

CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.
(“Companhia” ou “Emissora”)
NIRE 25.300.366.026
CNPJ/MF nº 10.647.979/0001-48
Companhia Aberta

**Ata de Assembleia Geral de Debenturistas da
Primeira Emissão de Debêntures Simples da Companhia,
realizada em 10 de julho de 2012**

DATA – HORA – LOCAL: Realizada no dia 10 de julho de 2012, às 10:00 horas, no Hotel Caesar Business Paulista, localizado na Avenida Paulista, 2181, Bela Vista, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

CONVOCAÇÃO: Edital de Convocação publicado no jornal “Valor Econômico” e no Diário Oficial do Estado de São Paulo nos dias 19, 20 e 21 de junho de 2012.

PRESENÇA: (i) debenturistas detentores de 92,62% (noventa e dois inteiros e sessenta e dois centésimos por cento) das debêntures em circulação da Primeira Série e de 93,38% (noventa e três inteiros e trinta e oito centésimos por cento) das debêntures em circulação da Segunda Série da Primeira Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real, em Duas Séries, em Regime Misto de Garantia Firme e Melhores Esforços, da Emissora (“Emissão”) e (“Debêntures”); (ii) Sr. Gustavo Dezouart T. Pinto e Maria Carolina Vieira Abrantes, representante da Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A, presente na qualidade de agente fiduciário da Emissão; e (iii) Sr. José Ricardo Mega Rocha, Diretor Administrativo, Financeiro e de Relações com Investidores, e Sr. Marcos Pedro Simões, procurador, representantes legais da Emissora.

MESA: Sra. Ana Paula Zanetti de Barros Moreira, Presidente; e Sra. Maria Carolina Vieira Abrantes, Secretária.

ORDEM DO DIA:

Deliberar sobre: (i) o alongamento em até 24 (vinte e quatro) meses do prazo de vencimento das Debêntures e alteração da periodicidade de pagamento do Valor Nominal Unitário das Debêntures, com alteração das respectivas cláusulas pertinentes da Escritura; (ii) a permissão à Emissora para (a) celebração de contratos de mútuo com partes relacionadas, assim entendidas as sociedades controladoras, controladas, coligadas ou sob o controle comum da Emissora, até o limite de R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), desde que tal dívida contratada seja subordinada às Debêntures e ao Financiamento (conforme definido na cláusula 3.22.2 da Escritura) contratado pela Emissora com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES (“BNDES”) e tenha como destinação de recursos o investimento na concessão para a exploração da malha rodoviária estadual do Corredor Dom Pedro I, e (b) contratação de endividamento adicional para capital de giro, limitado a 03 (três) vezes o último faturamento mensal da Emissora, com alteração das respectivas cláusulas pertinentes da Escritura; (iii) a adequação da cláusula 6.1.1 à nova redação dada ao artigo 55 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, pela Lei nº 12.431, de 24 de

junho de 2011, de forma a permitir que, sendo desejo dos Debenturistas aliená-las, a Emissora possa adquirir as Debêntures de sua emissão por valor superior ao seu valor nominal; e (iv) aprovação da celebração do aditamento à Escritura (“3º Aditamento”) e aos documentos de garantia relativos à emissão das Debêntures (assim entendidos o Contrato de Penhor de Ações, o Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e o Contrato de Compartilhamento de Garantias e Outras Avenças – em conjunto, os “Contratos de Garantia”), conforme eventuais aprovações obtidas.

ABERTURA: Abertos os trabalhos, o representante do Agente Fiduciário verificou os pressupostos de quorum e convocação, assim como os instrumentos de mandato dos representantes dos debenturistas presentes, declarando instalada a presente Assembleia com a presença de debenturistas representando 92,62% (noventa e dois inteiros e sessenta e dois centésimos por cento) das debêntures em circulação da Primeira Série e de 93,38% (noventa e três inteiros e trinta e oito centésimos por cento) das debêntures em circulação da Segunda Série da Emissão. Foi eleito o Sra. Ana Paula Zanetti de Barros Moreira para presidir os trabalhos, que por sua vez indicou a Sra. Maria Carolina Vieira Abrantes para secretariá-la. Após a leitura da Ordem do Dia, foi passada a palavra ao representante da Emissora, que propôs que os Debenturistas aprovassem os itens postos em discussão na Ordem do Dia.

DELIBERAÇÕES: Passado as deliberações, os Debenturistas representantes de 90,80% (noventa inteiros e oitenta centésimos por cento) das debêntures em circulação da Primeira Série e de 91,56% (noventa e um inteiros e cinquenta e seis centésimos por cento) das debêntures em circulação da Segunda Série da Emissão deliberaram por aprovar os itens (i), (ii), (iii) e (iv) da Ordem do Dia. Como consequência das deliberações ora aprovadas, ficam alteradas as cláusulas abaixo destacadas, que passarão a vigor com as seguintes redações:

“4.1. Prazo e Data de Vencimento

4.1.1. O prazo de vencimento das Debêntures da Primeira Série será de 163 (cento e sessenta e três) meses contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de janeiro de 2024 (“Data de Vencimento da Primeira Série”), data em que será devida a totalidade do saldo do Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures da Primeira Série ainda não amortizado, juntamente com o valor da Remuneração em moeda corrente nacional.

4.2. Periodicidade de Pagamento do Valor Nominal Unitário e da Atualização Monetária das Debêntures da Primeira Série

4.2.1. O Valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série será amortizado anualmente, a partir de 15 de janeiro de 2013, conforme a tabela a seguir (“Amortização da Primeira Série”). Cada parcela de amortização do Valor Nominal Unitário será acrescida da respectiva Atualização Monetária apurada anualmente, calculada na Cláusula 3.9.2.1 desta Escritura, desde a Data de Emissão até a respectiva data de Amortização da Primeira Série:

<i>Datas de Amortização da Primeira Série:</i>	<i>Percentual do Valor Nominal Unitário de Emissão das Debêntures da Primeira Série a ser amortizado:</i>
<i>15 de janeiro de 2013</i>	<i>0,50%</i>
<i>15 de janeiro de 2014</i>	<i>0,50%</i>
<i>15 de janeiro de 2015</i>	<i>3,00%</i>
<i>15 de janeiro de 2016</i>	<i>4,00%</i>
<i>15 de janeiro de 2017</i>	<i>3,00%</i>
<i>15 de janeiro de 2018</i>	<i>5,00%</i>
<i>15 de janeiro de 2019</i>	<i>2,50%</i>
<i>15 de janeiro de 2020</i>	<i>5,50%</i>
<i>15 de janeiro de 2021</i>	<i>10,00%</i>
<i>15 de janeiro de 2022</i>	<i>19,00%</i>
<i>15 de janeiro de 2023</i>	<i>21,00%</i>
<i>15 de janeiro de 2024</i>	<i>26,00%”</i>

“5.1. Prazo e Data de Vencimento das Debêntures da Segunda Série

5.1.1. O prazo de vencimento das Debêntures da Segunda Série será de 169 (cento e sessenta e nove) meses contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de julho de 2024 (“Data de Vencimento da Segunda Série”), data em que será devida a totalidade do saldo do Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures da Segunda Série ainda não amortizado, juntamente com o valor da Remuneração em moeda corrente nacional.

5.2. Periodicidade de Pagamento do Valor Nominal Unitário e da Atualização Monetária das Debêntures da Segunda Série

5.2.1 O Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série será amortizado anualmente, a partir de 15 de julho de 2013, conforme a tabela a seguir (“Amortização da Segunda Série” e, em conjunto com a Amortização da Primeira Série, “Amortização”). Cada parcela de amortização do Valor Nominal Unitário será acrescida da respectiva Atualização Monetária das Debêntures da Segunda Série apurada anualmente, calculada na forma da Cláusula 3.9.2.1 desta Escritura, desde a Data de Emissão até a respectiva Data de Amortização das Debêntures da Segunda Série:

<i>Datas de Amortização da Segunda Série:</i>	<i>Percentual do Valor Nominal Unitário de Emissão das Debêntures da Segunda Série a ser amortizado:</i>
<i>15 de julho de 2013</i>	<i>1,00%</i>
<i>15 de julho de 2014</i>	<i>1,00%</i>
<i>15 de julho de 2015</i>	<i>2,00%</i>
<i>15 de julho de 2016</i>	<i>4,00%</i>
<i>15 de julho de 2017</i>	<i>5,00%</i>
<i>15 de julho de 2018</i>	<i>3,00%</i>
<i>15 de julho de 2019</i>	<i>4,00%</i>
<i>15 de julho de 2020</i>	<i>9,00%</i>
<i>15 de julho de 2021</i>	<i>13,00%</i>
<i>15 de julho de 2022</i>	<i>16,00%</i>
<i>15 de julho de 2023</i>	<i>19,00%</i>
<i>15 de julho de 2024</i>	<i>23,00%”</i>

“7.1. Respeitado o disposto nas Cláusulas 7.6 e 7.7, as obrigações da Emissora previstas nesta Escritura serão declaradas antecipadamente vencidas e imediatamente exigíveis, na ocorrência dos eventos estabelecidos abaixo:

(...)

- (t) *caso a Emissora contrate novos endividamentos, com exceção: (i) ao Financiamento e às Debêntures 476; (ii) a financiamentos contratados com partes relacionadas, assim entendidas as sociedades controladoras, controladas, coligadas ou sob o controle comum da Emissora, até o limite de R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), que devem ser subordinados às Debêntures e ao Financiamento (conforme definido na cláusula 3.22.2 desta Escritura) contratado pela Emissora com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES ("BNDES") e ter recursos destinados a investimento na concessão para a exploração da malha rodoviária estadual do Corredor Dom Pedro I; e (iii) ao financiamento adicional total para capital de giro, assim entendido por dívida de curto prazo, limitado a 03 (três) vezes o último faturamento mensal da Emissora. Sem prejuízo do disposto nos itens (i) a (iii) acima, caso a Emissora venha a apurar índice de Dívida Líquida / EBITDA $\leq 3,0$, a Emissora poderá contratar novos endividamentos até este limite, sendo tal índice calculado com base nas definições abaixo:*

- (i) Dívida = todas as obrigações financeiras a pagar da Emissora relacionadas ao Financiamento, às Debêntures, às Debêntures 476 (se emitidas) e outras dívidas financeiras permitidas, exceto leasing operacional;*
- (ii) Dívida Líquida = Dívida (-) caixa, bancos e aplicações financeiras;*
- (iii) EBITDA = lucro (prejuízo) operacional (+) depreciação e amortização.*

A verificação do índice de Dívida Líquida/EBITDA pelo Agente Fiduciário deverá ser realizada nas mesmas datas e mesmos termos conforme o disposto no item “r” acima, caso a Emissora o notifique

nas mesmas datas de verificação trimestral dos índices para informar que contratou novos financiamentos.”;

“6.1.1. A Emissora poderá, a qualquer tempo, adquirir as Debêntures em Circulação, conforme definido na Cláusula 10.2.2 abaixo, observado o disposto no §3º do artigo 55 da Lei das S.A., conforme alterada pela Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011”;

O 3º Aditamento deve ser celebrado nesta data, estando, entretanto, sua eficácia sujeita cumulativamente às seguintes condições suspensivas (i) aprovação do BNDES nos termos do Financiamento (conforme definido na cláusula 3.22.2 da Escritura) contratado pela Emissora junto a esta instituição (“Aprovação do BNDES”) e (ii) celebração e formalização, inclusive pelo BNDES, e os devidos registros dos aditamentos aos Contratos de Garantia (“Aditamento aos Contratos de Garantia”, sendo (i) e (ii) definidas em conjunto como “Condições Suspensivas”) no prazo de até 180 (cento e oitenta) dias contados desta data. Desta forma, o 3º Aditamento é celebrado sob condição suspensiva, nos termos do artigo 125 da Lei 10.406, de 10 de janeiro de 2002 (“Código Civil”), passando a produzir efeitos apenas a partir da ocorrência dos eventos acima mencionados e sendo considerado revogado e, portanto, sem efeito, no caso de não implemento e verificação das Condições Suspensivas no prazo aqui estabelecido

Adicionalmente, deliberam os Debenturistas em estender o prazo para pagamento da primeira parcela de amortização do Valor Nominal Unitário (acrescida da respectiva Atualização Monetária apurada anualmente) das Debêntures da Segunda Série que seria devida em 15 de julho de 2012 nos termos da cláusula 5.2.1. da Escritura conforme redação anterior ao 3º Aditamento, sendo certo que tal pagamento será devido no dia 15 de janeiro de 2013, data em que deverá ser realizado com o devido acréscimo dos juros e atualização monetária conforme originalmente previstos na Escritura se (e somente se) as Condições Suspensivas não tiverem se verificado de forma plena.

Por fim, a Emissora concorda em pagar aos Debenturistas de ambas as séries, no dia 15 de julho de 2012, em contrapartida à concordância dos Debenturistas com as potenciais alterações mencionadas nos itens listados na Ordem do Dia, um prêmio correspondente a 1,00% (um por cento) do saldo devedor das Debêntures, nos termos da Escritura.

O debenturista Eros FI Multimercado Crédito Privado, representado pelo Sr. Victor Carvalho Pinheiro, solicitou que ficasse consignado seu voto contrário a todos os itens deliberados acima.

ENCERRAMENTO, LAVRATURA, APROVAÇÃO E ASSINATURA DA ATA:

Nada mais havendo a ser tratado, após ter sido oferecida a palavra a quem dela quisesse fazer uso e ninguém ter se manifestado, foi suspensa a assembleia pelo tempo necessário para a lavratura da presente ata. Reaberta a sessão, a presente ata foi lida, aprovada e por todos assinada. São Paulo/SP, 10 de julho de 2012.

Ana Paula Zanetti de Barros Moreira, **Presidente**

Maria Carolina Vieira Abrantes, **Secretária**

Agente Fiduciário:

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A

P. _____
Sr. Gustavo Dezouart T. Pinto e Maria Carolina
V. Abrantes

Emissora:

CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.

P. _____
Srs. José Ricardo Mega Rocha e Sr. Marcos Pedro
Simões

Debenturistas da Primeira Série:

BANCO ITAUBBA S/A – detentor de 15,91% das Debêntures em circulação

THIAGO SOLLERO FIGUEIRA – detentor de 0,02% das Debêntures em circulação

ATHENA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA – detentor de 3,59% das
Debêntures em circulação

FIM SAFIRA CRÉDITO PRIVADO, atual denominação do FUNDO DE
INVESTIMENTO MULTIMERCADO – 235 – detentor de 2,65% das Debêntures em
circulação

BANCO NACIONAL DE DESENVOLV. ECON. SOCIAL – BNDES – detentor de
10,09% das Debêntures em circulação

BANCO BRADESCO S/A – detentor de 1,74% das Debêntures em circulação

BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A. – detentor de 2,27% das Debêntures em
circulação

BRADESCO FI RF MASTER II PREVIDENCIA – detentor de 11,98% das Debêntures em circulação

BRADESCO FI RF MASTER PREVIDENCIA – detentor de 13,02% das Debêntures em circulação

MARUPA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO – detentor de 0,36% das Debêntures em circulação

FUNDAÇÃO CEEE DE SEGURIDADE SOCIAL ELETROCEEE – detentor de 4,55% das Debêntures em circulação

EROS FI MULTIMERCADO - CRÉDITO PRIVADO – detentor de 1,82% das Debêntures em circulação

FUNDAÇÃO DOS ECONOMIARIOS FEDERAIS – FUNCEF – detentor de 11,68% das Debêntures em circulação

SABESPREV CRÉDITO PRIVADO PPM FUNDO DE INVESTIMENTO RF – detentor de 0,45% das Debêntures em circulação

RT EXCELSIOR RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO – detentor de 5,73% das Debêntures em circulação

TOP 929 RENDA FIXA - FUNDO DE INVESTIMENTO – detentor de 1,09% das Debêntures em circulação

JPM MASTER CRÉDITO PRIVADO INFLAÇÃO FI RENDA FIXA – detentor de 0,09% das Debêntures em circulação

JPM SPECIAL MASTER FI RF CRÉDITO PRIVADO – detentor de 0,47% das Debêntures em circulação

JPM MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI – detentor de 0,20% das Debêntures em circulação

METRUS - INSTITUTO DE SEGURIDADE SOCIAL – detentor de 0,45% das Debêntures em circulação

FUNDAÇÃO VALE DO RIO DOCE DE SEGURIDADE SOCIAL – VALIA – detentor de 2,85% das Debêntures em circulação

XP PILGRIM FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO – detentor de 0,09% das Debêntures em circulação

XP INVESTOR FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO – detentor de 0,22% das Debêntures em circulação

XP INVESTIMENTOS CCTVM S/A – detentor de 1,30% das Debêntures em circulação

Debenturistas da Segunda Série:

BANCO ITAUBBA S/A – detentor de 15,91% das Debêntures em circulação

THIAGO SOLLERO FIGUEIRA – detentor de 0,02% das Debêntures em circulação

ATHENA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA – detentor de 3,59% das Debêntures em circulação

FIM SAFIRA CRÉDITO PRIVADO, atual denominação do FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO – 235 – detentor de 2,65% das Debêntures em circulação

BANCO NACIONAL DE DESENVOLV. ECON. SOCIAL – BNDES – detentor de 12,27% das Debêntures em circulação

BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A. – detentor de 2,27% das Debêntures em circulação

BRADESCO FI RF MASTER II PREVIDENCIA – detentor de 11,98% das Debêntures em circulação

BRADESCO FI RF MASTER PREVIDENCIA – detentor de 13,02% das Debêntures em circulação

MARUPA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO – detentor de 0,36% das Debêntures em circulação

FUNDAÇÃO CEEE DE SEGURIDADE SOCIAL ELETROCEEE – detentor de 4,55% das Debêntures em circulação

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO TRANQUILIDADE – detentor de 1,82% das Debêntures em circulação

FUNDAÇÃO DOS ECONOMIARIOS FEDERAIS – FUNCEF – detentor de 11,68% das Debêntures em circulação

SABESPREV CRÉDITO PRIVADO PPM FUNDO DE INVESTIMENTO RF – detentor de 0,27% das Debêntures em circulação

RT EXCELSIOR RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO – detentor de 5,73% das Debêntures em circulação

TOP 929 RENDA FIXA - FUNDO DE INVESTIMENTO – detentor de 1,09% das Debêntures em circulação

JPM SPECIAL MASTER FI RF CRÉDITO PRIVADO – detentor de 0,20% das Debêntures em circulação

JPM MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI – detentor de 0,47% das Debêntures em circulação

METRUS - INSTITUTO DE SEGURIDADE SOCIAL – detentor de 0,45% das Debêntures em circulação

FUNDAÇÃO VALE DO RIO DOCE DE SEGURIDADE SOCIAL – VALIA – detentor de 2,85% das Debêntures em circulação

XP PILGRIM FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO – detentor de 0,06% das Debêntures em circulação

XP INVESTOR FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO – detentor de 1,00% das Debêntures em circulação

XP INVESTIMENTOS CCTVM S/A – detentor de 1,14% das Debêntures em
circulação