

COMPANHIA ENERGÉTICA DE PERNAMBUCO - CELPE

CNPJ/MF nº 10.835.932/0001-08

NIRE nº 263.000.32929

Companhia Aberta

ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA 1ª SÉRIE DA 2ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES REALIZADA EM 30 DE JULHO DE 2007

I. Data, Hora e Local: Aos trinta dias do mês de julho de 2007, às 17 horas, na filial da Companhia Energética de Pernambuco – CELPE ("Emissora"), localizada na Praia do Flamengo, nº 78, 2º andar, Flamengo, cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.

II. Presenças: Debenturistas detentores de 100% (cem por cento) das debêntures em circulação da 1ª série objeto da 2ª Emissão de Debêntures, Não Conversíveis em Ações, Quirografárias, em 2 Séries, para distribuição pública, da Companhia Energética de Pernambuco – CELPE ("Debêntures da 1ª Série"; "2ª Emissão de Debêntures"); Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("Agente Fiduciário"), representada pelo Sr. Mauricio da Costa Ribeiro; representantes da Companhia Energética de Pernambuco - CELPE ("Emissora"), Erik da Costa Breyer e Paulo Roberto Dutra, conforme assinaturas constantes ao final desta Ata.

III. Composição da Mesa: Presidente – Sr. Mauricio da Costa Ribeiro; e Secretário – Sr. Erik da Costa Breyer.

IV. Convocação: Dispensada nos termos do § 4º do artigo 124 da Lei nº 6.404/76.

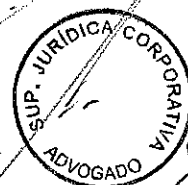
V. Ordem do Dia: Proposta da Emissora de alteração dos termos e condições das Debêntures da 1ª Série da 2ª Emissão de Debêntures.

VI. Abertura: Abertos os trabalhos, o representante do Agente Fiduciário verificou os pressupostos de quorum e convocação, declarando instalada a presente Assembléia com a presença dos debenturistas representando 100% (cem por cento) das Debêntures da 1ª Série em circulação. Após a leitura da ordem do dia, o representante do Agente Fiduciário, propôs aos presentes que elessem um Presidente para conduzir os trabalhos e um secretário para, dentre outras providências, lavrar a presente ata. Assim, por unanimidade, os debenturistas presentes elegeram o Sr. Mauricio da Costa Ribeiro para presidir os trabalhos e o Sr. Erik da Costa Breyer para secretariá-lo. Passada a palavra ao representante da Emissora, este apresentou proposta de **(i)** alteração das condições das Debêntures da 1ª Série e a conseqüente alteração do "Instrumento Particular de Escritura da 2ª Emissão de Debêntures, Não Conversíveis em Ações, Quirografárias, em 2 Séries, para distribuição pública, da Companhia Energética de Pernambuco – CELPE", celebrado em 19 de julho de 2005 ("Escritura de Emissão"), conforme se segue:

Item da Escritura de Emissão	Redação Proposta
V.2. Valor Total da Emissão:	V.2. O valor total da Emissão é de R\$ 430.000.000,00 (quatrocentos e trinta milhões de reais), na Data de Emissão, conforme definido na Cláusula V.12, sendo R\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais) na 1ª série da Emissão e R\$



	<p>30.000.000,00 (trinta milhões de reais) na 2ª série da Emissão.</p> <p>Na Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série (conforme definição em V.12.1, abaixo), o valor total da emissão das Debêntures da 1ª Série é de R\$ 342.857.142,84 (trezentos e quarenta e dois milhões, oitocentos e cinquenta e sete mil, cento e quarenta e dois reais e oitenta e quatro centavos.</p>																		
Inclusão do item V.12.1. Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Emissão:	V.12.1. <u>Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série</u> . Para todos os fins e efeitos legais, a data de alteração de termos e condições das Debêntures da 1ª Série será 1º de agosto de 2007 (" Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série ").																		
V.13. Prazo de Vencimento:	V.13. <u>Prazo e data de vencimento</u> . As Debêntures da 1ª Série terão prazo de vencimento de 06 (seis) anos contados da Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série, vencendo em 1º de agosto de 2013 (" Data de Vencimento das Debêntures da 1ª Série "). As Debêntures da 2ª Série terão prazo de vencimento de 6 (seis) anos contados da Data de Emissão, vencendo em 1º de agosto de 2011 (" Data de Vencimento das Debêntures da 2ª Série ").																		
V.16. Amortização:	<p>V.16. <u>Amortização</u>. O Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado pela Emissora conforme segue:</p> <p>(a) As Debêntures da 1ª Série serão amortizadas em sete parcelas semestrais iguais a vencerem, respectivamente, ao final do 36º mês, 42º mês, 48º mês, 54º mês, 60º mês, 66º mês e 72º mês subsequentes à Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série, conforme a tabela abaixo:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Data de Pagamento</th><th>Fração de Amortização</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1º/08/2010</td><td>1/7</td></tr> <tr> <td>1º/02/2011</td><td>1/7</td></tr> <tr> <td>1º/08/2011</td><td>1/7</td></tr> <tr> <td>1º/02/2012</td><td>1/7</td></tr> <tr> <td>1º/08/2012</td><td>1/7</td></tr> <tr> <td>1º/02/2013</td><td>1/7</td></tr> <tr> <td>1º/08/2013</td><td>1/7</td></tr> <tr> <td>Total</td><td>7/7</td></tr> </tbody> </table> <p>(b) As Debêntures da 2ª Série serão integralmente</p>	Data de Pagamento	Fração de Amortização	1º/08/2010	1/7	1º/02/2011	1/7	1º/08/2011	1/7	1º/02/2012	1/7	1º/08/2012	1/7	1º/02/2013	1/7	1º/08/2013	1/7	Total	7/7
Data de Pagamento	Fração de Amortização																		
1º/08/2010	1/7																		
1º/02/2011	1/7																		
1º/08/2011	1/7																		
1º/02/2012	1/7																		
1º/08/2012	1/7																		
1º/02/2013	1/7																		
1º/08/2013	1/7																		
Total	7/7																		



	amortizadas em uma única parcela, na data de vencimento das Debêntures da 2ª Série.
V.17.1. Remuneração das Debêntures da 1ª Série:	<p>V.17.1. <u>Remuneração das Debêntures da 1ª Série.</u> Sobre o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série incidirão juros remuneratórios correspondentes a 108,50% (cento e oito inteiros e cinquenta centésimos por cento), da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra-grupo", expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP, no informativo diário disponível em sua página na Internet (http://www.cetip.com.br) ("Taxa DI"), calculada de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis por dias úteis decorridos, incidentes sobre o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série desde a Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série ou a data de vencimento do último Período de Capitalização (conforme definido abaixo), conforme o caso, até a data de seu efetivo pagamento ("Remuneração das Debêntures da 1ª Série"). A Remuneração das Debêntures da 1ª Série será paga trimestralmente a partir da Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série, ocorrendo o primeiro pagamento em 1º de novembro de 2007 e, o último, na Data de Vencimento das Debêntures da 1ª Série. Farão jus à Remuneração das Debêntures da 1ª Série os titulares das Debêntures da 1ª Série ao final do dia útil imediatamente anterior à respectiva data de pagamento. A Remuneração das Debêntures da 1ª Série será calculada de acordo com a seguinte fórmula:</p> <p>JR = VN x [FatorDI – 1], onde:</p> <p>JR = valor da Remuneração das Debêntures da 1ª Série, devida nas datas dos seus respectivos vencimentos, calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;</p> <p>VN = saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures das Debêntures da 1ª Série no início de cada Período de Capitalização, calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;</p> <p>FatorDI = produtório das Taxas DI com uso do percentual aplicado, da data de início de capitalização, inclusive, até a data de cálculo, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, de acordo com a fórmula abaixo:</p>



$$\text{Fator DI} = \prod_{k=1}^{n_{DI}} \left[1 + \left(\text{TDI}_k \times S \right) \right]$$

, onde:

n_{DI} = número total de Taxas DI, consideradas em cada Período de Capitalização, sendo " n_{DI} " um número inteiro;

$S = 108,50\%$ (cento e oito inteiros e cinquenta centésimos por cento) aplicado sobre a Taxa DI.

$\text{TDI}_k =$ Taxa DI expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, da seguinte forma:

$$\text{TDI}_k = \left(\frac{\text{DI}_k}{100} + 1 \right)^{\frac{d_k}{252}} - 1, \text{ onde:}$$

$k = 1, 2, \dots, n;$

DI_k = Taxa DI, em percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculada e divulgada pela CETIP, referente ao dia " k ";

d_k = número de dias úteis correspondentes ao prazo de validade da Taxa DI, sendo " d_k " um número inteiro; e

O fator resultante da expressão $[1 + (\text{TDI}_k \times S)]$ é considerado com 16 (dezesesseis) casas decimais, sem arredondamento.

Efetua-se o produtório dos fatores diários $[1 + (\text{TDI}_k \times S)]$, sendo que a cada fator diário acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado.

Uma vez os fatores diários estando acumulados, considera-se o fator resultante FatorDI com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.

A Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pelo órgão responsável pelo seu cálculo, salvo quando expressamente indicado de outra forma.



Define-se "**Período de Capitalização**" o intervalo de tempo que se inicia na Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série, inclusive, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na data prevista do pagamento da Remuneração das Debêntures da 1ª Série imediatamente anterior, inclusive, no caso dos demais Períodos de Capitalização, e termina na data prevista para o pagamento da Remuneração das Debêntures da 1ª Série correspondente ao período, exclusive. Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade. O valor da Remuneração das Debêntures da 1ª Série será agregado ao saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série para efeito de apuração do saldo devedor das Debêntures da 1ª Série. O pagamento da Remuneração das Debêntures da 1ª Série será exigível somente no final de cada Período de Capitalização, sem prejuízo dos demais vencimentos previstos nesta Escritura de Emissão.

V.17.1.2. No caso de indisponibilidade temporária da Taxa DI quando do pagamento de qualquer obrigação pecuniária prevista nesta Escritura, será utilizada, em sua substituição, a mesma taxa diária produzida pela última Taxa DI conhecida na data da aferição, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da Emissora, quanto pelos debenturistas, quando da divulgação posterior da Taxa DI respectiva.

V.17.1.3. Na ausência de apuração e/ou divulgação da Taxa DI pela CETIP por prazo superior a 10 (dez) dias consecutivos após a data esperada para sua divulgação, ou, ainda, no caso de sua extinção ou impossibilidade de sua aplicação por imposição legal, será utilizado em sua substituição o índice que vier a ser determinado legalmente como seu substituto, se houver, caso o mesmo contenha características semelhantes à Taxa DI. Na ausência de critério legal substituto com características semelhantes à Taxa DI, o Agente Fiduciário deverá convocar Assembleia Geral de Debenturistas para definir, de comum acordo com a Emissora, o parâmetro a ser aplicado. Até a deliberação desse parâmetro, será utilizada, para o cálculo do valor de quaisquer obrigações previstas na Cláusula V.18.1 e seguintes, a mesma taxa diária produzida pela última Taxa DI conhecida na data da deliberação da Assembleia Geral de Debenturistas.

V.17.1.3.1. Caso não haja acordo sobre a nova remuneração entre titulares de Debêntures da 1ª Série representando pelo menos 75% (setenta e cinco por cento) do total das Debêntures



	da 1ª Série em circulação e a Emissora, as Debêntures da 1ª Série deverão ser resgatadas pela Emissora, na sua totalidade, no prazo de 20 (vinte) dias úteis contados da data da realização da Assembléia Geral de Debenturistas, pelo saldo do Valor Nominal Unitário acrescido da Remuneração das Debêntures da 1ª Série (aplicando-se a última Taxa DI divulgada) devida até a data do resgate, calculada pro rata temporis, a partir da Data de Emissão ou data do último pagamento da Remuneração das Debêntures da 1ª Série, o que ocorrer por último. O resgate ao qual se refere esta Cláusula não será acrescido de prêmio de qualquer natureza.
V.18.1. Periodicidade do Pagamento da Remuneração:	V.18.1. A Remuneração das Debêntures da 1ª Série será paga trimestralmente a partir da Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série, sendo o primeiro pagamento em 1º de novembro de 2007 e o último em 1º de agosto de 2013. Farão jus à Remuneração das Debêntures da 1ª Série, os titulares das Debêntures da 1ª Série que assim constem na Instituição Depositária ao final do dia útil anterior à data de seu pagamento."
V.24. Resgate Antecipado Facultativo:	<p>V.24. <u>Resgate antecipado facultativo.</u> A Emissora poderá resgatar antecipadamente as Debêntures da 1ª Série em circulação, a qualquer momento, a partir do primeiro dia útil do 25º mês contado da Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série, nos termos da competente deliberação de seu Conselho de Administração e mediante publicação de "Aviso aos Debenturistas", com antecedência mínima de 15 (quinze) dias da data do resgate antecipado, informando a data ("Data de Resgate") e o procedimento de resgate.</p> <p>V.24.1. O resgate antecipado poderá ser total ou parcial e o seu correspondente valor resultará da multiplicação do número de Debêntures da 1ª Série, objeto do resgate, pelo Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série, diminuída a parcela que já tenha sido amortizada na Data de Resgate, acrescido do valor da Remuneração das Debêntures da 1ª Série devida até a Data de Resgate.</p>
Demais disposições:	Serão mantidos válidos e inalterados todos os demais termos e condições previstos na Escritura de Emissão, não mencionados nesta proposta.

(ii) pagamento aos titulares das Debêntures da 1ª Série de um prêmio de 1% (um por cento) calculado sobre Valor Total da Emissão das Debêntures da 1ª Série, após a Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série, equivalente a R\$ 3.428.571,43 (três milhões, quatrocentos e vinte e oito mil, quinhentos e setenta e um reais e quarenta e três centavos) ("Prêmio"), a ser pago para os debenturistas, proporcionalmente à participação do número de Debêntures da 1ª Série que detiverem



sobre a quantidade total de Debêntures da 1ª Série, no dia útil posterior à presente data. O pagamento do Prêmio será condicionado à aprovação dos termos e condições das Debêntures da 1ª Série estabelecidas no item (i) acima pelos titulares das Debêntures da 1ª Série.

Após as considerações e debates a respeito, o debenturistas detentores da totalidade das Debêntures da 1ª Série da 2ª Emissão de Debêntures deliberaram (a) pela aceitação, em sua integralidade, da proposta de alteração dos termos e condições das Debêntures da 1ª Série apresentada no item (i) acima, autorizando o representante do Agente Fiduciário a celebrar, em conjunto com a Emissora, aditamento à Escritura de Emissão para formalizar a deliberação acima aprovada e ajustar os termos da Escritura de Emissão com base nesta deliberação, assim como (b) aceitar o pagamento do Prêmio proposta no item (ii) acima.

Fica aprovada ainda publicação da presente ata com a omissão das assinaturas, bem como com a publicação do extrato da presente ata, com o sumário dos fatos ocorridos e a transcrição das deliberações tomadas, de acordo com os §§ 2º e 3º do artigo 130 da Lei 6.404/76.

VIII. Encerramento: Os termos que não estejam expressamente definidos neste documento terão o significado a eles atribuídos na Escritura de Emissão.

Nada mais havendo a tratar, o Presidente da assembléia suspendeu os trabalhos pelo tempo necessário à lavratura desta ata que, após lida e aprovada, foi assinada pelo Presidente, pelo Secretário, e pelos demais presentes.

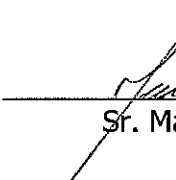
Recife, 30 de julho de 2007.



Sr. Mauricio da Costa Ribeiro
Presidente



Sr. Erik da Costa Breyer
Secretário



ERIK BREYER
Diretor Financeiro e de
Relações com Investidores



PAULO ROBERTO DUTRA
Diretor de Planejamento e Controle



COMPANHIA ENERGÉTICA DE PERNAMBUCO - CELPE



PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS




Mauricio da Costa Ribeiro
Diretor



Banco Santander Banespa S.A.

Titular de 5.600 (cinco mil e seiscentas) Debêntures da 1ª Série



NADIR DA SILVA ZEZARI



Juliana Clara Rêda

Conrado Lautenberg
Superintendente
Portfolio Management

Banco ABN AMRO Real S.A.

Titular de 8.600 (oito mil e seiscentas) Debêntures da 1ª Série

Roberta Laurindo
ROBERTA BORGES LAURINDO

HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo

Titular de 8.600 (oito mil e seiscentas) Debêntures da 1ª Série

Gilberto Tonelli
GILBERTO TONELLI

José Carlos Bellon
JOSÉ CARLOS BELLON

Banco Itaú BBA S.A.

Titular de 8.600 (oito mil e seiscentas) Debêntures da 1ª Série

Roberto Assaf

Unibanco – União de Bancos Brasileiros S.A.

Titular de 8.600 (oito mil e seiscentas) Debêntures da 1ª Série

Alvaro Caracimachi
ALVARO CARACIMACHI

Roberto Assaf
ROBERTO ASSAF GONÇALVES FREIRE

