



**COMPANHIA ENERGÉTICA DO MARANHÃO - CEMAR**  
**COMPANHIA ABERTA Nº 01660-8**  
**CNPJ/MF nº 06.272.793/0001-84**  
**NIRE nº 21300006869**

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**  
**REALIZADA EM 28 DE FEVEREIRO DE 2008.**

**DATA, LOCAL e HORA:** Aos 28 dias do mês de fevereiro de 2008, no escritório do UBS Pactual, na Praia de Botafogo, 300, Rio de Janeiro/RJ, às 9:00 horas.

**QUORUM DE PRESENÇA:** Presentes a totalidade dos membros deste conselho: Carlos Augusto Leone Piani; Gilberto Sayão da Siva; Firmino Ferreira Sampaio Neto; José Carlos Muniz de Brito Filho; Antônio Frederico Pereira da Silva; Fernando Antônio Magalhães de Sousa; André Soares de Sá.

**MESA:** Presidente: **Carlos Augusto Leone Piani**; Secretário: **José Silva Sobral Neto**.

**DELIBERAÇÕES:** Por unanimidade de votos: (i) Os membros deste Conselho examinaram o Relatório Anual da Administração, o parecer dos Auditores Independentes e as Demonstrações Financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2007, compreendendo o Balanço Patrimonial, Demonstração do Resultado, Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido, Demonstração das Origens e Aplicações dos Recursos, complementadas pelas Notas Explicativas e concluíram que as demonstrações financeiras representam, adequadamente, a posição patrimonial e financeira da Companhia; (ii) Após a análise dos documentos em pauta, referentes ao exercício da opção de compra de ações por beneficiários do Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia, aprovado pela Assembléia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 23 de dezembro de 2005 (“Plano”), os Conselheiros verificaram que, em 31 de janeiro de 2008, **Patricia Pugas de Azevedo Lima, Alex Oreiro Fernandes, Gisomar Francisco de Bittencourt Marinho e Gustavo Valle Felhberg**, empregados contemplados na forma do Anexo 1 à Ata do Comitê de Administração do Plano de Opção de Compra de Ações, realizada no dia 30 de dezembro de 2005, exerceram parte das opções de compra, correspondentes ao terceiro lote de opções, resultando na subscrição de 7.430.172.212 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, conforme Boletins de Subscrição que se encontram arquivados na sede da Companhia, operação essa que foi devidamente comunicada ao mercado nos dias 01 e 06 de fevereiro de 2008. O presidente registrou que as ações emitidas em decorrência do exercício do Plano farão jus aos mesmos direitos das demais ações de emissão da Companhia ora em circulação, inclusive recebimento integral de dividendos e/ou juros sobre capital próprio que vierem a ser distribuídos pela Companhia. Com isso, considerando que referida subscrição de ações pelos beneficiários importou no aumento do capital social da Companhia, dentro do limite do capital autorizado, este Conselho, por unanimidade de votos, e em atendimento à norma do art. 166, III, da Lei n.º 6.404/76, homologa o aumento do capital social da Companhia, de forma que o capital subscrito e integralizado passou de R\$ 157.727.004,20 (cento e cinquenta e sete milhões, setecentos e vinte e sete mil, quatro reais e vinte centavos) para R\$157.727.008,20 (cento e cinquenta e sete milhões, setecentos e vinte e sete



mil, oito reais e vinte centavos), representados por 16.103.659.467.017 ações ordinárias, 123.923.178.175 ações preferenciais classe A, sem direito a voto, e 162.572.922.331 ações preferenciais classe B, sem direito a voto, todas nominativas e sem valor nominal; **(iii)** Foi aprovada proposta, a ser submetida à Assembléia Geral Extraordinária, de atualização do capital social de forma a contemplar o aumento decorrente do exercício das opções de compra de ações, de acordo com a homologação promovida por este conselho, no item ii, acima; **(iv)** Os membros desse Conselho aprovaram a reeleição da Diretoria Executiva da Companhia, a qual manterá a seguinte composição: o Sr. **Carlos Augusto Leone Piani**, brasileiro, casado, administrador de empresas, portador da cédula de identidade – RG nº 09.578.876-6, emitida pelo IFP/RJ e inscrito no CPF/MF sob o nº 025.323.737-84, domiciliado na Av. Colares Moreira, nº 477, Renascença II, São Luís, Maranhão, CEP: 65.075-441, como Diretor-Presidente; o Sr. **Leonardo Duarte Dias**, brasileiro, solteiro, economista, portador da Carteira de Identidade nº 5391-0 – CRE/DF, CPF/MF sob o nº 583685821-72, domiciliado na Av. Colares Moreira, nº 477, Renascença II, São Luís, Maranhão, CEP: 65.075-441, como Diretor Financeiro e de Relações com Investidores; e, ainda, como Diretores sem designação específica os Srs. **Marcelino da Cunha Machado Neto**, brasileiro, casado, engenheiro, portador da Cédula de Identidade nº 062.450.079-6 SSP-RJ, inscrito no CPF/MF sob o n. 790.901.337-04, domiciliado na Av. Colares Moreira, nº 477, Renascença II, São Luís, Maranhão, CEP: 65.075-441; **Augusto Miranda da Paz Júnior**, brasileiro, casado, engenheiro, portador da Cédula de Identidade nº 1.225.596-SSP/BA, inscrito no CPF/MF sob o nº 197.053.015-49, domiciliado na Av. Colares Moreira, nº 477, Renascença II, São Luís, Maranhão, CEP: 65.075-441; **José Jorge Leite Soares**, brasileiro, casado, engenheiro mecânico, portador da Cédula de Identidade nº 0421-CREA-MA, e do CPF nº 046.174.011-72, domiciliado na Av. Colares Moreira, nº 477, Renascença II, São Luís, Maranhão, CEP: 65.075-441; **Tinn Freire Amado**, brasileiro, casado, engenheiro eletricitista, portador da cédula de identidade – RG nº 1.536.768 SSP/DF e CPF nº 033.598.836-09, domiciliado na Av. Colares Moreira, nº 477, Renascença II, São Luís, Maranhão, CEP: 65.075-441; e a Sra. **Patricia Pugas de Azevedo Lima**, advogada, casada, portadora da cédula de identidade nº 11.519 OAB/BA, devidamente inscrita no CPF/MF sob o nº 405.902.245-49, domiciliada na Av. Colares Moreira, nº 477, Renascença II, São Luís, Maranhão, CEP: 65.075-441. O presidente esclareceu que, nos termos do artigo 9º, parágrafo primeiro, do Estatuto Social da Companhia, os administradores ora reeleitos foram investidos nos cargos mediante assinatura do respectivos Termos de Posse no Livro de Atas de Administração, os quais se encontram arquivados na sede da Companhia. Na oportunidade, também se registrou que o mandato dos diretores é de 03 (três) anos a contar da presente. **(v)** Conforme exigência constante do Artigo 4º da IN CVM nº 371, de 27 de junho de 2002 e tendo em vista a deliberação do Conselho Fiscal da Companhia realizada em 27.02.2008, os membros deste Conselho examinaram e ratificaram a aprovação da revisão do estudo técnico de reconhecimento de ativo fiscal diferido; **(vi)** Aprovar a convocação da Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária; **(vii)** Todos os documentos apresentados na reunião foram autenticados pelos presentes e ficam arquivados na sociedade para todos os fins legais.

**ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata, a qual após lida de aprovada, foi assinada por todos os presentes.



**ASSINATURA DOS PRESENTES:** Presidente: Carlos Augusto Leone Piani; Secretário: José Silva Sobral Neto; Conselheiros Presentes: Carlos Augusto Leone Piani; Gilberto Sayão da Siva; Firmino Ferreira Sampaio Neto; José Carlos Muniz de Brito Filho; Antônio Frederico Pereira da Silva; Fernando Antônio Magalhães de Sousa; André Soares de Sá.

Rio de Janeiro, 28 de fevereiro de 2008.

**CERTIDÃO**

Confere com o original lavrado em livro próprio.

**José Silva Sobral Neto**  
Secretário