



JUCESP PROTOCOLO

0.227.508/08-7



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 25 DE MARÇO DE 2008.**

1. **Data, Hora e Local:** Realizada no dia 25 de março de 2008, às 9:00 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:** Os membros do Conselho de Administração, conforme assinaturas no Livro de Presenças.

3. **Composição da Mesa:**

Presidente: Sergio de Toledo Segall; e

Secretário: Carlos Ernane Abrahão.

Ordem do Dia: Deliberar sobre (i) a data de emissão das debêntures da 2ª emissão de debêntures nominativas, escriturais, simples, não conversíveis em ações, da espécie flutuante, para distribuição pública, aprovada na Reunião do Conselho de Administração, realizada em 20 de março de 2008 (a "RCA"); e (ii) retificar a redação dos dispositivos 4.1 C (iii); 4.1 C (xv); 4.1 C (xix); 4.1 C (xxii) da RCA; (iii) ratificar as demais deliberações tomadas na RCA.

4. **Deliberações por unanimidade de votos:**

(i) Foi aprovado, por unanimidade, que para todos os efeitos legais, a data de emissão das debêntures da 2ª emissão de debêntures nominativas, escriturais, simples, não conversíveis em ações, da espécie flutuante, para distribuição pública (as "Debêntures") será 1º de abril de 2008 (a "Data de Emissão"). Face à presente deliberação, e ao disposto no sub-ítem xiv do ítem 4.1.C da RCA, o vencimento final das Debêntures será 1º de abril de 2013.

(ii) Foi aprovada, por unanimidade, a retificação das deliberações tomadas nos sub-ítem (iii); (xv); (xix); e (xxii) do item 4.1.C da RCA, referentes às condições de emissão das Debêntures, as quais estão descritas a seguir.

(a) O item (iii) da RCA foi retificado de modo a contemplar (i) a substituição do HSBC Bank Brasil S.A. Banco Múltiplo pela HSBC Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.; e (ii) a inclusão do Banif CVC S.A.. Face à presente deliberação o item (iii) da RCA passa a contar com a seguinte nova redação:

"Coordenadores: Caixa Econômica Federal; Banco de Investimento (Brasil) S.A.; HSBC Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.; Banco ABC Brasil S.A.; Banco Modal S.A.; Banif CVC S.A.; e Unibanco – União de Bancos Brasileiros S.A. em conjunto com o Coordenador Líder."

(b) O item (xv) da RCA foi alterado de modo a contemplar as datas e percentual de amortização das Debêntures. Face à presente deliberação o item (xv) da RCA passa a contar com a seguinte nova redação:

"Amortização de Principal: As Debêntures serão amortizadas semestralmente a partir do final do 36º mês, contados da Data de Emissão, conforme a tabela a seguir (a "Amortização"):"

<i>Data da Amortização</i>	<i>Percentual do Valor Nominal Unitário das Debêntures a ser Amortizado</i>
<i>01 de abril de 2011</i>	<i>20%</i>
<i>01 de outubro de 2011</i>	<i>20%</i>
<i>01 de abril de 2012</i>	<i>20%</i>
<i>01 de outubro de 2012</i>	<i>20%</i>
<i>01 de abril de 2013</i>	<i>20%</i>

(c) O item (xix) foi alterado de modo a contemplar que o resgate antecipado das Debêntures poderá ser realizado caso haja um percentual mínimo para a realização do referido resgate, o qual será definido pela própria Companhia. Face à presente deliberação o item (xix) da RCA passa a contar com a seguinte nova redação:

"Oferta de Resgate Antecipado Facultativo: A Emissora poderá, a seu exclusivo critério, realizar a qualquer tempo, oferta de resgate antecipado das Debêntures, com o consequente 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 Debituristas. A Emissora, poderá condicionar o Resgate Antecipado à aceitação deste por um percentual mínimo de Debituristas, a ser por ela definido quando da realização da Oferta de Resgate Antecipado."

(d) O item (xxii) foi alterado de modo a contemplar que as Debêntures serão negociadas no SND – Sistema Nacional de Debêntures e no SDT - Sistema de Distribuição de Títulos. Face à presente deliberação o item (xxii) da RCA passa a contar com a seguinte nova redação:

"Negociação: As Debêntures serão negociadas no SND - Sistema Nacional de Debêntures e no SDT - Sistema de Distribuição de Títulos, operacionalizados pela CETIP e administrados pela ANDIMA."

(iii) Ficam ratificadas todas as deliberações tomadas na RCA que não tenham sido expressamente retificadas na presente Ata.

5 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, 25 de março de 2008.

[Sergio de Toledo Segall
Presidente]

[Carlos Ernane Abrahão
Secretário]

