



VICUNHA TÊXTIL S.A.

Companhia Aberta

NIRE 23.3.0001229-1

CNPJ 07.332.190/0001-93

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 26 DE NOVEMBRO DE 2006.**

DATA, HORA E LOCAL: Dia 26 de novembro de 2006, às 10:00h (dez horas), excepcionalmente, na Unidade VI da Companhia, na Capital do Estado de São Paulo, à Rua Ivaí, 207, bairro Tatuapé, em virtude da matéria a ser tratada, e por se encontrarem ali todos conselheiros presentes.

PRESENCAS: A maioria dos membros do Conselho de Administração Srs. RICARDO STEINBRUCH, ELIEZER STEINBRUCH e ELISABETH STEINBRUCH SCHWARZ.

COMPOSIÇÃO DA MESA: Srs. ELIEZER STEINBRUCH e RICARDO STEINBRUCH que atuaram na qualidade de presidente e secretário dos trabalhos, respectivamente.

DELIBERAÇÕES: Os membros presentes do Conselho de Administração, CONSIDERANDO a delegação concedida pela Assembleia Geral Extraordinária realizada em 25 de novembro de 2006, relativa à emissão de debêntures da Companhia, aprovaram, por unanimidade, as seguintes condições das debêntures: (i) data de emissão: para todos os efeitos legais, a data de emissão das debêntures será de 20 de dezembro de 2006 ("Data de Emissão"); (ii) prazo e data de vencimento: as



debêntures terão prazo de vencimento de 5 (cinco) anos contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 20 de dezembro de 2011 ("Data de Vencimento"); (iii) colocação: as debêntures serão objeto de distribuição pública com intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, com colocação mediante regime de garantia firme; (iv) forma de subscrição e de integralização: por meio dos procedimentos da Câmara de Liquidação e Custódia ("CETIP") e/ou do Sistema BovespaFix; a subscrição deverá ser feita à vista, no ato da subscrição ("Data de Integralização") e em moeda corrente nacional, pelo valor nominal acrescido da Remuneração (conforme definido abaixo), calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a Data de Integralização; (v) negociação: a emissão será registrada para negociação no mercado secundário por meio do Sistema Nacional de Debêntures – SND e do Sistema BovespaFix; (vi) pagamento do valor nominal: a partir do 24º mês de vigência das debêntures, inclusive, o valor nominal das debêntures será amortizado em 13 (treze) parcelas trimestrais, iguais e consecutivas; (vii) remuneração: as Debêntures farão jus a juros remuneratórios, a partir da Data de Emissão, incidentes sobre o saldo do valor nominal das debêntures não amortizado, equivalentes à variação acumulada das taxas médias dos depósitos interfinanceiros de um dia, "over extra-grupo", expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, calculadas e divulgadas diariamente pela 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 ("Taxa DI"), acrescida exponencialmente de "spread" equivalente a 1,60% ao ano ("Acréscimo sobre a Taxa DI", sendo a Taxa DI e o Acréscimo sobre a Taxa DI, em conjunto, referidos como "Remuneração"); (xvi) pagamento da Remuneração: a Remuneração será paga trimestralmente a partir da Data de Emissão; (xix) vencimento antecipado: as debêntures poderão ser declaradas antecipadamente vencidas, sendo exigível da

Companhia o pagamento do valor nominal, acrescido da Remuneração devida, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data do pagamento, na ocorrência das hipóteses estabelecidas na escritura de emissão. Fica a diretoria da Companhia autorizada a tomar todas as providências no sentido de promover o registro da distribuição das debêntures perante a Comissão de Valores Mobiliários e demais órgãos competentes, bem como para negociar e celebrar a escritura de emissão das debêntures e assinar toda e qualquer documentação relativa à emissão das debêntures, contratar instituições financeiras autorizadas a operar no mercado de capitais para efetuar a colocação das debêntures, bem como contratar o agente fiduciário, banco mandatário e escriturador, fixando-lhes os respectivos honorários.

ENCERRAMENTO E ASSINATURAS: Nada mais havendo a tratar, foram encerrados os trabalhos e lavrada esta ata, na forma de sumário, que, tendo sido lida e achada conforme, foi assinada por todos os conselheiros presentes. **ELIEZER STEINBRUCH**, Presidente. **RICARDO STEINBRUCH**, Secretário. Conselheiros: **RICARDO STEINBRUCH**, **ELIEZER STEINBRUCH** e **ELISABETH STEINBRUCH SCHWARZ**.

Esta é cópia fiel da ata que integra o competente livro.


RICARDO STEINBRUCH
Secretário

