
**PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA TERCEIRA
OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA COM GARANTIA ADICIONAL,
EM DUAS SÉRIES, DE EMISSÃO DA BRADESPAR S.A.**

CELEBRADA ENTRE

BRADESPAR S.A.
como Emissora;

E

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
como Agente Fiduciário, representando a comunhão dos Debenturistas

22 DE JUNHO DE 2011



PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA TERCEIRA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA COM GARANTIA ADICIONAL, EM DUAS SÉRIES, DE EMISSÃO DA BRADESPAR S.A.

Pelo presente instrumento particular,

BRADESPAR S.A., companhia aberta com sede na Avenida Paulista, 1.450, 9º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica – CNPJ/MF (“CNPJ/MF”) sob o nº 03.847.461/0001-92, com seus atos registrados perante a Junta Comercial do Estado de São Paulo (“JUCESP”) sob o NIRE nº 35.300.178.360, neste ato representada nos termos de seu Estatuto Social (“Emissora” ou “Companhia”);

e, de outro lado,

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 4.200, bloco 04, sala 514, inscrita no CNPJ/MF sob nº 17.343.682/0001-38, neste ato representada na forma do seu estatuto social, na qualidade de representante, perante a Emissora, da comunhão dos interesses dos debenturistas (“Debenturistas”) da presente emissão (“Agente Fiduciário”);

CONSIDERANDO que, na Reunião do Conselho de Administração da Emissora realizada em 26 de maio de 2011 (“RCA”), foi aprovada a realização da 3ª (terceira) emissão de debêntures simples da Emissora (“Emissão”), para distribuição pública com esforços restritos de colocação, composta por 80.000 (oitenta mil) debêntures simples, não conversíveis em ações, todas nominativas e escriturais, da espécie quirografária com garantia adicional, em até 2 (duas) series (“Debêntures”), perfazendo o montante total de R\$ 800.000.000,00 (oitocentos milhões de reais), nos termos da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada, e da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada (“Instrução CVM 476”);

CONSIDERANDO que a RCA autorizou a diretoria da Emissora a praticar todos os atos necessários à realização da Emissão e da distribuição pública com esforços restritos das Debêntures, nos termos da Instrução CVM 476 (“Oferta Restrita”);

CONSIDERANDO que, em 27 de maio de 2011, as Partes celebraram o “Instrumento Particular de Escritura da Terceira Oferta Pública com Esforços Restritos de Distribuição de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária com Garantia Adicional, em até Duas Séries, de Emissão da



Bradespar S.A", registrado perante a JUCESP em 7 de junho de 2011, sob n.º ED000715-8/000 ("Escritura de Emissão");

CONSIDERANDO que o Banco Bradesco BBI S.A., na qualidade de instituição intermediária líder, e o BB – Banco de Investimento S.A. concluíram, em 20 de junho de 2011, o procedimento de coleta de intenções de investimento para verificação (i) da alocação das Debêntures entre as séries, bem como (ii) da taxa final de remuneração para cada uma das series das Debêntures ("Procedimento de Bookbuilding");

vêm as Partes na melhor forma de direito firmar o presente "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Terceira Oferta Pública com Esforços Restritos de Distribuição de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária com Garantia Adicional, em Duas Séries, de Emissão da Bradespar S.A" ("Primeiro Aditamento"), que será regido pelas seguintes cláusulas e condições:

CLÁUSULA PRIMEIRA – DA ESCRITURA DE EMISSÃO E DA AVERBAÇÃO DESTE PRIMEIRO ADITAMENTO

1.1. A Escritura de Emissão foi registrada perante a JUCESP sob o n.º ED000715-8/000, em 7 de junho de 2011.



1.2. Este Primeiro Aditamento será registrado na JUCESP, nos termos da legislação aplicável.

CLÁUSULA SEGUNDA- DO OBJETO

Este Primeiro Aditamento tem por objetivo refletir (i) o registro da ata de RCA na JUCESP; e (ii) a alocação das Debêntures entre as séries e a taxa final de remuneração para cada uma das séries das Debêntures, conforme demanda verificada pelos Coordenadores no Procedimento de *Bookbuilding*.

CLÁUSULA TERCEIRA – DO ADITAMENTO DA ESCRITURA DE EMISSÃO

Por meio deste Primeiro Aditamento, resolvem as Partes, em decorrência das considerações expostas na Cláusula Segunda acima, (i) alterar a Cláusula Primeira e os itens 2.2., 3.4., 3.5.1., 4.1.7. e 4.2.2. da Escritura de Emissão, os quais passarão

 3 

a vigorar com as redações abaixo transcritas; bem como (ii) excluir o item 3.5.2. da Escritura de Emissão.

"Cláusula I – Autorização. A Emissão (conforme abaixo definido) foi aprovada em Reunião do Conselho de Administração da Emissora realizada em 26 de maio de 2011, cuja ata foi arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo ("JUCESP") em 7 de junho de 2011, sob n.º 215.150/11-9, e publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo ("DOESP") e no jornal "Diário do Comércio" em 31 de maio de 2011, de acordo com o disposto no artigo 62, I, da Lei nº. 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações"), que deliberou sobre os termos e condições da Oferta (conforme abaixo definido), nos termos do artigo 59, parágrafo 1º da Lei das Sociedades por Ações. ("RCA")."

"2.2. Arquivamento e Publicação da RCA. A ata da RCA foi arquivada na JUCESP em 7 de junho de 2011, sob n.º 215.150/11-9, e publicada no jornal "Diário do Comércio" e no "DOESP" em 31 de maio de 2011, nos termos do inciso I do artigo 62 da Lei das Sociedades por Ações."

"3.4. Quantidade de Debêntures. Serão emitidas 80.000 (oitenta mil) Debêntures, sendo 29.000 (vinte e nove mil) Debêntures da Primeira Série e 51.000 (cinquenta e uma mil) Debêntures da Segunda Série."

"3.5. Número de Séries. A Emissão é realizada em duas séries. A alocação de Debêntures entre a Primeira Série e a Segunda Série foi definida após a conclusão do procedimento de coleta de intenções de investimentos conduzido pelos Coordenadores (conforme abaixo definido), no âmbito da Oferta ("Procedimento de Bookbuilding")."

"4.1.7. Quantidade de Debêntures. Serão emitidas 80.000 (oitenta mil) Debêntures, sendo 29.000 (vinte e nove mil) Debêntures da Primeira Série e 51.000 (cinquenta e uma mil) Debêntures da Segunda Série."

"4.2.2. Juros Remuneratórios:As Debêntures da Primeira Série farão jus a juros remuneratórios correspondentes a 103,8% (cento e três inteiros e oito décimos por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI "over extra grupo" - Depósitos Interfinanceiros de um dia, calculadas e divulgadas pela CETIP, no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>), base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, expressa na forma percentual ao ano ("Taxa DI"), incidentes sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures, conforme definido no Procedimento de Bookbuilding. As Debêntures da Segunda Série farão jus a juros

remuneratórios correspondentes a 105,5% (cento e cinco inteiros e cinco décimos por cento) da Taxa DI, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures, conforme definido no Procedimento de Bookbuilding, de ambas calculadas desde a Data de Emissão até o final do Período de Capitalização, pro rata temporis, de acordo com a fórmula a seguir:

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

em que:

J Valor Unitário dos juros devidos no final do Período de Capitalização, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;

VNe Valor Nominal Unitário de emissão não amortizado, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

FatorDI Produtório das taxas DI-Over com uso de percentual aplicado, a partir da data de início de capitalização, inclusive, até a data de cálculo, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

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

em que:

n Número total de Taxas DI-Over consideradas no Período de Capitalização, sendo "n" um número inteiro;

p Percentual aplicado sobre a Taxa DI-Over, informado com 2 (duas) casas decimais, equivalente a 103,8 para as Debêntures da Primeira Série e 105,5 para as Debêntures da Segunda Série.

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

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

em que:

$k = 1, 2, \dots, n$

DI_k corresponde à Taxa DI divulgada pela CETIP, válida por 1 (um) dia útil (overnight), utilizada com 2 casas decimais;

dk número de dia(s) útil(eis) de cada Período de Capitalização correspondentes ao prazo de validade da Taxa DI- Over, sendo "dk" um número inteiro. (A Taxa DI-Over é válida por 1 (um) dia útil);

Observações:

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 "Fator DI" com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.

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

CLÁUSULA QUARTA – DAS RATIFICAÇÕES DA ESCRITURA DE EMISSÃO

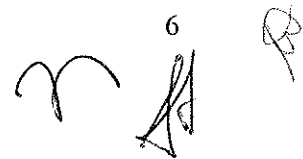
Ficam ratificadas todas as demais disposições constantes da Escritura de Emissão que não foram expressamente alteradas por este Primeiro Aditamento.

CLÁUSULA QUINTA – DA LEI APLICÁVEL E DO FORO

5.1. Este Primeiro Aditamento é regido pelas Leis da República Federativa do Brasil.

5.2. Fica eleito o Foro da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, para dirimir quaisquer dúvidas ou controvérsias oriundas deste Primeiro Aditamento, com

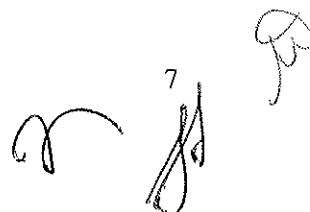
6



renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que seja.

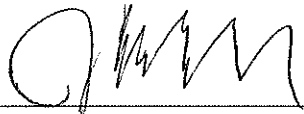
E, por estarem assim justas e contratadas, as partes firmam o presente Primeiro Aditamento, em 03 (três) vias de igual teor e forma, na presença das duas testemunhas abaixo assinadas.

São Paulo, 22 de junho de 2011.

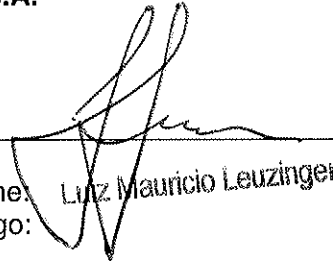
Three handwritten signatures in black ink, arranged horizontally. The first signature on the left is a simple, stylized 'S' shape. The middle signature is more complex, featuring a large, looped 'J' or 'I' shape with a small '7' written above it. The third signature on the right is a simple, stylized 'R' shape.

Página de Assinaturas 1/2 do Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Terceira Oferta Pública com Esforços Restritos de Distribuição de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária com Garantia Adicional, em até Duas Séries, de Emissão da Bradespar S.A., firmada em 22 de junho de 2011.

BRADSPAR S.A.



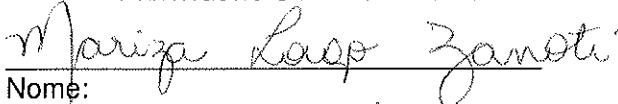
Nome: **João Moisés de Oliveira**
Cargo:




Nome: **Luiz Mauricio Leuzinger**
Cargo:

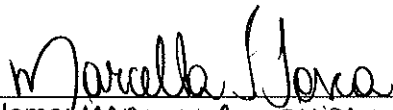
Página de Assinaturas 2/2 do Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Terceira Oferta Pública com Esforços Restritos de Distribuição de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária com Garantia Adicional, em até Duas Séries, de Emissão da Bradespar S.A., firmada em 22 de junho de 2011.

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS


Nome: Mariza Lasp Zanoti
Cargo: PROCURADORA

TESTEMUNHAS


Nome: Bruno Santinho Picchioni
RG: 44.991.253-X


Nome: MARCELLA TONIOLO TASCA
RG: 30099042-X

