

**ADITAMENTO À ESCRITURA PARTICULAR DA PRIMEIRA OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA COM GARANTIA ADICIONAL DA UNIDAS S.A.**

Pelo presente instrumento particular,

**UNIDAS S.A.**, sociedade com sede na Rua da Consolação, nº 347, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica sob o nº 04.437.534/0001-30, neste ato representada nos termos de seu Estatuto Social ("Emissora");

e, de outro lado,

**PENTÁGONO S/A DTVM**, instituição financeira com sede na Avenida das Américas, nº 4.200, Bloco 4, sala 514, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, inscrita no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica sob o nº 17.343.682/0001-38, representando a comunhão de debenturistas adquirentes das debêntures objeto da presente emissão ("Debenturistas"), aqui representada na forma de seu Estatuto Social ("Agente Fiduciário");

A Emissora e o Agente Fiduciário serão individualmente denominados "Parte" e, em conjunto, "Partes";

**CONSIDERANDO QUE** nos termos da Cláusula 4.4, da "Escritura Particular da Primeira Oferta Pública de Distribuição de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária com Garantia Adicional, em Série Única de Emissão da Unidas S.A." ("Oferta" e "Escritura") a Emissora comprometeu-se a alienar fiduciariamente ao Agente Fiduciário, na qualidade de representante da comunhão dos detentores das Debêntures, determinados veículos de sua propriedade, como garantia adicional das obrigações assumidas pela Emissora na Escritura e no Contrato de Alienação Fiduciária de Veículos e Outras Avenças ("Contrato de Alienação"), conforme especificado na Cláusula Primeira do Contrato de Alienação;

**CONSIDERANDO QUE** a efetivação da alienação fiduciária dos veículos da propriedade da Emissora mencionada no "Considerando" anterior, nos termos do Contrato de Alienação, é condição precedente para a liberação, para a Emissora, dos recursos captados com a Oferta, nos termos da Cláusula 4.3.2.1, da Escritura;

**CONSIDERANDO QUE** a referida alienação fiduciária será constituída pela Emissora nos prazos e termos fixados na Cláusula 1.1, do Contrato de Alienação;

**CONSIDERANDO QUE** as Partes pretendem que os recursos captados na Oferta sejam depositados em uma conta garantia de titularidade da Emissora, com movimentação restrita, até que a alienação fiduciária dos veículos de propriedade da Emissora esteja totalmente constituída, nos termos da Cláusula 1.1, do Contrato de Alienação;

**CONSIDERANDO QUE** em virtude das características de constituição da garantia referida nos "Considerandos" anteriores, conforme prevista no Contrato de Alienação, as Debêntures não contarão com a garantia adicional, na Data de Integralização; e

**CONSIDERANDO QUE** todos os termos aqui iniciados em letras maiúsculas e não expressamente definidos terão os mesmos significados a eles atribuídos na Escritura e no Contrato de Alienação, salvo se aqui de outra forma expressamente definidos.

**RESOLVEM** as Partes celebrar este “Aditamento à Escritura Particular da Primeira Oferta Pública de Distribuição de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária com Garantia Adicional, em Série Única de Emissão da Unidas S.A.” (o “Aditamento”), para alterar as condições da Escritura para prever o estipulado nos “Considerandos” acima, mediante as seguintes cláusulas e condições:

## **CLÁUSULA I**

### **CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**

1.1. Tendo em vista que, devido à estrutura de constituição da garantia adicional, as Debêntures não contarão com a garantia adicional na Data de Integralização, e que por essa razão as Debêntures serão, inicialmente, e até à constituição da garantia adicional, da espécie quirografária, e que, logo após a constituição desta, serão automaticamente consideradas como da espécie quirografária com garantia adicional, ficam, por meio deste Aditivo alteradas as Cláusulas 4.1.4. e 4.4. da Escritura, que passam a vigorar com a seguinte nova redação:

“4.1.4. Espécie: As Debêntures são da espécie quirografária e, após a constituição da garantia adicional, nos termos da cláusula 4.4. abaixo, serão automaticamente consideradas como da espécie quirografária com garantia adicional.”

#### **“4.4. Garantia Adicional Futura**

4.4.1. A Emissora compromete-se, de forma irrevogável e irretratável, durante todo o prazo em que as obrigações decorrentes desta Escritura e do Contrato de Alienação Fiduciária de Veículos e Outras Avenças (“Obrigações Garantidas” e “Contrato de Alienação”) estiverem vigentes, a transferir e manter em alienação fiduciária, em favor do Agente Fiduciário, nos termos das cláusulas 4.4.2. e 4.4.3. abaixo, e do Contrato de Alienação, uma quantidade de Bens com Valor de Avaliação (conforme definido na Cláusula 1.5. do Contrato de Alienação) equivalente a 100% (cem por cento) do saldo devedor das Obrigações Garantidas, que será igual ao valor da dívida ainda pendente, apurado trimestralmente pelo Agente Fiduciário, a partir da data do registro da alienação fiduciária no Sistema Nacional de Gravames (“SNG”), nos termos da cláusula 4.4.3. abaixo. A Emissora obriga-se durante a vigência desta Escritura e do Contrato de Alienação a promover o reforço da garantia, imediatamente, sempre que o Agente Fiduciário tiver apurado um Valor de Avaliação inferior ao percentual referido nesta cláusula e solicitar a ela, por escrito, o reforço da garantia.

4.4.2. A Emissora deverá, nas quantidades de Bens e nos prazos indicados na cláusula 1.1.2. do Contrato de Alienação, entregar ao Agente Fiduciário arquivo em formato Excel contendo todas as informações necessárias ao registro da alienação fiduciária dos veículos oferecidos em garantia, as quais deverão estar individualizadas e distribuídas em colunas, no SNG, para a inclusão de gravames em lote, a saber: (i) 20% (vinte por cento) dos Bens em 15 (quinze) dias corridos; (ii) 40% (quarenta por cento) dos Bens em 30 (trinta) dias corridos; (iii) 60% (sessenta por cento) dos Bens em 45 (quarenta e cinco) dias corridos; (iv) 80% (oitenta por cento) dos Bens em 60 (sessenta) dias corridos; e (v) 100% (cem por cento) dos Bens em 75 (setenta e cinco) dias corridos todos contados da Data de Integralização das Debêntures.

4.4.3. Uma vez recebidos os arquivos Excel referidos na cláusula acima, o Agente Fiduciário deverá solicitar, o registro da alienação fiduciária no SNG em até 02 (dois) dias úteis, nos termos da cláusula 1.1.3. do Contrato de Alienação. Feito o registro da alienação fiduciária no SNG, a Emissora deverá proceder ao registro da mesma na repartição competente para o licenciamento, nos termos da cláusula 1.1.4. do Contrato de Alienação. A verificação, pelo Agente Fiduciário da documentação comprovando a regularidade da garantia, dar-se-á por amostragem de pelo menos

25,0% (vinte e cinco por cento) dos veículos dados em garantia, indicados no Contrato de Alienação, conforme previsto na Cláusula 1.6. do referido contrato.

4.4.4. A Conta Garantia será destinada a receber o volume total de recursos captados na Oferta (“Recursos em Garantia”), nos termos da cláusula 4.3.2.1. acima.

4.4.5. Os Recursos em Garantia somente serão liberados à Emissora, mediante o requerimento por escrito e expresso do Agente Fiduciário, após verificação da constituição da alienação fiduciária dos veículos de propriedade da Emissora, nos termos previstos nas cláusulas 4.4.2. e 4.4.3. acima e no Contrato de Alienação.”

## **CLÁUSULA II**

### **ALTERAÇÃO DA DENOMINAÇÃO DA ESCRITURA**

2.1. Em decorrência do acima exposto na Cláusula I, a Escritura passa a vigorar com a seguinte denominação “Escritura Particular da Primeira Oferta Pública de Distribuição de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única de Emissão da Unidas S.A.”, ficando alterados, automaticamente, todos as demais indicações da denominação antiga das Debêntures que aparecem na Escritura, por esta nova denominação.

## **CLÁUSULA III**

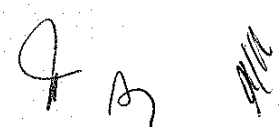
### **DISPOSIÇÕES GERAIS**

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

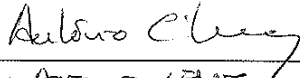
3.2. Fica eleito o Foro da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, para dirimir quaisquer dúvidas ou controvérsias oriundas deste Aditamento, com renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que seja.

São Paulo, 29 de julho de 2008.

[REstante da página intencionalmente deixado em branco.  
segue página de assinatura]



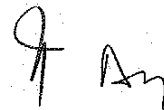
UNIDAS S.A.



Nome: ANTONIO LEVIS  
Cargo: PRESIDENTE EXECUTIVO

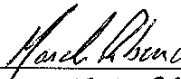


Nome: CARLOS EDUARDO MALAGUTI  
Cargo: DIRETOR FINANÇAS E DE  
RECURSOS HUMANOS






PENTÁGONO S/A DTVM

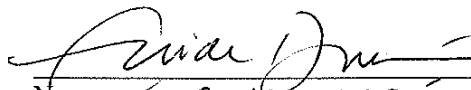
  
Nome: MARCELO DA COSTA RIBEIRO  
Cargo: PROCURADOR

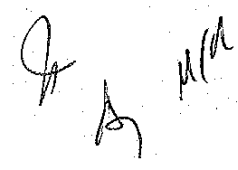
Nome:  
Cargo:

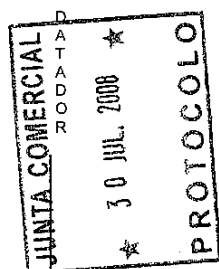


Testemunhas:

  
Nome: DORACI GOMES  
ID: RC. 10.997.827-4

  
Nome: ENIDE DARE  
ID: RG 670359-X





Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior  
Secretaria do Desenvolvimento da Produção  
Departamento Nacional de Registro do Comércio - DNRC  
Secretaria da Fazenda

JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DE SÃO PAULO  
Rua Barra Funda, 930 - CEP 01152-000



JUCESP PROTOCOLO

0.579.987/08-5



SR. USUÁRIO, SE O DOCUMENTO NÃO FOR RETIRADO NO  
PRAZO DE 60(SESSENTA DIAS), SERÁ FRAGMENTADO.

NOME EMPRESARIAL  
UNIDAS S.A

USO EXCLUSIVO DA JUCESP

ATOS (ESPECIFICAÇÃO DO PEDIDO)

Debenture Aditamento;

Controle Internet

002725021-1

