

**COMPANHIA DE SANEAMENTO BÁSICO DO ESTADO DE SÃO PAULO – SABESP**  
**CNPJ nº 43.776.517/0001-80**  
**NIRE nº 35300016831**

**EXTRATO DA ATA DA SEISCENTÉSIMA OCTUAGÉSIMA OITAVA REUNIÃO DO  
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**

Aos 21 (vinte e um) dias do mês de outubro de 2008, às 14:00 horas, por convocação da Presidente do Conselho de Administração, em caráter extraordinário e na forma prevista no parágrafo quarto do Artigo 13 do Estatuto Social, reuniram-se, em teleconferência, os membros do Conselho de Administração da Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP, senhores abaixo nomeados e assinados. Dando início à reunião, a Presidente do Conselho de Administração, Dra Dilma Seli Pena, cumprimentou a todos os participantes e justificou a ausência dos Conselheiros Humberto Rodrigues da Silva, Jerônimo Antunes e Roberto Yoshikazu Yamazaki. A seguir, submeteu à apreciação do Colegiado, a única matéria da pauta: **"Deliberar sobre o valor total da 9ª emissão de debêntures, quantidade e remuneração, bem como rerratificar hipótese de vencimento antecipado"**, solicitando ao Diretor Econômico-Financeiro e de Relações com Investidores, Rui de Britto Álvares Affonso, a apresentação da matéria, o que feito com base na Proposta ao Conselho de Administração nº 026, de 21 de outubro de 2008, e na Deliberação de Diretoria nº 573, de 21 de outubro de 2008. Colocada a matéria em discussão e, a seguir em votação, resultaram aprovadas por **unanimidade** as condições da 9ª Emissão de Debêntures a seguir transcritas:

- 1) **Valor Total da Emissão:** o valor total da emissão será de R\$ 220.000.000,00 (duzentos e vinte milhões de reais), na Data da Emissão (o "Valor da Emissão").
- 2) **Quantidade de Debêntures :** serão emitidas 220.000 (duzentas e vinte mil) Debêntures. A Emissão será realizada em duas séries, sendo 100.000

(cem mil) Debêntures alocadas para a primeira série e 120.000 (cento e vinte mil) Debêntures alocadas para a segunda série.

**3) Remuneração:**

a) **Remuneração das Debêntures da 1ª Série:** As Debêntures da 1ª Série renderão juros correspondentes à acumulação das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra grupo", calculadas e divulgadas pela CETIP (a "Taxa DI"), capitalizada de um *spread* ou sobretaxa de 2,75 % (dois inteiros e setenta e cinco centésimos por cento) ao ano, apurado com base em 252 dias úteis ("Acréscimo sobre a Taxa DI"), incidentes sobre o Valor Nominal Unitário ou Saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série, a partir da Data de Emissão, e pagos ao final de cada Período de Capitalização, observadas as regras de cálculo definidas na escritura da 9ª emissão.

b) **Remuneração das Debêntures da 2ª Série:** as Debêntures da 2ª Série da presente Emissão farão jus a juros remuneratórios (a "Remuneração da 2ª Série"), que inclui a atualização do valor nominal unitário a partir da Data de Emissão, de acordo com a variação do número-índice do IPCA - Índice de Preço ao Consumidor Amplo, apurado e divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística -IBGE e juros remuneratórios de 12,87% (doze inteiros e oitenta e sete centésimos por cento) ao ano, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário ou saldo do Valor Nominal Unitário, atualizado das Debêntures da 2ª Série, calculados por dias úteis decorridos, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, a partir da Data de Emissão, e pagos ao final de cada Período de Capitalização, calculados em regime de capitalização composta de forma *pro rata temporis* por dias úteis, observadas as regras de cálculo definidas na escritura da 9ª emissão.

4) **Hipótese de Vencimento Antecipado:** Fica rerratificada como hipótese de vencimento antecipado a ocorrência de não observância dos seguintes índices financeiros mínimos, a partir de 31 de dezembro de 2008, a serem

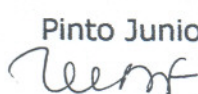
*Uelf*

*P.*

verificados trimestralmente, sempre quando da divulgação das informações trimestrais regularmente apresentadas pela Emissora: (1) Liquidez Corrente Ajustada superior a 1,0, devendo para esse fim ser o Ativo Circulante dividido pelo Passivo Circulante, excluída do Passivo Circulante a parcela registrada no curto prazo das dívidas de longo prazo contraídas pela Emissora; (2) EBITDA / Despesas Financeiras igual ou superior a 1,5, sendo o EBITDA, em relação aos 12 (doze) meses anteriores a data de apuração do índice, o somatório (i) do resultado antes de deduzidos os impostos, tributos, contribuições e participações, (ii) das despesas de depreciação e amortização ocorridas no período, (iii) das despesas financeiras deduzidas das receitas financeiras e (iv) do resultado não operacional. As Despesas Financeiras são, em relação aos 12 (doze) meses anteriores à data de apuração do índice, o somatório dos pagamentos de juros e despesas financeiras incorridas sobre o endividamento financeiro, não devendo ser consideradas para esse fim as despesas de variação cambial (diferença de moedas). A não observância dos referidos índices financeiros mínimos pela Emissora somente ficará caracterizada quando verificada nas suas demonstrações financeiras trimestrais obrigatórias por no mínimo 02 (dois) trimestres consecutivos, ou ainda por 02 (dois) trimestres não consecutivos dentro de um período de 12 (doze) meses, não se aplicando a esta hipótese o período de cura de 30 (trinta) dias acima mencionado. A hipótese elencada acima substituirá os termos do item 21, letra "n", mencionados na Ata da 686ª Reunião do Conselho de Administração, ocorrida em 29 de setembro de 2008.

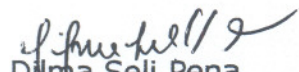
O Conselho de Administração ratifica todas as demais características e condições da 9ª Emissão.

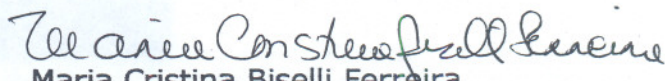
Esta ata, depois aprovada, segue assinada pelos Conselheiros de Administração presentes: Presidente do Conselho de Administração, Dilma Seli Pena, e Conselheiros Alexander Bialer, Antero Paes de Barros Neto, Francisco Vidal Luna, Gesner José de Oliveira Filho, Manuelito Pereira Magalhães Junior, Mario Engler Pinto Junior e Reinaldo Guerreiro.



Declaramos ser o texto, transcrição fiel de trecho da Ata lavrada no Livro de Atas do Conselho de Administração.

São Paulo, 21 de outubro de 2008.

  
Dilma Seli Pena  
Presidente do  
Conselho de Administração

  
Maria Cristina Biselli Ferreira  
Secretaria Executiva do  
Conselho de Administração em exercício

Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior  
Secretaria do Desenvolvimento da Produção  
Departamento Nacional de Registro do Comércio - DNRC  
Secretaria da Fazenda

JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DE SÃO PAULO  
Rua Barra Funda, 930 - CEP 01152-000

SR. USUÁRIO, SE O DOCUMENTO NÃO FOR RETIRADO NO  
PRAZO DE 60(SESSENTA DIAS), SERÁ FRAGMENTADO.

NOME EMPRESARIAL

CIA DE SANEAMENTO BÁSICO DO ESTADO DE SÃO PAULO - SAB

JUCESP PROTOCOLO

0.844.381/08-1



USO EXCLUSIVO DA JUCESP

ATOS (ESPECIFICAÇÃO DO PEDIDO)

Arquivamento de Ata;

ACOMPANHAR O ANDAMENTO DO  
PROTOCOLO ATRAVÉS DO SITE  
[www.jucesp.sp.gov.br](http://www.jucesp.sp.gov.br)

Controle Internet

003191411-0



Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior  
Secretaria do Desenvolvimento da Produção  
Departamento Nacional de Registro do Comércio - DNRC  
Secretaria da Fazenda

JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DE SÃO PAULO  
Rua Barra Funda, 930 - CEP 01152-000

SR. USUÁRIO, SE O DOCUMENTO NÃO FOR RETIRADO NO  
PRAZO DE 60(SESENTA DIAS), SERÁ FRAGMENTADO.

NOME EMPRESARIAL

CIA DE SANEAMENTO BÁSICO DO ESTADO DE SÃO PAULO - SAB

JUCESP PROTOCOLO

0.844.381/08-1



USO EXCLUSIVO DA JUCESP

ATOS (ESPECIFICAÇÃO DO PEDIDO)

Arquivamento de Ata;

ACOMPANHAR O ANDAMENTO DO  
PROTOCOLO ATRAVÉS DO SITE  
[www.jucesp.sp.gov.br](http://www.jucesp.sp.gov.br)

Controle Internet

003191411-0

