

JUCESP PROTOCOLO  
2.173.485/12-0

**INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO  
CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM  
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO  
PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.**

**ENTRE**

**SIFCO S.A.**  
*(EMISSORA)*

**FORTAC – ASSESSORIA E CONSULTORIA EM MARKETING LTDA.**  
*(FIDUCIANTE)*

**MRM PARTICIPAÇÕES E CONSULTORIA EM MARKETING LTDA.**  
*(FIDUCIANTE)*

**TUBRASIL SIFCO EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
*(FIDUCIANTE)*

**TUBRASIL SIFCO CAMPINAS S.A.**  
*(FIDUCIANTE)*

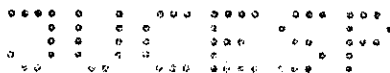
**E**

**PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.**  
*(AGENTE FIDUCIÁRIO)*

**em**

**26 de outubro de 2012**

---



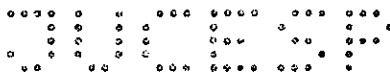
INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM  
SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA  
DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

## ÍNDICE

GLOSSÁRIO.....	5
CLÁUSULA I.....	13
TERMOS DEFINIDOS.....	13
CLÁUSULA II.....	13
AUTORIZAÇÃO.....	13
CLÁUSULA III.....	13
REQUISITOS.....	13
CLÁUSULA IV.....	15
CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO.....	15
CLÁUSULA V.....	18
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	18
CLÁUSULA VI.....	30
RESGATE ANTECIPADO E AQUISIÇÃO FACULTATIVA.....	30
CLÁUSULA VII.....	32
VENCIMENTO ANTECIPADO.....	32
CLÁUSULA VIII.....	35
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	35
CLÁUSULA IX.....	39
AGENTE FIDUCIÁRIO.....	39
CLÁUSULA X.....	50
ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS.....	50
CLÁUSULA XI.....	51
DECLARAÇÕES E GARANTIAS DA EMISSORA.....	51
CLÁUSULA XII.....	53
DISPOSIÇÕES GERAIS.....	53



Handwritten signatures and initials, including a large 'S' and a signature that appears to be 'R. S.'.



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

Pelo presente instrumento particular, as partes abaixo qualificadas ("Partes"):

**SIFCO S.A.**, sociedade por ações sem registro na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), com sede na Cidade de Jundiaí, Estado de São Paulo, na Avenida São Paulo, nº 479, Vila Progresso, inscrita no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda ("CNPJ/MF") sob o nº 60.499.605/0001-09 e com seus atos constitutivos devidamente arquivados na Junta Comercial do Estado de São Paulo ("JUCESP") sob o NIRE nº 35.300.034.988, neste ato representado na forma de seu Estatuto Social, doravante designado simplesmente "Sifco" ou "Emissora";

**FORTAC – ASSESSORIA E CONSULTORIA EM MARKETING LTDA.**, sociedade com sede na Cidade de Marília, Estado de São Paulo, na Rua Nove de Julho, 1.059, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 04.787.729/0001-00 e com seus atos constitutivos devidamente arquivados na JUCESP, sob o NIRE nº 35.217.252.736, neste ato representado na forma de seu Contrato Social, doravante designado simplesmente "Fortac";

**MRM PARTICIPAÇÕES E CONSULTORIA EM MARKETING LTDA**, com sede na Cidade de Marília, Estado de São Paulo, na Avenida Nove de Julho, 1059, conjunto 02 S, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 09.472.904/0001-94, e com seus atos constitutivos devidamente arquivados na JUCESP, sob o NIRE nº 35.222.160.399, neste ato representado na forma de seu Contrato Social, doravante designado simplesmente "MRM", e quando referida em conjunto com Fortac simplesmente "Fiduciantes de Americana"

**TUBRASIL SIFCO CAMPINAS S.A.**, sociedade com sede na Cidade de Campinas, Estado de São Paulo, na Avenida Barão Smith Vasconcelos, nº 1000, Distrito Industrial, inscrita no NIRE sob o nº 35300446445, ainda em fase de obtenção de CNPJ/MF, neste ato representado na forma de seu Estatuto Social, doravante designado simplesmente "Tubrasil Sifco Campinas";

**TUBRASIL SIFCO EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**, sociedade com sede na Cidade de Jundiaí, Estado de São Paulo, na Avenida São Paulo, nº 479 (parte), inscrita no CNPJ/MF sob o nº 09.189.296/0001-05, neste ato representado na forma de seu Estatuto Social, doravante designado simplesmente "Tubrasil Sifco" e, em conjunto com as Fiduciantes Americana e a Tubrasil Sifco Campinas, "Fiduciantes"; e



PLANNER

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

**PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.**, sociedade empresária limitada com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.900, 10º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 67.030.395/0001-46, nomeada neste instrumento, nos termos da Lei nº 6.404/76, para representar, perante a Emissora, a comunhão dos interesses dos Debenturistas, neste ato representada na forma de seu Contrato Social e doravante denominada simplesmente "Agente Fiduciário",

vêm, por meio desta e na melhor forma de direito, firmar o presente Instrumento Particular de Escritura da 5ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, com Participação nos Lucros, com Garantia Real Adicional, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Sifco S.A., mediante as seguintes cláusulas e condições:

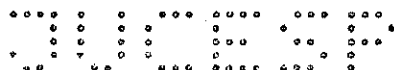


INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S/A. ....

## GLOSSÁRIO

AGD	Assembleia Geral de Debenturistas.
AGE	Assembleia Geral Extraordinária da Emissora realizada em 25 de outubro de 2012, que aprovou a presente Emissão.
Agente Escriturador	Itaú Corretora de Valores S.A.
Agente Fiduciário	PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA., acima qualificada.
Alienação Fiduciária de Ações	A alienação fiduciária da totalidade de ações da Tubrasil Sifco Campinas S.A. de titularidade da Emissora.
Alienação Fiduciária do Imóvel Americana	A alienação fiduciária do imóvel localizado na Cidade de Americana, Estado de São Paulo, na Avenida Affonso Pansan, nº 1.581, objeto da matrícula nº 58406, do Cartório de Registro de Imóveis da Comarca de Americana, Estado de São Paulo, a ser realizada por meio do “Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Imóveis – Imóvel Americana” a ser celebrado entre as Fiduciantes de Americana e o Agente Fiduciário, com a interveniência e anuência da Emissora.
Alienação Fiduciária dos Imóveis Jundiá	A alienação fiduciária dos imóveis localizados na Cidade de Jundiá, Estado de São Paulo, na Rua São Paulo, nºs 361, 605, 587, 595, 583, 613 e 647 objetos, respectivamente, das matrículas 56.959, 22.904, 36.858,





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

38.588, 30.997, 30.532 e 1.945; todas do 2º Oficial de Registro de Imóveis da Comarca Jundiaí, Estado de São Paulo, a ser realizada por meio do "Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Imóveis – Imóveis Jundiaí" a ser celebrado entre a Tubrasil Sifco e o Agente Fiduciário, com a interveniência e anuência da Emissora.

Amortização

A amortização do Valor Nominal Unitário a ser realizada em 60 (sessenta) parcelas mensais e consecutivas, sendo a primeira parcela devida a partir do 25º (vigésimo quinto) mês, inclusive, contado da Data de Emissão, conforme item 5.7.1 desta Escritura.

ANBIMA

ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

Banco Mandatário

Itaú Unibanco S.A.

CETIP

CETIP S.A. – Mercados Organizados.

CNPJ/MF

Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda.

Carência

Período de 24 (vinte e quatro) meses e 23 (vinte e três) dias contados desde a Data de Emissão.

Cessão Fiduciária de Recebíveis

A cessão fiduciária de recebíveis equivalentes à 130% (cento e trinta por cento) do valor do próximo Serviço da Dívida, conforme item 5.12.1 (iv) e seguintes desta Escritura.

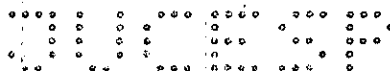
Código Civil

Lei nº 10.406, de 10 de janeiro de 2002.

Conta Vinculada

Conta de titularidade da Emissora bloqueada para negociação mantida no Itaú Unibanco, a ser movimentada





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A. ....

pelo Agente Fiduciário, conforme estabelecido no Contrato de Conta Vinculada.

Contrato de Alienação Fiduciária de Ações

O "Contrato de Alienação Fiduciária de Ações" a ser celebrado entre a Emissora e o Agente Fiduciário, com a Interveniência da Tubrasil Sifco.

Contrato de Cessão Fiduciária de Recebíveis

O "Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios" a ser celebrado entre a Emissora e o Agente Fiduciário.

Contrato de Colocação

"Contrato de Colocação", celebrado entre Emissora e Coordenador Líder.

Contrato de Conta Vinculada

"Contrato de Conta Vinculada", celebrado entre Emissora, a Instituição Financeira custodiante da conta e o Agente Fiduciário.

Contratos de Garantias

Em conjunto, o Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Imóvel – Imóvel Americana, o Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Imóveis – Imóveis Jundiá, o Contrato de Cessão Fiduciária de Recebíveis e o Contrato de Alienação Fiduciária de Ações.

Coordenador Líder

Foco DTVM Ltda., instituição integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Marechal Câmara, 160, Centro, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 00.329.598/0001-67.

CVM

Comissão de Valores Mobiliários.

Data de Emissão

6 de novembro de 2012.

Data de Vencimento

30 de novembro de 2019.



# DOESP

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

## Debêntures

As 200 (duzentas) debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com participação nos lucros, com garantia real, da 5ª emissão da Sifco S.A.

## Debêntures em Circulação

Para efeito da constituição de todos os quóruns de instalação e/ou deliberação da Assembleia Geral de Debenturistas previstos nesta Escritura, todas as Debêntures subscritas, excluídas (i) aquelas mantidas em tesouraria pela Emissora; e (ii) as de titularidade de (a) empresas controladas, direta ou indiretamente, pela Emissora; (b) acionistas controladores e/ou coligadas da Emissora; e (c) administradores da Emissora, incluindo cônjuges e parentes até 2º grau, serão consideradas debêntures em mercado.

## Debenturistas

Os titulares das Debêntures.

## Dia Útil

Qualquer dia que não seja sábado, domingo ou feriado nacional.

## DOESP

Diário Oficial do Estado de São Paulo.

## Emissão

5ª (quinta) Emissão de debêntures da Emissora.

## Emissora

SIFCO S.A., qualificada no preâmbulo.

## Encargos Moratórios

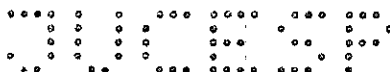
Encargos moratórios previstos no item 5.9.3 desta Escritura.

## Escritura

A presente Escritura Particular da 5ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, com Participação nos Lucros, com Garantia Real, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Sifco S.A.







INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

Eventos de Vencimento Antecipado	Eventos previstos na Cláusula VII da Escritura.
Fortac	Fortac – Assessoria e Consultoria em Marketing Ltda., qualificada no preâmbulo.
Fiduciantes	Tubrasil Sifco, Fortac e Tubrasil Sifco Campinas.
Fiduciantes de Americana	Fortac e MRM.
Fundo de Liquidez	O Fundo de Liquidez que deverá ser constituído mediante a retenção do fluxo de recebíveis cedidos e depositados em Conta Vinculada, conforme previsto no item 5.12.3 abaixo.
Garantias	Em conjunto, a Alienação Fiduciária do Imóvel Americana, a Alienação Fiduciária os Imóveis Jundiá e a Cessão Fiduciária de Recebíveis.
Grupo Econômico	Para os fins da presente Escritura, Grupo econômico contempla os controladores diretos e indiretos da Emissora, bem como suas controladas, coligadas da Emissora e sociedades sob o controle comum.
IGP-M	Índice Geral de Preços do Mercado, calculado e divulgado pela Fundação Getúlio Vargas.
Instrução CVM nº 28/83	Instrução CVM nº 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada.
Instrução CVM nº 358/02	Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada.
Instrução CVM nº 476/09	Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009,



# JUCESP

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRIITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A. ....

conforme alterada.

Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Imóvel – Americana  
Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Imóvel – Americana  
o Agente Fiduciário, com a interveniência e anuência da Emissora.

Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Imóveis – Jundiá  
Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Imóveis – Jundiá  
Fiduciário, com a interveniência e anuência da Emissora, observado o disposto no item 5.12 desta Escritura.

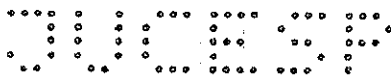
Investidores Qualificados  
São os investidores qualificados definidos no artigo 109 da Instrução CVM nº 409/04, observado, para efeito do disposto na Instrução CVM nº 476/09 e na presente Escritura, que (i) todos os fundos de investimento serão considerados investidores qualificados, mesmo que se destinem a investidores não qualificados; (ii) fundos de investimento cujas decisões de investimento sejam tomadas pelo mesmo gestor serão considerados como um único investidor para os fins dos limites previstos nesta Escritura e no Contrato de Colocação; e (iii) as pessoas naturais e jurídicas mencionadas no inciso IV do artigo 109 da Instrução CVM nº 409/04, deverão subscrever, no âmbito da oferta pública das Debêntures, valores mobiliários no montante mínimo de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais).

IPCA  
Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE.

JUCESP  
Junta Comercial do Estado de São Paulo.

Lei nº 6.385/76  
Lei nº 6.385, de 7 de dezembro de 1976, conforme





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRIITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A. ....

alterada.

Lei nº 6.404/76

Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada.

MRM

MRM Participações e Consultoria em Marketing Ltda., qualificada no preâmbulo.

Período de Capitalização

Intervalo de tempo que se inicia na Data de Emissão, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na data prevista do pagamento Remuneração imediatamente anterior, no caso dos demais Períodos de Capitalização, e termina na data prevista para o pagamento da Remuneração correspondente ao período em questão. Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade, até a Data de Vencimento.

Período de Carência

Período que se inicia na Data de Emissão e encerra-se ao final do 24º (vigésimo quarto) mês e 24 (vinte e quatro) dias contado da Data de Emissão, quando será iniciado o pagamento da Amortização e da Remuneração.

Razão de Garantia

A razão entre o valor das Garantias e o saldo devedor das Debêntures que deverá ser observado durante todo o período de vigência das Debêntures, nos termos do item 5.12.5 abaixo.

Remuneração

Juros correspondentes a 7,2% (sete inteiros por cento e dois milésimos) ao ano, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculado na forma prevista no item 5.6 desta Escritura.

Resgate Antecipado

Resgate antecipado de parte ou da totalidade das Debêntures, que poderá ser efetuada pela Emissora, a seu



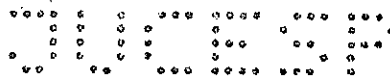


INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTANTES DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

critério, nos termos e condições previstos no item 6.1 abaixo.

SDT	Módulo de Distribuição de Títulos, administrado e operacionalizado pela CETIP.
Serviço da Dívida	Equivalente ao valor da Amortização e da Remuneração, quando considerados em conjunto.
SND	Módulo Nacional de Debêntures, administrado e operacionalizado pela CETIP.
Tubrasil Sifco	TUBRASIL SIFCO EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A., qualificada no preâmbulo.
Tubrasil Sifco Campinas	TUBRASIL SIFCO CAMPINAS S.A., qualificada no preâmbulo.
Valor Garantido	Valor total das obrigações da Emissora sob as Debêntures, que inclui: (i) o Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures, acrescido da Remuneração e dos Encargos Moratórios, calculados nos termos desta Escritura, bem como (ii) todos os acessórios ao principal, inclusive honorários do Agente Fiduciário, e as despesas judiciais e verbas indenizatórias, quando houver.
Valor Nominal ou Valor Nominal Unitário	O valor nominal unitário de cada Debênture, que equivale a R\$1.000.000,00 (um milhão reais), na Data de Emissão.
Valor Nominal Unitário Atualizado	O Valor Nominal Unitário atualizado a partir da Data de Emissão, pela variação do IPCA, calculado de forma <i>pro rata temporis</i> por Dias Úteis, conforme previsto no item 5.5 desta Escritura.





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESERVADOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A. ....

## CLÁUSULA I TERMOS DEFINIDOS

1.1 Os termos definidos e expressões adotadas nesta Escritura, iniciados em letras maiúsculas, no singular ou no plural, terão o significado a eles atribuído no Glossário que precede esta Escritura.

## CLÁUSULA II AUTORIZAÇÃO

2.1. A presente Escritura é firmada com base na autorização deliberada pela AGE realizada em 25 de outubro de 2012, bem como a Cessão Fiduciária de Recebíveis e a Alienação Fiduciária de Ações foram aprovadas em Reunião do Conselho de Administração da Emissora realizada em 25 de outubro de 2012.

2.2. A Alienação Fiduciária dos Imóveis Jundiá de que trata o item 5.12 abaixo será devidamente aprovada em Reunião de Diretoria da Tubrasil Sifco.

2.3. A Alienação Fiduciária do Imóvel Americana de que trata o item 5.12 abaixo será devidamente aprovada em Reunião de Sócios da Fortac e da MRM.

## CLÁUSULA III REQUISITOS

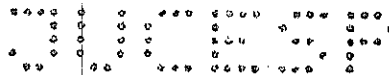
3.1 A presente Emissão será realizada com observância dos seguintes requisitos:

3.1.1. *Registro na CVM e ANBIMA*

3.1.1.1. A Emissão será realizada nos termos da Instrução CVM nº 476/09, estando, portanto, automaticamente dispensada do registro de distribuição pública de que trata o artigo 19, *caput*, da Lei nº 6.385/76.

3.1.1.2. Além disso, nos termos do artigo 25, parágrafo 1º, do "Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários", a oferta pública de distribuição das Debêntures está automaticamente dispensada de registro perante a ANBIMA.





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

### 3.1.2. Arquivamento e Publicação dos Documentos Societários

3.1.2.1. A ata da AGE será devidamente arquivada na JUCESP, e será publicada no (i) DOESP e (ii) no "Diário do Comércio Indústria e Serviços", nos termos do inciso I do artigo 62 da Lei nº 6.404/76.

### 3.1.3. Inscrição e Registro desta Escritura

3.1.3.1. Esta Escritura e seus eventuais aditamentos serão inscritos na JUCESP, conforme o disposto no Artigo 62, inciso II, e parágrafo 3º do mesmo artigo da Lei nº 6.404/76, devendo ser levados a registro, pela Emissora, em até 2 (dois) Dias Úteis contados de sua(s) assinatura(s) pela Emissora e pelo Agente Fiduciário.

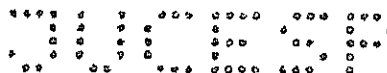
3.1.3.2. Os comprovantes dos registros indicados no item acima deverão ser enviados ao Agente Fiduciário em até 5 (cinco) Dias Úteis contados da data do respectivo registro.

### 3.1.4 Registro dos Contratos de Garantias

3.1.4.1. Tendo em vista que a presente Emissão conta com garantias reais adicionais, os Contratos de Garantias serão levados a registro pela Emissora em, respectivamente, Cartório de Registro de Títulos e Documentos e Cartório de Registro de Imóveis competentes em, no máximo, 5 (cinco) dias úteis contados (a) da assinatura dos respectivos contratos, relativamente à constituição da Alienação Fiduciária sobre Ações e da Cessão Fiduciária de Recebíveis, previstos nos itens (i) e (iv) do item 5.12.1, respectivamente; e (b) da data do cumprimento das condição suspensiva prevista no respectivo contratos que sujeita os respectivos contratos de garantia, relativamente à Alienação Fiduciária do Imóvel de Americana e à Alienação Fiduciária do Imóvel de Jundiá, previstas nos itens (ii) e (iii) do item 5.12.1. Após o deferimento de referidos registros, a Emissora deverá encaminhar via original registrada de cada um dos Contratos de Garantias, bem como, conforme o caso, das respectivas matrículas dos imóveis, para o Agente Fiduciário, em até 5 (cinco) dias úteis contados da data da obtenção do registro.

### 3.1.5. Registro para Colocação e Negociação





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRIITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

3.1.5.1. As Debêntures serão registradas para (i) distribuição pública no mercado primário por meio do SDT, sendo a distribuição liquidada financeiramente por meio da CETIP; e (ii) negociação, observado o disposto no item 3.1.5.2 abaixo, no mercado secundário por meio do SND, também administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as negociações liquidadas financeiramente e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP.

3.1.5.2. Não obstante o descrito no item 3.1.5.1 acima, as Debêntures somente poderão ser negociadas (i) depois de decorridos 90 (noventa) dias de sua subscrição ou aquisição pelo investidor, nos termos dos artigos 13 da Instrução CVM nº 476/09, e (ii) nos termos do artigo 15 da Instrução CVM nº 476/09, (a) entre Investidores Qualificados, ou (b) entre quaisquer investidores, na hipótese de a Emissora obter o registro de emissor perante a CVM, de que trata o artigo 21 da Lei nº 6.385/76; observado ainda o cumprimento pela Emissora das obrigações definidas no artigo 17 da Instrução CVM nº 476/09.

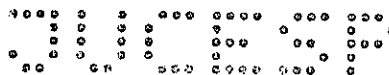
#### CLÁUSULA IV CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

##### 4.1 Objeto Social da Emissora

4.1.1. A Emissora tem por objeto social a i) participação em quaisquer outras sociedades e empreendimentos de fins econômicos no país ou no exterior; ii) fabricação, compra, venda, importação, exportação de toda a espécie de peça, máquinas, equipamentos, acessórios, conjuntos e sub-conjuntos metalúrgicos, mecânicos, elétricos e eletrônicos destinados à indústria e ao comércio em geral; em especial forjados e usinados de aço destinados à indústria automotiva; iii) exportação e a importação de todo e qualquer tipo de produto ou bem; iv) representação por contra própria ou de terceiros, à base de comissão ou por qualquer outra forma permitida em lei; v) serviços de consultoria e assessoria em gestão empresarial; vi) serviços técnicos e administração, acompanhamento, montagem e desenvolvimento de linhas de produção de peças forjadas e usinadas de aço destinadas a indústria automotiva; vii) aluguel de bens próprios; e viii) testes e análises técnicas em peças de forjados de aço.

##### 4.2 Número da Emissão





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

4.2.1. A presente Emissão constitui a 5ª emissão de debêntures da Emissora.

#### 4.3 Valor Total da Emissão

4.3.1. O valor total da Emissão será de até R\$200.000.000,00 (duzentos milhões de reais), na Data de Emissão.

#### 4.4 Número de Séries

4.4.1. A Emissão será realizada em série única.

#### 4.5 Quantidade de Debêntures

4.5.1. Serão emitidas até 200 (duzentas) Debêntures.

#### 4.6 Banco Mandatário e Agente Escriturador

4.6.1 O Banco Mandatário e Agente Escriturador será, respectivamente, o Itaú Unibanco S.A. e a Itaú Corretora de Valores S.A.

#### 4.7 Colocação e Procedimento de Distribuição

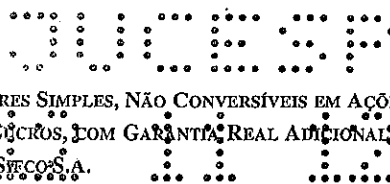
4.7.1 As Debêntures serão objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação, sob o regime de melhores esforços de colocação, com intermediação do Coordenador Líder, e serão destinadas exclusivamente à subscrição por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados, observado o estabelecido no artigo 3º da Instrução CVM nº 476/09, bem como os termos e condições do Contrato de Colocação.

4.7.2 Será permitida a distribuição parcial das Debêntures, independentemente da distribuição de volume mínimo das Debêntures. As Debêntures não distribuídas no prazo de colocação estabelecido no Contrato de Colocação serão canceladas pela Emissora.

4.7.3 Adicionalmente, a Emissora, a seu exclusivo critério, poderá, ainda que haja demanda por parte de investidores, cancelar as Debêntures não colocadas, mediante







INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LÍQUIDOS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SYCO S.A.

comunicação por escrito ao Coordenador Líder, após a distribuição de, no mínimo, 40 (quarenta) Debêntures, totalizando, no mínimo, R\$40.000.000 (quarenta milhões de reais).

#### 4.8 Destinação dos Recursos

4.8.1 Os recursos obtidos com a Emissão serão utilizados para:

- i) o pagamento, a renegociação, a substituição e o alongamento de dívidas contraídas pela Emissora, bem como os custos da presente Emissão;
- ii) caso o volume total de Debêntures subscritas e integralizadas seja igual ou superior a R\$90.000.000,00 (noventa milhões de reais), o integral pagamento do valor remanescente da Cédula de Crédito Bancário – Mútuo nº 079/2012, emitida no dia 02 de maio de 2012, em São Paulo, Estado de São Paulo, com valor principal de R\$15.000.000,00 (quinze milhões de reais), em que figura como emitente a Brascom Participações S.A., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Major Sylvio de M. Padilha, nº 5.200, Edifício Philadelphia, Bloco B, conjunto 41, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 07.835.604/0001-05, e como credor o Banco Tricury S.A., instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 37, 17º andar, conjunto 171, inscrita no CNPJ/MF sob nº 57.839.805/000-40; e
- iii) caso seja integralizada a totalidade das Debêntures da presente Emissão, integral pagamento do valor remanescente da Cédula de Crédito Imobiliário nº 60.000-1, emitida em 30 de junho de 2010, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com valor total de R\$76.625.460,10 (setenta e seis milhões seiscentos e vinte cinco mil quatrocentos e sessenta reais e dez centavos), em que figura como emitente a Tubrasil Sifco Empreendimentos e Participações S.A., sociedade com sede na Cidade de Jundiaí, Estado de São Paulo, na Avenida São Paulo, nº 479, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 09.189.296/0001-05, e como devedora a Sifco.

4.8.2 Os recursos decorrentes da integralização das Debêntures até atingir o montante mínimo de R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais) serão liberados integralmente para a Emissora, após assinatura do Contrato de Alienação Fiduciária de Ações e envio de uma cópia



RES SIMPLS, NÂO CONVERSÍVEIS EM AÇO  
 SUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL  
 SIFCO S.A.



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SBCCSA.

5.1.3.1 O vencimento das Debêntures ocorrerá ao término do prazo de 7 (sete) anos e 24 (vinte e quatro) dias contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 30 de novembro de 2019, ressalvados os Eventos de Vencimento Antecipado previstos na Cláusula VII abaixo e de Resgate Antecipado previsto no item 6.1 abaixo.

#### 5.1.4 *Forma e Emissão de Certificados*

5.1.4.1 As Debêntures serão emitidas na forma nominativa e escritural, sem a emissão de cautelares ou certificados.

#### 5.1.5 *Comprovação de Titularidade das Debêntures*

5.1.5.1 A Emissora não emitirá certificados de Debêntures. Para todos os fins de direito, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato da conta de depósito das Debêntures emitido pelo Agente Escriurador. Adicionalmente, as Debêntures custodiadas eletronicamente no SND terão sua titularidade comprovada pelo extrato em nome dos Debenturistas emitido pela CETIP.

#### 5.1.6 *Conversibilidade*

5.1.6.1 As Debêntures serão simples, não conversíveis em ações de emissão da Emissora.

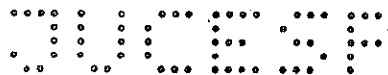
#### 5.1.7 *Espécie*

5.1.7.1 As Debêntures serão da espécie quirografária, nos termos do artigo 58 da Lei nº 6.404/76, e terão garantia adicional, conforme estabelecido no item 5.12 abaixo.

### 5.2. *Subscrição*

#### 5.2.1 *Prazo de Subscrição*





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIECCO S.A.

5.2.1.1 As Debêntures poderão ser subscritas a qualquer tempo, a partir do início da distribuição, observado os prazos de distribuição estabelecidos no Contrato de Colocação e na Instrução CVM nº 476/09.

#### 5.2.2 *Preço de Subscrição*

5.2.2.1 O preço de subscrição das Debêntures será seu Valor Nominal Unitário Atualizado, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data da sua efetiva subscrição e integralização, observado o disposto no inciso II do artigo 4º da Instrução CVM nº 476/09.

#### 5.3 **Integralização e Forma de Pagamento**

5.3.1 As Debêntures serão integralizadas à vista, em moeda corrente nacional, no ato da subscrição de acordo com os procedimentos do SDT adotados pela CETIP.

#### 5.4 **Direito de Preferência**

5.4.1 Não há direito de preferência na subscrição das Debêntures.

#### 5.5 **Atualização do Valor Nominal**

5.5.1 As Debêntures terão seu Valor Nominal Unitário atualizado a partir da Data de Emissão pela variação acumulada do IPCA, calculado de forma *pro rata temporis* por Dias Úteis, sendo o produto incorporado ao Valor Nominal Unitário segundo a seguinte fórmula:

$$VNa = VNe \times C$$

Onde:

VNa = Valor Nominal Unitário Atualizado calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

VNe = Valor Nominal Unitário das Debêntures, informado / calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

C = fator acumulado das variações mensais do IPCA, calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$C = \prod_{k=1}^n \left[ \left( \frac{NI_k}{NI_{k-1}} \right)^{\frac{dup}{dut}} \right]$$

onde:

n = número total de número-índice considerados na atualização monetária das Debêntures, sendo "n" um número inteiro;

NI<sub>k</sub> = valor do número-índice do IPCA do mês anterior ao respectivo mês de atualização, caso a atualização seja em data anterior ou na própria data de aniversário das Debêntures. Após a data de aniversário, valor do número-índice do IPCA do mês de atualização;

NI<sub>k-1</sub> = valor do número-índice do IPCA do mês anterior ao mês "k";

dup = número de Dias Úteis entre a última data de aniversário das Debêntures e a data de cálculo, limitado ao número total de Dias Úteis de vigência do número-índice do IPCA sendo "dup" um número inteiro;

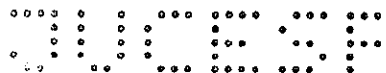
dut = número de Dias Úteis contidos entre a última e próxima data de aniversário das Debêntures, sendo "dut" um número inteiro.

5.5.1.1 O número-índice do IPCA deverá ser utilizado considerando-se idêntico número de casas decimais daquele divulgado pelo IBGE.

5.5.1.2 A aplicação do IPCA incidirá no menor período permitido pela legislação em vigor, sem a necessidade de ajuste à Escritura ou qualquer outra formalidade.

5.5.1.3 Caso, no mês de atualização, o número-índice não esteja ainda disponível, será utilizada a última variação disponível do índice de preços em questão  $\left( \frac{NI_{k-1}}{NI_{k-2}} \right)$ .





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LÚCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SUECO S.A.

5.5.1.4 Os fatores resultantes das expressões  $[(N)_k/(N)_{k-1}]^{dup/dul}$  são considerados com 8 casas decimais, sem arredondamento.

5.5.1.5 O produtório é executado a partir do fator mais recente, acrescentando-se, em seguida, os mais remotos. Os resultados intermediários são calculados com 16 casas decimais, sem arredondamento.

5.5.1.6 Se a não divulgação do IPCA for superior ao prazo de 10 (dez) dias consecutivos após a data esperada para sua apuração e/ou divulgação, ou, ainda, no caso de sua extinção ou impossibilidade legal de aplicação às Debêntures, ou por determinação judicial, o Agente Fiduciário, no caso de não haver substituto legal do IPCA, deverá, no prazo máximo de 2 (dois) Dias Úteis a contar do evento, convocar a AGD (no modo e prazos estipulados nesta Escritura e no artigo 124 da Lei nº 6.404/76), para a deliberação, de comum acordo com a Emissora, do novo parâmetro a ser utilizado para fins de cálculo da Atualização Monetária que será aplicada, observado o disposto no item 5.5.1.7 abaixo.

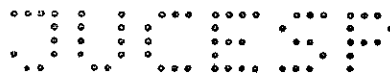
5.5.1.7 Caso não haja acordo sobre o novo parâmetro a ser utilizado para fins de cálculo da Atualização Monetária das Debêntures entre a Emissora e os Debenturistas representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação, será aplicada automaticamente no lugar do IPCA, a partir da data de realização da AGD, o IGP-M.

5.5.1.8 Não obstante o disposto acima, caso o IPCA venha a ser divulgado antes da realização da respectiva AGD, a referida assembleia não será mais realizada e o IPCA então divulgado, a partir da respectiva data de referência, será empregado para apuração do fator "C" no cálculo da Atualização Monetária.

5.5.1.9 Considera-se como "data de aniversário" todo dia 30 (trinta) de cada mês e, caso a referida data não seja Dia Útil, o primeiro Dia Útil subsequente. Considera-se como mês de atualização, o período mensal compreendido entre 2 (duas) datas de aniversários consecutivas.

## 5.6 Remuneração

5.6.1 A partir da Data de Emissão, as Debêntures farão jus a juros correspondentes a 7,2% (sete inteiros por cento e dois milésimos) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois)



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LÚCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SECOS S.A.

Dias Úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis*, por Dias Úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado desde a Data de Emissão ou da data de pagamento da Remuneração imediatamente anterior, o que ocorrer por último, até a data prevista para o seu pagamento, e será paga ao final de cada Período de Capitalização.

5.6.2 O cálculo dos juros remuneratórios obedecerá à seguinte fórmula:

$$J = VNa \times (FatorJuros - 1)$$

onde:

- J = valor dos juros devidos no final de cada Período de Capitalização, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;
- VNa = Valor Nominal Unitário Atualizado, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;
- FatorJuros = fator de juros fixos calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$FatorJuros = \left\{ \left[ \left( \frac{taxa}{100} + 1 \right)^{\frac{n}{252}} \right]^{\frac{DP}{DT}} \right\}$$

onde:

- taxa = 7,2000;
- n = número de dias úteis entre a data do próximo evento e a data do evento anterior, sendo "n" um número inteiro;
- DP = número de dias úteis entre o último evento e a data atual, sendo "DP" um número inteiro;
- DT = número de dias úteis entre o último e o próximo evento, sendo "DT" um número inteiro.

5.6.3 A Remuneração será paga no dia 30 de cada mês-calendário, sendo que no mês de fevereiro exclusivamente o pagamento será no último dia do mês, sendo o primeiro pagamento da Remuneração devido em 30 de dezembro de 2014 e o último na Data de



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SEPCO S.A.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SEPCO S.A.

Vencimento, observado o item 5.9.2 abaixo. Ao final do Período de Carência, a Remuneração de todo o período será incorporada ao Valor Nominal Unitário, sendo os pagamentos da Remuneração devidos em conjunto com os pagamentos de amortização referidos no item 5.7.1 abaixo.

## 5.7 Amortização

5.7.1 Após o Período de Carência, o Valor Nominal Unitário será amortizado em 60 (sessenta) parcelas mensais e consecutivas, sendo que da 1ª até a 59ª parcela a amortização será realizada na razão de 1,6666%, e a 60ª e última parcela da Amortização será equivalente ao saldo do Valor Nominal Unitário. O pagamento das amortizações será realizado no dia 30 de cada mês-calendário, sendo que no mês de fevereiro exclusivamente o pagamento será no último dia do mês. A primeira parcela da Amortização será devida no dia 30 de dezembro de 2014, e a última na Data de Vencimento, salvo as exceções previstas nesta Escritura.

## 5.8 Participação nos Lucros

5.8.1 Cada Debênture terá direito ainda a participação nos lucros da Emissora, a ser paga sob as mesmas condições e até a data de pagamento pela Emissora de qualquer dividendo, juros sobre capital próprio, bonificação em dinheiro ou qualquer outra vantagem pecuniária que venha a ser atribuída pela Emissora aos seus acionistas a título de participação nos lucros líquidos da Emissora. A participação nos lucros atribuída a cada uma das Debêntures deverá ser calculada de acordo com a seguinte fórmula:

$$DPL = \text{Percentual} \times DPA \times (QtdA/QtdDPL)$$

sendo:

DPL: valor de participação nos lucros da Emissora a ser paga a cada Debênture;

Percentual: 0,1% (um décimo por cento);

QtdA: Quantidade de ações da Emissora;

QtdDPL: Quantidade de Debêntures;







INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LÚCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA ~~SECTSA~~ S.A.

DPA: montante, por ação, de qualquer dividendo, bonificação em dinheiro ou qualquer outra vantagem pecuniária que venha a ser distribuída pela Emissora aos seus acionistas a título de participação no lucro líquido da Emissora, inclusive a título de juros sobre capital próprio. Fica desde já acordado, que o DPA não poderá ser inferior ao valor correspondente a 25% do lucro líquido da Emissora apurado em 31 de dezembro do ano imediatamente anterior ao ano de pagamento da participação nos lucros aos Debenturistas, dividido pelo número total de ações de emissão da Emissora ("DPA Mínimo"). Caso o DPA seja inferior ao DPA Mínimo, este deverá ser aplicado como DPA para fins do cálculo da participação nos lucros dos Debenturistas.

5.8.2 Os Debenturistas não farão jus a participação nos lucros do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2012.

5.8.3 A CETIP e o Banco Mandatário deverão ser comunicadas, pela Emissora com anuência do Agente Fiduciário, a respeito do pagamento da participação nos lucros aos Debenturistas, nos termos previstos na Cláusula 5.8.1 acima, com no mínimo 2 (dois) Dias Úteis de antecedência da data estipulada para sua realização.

## 5.9 Condições de Pagamento

### 5.9.1 Local de Pagamento e Imunidade Tributária

5.9.1.1 Os pagamentos a que fazem jus as Debêntures serão efetuados (i) utilizando-se os procedimentos adotados pela CETIP; ou (ii) na hipótese de as Debêntures não estarem custodiadas eletronicamente na CETIP, (a) na sede da Emissora ou (b) conforme o caso, pelo Banco Mandatário.

5.9.1.2 Caso qualquer Debenturista goze de algum tipo de imunidade ou isenção tributária, deverá encaminhar ao Banco Mandatário e ao Agente Escriturador, com cópia para a Emissora, no prazo mínimo de 15 (quinze) Dias Úteis antes da data prevista para quaisquer dos pagamentos relativos às Debêntures, documentação comprobatória dessa imunidade ou isenção tributária, sob pena de ter descontado dos seus rendimentos, decorrentes do pagamento das Debêntures de sua titularidade, os valores devidos nos termos da legislação tributária em vigor. Será de responsabilidade do Agente Escriturador a avaliação e validação da imunidade ou isenção tributária podendo, inclusive, solicitar documentos adicionais à comprovação de



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SBCCSA.

mencionada situação jurídica tributária. Desta forma, enquanto pendente o processo de avaliação não poderá ser imputada qualquer responsabilidade pelo não pagamento no prazo estabelecido através deste instrumento.

#### 5.9.2 *Prorrogação dos Prazos*

5.9.2.1 Considerar-se-ão automaticamente prorrogadas as datas de pagamento de qualquer obrigação, até o primeiro Dia Útil subsequente, se a data de vencimento da respectiva obrigação coincidir com dia em que não houver expediente comercial ou bancário na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, sem qualquer acréscimo aos valores a serem pagos, ressalvados os casos cujos pagamentos devam ser realizados através da CETIP, hipótese em que somente haverá prorrogação quando a data de pagamento da respectiva obrigação coincidir com sábado, domingo ou feriado nacional.

#### 5.9.3 *Encargos Moratórios*

5.9.3.1 Sem prejuízo da Remuneração das Debêntures, ocorrendo impontualidade no pagamento pela Emissora de quaisquer obrigações pecuniárias relativas às Debêntures, ressalvado o disposto no item 5.9.2 acima, os débitos vencidos e não pagos serão acrescidos de juros de mora de 1% (um por cento) ao mês, calculados *pro rata temporis*, desde a data de inadimplimento até a data do efetivo pagamento, bem como de multa não compensatória de 2% (dois por cento) sobre o valor devido, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial, além das despesas incorridas para cobrança.

#### 5.9.4 *Decadência dos Direitos aos Acréscimos*

5.9.4.1 Sem prejuízo do disposto no item 5.9.3.1 acima, o não comparecimento do Debenturista para receber o valor correspondente a quaisquer das obrigações pecuniárias da Emissora nas datas previstas nesta Escritura ou em comunicado publicado pela Emissora, não lhe dará direito ao recebimento de Remuneração e/ou Encargos Moratórios no período relativo ao atraso no recebimento, sendo-lhe, todavia, assegurados os direitos adquiridos até a data do respectivo vencimento.

#### 5.10 *Publicidade*

DOESP

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LÚCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

5.10.1 Todos os anúncios, avisos e demais atos e decisões decorrentes desta Emissão que, de qualquer forma, envolvam os interesses dos Debenturistas, serão publicados no jornal "Diário do Comércio, Indústria & Serviços, na forma de "Aviso aos Debenturistas" e quando exigido pela legislação, no DOESP, observado o estabelecido no artigo 289 da Lei nº 6.404/76 e as limitações impostas pela Instrução CVM nº 476/09 em relação à publicidade da oferta pública das Debêntures e os prazos legais, devendo a Emissora comunicar ao Agente Fiduciário qualquer publicação na data da sua realização.

#### 5.11 Repactuação Programada

5.11.1 Não haverá repactuação programada das Debêntures.

#### 5.12 Garantias

5.12.1 Em garantia do pontual e integral adimplemento de todas as obrigações, principais e acessórias da Emissora previstas nesta Escritura, serão constituídas as seguintes garantias reais:

- i) Alienação Fiduciária de Ações. caso o volume total de Debêntures subscritas e integralizadas seja em valor igual ou superior a R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais), alienação fiduciária, pela Emissora aos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, de 100% das ações da Tubrasil Sifco Campinas, nos termos da artigo 66-B da Lei nº 4.728, de 14 de julho de 1965, totalizando R\$ 28.354.149,16 (vinte e oito milhões, trezentos e cinquenta e quatro mil, cento e quarenta e nove reais e dezesseis centavos), equivalente à 100% (cem por cento) do capital social da Tubrasil Sifco Campinas. Adicionalmente, foi elaborado pela Appraisal Avaliações e Engenharia, com data base de 30 de junho de 2012, conforme laudo de avaliação I-16.572 - P/ 12.495/12, com data base de 30 de junho de 2012, que integra o patrimônio da Tubrasil Sifco Campinas no valor de R\$43.077.000,00 (quarenta e três milhões e setenta e sete mil reais), valor que será contemplado para cômputo das garantias aqui previstas;
- ii) Alienação Fiduciária do Imóvel Americana. caso (a) o volume total de Debêntures subscritas e integralizadas seja em valor igual ou superior a R\$90.000.000,00 (noventa milhões); (b) seja extinta a alienação fiduciária do Imóvel Americana constituída em favor do Banco Tricury S.A., instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo,






INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SBC S.A.

Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 37, 17º andar, conjunto 171, inscrita no CNPJ/MF sob nº 57.839.805/000-40, como garantia do integral pagamento da Cédula de Crédito Bancário – Mútuo nº 079/2012, emitida no dia 02 de maio de 2012, em São Paulo, Estado de São Paulo, com valor principal de R\$15.000.000,00 (quinze milhões de reais), da Brascom Participações S.A., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Major Sylvio de M. Padilha, nº 5.200, Edifício Philadelphia, Bloco B, conjunto 41, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 07.835.604/0001-05; e (c) lavratura da escritura definitiva de compra e venda do Imóvel Americana em razão do “Instrumento Particular de Cessão de Direito” celebrado, em 24 de setembro de 2009, conforme aditado em 30 de junho de 2010, entre a Fortac e MRM, será constituída adicionalmente pela MRM aos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, a alienação fiduciária, do Imóvel Americana, nos termos da Lei nº 9.514, de 20 de novembro de 1997, conforme alterada. Para tanto, foi elaborado pela Appraisal Avaliações e Engenharia, conforme laudo de avaliação I-16.520-P/12.481/12, com data base de 29 de junho de 2012, laudo de avaliação do Imóvel Americana que atribuiu o valor de mercado ao imóvel o montante de R\$ 53.725.000,00 (cinquenta e três milhões, setecentos e vinte e cinco mil reais), valor que será contemplado para o cômputo das garantias;

- iii) *Alienação Fiduciária dos Imóveis Jundiaí.* Caso seja integralizada a totalidade das Debêntures da presente Emissão, será constituída adicionalmente pela Tubrasil Sifco aos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, a alienação fiduciária, dos Imóveis Jundiaí, nos termos da Lei nº 9.514/97. Para Tanto, foi elaborado pela Appraisal Avaliações e Engenharia, com data base de 29 de junho de 2012, laudo de avaliação do Imóvel Jundiaí no montante de R\$ 114.025.000,00 (cento e quatorze milhões e vinte e cinco mil reais), valor que será contemplado para o cômputo das garantias aqui previstas; e
- iv) *Cessão Fiduciária de Recebíveis.* a cessão fiduciária, pela Emissora aos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, de direitos creditórios, incluindo os direitos sobre a Conta Vinculada, em valor equivalente a 130% (cento e trinta por cento) da próxima parcela de Serviço da Dívida, sem prejuízo do disposto no item 5.12.3 abaixo.

5.12.2 Os contratos que formalizarão as garantias previstas nos subitens (i) a (iii) acima serão celebrados com condição suspensiva da integralização de Debêntures nos valores acima

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LÚCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

indicados, caso não sejam integralizadas Debêntures nos respectivos montantes, as Fiduciárias Americana e a Tubrasil Sifco estarão desobrigadas a constituir a Alienação Fiduciária dos Imóveis, bem como de levar referidos contratos para registro nos Cartórios de Registro de Imóveis competentes. Destaca-se que as Garantias serão constituídas na medida em que forem atingidos os valores mínimos acima indicados, independentemente de ter sido encerrada a distribuição das Debêntures.


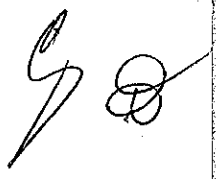
5.12.3 Adicionalmente às garantias reais acima referidas, será constituído Fundo de Liquidez, por meio de depósitos ou transferência de recursos para a Conta Vinculada, nos montantes abaixo indicados:

- i) nos primeiros 24 (vinte e quatro) meses contados da Data de Emissão, deverão ser retidos, mensalmente, na Conta Vinculada 1/24 (um vinte e quatro avos) de montante de 2 (duas) vezes a primeira prestação mensal vincenda da Remuneração e da Amortização; e
- ii) a partir do 25º (vigésimo quinto) mês, inclusive, deverão ser mantidos na Conta Vinculada o valor das 2 (duas) próximas parcelas da Remuneração e da Amortização.

5.12.4 O Fundo de Liquidez deverá ser constituído com os recursos oriundos do pagamento dos direitos creditórios cedidos por meio do Contrato de Cessão Fiduciária.

5.12.5 Enquanto as Debêntures estiverem em circulação, a Emissora deverá manter Razão de Garantia equivalente a 105% (cento e cinco por cento) do saldo devedor das Debêntures. A apuração da Razão de Garantia será realizada anualmente pelo Agente Fiduciário com base em laudos de avaliação preparados pela Appraisal Avaliações e Engenharia ou por terceiro indicado pela Emissora, conforme item 5.12.5.1 abaixo.

5.12.5.1 No prazo de até 60 (sessenta) dias corridos contados do término de cada período de 12 (doze) meses contado da Data de Emissão ("Data de Verificação"), o Agente Fiduciário deverá apurar a Razão de Garantia. O Agente Fiduciário poderá solicitar à Emissora quaisquer informações que se façam necessárias para referida apuração.


UNESP

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO-CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SPPOCSA.

5.12.5.2 Para que o Agente Fiduciário realize o cálculo da Razão de Garantia, a Emissora deverá fornecer ao Agente Fiduciário quaisquer informações que lhes sejam solicitadas por escrito, no prazo de 10 (dez) Dias Úteis contados da respectiva solicitação, exceto no caso de elaboração de novo laudo de avaliação dos imóveis, quando o referido prazo será de 45 (quarenta e cinco) dias.

5.12.5.3 O descumprimento da Razão de Garantia poderá ensejar o vencimento antecipado das Obrigações Garantidas, se não realizado o reforço desta garantia nos termos previsto no item 5.12.6 abaixo.

5.12.6 Reforço de garantias. Em caso de descumprimento da Razão de Garantia, a qualquer tempo desde a Data de Emissão, o Agente Fiduciário deverá comunicar por escrito à Emissora, com cópia para as Fiduciantes este fato e solicitar o oferecimento de novos bens móveis ou imóveis para integrar as Garantias (respectivamente, "Comunicação de Desenquadramento" e "Reforço de Garantia").

5.12.6.1 Em até 10 (dez) dias contados do recebimento da Comunicação de Desenquadramento, a Emissora deverá oferecer novos bens em garantia das Obrigações Garantidas.

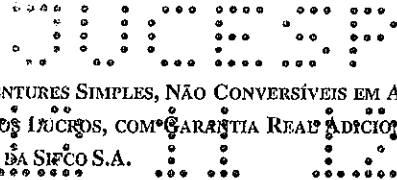
5.12.6.2 Considerar-se-á plenamente formalizado o Reforço de Garantia mediante averbação do aditamento deste Contrato mencionado no item anterior nos Cartórios de Registro de Imóveis ou nos Cartórios de Títulos e Documentos competentes, conforme o caso, o que deverá ocorrer no prazo máximo de 45 (quarenta e cinco) Dias Úteis contados da data do recebimento, pela Emissora, da Comunicação de Desenquadramento.

5.12.6.3 Despesas. Todos os custos relativos ao Reforço de Garantia serão suportados única e exclusivamente pela Emissora.

## CLÁUSULA VI RESGATE ANTECIPADO E AQUISIÇÃO FACULTATIVA

### 6.1 Resgate Antecipado





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

6.1.1 A Emissora poderá promover o resgate antecipado, total ou parcial, das Debêntures em Circulação, com o consequente cancelamento de tais Debêntures, mediante o pagamento do saldo devedor do Valor Nominal Atualizado das Debêntures, acrescido (i) da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a data de pagamento de Remuneração imediatamente anterior até a data do efetivo pagamento do resgate antecipado; e (ii) de prêmio de 0,5% (meio por cento), calculado *pro rata* ao prazo remanescente das Debêntures, incidente sobre o valor do resgate antecipado, sendo que após o 4º (quarto) ano da Data de Emissão, a Emissora será isentada do pagamento do prêmio, desde que mantida a Razão de Garantia. Na hipótese de resgate parcial, a Emissora, a seu exclusivo critério, definirá qual garantia prevista no item 5.12 acima será liberada, sempre observando a Razão de Garantia.

6.1.2 O pagamento das Debêntures resgatadas antecipadamente será feito (i) por meio dos procedimentos adotados pela CETIP para as Debêntures custodiadas no SND; e/ ou (ii) mediante depósito em contas correntes indicadas pelos Debenturistas a ser realizado pelo Banco Mandatário, no caso de titulares de Debêntures que não estejam custodiadas na CETIP.

6.1.3 Na hipótese de Resgate Antecipado parcial, para as Debêntures custodiadas eletronicamente no SND, a operacionalização do Resgate Antecipado parcial dar-se-á através de "operação de compra e de venda definitiva das Debêntures no mercado secundário". Entretanto, todas as etapas desse processo, tais como habilitação dos Debenturistas, qualificação, sorteio, apuração, definição do rateio e de validação das quantidades de Debêntures a serem resgatadas por Debenturista, serão realizadas fora do âmbito da CETIP. Fica definido que, caso a CETIP venha a implantar outra funcionalidade para operacionalizar o resgate parcial, não haverá necessidade de ajuste nesta Escritura ou qualquer outra formalidade.

6.1.4 Na hipótese de Resgate Antecipado parcial das Debêntures, adotar-se-á o critério de sorteio, a ser coordenado pelo Agente Fiduciário, nos termos do artigo 55, parágrafo 1º, da Lei nº 6.404/76 e demais normas aplicáveis e com divulgação, conforme definido no item 5.10 acima, inclusive no que concerne às suas regras.

6.1.5 A CETIP deverá ser comunicada da realização do Resgate Antecipado com no mínimo 2 (dois) Dias Úteis de antecedência da data estipulada para sua realização, pela Emissora com anuência do Agente Fiduciário.

## 6.2 Aquisição Facultativa

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

6.2.1 A Emissora poderá, a qualquer tempo, adquirir no mercado Debêntures em Circulação, de acordo com os procedimentos estabelecidos pela CVM, observados os termos do artigo 13 da Instrução CVM 476/09, conforme o disposto no artigo 55, parágrafo 3º, da Lei nº 6.404/76. As Debêntures objeto deste procedimento poderão (i) ser canceladas, (ii) permanecer em tesouraria da Emissora; ou (iii) ser novamente colocadas no mercado. As Debêntures adquiridas pela Emissora para permanência em tesouraria, nos termos deste item, se e quando recolocadas no mercado, farão jus à mesma remuneração das demais Debêntures que ainda estiverem em circulação.

## CLÁUSULA VII VENCIMIENTO ANTECIPADO

7.1 Observado o disposto nesta Cláusula, o Agente Fiduciário poderá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures e exigir o imediato pagamento, pela Emissora, do Valor Nominal Unitário ou saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido da Remuneração devida até a data do efetivo pagamento, calculada *pro rata temporis*, e demais encargos devidos nos termos desta Escritura, mediante entrega à Emissora de comunicação por escrito, na ocorrência de qualquer um das seguintes hipóteses:

- i) pedido de autofalência pela Emissora e/ou de qualquer Fiduciante, ou se a Emissora e/ou os Fiduciantes tiverem sua falência requerida e não elidida no prazo legal ou tiverem sua falência decretada;
- ii) se a Emissora e/ou de qualquer dos Fiduciantes ingressarem em juízo com requerimento de recuperação judicial, independentemente de deferimento do processamento da recuperação ou de sua concessão pelo juiz competente;
- iii) se a Emissora e/ou qualquer Fiduciante tiverem sua liquidação, dissolução ou extinção, ou ainda, qualquer evento análogo que caracterize estado de insolvência, nos termos da legislação aplicável, incluindo acordo de credores;
- iv) descumprimento, pela Emissora e/ou por qualquer Fiduciante, de qualquer obrigação pecuniária relacionada às Debêntures não sanado no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis a contar da data do respectivo descumprimento;

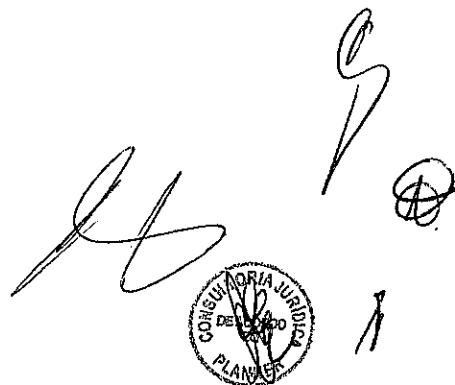




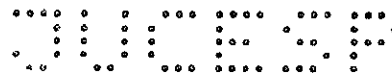
DUCE

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

- v) cessão, promessa de cessão ou qualquer forma de transferência ou promessa de transferência, pela Emissora, de qualquer obrigação relacionada às Debêntures, nos termos desta Escritura, exceto se (i) previamente aprovada por Debenturistas representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação, reunidos em AGD, especialmente convocada para esse fim; ou (ii) decorrente de sucessão legal, em virtude de operações societárias não vedadas na Escritura;
- vi) transformação da Emissora em sociedade limitada, nos termos dos artigos 220 a 222 da Lei nº 6.404/76;
- vii) descumprimento de qualquer obrigação não pecuniária prevista nesta Escritura, que não seja sanada (a) no prazo de cura específico, caso haja, ou (b) em não havendo prazo de cura específico, no prazo máximo de 10 (dez) Dias Úteis da data em que tal obrigação tornou-se exigível;
- viii) provarem-se falsas ou revelarem-se incorretas ou enganosas, em qualquer aspecto relevante, quaisquer das declarações ou garantias prestadas pela Emissora e/ou por qualquer Fiduciante nesta Escritura;
- ix) mudança ou alteração do objeto social da Emissora de forma a alterar as atuais atividades principais da Emissora, ou a agregar a essas atividades novos negócios que tenham prevalência ou possam representar desvios em relação às atividades atualmente desenvolvidas;
- x) não constituição das Garantias Reais nos prazos previstos nesta Escritura;
- xi) redução do capital social da Emissora ou Tubrasil Sifco Campinas (enquanto o Contrato de Alienação de Cotas da Tubrasil Sifco estiver em vigor), exceto se previamente aprovado por Debenturistas, reunidos em AGD convocada especialmente para este fim, representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação;



Handwritten signature and a circular stamp of the Conselho Jurídico do Estado de São Paulo.



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA STECO S.A.

- xii) inadimplemento, pela Emissora e/ou qualquer Fiduciante, de quaisquer obrigações pecuniárias de contratos financeiros a que esteja sujeita, observados os períodos de cura, quando houver, em valor agregado igual ou superior a R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais), reajustados anualmente, a partir da Data de Emissão, pela variação do IPCA, ou outro índice que venha a substituí-lo, ou o seu equivalente em outras moedas, não regularizado em um período máximo de 10 (dez) dias úteis a contar do descumprimento da referida obrigação;
- xiii) protesto de títulos contra a Emissora e/ou qualquer Fiduciante, no mercado local ou internacional, em valor, que individualmente ou de forma agregada ultrapasse o valor de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais), reajustados anualmente, a partir da Data de Emissão, pela variação do IPCA, ou outro índice que venha a substituí-lo, ou o seu equivalente em outras moedas, salvo se no prazo de 30 (trinta) dias (i) seja validamente comprovado que o(s) protesto(s) foi/foram efetivado(s) por erro ou má fé de terceiros, (ii) for/forem cancelado(s) o(s) protesto(s); ou (iii) forem prestadas garantias suficientes em juízo; e
- xiv) não realizar, anualmente, a atualização dos laudos de avaliação dos Imóveis mencionados nesta Escritura para que o Agente Fiduciário possa verificar e calcular a Razão de Garantia.

7.2 Na ocorrência de qualquer dos Eventos de Vencimento Antecipado, indicados nos subítemos (ii), (iii) e (iv) do item 7.1 acima, o Agente Fiduciário deverá, em até 5 (cinco) Dias Úteis contados da data em que tomar ciência da ocorrência do referido evento, convocar AGD para deliberar acerca da declaração do vencimento antecipado das Debêntures. A AGD somente poderá determinar que o Agente Fiduciário não declare o vencimento antecipado das Debêntures por deliberação de titulares detentores da maioria das Debêntures em circulação.

7.2.1 Caso, em sendo convocada a AGD nos termos do item 7.2 acima desta Escritura, esta não venha a se realizar, ou caso a AGD se realize e não haja, respeitada a forma de convocação e o quorum estabelecido nesta Escritura, (i) deliberação na data originalmente estabelecida para sua realização, ou (ii) quorum, em qualquer caso decorrente de ato ou fato não imputável ao Agente Fiduciário, este deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações decorrentes das Debêntures e exigir o pagamento pela Emissora do saldo devedor do Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido da Remuneração, devida até a data do

DUCE SP

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIEGO S.A. ....

efetivo pagamento, calculada *pro rata temporis*, e dos demais outros valores eventualmente devidos pela Emissora nos termos desta Escritura. O pagamento ora referido deverá ser realizado pela Emissora em até 10 (dez) dias corridos contados da data de declaração do vencimento antecipado das Debêntures, sob pena de, em não o fazendo, ficar obrigada, ainda, ao pagamento dos Encargos Moratórios.


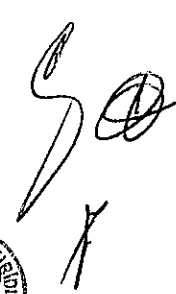

7.3 Na ocorrência dos Eventos de Vencimento Antecipado indicados nos subitens (v) a (xiv) do item 7.1 acima, o Agente Fiduciário deverá, em até 5 (cinco) Dias Úteis contados da data em que tomar ciência da ocorrência do referido evento, convocar AGD para deliberar acerca da declaração do vencimento antecipado das Debêntures. A AGD somente poderá determinar que o Agente Fiduciário declare o vencimento antecipado das Debêntures por deliberação de detentores da maioria das Debêntures em circulação, sendo que, na hipótese de aprovação com base neste quorum mínimo, o Agente Fiduciário deverá declarar o vencimento antecipado das Debêntures, independentemente de notificação à Emissora e exigir o imediato pagamento do saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido da Remuneração devida até a data do efetivo pagamento, calculada *pro rata temporis*, e dos demais encargos devidos nos termos desta Escritura.

7.4 Na ocorrência de qualquer dos Eventos de Vencimento Antecipado, indicados nos subitens (i) do item 7.1 acima, o Agente Fiduciário deverá declarar o vencimento antecipado das Debêntures, independentemente de qualquer consulta aos Debenturistas ou notificação à Emissora, e exigir o imediato pagamento do saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido da Remuneração devida até a data do efetivo pagamento, calculada *pro rata temporis*, e dos demais encargos devidos nos termos desta Escritura.

7.5 Caso o pagamento relativo ao vencimento antecipado citado nos itens acima seja efetuado no âmbito da CETIP, esta deverá ser comunicada com 2 (dois) Dias Úteis de antecedência.

#### CLÁUSULA VIII OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

8.1. Sem prejuízo das demais obrigações previstas nesta Escritura, a Emissora assume as obrigações a seguir mencionadas:

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

i) - fornecer ao Agente Fiduciário os seguintes documentos e informações:

- a) dentro de, no máximo, 90 (noventa) dias após o término de cada exercício social ou na data de sua publicação, o que ocorrer primeiro, (1) cópia de suas demonstrações financeiras completas relativas ao respectivo período encerrado, acompanhadas de parecer dos auditores independentes no caso das anuais; (2) declaração dos administradores da Emissora de que está em dia no cumprimento de todas as suas obrigações previstas nesta Escritura;
  - b) dentro de 10 (dez) Dias Úteis, qualquer informação que razoavelmente lhe venha a ser solicitada exclusivamente para o fim de proteção dos interesses dos Debenturistas, permitindo que o Agente Fiduciário (ou o auditor independente contratado pelo Agente Fiduciário às expensas da Emissora), através de seus representantes legalmente constituídos e previamente indicados, tenha acesso aos seus livros e registros contábeis, bem como a qualquer informação relevante para a presente Emissão que lhe venha a ser solicitada; e
  - c) informações a respeito de qualquer dos eventos indicados nos itens 7.1 e 7.2 acima em até 2 (dois) Dias Úteis contados da data em que a Emissora tomou conhecimento de tais eventos;
- ii) - proceder à adequada publicidade dos dados econômico-financeiros, nos termos exigidos pela Lei nº 6.404/76, promovendo a publicação das suas demonstrações financeiras, nos termos exigidos pela legislação em vigor;
- iii) - manter a sua contabilidade atualizada e efetuar os respectivos registros de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil;
- iv) - comunicar ao Agente Fiduciário e autoridades cabíveis a ocorrência de quaisquer eventos ou situações que sejam de seu conhecimento e que possam afetar negativamente e de forma relevante sua habilidade de efetuar o pontual cumprimento das obrigações, no todo ou em parte, assumidas perante os titulares das Debêntures;
- v) - informar e enviar o organograma, todos os dados financeiros e atos societários necessários à realização do relatório anual, conforme previsto na Instrução CVM nº



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFEO S.A.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFEO S.A.

28/83, que venham a ser solicitados pelo Agente Fiduciário, em até 10 (dez) dias contados da solicitação pelo Agente Fiduciário. O referido organograma do grupo societário da Emissora deverá conter, inclusive, os controladores, as controladas, o controle comum, as coligadas, e integrante de bloco de controle da Emissora, no encerramento de cada exercício social;

- vi) convocar AGD para deliberar sobre qualquer das matérias que direta ou indiretamente se relacione com a presente Emissão, nos termos da Cláusula X desta Escritura, caso o Agente Fiduciário não o faça;
- vii) não realizar operações fora de seu objeto social, observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor;
- viii) cumprir, em todos os aspectos relevantes, todas as leis, regras, regulamentos e ordens aplicáveis em qualquer jurisdição na qual realize negócios ou possua ativos;
- ix) notificar o Agente Fiduciário sobre qualquer ato ou fato que possa causar interrupção ou suspensão de parte substancial das atividades da Emissora;
- x) manter seus bens adequadamente segurados, conforme práticas correntes para o seu setor de atuação;
- xii) efetuar pontualmente o pagamento dos serviços relacionados ao registro das Debêntures custodiadas na CETIP;
- xiii) arcar com todos os custos (a) decorrentes da distribuição das Debêntures, incluindo todos os custos relativos ao seu registro na CETIP; (b) de registro e de publicação dos atos necessários à Emissão, tais como esta Escritura, seus eventuais aditamentos, os atos societários da Emissora, o Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Imóvel – Americana e o Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Imóveis – Jundiá; e (c) de contratação do Agente Fiduciário, do Agente Escriturador e do Banco Mandatário;
- xiv) cumprir as obrigações estabelecidas no artigo 17 da Instrução CVM nº 476/09, quais sejam:



DUDESP

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO-CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A. ....

- a) preparar demonstrações financeiras de encerramento de exercício, em conformidade com a Lei nº 6.404/76, e com as regras emitidas pela CVM;
  - b) submeter suas demonstrações financeiras a auditoria, por auditor registrado na CVM;
  - c) divulgar suas demonstrações financeiras, acompanhadas de notas explicativas e parecer dos auditores independentes, em sua página na rede mundial de computadores, dentro de 3 (três) meses contados do encerramento do exercício social;
  - d) manter os documentos mencionados no subitem "c", acima, em sua página na rede mundial de computadores, por um prazo de 3 (três) anos;
  - e) observar as disposições da Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002, no tocante a dever de sigilo e vedações à negociação;
  - f) divulgar em sua página na rede mundial de computadores a ocorrência de fato relevante, conforme definido pelo art. 2º da Instrução CVM nº 358/02, comunicando imediatamente ao Coordenador Líder; e
  - g) fornecer as informações solicitadas pela CVM;
- xv) manter contratados durante o prazo de vigência das Debêntures, às suas expensas, o Banco Mandatário, o Agente Escriturador, a CETIP e o Agente Fiduciário;
- xvi) efetuar o pagamento de todas as despesas comprovadas pelo Agente Fiduciário que venham a ser necessárias para proteger os direitos e interesses dos Debenturistas ou para realizar seus créditos, inclusive honorários advocatícios e outras despesas e custos incorridos em virtude da cobrança de qualquer quantia devida aos Debenturistas nos termos desta Escritura;
- xvii) não transferir ou por qualquer forma ceder, ou prometer ceder, a terceiros os direitos e obrigações que respectivamente adquiriu e assumiu na presente Escritura, sem a prévia





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SERCO S.A. ....

anuência dos Debenturistas reunidos em AGD especialmente convocada para esse fim, em que as obrigações aqui previstas serão cedidas e assumidas pela empresa resultante da Incorporação, por meio de aditamento à presente Escritura;

- xviii) apresentar todos os documentos e informações exigidos pela CETIP e/ou pela CVM no prazo estabelecido por essas entidades;
- xix) comparecer às AGD, sempre que solicitado pelo Agente Fiduciário;
- xx) guardar, pelo prazo de 5 (cinco) anos contados da presente data, toda a documentação relativa à Oferta; e
- xxi) notificar em até 1 (um) Dia Útil os Debenturistas e o Agente Fiduciário caso quaisquer das declarações prestadas na presente Escritura tornem-se total ou parcialmente inverídicas, incompletas ou incorretas.

## CLÁUSULA IX AGENTE FIDUCIÁRIO

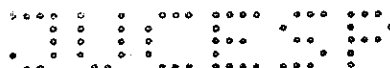
### 9.1 Nomeação

9.1.1. A Emissora constitui e nomeia Agente Fiduciário da Emissão a Planner Trustee DTVM Ltda., qualificado no preâmbulo desta Escritura, o qual, neste ato e pela melhor forma de direito, aceita a nomeação para, nos termos da lei e da presente Escritura, representar a comunhão dos Debenturistas.

### 9.2 Declaração

9.2.1 O Agente Fiduciário dos Debenturistas, nomeado na presente Escritura, declara, sob as penas da lei:

- i) não ter qualquer impedimento legal, nos termos do artigo 66, parágrafos 1º e 3º, da Lei nº 6.404/76, e do artigo 10 da Instrução CVM nº 28/83, para exercer a função que lhe é conferida;



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SBC S.A.

- ii) aceitar a função que lhe é conferida, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstos na legislação específica e nesta Escritura;
- iii) aceitar integralmente a presente Escritura, todas as suas cláusulas e condições;
- iv) não ter qualquer ligação com a Emissora que o impeça de exercer suas funções;
- v) não se encontrar em nenhuma das situações de conflito de interesse previstas no Artigo 10 da Instrução CVM nº 28/83;
- vi) estar ciente da regulamentação aplicável emanada do Banco Central do Brasil e da CVM;
- vii) ser instituição financeira, estando devidamente organizado, constituído e existente de acordo com as leis brasileiras;
- viii) estar devidamente autorizado a celebrar esta Escritura e a cumprir com suas obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- ix) estar devidamente qualificado a exercer as atividades de agente fiduciário, nos termos da regulamentação aplicável vigente;
- x) que esta Escritura constitui uma obrigação legal, válida, vinculativa e eficaz do Agente Fiduciário, exequível de acordo com os seus termos e condições;
- xi) verificará, se for o caso, a regularidade da constituição das Garantias Reais, nos termos do item 5.12 acima, observando a manutenção de sua suficiência e exequibilidade, nos termos do inciso IX do artigo 12, da Instrução CVM nº 28/83;
- xii) que a celebração desta Escritura e o cumprimento de suas obrigações aqui previstas não infringem obrigação anteriormente assumida pelo Agente Fiduciário;
- xiii) que verificou a veracidade das informações contidas nesta Escritura; e



DUCE SP

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

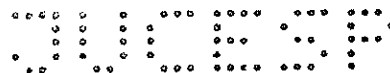
xiv) que, nos termos do parágrafo 2º do artigo 10 da Instrução CVM 28, além desta Emissão, atua nas seguintes emissões de debêntures do mesmo Grupo Econômico:

<b>Emissora:</b>	Sifco S.A.
<b>Emissão:</b>	4ª Emissão de Debêntures da Emissora
<b>Valor da emissão:</b>	R\$ 70.000.000,00 (setenta milhões de reais)
<b>Quantidade de debêntures emitidas:</b>	7.000 (sete mil) Debêntures
<b>Espécie:</b>	Com garantia real
<b>Prazo de vencimento:</b>	As Debêntures terão prazo de vencimento de 3 (três) anos a contar da Data de Emissão, com vencimento final em 30 de agosto de 2013
<b>Garantias:</b>	(i) Garantia Fidejussória; (ii) Garantia hipotecária; (iii) Penhor de CDB
<b>Eventos de resgate:</b>	As Debêntures poderão ser resgatadas a qualquer tempo, por meio de notificação a ser encaminhada com 15 (quinze) dias úteis de antecedência
<b>Amortização:</b>	O Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado em 3 (três) parcelas iguais e semestrais, no dia 30 (trinta) do mês respectivo, com início a partir do 24º (vigésimo quarto) mês a contar da Data de Emissão, iniciando-se em 30 de agosto de 2012
<b>Conversão:</b>	As debêntures não são conversíveis
<b>Repactuação:</b>	As Debêntures não serão objeto de repactuação programada
<b>Inadimplemento:</b>	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações

9.3

Substituição





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA STYCO S.A.

9.3.1 Nas hipóteses de ausência, impedimentos temporários, renúncia justificada e feita em virtude de disposição de lei ou desta Escritura, intervenção, liquidação judicial ou extrajudicial, falência, ou qualquer outro caso de vacância, será realizada, dentro do prazo máximo de 30 (trinta) dias, contados do evento que a determinar, a AGD para a escolha do novo Agente Fiduciário, a qual poderá ser convocada pelo próprio Agente Fiduciário a ser substituído, pela Emissora, por Debenturistas que representem 10% (dez por cento), no mínimo, das Debêntures em Circulação, ou pela CVM. Na hipótese da convocação não ocorrer em até 15 (quinze) dias antes do término do prazo acima citado, caberá à Emissora efetuar-la, observado o prazo de 8 (oito) dias para a primeira convocação e de 5 (cinco) dias para a segunda convocação, sendo certo que a CVM poderá nomear substituto provisório enquanto não se consumar o processo de escolha do novo Agente Fiduciário. A remuneração do novo agente fiduciário será a mesma que a do Agente Fiduciário, observado o disposto no item 9.3.6 abaixo.

9.3.2 Na hipótese de não poder continuar a exercer as suas funções por circunstâncias supervenientes a esta Escritura, o Agente Fiduciário deverá comunicar imediatamente o fato aos Debenturistas, pedindo sua substituição.

9.3.3 É facultado aos Debenturistas, após o encerramento da distribuição, proceder à substituição do Agente Fiduciário e à indicação de seu substituto, em AGD especialmente convocada para esse fim.

9.3.4 A substituição em caráter permanente do Agente Fiduciário (i) fica sujeita à comunicação prévia à CVM e à sua manifestação acerca do atendimento aos requisitos previstos no Artigo 9º da Instrução CVM nº 28/83; e (ii) deverá ser objeto de aditamento a esta Escritura, devendo o mesmo ser arquivado na JUCESP e no(s) competente(s) Cartório(s) de Títulos e Documentos, nos termos do item 3.1.3.2 acima.

9.3.5 O Agente Fiduciário iniciará o exercício de suas funções na data da presente Escritura ou de eventual aditamento relativo à substituição, devendo permanecer no exercício de suas funções até a integral quitação das Debêntures ou até sua efetiva substituição.

9.3.6 Caso ocorra a efetiva substituição do Agente Fiduciário, o substituto receberá proporcionalmente ao período a ser transcorrido até integral quitação das Debêntures ou até sua efetiva substituição, a mesma remuneração recebida pelo Agente Fiduciário em todos os seus termos e condições, sendo que a primeira parcela devida ao substituto será calculada *pro rata*

DUPLICATA

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LÚCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

*temporis*, a partir da data de início do exercício de sua função como agente fiduciário. Esta remuneração poderá ser alterada de comum acordo entre a Emissora e o agente fiduciário substituto, desde que previamente aprovada pela AGD.

9.3.7 Aplicam-se às hipóteses de substituição do Agente Fiduciário as normas e preceitos a respeito, baixados por ato(s) da CVM.

#### 9.4 Deveres

9.4.1 Além de outros previstos em lei, em ato normativo da CVM, ou nesta Escritura, constituem deveres e atribuições do Agente Fiduciário:

- i) responsabilizar-se integralmente pelos serviços contratados, nos termos da legislação vigente;
- ii) proteger os direitos e interesses dos Debenturistas, empregando, no exercício da função, o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo costuma empregar na administração de seus próprios negócios;
- iii) renunciar à função, na hipótese de superveniência de conflitos de interesse ou de qualquer outra modalidade de inaptidão;
- iv) conservar em boa guarda toda a escrituração, correspondência e demais papéis relacionados com o exercício de suas funções;
- v) verificar no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura, diligenciando para que sejam sanadas as possíveis omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento;
- vi) promover, nos competentes órgãos, caso a Emissora não o faça, o registro desta Escritura e respectivos aditamentos, às expensas da Emissora, sanando as lacunas e irregularidades porventura neles existentes; neste caso, o oficial do registro notificará a administração da Emissora para que esta lhe forneça as indicações e documentos necessários;



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LÚCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LÚCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

vii) acompanhar a observância da periodicidade na prestação das informações obrigatórias, alertando os Debenturistas acerca de eventuais omissões ou inverdades, de que venha a ter conhecimento, constantes de tais informações;

viii) emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes das propostas de modificações nas condições das Debêntures;

ix) solicitar, quando julgar necessário para o fiel desempenho de suas funções, certidões atualizadas dos distribuidores cíveis, das Varas de Fazenda Pública, cartórios de protesto, Juntas de Conciliação e Julgamento, Procuradoria da Fazenda Pública, onde se localiza a sede do estabelecimento principal da Emissora, bem como das demais comarcas em que a Emissora exerça suas atividades;

x) solicitar, quando considerar necessário, de forma justificada, auditoria extraordinária na Emissora;

xi) convocar, quando necessário, AGD, mediante anúncio publicado, pelo menos 3 (três) vezes, nos órgãos de imprensa referidos no item 3.1.2, respeitadas outras regras relacionadas à publicação constantes da Lei nº 6.404/76 e desta Escritura;

xii) comparecer às AGD a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;

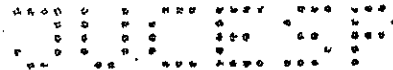
xiii) elaborar relatório anual destinado aos Debenturistas, nos termos do Artigo 68, parágrafo 1º, alínea (b), da Lei nº 6.404/76, o qual deverá conter, ao menos, as seguintes informações:

a) eventual omissão ou incorreção de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora;

b) alterações estatutárias ocorridas no período;

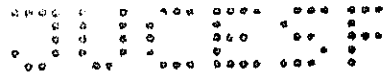
c) comentários sobre as demonstrações contábeis da Emissora enfocando os indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da Emissora;





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

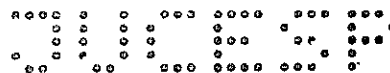
- d) posição da distribuição ou colocação das Debêntures no mercado;
  - e) resgate e pagamento da Remuneração das Debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de Debêntures efetuadas pela Emissora;
  - f) acompanhamento da destinação dos recursos captados através da Emissão, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da Emissora;
  - g) cumprimento de outras obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura, inclusive quanto à ocorrência dos eventos previstos nos itens da Cláusula VII acima, de acordo com as informações prestadas pela Emissora; e
  - h) declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de Agente Fiduciário;
  - i) existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria companhia emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário;
- xiv) disponibilizar o relatório de que trata a alínea (xiii) acima aos Debenturistas no prazo máximo de 4 (quatro) meses a contar do encerramento do exercício social da Emissora, ao menos nos seguintes locais:
- a) na sede da Emissora;
  - b) no seu escritório ou, quando instituição financeira, no local por ela indicado;
  - c) na CVM;
  - d) na CETIP;
  - e) na sede do Coordenador Líder, na hipótese de o prazo para a apresentação do relatório vencer antes do encerramento do prazo de distribuição das Debêntures;



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LÚCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

- xv) enviar a última versão do relatório a que se refere a alínea (xiii) acima tempestivamente à Emissora, de modo que esta disponibilize-o à CVM na mesma data. O Agente Fiduciário deverá comunicar a Emissora a data em que disponibilizará o relatório e deverá encaminhar o documento à Emissora até a referida data em horário comercial;
- xvi) publicar, nos órgãos da imprensa referidos no item 3.1.2, às expensas da Emissora, anúncio comunicando aos Debenturistas que o relatório a que se refere a alínea (xiii) acima se encontra à sua disposição nos locais indicados na alínea (xiv) acima;
- xvii) manter atualizada a relação dos Debenturistas e seus endereços, mediante, inclusive, gestões junto à Emissora, ao Agente Escriturador e à CETIP, sendo que, para fins de atendimento ao disposto nesta alínea, a Emissora expressamente autoriza, desde já, o Agente Escriturador e a CETIP a atenderem quaisquer solicitações feitas pelo Agente Fiduciário, inclusive referente à divulgação, a qualquer momento, da posição de Debêntures, e seus respectivos Debenturistas;
- xviii) coordenar o Resgate Antecipado das Debêntures de acordo com o previsto nesta Escritura;
- xix) fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes desta Escritura, especialmente daquelas impositivas de obrigações de fazer e de não fazer;
- xx) notificar os Debenturistas, se possível individualmente, no prazo máximo de até 10 (dez) Dias Úteis da data em que o Agente Fiduciário tomou conhecimento de qualquer inadimplemento, pela Emissora, de qualquer das obrigações assumidas na presente Escritura, indicando o local em que fornecerá aos interessados maiores esclarecimentos, sendo que a notificação discriminará as providências judiciais e/ou extrajudiciais que o Agente Fiduciário tenha tomado para acautelar e proteger os interesses da comunhão de Debenturistas. Comunicação de igual teor deve ser enviada:
  - a) à CVM; e
  - b) à CETIP;





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

- xxi) acompanhar a ocorrência dos eventos previstos na Cláusula VII acima e informar imediatamente os Debenturistas da ocorrência de qualquer dos referidos eventos não sanados no prazo previsto; e
- xxiii) disponibilizar o cálculo do Valor Unitário das Debêntures a ser realizado pela Emissora aos Debenturistas e aos participantes do mercado, por meio de sua central de atendimento e/ou de seu *website*.

## 9.5 Atribuições Específicas

9.5.1 O Agente Fiduciário utilizará quaisquer procedimentos judiciais ou extrajudiciais, contra a Emissora, para a proteção e defesa dos interesses da comunhão dos Debenturistas e da realização de seus créditos, devendo em caso de inadimplemento da Emissora, observados os termos desta Escritura:

- i) declarar, observadas as condições da presente Escritura, antecipadamente vencidas as Debêntures e cobrar seu principal e acessórios;
- ii) requerer a falência da Emissora;
- iii) tomar qualquer providência necessária para a realização dos créditos dos Debenturistas; e
- iv) representar os Debenturistas em processo de falência, recuperação judicial ou extrajudicial ou liquidação extrajudicial da Emissora.

9.5.2 Observado o disposto na Cláusula VII (e seus itens) acima, o Agente Fiduciário somente se eximirá da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas nas alíneas (i) a (iii) do item 9.5.1 acima, se, convocada a AGD, esta ratificar a decisão do Agente Fiduciário, por deliberação da unanimidade das Debêntures em Circulação, bastando, porém, a deliberação da maioria dos titulares das Debêntures em Circulação, quando tal hipótese disser respeito ao disposto na alínea (iv) do item 8.5.1 acima.

## 9.6 Remuneração do Agente Fiduciário

Handwritten signature and stamp of the legal consultant. The stamp is circular and reads 'CONSULTORIA JURÍDICA DEBÊNTURES PLANEJAMENTO'.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

9.6.1 Será devida ao Agente Fiduciário ou à instituição que vier a substituí-lo nesta qualidade a título de honorários pelo desempenho dos deveres e atribuições que lhe competem, nos termos da lei e desta Escritura, a seguinte remuneração: R\$10.000,00 (dez mil reais) anuais, sendo a primeira parcela devida 5 (cinco) Dias Úteis após a assinatura da Escritura de Emissão, e as demais no mesmo dia dos anos subsequentes até o vencimento da emissão, ou enquanto representar os interesses dos Debenturistas.

9.6.2 As parcelas citadas no item 9.6.1 supra serão reajustadas anualmente pela variação acumulada do IGP-M, ou na falta deste, ou ainda na impossibilidade de sua utilização, pelo índice que vier a substituí-lo, a partir da data do primeiro pagamento, até as datas de pagamento seguintes, calculadas *pro rata die*, se necessário.

9.6.3 A remuneração será devida mesmo após o vencimento das Debêntures, caso o Agente Fiduciário ainda esteja atuando na cobrança de inadimplências não sanadas pela Emissora, na forma do disposto no item 9.6.1 e 9.6.2, ou de outra forma conforme estabelecido no contrato firmado entre a Emissora e o Agente Fiduciário.

9.6.4 Em caso de mora no pagamento de qualquer quantia devida, os débitos em atraso ficarão sujeitos a multa contratual de 2% (dois por cento) sobre o valor do débito, bem como a juros moratórios de 1% (um por cento) ao mês, ficando o valor do débito em atraso sujeito a atualização monetária pelo IGP-M, incidente desde a data da inadimplência até a data do efetivo pagamento, calculado *pro rata die*.

9.6.5 As parcelas citadas nos itens acima, serão acrescidas dos seguintes impostos: ISS (Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza), PIS (Contribuição ao Programa de Integração Social), CSLL (Contribuição Social sobre o Lucro Líquido), COFINS (Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social) e quaisquer outros impostos que venham a incidir sobre a remuneração do Agente Fiduciário, excetuando-se o IR (Imposto de Renda), nas alíquotas vigentes nas datas de cada pagamento.

9.6.6 No caso de inadimplemento das obrigações pecuniárias ou não pecuniárias da emissão, ou, de reestruturação das condições da emissão após a subscrição e integralização dos títulos, ou, da participação em reuniões ou conferências telefônicas, bem como atendimento às solicitações extraordinárias, será devido ao Agente Fiduciário, adicionalmente, o valor de R\$250,00 (duzentos e cinquenta reais) por hora-homem de trabalho dedicado à (a) execução





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFLO S.A.

das garantias, (b) comparecimento em reuniões com a Em issora e/ou debenturistas; e (c) implementação das consequentes decisões tomadas em tais eventos. O valor será pago no prazo de 05 (cinco) Dias Úteis apos a comprovação da entrega, pelo Agente Fiduciário, de relatório de horas à Emissora. Entende-se por reestruturação das condições da emissão os eventos relacionados a alteração(ões) das Garantias. (ii) prazo de pagamento (iii) condições relacionados ao vencimento antecipado. Os eventos relacionados a amortização e resgate antecipado das Debêntures não são considerados como reestruturação das condições da emissão.

## 9.7 Despesas

9.7.1 A Emissora ressarcirá o Agente Fiduciário de todas as despesas razoáveis e usuais que tenha incorrido para protegêr os direitos e interesses dos Debenturistas ou para realizar seus créditos, sendo que todas as despesas acima de R\$ 3.000,00 (três mil reais) deverão ser previamente comprovadas e autorizadas pela Emissora, sempre que possível, exceto em caso de decretação de vencimento antecipado, seja ele pecuniário ou não pecuniário, em que o Agente Fiduciário não precisará obter a autorização prévia da Emissora.

9.7.2 O ressarcimento a que se refere esta Cláusula será efetuado em 10 (dez) Dias Úteis, após a realização da respectiva prestação de contas à Emissora, acompanhada dos comprovantes de pagamento.

9.7.3 Todas as despesas decorrentes de procedimentos legais, inclusive as administrativas, em que o Agente Fiduciário venha a incorrer para resguardar os interesses dos Debenturistas deverão ser previamente aprovadas, sempre que possível, e adiantadas pelos Debenturistas e, posteriormente, conforme previsto em lei, ressarcidas pela Emissora. Tais despesas a serem adiantadas pelos debenturistas correspondem a depósitos, custas e taxas judiciárias nas ações propostas pelo Agente Fiduciário, enquanto representante da comunhão dos Debenturistas. Os honorários de sucumbência em ações judiciais serão igualmente suportados pelos Debenturistas, bem como a remuneração do Agente Fiduciário na hipótese da Emissora permanecer em inadimplência com relação ao pagamento desta por um período superior a 30 (trinta) dias, podendo o Agente Fiduciário solicitar garantia dos Debenturistas para cobertura do risco de sucumbência.



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

9.7.4 A remuneração do Agente Fiduciário não inclui despesas consideradas necessárias ao exercício da função de agente fiduciário, durante a implantação e vigência do serviço, as quais serão cobertas pela Emissora, mediante pagamento das respectivas faturas acompanhadas dos respectivos comprovantes, emitidas diretamente em nome da Emissora ou mediante reembolso, após, sempre que possível, prévia aprovação, quais sejam: publicações em geral; notificações, extração de certidões, viagens e estadias, despesas com especialistas, tais como auditoria e/ou fiscalização, entre outros, ou assessoria legal aos Debenturistas.

## CLÁUSULA X ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS

### 10.1 Convocação

10.1.1 À AGD aplicar-se-á o disposto no Artigo 71 da Lei nº 6.404/76.

10.1.2 A AGD pode ser convocada (i) pelo Agente Fiduciário, (ii) pela Emissora, (iii) pelos Debenturistas que representem 10% (dez por cento), no mínimo, das Debêntures em Circulação, ou (iv) pela CVM.

10.1.3 A convocação da AGD se dará mediante anúncio publicado, pelo menos 3 (três) vezes no jornal de grande circulação utilizado pela Emissora para a divulgação de seus atos, conforme previsto no item 3.1.2 desta Escritura, respeitadas outras regras relacionadas à publicação de anúncio de convocação de assembleias gerais constantes da Lei nº 6.404/76, da regulamentação aplicável e desta Escritura.

10.1.4 As AGD deverão ser realizadas em prazo mínimo de 8 (oito) dias, contados da data da primeira publicação da convocação. A AGD em segunda convocação somente poderá ser realizada em, no mínimo, 5 (cinco) dias após a data marcada para a instalação da AGD em primeira convocação.

### 10.2 Quorum de Instalação

10.2.1 A AGD se instalará, em primeira convocação, com a presença de Debenturistas que representem a metade, no mínimo, das Debêntures em Circulação e em segunda convocação, com qualquer quorum.



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

### 10.3 Mesa Diretora

10.3.1 A presidência da AGD caberá ao Debenturista eleito pelos Debenturistas ou àquele que for designado pela CVM.

### 10.4. Quorum de Deliberação

10.4.1 Nas deliberações da AGD, a cada Debênture caberá um voto, admitida a constituição de mandatário, Debenturista ou não. As deliberações serão tomadas pela maioria dos presentes, exceto quando de outra forma prevista nesta Escritura e nas hipóteses de alteração de prazos, valor e forma de remuneração e Resgate Antecipado, que dependerão da aprovação de Debenturistas representando 90% (noventa por cento) das Debêntures em Circulação.

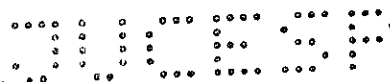
10.4.2 A alteração dos quoruns qualificados previstos na presente Escritura dependerão da aprovação da totalidade das Debêntures em Circulação.

## CLÁUSULA XI DECLARAÇÕES E GARANTIAS DA EMISSORA

11.1 A Emissora declara e garante ao Agente Fiduciário, na data da assinatura desta Escritura, que:

- i) é sociedade por ações devidamente constituída com existência válida e em situação regular segundo as leis do Brasil, bem como está devidamente autorizada a desempenhar as atividades descritas em seu objeto social;
- ii) está devidamente autorizada a celebrar esta Escritura e a cumprir todas as obrigações previstas nesta Escritura; tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- iii) os representantes legais da Emissora que assinam esta Escritura têm plenos poderes estatutários para representar a Emissora na assunção das obrigações dispostas nesta Escritura, estando os respectivos mandatos em pleno vigor e efeito;

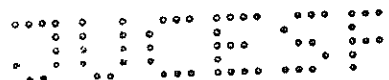




INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

- iv) a celebração desta Escritura e o cumprimento das obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pela Emissora;
- v) a celebração desta Escritura, bem como o cumprimento das obrigações previstas nela, não infringiu qualquer disposição legal, contrato ou instrumento do qual seja parte, nem acarretou em (a) vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em qualquer destes contratos ou instrumentos, ou (b) criação de quaisquer ônus sobre qualquer ativo ou bem da Emissora; ou (c) rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos;
- vi) nenhum registro, consentimento, autorização, aprovação, licença, ordem de, ou qualificação perante qualquer autoridade governamental ou órgão regulatório, adicional aos já concedidos (incluindo, a aprovação da AGE), é exigido para o cumprimento, pela Emissora, de suas obrigações nos termos desta Escritura e das Debêntures, ou para a realização da Emissão, exceto a inscrição da Escritura na JUCESP e o registro das Debêntures na CETIP;
- vii) as obrigações assumidas nesta Escritura constituem obrigações legalmente válidas e vinculantes da Emissora, exequíveis de acordo com os seus termos e condições, com força de título executivo extrajudicial nos termos do Artigo 585 do Código de Processo Civil;
- viii) cumpre, em seus aspectos relevantes, leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, aplicáveis à condução de seus negócios, não tendo conhecimento de qualquer descumprimento que possa causar um efeito adverso relevante às suas atividades ou à Emissão;
- ix) manterá em vigor toda a estrutura de contratos e demais acordos existentes necessários para assegurar à Emissora a manutenção das suas condições atuais de operação e funcionamento;
- x) os documentos e informações fornecidos ao Agente Fiduciário são materialmente corretos e estão atualizados até a data em que foram fornecidos e incluem os documentos e informações relevantes para a tomada de decisão de investimento sobre a





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

- Emissora, tendo sido disponibilizadas, informações sobre as transações relevantes da Emissora, bem como sobre os direitos e obrigações materialmente relevantes delas decorrentes;
- xii) os balanços patrimoniais da Emissora auditados e datados de 31 de dezembro de 2010 e 31 de dezembro de 2011, em conjunto com as correspondentes demonstrações de resultado da Emissora apresentam de maneira adequada a situação financeira da Emissora nas aludidas datas e os resultados operacionais da Emissora referentes aos períodos encerrados em tais datas, e desde a data das demonstrações financeiras mais recentes;
- xiii) não omitiu nem omitirá nenhum fato, de qualquer natureza, que seja de seu conhecimento e que possa resultar em alteração substancial adversa das situações econômico-financeiras ou jurídicas sua em prejuízo dos Debenturistas;
- xiii) não tem qualquer ligação com o Agente Fiduciário que o impeça de exercer, plenamente, suas funções em relação a esta Escritura e não tem conhecimento de fato que impeça o Agente Fiduciário de exercer, plenamente, suas funções, nos termos da Lei nº 6.404/76 e demais normas aplicáveis; e
- xiv) está adimplente com o cumprimento das obrigações constantes desta Escritura.

11.2 A Emissora compromete-se a notificar imediatamente o Agente Fiduciário caso quaisquer das declarações aqui prestadas tornem-se total ou parcialmente inverídicas, incompletas ou incorretas.

## CLÁUSULA XII DISPOSIÇÕES GERAIS

### 12.1 Comunicações

12.1.1 As comunicações a serem enviadas por qualquer das partes nos termos desta Escritura deverão ser encaminhadas para os seguintes endereços:

- i) para a Emissora:



GRUPOSP

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

**SIFCO S.A.**

At.: Nicole Mattar Haddad

Major Sylvio de Magalhães Padilha, 5.200, Edifício Philadelphia - Térreo

São Paulo – SP

Tel: 11 3759 8670

Correio eletrônico: nicole.terpins@grupobrasil.com

ii) para o Agente Fiduciário:

**PLANNER TRUSTEE DTVMLTDA.**

At.: Sra. Viviane Rodrigues

Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.900, 10º andar, Itaim Bibi

04538-132 – São Paulo/SP

Tel: 11 2172-2628

Fax: 11 3078-7264

E-mail: [vrodriques@planner.com.br](mailto:vrodriques@planner.com.br); [f@planner.com.br](mailto:f@planner.com.br)

iii) para o Banco Mandatário:

**ITAÚ UNIBANCO S.A.**

Avenida Engenheiro Armando de Arruda Pereira, nº 707, 10º andar

04309-010 – São Paulo - SP

At.: Sra. Claudia Vasconcellos

Telefone: (11) 5029-1910

Fax: (11) 5029-1535

Correio eletrônico: [claudia.vasconcellos@itau-unibanco.com.br](mailto:claudia.vasconcellos@itau-unibanco.com.br)

iv) para o Agente Escriurador

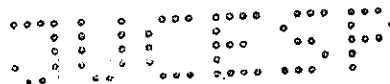
**ITAÚ CORRETORA DE VALORES S.A.**

Avenida Engenheiro Armando de Arruda Pereira, nº 707, 10º andar

04309-010 – São Paulo-SP

At.: Sra. Claudia Vasconcellos





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

Telefone: (11) 5029-1910

Fax: (11) 5029-1535

Correio eletrônico: claudia.vasconcellos@itau-unibanco.com.br

v) para a CETIP:

**CETIP S.A. – Mercados Organizados**

Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 1.663, 4º andar

At. Gerência de Valores Mobiliários

CEP 01452 – 002 - São Paulo - SP

Tel: (11) 3111-1596

Fax: (11) 3111-1564

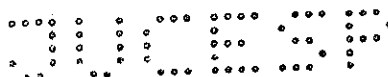
e-mail: ahenriques@fgenergia.com.br

12.1.2 As comunicações serão consideradas entregues quando recebidas sob protocolo ou com “aviso de recebimento” expedido pela Empresa Brasileira de Correios, nos endereços acima. As comunicações feitas por correio eletrônico serão consideradas recebidas na data de seu envio, desde que seu recebimento seja confirmado por meio de indicativo (recibo emitido pela máquina utilizada pelo remetente). Os originais dos documentos enviados por correio eletrônico deverão ser encaminhados para os endereços acima em até 5 (cinco) dias úteis após o envio da mensagem.

**12.2 Renúncia**

12.2.1 Não se presume a renúncia a qualquer dos direitos decorrentes da presente Escritura, desta forma, nenhum atraso, omissão ou liberalidade no exercício de qualquer direito, faculdade ou remédio que caiba a quaisquer das Partes em razão de qualquer inadimplemento da outra Parte prejudicará tais direitos, faculdades ou remédios, ou será interpretado como constituindo uma renúncia aos mesmos ou concordância com tal inadimplemento, nem constituirá novação ou modificação de quaisquer outras obrigações assumidas nesta Escritura ou precedente no tocante a qualquer outro inadimplemento ou atraso.

**12.3 Despesas**



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

12.3.1 A Emissora arcará com todos os custos relativos à Emissão e à distribuição, incluindo sem limitação, despesas com a contratação de Agente Fiduciário, assessores legais, Banco Mandatário e Agente Escriturador e registros de documentos, que sejam expressamente aprovados pela Emissora.

#### 12.4 Título Executivo Extrajudicial e Execução Específica

12.4.1 Esta Escritura e as Debêntures constituem títulos executivos extrajudiciais nos termos do Artigo 585, incisos I e II, do Código de Processo Civil, reconhecendo as partes desde já que, independentemente de quaisquer outras medidas cabíveis, as obrigações assumidas nos termos desta Escritura comportam execução específica, submetendo-se às disposições dos Artigos 461, 632 e seguintes do Código de Processo Civil, sem prejuízo do direito de declarar o vencimento antecipado das Debêntures nos termos desta Escritura.

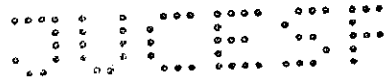
#### 12.5 Disposições Gerais

12.5.1 Sem prejuízo do dever de diligência do Agente Fiduciário, o Agente Fiduciário assumirá que os documentos originais ou cópias autenticadas de documentos encaminhados pela Emissora ou por terceiros a seu pedido não foram objeto de fraude ou adulteração. Não será ainda, sob qualquer hipótese, responsável pela elaboração de documentos societários da Emissora, que permanecerão sob obrigação legal e regulamentar da Emissora elaborá-los, nos termos da legislação aplicável.

12.5.2 O Agente Fiduciário não será responsável por verificar a suficiência, validade, qualidade, veracidade ou completude das informações técnicas e financeiras constantes de qualquer documento que lhe seja enviado com o fim de informar, complementar, esclarecer, retificar ou ratificar as informações da Escritura e dos demais documentos da operação.

12.5.3 Os atos ou manifestações por parte do Agente Fiduciário, que criarem responsabilidade para os Debenturistas e/ou exonerarem terceiros de obrigações para com eles, bem como aqueles relacionados ao devido cumprimento das obrigações assumidas neste instrumento, somente serão válidos quando previamente assim deliberado pelos Debenturistas reunidos em Assembleia Geral.





INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBENTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

12.5.4. O Agente Fiduciário não emitirá qualquer tipo de opinião ou fará qualquer juízo sobre a orientação acerca de qualquer fato da emissão que seja de competência de definição pelos Debenturistas, comprometendo-se tão-somente a agir em conformidade com as instruções que lhe forem transmitidas pelos Debenturistas. Neste sentido, o Agente Fiduciário não possui qualquer responsabilidade sobre o resultado ou sobre os efeitos jurídicos decorrentes do estrito cumprimento das orientações dos Debenturistas a ele transmitidas conforme definidas pelos Debenturistas e reproduzidas perante a Emissora, independentemente de eventuais prejuízos que venham a ser causados em decorrência disto aos Debenturistas ou à Emissora. A atuação do Agente Fiduciário limita-se ao escopo da Instrução nº 28 da CVM, conforme alterada e dos artigos aplicáveis da Lei das Sociedades por Ações, estando este isento, sob qualquer forma ou pretexto, de qualquer responsabilidade adicional que não tenha decorrido da legislação aplicável.

12.5.1 Esta Escritura é celebrada em caráter irrevogável e irretratável, obrigando as partes e seus sucessores a qualquer título.

12.5.2 A invalidação ou nulidade, no todo ou em parte, de quaisquer das cláusulas desta Escritura não afetará as demais, que permanecerão sempre válidas e eficazes até o cumprimento, pelas partes, de todas as suas obrigações aqui previstas. Ocorrendo a declaração de invalidação ou nulidade de qualquer cláusula desta Escritura, as partes desde já se comprometem a negociar, no menor prazo possível, em substituição à cláusula declarada inválida ou nula, a inclusão, nesta Escritura, de termos e condições válidos que reflitam os termos e condições da cláusula invalidada ou nula, observados a intenção e o objetivo das partes quando da negociação da cláusula invalidada ou nula e o contexto em que se insere.

12.5.3 Este Contrato será regido e interpretado de acordo com as leis da República Federativa do Brasil.

## 12.6 Foro

12.6.1 Fica eleito o foro central da Comarca da Capital do Estado de São Paulo, com renúncia expressa a qualquer outro, por mais privilegiado que seja ou possa vir a ser.

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.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBENTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

São Paulo, 26 de outubro de 2012.

*(As assinaturas seguem nas páginas seguintes.)*

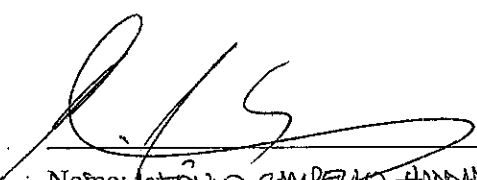


DUCEP

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

*Página 1/4 de assinaturas do Instrumento Particular de Escritura da 5ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, com Participação nos Lucros, com Garantia Real, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Sifco S.A.*

SIFCO S.A.

  
Nome: ANTÔNIO CAMPELLO FADDA FILHO  
Cargo: DIRETOR VICE-PRESIDENTE

Nome: \_\_\_\_\_  
Cargo: \_\_\_\_\_



DUPLICATA

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

Página 2/4 de assinaturas do Instrumento Particular de Escritura da 5ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, com Participação nos Lucros, com Garantia Real, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Sifco S.A.

**FORTAC - ASSESSORIA E CONSULTORIA EM MARKETING LTDA.**

Nome: MANOEL RODRIGUES MAZALI  
Cargo: ADMINISTRADOR

Nome:  
Cargo:

**MRM PARTICIPAÇÕES E CONSULTORIA EM MARKETING LTDA**

Nome: MANOEL RODRIGUES MAZALI  
Cargo: ADMINISTRADOR

Nome:  
Cargo:

**TUBRASIL SIFCO EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**

Nome: ANTÔNIO CAMPELLO HADDAD  
FILHO  
Cargo: DIRETOR VICE-PRESIDENTE

Nome:  
Cargo:

**TUBRASIL SIFCO CAMPINAS S.A.**

Nome: ANTÔNIO CAMPELLO HADDAD  
FILHO  
Cargo: DIRETOR VICE-PRESIDENTE

Nome:  
Cargo:



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS, COM GARANTIA REAL ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SIFCO S.A.

**PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.**

Viviane Rodrigues  
Diretora

Flávio D. Aguetoni  
Procurador

