

# BNDES PARTICIPAÇÕES S.A. - BNDESPAR

**Companhia Aberta - CVM nº 1677-2 - CNPJ nº 00.383.281/0001-09**  
**Conjunto 1, Bloco J, 12º e 13º andares, Setor Bancário Sul**  
**Brasília, DF**



## AVISO AO MERCADO

CÓDIGO ISIN BRBNDPDB50A1 (1ª SÉRIE), CÓDIGO ISIN BRBNDPDB50B9 (2ª SÉRIE) E CÓDIGO ISIN BRBNDPDB50C7 (3ª SÉRIE)

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO MOODY'S: "Aaa.br"

Nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 358, de 3 de janeiro de 2002, e alterações posteriores, e dos artigos 23, parágrafo 2º, e 53 da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, e alterações posteriores ("Instrução CVM 400"), a **BNDES PARTICIPAÇÕES S.A. - BNDESPAR** ("Emissora"), em conjunto com o **BANCO ITAÚ BBA S.A. ("Coordenador Líder")**, o **BB - BANCO DE INVESTIMENTO S.A. ("BB-BI")** e o **BANCO BRADESCO BBI S.A. ("Bradesco BBI")**, e, em conjunto com o Coordenador Líder e o BB-BI, "**Coordenadores**", comunicam aos investidores, no âmbito da sexta emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirográfica, da Emissora ("**Debêntures**"), para distribuição pública ("**Oferta**"), realizada no âmbito do terceiro programa de distribuição de debêntures não conversíveis em ações, da espécie quirográfica ou subordinada, da Emissora, no valor de até R\$8.000.000.000,00, arquivado na CVM em 10 de dezembro de 2010, sob o nº CVM/SRE/PRO/2010/001 ("**Programa de Distribuição**"), conforme o aviso ao mercado publicado em 1º de março de 2012 e republicado em 8 de março de 2012 no jornal "Valor Econômico" ("**Aviso ao Mercado Inicial**"), o seguinte:

### 1. RESULTADO DO BOOKBUILDING

(I) conforme previsto no Aviso ao Mercado Inicial, foi realizado o procedimento de *bookbuilding*, organizado pelos Coordenadores, por meio da coleta de intenções de investimento, nos termos do artigo 23, parágrafos 1º e 2º, e do artigo 44 da Instrução CVM 400, sem lotes mínimos ou máximos, para a definição da emissão das debêntures da Primeira Série, das debêntures da Segunda Série e das debêntures da Terceira Série relativas à Oferta ("**Debêntures da Primeira Série**", "**Debêntures da Segunda Série**" e "**Debêntures da Terceira Série**", respectivamente), com as características ali previstas ("**Procedimento de Bookbuilding**"), tendo sido definidos: **(a)** a emissão total de 2.000.000 (dois milhões) de Debêntures, sendo: **(i)** 409.000 (quatrocentas e nove mil) Debêntures da Primeira Série; **(ii)** 302.000 (trezentas e duas mil) Debêntures da Segunda Série; e **(iii)** 1.289.000 (um milhão, duzentos e oitenta e nove mil) Debêntures da Terceira Série; **(b)** a Remuneração das Debêntures da Primeira Série, correspondente a juros remuneratórios prefixados de 11,169% ao ano, base 252 dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série desde a Data de Subscrição e Integralização até a data de seu efetivo pagamento, nos termos do "Instrumento Particular de Escritura da Sexta Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirográfica, da BNDES Participações S.A. - BNDESPAR", celebrado entre a Emissora e a Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, na qualidade de agente fiduciário ("**Escritura de Emissão**"); **(c)** a Sobretaxa das Debêntures da Segunda Série, correspondente a 0,55% ao ano, a ser somada à taxa de juros de referência - TJ3 - 3 meses, com data de apuração indicada na Escritura de Emissão, divulgada pela BM&FBOVESPA no informativo Boletim Diário Versão Completa (Mercadores e Futuros), disponível em sua página na Internet (<http://www.bmfbovespa.com.br/ptbr/mercados/acoes/cotacoes/boletindiario/BoletimDiario.asp>) ("**TJ3**"), base 252 dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por Dias Úteis decorridos em cada um dos Períodos de Capitalização da Segunda Série, incidentes cumulativamente sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série desde a Data de Subscrição e Integralização até a data de seu efetivo pagamento, nos termos da Escritura de Emissão; e **(d)** os Juros da Terceira Série, de 5,3999% ao ano, de modo que a Remuneração da Terceira Série, calculada nos termos da Escritura de Emissão, será correspondente à atualização do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Terceira Série pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística, desde a Data de Subscrição e Integralização até a data de seu efetivo pagamento ("**Atualização Monetária da Terceira Série**"), sobre o qual incidirão os juros prefixados aqui referidos, aplicados anualmente com base em um ano de 252 dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por Dias Úteis decorridos desde a Data de Subscrição e Integralização ou a data do pagamento anterior dos Juros da Terceira Série, conforme o caso, até a data de seu efetivo pagamento, nos termos da Escritura de Emissão. **(ii)** O resultado do Procedimento de *Bookbuilding* foi aprovado por um membro da Diretoria do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES, por delegação expressa de poderes aprovada pela Diretoria do BNDES, em reunião realizada em 24 de janeiro de 2012, conforme Decisão nº Dir. 83/2012-BNDES, cuja ata foi arquivada na Junta Comercial do Distrito Federal em 10 de fevereiro de 2012 e foi publicada no Diário Oficial da União e na edição nacional do jornal "Valor Econômico" em 22 de fevereiro de 2012. O resultado do Procedimento de *Bookbuilding* será ratificado por meio de aditamento à Escritura de Emissão.

### 2. REGISTRO NO NOVO MERCADO DE RENDA FIXA DA ANBIMA

As Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Terceira Série foram registradas no âmbito do Novo Mercado de Renda Fixa da ANBIMA, sendo que, com o intuito de fomentar o mercado de renda fixa de longo prazo, foi concedida pela ANBIMA, em caráter excepcional e exclusivamente com relação às Debêntures da Segunda Série, a dispensa parcial do requisito previsto no artigo 4º, inciso II, do Código ANBIMA de Renda Fixa.

### 3. ALTERAÇÕES AOS DOCUMENTOS DA OFERTA

Em decorrência do disposto no item 2 acima, foram incluídas, na capa e nas seções "Informações Sobre a Oferta - Informações Relativas à Oferta - Características da Emissão - Recompra Obrigatória" e "Sumário dos Termos e Condições da Oferta - Recompra Obrigatória", do "Suplemento Preliminar ao Prospecto Definitivo Atualizado do Terceiro Programa de Distribuição Pública de Debêntures de Emissão de BNDES Participações S.A. - BNDESPAR" ("**Suplemento Preliminar**"), as seguintes informações:

*"As Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Terceira Série foram registradas no âmbito do Novo Mercado de Renda Fixa da ANBIMA, sendo que, com o intuito de fomentar o mercado de renda fixa de longo prazo, foi concedida pela ANBIMA, em caráter excepcional e exclusivamente com relação às Debêntures da Segunda Série, a dispensa parcial do requisito previsto no artigo 4º, inciso II, do Código ANBIMA de Renda Fixa, sendo admitida a participação individual máxima de até 25% (vinte e cinco por cento) do valor total da referida série; consequentemente, em caráter excepcional, tal fato não ensejará a hipótese de recompra das Debêntures da Segunda Série, conforme previsto no Código ANBIMA de Renda Fixa."*

Além da alteração mencionada acima, foi alterada a redação das seções "Sumário dos Termos e Condições da Oferta - Colocação" e "Informações Sobre a Oferta - Informações Relativas à Oferta - Contrato de Distribuição" do Suplemento Preliminar, conforme segue:

As Debêntures serão objeto de distribuição pública, com a intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, sob o regime de garantia firme de liquidação, de acordo com os procedimentos previstos no Contrato de Distribuição.

Os Coordenadores envidarão seus melhores esforços para que as Debêntures de cada série sejam subscritas e integralizadas por, no mínimo, dez investidores, com participação individual máxima de 20% do valor total da respectiva série em atendimento ao Código ANBIMA de Renda Fixa.

*Não obstante o disposto acima, caso as Debêntures de qualquer das séries não sejam subscritas e integralizadas por, no mínimo, dez investidores, ou caso (i) a participação individual de qualquer investidor nas Debêntures da Primeira Série e/ou nas Debêntures da Terceira Série seja superior a 20% do valor total da respectiva série; ou (ii) a participação individual de qualquer investidor nas Debêntures da Segunda Série seja superior a 25% do valor total da respectiva série, a Oferta das Debêntures da respectiva série não será registrada no Novo Mercado de Renda Fixa da ANBIMA.*

*As Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Terceira Série foram registradas no âmbito do Novo Mercado de Renda Fixa da ANBIMA, sendo que, com o intuito de fomentar o mercado de renda fixa de longo prazo, foi concedida pela ANBIMA, em caráter excepcional e exclusivamente com relação às Debêntures da Segunda Série, a dispensa parcial do requisito previsto no artigo 4º, inciso II, do Código ANBIMA de Renda Fixa, sendo admitida a participação individual máxima de até 25% do valor total da referida série; consequentemente, em caráter excepcional, tal fato não ensejará a hipótese de recompra das Debêntures da Segunda Série, conforme previsto no Código ANBIMA de Renda Fixa.*

Será concedido aos Investidores de Varejo e aos Investidores Institucionais o direito de desistir, respectivamente, de seus Pedidos de Reserva e intenções de investimento com relação às Debêntures da Segunda Série. Para mais informações, ver a seção "Informações Relativas à Oferta - Período de Desistência das Debêntures da Segunda Série", na página 68 deste Suplemento.

A redação do fator de risco abaixo também foi adequada para contemplar a dispensa concedida pela ANBIMA:

*Determinada(s) série(s) das Debêntures pode(m) não ser registrada(s) no âmbito do Novo Mercado de Renda Fixa da ANBIMA em função do não atendimento do número mínimo de investidores ou, ainda, a Oferta, caso registrada, poderá ser excluída da relação de ofertas realizadas no âmbito do Novo Mercado de Renda Fixa, em função do não atendimento dos requisitos mínimos exigidos pelo Código ANBIMA de Renda Fixa.*

Caso as Debêntures de qualquer das séries não sejam subscritas por no mínimo dez investidores, ou caso **(i) um ou mais investidores das Debêntures da Primeira Série e/ou das Debêntures da Terceira Série tenham participação individual superior a 20% do valor total da respectiva série; e/ou (ii) um ou mais investidores das Debêntures da Segunda Série tenham participação individual superior a 25% do valor total das Debêntures da Segunda Série**, a Oferta das Debêntures da respectiva série não será registrada no Novo Mercado de Renda Fixa. Adicionalmente, a Oferta também poderá ser excluída da relação de ofertas realizadas no âmbito do Novo Mercado de Renda Fixa caso, após a obtenção do registro, ela deixe de observar os requisitos mínimos exigidos pelo Código ANBIMA de Renda Fixa, conforme previsto no artigo 8º do referido Código ANBIMA de Renda Fixa.

Será concedido aos Investidores de Varejo e aos Investidores Institucionais o direito de desistir, respectivamente, de seus Pedidos de Reserva e intenções de investimento com relação às Debêntures da Segunda Série. Para mais informações, ver a seção "Informações Relativas à Oferta - Período de Desistência das Debêntures da Segunda Série", na página 68 deste Suplemento.

Ademais, a Escritura de Emissão será aditada para que seja alterada a Cláusula 3.15, que passará a vigorar com a redação abaixo, cujas informações também passarão a constar das seções "Informações Sobre a Oferta - Informações Relativas à Oferta - Características da Emissão - Recompra Obrigatória" e "Sumário dos Termos e Condições da Oferta - Recompra Obrigatória".

**"3.15.** Observado o disposto nas Cláusulas 3.15.1 e 3.15.2 abaixo, a Emissora obriga-se a recomprar as Debêntures de titularidade do Debiturista que venha a solicitá-la, pelo saldo devedor do Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures de sua titularidade, acrescido da respectiva Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Subscrição e Integralização ou a data de pagamento de Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento, nas hipóteses de: **a) não atendimento de quaisquer dos requisitos para a emissão de títulos e valores mobiliários no âmbito do Código ANBIMA de Renda Fixa, em vigor na Data da Emissão, conforme previstos em seu artigo 4º; observado que, exclusivamente com relação às Debêntures da Segunda Série, não configurará não atendimento ao requisito previsto no artigo 4º, inciso II, do Código ANBIMA de Renda Fixa, caso sejam subscritas e integralizadas Debêntures da Segunda Série por, no mínimo, 10 (dez) investidores, sendo admitida a participação individual máxima de 25% (vinte e cinco por cento) do valor total da referida série; b)** alienação do controle acionário da Emissora, seja por meio de uma única operação ou por meio de operações sucessivas; **c)** transferência do controle acionário da Emissora em decorrência de cessão onerosa de direitos de subscrição de ações e de outros títulos ou direitos relativos a valores mobiliários conversíveis em ações; ou **d)** alienação do controle da sociedade que detenha o poder de controle da Emissora.

**3.15.1** A Emissora deverá, no prazo de até 10 (dez) Dias Úteis contados da data de ocorrência de qualquer dos eventos previstos na Cláusula 3.15 acima, publicar aviso aos Debituristas, nos termos da Cláusula 3.22 abaixo, enviando, na mesma data, cópia de tal aviso ao Agente Fiduciário, ao Banco Mandatário, à Instituição Escrituradora, à CETIP, à BM&FBOVESPA e à CVM, devendo tal aviso descrever: **a)** o evento ocorrido, nos termos da Cláusula 3.15 acima; **b)** o prazo para que seja apresentada a solicitação de recompra, o qual não poderá ser inferior a 6 (seis) meses contados da data de publicação do aviso; **c)** a forma pela qual deverá ser apresentada a solicitação de recompra; **d)** o prazo para a Emissora realizar a recompra, que não excederá a 30 (trinta) dias contados da data da respectiva solicitação; e **e)** demais informações pertinentes.

**3.15.2** O pagamento das Debêntures recompradas pela Emissora nos termos da Cláusula 3.15 acima será realizado por meio **(a)** da CETIP, com relação às Debêntures que estejam custodiadas eletronicamente na CETIP; **(b)** da BM&FBOVESPA, com relação às Debêntures que estejam custodiadas eletronicamente na BM&FBOVESPA; e **(c)** por meio da Instituição Escrituradora, com relação às Debêntures que não estejam custodiadas eletronicamente na CETIP ou na BM&FBOVESPA."

**EXCETO PELAS ALTERAÇÕES DESTACADAS EM NEGRITO NOS TEXTOS ACIMA, AS DEMAIS CONDIÇÕES DA OFERTA PERMANECERAM INALTERADAS.**

### 4. PERÍODO DE DESISTÊNCIA DAS DEBÊNTURES DA SEGUNDA SÉRIE

Nos termos do artigo 27 da Instrução CVM 400, no período que se inicia a partir da data de publicação deste aviso ao mercado até o dia 17 de abril de 2012 ("**Período de Desistência das Debêntures da Segunda Série**"), **(i)** os Investidores de Varejo que tiverem realizado Pedido de Reserva para as Debêntures da Segunda Série poderão desistir de seu respectivo Pedido de Reserva (no que tange às Debêntures da Segunda Série) devendo, para tanto, informar sua decisão à Instituição Intermediária que recebeu o respectivo Pedido de Reserva, sendo que caso não informe sua decisão de desistir do Pedido de Reserva (no que tange às Debêntures da Segunda Série) dentro do Período de Desistência das Debêntures da Segunda Série, o respectivo Pedido de Reserva será considerado válido, e o valor do investimento devido na Data de Liquidação da Segunda Série; e **(ii)** os Investidores Institucionais que tenham manifestado intenção de investimento nas Debêntures da Segunda Série poderão desistir de sua respectiva intenção de investimento, devendo, para tanto, informar sua decisão à Instituição Intermediária que tenha recebido a respectiva intenção de investimento com relação às Debêntures da Segunda Série, sendo que caso não informe sua decisão de desistir de sua intenção de investimento com relação às Debêntures da Segunda Série dentro do Período de Desistência das Debêntures da Segunda Série, a respectiva intenção de investimento será considerada válida, e o valor do investimento devido na Data de Liquidação da Segunda Série. Exceto pelo Período de Desistência das Debêntures da Segunda Série concedido **(i)** aos Investidores de Varejo que tenham realizado seus Pedidos de Reserva para as Debêntures da Segunda Série; e **(ii)** Investidores Institucionais que tenham manifestado intenção de investimento nas Debêntures da Segunda Série, todos os termos e condições da Oferta permanecem inalterados. A tabela abaixo indica as datas estimadas para a ocorrência dos principais eventos relativos à Oferta a partir da publicação deste Aviso ao Mercado:

Evento	Data Prevista (1)
Publicação do Aviso ao Mercado	01/03/12
Disponibilização do Prospecto Definitivo e do Suplemento Preliminar	01/03/12
Início das Apresentações de Road show	01/03/12
Replicação do Aviso ao Mercado (com logotipos das Corretoras Consorciadas)	08/03/12
Início do Período de Reserva	08/03/12
Início do Período de Reserva para Pessoas Vinculadas	13/03/12
Publicação do Aviso ao Mercado Referente ao Ajuste nas Demonstrações Financeiras da Emissora	26/03/12
Término do Período de Reserva para Pessoas Vinculadas	03/04/12
Término do Período de Reserva	04/04/12
Encerramento das Apresentações de Road show	04/04/12
Realização do Procedimento de Bookbuilding/Aprovação do Procedimento de Bookbuilding	04/04/12
Publicação do Resultado do Procedimento de Bookbuilding no site da Emissora	05/04/12
Publicação deste Aviso ao Mercado com o resultado do Procedimento de Bookbuilding	10/04/12
Início do Período de Desistência das Debêntures da Segunda Série	10/04/12
Término do Período de Desistência das Debêntures da Segunda Série	17/04/12
Registro da Oferta pela CVM	18/04/12
Publicação do Anúncio de Início	20/04/12
Disponibilização do Suplemento Definitivo	20/04/12
Liquidação Física e Financeira - 1ª série	23/04/12
Início da Negociação das Debêntures da 1ª Série	24/04/12
Liquidação Física e Financeira - 2ª série	25/04/12
Início da Negociação das Debêntures da 2ª Série	25/04/12
Liquidação Física e Financeira - 3ª série	26/04/12
Início da Negociação das Debêntures da 3ª Série	30/04/12
Publicação do Anúncio de Encerramento	30/04/12

(1) As datas previstas para os eventos futuros são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, antecipações e atrasos.

### 5. PROSPECTO DEFINITIVO E SUPLEMENTO PRELIMINAR

O prospecto definitivo atualizado do Programa de Distribuição, que tem como anexo o formulário de referência, elaborado pela Emissora em conformidade com a Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada, ("**Formulário de Referência**") ("**Prospecto**"), e o Suplemento Preliminar estão disponíveis nos endereços e nas páginas da rede mundial de computadores abaixo descritos:

Emissora

**BNDES PARTICIPAÇÕES S.A. - BNDESPAR**

Avenida República do Chile, nº 100, parte, 20031-917, Rio de Janeiro - RJ

At. Diretor de Relação com Investidores

[www.bndes.gov.br/debentures](http://www.bndes.gov.br/debentures) (acessar "Prospecto Definitivo do 3º Programa de Distribuição de Debêntures da BNDESPAR" e "Suplemento Preliminar da 6ª Oferta Pública de Debêntures da BNDESPAR").

Coordenadores

**BANCO ITAÚ BBA S.A.**

Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400, 3º a 8º, 11º e 12º andares, 04538-132, São Paulo - SP

[www.itaubba.com.br/portugues/atividades/prospectos.asp](http://www.itaubba.com.br/portugues/atividades/prospectos.asp) (clicar em "BNDESPar - Prospecto Definitivo do 3º Programa de Distribuição Pública de Debêntures" e "BNDESPar - Suplemento Preliminar da 6ª Emissão de Debêntures")

**BB - BANCO DE INVESTIMENTO S.A.**

Rua Senador Dantas, nº 105, 36º andar, 20031-923, Rio de Janeiro - RJ

[www.bb.com.br/fortepublica](http://www.bb.com.br/fortepublica) (nessa página clicar em "BNDESPAR", e em seguida "Prospecto Definitivo" e "Suplemento Preliminar")

## COORDENADORES



O COORDENADOR LÍDER DA OFERTA É O BANCO ITAÚ BBA S.A.

## COORDENADORES CONTRATADOS



Outras instituições credenciadas poderão participar da Oferta, na qualidade de Corretoras Consorciadas, conforme divulgado pela BM&FBOVESPA em sua página na Internet ([www.bcb.com.br](http://www.bcb.com.br)).

