

PRIMEIRO TERMO ADITIVO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, QUIROGRAFÁRIAS, SEM GARANTIA, EM DUAS SÉRIES, DA COMPANHIA DE ELETRICIDADE DO ESTADO DA BAHIA - COELBA

Pelo presente instrumento particular,

1. COMPANHIA DE ELETRICIDADE DO ESTADO DA BAHIA - COELBA, companhia aberta com sede em Salvador, Estado da Bahia, na Avenida Edgard Santos, 300, Bairro Narandiba, inscrita no CNPJ/MF n.º 15.139.629/0001-94, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (doravante denominada "Emissora"); e
2. OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A, com sede no Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Av. das Américas, 500, bloco 13, sala 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 36.113.876/0001-91, neste ato representado na forma de seu Estatuto Social, representando a comunhão de titulares das debêntures objeto da presente emissão (doravante denominados "Agente Fiduciário" e "Debenturistas", respectivamente)

(doravante denominadas, conjuntamente, "Parte" ou "Partes"),

vêm, por meio deste instrumento, e na correta forma de direito, celebrar o presente "Primeiro Termo Aditivo ao Instrumento Particular de Escritura da 5ª Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, Quirografárias, Sem Garantia, em Duas Séries, da Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia - COELBA" (doravante denominados, respectivamente, "Primeiro Termo Aditivo", "Emissão" e "Debêntures"), de acordo com as seguintes cláusulas e condições:

CLÁUSULA PRIMEIRA – DA AUTORIZAÇÃO

1.1 Este Primeiro Termo Aditivo é celebrado com base na deliberação tomada na Reunião do Conselho de Administração da Emissora, realizada em 7 de junho de 2005.

CLÁUSULA SEGUNDA - DOS REGISTROS

2.1. Este Primeiro Termo Aditivo será registrado na Junta Comercial do Estado da Bahia – JUCEB ("JUCEB").



CLÁUSULA TERCEIRA - DO OBJETO

3.1. O presente Primeiro Termo Aditivo tem como objeto alterar a redação (i) da Cláusula II.1.4, do Capítulo II – Dos Requisitos, e (ii) das Cláusulas V.18.1, V.18.1.1 e V.18.1.2, do Capítulo V – Das Características das Debêntures do “Instrumento Particular de Escritura da 5ª Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, Quirografárias, Sem Garantia, em Duas Séries, da Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia - COELBA” (“Escritura de Emissão”).

3.2. A Cláusula II.1.4, do Capítulo II – Dos Requisitos da Escritura de Emissão, passa a vigorar com a seguinte nova redação:

“II.1.4. Aprovação da Agência Nacional de Energia Elétrica. A Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL (“ANEEL”) aprovou a presente Emissão em 30 de maio de 2005, por meio do Despacho n.º 641, do seu Superintendente de Fiscalização Econômica e Financeira, publicado no Diário Oficial da União em 31 de maio de 2005, o qual estabelece que a destinação dos recursos da emissão das Debêntures deve estar estritamente vinculada ao objeto da respectiva concessão, não cabendo ao agente financiador direito de qualquer ação contra a ANEEL em decorrência de descumprimento dos compromissos financeiros assumidos pela Emissora.”

3.3. As Cláusulas V.18.1, V.18.1.1 e V.18.1.2, do Capítulo V – Das Características das Debêntures, passam a vigorar com a seguinte nova redação:

“V.18.1. Remuneração das Debêntures da 1ª Série. Sobre o saldo do Valor Nominal Unitário incidirão juros correspondentes à acumulação da taxa média diária do DI - Depósito Interfinanceiro de um dia, extragrupo (“Taxa DI”), calculada e divulgada pela CETIP, capitalizada de um spread máximo ou sobretaxa máxima (“Spread das Debêntures da 1ª Série”) de 1,40% (um inteiro e quarenta centésimos por cento) ao ano, base 252 dias úteis, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário, a partir da Data de Emissão, e pagos ao final de cada Período de Capitalização, de acordo com a fórmula expressa na Cláusula V.18.1.3 (Spread das Debêntures da 1ª Série, em conjunto com a Taxa DI, denominados “Remuneração das Debêntures da 1ª Série”).

V.18.1.1. A Remuneração das Debêntures da 1ª Série será calculada de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série, ou pelo saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série, desde a Data de Emissão, ou da data do vencimento de juros imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento. O Spread das Debêntures da 1ª Série foi definido em procedimento de bookbuilding e não será superior ao limite definido na Cláusula V.18.1.

V.18.1.2. O procedimento de bookbuilding consistiu na verificação, junto aos investidores, da demanda pelas Debêntures da 1ª Série da Emissora em diferentes níveis de taxa de juros. O Spread das Debêntures da 1ª Série é equivalente à menor taxa que foi oferecida pelos investidores para lotes de Debêntures da 1ª Série cujo somatório foi igual ou superior ao número total de Debêntures da 1ª Série. Ao final deste procedimento, o



Conselho de Administração da Emissora fixou o Spread sobre a Taxa DI, conforme o artigo 59, § primeiro, da Lei nº 6.404/76."

CLÁUSULA QUARTA – DISPOSIÇÕES GERAIS

4.1. Ficam expressamente ratificadas as demais cláusulas da Escritura de Emissão não alteradas pelo Primeiro Termo Aditivo. Os termos e expressões definidos utilizados neste instrumento e aqui não definidos têm o significado que lhes é atribuído pela Escritura de Emissão.

4.2. As alterações implementadas pelo Primeiro Termo Aditivo não têm efeito retroativo, e somente serão válidas a partir da data de assinatura do presente instrumento.

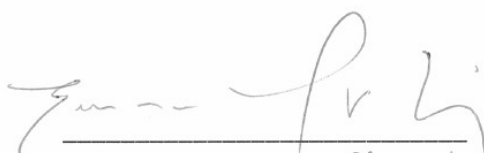


[ESPAÇO INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO]

Estando assim, certas e ajustadas, as Partes, obrigando-se por si e seus sucessores, celebram o presente Primeiro Termo Aditivo em 4 (quatro) vias, de igual teor e forma, juntamente com as 2 (duas) testemunhas abaixo-assinadas.


Rio de Janeiro, 7 de junho de 2005.

COMPANHIA DE ELETRICIDADE DO ESTADO DA BAHIA – COELBA



Nome: EMMANUEL SAMPAIO LOPO
Cargo: SUPERINTENDENTE FINANCEIRO



Nome: MOISÉS AFRONSO SALES FILHO
Cargo: PRESIDENTE

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A


Nome: ANTONIO AUGUSTO R. DE SILVA
Cargo: GERENTE

TESTEMUNHAS

1. 
Nome: GEOVANA ANDRADE DE MEDEIROS
RG nº: 077 88 689-58

2. 
Nome: ODETE SILVA
RG nº: M-430312

