



COMPANHIA ENERGÉTICA DO MARANHÃO - CEMAR
CNPJ/MF nº 06272793/0001-84
NIRE 21300006869
Companhia Aberta nº 01660-8

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA NO DIA 1º DE MARÇO DE 2007.

DATA, LOCAL E HORA: No dia 1º de março de 2007, na sede da na sede da ELETROBRÁS, na Av. Presidente Vargas, nº 409, 12º andar, CEP: 20.071-003, Rio de Janeiro-RJ, às 13:00h.

CONVOCAÇÃO: Por carta enviada aos membros do Conselho de Administração.

QUORUM E PRESENÇA: Presentes os seguintes membros deste conselho: Octavio Côrtes Pereira Lopes; Carlos Augusto Leone Piani (p.p. Octavio Côrtes Pereira Lopes); Eduardo Alcalay (p.p. Octavio Côrtes Pereira Lopes); Gilberto Sayão da Silva (p.p. Firmino Ferreira Sampaio Neto); André Soares de Sá (p.p. Firmino Ferreira Sampaio Neto); Antonio Frederico Pereira da Silva; José Carlos Muniz de Brito Filho; e Fernando Antonio Magalhães de Sousa.

MESA: Presidente: Firmino Ferreira Sampaio Neto; Secretário: Octavio Côrtes Pereira Lopes.

ORDEM DO DIA: (i) verificação aumento do capital social da companhia em função do exercício de opções de compra de ações pelos beneficiários do Plano de Opções de Compra de Ações da Companhia; (ii) deliberação sobre a proposta de alteração e consolidação do Estatuto Social; (iii) apreciação das demonstrações financeiras, do relatório de administração e do parecer dos auditores independentes, referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2006; (iv) deliberar sobre alteração da Escritura de Debêntures referentes à Terceira Emissão Pública de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Subordinada, em Série Única, da Companhia em face das solicitações da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, constantes do OFÍCIO/CVM/SER/SEP/Nº12/2007; e (v) deliberação sobre a convocação da Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária.

DELIBERAÇÕES: Foi aberta a sessão, tendo assumido a Presidência da Mesa o Sr. Firmino Ferreira Sampaio Neto, que convidou o Sr. Octavio Côrtes Pereira Lopes para secretariar os trabalhos, tendo sido aprovadas as seguintes deliberações, todas por

unanimidade de votos: (i) a lavratura da presente ata na forma de sumário dos fatos ocorridos, nos termos do artigo 130, § 1º da Lei nº 6.404, de 15.12.1976 e posteriores alterações (“Lei das S.A.”); (ii) após a análise dos documentos em pauta, referentes ao exercício da opção de compra de ações por beneficiários do Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia, aprovado pela Assembléia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 23 de dezembro de 2005 (“Plano”), os Conselheiros verificaram que **Patricia Pugas de Azevedo Lima** (Gerente Jurídico); **Alex Oreiro Fernandes** (Gerente de Recuperação de Energia); **Gisomar Francisco de Bittencourt Marinho** (Gerente Financeiro); e **Gustavo Valle Felhberg** (Gerente Geral do Programa Luz para Todos), empregados contemplados na forma do anexo 1 à Ata do Comitê de Administração do Plano de Opção de Compra de Ações, realizada no dia 30 de dezembro de 2005, exerceram parte das opções de compra (segundo lote), nos termos dos Boletins de Subscrição que passam a fazer parte da presente Ata como **Anexo I**. Em razão disso, os membros deste conselho verificaram a subscrição de ações emitidas para aumento do capital social da Companhia, dentro do limite do capital autorizado e, em atendimento à norma do art. 166, III, da Lei nº 6.404/76, de forma que o capital subscrito e integralizado passa a ser de R\$ 157.726.997,19 (cento e cinquenta e sete milhões, setecentos e vinte e seis mil reais, novecentos e noventa e sete reais e dezenove centavos), representado por 15.959.142.617.475 ações ordinárias, 123.923.178.175 ações preferenciais da Classe A, sem direito a voto, e 162.572.922.331 ações preferenciais da Classe B, sem direito a voto, todas nominativas e sem valor nominal; (iii) proposta de alteração estatutária, a ser submetida à Assembléia Geral Extraordinária, consistindo esta na (a) alteração do artigo 5º, de forma a contemplar o aumento do capital social, nos termos do item acima; (b) proposta de alteração da denominação do cargo de “Diretor Vice-Presidente, Administrativo Financeiro e de Relações com Investidores” para “Diretor Financeiro e de Relações com Investidores”; (c) artigo 12, a fim de prever a possibilidade de realização das reuniões do Conselho por intermédio de conferência telefônica ou vídeo-conferência; (d) artigos 18, alínea “a” e artigo 19, alterando a regra para outorga de procuração, passando a exigir-se a assinatura de dois Diretores Executivos, sendo um necessariamente o Presidente ou o Diretor Financeiro e de Relações com Investidores. Em virtude da aprovação dessas propostas, os artigos 5º, 12, 18 e 19 do Estatuto Social, passaram, respectivamente, a vigorar com a seguinte nova redação: “**Artigo 5º** - O capital autorizado da Companhia é de R\$ 669.634.350.000 (seiscentos e sessenta e nove milhões, seiscentos e trinta e quatro mil, trezentos e cinquenta reais), e o capital subscrito e integralizado é de R\$ 157.726.997,19 (cento e cinquenta e sete milhões, setecentos e vinte e seis mil reais, novecentos e noventa e sete reais e dezenove centavos), representado por 15.959.142.617.475 ações ordinárias, 123.923.178.175 ações preferenciais da Classe A, sem direito a voto, e 162.572.922.331 ações preferenciais da Classe B, sem direito a voto, todas nominativas e sem valor nominal.”; **Artigo 12** - O Conselho de Administração reunir-se-á, ordinariamente, uma vez a cada 3 (três) meses e, extraordinariamente, sempre que convocado pelo seu Presidente, pelo Vice-Presidente ou pela maioria de seus membros. A convocação deverá ser enviada a todos os membros do Conselho por carta, telegrama ou fac-símile, com, no mínimo 05



dias úteis de antecedência. Serão consideradas regulares, independentemente de convocação, a Reunião à qual comparecer a totalidade dos Conselheiros. Parágrafo Primeiro - As reuniões serão instaladas com a presença da maioria dos seus membros, sendo indispensável a presença do Presidente ou do Vice-Presidente do Conselho de Administração. Os Conselheiros poderão participar de tais reuniões por intermédio de conferência telefônica ou vídeo-conferência, sendo considerados presentes à reunião e devendo confirmar seu voto através de declaração por escrito encaminhada ao Presidente por carta, fac-símile ou correio eletrônico logo após o término da reunião. Uma vez recebida a declaração, o Presidente ficará investido de plenos poderes para assinar a ata da reunião em nome do referido conselheiro. Parágrafo Primeiro - As decisões do Conselho de Administração serão tomadas pelo voto da maioria dos presentes à reunião em questão, cabendo ao Presidente do Conselho ou ao seu substituto, além do voto pessoal, o voto de qualidade. Parágrafo Segundo - É facultado a qualquer dos membros do Conselho de Administração fazer-se representar por outro Conselheiro ou por qualquer suplente de Conselheiro nas reuniões às quais não puder comparecer, desde que tal outorga de poderes de representação seja efetuada mediante instrumento firmado por escrito, com as instruções de voto, que deverá ser entregue ao Presidente do Conselho"; Artigo 18 - A Companhia somente será considerada validamente obrigada mediante as assinaturas: (a) de 2 (dois) Diretores Executivos, agindo em conjunto, sendo um deles necessariamente o Diretor-Presidente ou o Diretor Financeiro e de Relações com Investidores"; Artigo 19 - Na outorga de procurações a Companhia deverá ser representada por 2 (dois) Diretores Executivos, agindo em conjunto, sendo um deles necessariamente o Diretor-Presidente ou o Diretor Financeiro e de Relações com Investidores Os instrumentos de mandato estabelecerão expressamente os poderes dos procuradores, deverão vedar o substabelecimento e ter prazo máximo de um ano, excetuando-se as procurações outorgadas a advogados para fins judiciais e administrativos, que poderão ter prazo superior ou indeterminado e prever o substabelecimento, desde que com reserva de iguais poderes"; (iv) aprovação da proposta de consolidação do Estatuto Social, nos termos do **Anexo II**, que passa a fazer parte desta ata; (v) manifestação favorável à aprovação, sem ressalvas ou emendas, dos Relatórios da Administração e Demonstrações Financeiras, referentes ao exercício findo em 31/12/2006, a ser submetido à Assembléia Geral; (vi) tendo em vista a necessidade de adequação às solicitações da Comissão de Valores Mobiliários - CVM - constantes do OFÍCIO/CVM/SER/SEP/Nº12/2007 e da ANEEL - Agência Nacional de Energia Elétrica, referentes à Terceira Emissão Pública de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Subordinada, em Série Única, da Companhia ("Oferta"), autorizar (i) que a Oferta seja mantida independentemente da quantidade de debêntures subscritas ou do montante de recursos captados, respeitados os limites aprovados na Reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 01 de fevereiro de 2007; e (ii) a alteração das cláusulas 1.1, 2.1.1, 3.4.1, 4.3.1.1 e 9.2 (f), e a inclusão das cláusulas 2.1.2, 3.4.2, 3.4.3 e 9.1, da "Escritura Particular da 3ª Emissão Pública de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Subordinada, em Série Única, da Companhia



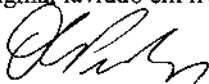
Energética do Maranhão S.A.”; *(vii)* Em face das deliberações adotadas conforme o item *vi*, acima, aprovar a “Escritura Particular da 3ª Emissão Pública de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Subordinada, em Série Única, da Companhia Energética do Maranhão S.A.” na forma do documento **Anexo III** a presente Ata; *(viii)* delegação de poderes à diretoria da Companhia para tomar todas as providências necessárias à consumação das deliberações referenciadas nos itens *vi* e *vii* acima; *(ix)* convocação da Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, esta para deliberar sobre a proposta de alteração e consolidação do Estatuto Social da Companhia, bem como outros assuntos relevantes.

ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata, a qual, após lida e aprovada, foi assinada por todos os presentes.

ASSINATURA DOS PRESENTES: **Mesa:** **Presidente:** Firmino Ferreira Sampaio Neto; **Secretário:** Octavio Côrtes Pereira Lopes; **Conselheiros:** Firmino Ferreira Sampaio Neto; Octavio Côrtes Pereira Lopes; Carlos Augusto Leone Piani (p.p. Octavio Côrtes Pereira Lopes); Eduardo Alcalay (p.p. Octavio Côrtes Pereira Lopes); Gilberto Sayão da Silva (p.p. Firmino Ferreira Sampaio Neto); André Soares de Sá (p.p. ; Firmino Ferreira Sampaio Neto); Antonio Frederico Pereira da Silva; José Carlos Muniz de Brito Filho; e Fernando Antonio Magalhães de Sousa.

CERTIDÃO

Confere com o original lavrado em livro próprio.



Octavio Côrtes Pereira Lopes
Secretário