

----- **ACTA NÚMERO 36** -----

Aos vinte e oito do mês de Outubro de dois mil e treze, pelas dezasseis horas, no RITZ Four Seasons Hotel, na Rua Rodrigo da Fonseca, 88, em Lisboa, reuniu a Assembleia Geral Extraordinária da Portucel, S.A., Pessoa Colectiva nº 503025798, matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Setúbal, com o capital social de 767.500.000 Euros, conforme anúncios publicados, nos termos legais. -----

Estiveram presentes os Presidente, Secretário da Mesa da Assembleia-geral e Secretário da Sociedade, Dr. Francisco Xavier Zea Mantero, Dr.^a Rita Maria Pinheiro Ferreira Soares de Oliveira e Dr. António Pedro Gomes Paula Neto Alves, respectivamente, os Vogais do Conselho de Administração, Dr. José Alfredo de Almeida Honório, Dr. Manuel Soares Ferreira Regalado, Eng.^o Adriano Augusto da Silva Silveira, Eng.^o António José Pereira Redondo, Dr. José Fernando Morais Carreira de Araújo, Eng.^o Luís Alberto Caldeira Deslandes, Eng.^o Manuel Maria Pimenta Gil Mata, Dr. José Miguel Pereira Gens Paredes e Dr. Paulo Miguel Garcês Ventura, os Vogais do Conselho Fiscal, Dr. Duarte Nuno d'Orey da Cunha e Dr. Gonçalo Nuno Palha Gaio Picão Caldeira, o Revisor Oficial de Contas, PricewaterhouseCoopers & Associados, Sociedade Revisores Oficiais de Contas, Lda., representada pelo Dr. António Alberto Henriques Assis. O Presidente do Conselho de Administração, Senhor Pedro Mendonça de Queiroz e o vogal Dr. Francisco José Melo e Castro Guedes não compareceram por se encontrarem impedidos, respectivamente por motivos clínicos e profissionais, devidamente justificados. O Senhor Presidente do Conselho Fiscal, Miguel Eiró, também não compareceu por se encontrar impedido por motivos profissionais, devidamente justificados. -----

O Senhor Presidente da Mesa, após examinar a lista dos accionistas presentes ou representados na Assembleia e a regularidade das representações verificou que se encontravam presentes ou representados vinte e sete accionistas titulares de 633.111.175 acções da Sociedade, totalizando 82,42% do capital social, e que a convocatória tinha sido publicada no Portal da Justiça em 03 de Outubro de 2013, no sítio da Euronext, no sítio da CMVM e no sítio da Sociedade, estando, por isso, a Assembleia em condições de validamente reunir e deliberar, declarou aberta a sessão saudando todos os presentes na Assembleia-geral.-----

Em seguida, o senhor Presidente da Mesa referiu que a convocatória para a Assembleia-Geral tinha sido publicada nos termos legais sendo a respectiva ordem de

trabalhos do conhecimento de todos os accionistas, razão pela qual pôs à consideração da Assembleia se seria dispensável a sua leitura, tendo todos os accionistas presentes manifestado concordância relativamente a essa dispensa. -----

Dando-se início à discussão do ponto único da ordem de trabalhos – Deliberar sobre proposta de distribuição aos accionistas de reservas da Sociedade - o Senhor Presidente da Mesa referiu que estava em presença de uma proposta da accionista SEMAPA – Sociedade de Investimentos e Gestão, SGPS, S.A. o com o seguinte teor:

“Considerando que:

- (i) a Portucel, S.A. tem, conforme inscrito na rubrica “resultados transitados” do balanço individual da sociedade aprovado e auditado a 31 de dezembro de 2012, o montante de Euros 791.326.145;
- (ii) o valor que remanescerá de reservas após uma distribuição de cerca de 86 milhões de euros aos accionistas será substancialmente superior ao mínimo legal e estatutariamente exigível; e
- (iii) após uma distribuição daquele montante de reservas a Portucel, S.A. continuará a ter uma situação líquida adequada para a prossecução da sua atividade, tendo em consideração os objetivos por esta estabelecidos para o efeito,

a Accionista SEMAPA - Sociedade de Investimento e Gestão, SGPS, S.A. propõe que seja deliberada a distribuição aos accionistas da Portucel, S.A. de 12 cêntimos por acção em circulação, de reservas inscritas na rubrica “resultados transitados” do balanço individual da sociedade aprovado e auditado a 31 de dezembro de 2012, e que a distribuição destas reservas pelos accionistas ocorra no prazo máximo de 10 (dez) dias após a aprovação desta deliberação.

Aquele valor por acção corresponde nesta data ao valor total a distribuir de Euros 86.145.300 (oitenta e seis milhões cento e quarenta e cinco mil e trezentos euros) tendo em consideração o montante de 49.622.497 acções próprias em carteira, propondo-se igualmente que aquele valor total a distribuir seja actualizado à data do pagamento, se alterar o número de acções próprias, de forma a que se mantenha inalterado o valor proposto distribuir por cada acção em circulação.”

Não havendo nenhum accionista que pretendesse usar da palavra, foi posta à votação, tendo sido aprovada por maioria, com 5.983 votos contra, que se discriminam da seguinte forma: 2.164 votos contra do STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY, através dos fundos KAISER FOUNDATION HOSPITALS ONE KAI SER, CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM, COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND, CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, ROOSEVELT INTERNATIONAL FUND L.P, RUSSELL INVESTMENT

COMPANY PLC, SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF; 119 votos contra do JP MORGAN CHASE BANK NA, através dos fundos PIM INVESTMENTS, INC e PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO, 146 votos contra do RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST, através do fundo RBC O SHAUGHNESSY GLOBAL EQUITY FUND, 229 votos contra do NORTHERN TRUST COMPANY, através dos fundos UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS, BLUE SKY GROUP, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO, e, por último, 3.325 votos contra do BANK OF NEW YORK MELLON, através dos fundos JP O'SHAUGHNESSY 1982 IRREV TR 1191, TREASURER OF THE STATE OF N.C. EQTY, MARKET VECTORS RVE HARD ASSETS PROD, POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED EUR, GUGGENHEIM TIMBER ETF 2455 CORPORAT, PS FR DEVEL MARK EX-US SMALL PORT 3 e ADVANCED SERIES TRUST - AST PREDENT.

Não havendo nada mais a tratar, foram encerrados os trabalhos, tendo sido lavrada a presente acta que vai assinada pelo Presidente da Mesa da Assembleia-Geral, pela Secretária da mesma e pelo Secretário da Sociedade

O Presidente da Mesa

Francisco Xavier Zea Mantero

A Secretária da Mesa

Rita Maria Pinheiro Ferreira Soares de Oliveira

O Secretário da Sociedade

António Pedro Gomes Paula Neto Alves