

Pur do Csmo. 51/8

ZAIN PARTICIPAÇÕES S.A.

Companhia Aberta
CNPJ/MF nº 02.363.918/0001-20
Nire nº: 33300278222

**ATA DA ASSEMBLÉIA DE DEBENTURISTAS DA 1ª EMISSÃO DA ZAIN
PARTICIPAÇÕES S.A. REALIZADA EM 3 DE MARÇO DE 2008**

DATA, HORA E LOCAL:

Realizada aos 3 dias do mês de março de 2008 às 9:00 horas, na sede social da Companhia, na Rua Lauro Müller, n.º 116, sala 4102 (parte), na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.

CONVOCAÇÃO:

Realizada por meio de Edital de Convocação publicado nas edições dos dias 15, 18 e 19 de janeiro de 2008 do jornal Diário Mercantil e do Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro, nos termos dos artigos 71 e 124 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações").

PRESENCAS:

Presentes (i) debenturistas representando a totalidade das debêntures da 1ª emissão da Companhia em circulação; (ii) o representante da Pentágono S.A. DTVM, na qualidade de agente fiduciário e (iii) os representantes legais da Companhia.

MESA:

Presidente: Sr. Kevin Michael Altit
Secretário: Sr. João Felipe Figueira de Mello

ORDEM DO DIA:

Deliberar acerca das seguintes alterações na Escritura de Emissão das Debêntures: (i) alteração da hipótese de vencimento antecipado de que trata a alínea "h" da cláusula 4.10.1 da Escritura de Emissão das Debêntures (*transformação, liquidação, dissolução ou extinção da Emissora*); (ii) inclusão de nova hipótese de vencimento antecipado das Debêntures relativa à cisão, incorporação e fusão da Companhia; e (iii) alteração da cláusula 4.10.2, para inclusão da nova hipótese de vencimento antecipado entre aquelas que resultam em vencimento antecipado automático das Debêntures.

Esta página é parte integrante da Ata da Assembléia Geral de Debenturistas, realizada em 3 de março de 2008.



DELIBERAÇÕES:

Dispensada a leitura da ordem do dia, foi aprovado, pela unanimidade dos debenturistas presentes, que a ata a que se refere esta Assembléia seria lavrada na forma de sumário, facultado o direito de apresentação de manifestações e dissidências, que ficarão arquivadas na sede da Companhia.

Preliminarmente, o Sr. Presidente registrou a presença do Sr. Maurício da Costa Ribeiro, representante da Pentágono S/A DTVM, agente fiduciário dos debenturistas, que se colocou à disposição para prestar quaisquer informações.

Realizados os esclarecimentos preliminares, o Sr. Presidente colocou em votação o primeiro item da ordem do dia, tendo sido aprovada, pela unanimidade dos votos proferidos, com a abstenção dos debenturistas Opportunity Fund, Opportunity Invest II Ltda., Opportunity Asset Administradora de Recursos de Terceiros Ltda. e Opportunity Lógica Rio Consultoria e Participações Ltda. ("Debenturistas Opportunity"), a alteração da alínea "h" da cláusula 4.10.1 da Escritura de Emissão das Debêntures, que passa a ter a redação a seguir:


"(h) transformação, liquidação, dissolução ou extinção da Emissora, ressalvada a extinção decorrente de incorporação ou fusão, hipóteses em que será aplicável o disposto na alínea (l) abaixo;"

Em seguida, o Sr. Presidente colocou em votação o segundo item da ordem do dia, tendo sido aprovada, pela unanimidade dos votos proferidos, com a abstenção dos Debenturistas Opportunity, a inclusão, entre as hipóteses de vencimento antecipado previstas na Escritura de Emissão, de incorporação, fusão ou cisão da Emissora, exceto quando a operação for previamente aprovada pelos Debenturistas, observado o quorum de 66% (sessenta e seis por cento) das Debêntures em circulação ou quando for assegurado aos Debenturistas o resgate das Debêntures nos termos do parágrafo primeiro do artigo 231 da Lei das Sociedades por Ações. Em virtude dessa aprovação, será inserida nova alínea na cláusula 4.10.1. da Escritura de Emissão, com a seguinte redação:

"(l) incorporação, fusão ou cisão da Emissora, exceto quando a operação for previamente aprovada pelos Debenturistas, observado o quorum previsto no item 8.5. desta Escritura de Emissão ou quando for assegurado aos Debenturistas o resgate das Debêntures nos termos do parágrafo primeiro do artigo 231 da Lei das Sociedades por Ações;"

Por fim, o Sr. Presidente submeteu à votação do terceiro e último item constante da ordem do dia, tendo sido aprovada, pela unanimidade dos votos proferidos, com a abstenção dos Debenturistas Opportunity, a inclusão da nova hipótese de vencimento antecipado entre aquelas indicadas na cláusula 4.10.2 como sendo hipóteses de vencimento antecipado automático, passando a cláusula 4.10.2 a ter a seguinte redação:

Esta página é parte integrante da Ata da Assembléia Geral de Debenturistas, realizada em 3 de março de 2008.



"4.10.2. A ocorrência de quaisquer dos eventos indicados nas alíneas (a), (c), (d), (f), (h), (j) e (l) acima acarretará o vencimento antecipado automático das Debêntures, independentemente de qualquer consulta aos Debenturistas, ficando o vencimento condicionado à entrega de notificação, pelo Agente Fiduciário à Emissora nesse sentido, observado o parágrafo único do artigo 13 da Instrução CVM nº 28, de 23 de novembro de 1983 ("Instrução 28") e o disposto no item 7.6.1 abaixo, e sem prejuízo das exceções previstas nas referidas alíneas (h) e (l)."

Os debenturistas que proferiram voto acerca das matérias deliberadas acima aprovaram, ainda, a minuta de aditamento à Escritura de Emissão das Debêntures, arquivada na sede da Companhia e do Agente Fiduciário (Doc. 1).

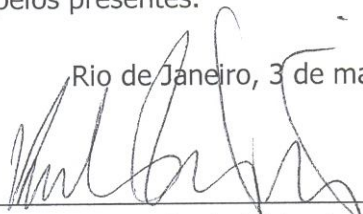
O Sr. Presidente registrou o recebimento de Manifestação apresentada pelos Debenturistas Opportunity (Doc. 2), a qual foi integralmente refutada pelos demais debenturistas presentes.

Por fim, o Sr. Presidente consignou que os documentos enumerados acima ficarão arquivados na sede da Companhia.

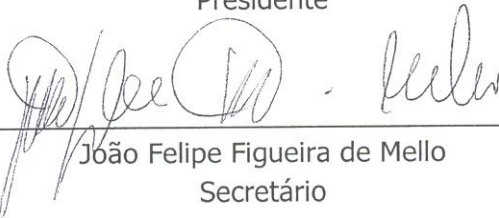
ENCERRAMENTO:

Oferecida a palavra a quem dela quisesse fazer uso, não houve qualquer manifestação. Nada mais havendo a ser tratado, foi encerrada a Assembléia e lavrada a presente ata que, lida e aprovada, foi assinada pelos presentes.

Rio de Janeiro, 3 de março 2008



Kevin Michael Altit
Presidente



João Felipe Figueira de Mello
Secretário