

JUCESP

JUCESP PROTOCOLO
0.310.821/11-3

PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA SEGUNDA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM SÉRIE ÚNICA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA, COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, SOB REGIME DE GARANTIA FIRME, DA HYPERMARCAS S.A.

Pelo presente instrumento particular, como emissora,

(a) **HYPERMARCAS S.A.**, companhia aberta, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, à Avenida Juscelino Kubitschek, 1.217, casa n.º 07, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 02.932.074/0001-91, neste ato representada na forma de seu estatuto social ("Emissora" ou "Companhia");

e, como agente fiduciário, representando a comunhão dos titulares das debêntures da 2ª emissão pública de debêntures da Emissora ("Debenturistas" e, individualmente, "Debenturista");

(b) **PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, instituição financeira autorizada pelo Banco Central do Brasil, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 4.200, Bloco 4 – Grupo 514, CEP 22640-102, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.343.682/0001-38, neste ato representada na forma de seu estatuto social ("Agente Fiduciário", sendo a Emissora e o Agente Fiduciário referidos em conjunto como "Partes" e, individual e indistintamente, como "Parte");

CONSIDERANDO QUE, a Reunião do Conselho de Administração da Emissora, realizada em 13 de maio de 2010 e registrada na Junta Comercial do Estado de São Paulo ("JUCESP"), em 24 de maio de 2010 sob o n.º 177.445/10-5, deliberou sobre a 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, para distribuição pública, com esforços restritos de colocação, sob regime de garantia firme, da Emissora ("RCA");

CONSIDERANDO QUE, em 13 de maio de 2010, a Emissora e o Agente Fiduciário celebraram o "Instrumento Particular de Escritura da Segunda Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, sob Regime de Garantia Firme, da Hypermarcas S.A.", o qual foi registrado perante a JUCESP, em 2 de junho de 2010, sob o n.º ED000538-1/000 ("Escritura de Emissão"); e

CONSIDERANDO QUE, nos termos da Assembleia Geral de Debenturistas realizada em 29 de março de 2011, as Partes desejam retificar determinadas cláusulas da Escritura de Emissão;

1

JUCEP

17.00.11

as Partes vêm, por este aditamento ("Aditamento") aditar a Escritura de Emissão, mediante as seguintes cláusulas e condições:

1. Alterar o item 4.7 da Escritura de Emissão, que passa a vigorar com a seguinte redação:

"4.7. Data de Vencimento

As Debêntures terão prazo de vigência de 44 (quarenta e quatro) meses contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 4 de fevereiro de 2014 ("Data de Vencimento")."

2. Alterar o subitem 4.9.3. da Escritura de Emissão, que passa a vigorar com a seguinte redação:

"4.9.3. A Remuneração será paga, a partir da Data de Emissão, nas seguintes datas: (i) 4 de setembro de 2010, (ii) 4 de dezembro de 2010, (iii) 4 de março de 2011, (iv) 4 de junho de 2011, (v) 4 de setembro de 2011, (vi) 4 de dezembro de 2011, (vii) 4 de março de 2012, (viii) 4 de junho de 2012, (ix) 4 de setembro de 2012, (x) 4 de dezembro de 2012, (xi) 4 de março de 2013, (xii) 4 de junho de 2013, (xiii) 4 de setembro de 2013, (xiv) 4 de dezembro de 2013, e (xv) 4 de fevereiro de 2014 ("Data de Pagamento da Remuneração")."

3. Alterar a alínea (q) do item 4.13.1 da Escritura de Emissão, que passa a vigorar com a seguinte redação:

"(q) não observância pela Emissora de qualquer dos seguintes índices financeiros, por dois semestres consecutivos, a serem calculados sempre com base nas demonstrações contábeis consolidadas de dezembro e junho da Emissora, e informados ao Agente Fiduciário, juntamente com o relatório da memória de cálculo compreendendo todas as rubricas necessárias para a obtenção de tais índices financeiros, em até 15 (quinze) dias úteis após o prazo legal exigido pela CVM, na legislação em vigor, para divulgação das respectivas informações financeiras da Emissora, até o pagamento integral dos valores devidos em virtude das Debêntures:

1) Dívida Financeira Líquida / EBITDA: Igual ou inferior a 3,75x, sendo que será considerado o maior EBITDA entre (i) o EBITDA acumulado dos últimos 12 (doze) meses; e (ii) o EBITDA do último trimestre multiplicado por 4,0.

2) Cobertura de Juros (EBITDA / Despesa de Juros Líquidos): igual ou superior a 2.0x

JUL 2019

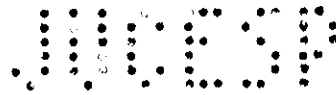
considerando os últimos 12 (doze) meses.

Onde:

"Dívida Financeira Total": significa o somatório de (a) todas as obrigações da Companhia e/ou de suas subsidiárias por fundos tomados em empréstimo ou recebidos a título de adiantamento ou depósito; (b) todas as obrigações da Companhia e/ou de suas subsidiárias evidenciadas por títulos, debêntures, notas, contratos derivativos (e que não sejam celebrados para fim de proteção de flutuação de taxas de juros, moedas ou inflação), ou instrumentos similares; (c) todas as obrigações relativas a arrendamentos mercantis da Companhia e de suas subsidiárias; (d) todas as obrigações, condicionais ou não, da Companhia e/ou de suas subsidiárias na qualidade de garantidora de cartas de crédito, cartas de garantia e/ou avais, excetuadas as cartas de crédito e/ou cartas de garantia exclusivamente relativas às importações da Companhia e/ou de suas subsidiárias; (e) todas as obrigações, condicionais ou não, da Companhia e/ou de suas subsidiárias em relação a aceites bancários; (f) todas as dívidas de terceiros garantidas (ou em relação às quais o titular da dívida tenha um direito, seja condicional ou não, de ser garantido) por qualquer ônus sobre bens detidos ou adquiridos pela Companhia e/ou de suas subsidiárias, tenha ou não a dívida garantida sido assumida; e (g) toda dívida ou obrigação da Companhia ou suas subsidiárias decorrente de aquisição de empresas, ativo imobilizado e marcas.

"Dívida Financeira Líquida": significa Dívida Financeira Total menos (i) caixa; (ii) investimentos de curto prazo; (iii) fundos de renda fixa com liquidez diária de instituições financeiras de primeira linha; e (iv) títulos de emissão do governo federal e/ou de instituições financeiras de primeira linha, desde que com liquidez diária ou liquidez diária após período de carência de no máximo 90 (noventa) dias da data do investimento;

"EBITDA": significa o somatório (a) do resultado operacional conforme apresentado no demonstrativo contábil consolidado da Companhia na linha "Resultado Operacional" (excluindo as receitas e as despesas financeiras); (b) todos os montantes de depreciação e amortização; (c) todo crédito tributário relativo a benefícios fiscais, incluindo, mas não se limitando a, fomentar, exemplificativamente; e (d) todos os montantes relativos a despesas com entidade de previdência privada classificado na conta de "Custo de Operação", tudo determinado em conformidade com os princípios de contabilidade geralmente aceitos no Brasil.



"Despesa de Juros Líquidos": significa as despesas da Companhia e das suas subsidiárias, relacionadas ao total de juros a pagar incidentes sobre o montante da dívida em determinado período, incluindo comissões, descontos, honorários e despesas derivadas de letras de crédito e de aceite de financiamentos na medida em que tais financiamentos constituam Dívida Financeira Total diminuída das receitas da Companhia e das suas subsidiárias em qualquer período, relacionadas ao total de juros recebidos provenientes de suas aplicações financeiras."

4. Todos os termos iniciados em maiúscula, não expressamente definidos neste Aditamento, terão os significados atribuídos a esses termos na Escritura de Emissão.

5. Todos os demais termos e condições da Escritura de Emissão, não alterados expressamente por este Aditamento, são neste ato ratificados e permanecem em pleno vigor e efeito.

6. O presente Aditamento será registrado na JUCESP, onde foi registrada a Escritura de Emissão, de acordo com o exigido pelo inciso II do artigo 62 da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada.

7. Fica eleito o foro da Comarca de São Paulo, com exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir as questões porventura oriundas deste Aditamento.

E, por estarem assim justas e contratadas, as partes firmam o presente Aditamento, em 02 (duas) vias de igual teor e forma, juntamente com as duas testemunhas a seguir assinadas, a tudo presentes.

São Paulo, 29 de março de 2011.



[Página de assinaturas do Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Segunda Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, sob Regime de Garantia Firme, da Hypermarcas S.A.]

HYPERMARCAS S.A.

Nome:

Nelson José de Mello

Cargo:

Diretor Presidente

Nome:


Martim Prado Mattos

Cargo:


Diretor Executivo Financeiro e
Diretor de Relações com Investidores

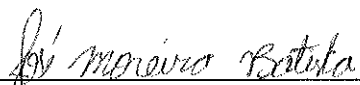
[Página de assinaturas do Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Segunda Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, sob Regime de Garantia Firme, da Hypermercados S.A.]

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS


Nome: MARIZA LAGO ZANOLI
Cargo: PROCURADORA.

Testemunhas:


Nome: Alex Rogério de Paula
Cargo: RG: 25.420.395-4 SSP/SP
CPF: 249.340.308-83


Nome: José Moreira Batista
Cargo: RG: 44.537.509-7 - SSP/SP
CPF: 311.029.798-13

