



BV LEASING - ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.  
Companhia Aberta

CNPJ/ME N.º 01.858.774/0001-10  
NIRE N.º 35.300.150.082

REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO  
REALIZADA EM 26 DE JUNHO DE 2007

**DATA, HORÁRIO E LOCAL:** 26 de junho de 2007, às 17:00 horas, na sede social da Companhia, na Rua Amazonas 439, 11º andar, no município de São Caetano do Sul, Estado de São Paulo.

**PRESENÇA:** José Ermírio de Moraes Neto, Marcus Olyntho de Camargo Arruda e Wilson Masao Kuzuhara, únicos conselheiros da Companhia.

**MESA:** José Ermírio de Moraes Neto, Presidente; Marcus Olyntho de Camargo Arruda, Secretário.

**DELIBERAÇÕES:** Foi aprovada, por unanimidade, a quarta emissão de debêntures pela Companhia, sendo a terceira ao amparo do programa de distribuição de valores mobiliários, arquivado na Comissão de Valores Mobiliários em 8 de dezembro de 2006, sob o n.º CVM/SRE/PRO/2006/010, conforme atualizado ("Programa de Distribuição"), de acordo com as seguintes características: (i) *Valor total da emissão*. O valor total da emissão é de R\$4.000.000.000,00 na Data de Emissão (conforme definido abaixo); (ii) *Quantidade*. Serão emitidas 400.000 Debêntures (conforme definido abaixo); (iii) *Valor nominal*. As Debêntures terão valor nominal unitário de R\$10.000,00 na Data de Emissão ("Valor Nominal"); (iv) *Séries*. A emissão será realizada em duas séries, sendo que: (a) a primeira série será composta por 300.000 Debêntures ("Debêntures da Primeira Série"); e (b) a segunda série será composta por 100.000 Debêntures ("Debêntures da Segunda Série"); (v) *Conversibilidade*. As Debêntures não serão conversíveis em ações; (vi) *Espécie*. As Debêntures serão da espécie subordinada, nos termos do artigo 58 da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei n.º 6.404/76"); (vii) *Data de emissão*. Para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será 1º de julho de 2007 ("Data de Emissão"); (viii) *Prazo e data de vencimento*. O prazo de vencimento (a) das Debêntures da Primeira Série será de 20 anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 1º de julho de 2027 ("Data de Vencimento da Primeira Série"); e (b) das Debêntures da Segunda Série será de cinco anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 1º de julho de 2012 ("Data de Vencimento da Segunda Série") e, em conjunto com a Data de Vencimento da Primeira Série, "Data de Vencimento"; (ix) *Pagamento do Valor Nominal*. O Valor Nominal (a) das Debêntures da Primeira Série será pago em uma única parcela na Data de Vencimento da Primeira Série; e (b) das Debêntures da Segunda Série



será pago, em uma única parcela na Data de Vencimento da Segunda Série;

(x) Remuneração. (a) Sobre o Valor Nominal das Debêntures incidirão, desde a Data de Emissão até a data de seu efetivo pagamento, juros remuneratórios correspondentes a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra-grupo", expressas na forma percentual ao ano, base 252 dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela Câmara de Custódia e Liquidação ("CETIP") ("Taxa DI"), calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos ("Remuneração da Primeira Série"). A Remuneração da Primeira Série será paga em uma única parcela na Data de Vencimento da Primeira Série; (b) Sobre o Valor Nominal das Debêntures da Segunda Série incidirão juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada da Taxa DI, acrescida exponencialmente de *spread* ou sobretaxa de 0,35%, calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal desde a Data de Emissão até a data de seu efetivo pagamento ("Remuneração da Segunda Série" e, em conjunto com a Remuneração da Primeira Série, "Remuneração"). A Remuneração da Segunda Série será paga em uma única parcela na Data de Vencimento; (xii) Colocação. As Debêntures serão objeto de distribuição pública ("Oferta") com intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, sob o regime de melhores esforços de colocação, não existindo reservas antecipadas, lotes mínimos ou máximos, sendo atendidos, prioritariamente, os clientes das instituições intermediárias da Oferta e/ou, observado o disposto no artigo 55 da Instrução CVM n.º 400/03, do Banco Votorantim S.A.; (xiii) Forma de subscrição. As Debêntures serão subscritas por meio dos procedimentos do Sistema de Distribuição de Títulos, administrado pela CETIP, com base nas políticas e diretrizes da Associação Nacional das Instituições de Mercado Financeiro ("ANDIMA"), sendo as Debêntures liquidadas e custodiadas na CETIP e/ou do Sistema BovespaFix ("BovespaFix"), administrado e operacionalizado pela Bolsa de Valores de São Paulo ("Bovespa"), sendo as Debêntures custodiadas na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia ("CBLC"); (xiv) Forma de integralização. As Debêntures serão integralizadas à vista, no ato da subscrição ("Data de Integralização") e em moeda corrente nacional, sendo que: (a) as Debêntures da Primeira Série serão integralizadas pelo Valor Nominal, acrescido da Remuneração da Primeira Série, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a Data de Integralização; (b) as Debêntures da Segunda Série serão integralizadas pelo Valor Nominal, acrescido da Remuneração da Segunda Série, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a Data de Integralização. (xv) Negociação. As Debêntures serão registradas para negociação no mercado secundário por meio do (a) Sistema Nacional de Debêntures, administrados pela CETIP, com base nas políticas e diretrizes da ANDIMA, sendo processadas pela CETIP a custódia e a liquidação financeira da Oferta e da negociação das Debêntures; e (b) BovespaFix, administrado e operacionalizado pela Bovespa, sendo processadas pela CBLC a custódia e a liquidação financeira da Oferta e da negociação das Debêntures; (xvi) Vencimento



**Antecipado:** As Debêntures terão o seu vencimento antecipado declarado nas hipóteses previstas na Escritura de Emissão.

**ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a ser tratado, foi lavrada a presente ata que, lida, achada conforme e unanimemente aprovada, foi por todos assinada. (a.a.) José Ermírio de Moraes Neto, Marcus Olyntho de Camargo Arruda e Wilson Masao Kuzuhara.

A presente transcrição é cópia fiel da ata lavrada no livro próprio.

São Paulo, 26 de junho 2007.

Marcus Olyntho de Camargo Arruda  
Secretário

