
**PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA OFERTA
PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO
CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM SÉRIE ÚNICA, DE EMISSÃO DA
BRADESPAR S.A.**

CELEBRADO 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 2012

Handwritten signatures and a stamp. There are two distinct signatures at the top right and a large, oval-shaped stamp or signature below them.

PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM SÉRIE ÚNICA, DE EMISSÃO DA BRADESPAR S.A.

Pelo presente instrumento particular,

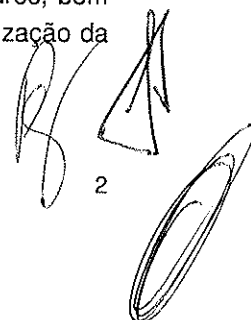
BRADSPAR S.A., companhia aberta com sede na Avenida Paulista, 1.450, 9º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica – CNPJ/MF (“CNPJ/MF”) sob o nº 03.847.461/0001-92, com seus atos registrados perante a Junta Comercial do Estado de São Paulo (“JUCESP”) 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 o nº 17.343.682/0001-38, neste ato representada nos termos de seu Estatuto Social, na qualidade de representante, perante a Emissora, da comunhão dos interesses dos debenturistas (“Debenturistas”) da presente emissão (“Agente Fiduciário”);

CONSIDERANDO que a Reunião do Conselho de Administração da Emissora, realizada em 28 de maio de 2012 (“RCA”), cuja ata foi arquivada na JUCESP, em 31 de maio de 2012, sob o nº 231.419/12-0, aprovou a 4ª (quarta) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única da Emissora (“Debêntures” e “Emissão”, respectivamente), para distribuição pública com esforços restritos de colocação, 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” e “Oferta Restrita”, respectivamente), composta por 35.000 (trinta e cinco mil) debêntures (“Debêntures”), todas nominativas e escriturais, com valor nominal unitário de R\$10.000,00 (dez mil reais) cada, perfazendo, na data de emissão, o montante total de R\$350.000.000,00 (trezentos e cinquenta milhões de reais);

CONSIDERANDO que a RCA aprovou a taxa máxima da remuneração das Debêntures, bem como autorizou a diretoria da Emissora a praticar todos os atos necessários à realização da Emissão e da Oferta Restrita;

Handwritten signatures and a stamp. The stamp is a circular official seal with the number '2' in the center. There are two distinct handwritten signatures over the stamp.

CONSIDERANDO que, em 5 de junho de 2012, as Partes celebraram o "Instrumento Particular de Escritura da Quarta Oferta Pública com Esforços Restritos de Distribuição de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única, de Emissão da Bradespar S.A" ("Escritura de Emissão");

CONSIDERANDO que o Banco Bradesco BBI S.A., na qualidade de instituição intermediária líder da Oferta Restrita ("Coordenador Líder"), concluiu, em 22 de junho de 2012, o procedimento de coleta de intenções de investimento para verificação da taxa final da remuneração das Debêntures ("Procedimento de Bookbuilding");

RESOLVEM as Partes, na melhor forma de direito, celebrar o presente "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Quarta Oferta Pública com Esforços Restritos de Distribuição de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única, 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 ED000926-0/000, em 19 de junho de 2012.

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

Cláusula Segunda- Do Objeto

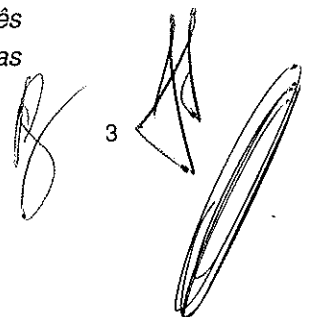
2.1. Este Primeiro Aditamento tem por objetivo refletir a taxa final da remuneração das Debêntures, conforme demanda verificada pelo Coordenador Líder no Procedimento de *Bookbuilding*.

Cláusula Terceira – Do Aditamento da Escritura de Emissão

3.1. Por meio deste Primeiro Aditamento, resolvem as Partes, em razão da definição da taxa final da remuneração das Debêntures, alterar o item 4.2.2. da Escritura de Emissão, o qual passará a vigorar com a seguinte redação:

"4.2.2. Juros Remuneratórios: A partir da Data de Emissão, as Debêntures farão jus a juros remuneratórios correspondentes a 103,50% (cento e três inteiros e cinquenta centésimos por cento) da variação acumulada das taxas

3



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 das Debêntures, calculada desde a Data de Emissão até o final do Período de Capitalização (conforme definido abaixo), 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 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:

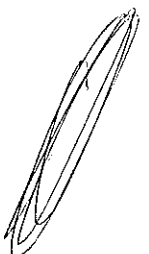
$$Fator DI = \prod_{k=1}^n \left(1 + TDI_k \times \frac{p}{100} \right)$$

em que:

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

p Percentual aplicado sobre a TaxaDI-Over, informado com 2 (duas) casas decimais, equivalente a 103,50;

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, ..., 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.

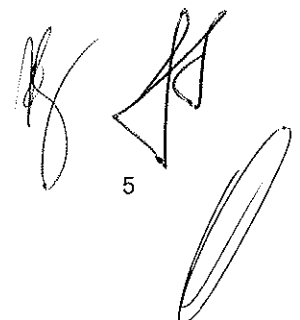
Efetua-se o produtório dos fatores diários, $\left(1 + TDI_k \times \frac{p}{100} \right)$ sendo que a cada fator diário acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado.

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

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



5

Cláusula Quinta – Da Lei Aplicável e do Foro

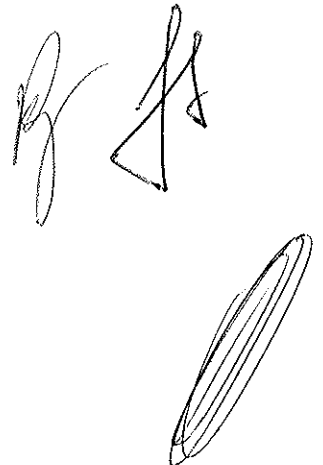
5.1. Este Primeiro Aditamento é regido pelas Leis da República Federativa do Brasil.

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 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 2012.

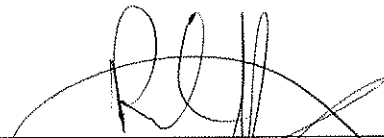
(O restante da página foi deixado intencionalmente em branco)

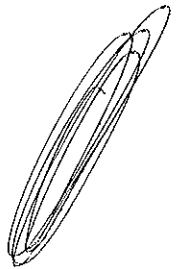
The block contains three handwritten marks. At the top right, there are two distinct signatures. Below them, towards the bottom right, is a large, vertically oriented oval stamp or signature.

Página de Assinaturas 1/2 do "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Quarta Oferta Pública com Esforços Restritos de Distribuição de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única, de Emissão da Bradespar S.A.", celebrado em 22 de junho de 2012.

BRADSPAR S.A.

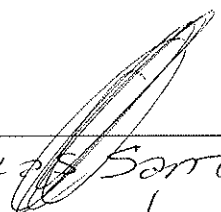


Nome: Luiz Mauricio Leuzinger
Cargo: DIRETOR PRESIDENTE

Nome: Renato da Cruz Gomes
Cargo: DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES

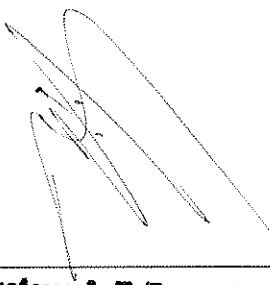
Página de Assinaturas 1/2 do "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Quarta Oferta Pública com Esforços Restritos de Distribuição de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única, de Emissão da Bradespar S.A.", celebrado em 22 de junho de 2012.

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Nome:  Silas Santos de Amorim
Cargo: Procurador

TESTEMUNHAS

Nome:  Daniel Augusto Picerni Sarmiento
RG: 34689342

Nome:  Gustavo A. F. Bonetti
RG: 19.125.066-1

