

VERSÃO ASSINADA

**INSTRUMENTO PARTICULAR DE SEGUNDO ADITAMENTO À ESCRITURA DA QUINTA EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE COM GARANTIA FLUTUANTE DA COMPANHIA DE CONCESSÕES RODOVIÁRIAS**

Pelo presente instrumento particular:

(i) **Companhia de Concessões Rodoviárias**, sociedade por ações com sede na Avenida Chedid Jafet, n.º 222, Bloco B – 5º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 02.846.056/0001-97, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (“Emissora”); e

(ii) **SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda.**, sociedade de responsabilidade limitada credenciada pelo Banco Central do Brasil, com sede na Rua Dr. Renato Paes de Barros, 717, 6º e 10º andares, Itaim BiBi, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita sob o CNPJ/MF sob o n.º 50.657.675/0001-86, (“Agente Fiduciário”), representando a comunhão dos debenturistas da 5ª emissão de debêntures da Emissora (“Debenturistas”),

vêm por esta e na melhor forma de direito celebrar o presente instrumento particular de segundo aditamento (“Aditamento”) à “Escritura da Quinta Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Flutuante da Companhia de Concessões Rodoviárias” celebrada entre as partes no dia 26 de junho de 2009, conforme aditada em 2 de julho de 2009 (“Escritura”), que se regerá pelas cláusulas e condições abaixo dispostas:

**CLÁUSULA I  
AUTORIZAÇÃO**

1.1. O presente Aditamento é celebrado de acordo com as deliberações da Reunião do Conselho de Administração da Emissora realizada em 23 de julho de 2009 (“RCA”), cuja ata será arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo (“JUCESP”) e publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo e no jornal “Valor Econômico”, edição nacional.

1.2. Este Aditamento será arquivado na JUCESP.

**CLÁUSULA II  
RETIFICAÇÃO**



**2.1.** Considerando o término do Procedimento de *Bookbuilding*, que estabeleceu a taxa de juros aplicável às Debêntures bem como a quantidade de Debêntures a ser alocada em cada série, as partes acordam: (i) suprimir toda menção feita à “em até duas Séries” na Escritura, de modo a adequar a redação à “em duas Séries” e (ii) alterar as cláusulas 3.1, 3.3.1, 3.3.2, 4.1, 4.4.2.2, 4.4.2.5, 5.1., 5.6 e 5.9.1 da Escritura, que passam a vigorar com a nova redação que lhes é atribuída abaixo.

*“3.1. Valor Total*

*A presente Escritura de Emissão representa a 5ª (quinta) emissão de debêntures da Emissora. O valor total da Emissão é de R\$ 598.156.000,00 (quinhentos e noventa e oito milhões cento e cinquenta e seis mil reais), na Data de Emissão, conforme definido no item 3.8 abaixo, onde a oferta base corresponde a R\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais), acrescida de R\$ 98.156.000,00 (noventa e oito milhões cento e cinquenta e seis mil reais), em virtude do exercício integral da Opção de Debêntures Adicionais e parcial da Opção de Lote Suplementar da 1ª Série, conforme definidas nas Cláusulas 3.3.1 e 3.3.2 desta Escritura.”*

*“3.3.1. A quantidade de Debêntures poderia ser aumentada, na data da conclusão do Procedimento de Bookbuilding, a critério da Emissora, em até 20% (vinte por cento) com relação à quantidade originalmente oferecida (“Debêntures Adicionais”), nos termos do artigo 14, parágrafo 2º, da Instrução CVM nº 400 (“Opção de Debêntures Adicionais”) A Opção de Debêntures Adicionais foi exercida integralmente para as Debêntures da 1ª Série, e não foi exercida para as Debêntures da 2ª Série. Foi mantido preço único de R\$1.000,00 (mil reais) para a subscrição das Debêntures Adicionais.”*

*“3.3.2. A Emissora concedeu aos Coordenadores uma opção para distribuição de um lote suplementar de até 15% (quinze por cento) com relação à quantidade de Debêntures originalmente oferecida (“Debêntures do Lote Suplementar”), a ser exercida pelos Coordenadores, após consulta e concordância prévia da Emissora, na data da conclusão do Procedimento de Bookbuilding, exclusivamente para atender a excesso de demanda que vier a ser constatado pelos Coordenadores no Procedimento de Bookbuilding para apuração de taxa final, nas mesmas condições e preço das Debêntures inicialmente ofertadas, nos termos do artigo 24 da Instrução CVM nº 400 (“Opção de Lote Suplementar”). A Opção de Lote Suplementar foi exercida parcialmente, representando um aumento de aproximadamente 8,04% com relação às Debêntures da 1ª Série originalmente ofertadas, e não foi exercida para as Debêntures da 2ª Série.”*

*“4.1. Quantidade*

*O número de Debêntures a ser alocado na primeira Série (“Debêntures da 1ª Série”) foi definido de acordo com a demanda pelas Debêntures nos diferentes índices de remuneração, conforme apurados no Procedimento de Bookbuilding. Serão alocadas 448.156 (quatrocentas e quarenta e oito mil cento e cinquenta e seis) Debêntures na 1ª*



*Série, já considerando as 70.000 (setenta mil) Debêntures Adicionais e as 28.156 (vinte e oito mil, cento e cinquenta e seis) Debêntures do Lote Suplementar.”*

*“4.4.2.2. As Debêntures da 1ª Série farão jus a uma remuneração (“Remuneração da 1ª Série”) correspondente à variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, extra grupo (“Taxas DI”), calculadas e divulgadas pela CETIP, capitalizada a uma remuneração equivalente a 112% (cento e doze por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, incidentes sobre o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série, a partir da Data de Emissão ou da data de pagamento de Remuneração da 1ª Série imediatamente anterior, conforme o caso, e pagos ao final de cada Período de Capitalização, conforme definido na fórmula do item 4.4.2.5 abaixo.”*

*“4.4.2.5. O cálculo da Remuneração da 1ª Série obedecerá à seguinte fórmula:*

$$J = VNe \times (FatorDI - 1)$$

*onde:*

*J - Valor unitário dos juros remuneratórios, calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento, devidos no final do Período de Capitalização.*

*VNe - Valor nominal de emissão, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento.*

*Fator DI - produtório das Taxas DI com uso do percentual aplicado, da data de início do Período de Capitalização, inclusive, até data de término do Período de Capitalização, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:*

$$Fator DI = \prod_{k=1}^n \left( 1 + TDI_k \times \frac{p}{100} \right)$$

*onde:*

*k - Número de ordem da Taxa DI, variando de 1 (um) até n.*

*n - Número total de Taxas DI, sendo “n” um número inteiro.*

*p - 112*

*TDI<sub>k</sub> - Taxa DI de ordem k, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, da seguinte forma:*

$$TDI_k = \left( \frac{DI_k}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{252}} - 1$$

*onde:*

*DI<sub>k</sub> - Taxa DI divulgada pela CETIP, válida por 1 (um) dia útil (overnight), utilizada com 2 (duas) casas*



decimais.

O fator resultante da expressão  $\left(1 + TDI_k \times \frac{p}{100}\right)$  é considerado com 16 (dezesesseis) casas decimais sem arredondamento.

Efetua-se o produtório dos fatores diários  $\left(1 + TDI_k \times \frac{p}{100}\right)$ , 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.

Uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante do produtório “Fator DI” com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.

“Período de Capitalização”: significa o intervalo de tempo que se inicia na Data de Emissão, inclusive, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na data prevista do pagamento da Remuneração imediatamente anterior, inclusive, nos casos dos demais Períodos de Capitalização, e termina na data prevista do pagamento da Remuneração, exclusive, correspondente ao período. Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade.”

#### “5.1. Quantidade

O número de Debêntures a ser alocado na segunda Série (“Debêntures da 2ª Série”) foi definido de acordo com a demanda pelas Debêntures nas diferentes taxas de remuneração, conforme apurado pelo Procedimento de Bookbuilding. Serão alocadas 150.000 (cento e cinquenta mil) Debêntures na 2ª Série”

#### “5.6. Remuneração da 2ª Série

As Debêntures da 2ª Série farão jus a uma remuneração (“Remuneração da 2ª Série”) correspondente à taxa percentual equivalente a 7,50% (sete inteiros e cinquenta centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, incidente sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures da 2ª Série, a partir da Data de Emissão, e pagos ao final de cada Período de Capitalização das Debêntures da 2ª Série, calculados em regime de capitalização composta de forma pro rata temporis por dias úteis de acordo com a fórmula prevista abaixo. A Remuneração da 2ª Série foi definida em Procedimento de Bookbuilding.”

5.6.2. O cálculo da Remuneração da 2ª Série obedecerá à seguinte fórmula:

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

onde:

- $J$  = valor dos juros devidos no final de cada Período de Capitalização das Debêntures da 2ª Série, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;
- $VNa$  = valor nominal atualizado calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;
- $FatorJuros$  = fator de juros fixos calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

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

onde:

- $taxa$  = 7,50.;
- $N$  = número de dias úteis entre a data do próximo evento e a data do evento anterior, sendo "n" um número inteiro;
- $DP$  = número de dias úteis entre o último evento e a data atual, sendo "DP" um número inteiro;
- $DT$  = número de dias úteis entre o último e o próximo evento, sendo "DT" um número inteiro.

5.9.1. Critérios para definição do preço de Resgate Antecipado: Será escolhido o maior dos critérios entre (i) o Valor Nominal Unitário atualizado aplicável, acrescido de remuneração aplicável calculada pro rata temporis, para a data do Resgate Antecipado respectivo; ou (ii) o valor obtido mediante a aplicação da fórmula abaixo:

$$P.A_u = \left\{ \frac{\left( 1 + \frac{t}{100} \right)^{\frac{P}{252}}}{\left( 1 + \frac{C}{100} \right)} \right\} \times P.U$$

onde:

$P.A_u$  o preço de Resgate Antecipado unitário

$C$  a média das taxas de remuneração do cupom do IPCA referenciado no swap CDIXIPCA, com vencimento equivalente ao duration do fluxo remanescente das Debêntures, a ser apurada pelo Agente Fiduciário, em conjunto com a Emissora, junto a, pelo menos, 3 (três) das seguintes instituições: Banco Itaú BBA S.A., Banco Santander Brasil S.A., Banco Votorantim S.A., Banco Bradesco S.A., Banco UBS Pactual S.A. e Banco Citibank S.A.

*P o prazo remanescente, em Dias Úteis, entre a data do Resgate Antecipado e a Data de Vencimento das Debêntures da 2ª Série.*

*P.U. Valor Nominal Unitário atualizado das Debêntures da 2ª série, acrescido da remuneração, calculada pro rata temporis, desde a data de emissão até a data do Resgate Antecipado.*

*t 7,50.*

**2.2.** Adicionalmente, as partes acordam alterar as cláusulas 3.4, 3.9, 3.15 e 4.6 da Escritura, que passam a vigorar com a nova redação que lhes é atribuída abaixo.

**“3.4. Forma**

*As Debêntures terão a forma escritural, nominativa, sem a emissão de certificados representativos de Debêntures. Para todos os fins de direito, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato da conta de depósito emitido pelo Banco Mandatário. Adicionalmente, será reconhecido como comprovante de titularidade das Debêntures o extrato, expedido pela CETIP, em nome do Debenturista, quando as Debêntures estiverem depositadas no SND. Para as Debêntures depositadas na BM&FBOVESPA, será emitido, pela BM&FBOVESPA, extrato de custódia, em nome do Debenturista, que será igualmente reconhecido como comprovante de titularidade das Debêntures.”*

**“3.9. Local de Pagamento**

*Os pagamentos a que fizerem jus as Debêntures serão efetuados pela Emissora no dia de seu respectivo vencimento por intermédio da CETIP e da BM&FBOVESPA, conforme as Debêntures estejam custodiadas na CETIP ou na BM&FBOVESPA, ou por meio da instituição responsável pela escrituração das Debêntures para os titulares das Debêntures que não estejam depositadas em custódia vinculada à BM&BOVESPA”*

**“3.15. Destinação dos Recursos**

*Estimamos receber recursos líquidos provenientes da Emissão, após a dedução de comissões e despesas que estimamos serem devidas por nós no âmbito da Emissão, no montante de, aproximadamente, R\$593 milhões. O montante líquido obtido pela Emissora com a distribuição das Debêntures será utilizado para: (i) o pagamento, do principal e juros, no valor aproximado de R\$341,0 milhões, referente às obrigações financeiras decorrentes da 3ª emissão de debêntures simples da Emissora em série única, não conversíveis em ações, da espécie quirografária sem garantia de preferência, de forma nominativa e escritural, emitidas em 26 de setembro de 2008 com dispensa de registro na CVM por se tratar de lote único e indivisível de valores mobiliários, no montante total de R\$300 milhões, cuja remuneração é equivalente aos juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, expressas na forma percentual ao ano, base 252*



dias úteis, acrescida exponencialmente de sobretaxa equivalente a 1,60% ao ano e cuja destinação dos recursos se deu para capital de giro da Companhia e cujo vencimento será em 26 de setembro de 2009; e (ii) o saldo disponível após o pagamento dos valores mencionados no item (i) será utilizado para reforçar o caixa da Emissora, conforme descrito no prospecto preliminar da Emissão ("Prospecto Preliminar") e no prospecto definitivo da Emissão ("Prospecto Definitivo", e em conjunto com o Prospecto Preliminar, os "Prospectos").

#### *"4.6. Resgate Antecipado*

*As Debêntures da 1ª Série poderão ser resgatadas antecipadamente pela Emissora, no todo ou em parte, este último mediante sorteio a ser coordenado pelo Agente Fiduciário nos termos do item 9.3(d) desta Escritura, a qualquer momento, mediante o pagamento do seu Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração das Debêntures da 1ª Série, calculada desde a última data de pagamento da Remuneração da 1ª Série, conforme estabelecido no item 4.4.2.12 acima, até a data do efetivo resgate ("Resgate Antecipado das Debêntures da 1ª Série"). As Debêntures da 1ª Série resgatadas antecipadamente deverão ser obrigatoriamente canceladas.*

*O Resgate Antecipado das Debêntures da 1ª Série será operacionalizado da seguinte forma:*

*(i) A Emissora realizará a notificação com 10 (dez) dias úteis de antecedência da data prevista para o Resgate Antecipado das Debêntures da 1ª Série por meio de publicação de anúncio a ser amplamente divulgado nos termos do item 3.13 desta Escritura ("Editais de Oferta de Resgate Antecipado das Debêntures da 1ª Série").*

*(ii) O pagamento das Debêntures da 1ª Série resgatadas antecipadamente por meio do Resgate Antecipado das Debêntures da 1ª Série será feito (i) por meio dos procedimentos adotados pela CETIP, para as Debêntures registradas no SND, e/ ou (ii) mediante depósito em contas-correntes indicadas pelos Debenturistas a ser realizado pelo Banco Mandatário, no caso de titulares das Debêntures que não sejam vinculados ao sistema acima mencionado.*

*(iii) Para as Debêntures custodiadas na CETIP, no caso de resgate antecipado parcial das Debêntures da 1ª Série, a operacionalização do resgate antecipado parcial será realizada através da operação de compra e de venda definitiva das Debêntures no mercado secundário. No entanto, todas as etapas do resgate antecipado parcial, tais como habilitação dos Debenturistas, qualificação, sorteio, apuração, definição do rateio e de validação da quantidade de Debêntures a serem resgatadas por cada Debenturista serão realizadas fora do âmbito da CETIP.*

*Caso o Resgate Antecipado das Debêntures da 1ª Série se dê, no todo ou em parte, até o 540º (quingentésimo quadragésimo) dia contado da Data de Emissão, as Debêntures da*



*1ª Série serão resgatadas antecipadamente, mediante o pagamento do seu Valor Nominal, acrescido de: (i) Remuneração das Debêntures da 1ª Série, calculada desde a última data de pagamento da Remuneração da 1ª Série, conforme estabelecido no item 4.4.2.12 acima, até a data do efetivo resgate e (ii) um prêmio equivalente a 0,50% (cinquenta centésimos por cento) incidente sobre o saldo devedor, conforme fórmula abaixo e, desde que seus titulares sejam notificados com 10 (dez) dias úteis de antecedência da data prevista para o resgate.*

$$\frac{P \times (DU)}{252}$$

*P = 0,50% (cinquenta centésimos por cento); e*

*DU = número de dias úteis contados a partir da data do resgate até a Data de Vencimento das Debêntures da 1ª Série.”*

### **CLÁUSULA III DAS RATIFICAÇÕES**

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

### **CLÁUSULA IV DAS DISPOSIÇÕES FINAIS**

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

**4.2.** 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 3 (três) vias de igual teor e forma e para o mesmo fim, juntamente com as 2 (duas) testemunhas abaixo.

São Paulo, 23 de julho de 2009.





*Página de Assinatura do Instrumento Particular de 2º Aditamento à Escritura da Quinta Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Flutuante da Companhia de Concessões Rodoviárias - Página 1 de 3.*

**COMPANHIA DE CONCESSÕES RODOVIÁRIAS**

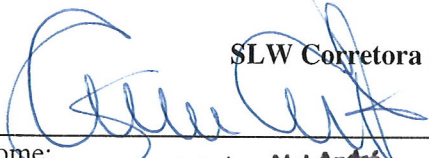
Nome:

Cargo: Marcus Rodrigo de Senna  
Diretor


Nome:

Cargo: ARTHUR PIOTTO FILHO  
DIRETOR

*Página de Assinatura do Instrumento Particular de 2º Aditamento à Escritura da Quinta Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Flutuante da Companhia de Concessões Rodoviárias - Página 2 de 3.*

  
Nome: \_\_\_\_\_  
Cargo: **Felipe Coimbra Aloi André**  
**Depto. Agente Fidejussório**


**SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda.**


  
Nome: \_\_\_\_\_  
Cargo: **Pedro Sylvio Weil**  
**Sócio - SLWCVC LTDA.**



*Página de Assinatura do Instrumento Particular de 2º Aditamento à Escritura da Quinta Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Flutuante da Companhia de Concessões Rodoviárias - Página 3 de 3.*

**Testemunhas**

  
\_\_\_\_\_  
Nome: ELIANA MARQUES GALLO  
RG: 9288340

  
\_\_\_\_\_  
Nome: Edilaine F. Canabarro  
RG: 19.250.921.

