



SANTHER FÁBRICA DE PAPEL SANTA THEREZINHA
CNPJ nº 61.101.895/0001-45
NIRE nº 35.300.058.721

ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA
REALIZADA EM 05 DE SETEMBRO EM 2007

DATA, HORA E LOCAL: Realizada no dia 05 de setembro de 2007, às 09:00 horas, na sede da Sociedade, na Rua Aracati, nº 275, Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

CONVOCAÇÃO: Dispensada a publicação da convocação conforme artigo 124, Parágrafo 4º da Lei nº 6.404/76, bem como dispensada a publicação de anúncios, na forma do artigo 133, Parágrafo 4º da lei nº 6.404/76, por estarem presentes todos os acionistas e usufrutuários representando a totalidade do capital social.

MESA DIRIGENTE: Presidente: Plínio Haidar Filho, Secretário: Fabio Maluf Haidar.

ORDEM DO DIA: Deliberar sobre a (i) a emissão e distribuição pública de 10.000 (dez mil) debêntures simples, não conversíveis em ações, nominativas e escriturais, da espécie com garantia flutuante, com privilégio geral sobre os ativos da Companhia, com valor nominal unitário de R\$ 10.000,00 (dez mil reais), em série única, perfazendo o valor total de R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais), a serem distribuídas sob o regime de garantia firme de colocação; e (ii) delegação ao Conselho de Administração da Companhia dos poderes previstos no §1º, do artigo 59, da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976 ("Lei das Sociedades por Ações").

DELIBERAÇÕES: Deliberam os Acionistas, unanimemente e sem quaisquer restrições:

(i) aprovar a emissão e distribuição pública de 10.000 (dez mil) debêntures simples, não conversíveis em ações, nominativas e escriturais, da espécie com garantia flutuante, com privilégio geral sobre os ativos da Companhia, com valor nominal unitário de R\$ 10.000,00 (dez mil reais), em série única, perfazendo o valor total de R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais) ("Debêntures"), sendo a segunda emissão de debêntures para distribuição pública da Companhia, a serem

Escritório Central - Avenida Paulista, 1515 - 9º andar
São Paulo SP - Caixa Postal: 147 - CEP: 01314-900
tel: 11 3030-0200 - fax: 11 3819-6132

Unidade Penha - Sede - Rua Aracati, 275
São Paulo SP - Caixa Postal: 14567 - CEP: 05648-900
tel: 11 2142-7800 - fax: 11 6197-9233

Unidade Fadlo Haidar - Rodovia Capitão Bandeira km 45
Mairinópolis Paulista SP - Caixa Postal: 773 - CEP: 12924-840
tel: 11 3491-8000 - fax: 11 3491-1505

Unidade Governador Valadares - Rodovia MG 4 km 25
Governador Valadares MG - Caixa Postal: 153 - CEP: 35023-870
tel: 33 310-1012 - fax: 33 3275-8910

Unidade Guariba - Vila Pastorelândia
Guariba RJ - Caixa Postal: 106 - CEP: 27.900-000
tel: 27 3310-0411 - fax: 27 3310-1827





distribuídas sob o regime de garantia firme de colocação (“Emissão”), observados os demais termos e condições da respectiva escritura de emissão (“Escritura de Emissão”). Adicionalmente, com relação à quantidade de Debêntures, aprovar o seguinte: (i.A) a quantidade de Debêntures a serem distribuídas poderá, a critério da Companhia e sem a necessidade de novo pedido à Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) ou modificação dos termos da Escritura de Emissão, ser aumentada em até um montante que não exceda a 20% (vinte por cento) das Debêntures inicialmente distribuídas (sem considerar as Debêntures objeto do Lote Suplementar, conforme abaixo definido) (o “Lote Adicional”), nos termos do §2º do artigo 14 da Instrução nº 400, de 29 de dezembro de 2003 (a “Instrução CVM 400/03”); (i.B) a Companhia poderá outorgar à instituição líder da distribuição pública das Debêntures da Emissão a opção de, após consulta e concordância prévia da Companhia, aumentar a quantidade de Debêntures até um montante equivalente a 15% (quinze por cento) das Debêntures inicialmente distribuídas (sem considerar as Debêntures objeto do Lote Adicional), nos termos do artigo 24 da Instrução CVM 400/03 (o “Lote Suplementar”); e (i.C) em caso de exercício da opção de Debêntures objeto do Lote Adicional e/ou da opção de Debêntures objeto do Lote Suplementar, serão respeitadas as mesmas condições e preço das Debêntures originalmente ofertadas, exceto que, se colocadas, as Debêntures objeto do Lote Adicional serão colocadas sob o regime de melhores esforços pelo Coordenador Líder.

(ii) aprovar a delegação ao Conselho de Administração dos poderes para deliberar sobre todos os demais termos e condições inerentes às Debêntures e à Emissão, nos termos do artigo 59, §1º da Lei das Sociedades por Ações, podendo, inclusive, delegar poderes à Diretoria para tomar todas as medidas cabíveis para efetivar a distribuição pública das Debêntures, incluindo, mas não se limitando: (a) à prática dos atos necessários à assinatura da Escritura de Emissão e respectivos aditamentos; (b) à contratação de uma ou mais instituições financeiras autorizadas a operar no mercado de valores mobiliários como instituições intermediárias da distribuição pública; (c) à contratação de agente fiduciário, banco mandatário e escriturador, consultores jurídicos e demais instituições que eventualmente se façam necessárias para a realização da Emissão, fixando-lhes os respectivos honorários; e (d) a publicação e o registro de documentos perante os órgãos competentes e o devido registro da Emissão perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM.



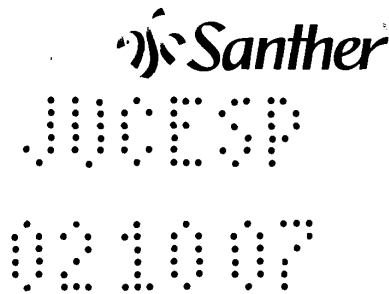
Escritório Central - Avenida Euclides Mattoso 1375 - Maracanã
São Paulo/SP - Caixa Postal 14767 - CEP 05423-180
tel 11 3030 0200 - fax 11 3819 6137

Unidade Penha - Sede - Rua Aracati 245
São Paulo/SP - Caixa Postal 14567 - CEP 05620-900
tel 11 2142-7800 - fax 11 6197 9233

Unidade Fadlo Haidar - Rodovia Capitão Bardoine km 98
Riaganga Paulista/SP - Caixa Postal 273 - CEP 12924-840
tel 11 3481 8400 - fax 11 4031 1505

Unidade Governador Valadares - Rodovia MG-4 km 05
Governador Valadares/MG - Caixa Postal 153 - CEP 35024-820
tel 33 2101 1712 - fax 33 3275-6910

Unidade Guariba - Vila Passo Fundo s/nº
Guariba/RJ - Caixa Postal 106 - CEP 92500-000
tel 51 3191 9460 - fax 51 3403 2822



ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a tratar, determinou o Sr. Presidente que fosse lavrada a presente ata na forma sumária, a qual foi lida e aprovada pelos presentes. São Paulo, 05 de setembro de 2007. **MESA:** Plínio Haidar Filho - Presidente. Fabio Maluf Haidar - Secretário. **ACIONISTAS E USUFRUTUÁRIOS:** Ruy Haidar (Acionista e Usufrutuário), Muna Maria Tereza Maluf Haidar e Myrna Suriani Haidar (Usufrutuários), Espólio de Plínio Haidar, Fernando Sergio Maia Rebelo, Luiz Antonio dos Santos Pretti, Luiz Fernando Sanzogo Giorgi, Plínio Haidar Filho, Cora Suriani Haidar, Angela Haidar Chede, Ruy Haidar Filho, Leda Maluf Haidar e Fabio Maluf Haidar (Acionistas).

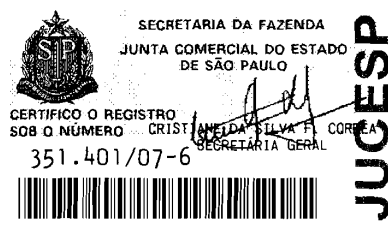
Plínio Haidar Filho - Presidente da Mesa
Fabio Maluf Haidar - Secretário da Mesa

Certifico que a presente é cópia fiel da ata registrada no livro próprio.



Fabio Maluf Haidar
Secretário da Mesa

A1038907



Escritório Central - Avenida Fúlpio Marcolli 1375, 9º andar
São Paulo SP - Caixa Postal 14.107 - CEP 05423-180
tel 11 3030-0200 fax 11 3819-6132

Unidade Penha - Sede - Rua Aracati 275
São Paulo SP - Caixa Postal 11567 - CEP 03630-900
tel 11 2142-7800 fax 11 6192-9233

Unidade Fabio Haidar - Rodovia Capitão Barduino km 98
Bragança Paulista SP - Caixa Postal 273 - CEP 12924-840
tel 11 4421-8400 fax 11 4031-1505

Unidade Governador Valadares - Rodovia MG-4 km 95
Governador Valadares MG - Caixa Postal 153 - CEP 35024-820
tel 33 2101-1212 fax 33 3275-6910

Unidade Guaíba - Vila Passo Fundo sr nº
Guaíba RS - Caixa Postal 106 - CEP 92500-000
tel 51 3391-9400 fax 51 3401-2822

3