

PRIMEIRO ADITAMENTO À ESCRITURA PARTICULAR DA 7ª EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM DUAS SÉRIES, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA, DA COMPANHIA DE SANEAMENTO BÁSICO DO ESTADO DE SÃO PAULO - SABESP

Pelo presente instrumento particular,

COMPANHIA DE SANEAMENTO BÁSICO DO ESTADO DE SÃO PAULO - SABESP, sociedade de economia mista com sede e foro na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Costa Carvalho, nº 300, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 43.776.517/0001-80, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (a “Emissora”); e, de outro lado,

SLW CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA., instituição financeira com sede e foro na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo na Rua Dr. Renato Paes de Barros, nº 717 – 6º e 10º andares, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 50.657.675/0001-86, representando a comunhão dos titulares adquirentes das debêntures objeto da presente emissão (os “Debenturistas”), neste ato representada na forma de seu Contrato Social (o “Agente Fiduciário”);

CONSIDERANDO QUE, em 7 de março de 2005, foi definida a Remuneração aplicável a cada série das Debêntures, por meio da realização de processo de *bookbuilding*; e

CONSIDERANDO QUE, o Conselho de Administração da Emissora, em reunião realizada em 7 de março de 2005, ratificou a Remuneração aplicável a cada série das Debêntures,

RESOLVEM as partes, por este instrumento (o “Aditamento”), e na melhor forma de direito, aditar a “Escritura Particular da 7ª Emissão Pública de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Duas Séries”, celebrada entre as partes em 21 de fevereiro de 2005 (a “Escritura”), mediante as seguintes cláusulas e condições:

Todos os termos iniciados em letras maiúsculas não expressamente definidos neste Aditamento terão os significados a eles atribuídos na Escritura.

Cláusula 1. O item 1.2 da Escritura passa a vigorar conforme segue:

“1.2. A Remuneração foi ratificada pelo Conselho de Administração da Emissora em reunião realizada em 7 de março de 2005 após o Procedimento de *Bookbuilding*, cuja ata será publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo e no jornal Valor Econômico e será devidamente arquivada na JUCESP.”

Cláusula 2. O item 2.5 da Escritura passa a vigorar com a seguinte redação:

“2.5 Registro para Colocação e Negociação

As Debêntures serão colocadas no mercado primário no Sistema de Distribuição de Títulos (“SDT”), administrado pela Associação Nacional das Instituições de Mercado Financeiro (“ANDIMA”), e operacionalizado pela Câmara de Custódia e Liquidação (“CETIP”), sendo a



colocação liquidada na CETIP e registradas para negociação no mercado secundário: (i) no Sistema Nacional de Debêntures ("SND"), administrado pela ANDIMA, e operacionalizado pela CETIP, sendo os negócios liquidados e as Debêntures custodiadas na CETIP; e (ii) no Sistema de Negociação BOVESPA FIX ("BOVESPA FIX"), da Bolsa de Valores de São Paulo – BOVESPA ("BOVESPA"), sendo os negócios liquidados e as Debêntures custodiadas na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia ("CBLC")."

Cláusula 3. O item 3.3.2 da Escritura passa a vigorar com a seguinte redação:

"3.3.2. A remuneração de cada uma das séries, nos termos estabelecidos no item 4.2 abaixo, foi definida em procedimento de *bookbuilding*, conduzido para verificação, junto aos investidores, da demanda pelas Debêntures em diferentes níveis de taxa de juros."

Cláusula 4. O item 3.3.3 da Escritura passa a vigorar com a seguinte redação:

"3.3.3. Ao final do procedimento de *bookbuilding*, o Conselho de Administração da Emissora ratificou a remuneração de cada uma das séries da Emissão."

Cláusula 5. O item 3.6 da Escritura passa a vigorar com a seguinte redação:

"3.6 Negociação

As Debêntures serão registradas para negociação no BOVESPA FIX e no SND, sendo os negócios liquidados e as Debêntures custodiadas na CBLC e na CETIP, respectivamente."

Cláusula 6. O item 4.2.1. da Escritura passa a vigorar com a seguinte redação:

"4.2.1. *Remuneração das Debêntures da 1ª Série.* A partir da Data de Emissão, as Debêntures da 1ª Série renderão juros correspondentes à variação acumulada das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra grupo", calculadas e divulgadas pela CETIP (a "Taxa DI"), capitalizada de um *spread* ou sobretaxa de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano, base 252 dias úteis, fixado em procedimento de *bookbuilding* ("Acréscimo sobre a Taxa DI"), incidentes sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série, a partir da Data de Emissão, e pagos ao final de cada Período de Capitalização, conforme definido no item 4.2.3.1, de acordo com a fórmula abaixo (a "Remuneração da 1ª Série").

As taxas médias diárias são acumuladas de forma exponencial utilizando-se o critério *pro rata temporis*, até a data do efetivo pagamento dos juros, de forma a cobrir todo o Período de Capitalização, conforme definido no item 4.2.3.1.

O cálculo da Remuneração da 1ª Série obedecerá à seguinte fórmula:

$$J = VNe \times (\text{Fator Juros} - 1)$$

onde:

J valor unitário da Remuneração da 1ª Série devida no final de cada Período de Capitalização, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;



- VNe Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;
- FatorJuros Fator de juros composto pelo parâmetro de flutuação acrescido de *spread*, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{FatorJuros} = (\text{FatorDI} \times \text{FatorSpread})$$

onde:

- FatorDI produtório das Taxas DI da data de início de capitalização, inclusive, até a data de cálculo exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento;

$$\text{Fator DI} = \prod_{k=1}^{n_{DI}} [1 + (TDI_k)]$$

onde:

- n_{DI} número total de Taxas DI, sendo " n_{DI} " um número inteiro;
- TDI_k Taxa DI, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento;

$$TDI_k = \left(\frac{DI_k}{100} + 1 \right)^{\frac{d_k}{360}} - 1$$

onde:

- k 1, 2, ..., n ;
- DI_k Taxa DI divulgada pela CETIP, utilizada com 2 (duas) casas decimais;
- d_k número de dia(s) útil(eis) correspondentes ao prazo de validade da Taxa DI, sendo " d_k " um número inteiro;

Observação:

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

- FatorSpread Sobretaxa de juros fixos, calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento;



$$\text{FatorSpread} = \left\{ \left[\left(\frac{\text{spread}}{100} + 1 \right)^{\frac{n}{252}} \right]^{\frac{DP}{DT}} \right\}$$

onde:

- spread* *spread* ou sobretaxa, na forma percentual ao ano, informado com 4 (quatro) casas decimais;
- n* É o número de dias úteis entre a data do próximo evento e a data do evento anterior, sendo "n" um número inteiro;
- DT* É o número de dias úteis entre o último e o próximo evento, sendo "DT" um número inteiro;
- DP* É o número de dias úteis entre o último evento e a data atual, sendo "DP" um número inteiro;

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

Se na data de vencimento de quaisquer obrigações pecuniárias da Emissora não houver divulgação da Taxa DI pela CETIP, será aplicada a última Taxa DI divulgada, não sendo devidas quaisquer compensações entre a Emissora e os Debenturistas quando da divulgação posterior da Taxa DI que seria aplicável. Se a não divulgação da Taxa DI for superior ao prazo de 10 (dez) dias consecutivos, aplicar-se-á o disposto nos parágrafos abaixo quanto à definição do novo parâmetro de Remuneração da 1ª Série.

Ausência de Divulgação: No caso de extinção, ausência de apuração e/ou divulgação por mais de 10 (dez) dias consecutivos após a data esperada para sua apuração e/ou divulgação, ou impossibilidade legal de aplicação às Debêntures da Taxa DI, ou determinação judicial, o Agente Fiduciário deverá, no prazo máximo de 20 (vinte) dias a contar do evento, realizar a Assembléia Geral de Debenturistas (no modo e prazos estipulados na Cláusula X desta Escritura e no artigo 124 da Lei das Sociedades por Ações), para a deliberação, de comum acordo com a Emissora, do novo parâmetro de Remuneração da 1ª Série a ser proposto pela Emissora.

Caso não haja acordo sobre a nova Remuneração da 1ª Série entre a Emissora e os Debenturistas representando no mínimo 2/3 (dois terços) das Debêntures em circulação, a Emissora deverá resgatar a totalidade das Debêntures da 1ª Série em circulação, no prazo de 30 (trinta) dias contados da data da realização da respectiva Assembléia Geral de Debenturistas, pelo seu Valor Nominal Unitário acrescido da Remuneração da 1ª Série devida até a data do efetivo resgate, calculada pro rata temporis, a partir da Data de Emissão ou da data do último pagamento da Remuneração da 1ª Série, conforme o caso. Nesta alternativa, para cálculo da Remuneração da 1ª Série aplicável às Debêntures da 1ª Série a serem resgatadas, será utilizada a última Taxa DI divulgada oficialmente e o Acréscimo sobre a Taxa DI definido no item 4.2.1."



Cláusula 7. O item 4.2.2.2. da Escritura passa a vigorar com a seguinte redação:

“4.2.2.2. Juros Remuneratórios

As Debêntures da 2ª Série farão jus ao pagamento de juros remuneratórios, apurados mediante a aplicação de uma taxa percentual fixa de 10,80% (dez inteiros e oitenta centésimos por cento) ao ano, fixada em procedimento de *bookbuilding*, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário atualizado das Debêntures calculados por dias úteis decorridos, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, a partir da Data de Emissão, e pagos ao final de cada Período de Capitalização, conforme definido no item 4.2.3.1., calculados em regime de capitalização composta de forma *pro rata temporis* por dias úteis.

O cálculo dos juros obedecerá à seguinte fórmula:

$$J = (VNa \times [FatorJuros - 1])$$

onde:

- J valor unitário dos juros remuneratórios devidos no final de cada Período de Capitalização, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;
VNa Valor Nominal Unitário atualizado das Debêntures da 2ª Série, calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;
FatorJuros Fator de juros fixos, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento;

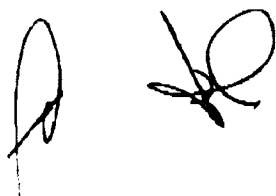
$$FatorJuros = \left\{ \left[\left(\frac{\text{taxa}}{100} + 1 \right)^{\frac{n}{252}} \right]^{\frac{DP}{DT}} \right\}$$

onde:

- taxa taxa de juros fixa, na forma percentual ao ano, informada com 4 (quatro) casas decimais;
n é o número de dias úteis entre a data do próximo evento e a data do evento anterior, sendo "n" um número inteiro;
DT é o número de dias úteis entre o último e o próximo evento, sendo "DT" um número inteiro;
DP é o número de dias úteis entre o último evento e a data atual, sendo "DP" um número inteiro."

Cláusula 8. Todos os demais termos e condições da Escritura, não alterados por este Aditamento, são neste ato ratificados e permanecem em pleno vigor e efeito.

Cláusula 9. Este Aditamento será arquivado na Junta Comercial do Estado de São Paulo.

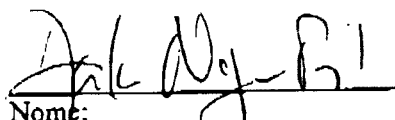


Cláusula 10. Fica eleito o Foro da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, para dirimir quaisquer dúvidas ou controvérsias oriundas deste Aditamento, com renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que seja.

E, por estarem assim justas e contratadas, as partes firmam este Aditamento, em 4 (quatro) vias de igual teor e forma, juntamente com as duas testemunhas abaixo assinadas, a tudo presentes.

São Paulo, 7 de março de 2005.


COMPANHIA DE SANEAMENTO BÁSICO DO ESTADO DE SÃO PAULO - SABESP


Nome: _____
Cargo: **Dalmo de Valle Nogueira Filho**
Presidente

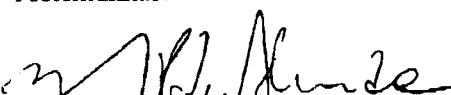

Nome: _____
Cargo: **Rui de Brito Alvarés Affonso**
Diretor Econômico-Financeiro

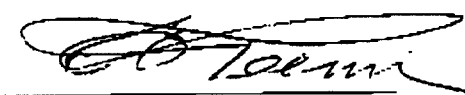
SLW CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.


Nome: _____
Cargo: **João Alberto Lopes**
Sócio Diretor


Nome: **Eduardo Zdanovick Junior**
Cargo: _____

Testemunhas:


Nome: **MARCIA PALMA DE ALMEIDA**
CPF: **142.548.435/99**


Nome: **EUCLIDES DENIS SONIA ALVES DA SILVA**
CPF: **065446998-00**