação de risco; e **(d)** contratar instituições financeiras para intermediar a colocação pública das Debêntures, podendo, para

JUCESP  
27 10 05

tanto, celebrar o respectivo contrato de distribuição, ajustando cláusulas e condições, bem como fixar-lhe remuneração.

**ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a deliberar, o Sr. Presidente deu por encerrados e concluídos os trabalhos. Em seguida, suspendeu a sessão pelo tempo necessário à lavratura da presente ata sob forma de sumário. Reaberta a sessão, foi esta ata lida, aprovada e por todos os presentes assinada. Certificamos que a presente ata foi lavrada no Livro de Registro de Atas do Conselho de Administração da Companhia, ficando autorizada a sua publicação. São Paulo, 24 de outubro de 2005. **aa) Luiz Sebastião Sandoval** – Presidente da Mesa; Secretário: **Rafael Palladino**; Membros Conselheiros Presentes: **LUIZ SEBASTIÃO SANDOVAL; HENRIQUE ABRAVANEL e RAFAEL PALLADINO.**

  
**Rafael Palladino**  
- Secretário -

  
Visto:  
**Adhemar Iervolino**  
OAB/SP nº 17.763

