



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

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**  
**REALIZADA EM 21 DE MARÇO DE 2007.**

**DATA, LOCAL E HORA:** Aos 21 dias de março de 2007, na sede da Companhia Energética do Maranhão ("Companhia"), na cidade de São Luís, Estado do Maranhão, na Avenida Colares Moreira, Renascença II, nº 477, CEP: 65.075-028, às 14:00 horas.

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

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

**MESA:** Presidente: Firmino Ferreira Sampaio Neto; Secretária: Patricia Pugas de Azevedo Lima.

**DELIBERAÇÕES:** Tendo em vista o procedimento de *bookbuilding* realizado nesta data com relação à Terceira Emissão Pública de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Subordinada, em Série Única, da Companhia ("Oferta"), os membros do Conselho de Administração tomaram as seguintes deliberações:

1. Aprovar a remuneração final das debêntures da terceira emissão pública da Companhia ("Debêntures" e "Emissão") a qual contemplará juros remuneratórios correspondentes a 105,80 % (cento e cinco ponto oitenta por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos depósitos interfinanceiros de um dia, "over extra grupo", base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, incidente sobre o valor nominal unitário de R\$ 10.000,00 (dez mil reais) das Debêntures, nos termos 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 – CEMAR.
2. Ratificar a outorga e o exercício da opção de lote suplementar, pelo Banco UBS Pactual, no montante adicional de 1.730 (mil setecentos e trinta) Debêntures, conforme deliberado na Reunião deste Conselho em 01 de fevereiro de 2007.



3. Aprovar o montante final da distribuição no valor de R\$ 267.300.000,00 (duzentos e sessenta e sete milhões e trezentos mil reais), perfazendo a Emissão o total de 26.730 (vinte e seis mil setecentos e trinta) Debêntures.

4. Autorizar a alteração das cláusulas 4.3.1 e 4.3.5.1 e a exclusão da cláusula 4.3.1.1 da Escritura de Emissão em função da definição da remuneração final das debêntures da terceira emissão pública da Companhia ("1º Aditivo à Escritura de Emissão").

5. Aprovar o 1º Aditivo da Escritura de Emissão na forma do documento que constitui o anexo I a presente Ata.

6. Aprovar que a diretoria da Companhia poderá, desde já, implementar, formalizar e executar todos os atos e documentos necessários para formalizar e aperfeiçoar as deliberações dos itens 1, 2, 3, 4, 5 e 6 acima.

7. Lavrar a presente ata na forma de sumário dos fatos ocorridos, na forma do § 1º do artigo 130 da LSA, autorizada desde já a publicação da Ata com omissão das assinaturas dos acionistas, na forma do §2º do artigo 130 da LSA.

8. Encerramento: Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata que, após lida, foi aprovada e assinada por todos os conselheiros presentes assim como pelo Secretário e convidado.

**Assinaturas:** Presidente: Octavio Côrtes Pereira Lopes; Secretária: Patricia Pugas de Azevedo Lima. **Conselheiros Presentes:** Octavio Côrtes Pereira Lopes; Firmino Ferreira Sampaio Neto; Carlos Augusto Leone Piani; Eduardo Alcalay; Gilberto Sayão da Silva; André Soares de Sá; Antonio Frederico Pereira da Silva; José Carlos Muniz de Brito Filho; e Fernando Antonio Magalhães de Sousa.

### CERTIDÃO

Confere com original lavrado em livro próprio

São Luís (MA), 21 de março de 2007.

  
**Patricia Pugas de Azevedo Lima**

Secretário (a)