

JUCESP PROTOCOLO
1399257/07-9**Safra Leasing S/A**
Arrendamento MercantilSAFRA LEASING S.A. - ARRENDAMENTO MERCANTIL
CNPJ Nº 62.063.177/0001-94
NIRE 35300019539**ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO REALIZADA EM 15 DE OUTUBRO DE 2007. RCA 08/07.**

I. DATA, HORA E LOCAL: Aos 15 dias do mês de outubro de 2007, às 16:00 horas, na sede social da Safra Leasing S.A - Arrendamento Mercantil ("Companhia"), na Cidade de Poá, Estado de São Paulo, na Avenida Brasil, nº 78, térreo, salas 8 a 10, Centro.

II. PRESENÇA: A totalidade dos membros do Conselho de Administração da Companhia.

III. COMPOSIÇÃO DA MESA: Presidente, Sr. Carlos Alberto Vieira; Secretário, Sr. João Inácio Puga.

IV. ORDEM DO DIA: (i) Aprovar os termos e condições da 15ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Subordinada, em Série Única, da Companhia ("15ª Emissão de Debêntures"), para distribuição pública nos termos da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, e alterações posteriores ("Instrução CVM 400"), no âmbito do Programa de Distribuição de Debêntures, aprovado pela Companhia em reunião do Conselho de Administração realizada em 18 de dezembro de 2006, e arquivado na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") sob o nº CVM/SRE/PRO/2007/002, em 24 de maio de 2007 ("Programa de Distribuição"); (ii) Autorizar a diretoria da Companhia a praticar todos os atos necessários à implementação da 15ª Emissão de Debêntures da Companhia.

V. DELIBERAÇÕES: Após as considerações do Presidente, o Conselho de Administração, por unanimidade e sem quaisquer restrições, tomou as seguintes decisões:

(i) Aprovar os termos e condições da 15ª Emissão de Debêntures da Companhia, que compreende a distribuição pública de até 2.000.000 (dois milhões) de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie subordinada, em série única, perfazendo o montante total de até R\$2.000.000.000,00 (dois bilhões de reais) ("Debêntures"), no âmbito do Programa de Distribuição, com as seguintes características: (a) Valor Total da Emissão. O valor total da Emissão será de até R\$2.000.000.000,00 (dois bilhões de reais), na Data de Emissão (conforme indicado no item (h) abaixo); (b) Valor Nominal Unitário. O valor nominal unitário das Debêntures ("Valor Nominal Unitário") será de R\$1.000,00 (um mil reais) na Data de Emissão; (c) Número de Séries. A Emissão será realizada em série única; (d) Quantidade de Debêntures. Serão emitidas até 2.000.000 (dois milhões) de Debêntures; (e) Forma. As Debêntures serão da forma nominativa e escritural, sem a emissão de cautelas ou certificados; (f) Conversibilidade 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 o dia 15 de outubro de 2007 ("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 15 de outubro de 2017; (j) Remuneração. As Debêntures, a partir da Data de Emissão, farão jus a uma remuneração de 102% (cento e dois por cento) 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 forma exponencial

Matriz
Avenida Brasil, 78 - Térreo e Salas 08/10
CNPJ 62 063 177/0001-94
Poá - SP



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 a intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, sob a coordenação do Banco Safra de Investimentos S.A. ("Coordenador Líder"). As Debêntures terão registro **(l.1)** para distribuição no mercado primário no Sistema de Distribuição de Títulos - SDT, administrado pela CETIP – Câmara de Custódia e Liquidação ("CETIP"), com base nas políticas e diretrizes fixadas pela Associação Nacional das Instituições do Mercado Financeiro - ANDIMA ("ANDIMA"), sendo que as Debêntures serão liquidadas e custodiadas na CETIP; e **(l.2)** para negociação no mercado secundário no Sistema Nacional de Debêntures – SND ("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 15ª Emissão de Debêntures 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 sua respectiva 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 atingido, portanto, o valor mínimo aqui referido, as Debêntures que não forem efetivamente subscritas e integralizadas durante o Prazo de Colocação serão automaticamente canceladas pela Companhia; **(p) Pagamento da Remuneração.** A Remuneração a que fazem *jus* as Debêntures será devida na Data de Vencimento, ou seja, em 15 de outubro de 2017; **(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 relativa à 15ª Emissão de Debêntures conterá os seguintes eventos de vencimento antecipado, de imediata exigibilidade do pagamento, pela Companhia, do Valor Nominal Unitário de cada Debênture da 15ª Emissão, 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 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 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.

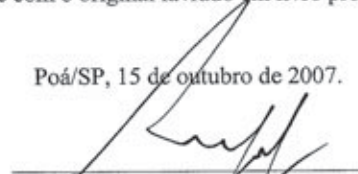
(ii) Autorizar a Diretoria da Companhia a (i) tomar todas as providências para promover o registro da 15ª Emissão de Debêntures na CVM, na CETIP e nos demais órgãos competentes; (ii) negociar e celebrar a Escritura de 15ª Emissão de Debêntures e todos os demais documentos necessários à implementação da 15ª Emissão de Debêntures; (iii) contratar o agente fiduciário e a instituição mandatária e escrituradora das Debêntures; e (iv) ratificar todos os atos relativos à 15ª Emissão de Debêntures que tenham sido praticados pela Diretoria anteriormente à presente data.

VI. ENCERRAMENTO: Nada mais restando a tratar, o Presidente determinou o encerramento da reunião da qual se lavrou a presente ata que, lida e achada em tudo conforme, foi assinada pela mesa e por todos os presentes. Poá/SP, 15 de outubro de 2007.

- a) Carlos Alberto Vieira - 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, 15 de outubro de 2007.


João Inácio Puga
Secretário

