



JUCESP PROTOCOLO

0.227.519/08-5



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 20 DE MARÇO DE 2008.**

1. **Data, Hora e Local:** Realizada no dia 20 de março de 2008, às 9 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:** Os membros do Conselho de Administração, conforme assinaturas no Livro de Presenças.

3. **Composição da Mesa:**

3.1 **Presidente:** Sérgio de Toledo Segall; e

3.2 **Secretário:** Carlos Emame Abrahão.

**Ordem do Dia:** a) Aprovação das demonstrações financeiras para publicação; b) Aprovação de aquisição de quotas da Construtora e incorporadora São José Ltda; c) Deliberar sobre a 2ª emissão de debêntures nominativas, escriturais, simples, não conversíveis em ações, da espécie flutuante, para distribuição pública de 22.000 (vinte e duas mil) debêntures, em série única, cada uma com valor unitário de R\$10.000,00 (dez mil reais), perfazendo o montante total de R\$220.000.000,00 (duzentos e vinte milhões de reais) ("Debêntures" e "Emissão", respectivamente).

4.1 **Deliberações por unanimidade de votos:**

a) O presidente, após apresentação das demonstrações financeiras da Companhia, referente ao exercício de 2007, convidou, nos termos do item "J" do "Artigo 20" do Estatuto Social, os membros do Conselho de Administração a se manifestarem sobre as mesmas. Após análise e comentários dos presentes, as referidas demonstrações financeiras foram aprovadas, por unanimidade e serão dessa forma, devidamente publicadas.

b) Foi aprovada a aquisição de 793.800 (setecentas e noventa e três mil e oitocentas) quotas representando 60% do capital social da sociedade denominada "Construtora e incorporadora São José Ltda" ("São José"), com sede na Cidade de Anápolis, Estado de Goiás, na Av. Professor Benvindo Machado, nº 1.620, Bairro São José, CEP 75144-675, CNPJ nº 08.905.604/0001-99.

O preço certo e ajustado pelas partes para a cessão das Quotas da "São José", é de R\$793.800,00 (setecentos e noventa e três mil e oitocentos reais ).

c) Foi aprovada, por unanimidade a 2ª emissão de debêntures nominativas, escriturais, simples, não conversíveis em ações, da espécie flutuante, com as seguintes características e condições:

- (i) **Emissora:** Klabin Segall S.A.
- (ii) **Coordenador Líder:** Banco Itaú BBA S.A.
- (iii) **Coordenadores:** Caixa Econômica Federal; Banco de Investimento (Brasil) S.A.; HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo; Banco ABC Brasil S.A.; Banco Modal S.A.; e Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A. em conjunto com o Coordenador Líder.
- (iv) **Título:** Debêntures simples, não-conversíveis em ações.
- (v) **Valor Total da Emissão:** R\$220.000.000,00 (duzentos e vinte milhões de reais), na Data de Emissão, abaixo definida.
- (vi) **Valor Nominal Unitário e Quantidade de Debêntures:** R\$10.000,00 (dez mil reais), de modo que serão emitidas 22.000 (vinte e duas mil) Debêntures.
- (vii) **Data de Emissão:** A ser oportunamente definida por meio de deliberação do Conselho de Administração
- (viii) **Espécie:** Flutuante, sem garantia real, na forma do disposto no artigo 58 da Lei 6.404/76.
- (ix) **Forma e Tipo:** As Debêntures serão da forma nominativa e escritural, sem emissão de cautelas ou certificados; a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato da conta de depósito das Debêntures aberta em nome do debenturista, emitido pela instituição depositária das Debêntures.
- (x) **Nº de Séries:** Série Única.

(xi) **Garantia Firme:** Os Coordenadores estruturarão a Emissão no montante de R\$220.000.000,00 (duzentos e vinte milhões de reais), sob o regime de garantia firme, a ser prestada na proporção e nas condições a serem estabelecidas no contrato de distribuição.

(xii) **Procedimento de Distribuição:** A distribuição será pública, em mercado de balcão organizado, não havendo lotes máximos ou mínimos, nem reservas antecipadas e assegurará tratamento equitativo aos destinatários e aceitantes da Oferta, visando principalmente a investidores institucionais, tais como entidades abertas e fechadas de previdência privada, seguradoras e fundos de investimento, sendo atendidos prioritariamente os clientes das instituições intermediárias e/ou da Companhia.

(xiii) **Distribuição Parcial:** Não haverá distribuição parcial das Debêntures, uma vez que a totalidade das Debêntures será colocada sob regime de garantia firme de subscrição pelos Coordenadores.

(xiv) **Prazo:** As Debêntures terão vencimento final em 05 (cinco) anos contados da Data de Emissão.

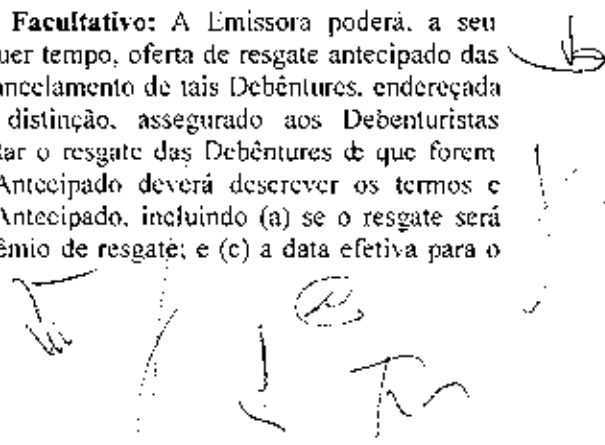
(xv) **Amortização de Principal:** As Debêntures serão amortizadas semestralmente a partir do final do 36º mês, contados da Data de Emissão.

(xvi) **Convertibilidade:** As Debêntures serão simples, não convertíveis em ações.

(xvii) **Remuneração:** Remuneração com base na variação da taxa média diária de depósitos interfinanceiros over extra-grupo ("DI") apurada e divulgada pela Câmara de Custódia e de Liquidação – CETIP, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, acrescida de *spread* de 2,0% a.a. (dois por cento ao ano).

(xviii) **Pagamento da Remuneração:** Semestral.

(xix) **Oferta de Resgate Antecipado Facultativo:** A Emissora poderá, a seu exclusivo critério, realizar a qualquer tempo, oferta de resgate antecipado das Debêntures, com o conseqüente cancelamento de tais Debêntures, endereçada a todos os Debenturistas sem distinção, assegurado aos Debenturistas igualdade de condições para aceitar o resgate das Debêntures de que forem titulares. A Oferta de Resgate Antecipado deverá descrever os termos e condições da Oferta de Resgate Antecipado, incluindo (a) se o resgate será total ou parcial; (b) o valor do prêmio de resgate; e (c) a data efetiva para o



resgate e pagamento das Debêntures a serem resgatadas; e (d) demais informações necessárias para tomada de decisão pelos Debenturistas.

**(xx) Repactuação:** Não haverá repactuação.

**(xxi) Destinação dos Recursos:** Investimentos a serem realizados na aquisição de terrenos e no desenvolvimento de novas incorporações imobiliárias.

**(xxii) Negociação:** As Debêntures serão negociadas no SND - Sistema Nacional de Debêntures, operacionalizado pela CETIP e administrado pela ANDIMA e/ou no BOVESPAFIX.

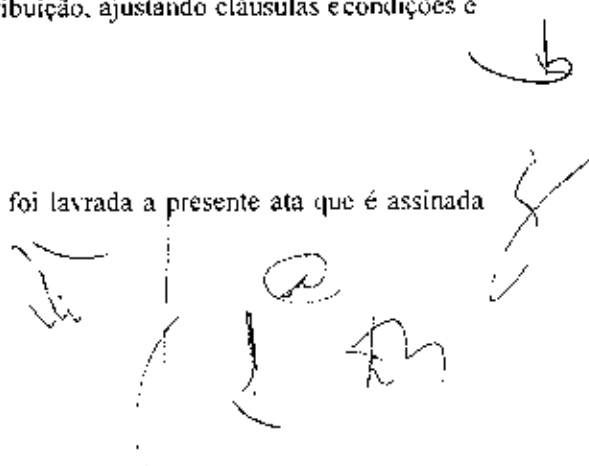
**(xxiii) Preço de Venda e Condições de Integralização:** As Debêntures serão subscritas pelo seu Valor Nominal Unitário acrescido do rendimento acumulado desde a Data de Emissão até a data da efetiva integralização. A integralização será feita à vista, no ato da subscrição, em moeda corrente nacional.

**(xxiv) Vencimento Antecipado:** A escritura de emissão das Debêntures, bem como o contrato de colocação relativo à distribuição e colocação das Debêntures, estabelecerão os eventos que acarretarão em vencimento antecipado das Debêntures, usualmente utilizados em operações desse tipo, procedimentos relacionados a eventos de vencimento antecipado, bem como demais obrigações a serem assumidas pela Companhia, conforme definidos de comum acordo entre a Emissora e os Coordenadores, de acordo com as práticas de mercado para operações semelhantes.

**4.2** Autorizar a prática pela Diretoria de todo e qualquer ato necessário à formalização da Emissão, tais como celebrar a escritura de emissão, contratar agente fiduciário, fixando-lhe os honorários, agência de classificação de risco, banco mandatário, escriturador e depositário das Debêntures e contratar as instituições financeiras que intermediarão a colocação pública das Debêntures da 2ª emissão da Companhia, podendo, para tanto, celebrar o respectivo contrato de distribuição, ajustando cláusulas e condições e a respectiva remuneração


#### **4. Encerramento:**

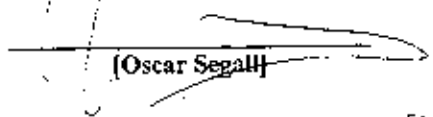
**5.1.** Nada mais havendo a ser tratado, foi lavrada a presente ata que é assinada pelos conselheiros presentes.

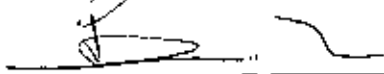



5.2. Esta ata foi lavrada no Livro de Atas de Reuniões do Conselho de Administração sob a forma sumária, ficando autorizada sua publicação com a omissão das assinaturas dos Conselheiros. Certidão: confere com o original.

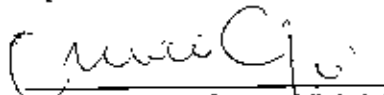
São Paulo, 20 de março de 2008.

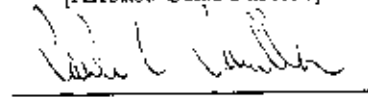
  
[Sergio de Toledo Segall]


  
[Oscar Segall]

  
[Flavio da Silva Ramos Neto]

  
[Affonso Celso Pastore]

  
[Emilio Humberto Carazza Sobrinho]

  
[Paulo Conte Vasconcellos]

  
[Antonio Setin]

