

**INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DE 1º ADITAMENTO AO  
"INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA PRIMEIRA EMISSÃO DE  
DEBÊNTURES, CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, SÉRIE ÚNICA, DA SANTOS BRASIL  
S. A."**

Peio presente instrumento particular, como:

**EMISSORA:** **SANTOS BRASIL S/A**, com sede na cidade do Rio de Janeiro - RJ, a Avenida Presidente Wilson, nº 231, 28º andar (parte), inscrita no Cadastro Geral de Contribuintes do Ministério da Fazenda sob o nº 02.084.220/0001-76, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, e como

**AGENTE FIDUCIÁRIO:** **PAVARINI DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, com sede na cidade do Rio de Janeiro - RJ, Estado do Rio de Janeiro, à Rua Sete de Setembro, 99 - 16º andar, inscrito no Cadastro Geral de Contribuintes do Ministério da Fazenda sob o nº 15.227.994/0001-50, nomeado nesta Escritura e nela interveniente, representando a comunhão dos debenturistas adquirentes das debêntures objeto desta 1ª emissão,

vêm por este e na melhor forma de direito, celebrar a presente instrumento de aditamento a escritura de emissão de debêntures, mediante as seguintes cláusulas, condições e características:

### **I - DA AUTORIZAÇÃO**

O presente instrumento é celebrado com base na autorização deliberada pela Assembleia Geral Extraordinária da **EMISSORA** realizada em 11 de dezembro de 1998, cuja ata será arquivada na Junta Comercial do Rio de Janeiro - RJ e publicada no jornal Monitor Mercantil.

### **II - DO REGISTRO NA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS**

A emissão de debêntures será registrada na Comissão de Valores Mobiliários, doravante designada CVM, na forma das Leis nº 6.385, de 07/12/1976 e nº 6.404, de 15/12/1976, e demais disposições legais e regulamentares que se fizerem pertinentes.

### **III - DO REGISTRO DA PRESENTE ESCRITURA**

A presente Escritura de emissão será registrada no competente cartório de registro de imóveis da Cidade do Rio de Janeiro - RJ.

#### IV - DAS ALTERAÇÕES DAS CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

Tendo em vista as disposições da AGE realizada em 11.12.98, ficam alteradas as redações dos seguintes dispositivos do **INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA PRIMEIRA EMISSÃO DE DEBÊNTURES, CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, SÉRIE ÚNICA, DA SANTOS BRASIL S. A.:**

1. No que se refere à **CLÁUSULA IV - DAS CARACTERÍSTICAS GERAIS DA EMISSÃO**, fica aprovada a eliminação da alínea 7.4 e a consequente renumeração da alínea 7.5 para dispor sobre a sistemática a ser utilizada na falta de divulgação da Taxa ANBID relativa a qualquer dos dois dias indicados na alínea "7.3", que passa a vigorar com a seguinte redação:

"7.4. Na falta de divulgação da Taxa ANBID relativa a qualquer dos dois dias indicados na alínea "7.3" retro, ou, caso, pela superveniência de norma legal ou regulamentar, a Taxa ANBID não possa vir a ser utilizada pela **EMISSIONORA**, como remuneração das debêntures, a **EMISSIONORA** e o **AGENTE FIDUCIÁRIO** definirão, no prazo máximo de 30 (trinta dias) contados da ocorrência do evento, mediante deliberação dos debenturistas em Assembleia Geral convocada e realizada especialmente para esse fim, qual será o novo parâmetro aplicável para apuração da base de remuneração das debêntures desta emissão, hipótese em que eventual rendimento devido será pago em até 05 (cinco) dias após a data da realização da referida Assembleia, "*pro-rata-temporis*"."

2. A alínea 8 da referida Cláusula é alterado para corrigir os períodos de capitalização e ter a seguinte redação:

"8. **PERÍODO DE CAPITALIZAÇÃO:** Define-se por período de capitalização aquele em que o valor da base de remuneração apurado em cada sub-período será capitalizado ao valor nominal das debêntures e efetivamente pago na data de vencimento de cada período de capitalização. Para as debêntures da presente emissão, os períodos de capitalização terão início e vencimento, respectivamente, nas seguintes datas:

Primeiro Período	de 04/11/1.998 a 30/06/1.999
Segundo Período	de 30/06/1.999 a 30/12/1.999
Terceiro Período	de 30/12/1.999 a 30/06/2.000
Quarto Período	de 30/06/2.000 a 30/12/2.000
Quinto Período	de 30/12/2.000 a 30/06/2.001
Sexto Período	de 30/06/2.001 a 30/12/2.001
Sétimo Período	de 30/12/2.001 a 30/06/2.002
Oitavo Período	de 30/06/2.002 a 30/12/2.002
Nono Período	de 30/12/2.002 a 30/06/2.003
Décimo Período	de 30/06/2.003 a 04/11/2.003

3. Ainda com relação a mesma Cláusula da escritura de emissão, fica incluída a letra "m" na alínea 9 para dispor sobre a justificativa do preço de emissão das ações a serem emitidas em decorrência da conversão das debêntures, com a seguinte redação:

"m) O preço de emissão das ações a serem objeto da conversão das debêntures foi fixado em observância aos critérios estabelecidos pelo parágrafo 1º, do artigo 170, da Lei nº 6.404/76 e Parecer de Orientação CVM nº 01/78, considerando-se, preponderantemente, o valor patrimonial das ações. De acordo com o "*caput*" do item 9, cada debênture poderá ser convertida em 500 (quinhentas) ações ordinárias, o que corresponde ao preço de emissão de R\$ 2,00 (dois reais) para as novas ações. O valor patrimonial das ações

constante do relatório ITR referente ao período encerrado em 30 de setembro de 1998 (o ITR) e de R\$ 0,83 (oitenta e três centavos de real). Tendo em vista tratar-se de emissão de título de dívida devidamente remunerado, o agio de aproximadamente 140% (cento e quarenta por cento) sobre o valor patrimonial a ser considerado no preço de emissão das ações objeto da conversão das debêntures representa a diluição que o acionista admite justificável considerado o preço limite de emissão”

- 4 Alteração da alínea 17 da Cláusula IV para alterar o nome do jornal onde serão feitas as publicações dos atos e decisões decorrentes da emissão das debêntures. Assim, a nova redação da alínea 17 passa a ser:

“17. PUBLICAÇÃO NA IMPRENSA: Todos os atos e decisões decorrentes desta emissão que, de qualquer forma, envolvam os interesses dos debenturistas, deverão ser obrigatoriamente publicados, na forma de avisos, no jornal *Meio Dia*, em prazos tais que permitam aos debenturistas o adequado acompanhamento das ocorrências na vida da debênture”

## V - DA RATIFICAÇÃO

Ficam ratificadas todas as demais cláusulas estabelecidas no INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA PRIMEIRA EMISSÃO DE DEBÊNTURES, CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, SÉRIE ÚNICA, DA SANTOS BRASIL S. A. celebrada em 04 de novembro de 1998, devidamente registrada no Cartório do 7º Ofício de Registro de Imóveis do Rio de Janeiro, sob o nº , Ficha , em de novembro de 1998.

E, por estarem justos e contratados, assinam a presente em 06 (seis) vias de igual teor e forma e para um só efeito, na presença de 02 (duas) testemunhas, que também a assinam.

Rio de Janeiro, 11 de dezembro de 1998.

Santos Brasil S/A

Wady Jasmim

Presidente

Santos Brasil S/A

José A. Lago França

Diretor Administrativo

EMISSIONA:

SANTOS BRASIL S/A

DANDRA M. CAVALCANTI COSENZA

MARCUS VENÍCIO B. DE ALMEIDA

AGENTE FIDUCIÁRIO:

PAVARINI DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

TESTEMUNHAS:

1) João Eduardo de Menezes

CPF: 02150731-01

OAB-RJ 90957

2) Ana Carolina de Oliveira Silva

CPF: 075840177-15

OJ 10108241-0 IFP/RJ