

**PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE
ESCRITURA DA 2ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES, NÃO CONVERSÍVEIS EM
AÇÕES, QUIROGRAFÁRIAS, EM 2 SÉRIES, PARA DISTRIBUIÇÃO
PÚBLICA, DA COMPANHIA ENERGÉTICA DE PERNAMBUCO – CELPE**

ENTRE

COMPANHIA ENERGÉTICA DE PERNAMBUCO – CELPE
Emissora

E

**PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES
MOBILIÁRIOS**
Agente Fiduciário, representando a comunhão dos debenturistas

Data

30 de julho de 2007



PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 2ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, QUIROGRAFÁRIAS, EM 2 SÉRIES, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA COMPANHIA ENERGÉTICA DE PERNAMBUCO – CELPE

Pelo presente instrumento particular,

1. **COMPANHIA ENERGÉTICA DE PERNAMBUCO – CELPE**, companhia aberta com sede no Recife, Estado de Pernambuco, na Avenida João de Barros, 111, Bairro Boa Vista, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 10.835.932/0001-08, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (doravante denominada "**Emissora**");

e

2. **PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central, com sede no Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, Nº 4.200, Sala 514 - Bloco 04, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.343.682/0001-38, 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 "**Partes**"),

vêm, na melhor forma de direito e considerando que:

- (a) em 30 de julho de 2007, foi realizada Assembléia Geral de Debenturistas ("**AGD**"), na qual Debenturistas da 1ª série e Emissora acordaram novos termos e condições das debêntures da 1ª série da 2ª emissão pública de debêntures, não conversíveis em ações, quirografárias, em 2 séries, para distribuição pública da Emissora ("**2ª Emissão**" e "**Debêntures da 1ª Série**");
- (b) em decorrência das alterações das Debêntures da 1ª Série aprovadas na AGD, se faz necessária a alteração do "Instrumento Particular de Escritura 2ª Emissão de Debêntures, Não Conversíveis em Ações, Quirografárias, em 2 Séries, para distribuição pública, da Companhia Energética de Pernambuco – CELPE", celebrado em 19 de julho de 2005



("Escritura de Emissão") por meio de aditamento de forma a implementar as deliberações da AGD;

Resolvem as Partes celebrar o "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 2ª Emissão de Debêntures, Não Conversíveis em Ações, Quirografárias, em 2 Séries, para distribuição pública, da Companhia Energética de Pernambuco – CELPE" ("**Primeiro Aditamento**"), de acordo com as seguintes cláusulas e condições:

CAPÍTULO I – DA AUTORIZAÇÃO

I.1. Este Primeiro Aditamento é celebrado com base na deliberação tomada na AGD, realizada em 30 de julho 2007 e na Reunião de Conselho de Administração da Emissora realizada em 30 de julho de 2007 ("**RCA**").

I.1.1. A ata de RCA será arquivada na Junta Comercial do Estado de Pernambuco, e publicada no "Diário Oficial do Estado de Pernambuco" e no jornal "Valor Econômico".

I.1.2. Este Primeiro Aditamento será inscrito na Junta Comercial do Estado de Pernambuco.

CAPÍTULO II – RETIFICAÇÕES

II.1. Fica alterada a cláusula V.2 que passa a ter a seguinte redação:

"V.2. Valor total da Emissão. O valor total da Emissão é de R\$ 430.000.000,00 (quatrocentos e trinta milhões de reais), na Data de Emissão, conforme definido na Cláusula V.12, sendo R\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais) na 1ª série da Emissão e R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais) na 2ª série da Emissão.

Na Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série (conforme definição em V.12.1, abaixo), o valor total da emissão das Debêntures da 1ª Série é de R\$ 342.857.142,84 (trezentos e quarenta e dois milhões, oitocentos e cinquenta e sete mil, cento e quarenta e dois reais e oitenta e quatro centavos."

II.2. Passa a ser incluída a cláusula V.12.1 com a seguinte redação:



"V.12.1. Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série. Para todos os fins e efeitos legais, a data de alteração de termos e condições das Debêntures da 1ª Série será 1º de agosto de 2007 ("**Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série**")."

II.3. Fica alterada a cláusula V.13 que passa a ter a seguinte redação:

"V.13. Prazo e data de vencimento. As Debêntures da 1ª Série terão prazo de vencimento de 06 (seis) anos contados da Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série, vencendo em 1º de agosto de 2013 ("**Data de Vencimento das Debêntures da 1ª Série**"). As Debêntures da 2ª Série terão prazo de vencimento de 6 (seis) anos contados da Data de Emissão, vencendo em 1º de agosto de 2011 ("**Data de Vencimento das Debêntures da 2ª Série**")."

II.4. Fica alterada a cláusula V.16 que passa a ter a seguinte redação:

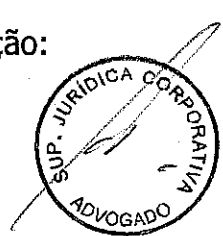
"V.16. Amortização. O Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado pela Emissora conforme segue:

(a) —As Debêntures da 1ª Série serão amortizadas em sete parcelas semestrais iguais a vencerem, respectivamente, ao final do 36º mês, 42º mês, 48º mês, 54º mês, 60º mês, 66º mês e 72º mês subseqüentes à Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série, conforme a tabela abaixo:

Data de Pagamento	Fração de Amortização
1º/08/2010	1/7
1º/02/2011	1/7
1º/08/2011	1/7
1º/02/2012	1/7
1º/08/2012	1/7
1º/02/2013	1/7
1º/08/2013	1/7
Total	7/7

(b) As Debêntures da 2ª Série serão integralmente amortizadas em uma única parcela, na data de vencimento das Debêntures da 2ª Série."

II.5. O item V.17.1. passa a vigorar com a seguinte redação:



"V.17.1. Remuneração das Debêntures da 1ª Série. Sobre o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série incidirão juros remuneratórios correspondentes a 108,50% (cento e oito inteiros e cinquenta centésimos por cento), da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra-grupo", expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP, no informativo diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) ("**Taxa DI**"), calculada de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis por dias úteis decorridos, incidentes sobre o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série desde a Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série ou a data de vencimento do último Período de Capitalização (conforme definido abaixo), conforme o caso, até a data de seu efetivo pagamento ("**Remuneração das Debêntures da 1ª Série**"). A Remuneração das Debêntures da 1ª Série será paga trimestralmente a partir da Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série, ocorrendo o primeiro pagamento em 1º de novembro de 2007 e, o último, na Data de Vencimento das Debêntures da 1ª Série. Farão jus à Remuneração das Debêntures da 1ª Série os titulares das Debêntures da 1ª Série ao final do dia útil imediatamente anterior à respectiva data de pagamento. A Remuneração das Debêntures da 1ª Série será calculada de acordo com a seguinte fórmula:

$JR = VN \times [FatorDI - 1]$, onde:

JR = valor da Remuneração das Debêntures da 1ª Série, devida nas datas dos seus respectivos vencimentos, calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

VN = saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures das Debêntures da 1ª Série no início de cada Período de Capitalização, calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

$FatorDI$ = produtório das Taxas DI com uso do percentual aplicado, da data de início de capitalização, inclusive, até a data de cálculo, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, de acordo com a fórmula abaixo:

$$Fator\ DI = \prod_{k=1}^{n_{DI}} \left[1 + \left(TDI_k \times S \right) \right], \text{ onde:}$$

n_{DI} = número total de Taxas DI, consideradas em cada Período de Capitalização, sendo " n_{DI} " um número inteiro;



PRIMEIRO PROGRAMA DE DISTRIBUIÇÃO DE DEBÊNTURES DA COMPANHIA ENERGÉTICA DE
PERNAMBUCO - CELPE

S = 108,50% (cento e oito inteiros e cinquenta centésimos por cento) aplicado sobre a Taxa DI.

TDI_k = Taxa DI expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, da seguinte forma:

$$TDI_k = \left(\frac{DI_k}{100} + 1 \right)^{\frac{dk}{252}} - 1, \text{ onde:}$$

$k = 1, 2, \dots, n;$

DI_k = Taxa DI, em percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculada e divulgada pela CETIP, referente ao dia "k";

dk = número de dias úteis correspondentes ao prazo de validade da Taxa DI, sendo "dk" um número inteiro; e

O fator resultante da expressão $[1 + (TDI_k \times S)]$ é considerado com 16 (dezesseis) casas decimais, sem arredondamento.

Efetua-se o produtório dos fatores diários $[1 + (TDI_k \times S)]$, sendo que a cada fator diário acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado.

Uma vez os fatores diários estando acumulados, considera-se o fator resultante FatorDI com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.

A Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pelo órgão responsável pelo seu cálculo, salvo quando expressamente indicado de outra forma.

Define-se "**Período de Capitalização**" o intervalo de tempo que se inicia na Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série, inclusive, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na data prevista do pagamento da Remuneração das Debêntures da 1ª Série imediatamente anterior, inclusive, no caso dos demais Períodos de Capitalização, e termina na data prevista para o pagamento da Remuneração das Debêntures da 1ª Série correspondente ao período, exclusive. Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade. O valor da Remuneração das Debêntures da 1ª Série será agregado ao saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série para efeito de apuração do saldo devedor das Debêntures da 1ª Série. O pagamento



da Remuneração das Debêntures da 1ª Série será exigível somente no final de cada Período de Capitalização, sem prejuízo dos demais vencimentos previstos nesta Escritura de Emissão.

V.17.1.2. No caso de indisponibilidade temporária da Taxa DI quando do pagamento de qualquer obrigação pecuniária prevista nesta Escritura, será utilizada, em sua substituição, a mesma taxa diária produzida pela última Taxa DI conhecida na data da aferição, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da Emissora, quanto pelos debenturistas, quando da divulgação posterior da Taxa DI respectiva.

V.17.1.3. Na ausência de apuração e/ou divulgação da Taxa DI pela CETIP por prazo superior a 10 (dez) dias consecutivos após a data esperada para sua divulgação, ou, ainda, no caso de sua extinção ou impossibilidade de sua aplicação por imposição legal, será utilizado em sua substituição o índice que vier a ser determinado legalmente como seu substituto, se houver, caso o mesmo contenha características semelhantes à Taxa DI. Na ausência de critério legal substituto com características semelhantes à Taxa DI, o Agente Fiduciário deverá convocar Assembléia Geral de Debenturistas para definir, de comum acordo com a Emissora, o parâmetro a ser aplicado. Até a deliberação desse parâmetro, será utilizada, para o cálculo do valor de quaisquer obrigações previstas na Cláusula V.18.1 e seguintes, a mesma taxa diária produzida pela última Taxa DI conhecida na data da deliberação da Assembléia Geral de Debenturistas.

V.17.1.3.1. Caso não haja acordo sobre a nova remuneração entre titulares de Debêntures da 1ª Série representando pelo menos 75% (setenta e cinco por cento) do total das Debêntures da 1ª Série em circulação e a Emissora, as Debêntures da 1ª Série deverão ser resgatadas pela Emissora, na sua totalidade, no prazo de 20 (vinte) dias úteis contados da data da realização da Assembléia Geral de Debenturistas, pelo saldo do Valor Nominal Unitário acrescido da Remuneração das Debêntures da 1ª Série (aplicando-se a última Taxa DI divulgada) devida até a data do resgate, calculada pro rata temporis, a partir da Data de Emissão ou data do último pagamento da Remuneração das Debêntures da 1ª Série, o que ocorrer por último. O resgate ao qual se refere esta Cláusula não será acrescido de prêmio de qualquer natureza."

II.6. Fica alterada a cláusula V.18.1 que passa a ter a seguinte redação:

"V.18.1. A Remuneração das Debêntures da 1ª Série será paga trimestralmente a partir da Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série, sendo o primeiro pagamento em 1º de novembro de 2007 e o último em 1º de agosto de 2013. Farão jus à Remuneração das Debêntures da 1ª Série, os titulares das Debêntures da 1ª Série que assim constem na Instituição Depositária ao final do dia útil anterior à data de seu pagamento."



II.7. Fica alterado o caput do item V.22 que passa a ter a seguinte redação:

"V.22. Aquisição facultativa. A Emissora poderá, a qualquer tempo, adquirir Debêntures em circulação, por preço igual ou inferior ao (i) Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série, acrescido da Remuneração das Debêntures da 1ª Série, ou (ii) Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração das Debêntures da 2ª Série, conforme o caso, pro rata da série da Debênture adquirida, devida até a data de aquisição e ainda não paga aos debenturistas, desde que observado o disposto no § 2º do artigo 55 da Lei nº 6.404/76."

II.8. Fica alterado o caput da cláusula V.24 e o item V.24.1 que passa a ter a seguinte redação:

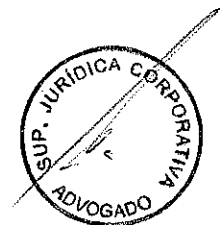
*"V.24. Resgate antecipado facultativo. A Emissora poderá resgatar antecipadamente as Debêntures da 1ª Série em circulação, a qualquer momento, a partir do primeiro dia útil do 25º mês contado da Data de Alteração de Termos e Condições das Debêntures da 1ª Série, nos termos da competente deliberação de seu Conselho de Administração e mediante publicação de "Aviso aos Debenturistas", com antecedência mínima de 15 (quinze) dias da data do resgate antecipado, informando a data ("**Data de Resgate**") e o procedimento de resgate.*

V.24.1. O resgate antecipado poderá ser total ou parcial e o seu correspondente valor resultará da multiplicação do número de Debêntures da 1ª Série, objeto do resgate, pelo Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série, diminuída a parcela que já tenha sido amortizada na Data de Resgate, acrescido do valor da Remuneração das Debêntures da 1ª Série devida até a Data de Resgate."

II.9. Fica alterado o caput do item VI.1 que passa a ter a seguinte redação:

"VI.1. Hipóteses de Vencimento Antecipado Automático. Observado o disposto na Cláusula VI.4, o Agente Fiduciário declarará antecipadamente vencidas todas as obrigações da Emissora constantes desta Escritura e exigirá dela o imediato pagamento do saldo devedor (i) do Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série, acrescido da Remuneração das Debêntures da 1ª Série, ou (ii) do Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração das Debêntures da 2ª Série, conforme o caso, devida até a data do efetivo pagamento, calculada pro rata temporis, Encargos Moratórios, se houver, e de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora nos termos desta Escritura, na ocorrência de qualquer uma das seguintes hipóteses:"

II.10. Fica alterado o item VI.3 que passa a ter a seguinte redação:



"VI.3. Após a realização da Assembléia Geral de Debenturistas mencionada na Cláusula VI.2, o Agente Fiduciário declarará antecipadamente vencidas todas as obrigações da Emissora constantes desta Escritura e exigirá dela o imediato pagamento do saldo devedor (i) do Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série ou (ii) do Valor Nominal Unitário das Debêntures, conforme o caso, acrescidos (a) da Remuneração das Debêntures da 1ª Série ou da Remuneração das Debêntures da 2ª Série, conforme o caso, devida até a data do efetivo pagamento, calculada pro rata temporis, (b) dos Encargos Moratórios, se houver, e (c) de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora nos termos desta Escritura, a menos que titulares das Debêntures representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação optem por não declarar o vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures, observando-se o previsto no parágrafo único do artigo 13 da Instrução CVM nº 28/83."

II.11. Fica alterado o item VI.5 que passa a ter a seguinte redação:

"VI.5. Pagamento. Declarado o vencimento antecipado das Debêntures, a Emissora pagará, conforme aqui previsto, o saldo (i) do Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série, ou (ii) do Valor Nominal Unitário das Debêntures da 2ª Série, acrescido (a) da Remuneração das Debêntures da 1ª Série ou da Remuneração das Debêntures da 2ª Série, conforme o caso, calculada pro rata temporis, da data do último pagamento da Remuneração das Debêntures da 1ª Série ou da Remuneração das Debêntures da 2ª Série, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento, (b) dos Encargos Moratórios, se houver, e (c) de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora nos termos desta Escritura."

CAPÍTULO III - RATIFICAÇÕES

III.1. Ficam ratificadas, nos termos em que se encontram redigidas, todas as cláusulas, itens, características e condições constantes da Escritura de Emissão e não expressamente alteradas por este Primeiro Aditamento.

CAPÍTULO IV - DAS DISPOSIÇÕES GERAIS

IV.1. Este Primeiro Aditamento é firmado em caráter irrevogável e irretratável, obrigando as Partes por si e seus sucessores. Os termos utilizados neste Aditamento que não estiverem aqui definidos têm o mesmo significado que lhes foi atribuído na Escritura de Emissão.

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



PRIMEIRO PROGRAMA DE DISTRIBUIÇÃO DE DEBÊNTURES DA COMPANHIA ENERGÉTICA DE
PERNAMBUCO - CELPE

Rio de Janeiro, 30 de julho de 2007.

COMPANHIA ENERGÉTICA DE PERNAMBUCO – CELPE

Nome: _____
Cargo: **PAULO ROBERTO DUTRA**
Diretor de Planejamento e Controle

Nome: _____
Cargo: **ERIK BREYER**
*Diretor Financeiro e de
Relações com Investidores*

**PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES
MOBILIÁRIOS**

Nome: _____
Cargo: **Maurício da Costa Ribeiro**
Diretor

Nome: _____
Cargo: _____

TESTEMUNHAS

1. _____
Nome: **Lara Vaitekunas**
RG nº: **RG 12.640.007-6**
CPF 061.466.058-08

2. _____
Nome: **DORACI GOMES**
RG nº: **10.997.827-4**

