
Informativo

PROGRAMA DE FINANCIAMENTO DA EMBRATTEL 2003/2004 **Características da Operação e Outras Informações Referentes às ADRs**

Rio de Janeiro, Brasil – 04 de abril de 2003 - Embratel Participações S.A. (Embratel Participações ou a "Empresa") (NYSE: EMT; BOVESPA: EBTP3, EBTP4), a Empresa que detém 98,8 % da Empresa Brasileira de Telecomunicações S.A. ("Embratel"), anunciou hoje características da operação de seu programa de financiamento de 2003 e primeiro semestre de 2004.

Em 17 de março de 2003, a Embratel concluiu seu programa de financiamento. O propósito deste programa financiamento foi: (1) reduzir a dívida total da Embratel; (2) eliminar o risco de refinanciamento em 2003; e (3) reduzir as necessidades de financiamento em 2004. A Embratel atingiu estes três objetivos.

O montante da dívida negociada no programa de financiamento é de US\$861 milhões (R\$3.044 milhões paridade de 31 de dezembro de 2002) correspondendo ao principal vencendo em 2003 e no primeiro semestre de 2004. Esta foi a maior operação concluída no Brasil no atual momento de mercado. "Isso demonstra a força financeira da Embratel e seu comprometimento em ser líder no mercado de telecomunicações" disse Jorge Rodriguez, Presidente da Embratel.

Aproximadamente 25 instituições financeiras como bancos americanos, europeus, japoneses e brasileiros, bem como agências de crédito à exportação apoiaram a iniciativa da Embratel e sua qualidade de crédito. "A antecipação, transparência e tratamento equitativo de todos os credores da Embratel foram muito apreciados por todas as instituições envolvidas nesta operação" disse Norbert Glatt, Diretor Financeiro da Embratel. "A atitude pró-ativa da empresa se sobressaiu no ambiente atual."

A extensão dos prazos da dívida irá assegurar que Embratel continue a investir em serviços de qualidade e em redes para atender ao mercado corporativo, governo e clientes residenciais. O programa de financiamento da Embratel elimina essencialmente o risco de refinanciamento em 2003 e reduz as necessidades de financiamento em 2004. A Embratel também usou este financiamento para reduzir sua dívida através de repagamento em aproximadamente US\$152 milhões (R\$536 milhões). A Embratel reservou-se o direito de antecipar pagamentos na medida que haja excesso de geração de caixa ou melhoria das condições de mercado para novas dívidas. A conclusão deste programa de financiamento melhora a qualidade de crédito da Embratel e a coloca numa situação financeira mais forte. A Embratel também manteve sua flexibilidade operacional necessária para implementar seu plano de negócios.

As características do programa de financiamento são os seguintes:

A dívida que foi incluída no programa de financiamento foi classificada em contratos com previsão de pagamento único do principal (*bullet*) ou contratos com previsão de pagamento do principal em

parcelas (*amortizing*). Cada credor, incluído nessas duas categorias de dívida, foi tratado igualmente, sendo oferecido os seguintes termos e condições.

Contratos com previsão de pagamento único do principal (*bullet*)- Principal de US\$758 milhões (R\$2.678 milhões)

Para reduzir sua dívida e melhorar sua estrutura de capital, a Embratel refinanciou seus empréstimos tipo *bullet* com empréstimos com pagamento de principal em parcelas. O cronograma de pagamento para cada empréstimo deste tipo de contrato foi assim estruturado:

- 20% será pago até a data original do vencimento.
- 30% será pago em 7 parcelas trimestrais iguais, iniciando no primeiro trimestre após a data original do vencimento.
- Os 50% restantes serão pagos de uma única vez dois anos após a data original do vencimento.

O pagamento de 20% acima mencionado será feito a cada credor até a sua data original do vencimento da dívida e, portanto distribuído ao longo de 2003 e 2004. Os cronogramas de pagamento foram estruturados a fim de otimizar o gerenciamento de caixa da Embratel e reduzir o risco atual e futuro de financiamento.

As atuais taxas de juros permanecerão efetivas até a data original de cada vencimento e os *spreads* serão aumentados para 4% para os montantes alongados.

Contratos com previsão de pagamento do principal em parcelas (*amortizing*) - Principal de US\$103 milhões (R\$365 milhões)

Para os contratos com previsão de pagamento do principal em parcelas, todos os pagamentos devidos entre janeiro de 2003 e 30 de junho de 2004 serão alongados. Estes montantes alongados serão pagos em parcelas iguais sobre os pagamentos restantes devidos depois de 30 de junho de 2004. Os *spreads* serão aumentados para 4% para os montantes alongados. Os *spreads* dos montantes não alongados permanecerão inalterados.

Conversão da Moeda

Aos credores foi dada a opção de converter, na data original do vencimento da dívida, suas dívidas em moeda estrangeira para Reais. Caso optem por converter suas dívidas para Reais, a conversão se dará ao longo do tempo, reduzindo a exposição da Embratel a flutuação da moeda estrangeira.

Embratel - Perfil da Dívida

R\$ milhões	31-Dez-02	Custo médio*	Prazo de vencimento (anos)
Dívida total	4.892		
Dívida não sujeita ao programa de financiamento de 2003 - 1o.semestre de 2004	1.848		
. Dívida <i>hedgeada</i> e dívida em Reais	245	98.5%CDI a.a.	1.4
. Dívida não <i>hedgeada</i>	1.603	US + 8.70 a.a.	7.8
Dívida sujeita ao programa de financiamento de 2003 - 1o.semestre de 2004	3.044		
. Dívida <i>hedgeada</i> e dívida em Reais	1.921	98.5%CDI a.a.	1.6
. Dívida não <i>hedgeada</i>	1.123	US + 7.10% a.a.	7.8

* em dezembro de 2002

Dívida sujeita ao programa de financiamento de 2003 - 1o.semestre de 2004

Trimestres	Vencimento do principal por trimestre	Montante <i>hedgeado</i> do principal	% atualmente financiado
1T03	22%	95%	82%
2T03	12%	79%	84%
3T03	9%	88%	84%
4T03	33%	41%	82%
1T04	13%	26%	83%
2T04	10%	74%	85%
Total	100%	63%	82%
Total em R\$ milhões	3.044	1.921	2.508
Paridade em milhões de US\$ equivalente em 31 de dezembro de 2002	861		710

Informações referentes às ADRs

A Embratel intenciona implementar uma mudança na razão de conversão (*ratio change*) de suas *American Depositary Receipts (ADRs)* somente para cumprir com a exigência de preço mínimo de US\$1,00, a fim de manter suas ADR registradas na Bolsa de Valores de Nova Iorque. Neste momento, a Empresa está avaliando a nova razão de conversão e comunicará quando esta decisão for tomada. A Empresa espera que esta mudança leve aproximadamente 6 semanas, estando sujeita à aprovação da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

A Embratel é a provedora de telecomunicações *premium* do Brasil e oferece uma vasta gama de serviços de telecomunicações avançados sobre sua rede estado-da-arte. É líder em serviços de dados e Internet no país e está estrategicamente posicionada para se tornar a única operadora local com abrangência nacional para empresas. Os serviços oferecidos incluem: voz avançada, serviço de dados em alta velocidade, Internet, comunicação de dados por satélites, redes corporativas e serviços locais

para empresas. A Embratel está em posição singular para ser a empresa com uma rede fim-a-fim (*all-distance*) da América do Sul. A rede da Embratel possui cobertura nacional com 28.868 km de cabos de fibra, compreendendo mais de 1.068.657 km de fibras ópticas.

21 Contato:

Silvia M.R. Pereira

Gerente de Relações com Investidores

tel: (55 21) 2121-9662

fax: (55 21) 2121-6388

email: silvia.pereira@embratel.com.br ou invest@embratel.com.br