



JUCESP PROTOCOLO  
1275541/07-0



1º ADITAMENTO À ESCRITURA PARTICULAR DA 3ª EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES  
SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM SÉRIE  
ÚNICA DA COMPANY S.A.

ENTRE


COMPANY S.A.,  
*como Emissora,*

E

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

*representando a comunhão dos titulares adquirentes das debêntures objeto da presente  
emissão*

12 DE JULHO DE 2007

 G R

**1º ADITAMENTO À ESCRITURA PARTICULAR DA 3ª EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES  
SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM SÉRIE  
ÚNICA DA COMPANY S.A.**

Pelo presente instrumento particular,

**COMPANY S.A.**, com sede nesta Capital, na Rua Funchal, nº 418, 28º andar – Vila Olímpia, Cep. 04551-060, inscrita no CNPJ sob nº 58.877.812/0001-08, e na Junta Comercial do Estado de São Paulo – JUCESP, sob NIRE 35300175891, onde cópia de seu Estatuto Social Consolidado, com a redação aprovada pela Assembléia Geral Extraordinária realizada em 30 de março de 2007, foi registrada sob nº 115.764/07-0, neste ato representada na forma previstas nos art. 18, 23 e 26, do referido Estatuto Social Consolidado, por seus Diretores, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (a “Emissora”);

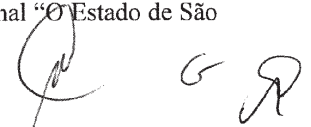
e, de outro lado,

**OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES  
MOBILIÁRIOS S.A.**, instituição financeira constituída sob a forma de sociedade por ações, autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, 500, bloco 13, Grupo 205, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 36.113.876/0001-91, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, nomeada neste instrumento e nele interveniente de acordo com o disposto na Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, alterada pela Lei nº 10.303, de 31 de outubro de 2001, representando a comunhão de debenturistas subscritores e adquirentes das debêntures objeto da presente emissão (“Debenturistas”), aqui representada na forma de seu Estatuto Social, doravante simplesmente denominada Agente Fiduciário (“Agente Fiduciário”);

Vêm, por esta, e na melhor forma de direito, celebrar o presente Instrumento Particular de 1º Aditamento à Escritura Particular da 3ª Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única, para Distribuição Pública da Emissora, celebrada em 14 de junho de 2007 (o “Aditamento” e a “Escritura”), mediante as seguintes cláusulas e condições:

**CLÁUSULA I  
AUTORIZAÇÃO**

O presente Aditamento é celebrado com base nas deliberações tomadas em Reunião do Conselho de Administração da Emissora realizada em 12 de julho de 2007 (“RCA”), que ratifica a taxa de remuneração das Debêntures definida em processo de *Bookbuilding*, a ser arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo (“JUCESP”) e será publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo e no jornal “O Estado de São Paulo”.



**CLÁUSULA II**  
**AVERBAÇÃO DO ADITAMENTO E PUBLICAÇÃO DA ATA DE RCA**

O presente Aditamento e a ata de RCA serão submetidos a arquivamento perante a JUCESP em até 10 (dez) dias corridos contados da presente data.

**CLÁUSULA III**  
**ALTERAÇÕES**

3.1. Corrigir o número de registro da RCA realizada no dia 21 de maio de 2007, contemplado no item 2.2 da Escritura, o qual passa a vigorar com a seguinte redação:




*"2.2. A Oferta foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia em reunião realizada em 26 de abril de 2007 e 21 de maio de 2007 (as "RCAs"), cujas atas foram arquivadas na Junta Comercial do Estado de São Paulo (a "JUCESP"), sob n.º 211.858/07-9, em 1º de junho de 2007, e sob n.º 235.224/07-8, em 13 de junho de 2007, respectivamente e foram publicadas no "Diário Oficial do Estado de São Paulo" e no jornal "O Estado de São Paulo" em 15 de junho de 2007."*

3.2. Alterar o item 3.5. da Escritura, com vistas a detalhar a especificação da destinação de recursos obtidos pela Emissora por meio da integralização das Debêntures, o qual passa a vigorar com a seguinte redação:

**3.5 Destinação dos Recursos**

*Os recursos obtidos pela Emissora por meio da integralização das Debêntures serão destinados a empreendimentos imobiliários (incluindo a aquisição de terrenos e incorporação de empreendimentos) no Estado de São Paulo, sendo (i) 85% dos recursos destinados a empreendimentos comerciais e residenciais na cidade de São Paulo e sua Região Metropolitana, e (ii) 15% dos recursos destinados a empreendimentos residenciais no interior do Estado de São Paulo. A Emissora estima que 85% dos recursos a serem aplicados na Cidade de São Paulo e em sua Região Metropolitana, terão a seguinte alocação: (a) 40% dos recursos em empreendimentos na Zona Sul; (b) 20% na Zona Oeste; (c) 15% na Zona Leste; e (d) 10% na Zona Norle. Na data desta Escritura não existem contratos para aquisição de terrenos celebrados ou incorporações em fase de lançamento nos quais os recursos serão aplicados, de modo que a estimativa de alocação entre as zonas da Cidade de São Paulo e sua Região Metropolitana está sujeita a variação em função da existência de terrenos ou projetos que a Administração da Emissora julgue apropriados."*

3.3. Em vista da realização do processo de *Bookbuilding* conduzido pelo Banco ABC Brasil S.A., na qualidade de Coordenador Líder da Oferta, em 11 de julho de 2007, no qual se estabeleceu que as Debêntures serão remuneradas por juros equivalentes a 108% (cento e oito por cento) da acumulação da Taxa DI, fica alterado o item 4.2.1 da Escritura, o qual passa a vigorar com a seguinte redação:

*"4.2.1. A partir da Data de Emissão, foi definido em processo de Bookbuilding, que as Debêntures renderão juros de 108% (cento e oito por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra grupo", calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP, no informativo diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) ("Taxa Di") ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis ("Remuneração"). A Remuneração será calculada de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário desde a Data de Emissão, ou da data de vencimento do último Período de Capitalização (conforme definido a seguir), conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento, de acordo com a fórmula prevista no item 4.2.1.3.a seguir."*

3.4. O item 4.2.1.1 fica excluído da Escritura.

3.5. Alterar o item 6.1 da Escritura, o qual passa a vigorar com a seguinte redação:

*"A Emissora reserva-se ao direito de, a partir do final do 24º (vigésimo quarto) mês contado do mês da Data de Emissão, mediante publicação de aviso prévio de 15 (quinze) dias aos Debenturistas, promover o resgate antecipado facultativo das Debêntures desta Emissão, de parte ou da totalidade das Debêntures (o "Resgate Antecipado"). O resgate antecipado parcial, para as debêntures registradas no SND, dar-se-á exclusivamente por meio de operação de compra e venda definitiva, no mercado secundário, conforme regulamento de operações do SND. Desta forma, todas as etapas deste processo, tais como manifestação dos debenturistas, qualificação, sorteio, apuração, definição do rateio e de validação das quantidades por debenturista a serem resgatadas antecipadamente, serão realizadas fora do âmbito da CETIP. O Resgate Antecipado será realizado mediante o pagamento (i) do saldo do Valor Nominal Unitário não amortizado das Debêntures que vierem a ser resgatadas, acrescido da respectiva Remuneração, calculada pro rata temporis, a partir da Data de Emissão ou da última data de vencimento da respectiva Remuneração até a data de seu efetivo resgate; acrescido (ii) de prêmio aos Debenturistas calculado segundo a seguinte fórmula:*

$$P=(d/D) \times 1,0\%$$

*P=prêmio a ser pago em valor percentual sobre o valor do resgate*

*d=quantidade de dias corridos a transcorrer entre a data do efetivo resgate das Debêntures e 60 meses contados a partir da Data de Emissão ("Data de Vencimento")*

*D=quantidade de dias corridos entre o final do 24º mês, contado a partir da Data de Emissão, e a Data de Vencimento."*


**CLÁUSULA IV  
RATIFICAÇÃO**


Todos os demais termos e condições da Escritura que não tenham sido expressamente alterados por este instrumento, são neste ato ratificados e permanecem em pleno vigor e efeito.

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

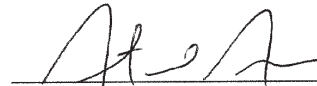
São Paulo, 12 de julho de 2007.

**COMPANY S.A.**

  
Nome: Gilberto Bernardo Benevides  
Cargo: Diretor Comercial

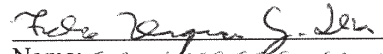
  
Nome: Walter Francisco Lafemina  
Cargo: Diretor Presidente

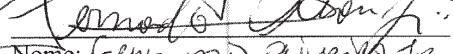
**OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A**

  
Nome: Antonio Amaro R. de O. e Silva  
Cargo: Advogado

Nome:  
Cargo:

Testemunhas:

  
Nome: FABIO VASQUES GONCALVES DIAS  
RG: 35.204.031-8 SSP SP  
CPF: 312.049.258-50

  
Nome: Fernando D. Oliveira Jr.  
RG: 43.620.431-9 SSP SP  
CPF: 311.605.728-60



(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)