

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM SÉRIE ÚNICA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO, DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

São partes nesta "Escritura Particular de Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única, da Primeira Emissão, da Direcional Engenharia S.A." ("Escritura de Emissão"):

- I. como emissora das debêntures objeto desta Escritura de Emissão ("Debêntures") e ofertante:

DIRECIONAL ENGENHARIA S.A., sociedade anônima com registro de capital aberto perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), com sede na cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, na Rua Grão Pará, nº 466, Santa Efigênia, CEP 30150-340, NIRE n.º 313.000.258-37, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 16.614.075/0001-00, neste ato representada na forma de seu estatuto social ("Emissora"); e

- II. e, como agente fiduciário, nomeado nesta Escritura de Emissão, representando a comunhão dos titulares das Debêntures ("Debenturistas"):

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, Bloco 13, Grupo 205, Condomínio Downtown, Barra da Tijuca, CEP 22640-100, NIRE n.º 333.002.738-75, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 36.113.876/0001-91, neste ato representada na forma de seu estatuto social, como agente fiduciário, nomeado nesta Escritura de Emissão ("Agente Fiduciário").

Resolvem as partes celebrar esta Escritura de Emissão de acordo com os seguintes termos e condições:

1. AUTORIZAÇÃO

- 1.1 A emissão das Debêntures ("Emissão") e a Oferta Restrita (conforme definida abaixo) são realizadas com base na deliberação aprovada em Reunião do Conselho de Administração da Emissora, realizada em 17 de abril de 2013 ("RCA da Emissora"), que aprovou os termos e condições da Oferta Restrita.

2. REQUISITOS

- 2.1 A Emissão e a Oferta Restrita (conforme definida abaixo) serão realizadas com

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

observância aos seguintes requisitos:

- I. *arquivamento e publicação da ata do ato societário.* A ata da RCA da Emissora será arquivada na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais ("Junta Comercial") e publicada nos termos dos artigos 62 e 289 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações");
- II. *registro e inscrição desta Escritura de Emissão e seus eventuais aditamentos.* Esta Escritura de Emissão e seus eventuais aditamentos serão inscritos na Junta Comercial, nos termos do artigo 62 da Lei das Sociedades por Ações;
- III. *registro para distribuição e negociação.* As Debêntures serão registradas para (a) distribuição no mercado primário por meio MDA - Módulo de Distribuição de Ativos ("MDA"), administrado e operacionalizado pela CETIP S.A. - Mercados Organizados ("CETIP"), sendo a distribuição liquidada através da CETIP; e (b) negociação no mercado secundário por meio do Módulo CETIP21 - Títulos e Valores Mobiliários ("CETIP21"), administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as negociações liquidadas e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP. As Debêntures somente poderão ser negociadas entre investidores qualificados, assim definidos nos termos do artigo 4º da Instrução da CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada ("Instrução CVM 476"), e depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva subscrição ou aquisição, nos termos dos artigos 13 e observado o disposto no artigo 15, parágrafo primeiro, e do cumprimento, pela Emissora, das obrigações descritas no artigo 17, todos da Instrução CVM 476;
- IV. *dispensa de registro na CVM.* As Debêntures serão objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM 476 ("Oferta Restrita"). Nos termos da Instrução CVM 476, a Oferta Restrita está automaticamente dispensada de registro perante a CVM; e

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

- V. *dispensa de registro na Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA")*. A Oferta Restrita está automaticamente dispensada de registro perante a ANBIMA, 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.

3. OBJETO SOCIAL DA EMISSORA

- 3.1 A Emissora tem por objeto social (i) a incorporação, construção e comercialização de bens imóveis próprios ou de terceiros; (ii) a administração de bens próprios; (iii) a prestação de serviços de engenharia pertinentes às atribuições dos responsáveis técnicos; (iv) a locação e administração de bens imóveis; (v) a participação em outras sociedades nas qualidades de sócia ou acionista; (vi) a prestação de serviços de consultoria e assessoria imobiliária em contratos de financiamentos bancários e afins; e (vii) a compra e venda de insumos e materiais para a construção civil.

4. DESTINAÇÃO DOS RECURSOS

- 4.1. Os recursos líquidos obtidos pela Emissora com a Oferta Restrita serão utilizados para atender aos negócios de gestão ordinária da Emissora, mediante reforço de seu capital de giro.

5. CARACTERÍSTICAS DA OFERTA RESTRITA

- 5.1 A Oferta Restrita será realizada com a intermediação do Banco Itaú BBA S.A. ("Itaú BBA" ou "Coordenador Líder"), o BB – Banco de Investimento S.A. ("BB – BI"), o Banco Bradesco BBI S.A. ("Bradesco BBI", em conjunto com o Coordenador Líder e com o BB – BI, "Coordenadores") instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, sob o regime de garantia firme de colocação, de acordo com o "Contrato de Coordenação, Colocação e Distribuição Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única, da Primeira Emissão da Direcional Engenharia S.A.", a ser celebrado entre a Emissora e os Coordenadores ("Contrato de Distribuição").
- 5.1.1 Em observância ao disposto na Instrução CVM 476, a Oferta Restrita será destinada exclusivamente a Investidores Qualificados (conforme definidos abaixo), observado

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

que (i) somente será permitida a procura de, no máximo, 50 (cinquenta) Investidores Qualificados; e (ii) as Debêntures somente poderão ser subscritas e integralizadas por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados.

5.1.2 Para os fins desta Escritura de Emissão, serão considerados investidores qualificados aqueles assim definidos pela Instrução CVM 476 e pela Instrução CVM nº 409, de 18 de agosto de 2004, conforme alterada, quais sejam: (i) instituições financeiras; (ii) companhias seguradoras e sociedades de capitalização; (iii) entidades abertas e fechadas de previdência complementar; (iv) pessoas físicas ou jurídicas que possuam investimentos financeiros em valor superior a R\$300.000,00 (trezentos mil reais) e que, adicionalmente, atestem por escrito sua condição de investidor qualificado mediante termo próprio; (v) fundos de investimento destinados exclusivamente a investidores qualificados; (vi) administradores de carteira e consultores de valores mobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios; e (vii) regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios. Complementarmente ao exposto acima, para fins exclusivos das emissões realizadas com fulcro na Instrução CVM 476: (a) todos os fundos de investimento serão considerados investidores qualificados, ainda que se destinem a investidores não qualificados; e (b) as pessoas naturais e jurídicas previstas no inciso (iv) acima deverão subscrever ou adquirir, no âmbito da Oferta Restrita, Debêntures no montante mínimo de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais) (em conjunto, "Investidores Qualificados").

5.1.3 A colocação das Debêntures será realizada de acordo com os procedimentos operacionais da CETIP.

5.1.4 No ato de subscrição e integralização das Debêntures, os Investidores Qualificados assinarão declaração atestando estar cientes de que (i) a Oferta Restrita não foi registrada perante a CVM; e (ii) as Debêntures estão sujeitas a restrições de negociação previstas na regulamentação aplicável e nesta Escritura de Emissão.

5.2 *Forma e Preço de Subscrição e Integralização.* As Debêntures serão subscritas e integralizadas em uma única data. A integralização será à vista, no ato da subscrição, em moeda corrente nacional, de acordo com as normas de liquidação da CETIP, ao preço de subscrição das Debêntures, que será seu Valor Nominal Unitário (conforme definido abaixo) acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data de sua efetiva subscrição e integralização, utilizando-se oito casas decimais, sem arredondamento.

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

- 5.3 *Prazo de Subscrição.* Observado o disposto na Cláusula 5.2 acima, as Debêntures poderão ser subscritas a qualquer tempo, a partir da data de início de distribuição e dentro do prazo de distribuição estabelecido no Contrato de Distribuição, observado o disposto no artigo 8º, parágrafo 2º, da Instrução CVM 476.
6. CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES
- 6.1 *Número da Emissão.* As Debêntures representam a 1ª (primeira) emissão para distribuição pública de debêntures da Emissora.
- 6.2 *Valor Total da Emissão.* O valor total da Emissão é de R\$200.000.000,00 (duzentos milhões de reais) ("Valor da Emissão").
- 6.3 *Quantidade.* Serão emitidas 20.000 (vinte mil) Debêntures.
- 6.4 *Valor Nominal Unitário.* As Debêntures terão valor nominal unitário de R\$10.000,00 (dez mil reais) na Data de Emissão ("Valor Nominal Unitário"), sendo que a subscrição das Debêntures deverá observar o valor mínimo de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais) por Investidor Qualificado. Não haverá atualização monetária do Valor Nominal Unitário.
- 6.5 *Séries.* A Emissão será realizada em série única.
- 6.6 *Forma.* As Debêntures serão emitidas sob a forma nominativa, escritural, sem emissão de cautelares ou certificados, sendo que, para todos os fins de direito, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato emitido pelo Escriturador Mandatário (conforme abaixo definido). Adicionalmente, será reconhecido como comprovante de titularidade o extrato expedido pela CETIP em nome dos Debenturistas para as Debêntures custodiadas eletronicamente no CETIP 21.
- 6.7 *Convertibilidade.* As Debêntures serão simples, não conversíveis em ações de emissão da Emissora.
- 6.8 *Espécie.* As Debêntures serão da espécie quirografária, nos termos da Lei das Sociedades por Ações, sem garantia adicional.
- 6.9 *Banco Liquidante.* O banco liquidante da Emissão é o Itaú Unibanco S.A., instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, nº 100, Torre Olavo Setúbal, inscrita no
CNPJ/MF sob o nº 60.701.190/0001-04 ("Banco Liquidante").

6.10 *Escriturador Mandatário.* O escriturador mandatário das Debêntures é a Itaú Corretora de Valores S.A., com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400, 10º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 61.194.353/0001-64 ("Escriturador Mandatário", cuja definição inclui qualquer outra instituição que venha a suceder o Escriturador Mandatário na prestação dos serviços previstos nesta Escritura de Emissão).

6.11 *Data de Emissão.* Para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será o dia 25 de abril de 2013 ("Data de Emissão").

6.12 *Prazo e Data de Vencimento.* Observado o disposto nesta Escritura de Emissão, o prazo das Debêntures será de 4 (quatro) anos contados da Data de Emissão, vencendo, portanto, em 25 de abril de 2017 ("Data de Vencimento").

6.13 *Amortização do Valor Nominal.* O Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado mensalmente, em parcelas de igual valor, cada uma correspondente a 4,0% (quatro por cento) do Valor Nominal Unitário, com a primeira devida em 25 de abril de 2015 e as demais no mesmo dia dos meses subsequentes, até a Data de Vencimento, conforme indicado na tabela a seguir (cada uma das datas "Data de Amortização" e, em conjunto, "Datas de Amortização"):

Parcela	Datas de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
1	25.04.2015	4%
2	25.05.2015	4%
3	25.06.2015	4%
4	25.07.2015	4%
5	25.08.2015	4%
6	25.09.2015	4%
7	25.10.2015	4%
8	25.11.2015	4%
9	25.12.2015	4%
10	25.01.2016	4%
11	25.02.2016	4%
12	25.03.2016	4%

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

13	25.04.2016	4%
14	25.05.2016	4%
15	25.06.2016	4%
16	25.07.2016	4%
17	25.08.2016	4%
18	25.09.2016	4%
19	25.10.2016	4%
20	25.11.2016	4%
21	25.12.2016	4%
22	25.01.2017	4%
23	25.02.2017	4%
24	25.03.2017	4%
25	25.04.2017	4%

6.14 **Remuneração.** A partir da Data de Emissão, as Debêntures farão jus a remuneração correspondente a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros - DI de um dia, "over extra grupo", expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculadas e divulgadas pela CETIP ("Taxa DI"), no Informativo Diário, disponível em sua página na *internet* (<http://www.cetip.com.br>), acrescida exponencialmente de uma sobretaxa ou *spread* de 1,00% (um por cento) ao ano, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, de acordo com a fórmula abaixo ("Remuneração").

6.14.1 A Remuneração será calculada de forma exponencial e cumulativa, *pro rata temporis* por Dias Úteis decorridos, incidentes sobre o saldo do Valor Nominal Unitário não amortizado das Debêntures efetivamente subscritas e integralizadas desde a Data de Emissão ou Data de Pagamento da Remuneração (conforme abaixo definido) imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento, de acordo com a fórmula abaixo:

$$J = VNe \times (\text{Fator de Juros} - 1)$$

onde:

J: valor da Remuneração devida no final de cada Período de Capitalização, calculado com 8 (oito) casas decimais sem arredondamento;

VNe: Valor Nominal Unitário não amortizado das Debêntures efetivamente subscritas e integralizadas no início de cada

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

Período de Capitalização, informado/calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento;
Fator de Juros: Fator de juros composto pelo parâmetro de flutuação acrescido de *spread* calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{Fator de Juros} = (\text{FatorDI} \times \text{FatorSpread})$$

onde:

FatorDI: produtório dos fatores das Taxas DI com uso de percentual aplicado da data de início do Período de Capitalização (inclusive) até a data de cálculo da Remuneração (exclusive), calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

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

onde:

n: número total de fatores das Taxas DI consideradas em cada Período de Capitalização, sendo "n" um número inteiro;

k: número de ordem dos fatores das Taxas DI-Over, variando de 1 até n;

TDI_k : fator da Taxa DI de ordem k, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, da seguinte forma:

$$\text{TDI}_k = \left(\frac{\text{DI}_k}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{252}} - 1, \text{ onde:}$$

DI_k : Taxa DI de ordem k, divulgada pela CETIP, expressa na forma percentual ao ano, válida por 1 (um) Dia Útil (*overnight*), utilizada com 2 (duas) casas decimais; e

FatorSpread: sobretaxa de juros fixos calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, conforme fórmula abaixo:

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

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

onde:

Spread: 1,00 (um); e
DP: número de Dias Úteis entre a Data de Emissão ou Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, e a data atual, sendo "DP" um número inteiro.

Observações aplicáveis ao cálculo da Remuneração:

- (i) A Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pela CETIP;
- (ii) O fator resultante da expressão $(1 + TDI_k)$ é considerado com 16 (dezesseis) casas decimais, sem arredondamento;
- (iii) Efetua-se o produtório dos fatores $(1 + TDI_k)$, sendo que a cada fator acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado;
- (iv) Uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante "Fator DI" com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento;
- (v) O fator resultante da expressão $(\text{Fator DI} \times \text{FatorSpread})$ deve ser considerado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento; e
- (vi) Para os fins desta Escritura de Emissão, "Dia Útil" significa todo e qualquer dia exceto sábado, domingo ou feriado nacional.

6.14.2 A Remuneração será devida desde a Data de Emissão e será paga mensalmente, a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 25 de maio de 2013 e os demais no mesmo dia dos meses subsequentes, sendo o último pagamento devido na Data de Vencimento ou na data da liquidação antecipada resultante do vencimento antecipado ou resgate antecipado das Debêntures (cada uma, uma "Data

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

de Pagamento da Remuneração").

- 6.14.3 O Período de Capitalização da Remuneração, para fins do disposto nessa Escritura de Emissão, é o intervalo de tempo que se inicia na Data de Emissão, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior, no caso dos demais Períodos de Capitalização, e termina na Data de Pagamento da Remuneração do respectivo período ("Período de Capitalização").
- 6.14.4 Se, na data de vencimento de quaisquer obrigações pecuniárias da Emissora, não houver divulgação da Taxa DI pela CETIP, será utilizada na apuração de TDI o valor da última Taxa DI divulgada, não sendo devidas quaisquer compensações entre a Emissora e os Debenturistas quando da divulgação posterior da Taxa DI que seria aplicável. Se a não divulgação da Taxa DI for superior ao prazo de 10 (dez) dias consecutivos, aplicar-se-á o disposto nas Cláusulas abaixo quanto à definição do novo parâmetro de remuneração das Debêntures.
- 6.14.5 Na hipótese de extinção, limitação e/ou não divulgação da Taxa DI por mais de 10 (dez) dias consecutivos após a data esperada para sua apuração e/ou divulgação ou, no caso de impossibilidade de aplicação da Taxa DI às Debêntures por proibição legal ou judicial, o Agente Fiduciário deverá, no prazo máximo de 5 (cinco) Dias Úteis contados (i) do primeiro dia em que a Taxa DI não tenha sido divulgada pelo prazo superior a 10 (dez) dias consecutivos ou (ii) do primeiro dia em que a Taxa DI não possa ser utilizada por proibição legal ou judicial, convocar Assembleia Geral de Debenturistas (no modo e prazos previstos no artigo 124 da Lei das Sociedades por Ações e nesta Escritura de Emissão) para deliberar, em comum acordo com a Emissora e observada a Decisão Conjunta BACEN/CVM nº 13/03 e/ou regulamentação aplicável, sobre o novo parâmetro de remuneração das Debêntures a ser aplicado. Até a deliberação desse novo parâmetro de remuneração, a última Taxa DI divulgada será utilizada na apuração do Fator DI quando do cálculo de quaisquer obrigações previstas nesta Escritura de Emissão, não sendo devidas quaisquer compensações entre a Emissora e os Debenturistas quando da deliberação do novo parâmetro de remuneração para as Debêntures.
- 6.14.6 Na hipótese prevista na Cláusula 6.14.5 acima, caso não haja acordo sobre o novo parâmetro de remuneração entre a Emissora e os Debenturistas representando no mínimo, 66% (sessenta e seis por cento) das Debêntures em Circulação (conforme definidas abaixo), a Emissora optará, a seu exclusivo critério, por uma das alternativas a seguir estabelecidas, obrigando-se a Emissora a comunicar ao Agente

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

Fiduciário por escrito, no prazo de 10 (dez) dias contados a partir da data da realização da respectiva Assembleia Geral de Debenturistas, qual a alternativa escolhida:

- (a) a Emissora deverá resgatar a totalidade das Debêntures em Circulação, (conforme definidas abaixo) com seu consequente cancelamento, no prazo de 30 (trinta) dias contados da data da realização da respectiva Assembleia Geral de Debenturistas (conforme definida abaixo) ou na Data de Vencimento, o que ocorrer primeiro, mediante pagamento do Valor Nominal Unitário não amortizado das Debêntures acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou da Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso. Nesta alternativa, para a apuração de TDI_k no cálculo da Remuneração será utilizado o percentual da última Taxa DI disponível; ou
- (b) a Emissora deverá amortizar a totalidade das Debêntures em Circulação, (conforme definidas abaixo), com sua consequente liquidação, em cronograma a ser estipulado pela Emissora, o qual não excederá a Data de Vencimento. Durante o cronograma estipulado pela Emissora para amortização das Debêntures e até a amortização integral das Debêntures em Circulação (conforme definidas abaixo), as Debêntures farão jus ao novo parâmetro de remuneração a ser definida pelos Debenturistas e apresentada à Emissora na Assembleia Geral de Debenturistas a que se refere a Cláusula 6.14.5 acima. Caso o novo parâmetro de remuneração das Debêntures seja uma taxa referenciada em prazo diferente de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, essa taxa deverá ser ajustada de modo a refletir a base de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis.

6.15 *Repactuação.* Não haverá repactuação programada.

6.16 *Resgate Antecipado Facultativo.* Sujeito ao atendimento das condições abaixo, a Emissora poderá, a seu exclusivo critério, a partir de 25 de novembro de 2014, mediante envio de notificação ou publicação de Aviso aos Debenturistas, ao Escriturador Mandatário, ao Banco Liquidante, ao Agente Fiduciário e à CETIP, com antecedência mínima de 5 (cinco) Dias Úteis da respectiva data do evento ("Comunicação de Resgate Antecipado Facultativo"), promover o resgate antecipado, total ou parcial, das Debêntures em Circulação (conforme abaixo definidas), com o consequente cancelamento de tais Debêntures ("Resgate Antecipado Facultativo"), mediante o pagamento do saldo devedor do Valor

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

Nominal Unitário 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 ("Valor do Resgate Antecipado"); e (ii) de prêmio incidente sobre o Valor do Resgate Antecipado, conforme fórmula abaixo descrita:

$$\text{Prêmio} = P \times P_{Ur}$$

onde:

$P = 0,20\%$ (vinte centésimos por cento) ao ano \times prazo médio das amortizações, contado da data de Resgate Antecipado Facultativo até a Data de Vencimento, em anos.

P_{Ur} = (i) caso o Resgate Antecipado seja realizado em datas distintas das Datas de Amortização previstas na Cláusula 6.13 e das Datas de Pagamento de Remuneração previstas na Cláusula 6.14.2, será o saldo devedor do Valor Nominal Unitário das Debêntures em Circulação (conforme definidas abaixo), acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis*, desde a Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior até a data do efetivo pagamento do Resgate Antecipado, ou (ii) caso o Resgate Antecipado seja realizado nas Datas de Amortização conforme Cláusula 6.13 ou nas Datas de Pagamento de Remuneração previstas na Cláusula 6.14.2, será o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures após cada Data de Amortização prevista na Cláusula 6.13.

6.16.1 Na Comunicação de Resgate Antecipado Facultativo deverá constar: (a) a data do Resgate Antecipado Facultativo; (b) se o Resgate Antecipado Facultativo será realizado de forma total ou parcial; (c) o valor do prêmio a ser pago pela Emissora; (d) a adoção do critério de sorteio, nos termos do parágrafo 2º do artigo 55 da Lei das Sociedades por Ações, a ser coordenado pelo Agente Fiduciário, no caso de o Resgate Antecipado Facultativo ser parcial, (e) o valor do pagamento devido aos Debenturistas e (f) quaisquer outras informações necessárias à operacionalização do Resgate Antecipado Facultativo.

6.16.2 Na hipótese de Resgate Antecipado Facultativo parcial, deverá ser realizado o procedimento de sorteio, a ser coordenado pelo Agente Fiduciário, conforme previsto no inciso I, parágrafo 2º do artigo 55 da Lei das Sociedades por Ações, sendo que todas as etapas de habilitação dos Debenturistas, qualificação, sorteio, apuração, definição do rateio e de validação das quantidades de Debêntures a serem

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

resgatadas por cada Debenturista serão realizadas pelo Agente Fiduciário fora do âmbito da CETIP, com base em procedimento previamente descrito na Comunicação de Resgate Antecipado Facultativo, conforme definido na Cláusula 6.16.1 acima.

6.16.3 Caso ocorra o Resgate Antecipado Facultativo de Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP, o respectivo Resgate Antecipado Facultativo também seguirá os procedimentos adotados pela CETIP.

6.16.4 As Debêntures objeto do Resgate Antecipado Facultativo serão obrigatoriamente canceladas.

6.16.5 A data para realização do Resgate Antecipado Facultativo deverá, obrigatoriamente, ser um Dia Útil.

6.17 *Aquisição Facultativa.* A Emissora poderá, a qualquer tempo, adquirir Debêntures em Circulação (conforme abaixo definidas), observadas as restrições de negociação e prazo previsto na Instrução CVM 476, bem como o disposto no artigo 55, parágrafo 3º, da Lei das Sociedades por Ações, desde que observe as eventuais regras expedidas pela CVM, devendo tal fato, se assim exigido pelas disposições legais e regulamentares aplicáveis, constar do relatório da administração e das demonstrações financeiras da Emissora. As Debêntures adquiridas pela Emissora de acordo com esta Cláusula poderão, a critério da Emissora, ser canceladas, permanecer na tesouraria da Emissora, ou ser novamente colocadas no mercado, observadas as restrições impostas pela Instrução CVM 476. As Debêntures adquiridas pela Emissora para permanência em tesouraria, nos termos desta Cláusula, se e quando recolocadas no mercado, farão jus à mesma Remuneração aplicável às demais Debêntures em Circulação (conforme definidas abaixo).

6.18 *Encargos Moratórios.* Ocorrendo impontualidade no pagamento de qualquer quantia devida aos Debenturistas por força desta Escritura de Emissão, os débitos em atraso ficarão sujeitos a juros de mora de 1% (um por cento) ao mês, calculados desde a data de inadimplemento até a data do efetivo pagamento, e multa moratória de 2% (dois por cento) sobre o valor devido, além da Remuneração, que continuará a incidir sobre o débito em atraso à taxa prevista nesta Escritura de Emissão, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial ("Encargos Moratórios").

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

- 6.19 *Decadência dos Direitos aos Acréscimos.* A eventual indisponibilidade ou não comparecimento do Debenturista para receber o valor correspondente a quaisquer obrigações pecuniárias nas datas previstas nesta Escritura de Emissão não lhe dará o direito a qualquer acréscimo no período relativo ao atraso no recebimento, assegurados, todavia, os direitos adquiridos até a data do respectivo vencimento.
- 6.20 *Local de Pagamento.* Os pagamentos referentes às Debêntures e a quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora nos termos desta Escritura de Emissão serão efetuados pela Emissora, por intermédio da CETIP, conforme as Debêntures estejam custodiadas eletronicamente na CETIP ou, ainda, por meio do Escriturador Mandatário para os Debenturistas que não tiverem suas Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP.
- 6.21 *Prorrogação dos Prazos.* Considerar-se-ão prorrogados os prazos referentes ao pagamento de qualquer obrigação prevista nesta Escritura de Emissão até o 1º (primeiro) Dia Útil subsequente, se o seu vencimento coincidir com dia em que não haja expediente comercial ou bancário no local da sede da Emissora ou na Cidade de São Paulo sem nenhum acréscimo aos valores a serem pagos, exceto pelos casos cujos pagamentos devam ser realizados pela CETIP, hipótese em que somente haverá prorrogação quando a data de pagamento coincidir com feriados nacionais, sábados ou domingos.
- 6.22 *Imunidade dos Debenturistas.* Caso qualquer Debenturista goze de algum tipo de imunidade ou isenção tributária, este deverá encaminhar ao Banco Liquidante, ao Escriturador Mandatário e à Emissora, no prazo mínimo de 10 (dez) dias úteis antes da data prevista para recebimento de pagamentos referentes às Debêntures, documentação comprobatória da referida imunidade ou isenção tributária, sob pena de ter descontado de seus pagamentos os valores devidos nos termos da legislação tributária em vigor.
- 6.23 *Vencimento Antecipado.* Sujeito ao disposto nas Cláusulas 6.23.1 a 6.23.6 abaixo, o Agente Fiduciário deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações objeto desta Escritura de Emissão e exigir o imediato pagamento, pela Emissora, do saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures em Circulação, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou a Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento (e, ainda, dos Encargos Moratórios, de acordo com o previsto na Cláusula 6.18 acima), na ocorrência de quaisquer dos seguintes eventos (cada evento, um "Evento de Vencimento Antecipado"):

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

6.23.1 *Eventos de Vencimento Antecipado Automáticos:*

- I. inadimplemento, pela Emissora, no prazo e na forma devidos, de qualquer obrigação pecuniária relativa às Debêntures estabelecida nesta Escritura de Emissão, não sanada no prazo de 1 (um) Dia Útil da data em que se tornou devida;
- II. destinação dos recursos captados por meio da Emissão, de forma diversa da prevista na Cláusula 4.1 desta Escritura de Emissão;
- III. (a) decretação de falência da Emissora; (b) pedido de autofalência pela Emissora; (c) pedido de falência da Emissora formulado por terceiros não elidido no prazo legal, (d) pedido de recuperação judicial ou de recuperação extrajudicial da Emissora, independentemente do deferimento do respectivo pedido; ou (e) liquidação, dissolução ou extinção da Emissora;
- IV. protestos de títulos contra a Emissora, cujo valor, individual ou em conjunto, seja igual ou superior a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) corrigido pelo IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, publicado pelo IBGE - Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística ("IPCA/IBGE"), *pro rata temporis*, desde a Data de Emissão, e que não sejam quitados, sustados, declarados ilegítimos ou comprovados como tendo sido indevidamente efetuados, no prazo de 30 (trinta) dias corridos, contados da data do protesto, ou da data em que a Emissora for demandada em processo de execução e não garantir o juízo ou não liquidar a dívida no prazo estipulado judicialmente ou com o efetivo arresto judicial de bens;
- V. não cumprimento de qualquer decisão arbitral ou sentença judicial transitada em julgado contra a Emissora, em valor unitário ou agregado igual ou superior a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) corrigido pelo IPCA/IBGE, *pro rata temporis*, desde a Data de Emissão, no prazo de até 10 (dez) dias corridos da data da decisão arbitral final ou do trânsito em julgado da sentença judicial ou no prazo legal estipulado, o que for maior;
- VI. transformação do tipo societário da Emissora, nos termos do artigo 220 a 222 da Lei das Sociedades por Ações.;

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

VII. inadimplemento de qualquer obrigação pecuniária da Emissora não decorrente desta Escritura de Emissão, cujo valor individual ou agregado seja igual ou superior a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais), valor este a ser corrigido anualmente pela variação do IPCA/IBGE, *pro rata temporis*, desde a Data de Emissão, caso a Emissora não apresente comprovante de quitação da obrigação, da suspensão de sua exigibilidade ou contestação judicial ao referido inadimplemento em até 30 (trinta) dias contados da data de ocorrência do respectivo inadimplemento;

VIII. transferência, cessão de qualquer forma ou promessa de cessão a terceiros, pela Emissora, dos direitos e obrigações assumidos nos termos desta Escritura de Emissão, sem o consentimento prévio dos Debenturistas, reunidos em Assembleia Geral; e

IX. pagamento de dividendos, juros sobre capital próprio ou qualquer outra participação no lucro prevista no Estatuto Social da Emissora, ressalvado o pagamento do dividendo mínimo obrigatório previsto no artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações, se estiver inadimplente com qualquer obrigação, pecuniária ou não, descrita nesta Escritura.

6.23.1.1 A ocorrência de quaisquer dos eventos indicados na Cláusula 6.23.1, acima, acarretará o vencimento antecipado automático das Debêntures, independentemente de qualquer consulta aos Debenturistas. Neste caso, o Agente Fiduciário deverá declarar vencidas todas as obrigações decorrentes das Debêntures e exigir o pagamento do que for devido.

6.23.2 *Eventos de Vencimento Antecipado Não Automáticos:*

- I. mudança ou alteração do objeto social da Emissora, de forma a alterar as atuais e principais atividades da Emissora ou a agregar a essas atividades novos negócios que tenham prevalência ou possam representar desvios em relação às atividades atualmente desenvolvidas, sem o consentimento prévio por escrito dos Debenturistas;
- II. não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão das autorizações, concessões, subvenções, alvarás ou licenças, inclusive as ambientais,

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

exigidas para o regular exercício das atividades desenvolvidas pela Emissora, que afete de forma significativa o regular exercício das atividades desenvolvidas pela Emissora, exceto se, dentro do prazo de 30 (trinta) dias corridos a contar da data de tal não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão, a Emissora comprove a existência de provimento jurisdicional autorizando a regular continuidade das suas atividades até a renovação ou obtenção da referida licença ou autorização;

- III. não observância do seguinte índice financeiro, calculado pela Emissora, com relação às demonstrações financeiras consolidadas da Emissora, conforme aplicável, em bases consolidadas e de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil, a serem verificados, pelo Agente Fiduciário, trimestralmente ("Índice Financeiro"): $\text{Dívida líquida} / \text{Patrimônio Líquido} \leq 0,5$ (cinquenta centésimos). Para os fins desta Escritura de Emissão, considera-se (a) "Dívida Líquida": corresponde ao somatório da dívida onerosa da Emissora, representada pelos empréstimos e financiamentos contratados junto a instituições financeiras ou no mercado de capitais, nacional ou internacional, tais como financiamento a produção, *leasing*, debêntures, cessão de recebíveis, certificado de recebíveis imobiliários (CRI) e securitização de recebíveis, registradas no passivo circulante e não circulante, subtraído das disponibilidades (que corresponde ao somatório das rubricas "caixa e equivalente de caixa" e "aplicações financeiras"), em qualquer caso, conforme demonstrado no balanço patrimonial constante de suas demonstrações financeiras consolidadas; (b) "Patrimônio Líquido": o patrimônio líquido consolidado da Companhia, conforme demonstrado no balanço patrimonial constante de suas demonstrações financeiras consolidadas;
- IV. na hipótese de a Emissora ou suas partes relacionadas, tentar ou praticar qualquer ato visando anular, questionar, revisar, cancelar ou repudiar, por meio judicial ou extrajudicial, a Escritura de Emissão ou qualquer das respectivas cláusulas ou de qualquer outro contrato relativo às Debêntures;
- V. a constatação, a qualquer momento, de qualquer falsidade, imprecisão ou incorreção material quanto a qualquer declaração ou garantia prestada pela Emissora nesta Escritura de Emissão, sem que o evento que deu causa a tal declaração ou garantia seja devidamente sanado no prazo máximo de 5 (cinco) Dias Úteis contados da data de sua ocorrência;

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

- VI. declaração e/ou pagamento, pela Emissora, de dividendos (com exceção do dividendo obrigatório previsto no artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações, juros sobre capital próprio, resgate de ações ou qualquer outro pagamento aos acionistas ("Pagamentos aos Acionistas"), no caso de, considerando-se tal pagamento, pró-forma como se houvesse sido feito na data da verificação anterior do Índice Financeiro estabelecidos na alínea III acima, não ser observado o Índice Financeiro exigido em tal data de verificação anterior;
- VII. desapropriação, confisco ou qualquer outra medida de qualquer entidade governamental-brasileira que resulte na perda da propriedade ou posse direta de parte substancial dos ativos da Emissora ou na incapacidade de gestão de seus negócios, pela Emissora, desde que tal desapropriação, confisco ou outra medida afete substancialmente a capacidade de pagamento, pela Emissora, de suas obrigações relativas às Debêntures;
- VIII. descumprimento pela Emissora, no prazo e na forma devidos, de qualquer obrigação não pecuniária prevista em quaisquer documentos relacionados com a Emissão ou com a Oferta Restrita, incluindo, mas não se limitando à Escritura de Emissão, não sanada no prazo de 30 (trinta) dias corridos da data em que se tornou devida;
- IX. decretação de vencimento antecipado de qualquer dívida financeira da Emissora não decorrente desta Escritura de Emissão, cujo valor, individual ou agregado, seja superior a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais), valor este a ser corrigido anualmente pela variação do IPCA/IBGE, *pro rata temporis*, desde a Data de Emissão;
- X. redução de capital da Emissora, exceto: (a) se tal redução for para absorção de prejuízos acumulados, ou (b) se o valor da redução de capital for inferior a 10% (dez por cento) do valor do patrimônio líquido da Emissora apurado conforme suas últimas informações financeiras trimestrais (ITR) em relação à data da redução de capital, desde que a Emissora esteja adimplente com suas obrigações previstas nesta Escritura de Emissão;
- XI. cisão, fusão ou incorporação da Emissora por outra sociedade; e
- XII. quaisquer mudanças de controle societário, direto e/ou indireto, da Emissora, sem o consentimento prévio por escrito dos Debenturistas.

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

- 6.23.3 Na ocorrência de qualquer dos eventos descritos na Cláusula 6.23.2 acima, desde que não sanados nos prazos de cura ali estabelecidos, o Agente Fiduciário deverá, em até 2 (dois) Dias Úteis contados da data em que for constatada a ocorrência do referido Evento de Vencimento Antecipado Não Automático, convocar Assembleia Geral de Debenturistas para deliberar sobre a eventual não declaração do vencimento antecipado das Debêntures. O Agente Fiduciário deverá notificar a Emissora a respeito da convocação da Assembleia Geral de Debenturistas no máximo 1 (um) Dia Útil após a data de sua convocação.
- 6.23.4 Após a realização da Assembleia Geral de Debenturistas mencionada na Cláusula 6.23.3 acima, o Agente Fiduciário deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações decorrentes das Debêntures e exigir o imediato pagamento do saldo do Valor Nominal Unitário não amortizado das Debêntures em Circulação (conforme definidas abaixo) acrescido da Remuneração, bem como de outros encargos devidos até a data do efetivo pagamento, a menos que Debenturistas titulares de Debêntures em Circulação que representem, no mínimo, 70% (setenta por cento) das Debêntures em Circulação optem por não declarar o vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures, na forma da Cláusula 6.23.3 acima, hipótese na qual não haverá vencimento antecipado das Debêntures.
- 6.23.5 Na hipótese de não instalação da Assembleia Geral de Debenturistas mencionada na Cláusula 6.23.3 acima, mesmo após segunda convocação, por falta de quorum, o Agente Fiduciário deverá declarar o vencimento antecipado das Debêntures nos termos indicados na Cláusula 6.23.4 acima.
- 6.23.6 Em caso de declaração do vencimento antecipado das Debêntures pelo Agente Fiduciário, seja em decorrência de um Evento de Vencimento Antecipado Automático ou Evento de Vencimento Antecipado Não Automático, a Emissora obriga-se a efetuar o pagamento do saldo do Valor Nominal Unitário não amortizado das Debêntures em Circulação (conforme definidas abaixo) acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou a Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento, e de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora nos termos desta Escritura da Emissão, em até 5 (cinco) Dias Úteis contados da comunicação por escrito a ser enviada pelo Agente Fiduciário à Emissora, sob pena de, em não o fazendo, ficar obrigada, ainda, ao pagamento dos Encargos Moratórios (exceto no caso do evento previsto na Cláusula 6.23.1, inciso I, caso em que os Encargos Moratórios serão devidos desde a respectiva data em

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

que o pagamento deveria ter sido realizado). Caso o pagamento referido nesta Cláusula 6.23.6 seja realizado por meio da CETIP, a CETIP deverá ser comunicada com, no mínimo, 2 (dois) Dias Úteis de antecedência.

6.24 *Publicidade.* Todos os atos e decisões relevantes decorrentes da Emissão que, de qualquer forma, vierem a envolver, direta ou indiretamente, os interesses dos Debenturistas, deverão ser publicados sob a forma de "Aviso aos Debenturistas ou Comunicado ao Mercado" no jornal "Folha de São Paulo".

6.25 *Comunicações.* Todos os documentos e as comunicações, que deverão ser sempre feitos por escrito, assim como os meios físicos que contenham documentos ou comunicações, a serem enviados por qualquer das partes nos termos desta Escritura de Emissão deverão ser encaminhados para os seguintes endereços:

I. para a Emissora:

DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.
Rua Grão Pará, 466, Santa Efigênia
CEP 30150-340
Belo Horizonte, MG
At.: Carlos Wollenweber
Telefone: +55 (31) 3214-6200
Fac-símile: +55 (31) 3214-4209
Correio Eletrônico: ri@direcional.com.br

II. para o Agente Fiduciário:

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Avenida das Américas, nº 500, Bloco 13, Grupo 205, Condomínio
Downtown
CEP 22640-100
Rio de Janeiro, RJ
At.: Gustavo Dezouart T. Pinto e Maria Carolina Vieira Abrantes
Telefone: +55 (21) 3514-0000
Fac-símile: +55 (21) 3514-0099
Correio Eletrônico: gustavo.dezouart@oliveiratrust.com.br e
ger2.agente@oliveiratrust.com.br

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

- III. para o Escriturador Mandatário:
ITAÚ CORRETORA DE VALORES S.A.
Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400, 10º andar
CEP 04538-132
São Paulo, SP
At.: Sr. Luiz Petito
Telefone: +55 (11) 2797-4441
Fac-símile: +55 (11) 2797-3140
Correio Eletrônico: luiz.petito@itau-unibanco.com.br
- IV. para o Banco-Liquidante:
ITAÚ UNIBANCO S.A.
Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, nº 100, Torre Olavo Setúbal
CEP 04344-902
São Paulo, SP
At.: Sr. Luiz Petito
Telefone: +55 (11) 2797-4441
Fac-símile: +55 (11) 2797-3140
Correio Eletrônico: luiz.petito@itau-unibanco.com.br
- V. para a CETIP:
CETIP S.A. - MERCADOS ORGANIZADOS
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1.663, 4º andar
01452-001
São Paulo, SP
At.: Gerência de Valores Mobiliários
Telefone: +55 (11) 3111-1596
Fac-símile: +55 (11) 3111-1564
Correio Eletrônico: valores.mobiliarios@cetip.com.br

6.25.1 As comunicações referentes a esta Escritura de Emissão serão consideradas entregues quando recebidas sob protocolo ou com "aviso de recebimento" expedido pelo correio, sob protocolo, ou por telegrama nos endereços acima. As comunicações feitas por fax ou correio eletrônico serão consideradas recebidas na data de seu envio, desde que seu recebimento seja confirmado através de indicativo (recibo emitido pela máquina utilizada pelo remetente) seguido de confirmação verbal por telefone. Os respectivos originais deverão ser encaminhados para os endereços acima em até 5 (cinco) Dias Úteis após o envio da mensagem.

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

6.25.2 A mudança de qualquer dos endereços acima deverá ser comunicada à outra Parte pela Parte que tiver seu endereço alterado, em até 5 (cinco) Dias Úteis contados da sua ocorrência.

6.25.3 Eventuais prejuízos decorrentes da não observância do disposto na Cláusula 6.25.2 acima serão arcados pela Parte inadimplente.

7. OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

7.1 A Emissora está obrigada a:

I. fornecer ao Agente Fiduciário:

- (a) mediante disponibilização no site da CVM e/ou no site da Companhia, dentro de, no máximo, 3 (três) meses contados do término de cada exercício social, (i) cópia dos demonstrativos financeiros consolidados anuais completos da Emissora, acompanhados de parecer dos auditores independentes, demonstrativos estes que serão preparados de acordo com a regulamentação brasileira e os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil ("Demonstrativos Anuais"), os quais deverão, ainda, ser divulgados através de sua página na rede mundial de computadores;
- (b) mediante disponibilização no site da CVM e/ou no site da Companhia, dentro de, no máximo, 45 (quarenta e cinco) dias corridos após o término de cada trimestre, cópia dos demonstrativos financeiros consolidados trimestrais completos da Emissora, acompanhados de relatório de revisão limitada dos auditores independentes, demonstrativos estes que serão preparados de acordo com a regulamentação brasileira e os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil ("Demonstrativos Trimestrais");
- (c) juntamente com os Demonstrativos Anuais e Trimestrais, declaração do Diretor Financeiro ou Diretor Presidente da Emissora atestando o cumprimento ou não das obrigações da Emissora descritas nesta Escritura de Emissão, especialmente o Índice Financeiro, conforme aplicável, e detalhando, em caso negativo, o motivo do

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

descumprimento, bem como declaração do Diretor Financeiro ou Diretor Presidente da Emissora, juntamente com as primeiros Demonstrativos Trimestrais, atestando o atendimento à destinação dos recursos obtidos com as Debêntures conforme Cláusula 4.1 acima;

- (d) juntamente com seus Demonstrativos Anuais ou Demonstrativos Trimestrais, conforme o caso, relatório demonstrando o cálculo do Índice Financeiro compreendendo a memória de cálculo e as contas abertas de todas as rubricas necessárias para a verificação do cálculo;
- (e) qualquer informação que, razoavelmente, venha a ser solicitada pelo Agente Fiduciário, a fim de que este possa cumprir com suas obrigações nos termos desta Escritura de Emissão, inclusive os dados financeiros e atos societários necessários à realização do relatório previsto na Cláusula 8.14, XII, que venham a ser solicitados pelo Agente Fiduciário, no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados do recebimento da respectiva solicitação, ou em prazo diverso, caso acordado entre o Agente Fiduciário e a Emissora;
- (f) dentro de 3 (três) Dias Úteis contados da data da publicação, as informações veiculadas na forma prevista na Cláusula 6.24 acima, salvo mediante disponibilização no site da CVM e/ou no site da Emissora;
- (g) "Aviso aos Debenturistas", fatos relevantes, assim como atas de assembleias gerais e reuniões do conselho de administração que de alguma forma envolvam o interesse dos Debenturistas, imediatamente após a data em que forem (ou devessem ter sido) publicados ou, se não forem publicados, da data em que forem realizados, salvo mediante disponibilização no site da CVM e/ou no site da Emissora;
- (h) informações sobre qualquer descumprimento não sanado, de natureza pecuniária ou não, de quaisquer cláusulas, termos ou condições desta Escritura de Emissão, no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis, contados da data do descumprimento, sem prejuízo do disposto na alínea VI abaixo; e

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

- (i) todos os demais documentos e informações que a Emissora, nos termos e condições previstos nesta Escritura de Emissão, comprometeu-se a enviar ao Agente Fiduciário;
- II. submeter, na forma da lei, as contas e balanços consolidados da Emissora a exame por quaisquer das seguintes empresas de auditoria independente registradas na CVM: KPMG Auditores Independentes, Deloitte Touche Tohmatsu, PricewaterhouseCoopers ou Ernst & Young Terco ("Auditora Independente");
- III. disponibilizar aos seus acionistas e aos Debenturistas as demonstrações financeiras consolidadas da Emissora elaboradas e aprovadas, previstas no artigo 176 da Lei das Sociedades por Ações;
- IV. manter, em adequado funcionamento, um órgão para atender, de forma eficiente, os Debenturistas ou contratar instituições financeiras autorizadas para a prestação desse serviço;
- V. convocar, nos termos desta Escritura de Emissão, Assembleia Geral de Debenturistas para deliberar sobre qualquer das matérias que direta ou indiretamente se relacione com a Emissão, caso o Agente Fiduciário não o faça;
- VI. informar ao Agente Fiduciário imediatamente sobre a ocorrência de qualquer Evento de Vencimento Antecipado;
- VII. cumprir todas as determinações emanadas da CVM, inclusive mediante envio de documentos, prestando, ainda, as informações que lhe forem solicitadas;
- VIII. não realizar operações fora do seu objeto social, observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor;
- IX. não realizar operações com derivativos com objetivo que não seja de proteção patrimonial;
- X. somente realizar operações com Partes Relacionadas a taxas e condições de mercado. Para os fins desta alínea, "Partes Relacionadas" significa: (a) os

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

acionistas ou sócios da Emissora ou suas subsidiárias; (b) todas e quaisquer sociedades direta ou indiretamente controladoras de, controladas por ou coligadas a qualquer acionista ou sócio cuja participação no capital da Emissora ou suas subsidiárias seja superior a 30% (trinta por cento); (c) o administrador da Emissora, suas subsidiárias ou suas controladas ou coligadas; (d) o cônjuge ou parente até o terceiro grau de qualquer acionista, sócio ou administrador da Emissora ou suas subsidiárias; ou (e) qualquer pessoa jurídica que seja controlada, direta ou indiretamente, por qualquer acionista ou sócio cuja participação no capital seja superior a 30% (trinta por cento) ou administrador da Emissora ou suas subsidiárias ou seus respectivos cônjuges ou referidos parentes;

- XI. notificar o Agente Fiduciário acerca de qualquer deliberação dos acionistas da Emissora relativa a Pagamentos aos Acionistas, sendo certo que referida notificação deverá ser feita com pelo menos 5 (cinco) Dias Úteis de antecedência da data prevista para qualquer pagamento aos acionistas;
- XII. notificar imediatamente o Agente Fiduciário sobre qualquer alteração substancial nas condições financeiras, econômicas, comerciais, operacionais, regulatórias ou societárias ou nos negócios da Emissora que (i) impossibilite ou dificulte o cumprimento, pela Emissora, de suas obrigações decorrentes desta Escritura de Emissão e das Debêntures; ou (ii) faça com que as demonstrações ou informações financeiras fornecidas pela Emissora ao Agente Fiduciário não mais reflitam a real condição financeira da Emissora;
- XIII. não praticar qualquer ato em desacordo com o seu Estatuto Social e com esta Escritura de Emissão, em especial os que possam, direta ou indiretamente, comprometer o pontual e integral cumprimento das obrigações assumidas perante os Debenturistas;
- XIV. cumprir, em todos os aspectos relevantes, ou contestar, de boa fé, quaisquer leis, regras, regulamentos e ordens aplicáveis em qualquer jurisdição na qual realize negócios ou possua ativos;
- XV. manter contratados, durante o prazo de vigência das Debêntures, às suas expensas, o Escriturador Mandatário, o Banco Liquidante, o Agente Fiduciário e o sistema de negociação no mercado secundário;
- XVI. fornecer todas as informações e documentos solicitados pela CVM, no prazo

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

e na forma exigidos pela legislação aplicável ou pela referida autarquia;

XVII. efetuar o pagamento de todas as despesas razoavelmente incorridas e devidamente 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 de Emissão;

XVIII. manter válidas e regulares, durante o prazo de vigência das Debêntures e desde que haja Debêntures em Circulação (conforme definidas abaixo), as declarações e garantias apresentadas nesta Escritura de Emissão, no que for aplicável; e

XIX. na forma estabelecida no Contrato Particular de Mútuo para Construção de Empreendimento Imobiliário com Garantia Hipotecária e Outras Avenças, com Recursos do Fundo de Garantia Por Tempo de Serviço - FGTS, celebrado entre a Caixa Econômica Federal ("CEF") e a controlada da Emissora Ônix Empreendimentos Imobiliários Ltda., celebrado em 25 de setembro de 2009, no qual a Emissora figura como fiadora ("Contrato CEF"), (i) obter manifestação favorável da CEF sobre a realização da Emissão ou, alternativamente, (ii) quitar o saldo devedor do Contrato CEF, em qualquer dos casos, no prazo de até 180 (cento e oitenta) dias contados da Data de Emissão, renováveis por igual período, desde que devidamente justificado pela Emissora.

7.2 As despesas a que se refere a alínea (XVII) da Cláusula 7.1 acima compreenderão, entre outras, as seguintes:

- I. publicação de relatórios, avisos e notificações, conforme previsto nesta Escritura de Emissão, e outras que vierem a ser exigidas pela regulamentação aplicável;
- II. emissão de certidões;
- III. despesas razoáveis de viagem, compreendendo transporte, estadias e alimentação, quando estas sejam necessárias ao desempenho das funções do Agente Fiduciário; e

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

- IV. eventuais levantamentos adicionais e especiais ou periciais que vierem a ser necessários, se ocorrerem omissões e/ou obscuridades nas informações pertinentes aos estritos interesses dos Debenturistas.

7.3 O crédito do Agente Fiduciário por despesas incorridas para proteger direitos e interesses ou realizar créditos dos Debenturistas que não tenham sido saldados na forma da alínea XVII da Cláusula 7.1 acima será acrescido à dívida da Emissora e gozará das mesmas garantias das Debêntures, preferindo a estas na ordem de pagamento.

7.4 Sem prejuízo de outras obrigações expressamente previstas na regulamentação em vigor e nesta Escritura de Emissão, a Emissora obriga-se a, nos termos da Instrução CVM 476:

- I. preparar suas demonstrações financeiras de encerramento de exercício e, se for o caso, demonstrações consolidadas, em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e com as regras emitidas pela CVM;
- II. submeter suas demonstrações financeiras à Auditora Independente;
- III. divulgar suas demonstrações financeiras, acompanhadas de notas explicativas e parecer de auditores independentes, em sua página na rede mundial de computadores, dentro de 3 (três) meses contados do encerramento do exercício social;
- IV. manter os documentos mencionados na alínea III acima em sua página na rede mundial de computadores, por um prazo de 3 (três) anos;
- V. observar as disposições da Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002 ("Instrução CVM 358"), no que se refere a dever de sigilo e vedações à negociação;
- VI. divulgar em sua página na rede mundial de computadores a ocorrência de qualquer "Fato Relevante", conforme definido no artigo 2º da Instrução CVM 358; e
- VII. fornecer todas as informações solicitadas pela CVM e/ou pela CETIP.

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

8. AGENTE FIDUCIÁRIO

8.1 A Emissora nomeia e constitui como Agente Fiduciário da Emissão, a OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A, qualificado no preâmbulo desta Escritura de Emissão, que assina na qualidade de Agente Fiduciário, e que, neste ato, e na melhor forma de direito, aceita a nomeação para, nos termos da lei e desta Escritura de Emissão, representar a comunhão dos Debenturistas perante a Emissora, declarando que:

- I. não tem, sob as penas de lei, qualquer impedimento legal, conforme o parágrafo 3º do artigo 66 da Lei das Sociedades por Ações, a Instrução CVM nº 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada ("Instrução CVM 28") e demais normas aplicáveis, ou, em caso de alteração, a que vier a substituí-las, para exercer a função que lhe é conferida;
- II. aceita a função que lhe é conferida, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstos na legislação específica e nesta Escritura de Emissão;
- III. está ciente da regulamentação aplicável emanada do Banco Central do Brasil e da CVM;
- IV. não se encontra em nenhuma das situações de conflito de interesse previstas no artigo 10 da Instrução CVM 28;
- V. não tem qualquer ligação com a Emissora que o impeça de exercer suas funções;
- VI. verificou a veracidade das informações contidas nesta Escritura de Emissão;
- VII. aceita integralmente esta Escritura de Emissão e todos os seus termos e condições;
- VIII. é uma instituição financeira, estando devidamente organizado, constituído e existente de acordo com as leis brasileiras;
- IX. está devidamente autorizado a celebrar esta Escritura de Emissão e a cumprir suas obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

- X. a celebração desta Escritura de Emissão e o cumprimento de suas obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pelo Agente Fiduciário; e
- XI. esta Escritura de Emissão constitui obrigação válida e eficaz do Agente Fiduciário e exequível de acordo com os seus termos.
- 8.2 O Agente Fiduciário notificará imediatamente a Emissora caso quaisquer das declarações prestadas na Cláusula 8.1 acima se tornem total ou parcialmente inverídicas, incompletas ou incorretas.
- 8.3 O Agente Fiduciário exercerá suas funções a partir da data de assinatura desta Escritura de Emissão, devendo permanecer no exercício de suas funções até a Data de Vencimento das Debêntures ou até sua efetiva substituição.
- 8.4 Nas hipóteses de ausência ou impedimentos temporários, renúncia, liquidação, dissolução ou extinção, ou qualquer outro caso de vacância na função de agente fiduciário da Emissão, será realizada, dentro do prazo máximo de 30 (trinta) dias corridos contados do evento que a determinar, Assembleia Geral de Debenturistas para a escolha do novo agente fiduciário da Emissão, a qual poderá ser convocada pelo próprio Agente Fiduciário a ser substituído, pela Emissora, por Debenturistas que representem, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures em Circulação (conforme definidas abaixo), ou pela CVM. Na hipótese de a convocação não ocorrer em até 15 (quinze) dias antes do término do prazo acima citado, caberá à Emissora efetuar a substituição, sendo certo que a CVM poderá nomear substituto provisório, enquanto não se consumar o processo de escolha do novo agente fiduciário da Emissão. A substituição não implicará em remuneração ao novo agente fiduciário superior à ora avençada.
- 8.5 Na hipótese de não poder o Agente Fiduciário continuar a exercer as suas funções por circunstâncias supervenientes a esta Escritura de Emissão, deverá este comunicar imediatamente o fato à Emissora e aos Debenturistas, solicitando sua substituição, que deverá ser providenciada pela Emissora com a maior brevidade possível.
- 8.6 É facultado aos Debenturistas, após o encerramento do prazo para a subscrição e integralização da totalidade das Debêntures, proceder à substituição do Agente Fiduciário e à indicação de seu substituto, em Assembleia Geral Debenturistas especialmente convocada para esse fim.

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

- 8.7 Caso ocorra a efetiva substituição do Agente Fiduciário, o substituto receberá a mesma remuneração recebida pelo Agente Fiduciário, em todos os seus termos e condições, sendo que a primeira parcela anual devida ao substituto será calculada *pro rata temporis*, a partir da data de início do exercício de sua função como agente fiduciário da Emissão. Esta remuneração poderá ser alterada de comum acordo entre a Emissora e o agente fiduciário substituto, desde que previamente aprovada pela Assembleia Geral de Debenturistas.
- 8.8 Em qualquer hipótese, a substituição do Agente Fiduciário ficará sujeita à comunicação prévia à CVM e à sua manifestação acerca do atendimento aos requisitos previstos nos artigos 7º e 9º da Instrução CVM 28 e eventuais normas posteriores.
- 8.9 A substituição do Agente Fiduciário em caráter permanente deverá ser objeto de aditamento à Escritura de Emissão, que deverá ser registrado na Junta Comercial junto com a presente Escritura de Emissão.
- 8.10 O agente fiduciário substituto deverá, imediatamente após sua nomeação, comunicá-la aos Debenturistas em forma de aviso nos termos da Cláusula 6.24 acima.
- 8.11 O agente fiduciário substituto exercerá suas funções a partir da data em que for celebrado o correspondente aditamento a esta Escritura de Emissão, até sua efetiva substituição ou até que todas as obrigações contempladas na presente Escritura de Emissão sejam cumpridas.
- 8.12 Aplicam-se às hipóteses de substituição do Agente Fiduciário as normas e preceitos a este respeito promulgados por atos da CVM.
- 8.13 Pelo desempenho dos deveres e atribuições que lhe competem, nos termos da lei e desta Escritura de Emissão, serão devidos ao Agente Fiduciário, ou a instituição que vier a substituí-lo nesta qualidade:

I. receberá uma remuneração a ser paga da seguinte forma:

(a) à título de remuneração pelos serviços de Agente Fiduciário, serão devidas parcelas anuais de R\$ 3.500,00 (três mil e quinhentos reais), sendo a primeira devida 10 (dez) dias após a data de assinatura desta Escritura de Emissão e as demais nas mesmas datas dos anos subsequentes. As parcelas

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

anuais serão devidas até a liquidação integral das Debêntures, caso estas não sejam quitadas na data de seu vencimento;

(b) no caso de inadimplemento no pagamento das Debêntures ou de reestruturação das condições das Debêntures após a Emissão ou da participação em reuniões ou conferências telefônicas, bem como atendimento à solicitações extraordinárias, serão devidas ao Agente Fiduciário, adicionalmente, o valor de R\$ 500,00 (quinhentos reais), por hora-homem de trabalho dedicado tais fato bem como à (i) execução das garantias, caso sejam concedidas à presente Emissão, (ii) comparecimento em reuniões formais com a Emissora e/ou com Debenturistas; e (iii) implementação das consequentes decisões tomadas em tais eventos, pagas 10 (dez) dias após comprovação da entrega, pelo Agente Fiduciário, de "relatório de horas" à Emissora. Entende-se por reestruturação das Debêntures os eventos relacionados a alteração (i) das garantias, caso sejam concedidas à presente Emissão, (ii) dos prazos de pagamento das Debêntures, e (iii) dos Eventos de Vencimento Antecipado. Os eventos relacionados à amortização das Debêntures não são considerados reestruturação das Debêntures;

(c) no caso de celebração de aditamentos a esta Escritura de Emissão bem como nas horas externas ao escritório do Agente Fiduciários, serão cobradas, adicionalmente, o valor de R\$ 500,00 (quinhentos reais) por hora-homem de trabalho dedicado a tais alterações/serviços;

(d) os impostos incidentes sobre a remuneração serão acrescidos às parcelas nas datas de pagamento; e

- II. As parcelas de remuneração serão atualizadas pelo Índice Geral de Preços do Mercado ("IGP-M"), a partir da data de emissão.
- III. Os serviços previstos nesta Escritura de Emissão são aqueles descritos na Instrução CVM 28 e na Lei das Sociedades por Ações.
- IV. As remunerações não incluem as despesas com viagens, estadias, transporte e publicação necessárias ao exercício da função do Agente Fiduciário, durante ou após a implantação do serviço, a serem cobertas pela Emissora, após prévia aprovação. Não estão incluídas igualmente, e serão arcadas pela Emissora, despesas com especialistas, tais como auditoria nas garantias que

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

eventualmente sejam concedidas à presente Emissão e assessoria legal ao Agente Fiduciário em caso de inadimplemento do empréstimo. As eventuais despesas, depósitos e custas judiciais, bem como indenizações, decorrentes de ações intentadas contra o Agente Fiduciário decorrente do exercício de sua função ou da sua atuação em defesa da estrutura da Emissão, serão igualmente suportadas pelos Debenturistas. Tais despesas incluem honorários advocatícios para defesa do Agente Fiduciário e deverão ser adiantadas pelos Debenturistas e ressarcidas pela Emissora.

- V. No caso de inadimplemento da Emissora, todas as despesas em que o Agente Fiduciário venha a incorrer para resguardar os interesses dos Debenturistas deverão ser previamente aprovadas e adiantadas pelos Debenturistas, e posteriormente, ressarcidas pela Emissora. Tais despesas incluem os gastos com honorários advocatícios, inclusive de terceiros, depósitos, indenizações, custas e taxas judiciais de ações propostas pelo Agente Fiduciário, desde que relacionadas à solução do inadimplemento relativo às Debêntures, enquanto representante dos Debenturistas. As eventuais despesas, depósitos e custas judiciais decorrentes da sucumbência em ações judiciais serão, igualmente suportadas pelos Debenturistas, bem como a remuneração e as despesas reembolsáveis do Agente Fiduciário, na hipótese de a Emissora permanecer em inadimplência com relação ao pagamento destas por um período superior a 10 (dez) dias corridos.

8.14 Além de outros previstos em lei, na regulamentação da CVM e nesta Escritura de Emissão, constituem deveres e atribuições do Agente Fiduciário:

- I. 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 dos seus próprios bens;
- II. renunciar à função na hipótese de superveniência de conflitos de interesse ou de qualquer outra modalidade de inaptidão;
- III. conservar em boa guarda toda a escrituração, correspondência e demais papéis relacionados com o exercício de suas funções;
- IV. verificar, no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura de Emissão, diligenciando para que sejam sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento;

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

- V. promover, às expensas da Emissora, caso a Emissora não o faça, a inscrição desta Escritura de Emissão e respectivos aditamentos na Junta Comercial, hipótese em que a Emissora deverá fornecer as informações e documentos necessários à referida inscrição;
- VI. acompanhar a observância da periodicidade na prestação das informações obrigatórias, alertando os Debenturistas acerca de eventuais omissões ou inverdades constantes de tais informações;
- VII. emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes das propostas de modificações nas condições das Debêntures;
- VIII. solicitar, quando julgar necessário ao fiel desempenho de suas funções, certidões atualizadas dos distribuidores cíveis, das Varas da Fazenda Pública, Cartórios de Protesto, Justiça do Trabalho, das Varas da Justiça Federal e da Procuradoria da Fazenda Pública do Foro da sede da Emissora, bem como das demais comarcas em que a Emissora exerça suas atividades;
- IX. solicitar, quando considerar necessário, auditoria extraordinária na Emissora;
- X. convocar, quando necessário, a Assembleia Geral de Debenturistas, mediante anúncio publicado, pelo menos 3 (três) vezes, nos órgãos de imprensa previstos na Cláusula 6.24 acima;
- XI. comparecer à Assembleia Geral de Debenturistas a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;
- XII. elaborar relatórios destinados aos Debenturistas, nos termos da alínea (b) do parágrafo 1º do artigo 68 da Lei das Sociedades por Ações, relativos aos exercícios sociais da Emissora, os quais deverão conter, ao menos, as seguintes informações:
- (a) eventual omissão ou inverdade, de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora, conforme aplicável;
- (b) alterações estatutárias da Emissora ocorridas no período;

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

- (c) comentários sobre as demonstrações financeiras da Emissora, com enfoque nos indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da Emissora;
- (d) posição da distribuição ou colocação das Debêntures no mercado;
- (e) resgate, amortização, repactuação e pagamentos da Remuneração realizados no período, bem como aquisições e vendas de Debêntures efetuadas pela Emissora;
- (f) acompanhamento da destinação dos recursos captados através das Debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da Emissora;
- (g) relação dos bens e valores entregues à sua administração;
- (h) cumprimento das demais obrigações assumidas pela Emissora, conforme informações públicas disponíveis e/ou obtidas junto aos administradores da Emissora;
- (i) declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário; e
- (j) existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria Emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da Emissora em que tenha atuado como agente fiduciário, bem como os seguintes dados sobre tais emissões: (i) denominação da companhia ofertante; (ii) valor da emissão; (iii) quantidade de debêntures emitidas; (iv) espécie; (v) prazo de vencimento das debêntures; (vi) tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores; e (vii) eventos de resgate, amortização, conversão, repactuação e inadimplemento no período.

XIII. disponibilizar o relatório a que se refere a alínea anterior no prazo máximo de 4 (quatro) meses a contar do encerramento de cada exercício social da Emissora, ao menos nos seguintes locais:

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

- (i) na sede da Emissora;
- (ii) na sede do Agente Fiduciário;
- (iii) na CETIP;
- (iv) na CVM; e
- (v) na sede do Coordenador Líder;

XIV. ~~publicar, às expensas da Emissora, no jornal referido na Cláusula 6.24~~
acima, anúncio comunicando aos Debenturistas que o relatório se encontra à
disposição nos locais indicados na alínea anterior;

XV. manter atualizada a relação dos Debenturistas e seus endereços, mediante,
inclusive, solicitação de informações junto à Emissora, o Escriturador,
Mandatário, ao Banco Liquidante e à CETIP, sendo que, para fins de
atendimento ao disposto nesta alínea, a Emissora expressamente autoriza,
desde já, o Escriturador Mandatário, o Banco Liquidante 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 titulares;

XVI. fiscalizar o cumprimento das Cláusulas constantes desta Escritura de
Emissão e todas aquelas impositivas de obrigações de fazer e não fazer;

XVII. notificar os Debenturistas, se possível individualmente, no prazo máximo de
5 (cinco) Dias Úteis contados da data que tiver ciência do evento, a respeito
de qualquer inadimplemento pela Emissora de obrigações assumidas nesta
Escritura de Emissão, indicando o local em que fornecerá aos interessados
maiores informações. Comunicação de igual teor deverá ser enviada à CVM
e à CETIP.

8.14.1 O Agente Fiduciário não será obrigado a efetuar nenhuma verificação de
veracidade nas deliberações societárias e em atos da administração da Emissora
ou ainda em qualquer documento ou registro autêntico e que tenha sido, ou seja,
encaminhado pela Emissora, ou por seus colaboradores, para se basear nas suas
decisões. Não será ainda, sob qualquer hipótese, responsável pela elaboração
destes documentos, que permanecerão sob obrigação legal e regulamentar da

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

Emissora elaborá-los, nos termos da legislação aplicável.

8.15 O Agente Fiduciário usará de quaisquer procedimentos judiciais ou extrajudiciais contra a Emissora para a proteção e defesa dos interesses da comunhão dos Debenturistas na realização de seus créditos, devendo, em caso de inadimplemento da Emissora:

- I. declarar antecipadamente vencidas as Debêntures e cobrar seu principal e acessórios, observadas as condições da presente Escritura de Emissão, em especial a aprovação, ratificação ou possível sustação do vencimento antecipado pela Assembleia Geral de Debenturistas;
- II. requerer a falência e/ou insolvência civil da Emissora;
- III. tomar quaisquer outras providências necessárias para que os Debenturistas realizem seus créditos; e
- IV. representar os Debenturistas em processo de falência, recuperação judicial ou extrajudicial da Emissora.

8.15.1 O Agente Fiduciário somente se eximirá da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas nas alíneas (I), (II) e (III) acima se, convocada Assembleia Geral de Debenturistas, esta assim o autorizar por deliberação da unanimidade das Debêntures em Circulação (conforme definidas abaixo). Na hipótese prevista na alínea (IV), o Agente Fiduciário se eximirá da responsabilidade de que trata a Cláusula 8.15 acima se, convocada Assembleia Geral de Debenturistas, esta assim o autorizar por deliberação de Debenturistas que representem, no mínimo, a maioria das Debêntures em Circulação (conforme definidas abaixo).

9. ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS

- 9.1 Os Debenturistas poderão, a qualquer tempo, reunir-se em assembleia, de acordo com o disposto no artigo 71 da Lei das Sociedades por Ações, a fim de deliberar sobre matéria de interesse da comunhão dos Debenturistas. ("Assembleia Geral de Debenturistas").
- 9.2 A Assembleia Geral de Debenturistas poderá ser convocada pelo Agente Fiduciário, pela Emissora, por Debenturistas que representem, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures em Circulação (conforme definidas abaixo) ou pela CVM.

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

- 9.3 Aplicar-se-á à Assembleia Geral de Debenturistas, no que couber, o disposto na Lei das Sociedades por Ações a respeito das assembleias gerais de acionistas.
- 9.4 A presidência ou a secretaria da Assembleia Geral de Debenturistas caberá ao representante do Agente Fiduciário presente na referida assembleia, devendo o outro assento da mesa diretora da Assembleia Geral de Debenturistas ser eleito pelos titulares das Debêntures de cada Série ou àquele que for designado pela CVM.
- 9.5 A Assembleia Geral de Debenturistas instalar-se-á, em primeira convocação, com a presença de Debenturistas que representem, no mínimo, metade das Debêntures em Circulação (conforme definidas abaixo) e, em segunda convocação, com qualquer número. Independentemente das formalidades previstas na legislação aplicável e nesta Escritura, será considerada regular a Assembleia Geral de Debenturistas a que comparecerem os titulares de todas as Debêntures em Circulação (conforme definidas abaixo).
- 9.6 Cada Debênture em Circulação (conforme definidas abaixo) conferirá a seu titular o direito a um voto nas Assembleias Gerais de Debenturistas, cujas deliberações, ressalvadas as exceções previstas nesta Escritura de Emissão, serão tomadas por Debenturistas representando, no mínimo, mais de 66% (sessenta e seis por cento) das Debêntures em Circulação, sendo admitida a constituição de mandatários, Debenturistas ou não.
- 9.6.1 Quaisquer alterações (i) no prazo de vigência das Debêntures, (ii) na Remuneração (com exceção da deliberação de que trata a Cláusula 6.14.6 acima), (iii) no prazo de vencimento das Debêntures; (iv) nos valores e datas de amortização das Debêntures; (v) no quorum de deliberação das Assembleias Gerais de Debenturistas; (vi) na destinação dos recursos conforme previsto na Cláusula 4.1, (vii) nas condições de Resgate Antecipado Facultativo previstas na Cláusula 6.16 e (viii) nos Eventos de Vencimento Antecipado, conforme previsto nesta Escritura de Emissão, deverão ser aprovadas por Debenturistas representando, no mínimo, 90% (noventa por cento) das Debêntures em Circulação (conforme definidas abaixo).
- 9.7 Para os efeitos desta Escritura de Emissão, serão consideradas como Debêntures em Circulação aquelas Debêntures emitidas pela Emissora que ainda não tiverem sido canceladas, resgatadas e/ou liquidadas, excluídas do número de tais Debêntures aquelas que a Emissora possuir em tesouraria ou que sejam pertencentes ao acionista controlador da Emissora ou a qualquer de suas controladas, coligadas ou

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

pessoas controladas por qualquer de seus controladores, bem como respectivos diretores ou conselheiros e respectivos parentes de até terceiro grau ("Debêntures em Circulação").

- 9.8 Será facultada a presença dos representantes legais da Emissora nas Assembleias Gerais de Debenturistas, que deverá ser convocada formalmente pelo Agente Fiduciário, por meio de notificação à Emissora, nos termos da Cláusula 6.25 desta Escritura de Emissão, exceto nas hipóteses em que a convocação da Assembleia Geral de Debenturistas for realizada pela própria Emissora.

- 9.9 O Agente Fiduciário deverá comparecer à Assembleia Geral de Debenturistas para prestar aos Debenturistas as informações que lhe forem solicitadas.

10. DECLARAÇÕES DA EMISSORA

- 10.1 A Emissora neste ato declara que, na data de assinatura desta Escritura de Emissão:

- I. a Emissora é sociedade devidamente organizada, constituída e existente sob a forma de sociedade por ações de acordo com as leis brasileiras;
- II. tem capacidade jurídica e está devidamente autorizada a celebrar esta Escritura de Emissão e a cumprir todas as obrigações aqui e ali previstas, tendo sido plenamente satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- III. as pessoas que as representam na assinatura desta Escritura de Emissão têm poderes bastantes para tanto;
- IV. esta Escritura de Emissão e as obrigações aqui previstas, constituem obrigações lícitas, válidas e vinculantes da Emissora, exequíveis de acordo com os seus termos e condições;
- V. a celebração desta Escritura de Emissão, o cumprimento de suas obrigações aqui previstas, a emissão das Debêntures e a realização da Oferta Restrita não infringem ou contrariam (a) qualquer contrato ou documento relevante para os negócios da Emissora, nem resultarão em (i) vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em qualquer destes contratos ou documentos; (ii) criação de qualquer ônus sobre qualquer ativo ou bem da Emissora; ou (iii) rescisão de qualquer desses contratos ou documentos; (b)

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

qualquer lei, decreto ou regulamento a que a Emissora ou quaisquer de seus bens e propriedades estejam sujeitos; ou (c) qualquer ordem, decisão ou sentença administrativa, judicial ou arbitral que afete a Emissora ou quaisquer de seus bens e propriedades;

- VI. têm, assim como suas controladas, todas as autorizações e licenças relevantes exigidas pelas autoridades federais, estaduais e municipais para o exercício de suas atividades, sendo todas elas válidas, exceto aquelas cuja não obtenção não possa causar uma Mudança Adversa Relevante;
- VII. a Emissora e suas controladas não possuem quaisquer passivos relevantes que já tenham sido demandados ou exigidos, nem passivos ou contingências decorrentes de operações praticadas que não estejam refletidos em seu formulário de referência, em suas demonstrações financeiras ou em suas respectivas notas explicativas;
- VIII. suas demonstrações financeiras consolidadas relativas aos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2010, 2011 e 2012 representam corretamente a posição financeira da Emissora naquelas datas e foram devidamente elaboradas em conformidade com os princípios fundamentais de contabilidade do Brasil e refletem corretamente os ativos, passivos e contingências da Emissora de forma consolidada;
- IX. as informações fornecidas pela Emissora aos Investidores Qualificados no contexto da Oferta Restrita são verdadeiras, consistentes, corretas e suficientes, permitindo aos Investidores Qualificados uma tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta Restrita;
- X. não omitiu ou omitirá nenhum fato relevante, de qualquer natureza, que seja de seu conhecimento e que possa resultar em alteração substancial de sua situação econômico-financeira ou jurídica em prejuízo dos Investidores Qualificados nas Debêntures;
- XI. exceto conforme descrito em seu formulário de referência, em suas demonstrações financeiras ou em suas respectivas notas explicativas, inexistem (a) descumprimento de qualquer disposição relevante contratual, legal ou de qualquer outra ordem judicial, administrativa ou arbitral; ou (b) qualquer ação judicial, procedimento administrativo ou arbitral, inquérito ou outro tipo de investigação governamental em curso ou, em seu

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

conhecimento, pendente, que possa vir a causar Mudança Adversa Relevante na Emissora, em suas condições financeiras ou outras, ou em suas atividades, ou que possa afetar a capacidade da Emissora de cumprir suas obrigações previstas nesta Escritura de Emissão;

- XII. não há qualquer ligação entre a Emissora e o Agente Fiduciário que impeça o Agente Fiduciário de exercer plenamente suas funções;
- XIII. cumprirá todas as obrigações assumidas nos termos desta Escritura de Emissão, incluindo, mas não se limitando à obrigação de destinar os recursos obtidos com a Oferta Restrita aos fins previstos na Cláusula 4.1 desta Escritura de Emissão;
- XIV. tem plena ciência e concorda integralmente com a forma de divulgação e apuração da Taxa DI, divulgada pela CETIP, e que a forma de cálculo da remuneração das Debêntures, inclusive nas hipóteses de vencimento antecipado, nos termos desta Escritura de Emissão, foi acordada por livre vontade entre a Emissora e a instituição intermediária líder responsável pela Oferta Restrita, em observância ao princípio da boa-fé;
- XV. está familiarizada com instrumentos financeiros com características semelhantes às das Debêntures;
- XVI. seus administradores têm ciência dos termos das Debêntures, estão familiarizados com seus propósitos e objetivos e aprovaram sua emissão;
- XVII. tem o conhecimento e a experiência em assuntos financeiros e de negócios, inclusive no que diz respeito a operações da mesma natureza que as Debêntures, que o capacitam a avaliar o mérito, os riscos e a adequação das Debêntures;
- XVIII. decidiu, por sua conta e risco, emitir as Debêntures, e está contando exclusivamente com a consultoria e recomendação de seus próprios assessores para definir o tratamento financeiro, legal, regulatório, tributário e contábil pertinentes às Debêntures; e
- XIX. as informações prestadas pela Emissora são verdadeiras, consistentes, precisas, completas, corretas e suficientes, permitindo aos investidores uma tomada de decisão fundamentada a respeito das Debêntures.

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

10.2 Para os fins desta Escritura de Emissão, o termo "Mudança Adversa Relevante" significa: (a) qualquer efeito negativo relevante na situação financeira, econômica, jurídica, operacional ou de outra natureza, negócio, bens, resultados operacionais e/ou perspectivas da Emissora que afete ou possa afetar a capacidade jurídica e/ou econômico-financeira da Emissora de cumprir suas obrigações financeiras e/ou não financeiras decorrentes desta Escritura de Emissão; e/ou (b) qualquer evento ou condição que, após o decurso de prazo e/ou envio de notificação, possa resultar em um Evento de Vencimento Antecipado.

~~10.3 A Emissora se obriga a informar o Agente Fiduciário prontamente acerca de qualquer alteração às declarações acima.~~

11. RENÚNCIA

11.1 Não se presume a renúncia a qualquer dos direitos decorrentes da presente Escritura de Emissão. Dessa forma, nenhum atraso, omissão ou liberalidade no exercício de qualquer direito, faculdade ou remédio que caiba ao Agente Fiduciário e/ou aos Debenturistas em razão de qualquer inadimplemento das obrigações da Emissora, prejudicará tais direitos, faculdades ou remédios, ou será interpretado como uma renúncia aos mesmos ou concordância com tal inadimplemento, nem constituirá novação ou modificação de quaisquer outras obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura de Emissão ou precedente no tocante a qualquer outro inadimplemento ou atraso.

12. TÍTULO EXECUTIVO EXTRAJUDICIAL E EXECUÇÃO ESPECÍFICA

12.1 A presente Escritura de Emissão e as Debêntures constituem título executivo extrajudicial, nos termos do artigo 585, incisos I e II do Código de Processo Civil, e as obrigações nela contidas estão sujeitas à execução específica, de acordo com os artigos 632 e seguintes do Código de Processo Civil.

13. ALTERAÇÕES

13.1 Toda e qualquer alteração da presente Escritura de Emissão somente será válida quando celebrada por escrito e assinada por todas as Partes.

14. DISPOSIÇÕES GERAIS

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

- 14.1 A presente Escritura de Emissão é firmada em caráter irrevogável e irretratável, salvo na hipótese de não preenchimento dos requisitos relacionados na Cláusula 2 acima, obrigando as partes por si e seus sucessores.
- 14.2 Caso qualquer das disposições desta Escritura de Emissão venha a ser julgada ilegal, inválida ou ineficaz, prevalecerão todas as demais disposições não afetadas por tal julgamento, comprometendo-se as partes, em boa-fé, a substituir a disposição afetada por outra que, na medida do possível, produza o mesmo efeito.
- 14.3 As palavras e os termos constantes desta Escritura de Emissão, aqui não expressamente definidos, grafados em português ou em qualquer língua estrangeira, bem como quaisquer outros de linguagem técnica e/ou financeira, que, eventualmente, durante a vigência da presente Escritura de Emissão, no cumprimento de direitos e obrigações assumidos por ambas as partes, sejam utilizados para identificar a prática de quaisquer atos ou fatos, deverão ser compreendidos e interpretados em consonância com os usos, costumes e práticas do mercado de capitais brasileiro.
- 14.4 As Partes declaram, mútua e expressamente, que a presente Escritura de Emissão foi celebrada respeitando-se os princípios de probidade e de boa-fé, por livre, consciente e firme manifestação de vontade das Partes e em perfeita relação de equidade.
15. LEI E FORO
- 15.1 A presente Escritura de Emissão reger-se-á pelas leis brasileiras.
- 15.2 Fica eleito o foro da Comarca de São Paulo, Estado de São Paulo, com exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir as questões porventura oriundas desta Escritura de Emissão.

Estando assim certas e ajustadas, as partes, obrigando-se por si e seus sucessores, firmam esta Escritura de Emissão em 5 (cinco) vias de igual teor e forma, juntamente com 2 (duas) testemunhas, que também o assinam.

Belo Horizonte, 18 de abril de 2013.

(As assinaturas seguem nas 3 (três) páginas seguintes).


ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO
CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA DA PRIMEIRA
EMISSÃO, DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A., CELEBRADA EM 18 DE ABRIL DE 2013 -
PÁGINA DE ASSINATURAS 1/3

DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

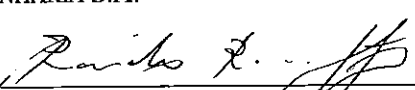
Nome:

Cargo:

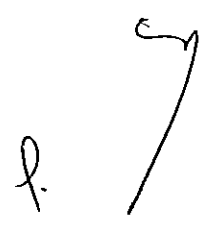

JOSÉ CARLOS L.F.
CFO

Nome:

Cargo:


RICARDO RIBEIRO VALADARES GONTIJO
DIRETOR SUPERINTENDENTE

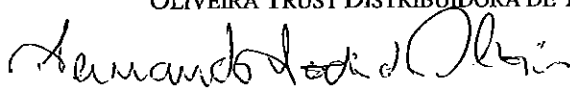




ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

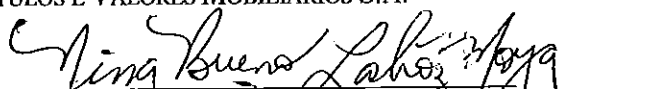
ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO
CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA DA PRIMEIRA
EMISSÃO, DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A., CELEBRADA EM 18 DE ABRIL DE 2013
PÁGINA DE ASSINATURAS 2/3

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.



Nome:

Cargo: Fernando Lodi de Oliveira
Procurador



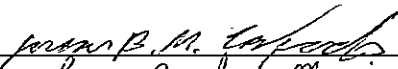

Nome:

Cargo: Nina Bueno Lahóz Moya Blasquez da Ponte
Procuradora

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA, DA PRIMEIRA
EMISSÃO DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.

ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO
CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, SEM GARANTIA DA PRIMEIRA
EMISSÃO, DA DIRECIONAL ENGENHARIA S.A., CELEBRADA EM 18 DE ABRIL DE 2013 -
PÁGINA DE ASSINATURAS 3/3

Testemunhas:

	
Nome: Lucas Barlosa Morais Calças	Nome: CRISTIANE DA COSTA VIANA
Id.: MG 14 983136	Id.: 38.061.074-7



JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DE MINAS GERAIS
CERTIFICO O REGISTRO SOB O NRO: ED.000.144-0/000
EM 25/04/2013
#DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.#

PROTOCOLO: 13/200.381-3

AGD366664


MARIANA DE PAULA
SECRETÁRIA GERAL



e