

**MULTITERMINAIS S.A.**  
**CNPJ/MF nº 06.174.617/0001-00**  
**NIRE 33.300.296.760**

**ASSEMBLEIA GERAL DOS TITULARES DE DEBÊNTURES DA 1ª EMISSÃO DA**  
**MULTITERMINAIS S.A.**  
**REALIZADA EM 12 DE SETEMBRO DE 2014**

1. **DATA, HORA E LOCAL:** Realizada aos 12 dias do mês de setembro de 2014, às 10 horas, na sede da Multiterminais S.A., situada na Avenida Nilo Peçanha, nº 11, grupo 1004, Cidade e Estado do Rio de Janeiro ("Companhia").

2. **CONVOCAÇÃO:** Dispensada a convocação, tendo em vista que se verificou a presença de debenturista representando 100% (cem por cento) das debêntures em circulação, da primeira emissão pública de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária com garantia fidejussória, para distribuição pública com esforços restritos de colocação, da Multiterminais S.A. ("Debêntures" e "1ª Emissão", respectivamente).

3. **PRESEÇA:** Presente o debenturista, Banco Itaú BBA S.A., representando 100% (cem por cento) das Debêntures em circulação ("Debenturista"), conforme verificou-se da assinatura da Lista de Presença dos Debenturistas. Presentes ainda o representante da Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, na qualidade de agente fiduciário dos Debenturistas ("Agente Fiduciário"), e o representante da Companhia.

**MESA:** Presidente: Maria Denise de Melo Hammoud, e Secretário: Levy Thennyson Ramos Holanda.

4. **ORDEM DO DIA:** Deliberar acerca da: (i) alteração das Cláusulas 3.1.2.1., 3.1.3.1. e 3.1.4.1., de forma a refletir que a AGE e a Escritura foram devidamente arquivadas na JUCERJA, publicadas no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no jornal "Diário Comercial", e levadas a registro no competente Cartório de Registro de Títulos e Documentos; (ii) Alteração do Prazo e da Data de Vencimento das Debêntures, previstos na cláusula 5.1.3.1 da Escritura de Debêntures da 1ª Emissão ("Escritura"), passando o Prazo de 05 (cinco) para 10 (dez) anos e a Data de Vencimento de 20 de setembro de 2017 para 20 de setembro de 2022, com o consequente ajuste das datas de amortização previstas na cláusula 5.8.1 da Escritura; (iii) Alteração da Remuneração das Debêntures, prevista na cláusula 5.6.1 da Escritura, passando de 100% da Taxa DI acrescido de *spread* de 1,50% para 100% da Taxa DI acrescido de *spread* de 1,75% a partir de 20 de setembro de 2014 (inclusive), com o consequente ajuste da redação prevista na cláusula 5.6.2 da Escritura; (iv) Aprovação





da modificação da definição de "spread" constante da Cláusula 5.6.3 da Escritura, em função da alteração da Remuneração das Debêntures, de igual a 1,5000 para 1,7500 a partir de 20 de setembro de 2014; (v) Aprovação do pagamento, pela Companhia ao Debenturista, de comissão de reestruturação equivalente a 0,70% (setenta centésimos por cento) sobre o saldo devedor das Debêntures apurado em 20 de setembro de 2014 ("Comissão de Reestruturação"); (vi) Autorização para que o Agente Fiduciário celebre aditamento à Escritura de Emissão para refletir as alterações decorrentes da ordem do dia; e (vii) Ratificação de todas as demais condições da Escritura de Emissão, para que permaneçam inalteradas.

**5. ABERTURA:** O representante do Agente Fiduciário propôs aos presentes a eleição do Presidente e do Secretário da assembleia para, dentre outras providências, lavrar a presente ata. Após a devida eleição, foram abertos os trabalhos, tendo sido verificado os pressupostos de quórum e convocação, bem como os instrumentos de mandato dos representantes do Debenturista presente, declarando o Sr. Presidente instalada a presente assembleia. Em seguida, foi realizada a leitura da ordem do dia.

**DELIBERAÇÕES:** Examinadas e debatidas as matérias constantes da ordem do dia, o Debenturista, deliberou pela aprovação integral e sem qualquer ressalva de todas as matérias constantes da ordem do dia, em observância ao quórum de deliberação previsto na cláusula 10.4.1 da Escritura, tendo sido aprovadas da seguinte forma:

- (a) Aprovada a alteração das Cláusulas 3.1.2.1., 3.1.3.1. e 3.1.4.1., de forma a refletir que a AGE e a Escritura foram devidamente arquivadas na JUCERJA, publicadas no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no jornal "Diário Comercial", e levadas a registro no competente Cartório de Registro de Títulos e Documentos, passando a vigorar com a seguinte redação:

*"3.1.2.1 A ata de AGE que deliberou sobre a presente Emissão foi devidamente arquivada na JUCERJA sob o nº 00002394122 e foi publicada (i) no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro; e (ii) no jornal "Diário Comercial", nos termos do inciso I, do artigo 62 da Lei nº 6.404/76."*

*"3.1.3.1 Esta Escritura foi devidamente inscrita na JUCERJA sob o nº ED33000362-1/000 e seus eventuais aditamentos também deverão ser inscritos na JUCERJA, nos termos do artigo 62, inciso II, parágrafo 3º da Lei nº 6.404/76."*

*"3.1.4.1. Tendo em vista que a presente Emissão conta com garantia fidejussória, a presente Escritura foi levada a registro pela Emissora em Cartório de Registro de Títulos e Documentos na sede de todas as Partes e no domicílio dos Fiadores, no prazo de 05 (cinco) Dias Úteis a contar da data de sua celebração e devidamente registrada sob o nº 1280074, sendo certo que o*

Handwritten signatures and a circular stamp. The stamp is from the 'Itaú BBA REFM Jurídico' and contains the text 'Itaú BBA REFM Jurídico' around a central logo. There are several handwritten initials and signatures in blue ink around the stamp.



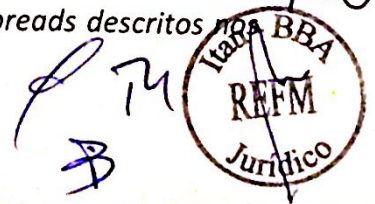
*mesmo procedimento deverá ser seguido em caso de aditamento desta Escritura. Após referido registro, a Emissora encaminhou uma via original e cópia da Escritura devidamente registrada para o Agente Fiduciário em até 05 (cinco) Dias Úteis contados da obtenção do registro, sendo certo que o mesmo procedimento deverá ser seguido em caso de aditamento desta Escritura."*

- (b) Aprovada a alteração da Cláusula 5.1.3.1 da Escritura para prorrogar o Prazo e a Data de Vencimento das Debêntures, passando a vigorar com a seguinte redação:

*"5.1.3.1 O vencimento das Debêntures ocorrerá ao término do prazo de 10 (dez) anos contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 20 de setembro de 2022, ressalvados os Eventos de Vencimento Antecipado previstos na Cláusula 7 abaixo. Na ocasião do vencimento, a Emissora obriga-se a proceder ao pagamento das Debêntures que ainda estejam em circulação pelo saldo de seu Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração devida, calculada na forma prevista nesta Escritura."*

- (c) Aprovada a alteração da Cláusula 5.6.1 da Escritura com relação à remuneração das Debêntures, passando a vigorar com a seguinte redação a partir de 20 de setembro de 2014, restando claro, portanto, que sobre o período entre 20 de março de 2014 e 20 de setembro de 2014 (exclusive) incidirão juros correspondentes a variação acumulada de 100% (cem por cento) da Taxa DI acrescido de spread de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos) ao ano e sobre o período entre 20 de setembro de 2014 (inclusive) e a Data de Vencimento das Debêntures incidirão juros correspondentes a variação acumulada de 100% (cem por cento) da Taxa DI acrescido de spread de 1,75% (um inteiro e setenta e cinco centésimos) ao ano:

*"5.6.1 As Debêntures farão jus a juros correspondentes à variação acumulada de 100% (cem por cento) da Taxa DI acrescido de spread de (a) 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, entre o período correspondente à Data de Emissão e 20 de setembro de 2014 (exclusive); e (b) 1,75% (um inteiro e setenta e cinco centésimos por cento) entre o período de 20 de setembro de 2014 (inclusive) e a Data de Vencimento das Debêntures ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis. A Remuneração será calculada de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis, por Dias Úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures desde a Data de Emissão ou da Data de Pagamento de Remuneração imediatamente anterior, o que ocorrer por último, até a data do seu efetivo pagamento, que deve ocorrer ao final de cada Período de Capitalização, observados os spreads descritos na*



itens (a) e (b) desta Cláusula."

- (d) Aprovada a alteração, ainda, da Cláusula 5.6.2., passando a vigorar com a seguinte redação:

"5.6.2 A Remuneração será paga em conjunto com a amortização programada das Debêntures, sendo realizado o primeiro pagamento da Remuneração em 20 de março de 2013."

- (e) Aprovada a alteração, ainda, da Cláusula 5.6.3 da Escritura para modificar a definição de "spread", passando a vigorar com a seguinte redação:

"5.6.3 A Remuneração deverá ser calculada de acordo com a seguinte fórmula:

$$J = VNe \times (\text{Fator Juros} - 1), \text{ onde:}$$

"J" corresponde ao Valor Nominal Unitário da Remuneração devida no final de cada Período de Capitalização, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;

"VNe" corresponde ao Valor Nominal Unitário ou saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

"Fator Juros" corresponde ao fator de juros composto pelo parâmetro de flutuação acrescido de spread, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado de acordo com a seguinte fórmula:

Fator de Juros = FatorDI x Fator Spread, onde:

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

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

onde:

"k" corresponde ao número de ordem das Taxas DI-Over, sendo "k" um número inteiro.





"n" corresponde ao número total de Taxas DI-Over consideradas em cada Período de Capitalização, sendo "n" um número inteiro;

"TDI<sub>k</sub>" corresponde à Taxa DI-Over, de ordem k, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, apurado da seguinte forma:

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

onde:

"DI<sub>k</sub>" corresponde à Taxa DI-Over, de ordem k, divulgada pela CETIP, válida por 1 (um) Dia Útil (overnight), utilizada com 2 (duas) casas decimais;

"Fator Spread" corresponde à sobretaxa de juros fixos, calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

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

onde:

"spread" ou sobretaxa é igual a 1,500 até 20 de setembro de 2014 (exclusive) e igual a 1,7500 após essa data (inclusive);

"DU" é o número de Dias Úteis entre a Data de Emissão ou data de pagamento da Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, e a data de cálculo, sendo "DU" um número inteiro."

- (f) Aprovada a alteração da tabela da Cláusula 5.8.1 da Escritura para alterar as datas de pagamento de principal e juros, e, conseqüentemente, o percentual do Valor Nominal Unitário objeto de amortização, bem como para alterar a Remuneração devida em função do ajuste a Clausula 5.6.1 da Escritura, passando a vigorar com a seguinte redação:

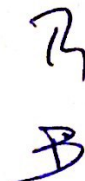
Handwritten initials and a circular stamp. The stamp contains the text: "Itaú BBA REFM Jurídico".

DATA DE PAGAMENTO DE AMORTIZAÇÃO	PERCENTUAL DO VALOR NOMINAL UNITÁRIO OBJETO DE AMORTIZAÇÃO	REMUNERAÇÃO DEVIDA EM DETRIMENTO DO SEMESTRE ANTERIOR
20 de março de 2013	10,0000%	100% CDI + 1,50%
20 de setembro de 2013	10,0000%	100% CDI + 1,50%
20 de março de 2014	10,0000%	100% CDI + 1,50%
20 de março de 2015	4,3750%	100% CDI + 1,75%
20 de setembro de 2015	4,3750%	100% CDI + 1,75%
20 de março de 2016	4,3750%	100% CDI + 1,75%
20 de setembro de 2016	4,3750%	100% CDI + 1,75%
20 de março de 2017	4,3750%	100% CDI + 1,75%
20 de setembro de 2017	4,3750%	100% CDI + 1,75%
20 de março de 2018	4,3750%	100% CDI + 1,75%
20 de setembro de 2018	4,3750%	100% CDI + 1,75%
20 de março de 2019	4,3750%	100% CDI + 1,75%
20 de setembro de 2019	4,3750%	100% CDI + 1,75%
20 de março de 2020	4,3750%	100% CDI + 1,75%
20 de setembro de 2020	4,3750%	100% CDI + 1,75%
20 de março de 2021	4,3750%	100% CDI + 1,75%
20 de setembro de 2021	4,3750%	100% CDI + 1,75%
20 de março de 2022	4,3750%	100% CDI + 1,75%
20 de setembro de 2022	4,3750%	100% CDI + 1,75%

e) Por fim, aprovado o pagamento da Comissão de Reestruturação ao Debenturista que deverá ser realizado até 25 de setembro de 2014, sob pena de pagamento de multa e juros moratórios definidos nos termos da Escritura.

**ENCERRAMENTO:** Oferecida a palavra a quem dela quisesse fazer uso, não houve qualquer manifestação. Assim sendo, nada mais havendo a ser tratado, foi encerrada a sessão e lavrada a presente ata, que lida e achada conforme, foi assinada pelos presentes. Termos com iniciais maiúsculas utilizados neste documento que não estiverem expressamente aqui definidos têm o significado que lhes foi atribuído nos documentos da Emissão. Autorizada a lavratura da presente ata de Assembleia Geral de Debenturistas na forma de sumário e a sua publicação com omissão das assinaturas dos Debenturistas, nos termos do artigo 130, Parágrafos 1º e 2º da Lei nº 6.404/76, respectivamente.






Rio de Janeiro, 12 de setembro de 2014.

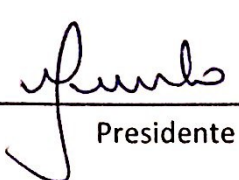


[Restante de página intencionalmente deixado em branco]







Página de assinaturas da Assembleia Geral dos Titulares de Debêntures da 1ª Emissão da Multiterminais S.A., realizada em 12 de setembro de 2014

  
\_\_\_\_\_  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Secretário  
Levy Thannyson Ramos Holanda  
RG: 34.357.088-3  
CPF: 365.405.538-97

  
MULTITERMINAIS S.A.

  
Thales Tarre  
Procurador  
PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

  
BANCO ITAÚ BBA S.A.   
Levy Thannyson Ramos Holanda  
RG: 34.357.088-3  
CPF: 365.405.538-97



