

INSTRUMENTO PARTICULAR DE PRIMEIRO ADITAMENTO À ESCRITURA PARTICULAR DA 6ª EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM SÉRIE ÚNICA, DA EMPRESA ENERGÉTICA DE MATO GROSSO DO SUL S.A. - ENERSUL.

Pelo presente instrumento particular,

Empresa Energética de Mato Grosso do Sul S.A. - Enersul sociedade anônima, com sede na Rua Avenida Gury Marques, nº 8000, Cidade de Campo Grande, Estado do Mato Grosso do Sul, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 15.413.826/0001.50, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (a “Emissora”);

e, de outro lado,

Oliveira Trust D.T.V.M. S.A., sociedade por ações com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Av. das Américas, 500, Bloco 13, sala 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ/MF nº 36.113.876/0001.91, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (o “Agente Fiduciário”);

vêm por esta e na melhor forma de direito celebrar o presente instrumento particular de primeiro aditamento (o “Aditamento”) à “Escritura Particular da 6ª Emissão Pública de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única, da Empresa Energética de Mato Grosso do Sul S.A. - Enersul” (a “Escritura”), registrada na Junta Comercial do Estado de Mato Grosso do Sul (“JUCEMS”) em 8 de maio de 2006, sob nº E10000027000, que se regerá pelas cláusulas e condições abaixo dispostas:

CLÁUSULA I
Autorização

Este Aditamento é celebrado de acordo com a Reunião do Conselho de Administração da Emissora, realizada em 11 de maio de 2006 (“RCA”), que ratifica a taxa de remuneração das debêntures auferida no processo de *bookbuilding*, autoriza o aumento da quantidade de Debêntures inicialmente ofertada e concorda com o exercício da Opção pelo Lote Suplementar, submetida à JUCEMS para arquivamento em 17 de maio de 2006 e publicada no jornal *o Valor Econômico*, edição nacional, no Diário Oficial do Estado de Mato Grosso do Sul e no Correio do Estado de Mato Grosso do Sul, em 18 de maio de 2006.

CLÁUSULA II
AVERBAÇÃO DO ADITAMENTO E PUBLICAÇÃO DA ATA DE RCA



JUR_SP 1646336v1 3592.230013 - 2 -

2.1. Este Aditamento será arquivado na JUCEMS em até 10 (dez) dias da data de sua respectiva celebração.

2.1.1. A ata da RCA foi submetida à JUCEMS para arquivamento em 17 de maio de 2006 e foi publicada no jornal Valor Econômico, edição nacional, no Diário Oficial do Estado de Mato Grosso do Sul e no Correio do Estado de Mato Grosso do Sul, em 18 de maio de 2006.

CLÁUSULA III RETIFICAÇÕES

3.1. Tendo em vista a realização da RCA, fica alterado o item 1.1. da Escritura, que passa a ter a seguinte nova redação:

"1.1. A presente Escritura é celebrada com base nas deliberações tomadas nas Reuniões do Conselho de Administração da Emissora realizadas em 10 de abril de 2006 e 11 de maio de 2006 ("RCA" e, em conjunto, "RCAs"), conforme faculdade prevista no parágrafo 1º do artigo 59 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada (a "Lei das Sociedades por Ações")."

3.2. Em virtude do arquivamento da ata da Reunião do Conselho de Administração da Emissora celebrada em 10 de abril de 2006, fica alterado o item 2.1.1. da Escritura que passa a ter a seguinte nova redação:

"2.1.1 A ata da RCA realizada em 10 de abril de 2006 foi arquivada na Junta Comercial do Estado de Mato Grosso do Sul (a "JUCEMS") em 3 de maio de 2006, sob nº 54192682, e publicada no jornal Valor Econômico, edição nacional, no Diário Oficial do Estado de Mato Grosso do Sul e no Correio do Estado de Mato Grosso do Sul, em 4 de maio de 2006. A ata da RCA celebrada em 11 de maio de 2006 foi submetida à JUCEMS para arquivamento em 17 de maio de 2006 e foi publicada no jornal no Valor Econômico, edição nacional, no Diário Oficial do Estado de Mato Grosso do Sul e no Correio do Estado de Mato Grosso do Sul, em 18 de maio de 2006."

3.3. Em virtude de grande demanda pelas Debêntures verificada durante o processo de *bookbuilding*, a Emissora decidiu aumentar em 20% (vinte por cento) a quantidade de Debêntures ("Quantidade Adicional") inicialmente emitidas e concordou com o aumento em 15% (quinze por cento) da quantidade de Debêntures, em decorrência do exercício da opção do lote suplementar feita pelos Coordenadores ("Opção de Lote Suplementar"), passando as Cláusulas 3.3.1 e 4.1.2.1 a vigor com a seguinte e nova redação:

"3.3.1. O valor total da Emissão é de R\$ 337.500.000,00 (trezentos e trinta e sete milhões e quinhentos mil reais), na Data de Emissão, conforme definida no item 4.1.8. abaixo."

"4.1.2.1. Quantidade de Debêntures: Serão emitidas 33.750 (trinta e três mil, setecentas e cinquenta) Debêntures."



RJR SP 1946336v1 3392230013

70

3.4. Em decorrência do disposto no item 3.3 acima, ficam excluídos os itens 3.3.2., 3.3.3., 3.3.4. e 3.3.5. da Escritura de Emissão.

3.5. Em decorrência da exclusão dos itens 3.3.2., 3.3.3., 3.3.4. e 3.3.5. a redação do item 3.5.1. é aprimorada para constar o abaixo:

" 3.5.1 As Debêntures serão objeto de distribuição pública, sob regime de garantia firme para a totalidade das Debêntures, ressalvada a distribuição da Quantidade Adicional e do Lote Suplementar que será realizada sob o regime de melhores esforços, com intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, para colocação no mercado por meio do sistema SDT, observado o procedimento de distribuição previsto no §3º do artigo 33 da Instrução CVM 400, nos termos do "Instrumento Particular de Contrato de Coordenação, Colocação e Distribuição de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Regime de Garantia Firme" to "Contrato de Distribuição") celebrado entre a Emissora, o Banco Bradesco S.A., o Banco Citibank S.A., o Banco Santander Brasil S.A. e o Banco Itaú BBA S.A. (os "Coordenadores"), de acordo com o plano de distribuição elaborado pelos Coordenadores, que levará em consideração suas relações com clientes e outras considerações de natureza comercial e estratégica."

3.6. Em virtude do procedimento de *bookbuilding* conduzido pelo Banco Bradesco S.A., na qualidade de coordenador líder da Oferta, em 11 de maio de 2006, que estabeleceu que as Debêntures serão remuneradas por juros equivalentes a 104,3% (cento e quatro vírgula três por cento) da acumulação da Taxa DI, fica modificado o item 4.2.1 da Escritura, que passa a ter a seguinte nova redação:

"4.2.1. A partir da Data de Emissão, as Debêntures farão jus a uma remuneração que contemplará juros remuneratórios incidentes sobre o seu Valor Nominal Unitário a partir da Data de Emissão, e pagos ao final de cada Período de Capitalização (conforme definido abaixo) de acordo com a fórmula abaixo. A taxa de juros aplicável às Debêntures será de 104,3% (cento e quatro vírgula três por cento) da acumulação das taxas médias diárias dos DI "over extra grupo" - Depósitos Interfinanceiros de um dia, calculadas e divulgadas pela CETIP, no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, expressa na forma percentual ao ano (a "Taxa DI")."

3.7. O item 4.2.1.1. fica excluído da Escritura.

3.8. Em decorrência da obtenção da autorização da ANEEL para a Emissão, fica modificado o item 9.2(f) para constar:

" (f) exceto pela concessão do registro das Debêntures na CVM e na ANBID, a Emissora está devidamente autorizada e obteve todas as licenças registros e autorizações, necessários à celebração, formalização e cumprimento, conforme o caso, desta Escritura, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;"



JUR. SP: 1645638v1_3592236013

**CLÁUSULA IV
DAS RATIFICAÇÕES**

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

**CLÁUSULA V
DAS DISPOSIÇÕES FINAIS**

5.1 Este Aditamento é firmado em caráter irrevogável e irretratável, obrigando as Partes por si e seus sucessores.

5.2 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, firmam o presente Aditamento em 4 (quatro) vias de igual teor e forma e para o mesmo fim, juntamente com as 02 (duas) testemunhas abaixo.

São Paulo, 18 de maio de 2006.

EMPRESA ENERGÉTICA DE MATO GROSSO DO SUL S.A. - ENERSUL

Nome: _____
Cargo: _____

Nome: _____
Cargo: _____

THOMAS BRULL
Diretor Financeiro e Administrativo

OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.

Nome: _____
Cargo: _____

Achimino Amaro R. de Oliveira
Administrador

Nome: _____
Cargo: _____

Testemunhas:

Nome: _____
RG: _____
CPF: _____

Carlos Emanuel Baptista Andrade
CPF: 364.349.064-04

Nome: _____
RG: _____
CPF: _____

Césare Barghetti Junior
CPF nº 857.287.568-91



J. R. SP. 1646336v1 3592.236013

