

Registro nº
AN. 1085583
2º Ofício de Registro de Títulos e Docs. - BH

PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA SEGUNDA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM ATÉ TRÊS SÉRIES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM GARANTIA FIDEJUSSÓRIA PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA, COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA ANDRADE GUTIERREZ PARTICIPAÇÕES S.A.

entre

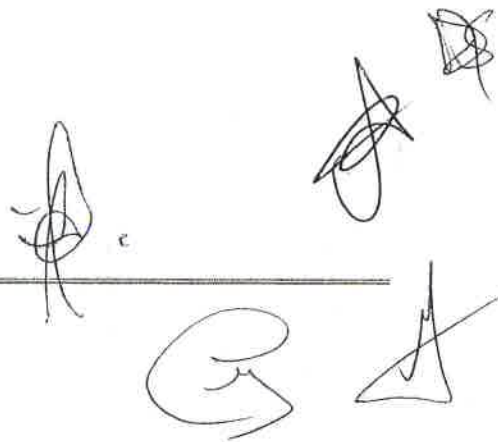
ANDRADE GUTIERREZ PARTICIPAÇÕES S.A.
como Emissora

CONSTRUTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.
como Fiadora

e

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
representando a comunhão de Debenturistas

Datado de
21 de junho de 2012

The block contains several handwritten signatures and initials. On the left, there is a signature that appears to be 'A. Gutierrez'. To its right, there are several other signatures and initials, including one that looks like 'P. Pentagono' and another that is a stylized 'G'. There are also some smaller, less distinct marks and initials scattered around.

Registro nº

AV. 1085583

2º Ofício de Registro de Títulos e Docs. - BH

PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA SEGUNDA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM ATÉ TRÊS SÉRIES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM GARANTIA FIDEJUSSÓRIA PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA, COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA ANDRADE GUTIERREZ PARTICIPAÇÕES S.A.

Assinam o presente instrumento particular:

ANDRADE GUTIERREZ PARTICIPAÇÕES S.A., sociedade por ações com registro de capital aberto perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e sede na Cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, na Avenida do Contorno nº 8.123, Cidade Jardim, CEP 30110-937, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda ("CNPJ/MF") sob o nº 04.031.960/0001-70, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("Companhia" ou "Emissora");

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, sala 514, bloco 04, Barra da Tijuca, CEP 22640-102, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.343.682/0001-38, representando a comunhão de titulares das Debêntures (conforme definido abaixo) objeto da presente emissão, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("Agente Fiduciário");

e ainda, como fiadora e principal garantidora das obrigações pecuniárias previstas na Escritura de Emissão (conforme abaixo definido);

CONSTRUTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A., sociedade por ações com sede na Cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, na Avenida do Contorno nº 8.123, Cidade Jardim, CEP 30110-937, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.262.213/0001-94, neste ato representada por seus diretores estatutários na forma de seu Estatuto Social ("Fiadora" e, conjuntamente com a Emissora e o Agente Fiduciário, doravante denominados "Partes" e cada um, individualmente, denominado "Parte");

CONSIDERANDO QUE:

(i) em Assembleia Geral Extraordinária da Emissora, realizada em 08 de maio de 2012 ("AGE"), cuja ata foi devidamente arquivada na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais em 10 de maio de 2012, sob o nº 4847142 e publicada em 15 de maio de 2012 no Diário Oficial do Estado de Minas Gerais e no jornal "Diário do Comércio", foi aprovada a distribuição pública das debêntures simples, ou seja, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em até três séries, com garantia fidejussória, da 2ª emissão da Companhia ("Oferta" ou "Emissão" e "Debêntures", respectivamente);

(ii) a garantia fidejussória prestada pela Fiadora ("Fiança") foi outorgada com base no artigo 8º do estatuto social da Fiadora, o qual permite que a Diretoria da Fiadora represente a Fiadora para fins da prestação da Fiança nos termos da Escritura de Emissão sem necessidade de ato societário específico da Fiadora;

(iii) a AGE aprovou a taxa máxima dos Juros Remuneratórios da Primeira Série, a taxa máxima dos Juros Remuneratórios da Segunda Série e a taxa máxima dos Juros Remuneratórios da Terceira Série, autorizando a Diretoria da Companhia a adotar todas e quaisquer medidas e celebrar todos os documentos necessários à Emissão, inclusive celebrar o presente aditamento à Escritura de Emissão (conforme abaixo definida) de acordo com o resultado do Procedimento de *Bookbuilding* (conforme abaixo definido);



(iv) as Partes celebraram, em 23 de maio de 2012, o “Instrumento Particular de Escritura da Segunda Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Três Séries, para Distribuição Pública, da Andrade Gutierrez Participações S.A.” (“Escritura de Emissão”);

(v) conforme previsto na Escritura de Emissão, foi realizado, em 20 de junho de 2012, o Procedimento de *Bookbuilding*, no qual foram definidas: (a) a existência e a quantidade de Debêntures a ser alocada a cada série da Emissão; e (b) a taxa final dos Juros Remuneratórios da Primeira Série, a taxa final dos Juros Remuneratórios da Segunda Série e a taxa final dos Juros Remuneratórios da Terceira Série; e

(vi) as Partes, em conjunto, decidiram alterar determinados termos e condições da Escritura de Emissão, nos termos aqui dispostos.

RESOLVEM as Partes aditar e consolidar a Escritura de Emissão, por meio do presente “Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Segunda Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em até Três Séries, da Espécie Quirografária, com Garantia Fidejussória, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Andrade Gutierrez Participações S.A.” (“Primeiro Aditamento”), mediante as seguintes cláusulas e condições.

Os termos aqui iniciados em letra maiúscula, estejam no singular ou no plural, terão o significado a eles atribuído na Escritura de Emissão, ainda que posteriormente ao seu uso.

CLÁUSULA I ALTERAÇÕES

1.1. As Partes resolvem alterar o subitem 1.1.2. da Escritura de Emissão, que passa a vigorar com a seguinte redação:

“1.1.2. A taxa final a ser utilizada para cálculo dos Juros Remuneratórios da Primeira Série (conforme definido abaixo), dos Juros Remuneratórios da Segunda Série (conforme definido abaixo), dos Juros Remuneratórios da Terceira Série (conforme definido abaixo), bem como as quantidades de Debêntures da Primeira Série, de Debêntures da Segunda Série e/ou de Debêntures da Terceira Série emitidas e alocadas em cada uma das respectivas séries em sistema de vasos comunicantes nos termos do item 3.3 abaixo foram apuradas por meio de Procedimento de Bookbuilding (conforme definido abaixo) e ratificadas por meio de aditamento à presente Escritura.”

1.2. As Partes resolvem alterar a Cláusula II da Escritura de Emissão, que passa a vigorar com a seguinte redação:

“CLÁUSULA II REQUISITOS

A segunda emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em até 3 (três) séries, da espécie quirografária, com garantia fidejussória prestada pela Fiadora, para distribuição pública, com esforços restritos de colocação, pela Emissora, no valor total de R\$639.450.000,00 (seiscentos e trinta e nove milhões quatrocentos e cinquenta mil reais), sendo R\$600.000.000,00 (seiscentos milhões de reais) sob o regime de garantia firme e R\$39.450.000,00 (trinta e nove milhões quatrocentos e cinquenta mil reais) sob o regime de

Registro nº
AV. 1085583
2º Ofício de Registro de Títulos e Docs. - BH

melhores esforços de colocação ("Emissão" ou "Oferta") será realizada com observância dos seguintes requisitos:
(...)"

- 1.3. As Partes resolvem alterar o item 2.3 da Escritura de Emissão, que passa a vigorar com a seguinte redação:

"2.3. Esta Escritura foi arquivada na JUCEMG em 13 de junho de 2012 sob o nº ED.000.116-1/000 e, seus eventuais aditamentos serão arquivados na JUCEMG, conforme disposto no inciso II e no parágrafo 3º do artigo 62 da Lei das Sociedades por Ações."

- 1.4. As Partes resolvem alterar o item 3.2 da Escritura de Emissão, que passa a vigorar com a seguinte redação:

"3.2. VALOR TOTAL DA EMISSÃO

O valor total da Emissão é de R\$639.450.000,00 (seiscentos e trinta e nove milhões quatrocentos e cinquenta mil reais), na Data de Emissão (conforme abaixo definido)."

- 1.5. As Partes resolvem alterar o item 3.3 da Escritura de Emissão, que passa a vigorar com a seguinte redação:

"3.3. NÚMERO DE SÉRIES E DISPOSIÇÕES GERAIS APLICÁVEIS A CADA SÉRIE

A Emissão será realizada em 3 (três) séries, sendo as debêntures objeto da Oferta distribuídas no âmbito da primeira série doravante denominadas "Debêntures da Primeira Série", as debêntures objeto da Oferta distribuídas no âmbito da segunda série doravante denominadas "Debêntures da Segunda Série" e as debêntures objeto da Oferta distribuídas no âmbito da terceira série doravante denominadas "Debêntures da Terceira Série" (as Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Terceira Série são doravante denominadas "Debêntures").

A existência e a quantidade de Debêntures a ser alocada a cada série foram definidas de acordo com a demanda das Debêntures pelos investidores, conforme apurado em Procedimento de Bookbuilding, observado que a alocação das Debêntures entre as séries ocorreu no sistema de vasos comunicantes, não havendo valor máximo ou mínimo para a emissão de cada série."

- 1.6. As Partes resolvem alterar o subitem 3.5.1. da Escritura de Emissão que passa a vigorar com a seguinte redação:

"3.5.1. As Debêntures foram objeto de distribuição pública, com esforços restritos de colocação, sob regime de garantia firme de colocação no montante de R\$600.000.000,00 (seiscentos milhões de reais) e sob o regime de melhores esforços de colocação no montante de R\$39.450.000,00 (trinta e nove milhões quatrocentos e cinquenta mil reais), com a intermediação do Banco Santander (Brasil) S.A. ("Coordenador Líder"), e de outras instituições financeiras autorizadas a operar no sistema de distribuição de valores mobiliários convidadas ou que venham a ser convidadas pelo Coordenador Líder, em comum acordo com a Emissora, para participar da distribuição pública das Debêntures (em conjunto com o Coordenador Líder, "Coordenadores"), nos termos do "Contrato de Coordenação e Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, sob os Regimes de Garantia Firme e de Melhores Esforços, de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em até Três Séries, da Espécie Quirografária, com Garantia Fidejussória, da Segunda Emissão da Andrade Gutierrez Participações S.A." ("Contrato de Distribuição")."

1.7. As Partes resolvem alterar o subitem 3.5.3. da Escritura de Emissão, que passa a vigorar com a seguinte redação:

"3.5.3. A existência, a quantidade de Debêntures emitidas e alocadas em cada uma das séries, assim como a remuneração das Debêntures de cada uma das séries, nos termos estabelecidos nos itens 4.1.7, 4.2 e 4.3 abaixo, foram definidas em procedimento organizado pelos Coordenadores, por meio do sistema de vasos comunicantes, no que se verificou, junto aos investidores, a demanda pelas Debêntures em diferentes níveis de taxa de juros, respeitando-se, para tanto, as disposições constantes da Instrução CVM 476, conforme aplicável ("Procedimento de Bookbuilding"). O resultado do Procedimento de Bookbuilding foi ratificado por meio de aditamento a esta Escritura."

1.8. As Partes resolvem alterar o subitem 4.1.7 da Escritura de Emissão, que passa a vigorar com a seguinte redação:

*"4.1.7. **Quantidade de Debêntures Emitidas:** Serão emitidas 63.945 (sessenta e três mil novecentas e quarenta e cinco) Debêntures, sendo 8.294 (oito mil duzentas e noventa e quatro) Debêntures da Primeira Série, 7.845 (sete mil oitocentas e quarenta e cinco) Debêntures da Segunda Série e 47.806 (quarenta e sete mil oitocentas e seis) Debêntures da Terceira Série. A quantidade de Debêntures a ser alocada a cada série foi definida de acordo com a demanda das Debêntures pelos investidores, conforme apurada em Procedimento de Bookbuilding, observado o item 3.5.3 acima."*

1.9. As Partes resolvem alterar o subitem 4.2.2 da Escritura de Emissão, que passa a vigorar com a seguinte redação:

*"4.2.2. **Juros Remuneratórios:** (A) Sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série ou sobre o Saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série, conforme o caso, incidirão juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada de 100% (cem por cento) das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, extragrupo, na forma percentual, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP, no informativo diário disponível em sua página na internet (<http://www.cetip.com.br>) ("Taxa DI"), base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, capitalizada de um spread ou sobretaxa de 1,15% (um inteiro e quinze centésimos por cento), conforme apurado no Procedimento de Bookbuilding, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, desde a Data de Emissão ou a data de pagamento da remuneração imediatamente anterior até a respectiva data de pagamento das Debêntures da Primeira Série ("Juros Remuneratórios da Primeira Série"); e (B) Sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série ou sobre o Saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série, conforme o caso, incidirão juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada de 100% (cem por cento) da Taxa DI, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, capitalizada de um spread ou sobretaxa de 1,38% (um inteiro e trinta e oito centésimos por cento), conforme apurado no Procedimento de Bookbuilding, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, desde a Data de Emissão ou a data de pagamento da remuneração imediatamente anterior até a respectiva data de pagamento das Debêntures da Segunda Série ("Juros Remuneratórios da Segunda Série")."*

1.10. As Partes resolvem alterar o subitem 4.3.2 da Escritura de Emissão, que passa a vigorar com a seguinte redação:

"4.3.2. Juros Remuneratórios: Sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures da Terceira Série, ou sobre o Saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Terceira Série, conforme o caso, atualizado pela atualização da Terceira Série, incidirão juros remuneratórios correspondentes a 5,20% (seis inteiros e vinte centésimos por cento) ao ano, conforme apurado no Procedimento de Bookbuilding ("Juros Remuneratórios da Terceira Série" e, em conjunto com a Atualização da Terceira Série, a "Remuneração da Terceira Série"). A taxa utilizada para cálculo dos Juros Remuneratórios da Terceira Série incidirá sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures da Terceira Série ou sobre o Saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Terceira Série, conforme o caso, atualizados conforme o item 4.3.1 acima, calculados por Dias Úteis decorridos, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, a partir da Data de Emissão, e, observada a periodicidade prevista no item 4.7.3 abaixo, pagos ao final de cada Período de Capitalização (ou na data da liquidação antecipada resultante do vencimento antecipado das Debêntures em razão da ocorrência de um dos Eventos de Inadimplemento ou do Resgate Antecipado Facultativo da Terceira Série, na forma da Cláusula VI abaixo, calculados em regime de capitalização composta de forma pro rata temporis por Dias Úteis."

CLÁUSULA II DISPOSIÇÕES GERAIS

2.1. RATIFICAÇÃO DAS DISPOSIÇÕES DA ESCRITURA DE EMISSÃO

2.1.1. Todos os termos e condições da Escritura de Emissão que não tenham sido expressamente alterados pelo presente Primeiro Aditamento são neste ato ratificados e permanecem em pleno vigor e efeito. Dessa forma, a Escritura de Emissão consolidada passa a vigorar conforme disposto no Anexo I ao presente Primeiro Aditamento.

2.2. VALIDADE DAS DECLARAÇÕES

2.2.1. O Agente Fiduciário declara e garante à Emissora, neste ato, que todas as declarações e garantias previstas no item 9.7 da Escritura de Emissão permanecem verdadeiras, corretas e plenamente válidas e eficazes na data de assinatura deste Primeiro Aditamento.

2.2.2. A Emissora declara e garante ao Agente Fiduciário, neste ato, que todas as declarações e garantias previstas no item 11.1 da Escritura de Emissão permanecem verdadeiras, corretas e plenamente válidas e eficazes na data de assinatura deste Primeiro Aditamento.

2.2.3. A Fiadora declara e garante ao Agente Fiduciário, neste ato, que todas as declarações e garantias previstas no item 11.2 da Escritura de Emissão permanecem verdadeiras, corretas e plenamente válidas e eficazes na data de assinatura deste Primeiro Aditamento.

2.3. LEI APLICÁVEL

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

2.4. TÍTULO EXECUTIVO EXTRAJUDICIAL E EXECUÇÃO ESPECÍFICA

2.4.1. Este Primeiro Aditamento constitui título executivo extrajudicial nos termos dos incisos I e II do artigo 585 da Lei nº 5.869, de 11 de janeiro de 1973, conforme alterada ("Código de Processo Civil"), reconhecendo as Partes desde já que, independentemente de quaisquer outras medidas cabíveis, as obrigações assumidas nos termos deste Primeiro Aditamento comportam execução específica, submetendo-se às disposições dos artigos 632 e seguintes do Código de Processo Civil,



sem prejuízo do direito de declarar o vencimento antecipado das Debêntures nos termos da Escritura de Emissão.

2.5. FORO

.....

2.5.1. Fica eleito o foro central 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.

Estando assim as Partes certas e ajustadas, firmam o presente instrumento, em 6 (seis) vias de igual teor e forma, juntamente com 2 (duas) testemunhas, que também o assinam.

São Paulo, 21 de junho de 2012.

Registro nº

AV1085583

2º Ofício de Registro de Títulos e Docs.- BH

(Página de assinaturas 1/3 do "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Segunda Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em até Três Séries, da Espécie Quirografária, com Garantia Rdejussória, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Andrade Gutierrez Participações S.A.")

ANDRADE GUTIERREZ PARTICIPAÇÕES S.A.



Nome: _____
Cargo: _____



Nome: _____
Cargo: _____



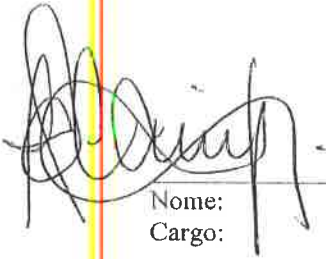
Registro nº

AV. 1085583

2º Ofício de Registro de Títulos e Docs.- BH

(Página de assinaturas 2/3 do "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Segunda Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em até Três Séries, da Espécie Quirografária, com Garantia Fidejussória, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Andrade Gutierrez Participações S.A.")

CONSTRUTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.



Nome:
Cargo:



Nome:
Cargo:



Registro nº
AN. 1085583

2º Ofício de Registro de Títulos e Docs. - BH

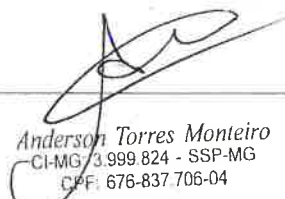
(Página de assinaturas 3/3 do "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Segunda Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em até Três Séries, da Espécie Quirografária, com Garantia Fidejussória, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Andrade Gutierrez Participações S.A.")

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Nome: 
Cargo: Maféo Aurélio Machado Ferreira
Diretor

Testemunhas:

Nome: 
CPF:

Nome: 
CPF: Anderson Torres Monteiro
CI-MG/3.999.824 - SSP-MG
CPF: 676-837.706-04



Cópia de documento registrado

 2º RTD - 2º Ofício de Registro de Títulos e Documentos
Rua Guaiaras, 197 - (31) 3224-1788 - BH/MG - CEP 30180-100
2º RTD - BH - Sinônimo de Eficiência e Qualidade
Visite nosso site: www.rtdbh.com.br
Certifico que o presente documento apresentado hoje neste
2º RTD - BH, foi protocolado, registrado, microfilmado e
digitalizado sob o nº **1085583**
O referido é verdade. Dou fé.
EMOLUMENTOS: 65,88 Belo Horizonte, 21 de Junho de 2012
TX. FISCAL: 21,85 AV. ao Microf. No. 1085582
TOTAL: 91,62
() GETULIO SERGIO DO AMARAL - OFICIAL
() ALVINA JANETE GOMES DO AMARAL - SUBSTITUTA
() JOSÉ LUIZ NOGUEIRA - SUBSTITUTO
() SIMONY MONTEIRO - SUBSTITUTA
() GRAZIELLE M. JEREIRA ASSUNÇÃO - SUBSTITUTA

2º RTD - BH
2º Ofício de Registro de Títulos e Documentos
Este documento principal possui anexo(s)
contendo 01 laudas.

JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DE MINAS GERAIS
CERTIFICO O REGISTRO SOB O NRO: ED.000.116-1/001
EM 25/06/2012
ANDRADE GUTIERREZ PARTICIPACOES S/A
PROTOCOLADO: 12/480.924-3
REC0370679

Registro nº
AV. 1085583
2º Ofício de Registro de Títulos e Docs. - BH

ANEXO I

ESCRITURA DE EMISSÃO CONSOLIDADA

“Os termos aqui iniciados em letra maiúscula, estejam no singular ou no plural, terão o significado a eles atribuído nesta Escritura, ainda que posteriormente ao seu uso.

Para fins da presente Escritura, “Dia(s) Útil(eis)” significa todo dia que não seja sábado, domingo ou feriado nacional ou dia em que os bancos deverão ou poderão, por lei ou ordem executiva, estar fechados na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, ou na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro



2º RTD - BH
Final do(s) anexo(s) com 01 laudas.

