

KLABIN SEGALL S.A.

CNPJ/MF Nº 00.187.032/0001-48

NIRE: 35.300.174.127
Companhia Aberta

ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA 1ª SÉRIE DA 1ª EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES REALIZADA EM 23 DE OUTUBRO DE 2008

I. Data, Hora e Local: Aos 23 dias do mês de outubro de 2008, às 11:00 horas, na sede da Emissora, localizada na Av. das Nações Unidas, nº 8.501, 9º andar - Pinheiros - São Paulo - SP.

II. Presenças: Debenturistas representando 100% (cem por cento) das debêntures em circulação da 1ª Série da 1ª Emissão de Debêntures Simples, da Klabin Segall S.A. ("Debêntures", "Klabin Segall" ou "Emissora", respectivamente); Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Agente Fiduciário"), representada pelo Sr. Carlos Alberto Bacha; e os representantes da Emissora, os Srs. Sergio de Toledo Segall e Carlos Ernane Abrahão, conforme assinaturas constantes ao final desta Ata.

III. Composição da Mesa: Presidente - Sra. Patrícia Pimenta; e Secretária - Sra. Gabriela Ferreira Nacarato.

IV. Convocação: Edital de Convocação publicado nas edições de 08, 09 e 10 de outubro de 2008 do Diário Oficial do Estado de São Paulo e do jornal Valor Econômico, edição nacional.

V. Ordem do Dia: Deliberar sobre as seguintes alterações da alínea "p" da Cláusula 6.1 da Escritura de Emissão: (i) inclusão do conceito de "Dívida SFH"; (ii) definição de "Dívida Líquida" de modo a constar da definição a "exclusão de Dívida SFH"; (iii) definição de "Patrimônio Líquido", para constar como se segue: "Patrimônio Líquido é o patrimônio líquido da Emissora, acrescido da Participação de Acionistas não Controladores, excluídos os valores da conta reservas de reavaliação, se houver"; e (iv) nova redação do item "(i)" para constar como se segue: "a razão entre (A) a soma da "Dívida Líquida e Imóveis a pagar e (B) Patrimônio Líquido, igual ou inferior a 0,80 (oitenta centésimos) para o terceiro trimestre de 2008; 0,70 (setenta centésimos) para o quarto trimestre de 2008 e para o primeiro trimestre de 2009 e 0,60 (sessenta centésimos) para o segundo trimestre de 2009 em diante.

VI. Abertura: Abertos os trabalhos, o representante do Agente Fiduciário verificou os pressupostos de quorum e convocação, assim como os instrumentos de mandato dos representantes dos debenturistas presentes, declarando instalada a presente Assembléia com a presença de debenturistas representando 100 % (cem por cento) das Debêntures da 1ª Série da 1ª Emissão em circulação. Após a leitura da ordem do dia, passou-se às deliberações:

VII. Deliberações: Após as considerações e debates a respeito, os debenturistas representando 100% (cem por cento) das debêntures da 1ª Série da 1ª Emissão em circulação, deliberaram, mediante (i) pagamento pela Emissora de Prêmio de 0,5% (meio por cento), incidente sobre o preço unitário (valor nominal acrescido da remuneração devida) das Debêntures, em 31 de outubro de 2008; e (ii) alteração do Spread definido na Cláusula 4.4.3, da Escritura da 1ª Emissão de Debêntures, a partir de 01 de novembro de 2008 para 3% (três por cento) ao ano, por:

- (i) Incluir o conceito de "Dívida SFH", constante da alínea "p" da Cláusula 6.1 da Escritura de Emissão, para constar que *"Dívida SFH" corresponde à somatória de todos os contratos de empréstimo da Emissora cujos recursos sejam oriundos do Sistema Financeiro da Habitação (incluindo os contratos de empréstimo de suas subsidiárias, considerados proporcionalmente à participação da Emissora em cada uma delas);*
- (ii) Alterar a definição de "Dívida Líquida", constante da alínea "p" da Cláusula 6.1 da Escritura de Emissão, de modo a constar da definição a "exclusão de Dívida SFH". Em razão da alteração da Definição de "Dívida Líquida", ora aprovada, a redação de tal conceito, constante da alínea "p" da Cláusula 6.1 da Escritura de Emissão, passa a constar como se segue: *"Dívida Líquida" corresponde ao somatório das dívidas onerosas da Emissora menos as disponibilidades (somatório do caixa mais aplicações financeiras) e Dívida SFH;*
- (iii) Alterar a definição de "Patrimônio Líquido", para constar como se segue: *"Patrimônio Líquido é o patrimônio líquido da Emissora, acrescido da Participação de Acionistas não Controladores, excluídos os valores da conta reservas de reavaliação, se houver"; e*
- (iv) Aprovar a nova redação do item "(i)" para constar como se segue: *"a razão entre (A) a soma da "Dívida Líquida e Imóveis a pagar e (B) Patrimônio Líquido, igual ou inferior a 0,80 (oitenta centésimos) para o terceiro*

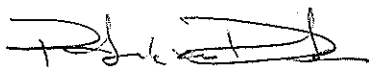
trimestre de 2008; 0,70 (setenta centésimos) para o quarto trimestre de 2008 e para o primeiro trimestre de 2009 e 0,60 (sessenta centésimos) para o segundo trimestre de 2009 em diante.

Em atenção às deliberações ora aprovadas por unanimidade, e às solicitações dos Debenturistas, a Emissora concordou com a demanda dos Debenturistas, quais sejam: (i) ao pagamento pela Emissora de Prêmio de 0,5% (meio por cento), incidente sobre o preço unitário (valor nominal acrescido da remuneração devida) das Debêntures, em 31 de outubro de 2008; e (ii) a alteração do Spread definido na Cláusula 4.4.3, da Escritura da 1ª Emissão de Debêntures, a partir de 01 de novembro de 2008 para 3% (três por cento) ao ano, sendo certo que referidas deliberações aprovadas, assim como as solicitações dos Debenturistas ficam condicionadas à ratificação pelo Conselho de Administração da Emissora.

Os debenturistas presentes autorizaram a Companhia e o Agente Fiduciário a formalizar a alteração da Escritura nos termos ora aprovados, por meio da celebração de instrumento aditivo à Escritura e seu respectivo registro perante a Junta Comercial competente.

VIII. Encerramento: Colocada a palavra à disposição dos presentes, ninguém fez uso. Nada mais havendo a tratar, o Presidente da assembléia suspendeu os trabalhos pelo tempo necessário à lavratura desta ata que, após lida e aprovada por todos, foi assinada pelo Presidente, pelo Secretário, pelo representante do Agente Fiduciário, pelos representantes da Emissora e pelos debenturistas presentes.

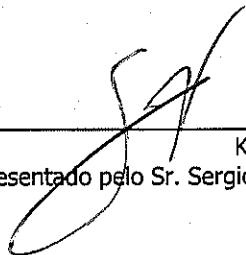
São Paulo, 23 de outubro de 2008



Sra. Patrícia Pimenta
Presidente

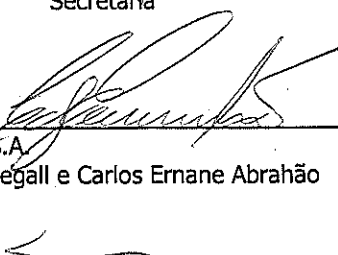


Sra. Gabriela Ferreira Nacarato
Secretária

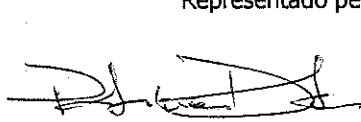


Klabin Segall S.A.

Representado pelo Sr. Sergio de Toledo Segall e Carlos Ernane Abrahão

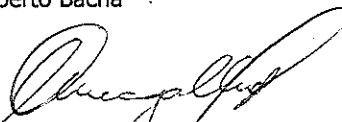


PAVARINI DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
Representado pelo Sr. Carlos Alberto Bacha

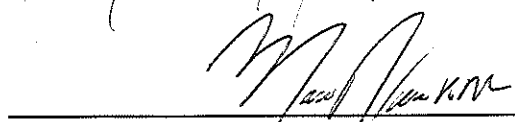


Representado pelo Sra. Patrícia Pimenta

SAFRA INSTITUCIONAL DI FI REF CREDITO PRIVADO Titular de 1.000 debêntures



Representado pelos Srs. Gerson Aparecido Silva e Edson Pereira da Fonseca
BANCO NOSSA CAIXA S/A Titular de 1.000 debêntures



Representado pelo Sr. Marco Antonio Fernandes Rodrigues Pereira
IB ICATU HARTFORD FI RF MODERADO Titular de 800 debêntures



**ESTA FOLHA É PARTE INTEGRANTE DA ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA 1ª SÉRIE DA
1ª EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES DA KLABIN SEGALL S.A., REALIZADA EM 23 DE OUTUBRO DE 2008**

Rodrigo Seiji Nonaka

Representado pelo Sr Rodrigo Seiji Nonaka
CREDIT FIX IB RENDA FIXA LP FI Titular de 300 debêntures

Marco Antonio Fernandes Rodrigues Pereira

Representado pelo Sr Marco Antonio Fernandes Rodrigues Pereira
ICATU HARTFORD REFERENCIADO SELIC FI Titular de 220 debêntures

Marco Antonio Fernandes Rodrigues Pereira

Representado pelo Sr Marco Antonio Fernandes Rodrigues Pereira
ICATU HARTFORD CREDIT FI RENDA FIXA Titular de 200 debêntures

Elisa Maria Loss Medeiros

Representado pelo Sra. Elisa Maria Loss Medeiros
BANRISUL PREMIUM FI RF LONGO PRAZO Titular de 100 debêntures

Elisa Maria Loss Medeiros

Representado pelo Sra. Elisa Maria Loss Medeiros
BANRISUL FLEX CRÉDITO PRIVADO FI RF LONGO PRAZO Titular de 100 debêntures

Elisa Maria Loss Medeiros

Representado pelo Sra. Elisa Maria Loss Medeiros
BANRISUL GLOBAL FI RF LONGO PRAZO Titular de 50 debêntures

Elisa Maria Loss Medeiros

Representado pelo Sra. Elisa Maria Loss Medeiros
BANRISUL MASTER FI REFERENCIADO DI LONGO PRAZO Titular de 50 debêntures

Marco Antonio Fernandes Rodrigues Pereira

Representado pelo Sr Marco Antonio Fernandes Rodrigues Pereira
ICATU HARTFORD DI FI REFERENCIADO CLASSIC Titular de 30 debêntures

BA

21

30

21