

COMPANY S.A.
CNPJ nº 58.877.812/0001-08
NIRE 35.300.175.891

**ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 26 DE ABRIL DE 2007**

I. Data, Hora e Local

I.1 Em 26 de abril de 2007, às 11 horas, na sede social da Companhia, na Rua Funchal, 418, 28º andar, no Município de São Paulo, Estado de São Paulo.

II. Presença

II.1 Presente o Sr. Walter Francisco Lafemina, membro do Conselho de Administração, sendo que os demais membros do Conselho de Administração da Companhia acompanharam a reunião através de conferência telefônica, conforme faculta o parágrafo terceiro do art. 21 do Estatuto Social da Companhia.

III. Composição da Mesa

III.1 Presidente: **Walter Francisco Lafemina**; e

III.2 Secretário: **Eduardo Akira Sugino**.

IV. Ordem do dia

IV.1 Cancelamento do pedido de registro de distribuição pública primária e secundária de ações ordinárias da Companhia, objeto do Fato Relevante publicado em 23 de fevereiro de 2007, ora em análise pela CVM.



0918-00400172030.DOC / RCA 26.04.07 - com marcas}

1053

IV.2 Emissão de debêntures nominativas, escriturais, simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, para distribuição pública, no valor de até R\$75.000.000,00 (setenta e cinco milhões de reais), nos termos do parágrafo 1º do artigo 59 da Lei nº 6.404/76 ("Emissão" e "Debêntures", respectivamente).

IV.3 Autorização a ser conferida à Diretoria da Companhia para contratação de uma ou mais instituições financeiras para a colocação pública da totalidade das debêntures, em regime de garantia firme de subscrição ("Oferta"), bem como autorização para a prática dos atos necessários à formalização da Emissão.

VI. Deliberações por unanimidade de votos

VI.1 Em virtude das condições desfavoráveis de mercado, foi aprovada, por unanimidade, não dar prosseguimento à distribuição pública primária e secundária de ações ordinárias, objeto do Fato Relevante publicado em 23 de fevereiro de 2007, cujo pedido de registro encontra-se em análise na CVM.

VI.2 Foi aprovada, por unanimidade, a 3ª (terceira) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações e sem garantia real, com as seguintes características e condições: (i) **Valor Total da Emissão:** o valor total da Emissão será de até R\$75.000.000,00 (setenta e cinco milhões de reais), na Data de Emissão (conforme definida abaixo); (ii) **Quantidade de Títulos e Valor Nominal Unitário:** serão emitidas até 7.500 (sete mil e quinhentas) Debêntures, com valor nominal unitário de R\$ 10.000,00 (dez mil reais), na Data de Emissão (conforme definida abaixo); (iii) **Séries:** as Debêntures serão emitidas em série única; (iv) **Data de Emissão:** para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será 1º de junho de 2007 ("Data de Emissão"); (v) **Prazos e Data de Vencimento:** as Debêntures terão prazo de vencimento de 60 (sessenta) meses contados a partir da Data de Emissão; (vi) **Conversibilidade:** as Debêntures serão simples, não conversíveis em ações; (vii) **Espécie:** as Debêntures serão da espécie quirografária, sem garantia real, na forma do disposto no artigo 58 da Lei 6.404/76; (viii) **Forma e Tipo:** as Debêntures serão da forma nominativa e escritural,



(\SRV-DATA\P_GERAL\0918\004\00172030.DOC / RCA 26.04.07 - com marcas) 2

sem emissão de cautelas ou certificados; a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato da conta de depósito das Debêntures aberta em nome do debenturista, emitido pela instituição depositária das Debêntures; (ix) **Remuneração:** O valor da remuneração será fixado após a finalização do procedimento de coleta de intenções de investimento ("Processo de *Bookbuilding*"), a ser conduzido junto a Investidores Institucionais pelas Instituições Financeiras contratadas em conformidade com o artigo 44 da Instrução CVM 400, tomando-se como base um percentual sobre a variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros - DI de um dia, *over* "extra-grupo" ("Taxas DI"), expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas pela Câmara de Custódia e de Liquidação - CETIP ("CETIP"), observando-se como limite a taxa correspondente a 108% (cento e oito por cento) da Taxa DI; (x) **Data de Pagamento da Remuneração:** Os valores relativos à Remuneração deverão ser pagos, durante o período compreendido entre a Data de Emissão até 1º de junho de 2010 (o "Período de Carência"), trimestralmente, sempre no dia 1º do mês subsequente ao encerramento de cada trimestre, sendo o primeiro pagamento devido em 1º (primeiro) de setembro de 2007; e (ii) após o período de carência, mensalmente sempre no dia 1º do mês de vencimento de cada Data de Amortização, sendo o primeiro pagamento devido em 1º (primeiro) de julho de 2010; (xi) **Amortizações Programadas:** o valor nominal unitário das Debêntures será amortizado em 24 (vinte e quatro) parcelas mensais, iguais e consecutivas, sendo a primeira amortização programada devida a partir do 36º (trigésimo sexto) mês contado da Data de Emissão das Debêntures; (xii) **Preço de Subscrição e Forma de Integralização:** as Debêntures serão subscritas pelo seu valor nominal unitário, acrescido da respectiva Remuneração, calculado *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data de integralização. A subscrição será efetuada, em até 05 (cinco) dias úteis contados a partir da data de publicação do anúncio de início da Oferta ou até a data da publicação do anúncio de encerramento da Oferta, o que ocorrer primeiro, com integralização à vista, no ato da subscrição, em moeda corrente nacional, por meio dos procedimentos do Sistema de Distribuição de Títulos - SDT, administrado pela Associação Nacional das Instituições do Mercado Financeiro - ANDIMA ("ANDIMA") e operacionalizado pela CETIP; (xiii) **Aquisição Antecipada Facultativa:** a emissora poderá adquirir as Debêntures, total ou parcialmente, a qualquer momento, mediante



deliberação de seu Conselho de Administração, ou de sua Diretoria, desde que devidamente autorizada pela primeira, e publicação de "Aviso aos Debenturistas", com antecedência mínima de 30 (trinta) dias corridos da data da aquisição antecipada. **(xiv) Resgate Antecipado:** A partir do 24º (vigésimo quarto) mês contado do mês da Data de Emissão, as Debêntures desta Emissão estarão sujeitas ao resgate antecipado facultativo, de parte ou da totalidade das Debêntures, a critério da Emissora, mediante o pagamento de um prêmio a ser definido; **(xv) Procedimento de Distribuição:** a distribuição será pública, em mercado de balcão organizado, não havendo lotes máximos ou mínimos, nem reservas antecipadas e assegurará tratamento equitativo aos destinatários e aceitantes da Oferta, visando principalmente a investidores institucionais, tais como entidades abertas e fechadas de previdência privada, seguradoras e fundos de investimento, sendo atendidos prioritariamente os clientes das instituições intermediárias e/ou da Companhia; **(xvi) Distribuição Parcial:** não haverá distribuição parcial das Debêntures, uma vez que a sua totalidade será colocada sob regime de garantia firme de subscrição pelas instituições intermediárias; **(xvii) Negociação:** as Debêntures terão registro para negociação no mercado secundário no Sistema Nacional de Debêntures — SND, administrado pela ANDIMA e operacionalizado pela CETIP e no Sistema BovespaFix, administrado pela Bovespa - Bolsa de Valores de São Paulo, sendo as debêntures liquidadas e custodiadas na CBLIC; **(xviii) Local de Pagamento:** os pagamentos referentes às Debêntures serão efetuados no mesmo dia de seu vencimento em conformidade com os procedimentos adotados pela CETIP ou por meio do banco mandatário e escriturador para os debenturistas que não estejam com suas Debêntures depositadas em custódia vinculada ao SND; **(xix) Encargos Moratórios:** ocorrendo impontualidade no pagamento de qualquer quantia devida aos titulares das Debêntures, os débitos em atraso ficarão sujeitos a multa moratória de 2% (dois por cento) sobre o valor devido e juros de mora, à taxa de 1% (um por cento) ao mês, calculados desde a data de inadimplemento até a data do efetivo pagamento, sobre o montante assim devido, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial, além das despesas incorridas para cobrança; **(xx) Vencimento Antecipado e Obrigações:** a escritura de emissão das Debêntures estabelecerá os eventos que acarretarão em vencimento antecipado das Debêntures, usualmente



utilizados em operações desse tipo, procedimentos relacionados a tais eventos, bem como demais obrigações a serem assumidas pela Companhia.

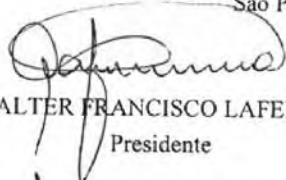
VI.3 Foi autorizada a prática pela Diretoria de todo e qualquer ato necessário à formalização da Emissão, tais como celebrar a escritura de emissão, contratar agente fiduciário, fixando-lhe os honorários, agência de classificação de risco, banco mandatário, escriturador e depositário das Debêntures e contratar as instituições financeiras que intermediarão a colocação pública das Debêntures da 3ª (terceira) emissão da Companhia, podendo, para tanto, celebrar o respectivo contrato de distribuição, ajustando cláusulas e condições e a respectiva remuneração.

VII. ENCERRAMENTO

VII.1 Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, da qual se lavrou a presente ata que, lida e achada conforme, foi por todos assinada.

VII.2 Esta ata foi lavrada no Livro de Atas de Reuniões do Conselho de Administração sob a forma sumária, ficando autorizada sua publicação com a omissão das assinaturas dos Conselheiros. Certidão: confere com o original.

São Paulo, 26 de abril de 2007.


WALTER FRANCISCO LAFEMINA
Presidente


EDUARDO AKIRA SUGINO
Secretário

