

**SEGUNDO ADITAMENTO À ESCRITURA PARTICULAR DA 8ª EMISSÃO PÚBLICA DE  
DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA,  
DA ESPÉCIE SEM GARANTIA NEM PREFERÊNCIA DA ELETROPAULO  
METROPOLITANA ELETRICIDADE DE SÃO PAULO S.A.**

Pelo presente instrumento particular,

**ELETROPAULO METROPOLITANA ELETRICIDADE DE SÃO PAULO S.A.**, sociedade por ações com sede na Rua Lourenço Marques, 158, 3º andar, Vila Olímpia, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ sob o nº 61.695.227/0001-93, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (a “Emissora”);

e, de outro lado,

**OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.**, instituição financeira autorizada pelo Banco Central do Brasil e pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários, com sede na Avenida das Américas, 500, Bloco 13, Grupo 205, Barra da Tijuca, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ sob o nº 36.113.876/0001-91, representando a comunhão dos debenturistas, adquirentes das Debêntures objeto da presente emissão (“Debenturistas”), neste ato representada na forma do seu Estatuto Social (o “Agente Fiduciário”),

vêm por esta, e na melhor forma de direito, firmar o segundo aditamento (o “Aditamento”) à Escritura Particular da 8ª Emissão Pública de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, em Série única, da Espécie sem Garantia nem Preferência, da Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S.A. (a “Escritura”, a “Emissão”, e as “Debêntures”), mediante as seguintes cláusulas e condições:

**CLÁUSULA I  
AUTORIZAÇÃO**

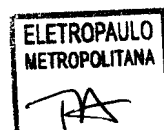
O presente Aditamento é celebrado com base em deliberação tomada em Assembléia Geral de Debenturistas realizada em 6 de setembro de 2007.

**CLÁUSULA II  
AVERBAÇÃO DO ADITAMENTO**

Este Aditamento será arquivado na Junta Comercial do Estado de São Paulo, conforme disposto no artigo 62 da Lei das Sociedades por Ações.

**CLÁUSULA III  
ALTERAÇÃO**

O presente Aditamento tem como objetivo alterar os termos e condições das Debêntures referentes à cláusula 4.7 e aos itens 4.7.1, 4.7.2, bem como excluir o item 4.7.3 da Escritura de Emissão, que passarão a ter a seguinte nova redação:



#### “ 4.7 Resgate Antecipado

4.7.1. A Emissora poderá realizar o resgate antecipado total das debêntures em circulação, a qualquer tempo, a partir do primeiro dia útil posterior à data da Assembléia Geral de Debenturistas ocorrida em 6 de setembro de 2007, por decisão da Emissora e mediante publicação de “Aviso aos Debenturistas” a ser publicado com antecedência mínima de 1 (um) dia útil da data pretendida para pagamento do resgate total.

4.7.2 O resgate antecipado total das debêntures em circulação será realizado pelo Valor Nominal Unitário não amortizado, acrescido da Remuneração, calculada pro rata temporis desde a Data de Emissão ou da última data de pagamento da Remuneração, conforme o caso, até a data de pagamento do resgate total das debêntures e circulação, acrescido de prêmio a ser calculado no seguintes termos:

$PF$  = Prêmio total a ser pago na data de resgate:

$$PF = PM + PT - PP$$

$PM$  = Prêmio referente a multa de resgate antecipado

Onde:

$$PM = \frac{M \times V_{U1}}{(FatorTDI_1 \times FatorTB_A)}$$

Onde:

$M = 1,00\%$  (um por cento);

$V_{U1}$  = Valor Nominal Unitário das Debêntures da 8ª Emissão, em 20 de agosto de 2008, equivalente a 50% (cinquenta por cento) do Valor Nominal Unitário na Data de Emissão (R\$ 10.000,00);

$FatorTDI_1$  = corresponde a taxa DI de referência, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento;

$$FatorTDI_1 = \left(1 + DI_{BMF1}\right)^{\frac{D_{U1}}{252}}$$

Onde:

$DI_{BMF1}$  = Taxa DI, expressa anualmente, na forma percentual, referente ao contrato futuro com vencimento em Julho de 2008 (N08), divulgada pela Bolsa de Mercadorias e Futuros, no site <http://www.bmf.com.br/portal/pages/boletim1/resumoEstatistico.asp>, em Sistema Pregão, Mercadoria DI de 1 dia, Último Preço, 1 (um) dia útil antes da data de resgate;

$D_{U1}$  = número de dias úteis entre a data do resgate (inclusive) e o dia 20 de agosto de 2008 (exclusive);

Fator  $TB_A$  = corresponde à taxa ajustada do bookbuilding da 10ª Emissão Pública de Debêntures da Eletropaulo, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, constante no 1º Aditamento à Escritura de 10ª Emissão de Debêntures da Eletropaulo, subtraído de 0,20%;

$$FatorTB_A = (1 + S - 0,20\%)^{\frac{D_{U1}}{252}}$$

Onde:

$S$  = spread, expresso anualmente, na forma percentual, definido no processo de bookbuilding da 10ª Emissão Pública de Debêntures da Eletropaulo, informado com 2 (duas) casas decimais, limitada a 0,95% a.a. (noventa e cinco centésimos por cento ao ano) base 252 dias úteis.

**$PT$  = Valor dos fluxos esperados até 20 de agosto de 2008 das Debêntures da 8ª Emissão trazidos a valor presente considerando o CDI projetado acrescido do spread definido no bookbuilding da 10ª Emissão Pública de Debêntures da Eletropaulo subtraído de 0,20% para o prazo correspondente ;**

$$PT = \left( \frac{\text{Cupom}_1}{FatorTDI_1 \times FatorTB_B} \right) + \left( \frac{\text{Cupom}_2 + VU_2}{FatorTDI_1 \times FatorTB_A} \right)$$

Onde:

Fator  $TDI_2$  = corresponde a taxa DI de referência, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento;

$$FatorTDI_2 = (1 + DI_{BMF2})^{\frac{D_{U2}}{252}}$$

Onde:

$DI_{BMF2}$  = Taxa DI, expressa anualmente, na forma percentual, referente ao contrato futuro com vencimento em Janeiro de 2008 (F08), divulgada pela Bolsa de Mercadorias e Futuros, no site <http://www.bmf.com.br/portal/pages/boletim1/resumoEstatistico.asp>, em Sistema Pregão, Mercadoria DI de 1 dia, Último Preço, 1 (um) dia útil antes da data de resgate;

$D_{U2}$  = número de dias úteis entre a data do resgate (inclusive) e o dia 20 de fevereiro de 2008 (exclusive);

Fator  $TB_B$  = corresponde a taxa ajustada do bookbuilding da 10ª Emissão de Debêntures da Eletropaulo, calculado com 9 (nove) casas decimais, com

arredondamento, constante no 1º Aditamento à Escritura de 10ª Emissão Pública de Debêntures da Eletropaulo, subtraído de 0,20%;

$$FatorTB_B = (1 + S - 0,20\%)^{\frac{D_{U2}}{252}}$$

*Cupom\_1 = Remuneração a ser paga em 20 de Fevereiro de 2008*

$$Cupom\_1 = \left\{ \left[ (1 + DI_{BMF2}) \times (1 + T) \right]^{\left( \frac{D_{U2}}{252} \right)} \times \left( \frac{PP}{VU_2} \right) - 1 \right\} \times VU_2$$

Onde:

*VU<sub>2</sub> = Valor Nominal Unitário das Debêntures da 8ª Emissão, em 20 de agosto de 2007, equivalente a 75% (setenta e cinco) do Valor Nominal Unitário na Data de Emissão*

*T = taxa de remuneração atual da 8ª Emissão, expressa anualmente, na forma percentual, informada com 2 (duas) casas decimais.*

***PP = Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração, devido desde a Data de Emissão, ou do último pagamento da Remuneração, na data do resgate da 8ª Emissão de Debêntures.***

*Cupom\_2 = Remuneração a ser paga em 20 de Agosto de 2008*

$$Cupom\_2 = \left[ \left[ (1 + DI_{BMF3}) \times (1 + T) \right]^{\left( \frac{D_{U1} - D_{U2}}{252} \right)} - 1 \right] \times VU_2$$

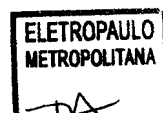
Onde:

$$DI_{BMF3} = \left\{ \frac{\left[ \left( (1 + DI_{BMF1}) \left( \frac{D_{U1}}{252} \right) \right) \right]^{\left( \frac{252}{(D_{U1} - D_{U2})} \right)}}{\left[ \left( (1 + DI_{BMF2}) \left( \frac{D_{U2}}{252} \right) \right) \right]} \right\} - 1$$

*Serão canceladas pela Emissora as Debêntures objeto de resgate antecipado.*

4.7.3 Excluído.”

CLÁUSULA IV  
RATIFICAÇÕES



16

Ficam ratificadas, nos termos em que se encontram redigidas, todas as cláusulas, itens, características e condições constantes da Escritura

**CLÁUSULA V**  
**DISPOSIÇÕES GERAIS**

Este 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.

E, por estarem assim justas e contratadas, as partes firmam a presente Escritura, em 03 (três) vias de igual teor e forma, juntamente com as duas testemunhas abaixo assinadas, a tudo presentes.

São Paulo, 10 de setembro de 2007.

**ELETROPAULO METROPOLITANA ELETRICIDADE DE SÃO PAULO S.A.,**

X

Nome: \_\_\_\_\_  
Cargo: \_\_\_\_\_

Nome: \_\_\_\_\_  
Cargo: \_\_\_\_\_

**OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.**

Nome: \_\_\_\_\_  
Cargo: **Patricia Russo Ferreira**  
CPF: 314.714.178-08  
RG: 42.328.586-X

Nome: \_\_\_\_\_  
Cargo: \_\_\_\_\_

Testemunhas:

Nome: \_\_\_\_\_  
Cargo: \_\_\_\_\_

Nome: \_\_\_\_\_  
Cargo: \_\_\_\_\_

