

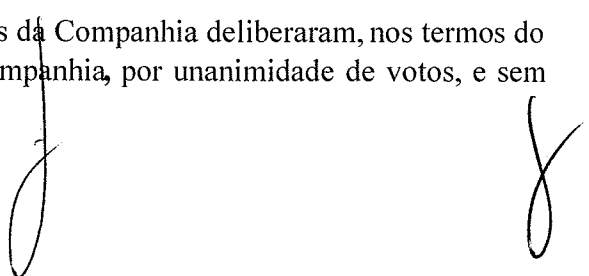
KLABIN SEGALL S.A.

CNPJ/MF nº 00.187.032/0001-48

NIRE 35.300.174.127

**ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 22 DE OUTUBRO DE 2007.**

1. **Data, Hora e Local:** Realizada no dia 22 de outubro de 2007, às 09:00 horas, na sede da Companhia, localizada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 1830, Torre 3, 5º andar, CEP 04543-900.
2. **Presença:** Convocada em caráter de urgência, nos termos do Artigo 16 do Estatuto Social da Companhia, com a presença da totalidade dos membros do Conselho de Administração, exceto o **Dr. Paulo Conte Vasconcelos**, que ciente do teor da pauta da reunião justificou sua ausência.
3. **MESA:** Assumiu a presidência dos trabalhos o Sr. Sérgio de Toledo Segall, que convidou o Sr. Oscar Segall para secretariá-lo.
4. **Ordem do Dia:** (I) Deliberar sobre o aumento da quantidade de Debêntures inicialmente ofertada, conforme previsto nas Cláusulas 3.1.2 e 3.1.3 do Instrumento Particular da 1ª Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações da Espécie Quirografária, da Klabin Segall S.A. (“Escritura”, “Debêntures” e “Companhia”, respectivamente); (II) Homologar, tendo em vista o processo de *bookbuilding* realizado em 19 de outubro de 2007, as remunerações aplicáveis às Debêntures da Primeira e da Segunda Séries da 1ª emissão pública de debêntures simples, não-conversíveis em ações, da espécie quirografária, nominativas e escriturais, em série única, da Companhia, que foi autorizada nas Reuniões do Conselho de Administração de 25 de junho de 2007; e (III) Ratificar os poderes da Diretoria da Companhia para tomar todas as providências necessárias à realização da 1ª emissão de Debêntures.
4. **Deliberações Tomadas:** Os conselheiros da Companhia deliberaram, nos termos do item “t” do artigo 20 do Estatuto Social da Companhia, por unanimidade de votos, e sem quaisquer restrições, o seguinte:



- I. Aprovar a remuneração aplicável à Primeira Série da 1ª emissão pública de debêntures simples, não-conversíveis em ações, da espécie quirografária, nominativas e escriturais, em série única, da Companhia, que, a partir da Data de Emissão, renderão juros correspondentes à variação acumulada das taxas médias diárias das Taxas DI, capitalizada de um spread de 1,15% (um inteiro e quinze centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis incidente sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures da 1ª Série, a partir da Data de Emissão, e pagos ao final de cada Período de Capitalização das Debêntures da 1ª Série, calculados em regime de capitalização composta de forma *pro rata temporis* por dias úteis de acordo com a fórmula estabelecida na Cláusula 4.4.6 da Escritura
- II. Aprovar a remuneração aplicável à Segunda Série da 1ª emissão pública de debêntures simples, não-conversíveis em ações, da espécie quirografária, nominativas e escriturais, em série única, da Companhia, que, a partir da Data de Emissão, renderão juros correspondentes à taxa percentual de 9,0% (nove por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, incidentes sobre o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da 2ª Série, a partir da Data de Emissão ou da última data de pagamento de Rendimento da 2ª Série, conforme o caso, e pagos ao final de cada Período de Capitalização, a ser calculados de acordo com a fórmula estabelecida na Cláusula 5.4.3.2 da Escritura.
- III. Aprovar o aumento da quantidade de Debêntures inicialmente ofertada, conforme previsto nas Cláusulas 3.1.2 e 3.1.3 do Instrumento Particular da 1ª Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações da Espécie Quirografária, da Klabin Segall S.A., em 5.250 (cinco mil duzentas e cinquenta) Debêntures, equivalente a 25,9% (vinte e cinco inteiros e nove décimos por cento) do total das Debêntures inicialmente aprovado, passando a emissão a totalizar 20.250 (vinte mil duzentas e cinquenta) Debêntures.
- IV. Autorizar a Diretoria da Companhia a tomar todas as providências necessárias à realização da 1ª Emissão, podendo, inclusive, contratar serviços e celebrar os respectivos contratos em termos e condições que julgar adequados ao interesse da Companhia, ficando, desde já, ratificados todos os atos praticados até a presente data pela Diretoria da Companhia com tal finalidade.

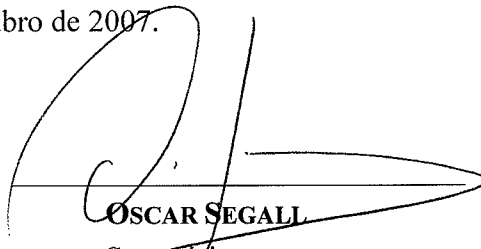
5. **Encerramento:** Nada mais havendo a ser tratado, foi lavrada a presente ata que é assinada pelos conselheiros presentes. . **Mesa:** Sérgio de Toledo Segall – Presidente; Oscar Segall – Secretário. **Conselheiros:** Sérgio de Toledo Segall; Oscar Segall; Flávio da Silva Ramos Neto; Affonso Celso Pastore; Emílio Humberto Carazzai Sobrinho.

São Paulo, 22 de outubro de 2007.

Confere com a original:



SÉRGIO DE TOLEDO SEGALL
Presidente



OSCAR SEGALL
Secretário