

**1º ADITIVO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª EMISSÃO PÚBLICA DE  
DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM CINCO SÉRIES, PARA  
DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA ESPÉCIE COM  
GARANTIA REAL,**

**CELEBRADO ENTRE**

**ODEBRECHT SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.,**

**COMO EMISSORA,**

**PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS,**

**COMO AGENTE FIDUCIÁRIO E REPRESENTANTE DOS DEBENTURISTAS**

**E**

**ODEBRECHT S.A.,**

**COMO INTERVENIENTE ANUENTE**

**DATADO DE  
25 DE MARÇO DE 2010**

*[Handwritten signatures and initials]*

**1º ADITIVO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM CINCO SÉRIES, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA ESPÉCIE COM GARANTIA REAL**

Pelo presente instrumento particular,

De um lado,

**ODEBRECHT SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**, sociedade anônima, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Rebouças, nº 3.970, 32º andar-parte, Pinheiros, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 10.904.193/0001-69, neste ato, representada por seus representantes legais, na forma de seu estatuto social ("Emissora");

De outro lado,

**PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, instituição financeira, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, 4.200, Bloco 4 – Grupo 514, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.343.682/0001-38, neste ato representada na forma de seu estatuto social, representando a comunhão dos Debenturistas, conforme definido a seguir, da presente emissão ("Agente Fiduciário");

Como interveniente-anuente,

**ODEBRECHT S.A.**, sociedade anônima, com sede na Cidade de Salvador, Estado da Bahia, na Avenida Luís Viana, nº 2.841, Edifício Odebrecht, Paralela, inscrita no CNPJ sob o nº 05.144.757/0001-72, neste ato, representada por seus representantes legais na forma de seu estatuto social ("ODB");

**CONSIDERANDO** que a Emissora, o Agente Fiduciário e a ODB celebraram, em 11 de março de 2010, a escritura da 1ª Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Cinco Séries, para Distribuição Pública com Esforços Restritos, da Espécie com Garantia Real, no valor total de R\$ 1.030.000.000,00 (um bilhão e trinta milhões de reais) ("Escritura");

**CONSIDERANDO** que, até a presente data, não houve subscrição e integralização das debêntures objeto da Escritura e que, portanto, referida emissão não conta com nenhum debenturista; e

**CONSIDERANDO** que a Emissora tem a intenção de alterar os critérios de remuneração previstos

na Escritura, além de outras alterações doravante especificadas, ficando os demais termos da Escritura inalterados e em plena vigência;

vêm, por esta, e na melhor forma de direito, celebrar este "1º Aditivo ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Cinco Séries, para Distribuição Pública com Esforços Restritos, da Espécie com Garantia Real" ("Aditivo"), conforme as cláusulas e condições descritas abaixo.

#### CLÁUSULA I AUTORIZAÇÃO

Este Aditivo é celebrado com base em deliberação tomada na Assembleia Geral Extraordinária da Emissora, realizada em 24 de março de 2010 ("AGE"), em que foram deliberadas as alterações na Escritura, doravante mencionadas.

#### CLÁUSULA II TERMOS DEFINIDOS

Os termos iniciados em letras maiúsculas que não tenham definição específica neste Aditivo têm o significado que lhes é atribuído na Escritura.

#### CLÁUSULA III ALTERAÇÕES NA ESCRITURA

3.1. O item 2.1. da Escritura passará a ter a seguinte redação:

2.1. Arquivamento e Publicação da Ata da AGE

*A ata da AGE que deliberou sobre a Emissão, incluindo a Remuneração e a Quantidade de Debêntures, será devidamente arquivada perante a Junta Comercial do Estado de São Paulo ("JUCESP") e será publicada no Jornal da Manhã e no Diário Oficial do Estado de São Paulo.*

3.2. O item 4.3. da Escritura passará a ter a seguinte redação:

4.3 Remuneração das Debêntures. As Debêntures farão jus a uma remuneração que contemplará juros remuneratórios ("Juros"), incidentes sobre seu Valor Nominal Unitário, a partir da primeira subscrição e integralização das Debêntures de cada série ("Data de Subscrição"), a serem pagos nas respectivas Datas de Vencimento das Debêntures, conforme definido a seguir ("Remuneração"), sendo certo que a totalidade das Debêntures será subscrita e integralizada na Data de Subscrição.

4.3.1 Atualização. O Valor Nominal Unitário de cada Debênture não será atualizado.

4.3.2. Juros. As Debêntures renderão os Juros, que serão correspondentes à variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia over extra grupo, calculadas e divulgadas pela CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos, em seu informativo diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) ("Taxa DI"), capitalizadas de um spread ou sobretaxa, base 252 dias úteis, a ser definido de acordo com os Períodos de Capitalização previstos na tabela abaixo e definidos a seguir, e pagos nas respectivas Datas de Vencimento das Debêntures:

<u>Períodos de Capitalização</u>	<u>Debêntures da 1ª Série</u>	<u>Debêntures da 2ª Série</u>	<u>Debêntures da 3ª Série</u>	<u>Debêntures da 4ª Série</u>	<u>Debêntures da 5ª Série</u>
Data de Subscrição até 15 de maio de 2011	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%
15 de maio de 2011 até 15 de maio de 2012	2,95%	2,95%	2,95%	2,95%	2,95%
15 de maio de 2012 até 15 de maio de 2013	3,45%	3,45%	3,45%	3,45%	3,45%
15 de maio de 2013 até 15 de maio de 2014	3,70%	3,70%	3,70%	3,70%	3,70%
15 de maio de 2014 até 15 de maio de 2015	-/-	4,15%	4,15%	4,15%	4,15%
15 de maio de 2015 até 15 de maio de 2016	-/-	-/-	4,45%	4,45%	4,45%
15 de maio de 2016 até 15 de maio de 2017	-/-	-/-	-/-	4,95%	4,95%
15 de maio de 2017 até 15 de maio de 2018	-/-	-/-	-/-	-/-	5,50%

Os períodos de capitalização são os intervalos de tempo, definidos na tabela acima ("Período de Capitalização"). Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade. Os Juros referentes a cada Período de Capitalização, conforme estipulado na tabela acima, serão incorporados ao Valor Nominal Unitário ao fim de cada Período de Capitalização e pagos nas respectivas Datas de Vencimento das Debêntures.

O cálculo dos Juros obedecerá à seguinte fórmula:

$$J = VNe \times (FatorJuros - 1),$$

onde:

$J$  = Valor dos Juros, calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento, o qual será incorporado ao Valor Nominal Unitário, no final de cada Período de Capitalização;

$VNe$  = Valor Nominal Unitário ou saldo do Valor Nominal Unitário da Debênture não amortizado, em moeda corrente nacional, ao final de cada Período de Capitalização, calculado com 06 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

$FatorJuros$  = Fator de juros composto pelo parâmetro de flutuação, acrescido de spread das Taxas DI, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$FatorJuros = FatorDI \times FatorSpread$$

onde:

$FatorDI$  = produtório das Taxas DI, da data de início do Período de Capitalização, inclusive, até a data de cálculo, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$FatorDI = \prod_{k=1}^n (1 + TDI_k)$$

onde:

$k$  = número de ordem das Taxas DI, variando de 1 até  $n$ ;

$n$  = número total de Taxas DI, consideradas em cada Período de Capitalização, sendo " $n$ ", um número inteiro;

$TDI_k$  = Taxa DI-Over, 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:

$DI_k$  = Taxa DI-Over, válida por 1 (um) dia útil (overnight), utilizada com 2 (duas) casas decimais.

Fator Spread = Sobretaxa de juros fixos, calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{FatorSpread} = \left\{ \left[ \left( \frac{\text{spread}}{100} + 1 \right)^{\frac{DP}{252}} \right] \right\}$$

onde:

spread = spread ou sobretaxa, na forma percentual ao ano, informado com 4 (quatro) casas decimais, com base na tabela acima, de acordo com o respectivo Período de Capitalização que lhe for aplicável;

onde:

FatorDI = produtório das Taxas DI, da data de início do Período de Capitalização, inclusive, até a data de cálculo, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{Fator DI} = \prod_{k=1}^n (1 + TDI_k)$$

onde:

$k$  = número de ordem das Taxas DI, variando de 1 ate  $n$ ;

$n$  = número total de Taxas DI, consideradas em cada Período de Capitalização, sendo " $n$ ", um número inteiro;

$TDI_k$  = Taxa DI-Over, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, da seguinte forma:

*[Handwritten signatures and initials]*

*A Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pela entidade responsável pelo seu cálculo.*

4.3.3. Farão *jus* à Remuneração, aqueles que sejam titulares de Debêntures ao final do dia útil imediatamente anterior à data de pagamento de Remuneração.

3.3. O item 4.6.1. da Escritura passará a ter a seguinte redação:

*4.6.1 O pagamento das Debêntures é garantido ("Garantias"):*

- (a) pela alienação fiduciária de ações preferenciais de emissão da Braskem, detidas pela Emissora, celebrada nos termos do Contrato de Alienação Fiduciária de Ações de Emissão de Braskem S.A., a ser firmado pela Emissora e pelo Agente Fiduciário ("Contrato de Alienação Fiduciária");*
- (b) pelo penhor de ações ordinárias de emissão da Braskem, detidas pela BRK, celebrado nos termos do Contrato de Penhor de Ações de Emissão de Braskem S.A., a ser firmado por BRK, pela Emissora e pelo Agente Fiduciário ("Contrato de Penhor de Ações");*
- (c) pela cessão fiduciária referente à distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio quanto às ações que a Emissora detém, nesta data, no capital social da BRK e no capital social da própria Braskem, e a quaisquer outras ações que a Emissora vier a deter no futuro, direta ou indiretamente, no capital social da Braskem, a serem depositados em conta vinculada empenhada de proventos recebidos pela Emissora ("Conta Vinculada Empenhada"), cujos recursos somente poderão ser utilizados pela Emissora para Resgate Antecipado ou Amortização Parcial Facultativos ou Resgate Antecipado Mandatário, nos termos do Instrumento Particular de Contrato de Cessão Fiduciária e Penhor de Bens e Ativos Financeiros em Garantia, a ser celebrado entre a Emissora e o Agente Fiduciário ("Contrato de Cessão Fiduciária e Penhor de Ativos Financeiros");* e
- (d) pelo compromisso de capitalização da Emissora, a ser celebrado nos termos do Instrumento de Suporte Financeiro, Fiança e Outras Avenças, por meio do qual a ODB obrigou-se, com a anuência da Belgrávia Empreendimentos Imobiliários S.A., sociedade anônima com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob nº 71.884.431/0001-06, da Companhia e da Nordeste Química S.A. - NORQUISA, sociedade anônima com sede na Cidade de Camaçari, Estado da Bahia, inscrita no CNPJ/MF sob nº 15.659.535/0001-46, nas condições previstas naquele instrumento, a subscrever e integralizar, em moeda corrente nacional, aumento de capital da Emissora, para que esta pague as obrigações previstas naquele instrumento ("Instrumento de Suporte" e, em conjunto com o Contrato de Alienação Fiduciária, o*

*Contrato de Penhor de Ações, o Contrato de Cessão Fiduciária e Penhor de Ativos Financeiros, "Contratos de Garantia".*

3.4. O item 4.9.3. da Escritura passará a ter a seguinte redação:

*4.9.3. O Prêmio de Reembolso a que farão jus os Debenturistas por ocasião do Resgate Antecipado ou Amortização Parcial Facultativos será calculado em percentual a ser aplicado sobre o efetivo valor do Resgate Antecipado ou Amortização Parcial Facultativos, de acordo com a seguinte tabela:*

<i><b>Período para Cálculo</b></i>	<i><b>Percentual para cálculo do Prêmio de Reembolso (incidência sobre o valor do Resgate Antecipado ou Amortização Parcial Facultativos)</b></i>
<i>Data de Subscrição até 15 de maio de 2012</i>	<i>1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento)</i>
<i>16 de maio de 2012 até 15 de maio de 2013</i>	<i>1,25% (um inteiro e vinte e cinco centésimos por cento)</i>
<i>16 de maio de 2013 até 15 de maio de 2014</i>	<i>1,00% (um inteiro por cento)</i>
<i>16 de maio de 2014 até 15 de maio de 2015</i>	<i>0,75% (setenta e cinco centésimos por cento)</i>
<i>16 de maio de 2015 até 15 de maio de 2016</i>	<i>0,50% (cinquenta centésimos por cento)</i>
<i>16 de maio de 2016 até 15 de maio de 2017</i>	<i>0,25% (vinte e cinco centésimos por cento)</i>
<i>A partir de 16 de maio de 2017</i>	<i>0,00% (zero por cento)</i>

#### **CLÁUSULA IV DISPOSIÇÕES GERAIS**

##### **4.1. Custos de Registro**

Todos e quaisquer custos incorridos em razão do registro deste Aditivo, bem como seus eventuais aditamentos, e dos atos societários relacionados a este Aditivo nos registros competentes serão de responsabilidade exclusiva da Emissora.

##### **4.2. Irrevogabilidade**

Este Aditivo é celebrado em caráter irrevogável e irretratável, obrigando as partes e seus sucessores a qualquer título.



#### 4.3. Título Executivo Extrajudicial

Toda e qualquer quantia devida a qualquer das partes por força da Escritura, tal como alterada por este Aditivo, poderá ser cobrada via processo de execução, visto que as partes, desde já, reconhecem tratar-se de quantia líquida e certa, atribuindo ao presente a qualidade de título executivo extrajudicial, nos termos e para os efeitos do artigo 585, inciso II, do Código de Processo Civil.

#### 4.4 Ratificações

Todas as disposições da Escritura não aditadas ou modificadas pelo presente Aditivo subsistirão em plena eficácia e vigor em conformidade com seus termos.

#### 4.5 Lei Aplicável

Este Aditivo é regido pelas Leis da República Federativa do Brasil.

#### 4.6 Eleição de Foro

Fica eleito o foro da Comarca de São Paulo, Estado de São Paulo, para dirimir quaisquer dúvidas ou controvérsias oriundas deste Aditivo, com renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que seja ou venha a ser.

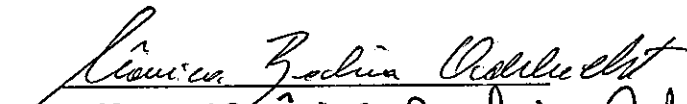
\* \* \*

E, por estarem assim justas e contratadas, as partes firmam esta Aditivo, em 5 (cinco) vias de igual teor e forma, juntamente com as duas testemunhas abaixo assinadas, a tudo presentes.

São Paulo, 25 de março de 2010

ODEBRECHT SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.,  
NA QUALIDADE DE EMISSORA

  
Nome: Paulo Cesena

  
Nome: Mônica Bahia Odebrecht

*Página de assinaturas do 1º Aditivo ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Cinco Séries, para Distribuição Pública com Esforços Restritos, da Espécie com Garantia Real, celebrado entre Odebrecht Serviços e Participações S.A., como emissora, a Pentágono S.A. DTVM, como agente fiduciário e representante dos debenturistas, e Odebrecht S.A., como interveniente-anuente.*

*Página de assinaturas do 1º Aditivo ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Cinco Séries, para Distribuição Pública com Esforços Restritos, da Espécie com Garantia Real, celebrado entre Odebrecht Serviços e Participações S.A., como emissora, a Pentágono S.A. DTVM, como agente fiduciário e representante dos debenturistas, e Odebrecht S.A., como interveniente-anuente, datado de 25 de março de 2010.*

PENTÁGONO S.A. DTVM,  
NA QUALIDADE DE AGENTE FIDUCIÁRIO E REPRESENTANTE DOS DEBENTURISTAS

Mariza Lago Zanoti  
Nome: MARIZA LAGO ZANOTI


\_\_\_\_\_  
Nome:

*Página de assinaturas do 1º Aditivo ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Cinco Séries, para Distribuição Pública com Esforços Restritos, da Espécie com Garantia Real, celebrado entre Odebrecht Serviços e Participações S.A., como emissora, a Pentágono S.A. DTVM, como agente fiduciário e representante dos debenturistas, e Odebrecht S.A., como interveniente-anuente, datado de 25 de março de 2010.*



ODEBRECHT S.A.,

NA QUALIDADE DE INTERVENIENTE-ANUENTE



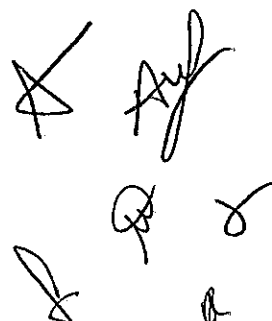
Nome:

Newton Sergio de Souza



Nome:

Paulo Cesena



*Página de assinaturas do 1º Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Cinco Séries, para Distribuição Pública com Esforços Restritos, da Espécie com Garantia Real, celebrado entre Odebrecht Serviços e Participações S.A., como emissora, a Pentágono S.A. DTVM, como agente fiduciário e representante dos debenturistas, e Odebrecht S.A., como interveniente-anuente, datado de 25 de março de 2010.*

TESTEMUNHAS:

Valquíria S.G. da Silva  
Nome: Valquíria S. G. da Silva  
RG: 33.398.865-6

Adriana Giusti  
Nome: Adriana Giusti  
RG: 7.371.351 SSP-SP.