



Interessado: BNDES Participações S.A. - BNDESPAR
CNPJ: 00.383.281/0001-09

Assunto: Oferta Pública de Debêntures Simples no âmbito do Programa de Distribuição de Valores Mobiliários da BNDESPAR

Referência: Informação Padronizada AF/DECAP nº 06/2007, de 30.5.07.

Endossando o parecer do Relator, a Diretoria decidiu, por unanimidade:


- 1) Aprovar a 3ª emissão pública, pela BNDESPAR, de debêntures ("Debêntures"), sendo esta a 2ª a ser efetuada ao amparo do Programa de Distribuição Pública de Valores Mobiliários ("Programa") arquivado na CVM em 19 de dezembro de 2006, sob o número CVM/SER/PRO/2006/0011, com as seguintes características:
 - (i) Valor da emissão e quantidade de séries: oferta inicial de R\$ 1.000.000.000,00 (um bilhão de reais), em até duas séries, podendo ser aumentada para até R\$ 1.350.000.000,00 (um bilhão e trezentos e cinquenta milhões de reais) nos termos do § 2º do art. 14 e do artigo 24 da Instrução CVM 400. Não haverá opção de distribuição parcial, devendo ser cancelada a Emissão e a Oferta em caso de não haver demanda para a totalidade de Debêntures ao nível de remuneração aceito pela BNDESPAR. O montante mínimo de cada série será de R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais), devendo ser cancelada a realização da emissão da série cuja demanda, ao nível de remuneração aceito, seja inferior a tal montante;
 - (ii) número e valor nominal: serão emitidas 1.000.000 (um milhão) de debêntures, podendo tal montante ser aumentado para até 1.350.000 (um milhão e trezentos e cinquenta mil) debêntures nos termos do item (i) acima, sendo o valor nominal unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais) cada. Cada série somente será emitida com quantidade mínima de 200.000 (duzentas mil) debêntures;
 - (iii) garantias: sem garantia e sem preferência, sendo as Debêntures da espécie quirografária;
 - (iv) atualização: as Debêntures de uma série terão o seu valor nominal unitário atualizado, a partir da data de subscrição e integralização, pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA, apurado e divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE; as debêntures da outra série não terão atualização de seu valor nominal unitário;
 - (v) convertibilidade: as Debêntures não serão conversíveis em ações;
 - (vi) datas de emissão e vencimento: as Debêntures da série cujo valor será atualizado pelo IPCA terão como data de emissão o dia 01/07/2007 e como data de vencimento o dia 15/08/2013, sendo que (a) o principal devido, atualizado conforme item (iv) acima, será pago em uma única parcela, no vencimento, e (b) os juros serão pagos nos dias 15/08/2009, 15/08/2010, 15/08/2011, 15/08/2012 e 15/08/2013. As debêntures da outra série terão como data de emissão o dia 01/07/2007 e como data de vencimento o dia 01/01/2011, sendo que o principal e os juros devidos serão pagos em uma única parcela, no vencimento;
 - (vii) remuneração: as Debêntures pagarão juros remuneratórios a serem apurados para cada série por meio de processo de *bookbuilding*, incidentes a partir da data de subscrição e integralização, sendo a remuneração da série sujeita a atualização pelo IPCA calculada sobre o valor nominal atualizado conforme item (iv) acima;

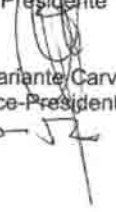
202 Ofício de Notas - Notaria Vera Lucia Cario Sequeira
Av Almirante Barroso, 2 SL - Centro - RJ - Fone: 2220-9545
A U T E N T I C A Ç Ã O
Certifico que a presente fotocópia, conferida com o original que me
foi apresentado, e que com esta devolvida. Rio de Janeiro, 21/06/2006
Edson de Carvalho
Mandria Regina Cario Lobo
Ementado: 3,42
Lei 3217/4664/111: 1,02
Total: 4,44



- (viii) preço de subscrição: as Debêntures serão subscritas ao par, pelo valor nominal unitário definido conforme item (ii) acima;
 - (ix) modo de subscrição e colocação: a integralização das Debêntures será à vista, em moeda corrente nacional, de acordo com as normas de liquidação aplicáveis à Câmara Brasileira de Liquidação e Custódia - CBLC ou CETIP - Câmara de Custódia e Liquidação, conforme o caso. Serão garantidos (a) a prioridade para colocação junto a investidores de varejo em, no mínimo, 30% da oferta inicial, caso haja demanda neste segmento para tal montante, (b) o atendimento preferencial de lote de até 15 debêntures por investidor de varejo, sujeito ao valor destinado à oferta de varejo e (c) a alocação integral para os investidores institucionais do montante relacionado ao eventual incremento da oferta nos termos do item (i) acima; aos investidores de varejo deverá ser assegurada a faculdade de, na hipótese de a série de sua escolha deixar de ser emitida, consoante o disposto no item (i), adquirir debêntures da outra série;
 - (x) negociação pública: os negócios secundários com as Debêntures somente poderão ser cursados em ambientes eletrônicos;
 - (xi) formador de mercado: as Debêntures deverão contar com formador(es) de mercado nos ambientes de sua negociação; e
 - (xii) ambiente regulatório: as Debêntures serão emitidas para distribuição pública conforme as regras da Instrução CVM 400 e da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976.
- 2) Autorizar a Diretoria da BNDESPAR a aprovar e a firmar todos os contratos, documentos e instrumentos necessários à implementação da emissão, incluindo a contratação dos coordenador(es), formador(es) de mercado, agente fiduciário, banco mandatário e escriturador, entre outros, bem como determinar outras condições relacionadas ao Programa e à Emissão, na forma que venham a ser previstas na Escritura da Emissão e demais documentos relacionados ao Programa e à Oferta, incluindo cláusulas de vencimento antecipado, quoruns de deliberação, encargos moratórios e, enfim, tudo o mais que for necessário para a consecução do propósito aqui tratado.


Nos termos do art. 10 do Estatuto da BNDESPAR, a presente decisão da Diretoria do Acionista Único - BNDES, supre todos os atos formais exigidos pela Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, produzindo os mesmos efeitos das atas das assembleias gerais de acionistas, a que se refere o art. 130 da referida Lei.

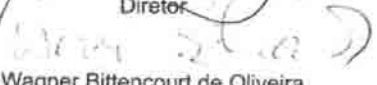

Luciano Galvão Coutinho
Presidente



Armando Mariante Carvalho Junior
Vice-Presidente


Antonio Barros de Castro
Diretor


Maurício Borges Lemos
Diretor


Eduardo Rath Fingerl
Diretor


Wagner Bittencourt de Oliveira
Diretor


Julio Cesar Maciel Ramundo
Diretor Substituto

JUNTA COMERCIAL DO DISTRITO FEDERAL
 CERTIFICADO DE REGISTRO EM: 29/06/2007 SOB Nº: 20070381992
 Protocolo: 07/038199-2, DE 25/06/2007

Empresa: 53 3 0000237 1
 INDUS PARTICIPAÇÕES S/A -
 INDEPRAB

ANTONIO CELSON G. MENDES
 SECRETARIO-GERAL

209 Ofício de Notas - Notaria Vera Lucia Cario Sequeira
 Av Almirante Barroso, 2 SL - Centro - RJ - Fone: 2220-7545

AUTENTICAÇÃO

Certifico que a presente fotocópia, confere com o original que me
 foi apresentado. E que com esta se devolve. Rio de Janeiro, 21/06/2007

! : Edson de Carvalho : Vera Lucia Cario Sequeira
 ! : Wandria Regina Cario Loblo

Emolumento: 3,42 Lei 3217/66 111: 1,02 Total: 4,44





Decisão nº Dir. 0550/2007-BNDES

Reunião de 10 JUL 2007

Interessado: BNDES PARTICIPAÇÕES S.A. – BNDESPAR
C.N.P.J.: 00.383.281/0001-09

Assunto: Fixação da Remuneração da Primeira Série, da Taxa de Juros da Segunda Série e do volume da emissão das debêntures objeto da Terceira Oferta Pública de Debêntures Simples da BNDESPAR.

Referência: INFORMAÇÃO PADRONIZADA AF/DECAP Nº 11/07, DE 03.07.2007.

Endossando o parecer do Relator, a Diretoria decidiu, por unanimidade, delegar ao Diretor do BNDES Responsável pela Área Financeira, permitida a subdelegação à Superintendente da Área Financeira, poderes para:

1. aprovar a Remuneração da Primeira Série e a Taxa de Juros da Segunda Série das debêntures simples da BNDESPAR, objeto da Terceira Oferta Pública de Debêntures Simples, de emissão da BNDESPAR, aprovada nos termos da Dec. Dir. nº 428/2007 – BNDES e divulgada conforme aviso publicado em 26 de junho, conforme apuradas no processo de coleta de intenções de investimento (Procedimento de Bookbuilding), observado o seguinte:

(a) Primeira Série: a Remuneração corresponderá a uma taxa fixa não superior à taxa interna de retorno das Notas do Tesouro Nacional Série F (NTN-F) vincendas em 1º de janeiro de 2012 ("Taxa da NTN-F") acrescida de um *spread* de até 0,60% (sessenta centésimos por cento) anual, sendo que a taxa da NTN-F deverá ser obtida pela cotação divulgada pela Associação Nacional das Instituições do Mercado Financeiro ("ANDIMA") que seja considerada referência para o apreamento de tal título no momento de realização do *bookbuilding*, ou,

Armindo Marinho Cavalcante
Vice-Presidente

Elvio Lima Gaspar
Diretor

Tracianna Moraes
Chefe de Departamento-Substituto
AF/DECAP

Wagner Espinosa
Diretor

Selmo Aronovich
Superintendente Substituto
Área Financeira

Luciano Coutinho
Presidente

Maurício Borges Lemos
Diretor

Fábio Sebastião da Rocha
Diretor Substituto

Luiz Fernando G. Chaves
Gerente
AF/DEJUR/GERJUR

Rafael Carlos Ferraz
Diretor

2

200 Ofício de Notas - Metaria Vera Lucia Cario Sequeira
Av Almirante Barroso, 2 SL - Centro - RJ - Fone: 2220-9545
A U T E N T I C A Ç Ã O

Certifico que a presente fotocópia, conferida com o original que
foi apresentado. E que com esta é devolvida. Rio de Janeiro, 20/07/2007
Edson de Carvalho VERA LUCIA CARIO SEQUEIRA
Mandria Regina Cario Lobbo

Emolumento: 3,42 Lei 2217/4664/111: 1,02 Total: 4,44





Decisão Dir. 0550/2007-BNDES

em sua ausência, aquela divulgada em tela de mercado Bloomberg que seja considerada referência para o apreamento de tal título; e

(b) Segunda Série: a Taxa de Juros, incidente sobre o valor atualizado da debênture segundo a variação do IPCA, não será superior à média simples das taxas internas de retorno das Notas do Tesouro Nacional Série B (NTN-B) vincendas em 15 de agosto de 2012 e 15 de maio de 2015 ("Taxas da NTN-B"), acrescida de um *spread* de até 0,60% (sessenta centésimos por cento) anual, sendo que as taxas da NTN-B deverão ser as cotações divulgadas pela ANDIMA que sejam consideradas referências para o apreamento destes títulos no momento de realização do *bookbuilding*, ou, em sua ausência, aquelas divulgadas em tela de mercado Bloomberg que sejam consideradas referências para o apreamento de tais títulos;

2. decidir sobre a quantidade de debêntures a serem emitidas por série, bem como sobre o aumento da emissão para até 1.350.000 (um milhão trezentos e cinquenta mil) debêntures, conforme permitido nos termos dos arts. 14, § 2º, e 24 da Instrução CVM nº 400/03 e aprovado nos termos da Dec. Dir. nº 428/2007 - BNDES.

Nos termos do art. 10 do Estatuto da BNDESPAR, a presente decisão da Diretoria do Acionista Único - BNDES, supre todos os atos formais exigidos pela Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, produzindo os mesmos efeitos das atas das assembleias gerais de acionistas, a que se refere o art. 130 da referida Lei.


Terezinha Almeida
Diretor
AF/DIR


Selmo Aronovitch
Superintendente Substituto
Área Financeira


Mauricio Borges Lemos
Diretor


Luiz Fernando C. Chaves
Gerente
AF/DEJUR/GEJUR


Elvio Lima Gaspar
Diretor


Luciano Coutinho
Presidente


Fabio Sordani da Rocha
Diretor Substituto


Wagner Bittencourt
Diretor


Armando Marienta Carvalho
Vice-Presidente BNDES


João Carlos Ferraz
Diretor

4

200 Ofício de Notas - Notaria Vera Lucia Cario Sequeira
Av Almirante Barroso, 2-SL - Centro - RJ - Fone: 2220-9545

AUTENTICAÇÃO

Certifico que a presente fotocópia, confere com o original que foi apresentado. E que com esta é devolvida. Rio de Janeiro, 20/07/2007

! : Edson de Carvalho ! : VERA LUCIA CARIO SEQUEIRA
! : Wandria Regina Cario Leble

Emolumento: 3,42 Lei 3217/4664/111: 1,02 Total: 4,44

