

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 08 DE MAIO DE 2008.**

1. **Data, Hora e Local:** Realizada no dia 08 de maio 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.

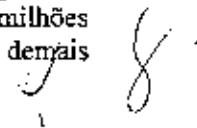
2. **Presença:** Os membros do Conselho de Administração, conforme assinaturas no Livro de Presenças.

3. **Composição da Mesa:**

Presidente: Sergio de Toledo Segall; e

Secretário: Carlos Ernane Abrahão.

Ordem do Dia: Deliberar sobre: (i) o aumento do valor total da emissão da 2ª emissão de debêntures nominativas, escriturais, simples, não conversíveis em ações, da espécie flutuante, para distribuição pública (as "Debêntures") aprovada na Reunião do Conselho de Administração realizada em 20 de março de 2008 que dispõe sobre o valor de emissão das Debêntures (a "RCA"), passando de R\$ 220.000.000,00 (duzentos e vinte milhões de reais) para R\$ 230.000.000,00 (duzentos e trinta milhões de reais), (ii) a inclusão do Banco Brascan S.A. para figurar como coordenador da oferta, (iii) aumentar o valor da garantia firme a ser prestada pelos coordenadores, de R\$220.000.000,00 (duzentos e vinte milhões de reais) para 230.000.000,00 (duzentos e trinta milhões de reais), e (iv) ratificar as demais deliberações tomadas na RCA.



4. Deliberações por unanimidade de votos:

Foram aprovadas, por unanimidade, realizar as seguintes deliberações relacionadas às Debêntures:

(i) o aumento do valor total da emissão da 2ª emissão de Debêntures, passando de R\$220.000.000,00 (duzentos e vinte milhões de reais) para R\$ 230.000.000,00 (duzentos e trinta milhões de reais);

(ii) a inclusão do Banco Brascan S.A. como coordenador da oferta;

(iii) o aumento do valor da garantia fidejussória a ser prestada pelos coordenadores, passando de R\$220.000.000,00 (duzentos e vinte milhões de reais) para R\$230.000.000,00 (duzentos e trinta milhões de reais); e

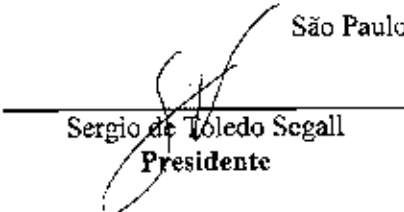
(iv) ficam ratificadas todas as demais deliberações tomadas na RCA que não tenham sido expressamente retificadas na presente Reunião do Conselho de Administração.

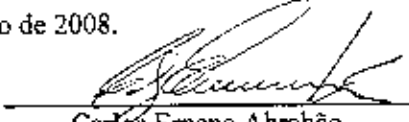
5. Encerramento:

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, 08 de maio de 2008.


Sergio de Toledo Segall
Presidente


Carlos Ernane Abrahão
Secretário