



Safra Leasing SA Arrendamento Mercantil

SAFRA LEASING S/A ARRENDAMENTO MERCANTIL
CNPJ Nº 62.063.177/0001-94
NIRE 35300019539

ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO REALIZADA EM 18 DE DEZEMBRO DE 2006. RCA 06/06.

- I. DATA, HORA E LOCAL:** Aos 18 (dezoito) dias do mês de dezembro de 2006, às 16:00 (dezesseis) horas, na sede social da Safra Leasing S/A Arrendamento Mercantil, na Cidade de Poá, Estado de São Paulo, na Avenida Brasil, 78 - loja e salas 8 a 10, Centro.
- II. PRESENÇA:** A totalidade dos membros do Conselho de Administração.
- III. COMPOSIÇÃO DA MESA:** Presidente, Sr. Joseph Yacoub Safra; Secretário, Sr. João Inácio Puga.
- IV. ORDEM DO DIA:**
- (i) Aprovar o estabelecimento de um Programa de Distribuição Pública de Debêntures com o objetivo de possibilitar, no futuro, que a Companhia realize ofertas públicas de distribuição de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie subordinada (o "Programa"), nos termos dos Artigos 11 e seguintes da Instrução CVM nº 400 de 29 de dezembro de 2003 (a "Instrução CVM 400");
 - (ii) Aprovar as hipóteses genéricas de vencimento antecipado das obrigações da Companhia, relativas a todas as emissões públicas de debêntures a serem realizadas no âmbito do Programa;
 - (iii) Aprovar a forma de remuneração das debêntures a serem emitidas no âmbito do Programa;
 - (iv) Aprovar o modelo de escritura de emissão (o "Modelo de Escritura de Emissão") e o modelo de contrato de colocação de debêntures (o "Modelo de Contrato de Colocação de Debêntures") a serem utilizados no âmbito do Programa, sendo que todas as emissões públicas de debêntures que vierem a ser realizadas no âmbito do Programa deverão observar os termos e condições desses modelos;
 - (v) Aprovar que o prazo de vigência das debêntures a serem emitidas no âmbito do Programa será definido especificamente à época da aprovação da respectiva emissão de debêntures, devendo ser respeitado, porém, o prazo mínimo de 1 (um) ano e o prazo máximo de 10 (dez) anos para a vigência das debêntures emitidas no âmbito do Programa; e
 - (vi) Aprovar os termos e condições da 13ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Subordinada, em Série Única (a "Emissão"), para distribuição pública, no âmbito do Programa aprovado nos termos do item (i) acima;

Matriz
Avenida Brasil, 78 - Térreo e Salas 08/10
CNPJ 62.063.177/0001-94
Poá - SP



Safrá Leasing SA Arrendamento Mercantil



V. DELIBERAÇÕES:

Após as considerações do Presidente, o Conselho de Administração, por unanimidade, tomou as seguintes decisões:

- (i) Aprovar o estabelecimento de um Programa de Distribuição de Debêntures com o objetivo de possibilitar, no futuro, que a Companhia realize ofertas públicas de distribuição de debêntures, nos termos dos Artigos 11 e seguintes da Instrução CVM 400. O Programa terá o prazo máximo de duração de 2 (dois) anos, contados do seu arquivamento pela CVM, podendo ser renovado nos termos da regulamentação aplicável. Somente poderão ser emitidas pela Companhia, no âmbito do Programa, debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie subordinada. O Programa será estabelecido no valor de R\$ 10.000.000.000,00 (dez bilhões de reais), ficando o valor total das emissões de debêntures a serem realizadas dentro do Programa limitado a esse montante. Cada uma das emissões de debêntures a ser realizada no âmbito do Programa deverá ser aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia e registrada na CVM, observadas as disposições da legislação e regulamentação aplicáveis;
- (ii) Aprovar as seguintes hipóteses genéricas de vencimento antecipado das obrigações da Companhia nas emissões de debêntures a serem realizadas no âmbito do Programa, devendo cada emissão de debêntures dentro do Programa especificar as hipóteses a ela aplicáveis: (a) extinção, liquidação judicial ou extrajudicial, dissolução, insolvência, pedido de recuperação judicial e extrajudicial, pedido de auto-falência, pedido de falência não elidido no prazo legal ou decretação de falência da Companhia; (b) falta de pagamento, pela Companhia, do principal e/ou da Remineração das Debêntures na respectiva data de vencimento; (c) declaração de vencimento antecipado de qualquer dívida da Companhia, em montante individual ou total igual ou superior a R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais); (d) protestos de títulos contra a Companhia cujo valor total inadimplido individual ou total ultrapasse R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais), que não seja sanado no prazo de 30 dias contados do aviso escrito que lhe for enviado pelo Agente Fiduciário, salvo se o protesto tiver sido efetuado por erro ou má-fé de terceiros, desde que validamente comprovado pela Companhia, ou se for cancelado, ou ainda, se o valor dos títulos protestados for objeto de sustação judicial ou depósito em juízo, em qualquer hipótese, no prazo máximo de 05 (cinco) dias corridos de sua ocorrência; (e) falta de cumprimento pela Companhia, de qualquer obrigação não pecuniária prevista nesta Escritura e tal descumprimento não seja sanado dentro de 30 (trinta) dias contados do recebimento pela Companhia de notificação do Agente Fiduciário nesse sentido; (f) pedido ou decretação de intervenção administrativa da Companhia; e (g) mudança do controle acionário da Companhia, exceto se o adquirente for sociedade controlada ou controladora do Banco Safrá S.A., atual controlador da Companhia. As hipóteses de vencimento antecipado descritas acima são válidas para todas as debêntures emitidas no âmbito do Programa, devendo as características em aberto ser especificadas quando da realização de cada emissão de debêntures no âmbito do Programa.



Matriz
Avenida Brasil, 78 - Térreo e Salas 08/10
CNPJ 62.063.177/0001-94
Poa - SP





Safra Leasing SA Arrendamento Mercantil

04.01.07

- (iii) Aprovar a remuneração das debêntures a serem emitidas no âmbito do Programa, que será composta: (a) pela atualização do valor nominal unitário dos títulos, calculada com base em um ou mais dos indexadores referidos abaixo; e/ou (b) pelos juros remuneratórios (*spread*), a uma taxa a que poderá ou não ser determinada com base em processo de *bookbuilding*. Os indexadores que deverão ser utilizados para composição da remuneração das debêntures a serem emitidas dentro do Programa são: (i) Índice Geral de Preços de Mercado - IGP-M, apurado e divulgado pela Fundação Getúlio Vargas; (ii) Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA, apurado e divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE; e (iii) Índice Nacional de Preços ao Consumidor - INPC, apurado e divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE; (iv) variação cambial. As debêntures também poderão ser remuneradas com base na Taxa DI, calculada com base em 100% da taxa média dos Depósitos Interfinanceiros de um dia, over extra-grupo, divulgada pela CETIP - Câmara de Custódia e Liquidação.
- (iv) Aprovar o Modelo de Escritura de Emissão de Debêntures e o Modelo de Contrato de Colocação de Debêntures a serem utilizados no âmbito do Programa (que são neste ato arquivados na Companhia, constantes dos), sendo que todas as emissões de debêntures que vierem a ser realizadas no âmbito do Programa deverão observar os termos e condições desses modelos;
- (v) Aprovar que o prazo de vigência das debêntures a serem emitidas no âmbito do Programa será definido especificamente à época da aprovação da respectiva emissão, devendo ser respeitado, porém, o prazo mínimo de 1 (um) ano e o prazo máximo de 10 (dez) anos para a vigência das debêntures emitidas no âmbito do Programa;
- (vi) Aprovar os termos e condições da Emissão de até 1.000.000 (um milhão) debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie subordinada, em série única, perfazendo o montante total de até R\$1.000.000.000,00 (um bilhão de reais) (as "Debêntures"), no âmbito do Programa aprovado nos termos do item (i) acima, com as seguintes características: (a) Valor Total da Emissão. O valor total da Emissão será de até R\$1.000.000.000,00 (um bilhão de reais), na Data de Emissão (conforme definida abaixo); (b) Valor nominal unitário. O valor nominal unitário das Debêntures (o "Valor Nominal Unitário") será de R\$1.000,00 (um mil reais) na Data de Emissão (conforme definida abaixo); (c) Número de Séries. A Emissão será realizada em série única; (d) Quantidade de Debêntures. Serão emitidas até 1.000.000 (um milhão) Debêntures; (e) Forma. As Debêntures serão da forma nominativa e escritural, sem a emissão de custelas ou certificados; (f) Convertibilidade em Ações. As Debêntures não serão conversíveis em ações de emissão da Companhia; (g) Espécie. As Debêntures serão da espécie subordinada; (h) Data de Emissão. Para todos os efeitos legais, a Data da Emissão das Debêntures será 18 de dezembro de 2006 (a "Data de Emissão"); (i) Vencimento. As Debêntures terão prazo de vencimento de 10 (dez) anos a contar da Data de Emissão, com vencimento final em 18 de dezembro de 2016; (j) Remuneração. As Debêntures, a partir da Data de Emissão, farão jus a uma remuneração de 100% das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, over extra-grupo - Taxas DI, expressas na forma percentual ao ano, base 252 dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP - Câmara de Custódia e de Liquidação, calculada de

[Handwritten signature]

Matriz
Avenida Brasil, 78 - Térreo e Salas 08/10
CNPJ 02 063 177/0001-94
Poa - SP


[Handwritten signature]



Safrá Leasing SA Arrendamento Mercantil



forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos; (l) Distribuição e Negociação. As Debêntures serão objeto de distribuição pública, sob regime de melhores esforços de distribuição, com intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários. As Debêntures terão registro (L1) para distribuição no mercado primário no Sistema de Distribuição de Títulos - SDT, administrado pela CETIP - Câmara de Custódia e Liquidação (a "CETIP"), com base nas políticas e diretrizes fixadas pela Associação Nacional das Instituições do Mercado Financeiro - ANDIMA (a "ANDIMA"), sendo as Debêntures liquidadas e custodiadas na CETIP; e (L2) para negociação no mercado secundário no Sistema Nacional de Debêntures - SND (o "SND"), administrado pela CETIP, com base nas políticas e diretrizes fixadas pela ANDIMA, sendo as Debêntures liquidadas e custodiadas na CETIP; (m) Prazo de Colocação. O prazo de colocação das Debêntures será de até 6 (seis) meses a contar da data da concessão do registro da Emissão pela CVM; (n) Preço de Subscrição e Forma de Integralização. O preço de subscrição das Debêntures será o seu Valor Nominal Unitário acrescido da respectiva Remuneração, calculado *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data de integralização. As Debêntures serão integralizadas à vista, em moeda corrente nacional; (o) Distribuição Parcial. Será admitida a distribuição parcial das Debêntures, sendo que a distribuição pública das Debêntures está condicionada à captação de recursos no valor mínimo de R\$20.000.000,00 (vinte milhões de reais). Não sendo atingido esse valor mínimo, a distribuição pública das Debêntures deverá ser cancelada pela Companhia, aplicando-se o disposto nos parágrafos 3º e 4º do Artigo 30 da Instrução CVM 400. Caso ocorra a distribuição parcial das Debêntures, tendo sido, portanto, atingido o valor mínimo aqui referido, as Debêntures que não forem efetivamente subscritas e integralizadas durante o Prazo de Colocação serão canceladas pela Companhia; (p) Pagamento da Remuneração. A Remuneração a que fazem jus as Debêntures será devida na Data de Vencimento, ou seja, em 18 de dezembro de 2016; (q) Amortização. As Debêntures não serão objeto de amortização programada; (r) Repactuação. As Debêntures não estarão sujeitas a repactuação programada; (s) Resgate Antecipado. As Debêntures não estarão sujeitas a resgate antecipado; (t) Vencimento Antecipado. A Escritura de Emissão conterá os seguintes eventos de vencimento antecipado das Debêntures, de imediata exigibilidade do pagamento, pela Companhia, do Valor Nominal Unitário de cada Debênture, acrescido da Remuneração e Encargos, calculada *pro rata temporis*, a partir da Data de Emissão ou da última Data de Pagamento da Remuneração até a data do efetivo pagamento: (a) extinção, liquidação judicial ou extrajudicial, dissolução, insolvência, pedido de recuperação judicial e extrajudicial, pedido de auto-falência, pedido de falência não elidido no prazo legal ou decretação de falência da Companhia; (b) falta de pagamento, pela Companhia, do principal e/ou da remuneração das Debêntures na respectiva data de vencimento; (c) declaração de vencimento antecipado de qualquer dívida da Companhia, em montante individual ou total igual ou superior a R\$200.000.000,00 (duzentos milhões de reais); (d) protestos de títulos contra a Emissora cujo valor total inadimplido individual ou total ultrapasse R\$200.000.000,00 (duzentos milhões de reais), que não seja sanado no prazo de 30 dias contados do aviso escrito que lhe for enviado pelo Agente Fiduciário, salvo se o protesto tiver sido efetuado por erro ou má-fé de terceiros, desde que validamente comprovado pela Companhia, ou se for cancelado, ou ainda, se o valor dos títulos protestados for objeto de sustação judicial ou depósito em juízo, em qualquer hipótese, no prazo máximo de 05



Matriz
Avenida Brasil, 78 - Térreo e Salas 08/10
CNPJ 02.063.177/0001-94
Poá - SP





Safra Leasing SA Arrendamento Mercantil

(cinco) dias corridos de sua ocorrência; (e) falta de cumprimento pela Companhia, de qualquer obrigação não pecuniária prevista nesta Escritura e tal descumprimento não seja sanado dentro de 30 (trinta) dias contados do recebimento pela Companhia de notificação do Agente Fiduciário nesse sentido; (f) pedido ou decretação de intervenção administrativa da Companhia; e (g) mudança do controle acionário da Companhia, exceto se o adquirente for sociedade controlada ou controladora do Banco Safra S.A., atual controlador da Companhia; (u) Encargos Moratórios. Ocorrendo impontualidade no pagamento de qualquer quantia devida aos titulares das Debêntures, os débitos em atraso ficarão sujeitos à multa moratória de 2% (dois por cento) e juros de mora de 1% (um por cento) ao mês, ambos calculados sobre os valores em atraso desde a data de inadimplemento até a data do efetivo pagamento, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial; e

- (vii) Autorizar a Diretoria da Companhia a (i) tomar todas as providências para submeter o Programa e a Emissão a registro na Comissão de Valores Mobiliários – CVM e nos demais órgãos competentes, (ii) negociar e celebrar a escritura de Emissão das Debêntures e todos os demais documentos necessários à implementação da Emissão, (iii) contratar, (a) agência(s) classificadora(s) de risco (*rating*), (b) instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, para coordenar a distribuição e a colocação das Debêntures, (c) agente fiduciário; e (d) instituição mandatária e escrituradora, fixando-lhes os respectivos honorários; e (iv) ratificar todos os atos, relativos ao Programa e à Emissão, que tenham sido praticados pela Diretoria anteriormente à presente data.

VI. Encerramento: Nada mais restando a tratar, o Presidente da Mesa determinou o encerramento da Reunião, após a lavratura desta Ata, que foi lida e achada em tudo conforme, sendo assinada pela mesa e por todos os presentes. Poá/SP, 18 de dezembro de 2006.

- a) Joseph Yacoub Safra - Presidente do Conselho
b) João Inácio Puga - Conselheiro
c) Helio Albert Sarfaty - Conselheiro

A presente confere com o original lavrado em livro próprio da Companhia.

Poá/SP, 18 de dezembro de 2006.

João Inácio Puga
Secretário



SEGER/ATAS/SCA/LEASING

Matriz
Avenida Brasil, 78 – Tênis e Salas Of
CNPJ 02 063 177/0001-64
Poá - SP

