

# **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 2ª 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 12:00 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 2ª 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 - Sr. Gianmarco Gomes; e Secretário - Sr. Edson Pereira da Fonseca.

**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 2ª 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 a alteração do Spread definido na Cláusula 5.4.3, da Escritura da 1ª Emissão de Debêntures, a partir de 17 de novembro de 2008 para 13,40% (treze inteiros e quarenta centésimos 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.*

Os Debenturistas da 2ª Série, também aprovaram, por unanimidade, proposta da Emissora de incluir na Escritura de Emissão, possibilidade de resgate antecipado total, ou parcial mediante sorteio, sem prêmio de resgate sobre o saldo devedor, a qualquer tempo, cujo valor será determinado de acordo com fórmula que será definida posteriormente, a qual deverá respeitar os parâmetros de negociação de mercado vigentes à época do resgate antecipado.

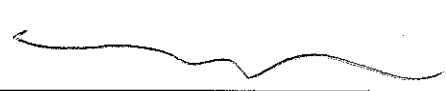


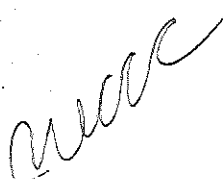
Em atenção às deliberações ora aprovadas por unanimidade, a Emissora, atendendo à solicitação dos Debenturistas, concordou com a alteração do Spread, definido na Cláusula 5.4.3, da Escritura da 1ª Emissão de Debêntures, a partir de 17 de novembro de 2008, para 13,40% (treze inteiros e quarenta centésimos 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.

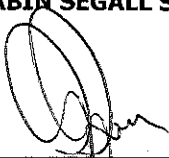
**VIII. Encerramento:** Colocada a palavra à disposição dos presentes, ninguém fez uso. Nada mais havendo a tratar, o Presidente da assembléia suspendeu os trabalhos pelo tempo necessário à lavratura desta ata que, após lida e aprovada por todos, foi assinada pelo Presidente, pelo Secretário, pelo representante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

  
\_\_\_\_\_  
**Sra. Gianmarco Gomes**  
Presidente

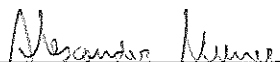
São Paulo, 23 de outubro de 2008

  
\_\_\_\_\_  
**Sr. Edson Pereira da Fonseca**  
Secretário  
\_\_\_\_\_  
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  
  


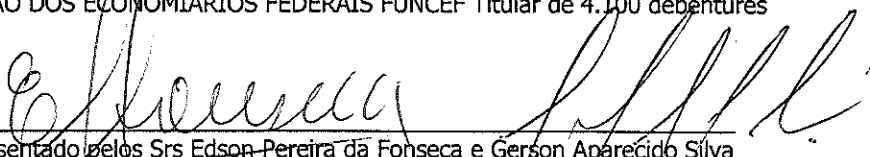
**ESTA FOLHA É PARTE INTEGRANTE DA ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA 2ª SÉRIE DA  
1ª EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES DA KLabin SEGALL S.A., REALIZADA EM 23 DE OUTUBRO DE 2008**



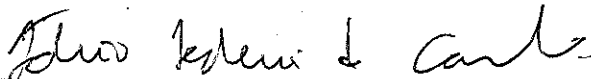
Representado pelo Sr Gianmarco Gomes  
BES INVESTIMENTOS DO BRASIL SA Titular de 1.100 debêntures



Representado pelos Sr Alexander Nunes Marinho da Costa  
FUNDAÇÃO DOS ECONOMIARIOS FEDERAIS FUNCEF Titular de 4.100 debêntures



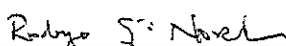
Representado pelos Srs Edson Pereira da Fonseca e Gerson Aparecido Silva  
BANCO NOSSA CAIXA S.A. Titular de 1.000 debêntures



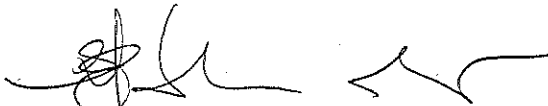
Representado pelo Sr Fabio Federici de Carvalho  
BANCO UBS PACTUAL S.A. Titular de 765 debêntures



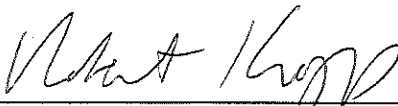
Representado pela Sra Maria Carolina Ciampolini Capobianco  
BANCO VOTORANTIM S.A. Titular de 1.060 debêntures



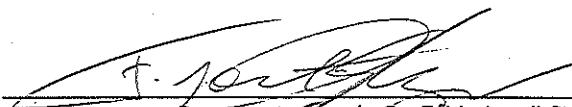
Representado pelo Sr Rodrigo Seiji Nonaka  
TOP RENDA FIXA MIX CRÉDITO PRIVADO Titular de 2.500 debêntures



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



Representado pelo Sr. Roberto Kopp  
DAYCOVAL ASTOR FI MULTIMERCADO Titular de 50 debêntures



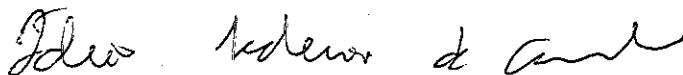
Representado pelo Sr Fábio Landi Strutzel  
FI RENDA FIXA SANTANDER OVIEDO Titular de 1.500 debêntures



Representado pelo Sra. Elisa Maria Loss Medeiros  
BANRISUL MASTER FI REFERENCIADO DI LONGO PRAZO Titular de 200 debêntures



Representado pelo Sr Fabio Federici de Carvalho  
FI REFERENCIADO PACTUAL YIELD DI Titular de 2.000 debêntures



Representado pelo Sr Fabio Federici de Carvalho  
FI RENDA FIXA PACTUAL CAPITAL MARKETS Titular de 2.000 debêntures

