

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES
SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA,
COM GARANTIA FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE
COLOCAÇÃO, DA VOTORANTIM SIDERURGIA S.A.

ENTRE

VOTORANTIM SIDERURGIA S.A.,
COMO EMISSORA,

VOTORANTIM INDUSTRIAL S.A.,
COMO GARANTIDORA

E

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS,
COMO AGENTE FIDUCIÁRIO

DATADA DE
20 DE MARÇO DE 2014



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM GARANTIA FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA VOTORANTIM SIDERURGIA S.A.

Pelo presente instrumento particular, as partes abaixo qualificadas:

VOTORANTIM SIDERURGIA S.A., sociedade por ações sem registro de emissor de valores mobiliários perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), com sede na Cidade de Resende, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Francisco Fortes Filho 242, sala A, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda ("CNPJ") sob o n.º 60.892.403/0001-14, com seus atos constitutivos registrados perante a Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro ("JUCERJA") sob o NIRE 33300290681, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("Emissora");

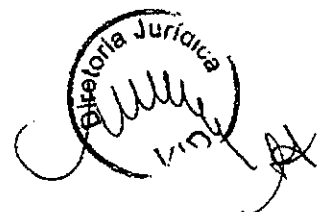
PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS, instituição financeira com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas 4200, bloco 4, sala 514, inscrita no CNPJ sob o n.º 17.343.682/0001-38, neste ato representada nos termos de seu Estatuto Social ("Agente Fiduciário"), nomeada neste instrumento para representar a comunhão dos interesses dos titulares das Debêntures (conforme definido abaixo) ("Debenturistas"), nos termos da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações"); e

VOTORANTIM INDUSTRIAL S.A., sociedade por ações com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Amauri 255, 13.º andar, conjunto A, inscrita no CNPJ sob o n.º 03.407.049/0001-51, com seus atos constitutivos registrados perante a Junta Comercial do Estado de São Paulo ("JUCESP") sob o NIRE 35300313216, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("Garantidora", e, em conjunto com a Emissora e o Agente Fiduciário, "Partes");

Celebram o presente "Instrumento Particular de Escritura da 1ª (Primeira) Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, com Garantia Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Votorantim Siderurgia S.A." ("Escritura de Emissão" e "Debêntures"), nos termos e condições abaixo.

1. DA AUTORIZAÇÃO

1.1 A emissão das Debêntures, nos termos da Lei das Sociedades por Ações ("Emissão"), a oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação das Debêntures, nos termos da Lei n.º 6.385, de 7 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei do Mercado de

6
my


Valores Mobiliários"), da Instrução CVM n.º 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada ("Instrução CVM 476"), e das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis ("Oferta"), a outorga da Fiança (conforme definido abaixo), e a celebração desta Escritura de Emissão e do Contrato de Distribuição (conforme definido abaixo), serão realizadas com base nas seguintes deliberações:

- (i) da assembleia geral extraordinária de acionistas da Emissora realizada em 10 de março de 2014 ("AGE da Emissora"); e
- (ii) da reunião de diretoria da Garantidora realizada em 10 de março de 2014 ("RD da Garantidora").

2. DOS REQUISITOS

2.1 A Emissão, a Oferta, a outorga da Fiança e a celebração desta Escritura de Emissão e do Contrato de Distribuição serão realizadas com observância dos requisitos abaixo.

2.1.1 Arquivamento e Publicação das Deliberações

2.1.1.1 Nos termos dos artigos 62, inciso I, e 289 da Lei das Sociedades por Ações:

- (i) a ata da AGE da Emissora será arquivada na JUCERJA e publicada no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro ("DOERJ") e no jornal "Diário Comercial"; e
- (ii) a ata da RD da Garantidora será arquivada na JUCESP e publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo ("DOESP") e no jornal "Diário do Comércio".

2.1.1.2 Os atos societários da Emissora relacionados à Emissão que eventualmente venham a ser praticados após o registro desta Escritura de Emissão serão igualmente arquivados na JUCERJA e publicados no DOERJ e no jornal "Diário Comercial", conforme legislação em vigor. Os atos societários da Garantidora relacionados à Emissão que eventualmente venham a ser praticados após o registro desta Escritura de Emissão serão igualmente arquivados na JUCESP e publicados no DOESP e no jornal "Diário do Comércio", conforme legislação em vigor.

2.1.2 Inscrição e Registro desta Escritura de Emissão

2.1.2.1 Esta Escritura de Emissão e seus eventuais aditamentos deverão ser (i) inscritos na JUCERJA, de acordo com o disposto no artigo 62, inciso II e parágrafo 3.º, da Lei das Sociedades por Ações; e (ii) registrados ou averbados, conforme o caso, nos cartórios de registro de títulos e


Diretoria Jurídica

8
f

documentos da Comarca da Cidade de Resende, Estado de Rio de Janeiro, da Comarca da Cidade do Rio de Janeiro, Estado de Rio de Janeiro, e da Comarca da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, nos termos dos artigos 129 e 130 da Lei n.º 6.015, de 31 de dezembro de 1973, conforme alterada, sendo que a Emissora entregará uma via registrada desta Escritura de Emissão e de seus eventuais aditamentos, conforme o caso, ao Agente Fiduciário no prazo de 10 (dez) Dias Úteis (conforme definido abaixo) contados da data da respectiva inscrição, registro ou averbação, conforme o caso.

2.1.3 Dispensa de Registro na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM")

2.1.3.1 A Oferta está automaticamente dispensada do registro de distribuição na CVM de que trata o artigo 19 da Lei do Mercado de Valores Mobiliários, nos termos do artigo 6.º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de valores mobiliários com esforços restritos de colocação.

2.1.4 Registro da Oferta na ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA")

2.1.4.1 A Oferta será objeto de registro pela ANBIMA, nos termos do artigo 1º, parágrafo 2º, do "Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários", apenas para fins de envio de informações para a Base de Dados da ANBIMA, devendo ser observado o procedimento de registro a ser expedido pela ANBIMA.

2.1.5 Registro para Distribuição

2.1.5.1 As Debêntures serão registradas para distribuição no mercado primário, por meio do MDA – Módulo de Distribuição de Ativos ("MDA"), administrado e operacionalizado pela CETIP S.A. – Mercados Organizados ("CETIP"), sendo a distribuição das Debêntures liquidada financeiramente por meio da CETIP.

2.1.6 Registro para Negociação e Custódia Eletrônica

2.1.6.1 Observado o disposto na Cláusula 4.3.1 abaixo, as Debêntures serão registradas para negociação no mercado secundário, por meio do Módulo CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários ("CETIP21"), administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as negociações das Debêntures liquidadas financeiramente por meio da CETIP e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP.

Assessoria Jurídica
Vitoria
Vitoria

9
7

3. DAS CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO E DA OFERTA

3.1 Objeto Social da Emissora

3.1.1 A Emissora tem por objeto social a exploração de jazidas minerais no território nacional e/ou no exterior, a exploração da indústria de aço em todas as suas modalidades: a compra e venda e o comércio em geral de seus produtos ou de terceiros; a exploração de potenciais hidráulicos, produção e comercialização de energia elétrica; a especialização em florestamento e reflorestamento de áreas próprias ou de terceiros, mediante arrendamento ou comodato de áreas; o cultivo, comércio e industrialização de madeiras em geral, a produção, compra e venda de sementes e mudas em geral; a exploração de atividades pecuária e agrícola; o beneficiamento, industrialização e comercialização de seus produtos e de terceiros, podendo, ainda, a sociedade participar, como sócia ou acionista, de outras empresas de qualquer natureza e objeto.

3.2 Número da Emissão

3.2.1 Esta é a 1ª (primeira) emissão pública de debêntures da Emissora.

3.3 Número de Séries e Quantidade de Debêntures

3.3.1 A Emissão será realizada em série única.

3.3.2 Serão emitidas 45.000 (quarenta e cinco mil) debêntures ("Debêntures").

3.4 Montante da Emissão

3.4.1 O montante total da Emissão será de R\$450.000.000,00 (quatrocentos e cinquenta milhões de reais), na Data de Emissão (conforme definido abaixo).

3.5 Banco Liquidante e Escriturador Mandatário

3.5.1. O banco liquidante da Emissão é Banco Bradesco S.A., instituição financeira com sede na Cidade de Osasco, Estado de São Paulo, na Cidade de Deus s/n.º, Vila Yara, inscrita no CNPJ sob o n.º 60.746.948/0001-12 ("Banco Liquidante", cuja definição inclui qualquer outra instituição que venha a suceder o Banco Liquidante na prestação dos serviços relativos às Debêntures).

3.5.2. O escriturador mandatário das Debêntures é Banco Bradesco S.A., instituição financeira com sede na Cidade de Osasco, Estado de São Paulo, na Cidade de Deus s/n.º, Vila Yara,

Cartoria Jurídica


10
ing

inscrita no CNPJ sob o n.º 60.746.948/0001-12 ("Escriturador Mandatário", cuja definição inclui qualquer outra instituição que venha a suceder o Escriturador Mandatário na prestação dos serviços relativos às Debêntures).

3.6 Destinação dos Recursos

3.6.1 Os recursos líquidos obtidos pela Emissora com a Emissão serão destinados a negócios de gestão ordinária da Emissora ou sua controladora, na forma de repactuação do endividamento existente.

3.7 Colocação e Procedimento de Distribuição

3.7.1 As Debêntures serão objeto de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação, nos termos da Lei do Mercado de Valores Mobiliários, da Instrução CVM 476 e das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis, sob o regime de garantia firme de colocação, com relação à totalidade das Debêntures, nos termos do "Contrato de Coordenação e Distribuição Pública da 1ª (Primeira) Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, com Garantia Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Votorantim Siderurgia S.A." ("Contrato de Distribuição"), com a intermediação de BB – Banco de Investimento S.A. ("Coordenador Líder"), instituição integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários, tendo como público alvo investidores qualificados, assim definidos nos termos do artigo 4º da Instrução CVM 476 ("Investidores Qualificados").

4. DAS CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

4.1. Características Básicas

4.1.1 Valor Nominal Unitário

4.1.1.1 O valor nominal de cada uma das Debêntures será de R\$10.000,00 (dez mil reais), na Data de Emissão ("Valor Nominal"), observado o disposto no artigo 4º, inciso II, da Instrução CVM 476.

4.1.2 Data de Emissão

4.1.2.1 Para todos os fins e efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será 25 de março de 2014 ("Data de Emissão").



4.1.3 *Data de Vencimento*

4.1.3.1 O vencimento final das Debêntures ocorrerá em 25 de março de 2017 ("Data de Vencimento"), ressalvadas as hipóteses de vencimento antecipado previstas na Cláusula 5.3 abaixo e/ou de resgate antecipado previsto na Cláusula 5.2 abaixo. Na ocasião do vencimento, a Emissora obriga-se a proceder ao pagamento das Debêntures que ainda estejam em circulação pelo saldo devedor do Valor Nominal, acrescido dos Juros Remuneratórios (conforme definidos abaixo) devidos, calculados na forma prevista nesta Escritura de Emissão.

4.1.4 *Forma*

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

4.1.5 *Comprovação de Titularidade das Debêntures*

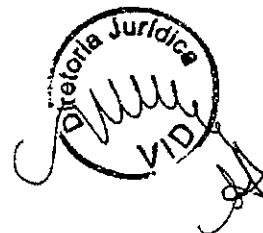
4.1.5.1 Para todos os fins de direito, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato da conta de depósito das Debêntures emitido pelo Escriturador Mandatário. Adicionalmente, será reconhecido como comprovante de titularidade de Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP extrato em nome do Debenturista, expedido pela CETIP.

4.1.6 *Espécie*

4.1.6.1 As Debêntures serão da espécie quirografária, nos termos do artigo 58 da Lei das Sociedades por Ações, sem garantia real e sem preferência e, adicionalmente, garantidas pela Fiança, nos termos da Cláusula 4.1.7 abaixo.

4.1.7 *Garantia Fidejussória*

4.1.7.1 A Garantidora, neste ato, se obriga, solidariamente e com a Emissora, em caráter irrevogável e irretratável, perante os Debenturistas, como fiadora, principal pagadora e solidariamente (com a Emissora) responsável por todas as obrigações da Emissora nos termos das Debêntures e desta Escritura de Emissão, renunciando expressamente aos benefícios de ordem, direitos e faculdades de exoneração de qualquer natureza previstos nos artigos 333, parágrafo único, 364, 366, 368, 821, 827, 830, 834, 835, 837, 838 e 839 da Lei n.º 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada ("Código Civil"), e dos artigos 77 e 595 da Lei n.º 5.869, de 11 de janeiro de 1973, conforme alterada ("Código de Processo Civil"), pelo pagamento integral de todos e quaisquer valores, principais ou acessórios, incluindo Encargos Moratórios (conforme definido abaixo), devidos pela Emissora e pela Garantidora nos termos das Debêntures e desta



Escritura de Emissão, bem como todo e qualquer custo ou despesa comprovadamente incorrido pelo Agente Fiduciário e/ou pelos Debenturistas em decorrência de processos, procedimentos e/ou outras medidas judiciais ou extrajudiciais necessários à salvaguarda de seus direitos e prerrogativas decorrentes das Debêntures e desta Escritura de Emissão, nas datas previstas nesta Escritura de Emissão, independentemente de notificação, judicial ou extrajudicial, ou qualquer outra medida, observado o disposto na Cláusula 4.1.7.2 abaixo ("Fiança").

4.1.7.2 Cabe ao Agente Fiduciário requerer a execução, judicial ou extrajudicial, da Fiança, conforme função que lhe é atribuída nesta Escritura de Emissão, uma vez verificada qualquer hipótese de insuficiência de pagamento de quaisquer valores, principais ou acessórios, devidos pela Emissora nos termos das Debêntures e/ou desta Escritura de Emissão. A Fiança poderá ser executada e exigida pelo Agente Fiduciário quantas vezes forem necessárias até a integral e efetiva quitação de todas as obrigações garantidas, sendo certo que a não execução da Fiança por parte do Agente Fiduciário não ensejará, em qualquer hipótese, perda do direito de execução da Fiança pelos Debenturistas.

4.1.7.3 A Fiança entrará em vigor na data de celebração desta Escritura de Emissão e permanecerá válida até o pagamento integral de todos e quaisquer valores, principais ou acessórios, incluindo Encargos Moratórios, devidos pela Companhia e pela Garantidora nos termos das Debêntures e desta Escritura de Emissão, bem como todo e qualquer custo ou despesa comprovadamente incorrido pelo Agente Fiduciário e/ou pelos Debenturistas em decorrência de processos, procedimentos e/ou outras medidas judiciais ou extrajudiciais necessários à salvaguarda de seus direitos e prerrogativas decorrentes das Debêntures e/ou desta Escritura de Emissão.

4.1.7.4 A Garantidora, desde já, concorda e se obriga a, (i) somente após a integral quitação de todos os valores devidos aos Debenturistas e ao Agente Fiduciário nos termos das Debêntures e desta Escritura de Emissão, exigir e/ou demandar a Emissora em decorrência de qualquer valor que tiver honrado nos termos das Debêntures e/ou desta Escritura de Emissão; e (ii) caso receba qualquer valor da Emissora em decorrência de qualquer valor que tiver honrado nos termos das Debêntures e/ou desta Escritura de Emissão antes da integral quitação de todos os valores devidos aos Debenturistas e ao Agente Fiduciário nos termos das Debêntures e/ou desta Escritura de Emissão, repassar, nos termos da Cláusula 4.8.1.1 abaixo, no prazo de 1 (um) Dia Útil (conforme definido abaixo) contado da data de seu recebimento, tal valor ao Agente Fiduciário, para pagamento aos Debenturistas.

4.1.7.5 A Emissora poderá, a qualquer tempo, (i) incluir um terceiro como garantidor ("Nova Garantidora"), juntamente com a Garantidora, como fiadora da Emissão, limitando a responsabilidade individual de cada uma a um percentual que, em conjunto, corresponda a todas as obrigações da Emissora nos termos das Debêntures e desta Escritura de Emissão, sendo que os

12
my

Brasão Jurídica
VIO
AT

13
14

referidos percentuais estarão definidos nos documentos a que se referem o Anexo I, o Anexo II e o Anexo III a esta Escritura de Emissão; ou (ii) substituir a Garantidora pela Nova Garantidora (qualquer de tais eventos, "Alteração da Fiança"), observado o seguinte procedimento:

- (i) a Emissora deverá notificar o Agente Fiduciário da Alteração da Fiança, nos termos do Anexo I a esta Escritura de Emissão, encaminhando aos seus cuidados um aditamento a Escritura de Emissão, com o objetivo exclusivo de refletir a Alteração da Fiança, nos termos do Anexo II a esta Escritura de Emissão, devidamente assinado pela Emissora, pela Garantidora (no caso do item (i) do *caput* desta Cláusula) e pela Nova Garantidora, para a assinatura do Agente Fiduciário no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis contados da data do seu recebimento, com posterior registro pela Emissora nos termos da Cláusula 2.1.2 acima;
- (ii) no prazo de até 3 (três) Dias Úteis contados da data de recebimento da notificação mencionada no item (i) acima, a Emissora deverá informar ao Agente Fiduciário e ao Debenturista individualmente, por meio de correspondência, nos termos do Anexo III a esta Escritura de Emissão, com cópia à CETIP, ao Escriturador Mandatário e ao Banco Liquidante, sobre:
 - (a) a Alteração da Fiança; e
 - (b) a Opção de Resgate (conforme definido abaixo), nos termos do item (iii) abaixo, devendo informar (1) o prazo para exercício da Opção de Resgate, que não poderá ser inferior a 30 (trinta) dias ("Prazo para Solicitação de Resgate"); e (2) a data de efetivação do resgate, a qual será a mesma para todos os Debenturistas que tiverem exercido a Opção de Resgate e que deverá ocorrer no prazo de até 10 (dez) Dias Úteis contados da data de término do Prazo para Solicitação de Resgate ("Data de Resgate");
- (iii) os Debenturistas que não concordarem com a Alteração da Fiança terão, durante o Prazo para Solicitação de Resgate, o direito de solicitar, (a) por meio e em conformidade com os procedimentos operacionais da CETIP, com relação às Debêntures que estiverem custodiadas na CETIP, ou (b) por meio de correspondência à Emissora, com relação às Debêntures que não estiverem custodiadas na CETIP, o resgate da totalidade (e não menos do que a totalidade) das Debêntures de que forem titulares, mediante o pagamento do saldo devedor do Valor Nominal, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Integralização ou a data de pagamento de Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a Data de Resgate, acrescido de prêmio de 0,25%

Diretoria Jurídica
VIO

(vinte e cinco centésimos por cento) ao ano, calculado sobre o saldo devedor do Valor Nominal, com base no prazo de vigência remanescente das Debêntures, de acordo com a fórmula abaixo, a ser pago pela Emissora ao Debenturista solicitante na Data de Resgate ("Opção de Resgate"). Fica desde já certo e ajustado que a Opção de Resgate é individual, e independe de deliberação de Assembleia Geral de Debenturistas. Adicionalmente, a CETIP fica isenta da verificação bem como do cumprimento de que a Opção de Resgate abranja a totalidade das Debêntures de titularidade do respectivo Debenturista:

$$\text{Prêmio} = d/252 * 0,25\% * \text{VN}$$

Onde:

VN = saldo devedor do Valor Nominal; e

d = quantidade de dias úteis a transcorrer entre a data do efetivo resgate antecipado e a Data de Vencimento;

(iv) decorrido o Prazo para Solicitação de Resgate:

(a) o exercício da Opção de Resgate será irrevogável e irrevogável; e

(b) o não exercício da Opção de Resgate será considerado aceitação da Alteração da Fiança, ficando, dessa forma, a Garantidora, (1) no caso do item (i) do *caput* desta Cláusula, com sua responsabilidade individual limitada ao percentual objeto da Alteração da Fiança (percentual este que, em conjunto com o percentual da Nova Garantidora, corresponda a todas as obrigações da Emissora nos termos das Debêntures e desta Escritura de Emissão); ou (2) no caso do item (ii) do *caput* desta Cláusula, exonerada de todas as suas obrigações nesta Escritura de Emissão; e

(v) o aditamento à Escritura de Emissão a que se refere o item (i) acima independe de deliberação de Assembleia Geral de Debenturistas, e somente passará a vigorar e ser eficaz a partir da data de término do Prazo para Solicitação de Resgate, caso nenhum Debenturista tenha exercido a Opção de Resgate, ou da Data de Resgate, caso qualquer Debenturista tenha exercido a Opção de Resgate, de modo que:

(a) enquanto tal aditamento à Escritura de Emissão não estiver em vigor e eficácia, a Garantidora permanecerá obrigada nos termos desta Escritura de

14
my

Procuradoria Jurídica
11/10/11
H

Emissão, inclusive no que se refere ao pagamento dos valores da Opção de Resgate, nos termos do item (iii) acima; e

- (b) a partir da data em que tal aditamento à Escritura de Emissão passar a vigorar e ser eficaz, a Garantidora, (1) no caso do item (i) do *caput* desta Cláusula, terá sua responsabilidade individual limitada ao percentual objeto da Alteração da Fiança (percentual este que, em conjunto com o percentual da Nova Garantidora, corresponda a todas as obrigações da Emissora nos termos das Debêntures e desta Escritura de Emissão); ou (2) no caso do item (ii) do *caput* desta Cláusula, estará exonerada de todas as suas obrigações na Escritura de Emissão, e as responsabilidades e as obrigações de pagamento assumidas pela Nova Garantidora serão inversamente proporcionais às responsabilidades e obrigações de pagamento das quais a Garantidora se exonerou.

4.1.8 *Conversibilidade*

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

4.2 *Subscrição*

4.2.1 *Prazo de Subscrição*

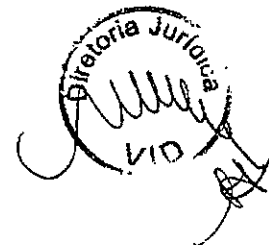
- 4.2.1.1 Respeitado o atendimento dos requisitos a que se refere a Cláusula 2 acima, as Debêntures serão subscritas, a qualquer tempo, em uma única data, a partir da data de início de distribuição da Oferta, observado o disposto no artigo 8º, parágrafo 2º, da Instrução CVM 476.

4.2.2 *Forma de Subscrição e de Integralização e Preço de Integralização*

- 4.2.2.1 As Debêntures serão subscritas e integralizadas por meio do MDA, por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM 476, em uma única data, à vista, no ato da subscrição ("Data de Integralização"), e em moeda corrente nacional, pelo Valor Nominal, seguindo os procedimentos de liquidação financeira da CETIP.

4.3 *Negociação*

- 4.3.1 As Debêntures serão registradas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21. As Debêntures somente poderão ser negociadas em mercado de balcão organizado, depois de decorridos 90 (noventa) dias contados da data da respectiva subscrição ou aquisição pelo



investidor, nos termos dos artigos 13 e 15 da Instrução CVM 476, observado, ainda, o cumprimento, pela Emissora, das obrigações previstas no artigo 17 da Instrução CVM 476. As Debêntures somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados, exceto se a Emissora obtiver o registro de que trata o artigo 21 da Lei do Mercado de Valores Mobiliários.

4.4 Atualização Monetária do Valor Nominal

4.4.1 Não haverá atualização monetária do Valor Nominal das Debêntures.

4.5 Remuneração

4.5.1 Juros Remuneratórios das Debêntures

4.5.1.1 Sobre o saldo devedor do Valor Nominal de cada uma das Debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes a 107,00% (cento e sete por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra-grupo", expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP, no informativo diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) ("Taxa DI") ("Juros Remuneratórios"), calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, desde a Data de Integralização ou a data de pagamento dos Juros Remuneratórios imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento.

4.5.1.2 Sem prejuízo dos pagamentos em decorrência de resgate antecipado das Debêntures e/ou de vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures, nos termos previstos nesta Escritura de Emissão, os Juros Remuneratórios das Debêntures serão pagos semestralmente nos meses de março e setembro de cada ano, com início em 25 de setembro de 2014, até a Data de Vencimento, nas datas indicadas abaixo:

Datas de Pagamento
25/09/2014
25/03/2015
25/09/2015
25/03/2016
25/09/2016
Data de Vencimento

16
Prestoria Jurídica
Vide

4.5.1.3 Os Juros Remuneratórios deverão ser calculados de acordo com a seguinte fórmula:

$$J = VNe \times (FatorDI - 1)$$

onde:

J = valor dos Juros Remuneratórios acumulado no período, calculado com 8 (oito) casas decimais sem arredondamento;

VNe = saldo devedor do Valor Nominal, informado/calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento;

FatorDI = produtório das Taxas DI com uso do percentual aplicado, desde a Data de Integralização ou a data de pagamento dos Juros Remuneratórios imediatamente anterior, conforme o caso, inclusive, até a data de cálculo, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

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

onde:

n = número total de Taxas DI, sendo "n" um número inteiro;

p = 107,00;

TDI_k = Taxa DI, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, apurada da seguinte forma:

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

onde:

DI_k = Taxa DI divulgada pela CETIP, válida por 1 (um) dia útil (over extra-grupo), utilizada com 2 (duas) casas decimais;

Procuradoria Jurídica
11/10/11

Observações:

- (i) a Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pela CETIP;
- (ii) o fator resultante da expressão $(1 + TDI_k \times \frac{P}{100})$ é considerado com 16 (dezesesseis) casas decimais, sem arredondamento;
- (iii) efetua-se o produtório dos fatores $(1 + TDI_k \times \frac{P}{100})$, sendo que a cada fator diário acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado; e
- (iv) uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante "Fator DI" com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.

4.5.2 *Indisponibilidade da Taxa DI*

4.5.2.1 No caso de indisponibilidade temporária da Taxa DI quando do pagamento de qualquer obrigação pecuniária prevista nesta Escritura de Emissão, será utilizada, em sua substituição, a mesma taxa diária produzida pela última Taxa DI conhecida até a data do cálculo, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da Emissora e/ou da Garantidora quanto dos Debenturistas, quando da divulgação posterior da Taxa DI.

4.5.2.2 Na ausência de apuração e/ou divulgação da Taxa DI por prazo superior a 10 (dez) dias da data esperada para sua divulgação, ou, ainda, no caso de sua extinção por imposição legal ou determinação judicial, a Taxa DI deverá ser substituída pelo substituto determinado legalmente para tanto. No caso de não haver o substituto legal da Taxa DI, o Agente Fiduciário deverá convocar Assembleia Geral de Debenturistas (conforme definida abaixo), para definir, de comum acordo com a Emissora, o parâmetro a ser aplicado. Até a deliberação desse parâmetro, será utilizada, para o cálculo do valor de quaisquer obrigações previstas nesta Escritura de Emissão, a mesma taxa diária produzida pela última Taxa DI conhecida até a data da deliberação da Assembleia Geral de Debenturistas.

4.5.2.3 Caso a Taxa DI venha a ser divulgada antes da realização da Assembleia Geral de Debenturistas, referida assembleia não será mais realizada, e a Taxa DI, a partir de sua divulgação, passará a ser utilizada para o cálculo dos Juros Remuneratórios das Debêntures, permanecendo a última Taxa DI conhecida anteriormente a ser utilizada até data da divulgação.

187

Diretoria Jurídica
VIA

19
mg

4.5.2.4 Caso não haja acordo sobre a taxa substitutiva entre a Emissora e os Debenturistas representando, no mínimo, 2/3 (dois terços) das Debêntures em circulação, a Emissora optará, a seu exclusivo critério, por uma das alternativas a seguir estabelecidas, obrigando-se a comunicar por escrito ao Agente Fiduciário, no prazo de 10 (dez) dias a contar a partir da data de realização da respectiva Assembleia Geral de Debenturistas, qual a alternativa escolhida dentre:

- (i) a Emissora resgatará antecipadamente (sem prejuízo da Fiança) e, consequentemente, cancelará a totalidade das Debêntures em circulação, no prazo de 30 (trinta) dias a contar da data da realização da respectiva Assembleia Geral de Debenturistas, ou na Data de Vencimento, o que ocorrer primeiro, pelo saldo devedor do Valor Nominal, acrescido dos Juros Remuneratórios, calculados *pro rata temporis*, desde a Data de Integralização ou a data de pagamento de Juros Remuneratórios imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento. Nesta hipótese, para cálculo dos Juros Remuneratórios aplicável às Debêntures a serem resgatadas e, consequentemente, canceladas, será utilizada a mesma taxa diária produzida pela última Taxa DI divulgada oficialmente; ou
- (ii) a Emissora amortizará antecipadamente a totalidade das Debêntures em circulação, em cronograma a ser estipulado pela Emissora, o qual não excederá a Data de Vencimento. Durante o prazo de amortização das Debêntures pela Emissora, a periodicidade do pagamento dos Juros Remuneratórios respeitará tal cronograma de amortização, observado que, até a amortização integral das Debêntures, será utilizada uma taxa de remuneração substituta a ser definida por Debenturistas reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas, a qual deverá refletir parâmetros utilizados em operações similares existentes à época. Caso a respectiva taxa substituta dos Juros Remuneratórios seja 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 utilizada pela Taxa DI.

4.5.2.5 A Garantidora desde já concorda com o disposto nas Cláusulas 4.5.2.1, 4.5.2.2, 4.5.2.3 e 4.5.2.4 acima, declarando que o ali disposto não importará novação, conforme definida e regulada nos termos do artigo 360 e seguintes do Código Civil, mantendo-se a Fiança válida e em pleno vigor, inclusive no caso de acarretar a obrigação à Emissora de resgatar ou amortizar antecipadamente as Debêntures, conforme acima previsto, ou no caso de inadimplemento de tais obrigações. A Garantidora, desde já, concorda e se obriga a firmar todos e quaisquer documentos necessários à efetivação do disposto na nas Cláusulas 4.5.2.1, 4.5.2.2, 4.5.2.3 e 4.5.2.4 acima.

Diretoria Jurídica
Vilela
11/12
[Assinatura]

4.6 Repactuação Programada

4.6.1 Não haverá repactuação programada das Debêntures.

4.7 Amortização

4.7.1 O Valor Nominal das Debêntures será amortizado em 1 (uma) única parcela, na Data de Vencimento.

4.8 Condições de Pagamento


4.8.1 *Local de Pagamento e Imunidade Tributária*

4.8.1.1 Os pagamentos referentes às Debêntures e a quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora e/ou pela Garantidora, nos termos desta Escritura de Emissão, serão realizados (i) pela Emissora no que se refere a pagamentos referentes ao Valor Nominal, aos Juros Remuneratórios, a prêmio de resgate antecipado e aos Encargos Moratórios, e com relação às Debêntures que estejam custodiadas eletronicamente na CETIP, por meio da CETIP; ou (ii) pela Emissora nos demais casos, por meio do Escriturador Mandatário ou na sede da Emissora, conforme o caso; ou (iii) pela Garantidora, em qualquer caso, por meio do Escriturador Mandatário ou na sede da Garantidora, conforme o caso.

4.8.1.2 Caso qualquer Debenturista goze de algum tipo de imunidade ou isenção tributária, este deverá encaminhar ao Banco Liquidante ou ao Escriturador Mandatário, com cópia para a Emissora, no prazo mínimo de 15 (quinze) Dias Úteis antes da data prevista para quaisquer dos pagamentos relativos às Debêntures, documentação comprobatória dessa imunidade ou isenção tributária, sob pena de ter descontado dos seus rendimentos, decorrentes do pagamento das Debêntures de sua titularidade, os valores devidos nos termos da legislação tributária em vigor.

4.8.2 *Prorrogação dos Prazos*

4.8.2.1 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 que não seja Dia Útil, não sendo devido qualquer acréscimo aos valores a serem pagos. Para os fins desta Escritura de Emissão, "Dia Útil" significa (i) com relação a qualquer obrigação pecuniária realizada por meio da CETIP, qualquer dia que não seja sábado, domingo ou feriado declarado nacional; e (ii) com relação a qualquer obrigação que não seja realizada por meio da CETIP, qualquer dia no qual haja expediente nos bancos comerciais nas


Diretoria Jurídica

Cidades de São Paulo, Estado de São Paulo, e de Curitiba, Estado do Paraná, e que não seja sábado ou domingo ou feriado municipal nessas Cidades.

4.8.3 *Encargos Moratórios*

4.8.3.1 Sem prejuízo dos Juros Remuneratórios, calculados *pro rata temporis*, desde a Data de Integralização ou a data de pagamento de Juros Remuneratórios imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento, ocorrendo impontualidade no pagamento pela Emissora e/ou pela Garantidora de quaisquer obrigações pecuniárias relativas às Debêntures, os débitos vencidos e não pagos serão acrescidos de juros de mora de 1% (um por cento) ao mês, calculados *pro rata temporis*, desde a data de inadimplemento até a data do efetivo pagamento, bem como de multa não compensatória de 2% (dois por cento) sobre o valor devido, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial (em conjunto, "Encargos Moratórios").

4.8.4 *Decadência dos Direitos aos Acréscimos*

4.8.4.1 Sem prejuízo do disposto na Cláusula 4.8.3.1 acima, o não comparecimento do Debenturista para receber o valor correspondente a quaisquer das obrigações pecuniárias da Emissora e/ou da Garantidora nas datas previstas nesta Escritura de Emissão ou em comunicado publicado pela Emissora ou pelo Agente Fiduciário, não lhe dará direito ao recebimento dos Juros Remuneratórios e/ou Encargos Moratórios no período relativo ao atraso no recebimento, sendo-lhe, todavia, assegurados os direitos adquiridos até a data do respectivo vencimento ou do comunicado publicado pela Emissora ou pelo Agente Fiduciário.

4.9 *Publicidade*

4.9.1 Todos os anúncios, avisos e demais atos e decisões decorrentes desta Emissão que, de qualquer forma, envolvam os interesses dos Debenturistas, serão publicados no DOERJ e no jornal "Diário Comercial", conforme estabelecido no artigo 289 da Lei das Sociedades por Ações, devendo a Emissora comunicar ao Agente Fiduciário a respeito de qualquer publicação na data da sua realização.

23

5. DA AQUISIÇÃO FACULTATIVA, DO RESGATE ANTECIPADO FACULTATIVO E DO VENCIMENTO ANTECIPADO

5.1 Aquisição Facultativa

5.1.1 A Emissora poderá, a qualquer tempo, observadas as restrições impostas pela Instrução CVM 476 e demais disposições aplicáveis, adquirir Debêntures em circulação no mercado, observado o disposto no artigo 55, parágrafo 3.º, da Lei das Sociedades por Ações e as regras expedidas pela CVM, devendo tal(is) aquisição(ões) constar(em) do relatório da administração e das demonstrações financeiras da Emissora. As Debêntures objeto deste procedimento poderão (i) ser canceladas, devendo o cancelamento ser objeto de ato deliberativo da Emissora, (ii) permanecer em tesouraria, ou (iii) ser novamente colocadas no mercado. As Debêntures adquiridas pela Emissora para permanência em tesouraria, nos termos desta Cláusula, se e quando recolocadas no mercado, farão jus à mesma remuneração das demais Debêntures que ainda estiverem em circulação.

5.2 Resgate Antecipado Facultativo

5.2.1 A qualquer tempo a partir, inclusive, de 26 de março de 2015, as Debêntures poderão, a critério exclusivo da Emissora, ser facultativamente resgatadas, total ou parcialmente, por meio de envio de comunicação, por escrito, aos Debenturistas ou de publicação de aviso nos jornais usualmente utilizados pela Emissora para suas publicações legais, bem como mediante envio de comunicação escrita ao Agente Fiduciário com antecedência mínima de 180 (cento e oitenta) dias, informando (i) a data do resgate; (ii) a quantidade de Debêntures que serão resgatadas; e (iii) qualquer outra informação relevante aos Debenturistas. O valor de resgate será correspondente ao saldo devedor do Valor Nominal, acrescido dos Juros Remuneratórios, calculados *pro rata temporis*, desde a Data de Integralização ou a data de pagamento de Juros Remuneratórios imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento, e, se for o caso, dos Encargos Moratórios, e acrescido de prêmio de 0,25% (vinte e cinco centésimos por cento) ao ano, calculado sobre o saldo devedor do Valor Nominal, com base no prazo de vigência remanescente das Debêntures, de acordo com a seguinte fórmula:

$$\text{Prêmio} = d/252 * 0,25\% * \text{VN}$$

Onde:

VN = saldo devedor do Valor Nominal de cada uma das Debêntures em circulação; e



d = quantidade de dias úteis a transcorrer entre a data do efetivo resgate antecipado e a Data de Vencimento.

5.2.2 Na hipótese de resgate antecipado parcial, adotar-se-á o critério de sorteio, a ser realizado pela Emissora na presença do Agente Fiduciário e com divulgação do resultado a todos os Debenturistas por meio de comunicado, inclusive no que concerne às regras do sorteio, nos termos do artigo 55, parágrafo 2º, da Lei das Sociedades por Ações.

5.2.3 No caso de resgate antecipado parcial das Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP, a operacionalização do resgate antecipado será realizada de acordo com os procedimentos operacionais da CETIP, sendo que todas as etapas de habilitação dos Debenturistas relacionadas a esse processo, tais como a qualificação, sorteio, apuração, definição do rateio e de validação das quantidades de Debêntures a serem resgatadas por cada Debenturista serão realizadas fora do âmbito da CETIP.

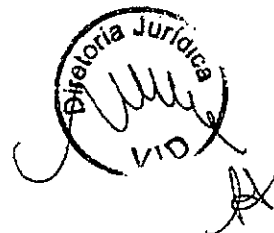
5.2.4 A CETIP, o Escriturador Mandatário e o Banco Liquidante, por meio de carta da Emissora com cópia ao Agente Fiduciário, deverão ser comunicados da realização do resgate antecipado com, no mínimo, 2 (dois) Dias Úteis de antecedência.

5.3 Vencimento Antecipado

5.3.1 Hipóteses de vencimento antecipado

5.3.1.1 Por meio do Agente Fiduciário, os titulares das Debêntures poderão, observado o disposto nas Cláusulas 5.3.3 e 8.8 abaixo, declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações objeto desta Escritura de Emissão e exigir o imediato pagamento, pela Emissora e pela Garantidora, do saldo devedor do Valor Nominal, acrescido dos Juros Remuneratórios, calculados *pro rata temporis*, desde a Data de Integralização ou a data de pagamento de Juros Remuneratórios imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento, e, se for o caso, dos Encargos Moratórios, na ciência da ocorrência de qualquer dos seguintes eventos (cada evento, um "Evento de Inadimplemento"):

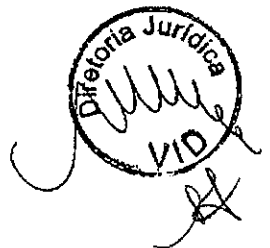
- (i) (a) pedido de autofalência da Emissora e/ou da Garantidora ou pedido de falência não elidido no prazo; (b) decretação de falência da Emissora e/ou da Garantidora; (c) pedido de recuperação judicial ou de recuperação extrajudicial da Emissora e/ou da Garantidora; ou (d) liquidação, dissolução ou extinção da Emissora e/ou da Garantidora;





24

- (ii) não pagamento pela Emissora e/ou pela Garantidora das obrigações pecuniárias devidas aos titulares das Debêntures, nas datas de vencimento, não sanado no prazo de até 2 (dois) Dias Úteis contado da data do respectivo inadimplemento;
- (iii) descumprimento, pela Emissora e/ou pela Garantidora, de qualquer obrigação não pecuniária referente à emissão de Debêntures e desde que tal descumprimento não seja sanado no prazo de até 45 (quarenta e cinco) dias a contar do referido descumprimento, exceto nos casos em que haja previsão de prazo de cura específico, conforme aplicável;
- (iv) declaração de vencimento antecipado, por descumprimento contratual, de qualquer dívida, incluindo-se as emissões de debêntures, da Emissora e/ou da Garantidora ou de qualquer de suas Controladas (conforme definido abaixo), em valor individual ou agregado igual ou superior ao equivalente em reais a US\$100.000.000,00 (cem milhões de dólares dos Estados Unidos da América) ou seu valor equivalente em outras moedas;
- (v) inadimplemento, em sua respectiva data de vencimento ou após decorrido qualquer prazo de cura previsto, no pagamento de qualquer dívida da Emissora e/ou da Garantidora ou de qualquer de suas Controladas (conforme definido abaixo), em valor individual ou agregado igual ou superior ao equivalente em reais a US\$100.000.000,00 (cem milhões de dólares dos Estados Unidos da América), ou seu equivalente em outras moedas, salvo se o não pagamento da dívida na data de seu respectivo vencimento (a) tiver a concordância do credor correspondente, ou (b) estiver amparado por decisão judicial vigente obtida pela Emissora e/ou pela Garantidora;
- (vi) trânsito em julgado de uma ou mais sentenças judiciais, sentenças arbitrais definitivas ou emissão de um ou mais laudos arbitrais definitivos contra a Emissora, contra a Garantidora ou contra qualquer de suas Controladas (conforme definido abaixo) que resulte(m) ou possa(m) resultar, em conjunto ou isoladamente, em obrigação de pagamento para a Emissora, para a Garantidora ou para qualquer de suas Controladas (conforme definido abaixo), de valor individual ou agregado igual ou superior ao equivalente em reais a US\$100.000.000,00 (cem milhões de dólares dos Estados Unidos da América), ou seu equivalente em outras moedas, exceto se essa obrigação, cujo valor seja líquido e certo e sobre cujo valor e pagamento não caiba qualquer recurso, ação judicial ou embargo que, em qualquer caso, suspenda a execução, (a) for paga nos termos e prazos estabelecidos na(s) sentença(s) ou no(s) laudo(s) arbitral(is), ou (b) for garantida por ativos suficientes da Emissora, seguro



garantia ou carta de fiança no âmbito da execução, desde que, em qualquer dos casos deste subitem (b), seja aceita pelo juízo competente;

- (vii) transformação da Emissora, nos termos dos artigos 220 a 222 da Lei das Sociedades por Ações, em qualquer outro tipo societário;
- (viii) concessão e/ou vinculação de qualquer garantia (*negative pledge*) pela Emissora, pela Garantidora e/ou por qualquer Controlada (conforme definido abaixo), exceto (a) se previamente autorizado pelos Debenturistas; ou (b) pelas Garantias Permitidas (conforme definido abaixo);
- (ix) assunção de qualquer nova dívida que conte com cláusula em que as Garantias Permitidas descritas nesta Escritura de Emissão sejam menos restritivas que as descritas no item (viii) desta Cláusula 5.3.1.1, exceto se a Emissora e/ou a Garantidora garantir aos Debenturistas desta Emissão, por meio de aditamento à Escritura de Emissão, os mesmos direitos dos novos credores;
- (x) se, cumulativamente, (1) os controladores finais da Emissora e/ou da Garantidora deixarem de possuir, direta ou indiretamente, pelo menos, 51% (cinquenta e um inteiros por cento) do capital votante da Emissora e/ou da Garantidora, conforme aplicável, e que lhes assegure o direito de (1.1) eleger a maioria dos membros do conselho de administração ou diretoria da Emissora e/ou da Garantidora, conforme aplicável, e, ainda, (1.2) dirigir ou orientar o funcionamento e as diretrizes da Emissora e/ou da Garantidora, conforme aplicável; e (2) a Garantidora for substituída pelo(s) novo(s) controlador(es) final(is) da Emissora ou da Garantidora de acordo com as disposições da Cláusula 4.1.7.5 (iv) acima, exceto se:
 - (a) previamente autorizado por Debenturistas representando, no mínimo, a maioria das Debêntures em circulação, observado que tal aprovação implicará a aprovação da operação em questão; ou
 - (b) tiver sido assegurado aos Debenturistas que o desejarem, durante o prazo de 1 (um) mês contado da data de fechamento/conclusão da operação ("Prazo de Solicitação"), o resgate das Debêntures de que forem titulares, mediante o pagamento do saldo devedor do Valor Nominal, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Integralização ou a data de pagamento de Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento, sem o pagamento de qualquer prêmio ou penalidade, a ser pago ao Debenturista solicitante no prazo de até

25
y

Diretoria Jurídica
11/06/2014

10 (dez) Dias Úteis contados da data de término do Prazo de Solicitação, observado que:

- (b.1) a alternativa prevista nesta alínea (b) pode ser utilizada independentemente da alternativa prevista na alínea (a) acima, ou subsequentemente, caso não tenha sido obtida a anuência prevista na alínea (a) acima; e
- (b.2) para evitar dúvidas, o resgate a que se refere esta alínea (b) será regulado exclusivamente por esta alínea (b), não se aplicando qualquer disposição da Cláusula 5.2 acima; ou
- (xi) caso as Debêntures tornem-se inválidas, ineficazes ou inexecutíveis contra a Emissora e/ou contra a Garantidora, ou caso a exequibilidade desse(s) instrumento(s) seja contestada pela Emissora e/ou pela Garantidora, ou, ainda, caso a Emissora e/ou a Garantidora negue(m) ter responsabilidade sobre esse instrumento.

5.3.2 Ocorrendo qualquer dos Eventos de Inadimplemento previstos nos itens (i), (ii), (iv), (vi) e (viii) da Cláusula 5.3.1.1 acima, as obrigações decorrentes das Debêntures tornar-se-ão automaticamente vencidas, independentemente de aviso ou notificação, judicial ou extrajudicial.

5.3.3 Ocorrendo qualquer dos demais Eventos de Inadimplemento que não sejam aqueles previstos na Cláusula 5.3.2 acima, os Debenturistas, por meio do Agente Fiduciário, nos termos da Cláusula 8.3 abaixo, deverão convocar, no prazo máximo de 5 (cinco) Dias Úteis a contar da data em que constatar sua ocorrência, Assembleia Geral de Debenturistas. Se, em referida Assembleia Geral de Debenturistas, Debenturistas representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação, decidirem por não declarar o vencimento antecipado das Debêntures por qualquer razão que seja, ou, ainda, em caso de suspensão dos trabalhos da Assembleia Geral de Debenturistas para deliberação em data posterior, os Debenturistas, por meio do Agente Fiduciário, não deverão declarar o vencimento antecipado das Debêntures; caso contrário, ou em caso de não instalação, em segunda convocação, da referida Assembleia Geral de Debenturistas, o Agente Fiduciário deverá declarar o vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures.

5.3.4 Uma vez vencidas antecipadamente as Debêntures, o Agente Fiduciário deverá enviar imediatamente carta protocolada à Emissora e à Garantidora, com cópia à CETIP, informando tal evento, para que a Emissora efetue o resgate da totalidade das Debêntures em circulação (sem prejuízo da Fiança), com o seu consequente cancelamento, mediante o pagamento do saldo devedor do Valor Nominal das Debêntures em circulação, acrescido dos Juros

27
7

Remuneratórios, calculados *pro rata temporis*, desde a Data de Integralização ou a data de pagamento de Juros Remuneratórios imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento, e, se for o caso, dos Encargos Moratórios, no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis a contar da data de recebimento da carta encaminhada pelo Agente Fiduciário, sob pena de, em não o fazendo, ficarem obrigadas, ainda, ao pagamento dos Encargos Moratórios.

5.3.5 Para os fins desta Escritura de Emissão:

- (i) "Controlada" significa qualquer sociedade ou outra entidade em que a Emissora e/ou a Garantidora possua(m), direta ou indiretamente, mais de 50% (cinquenta por cento) de seu capital social, observado que, a partir da data de celebração da presente Escritura, os Debenturistas, por meio do Agente Fiduciário, declaram-se cientes e concordam, de forma automática e sem a necessidade de qualquer aviso ou notificação, que, no momento em que o aviso ao mercado da oferta pública de distribuição inicial de ações de emissão de qualquer Controlada, incluindo a Votorantim Cimentos S.A. for publicado, ou seja, no momento do lançamento de tal oferta pública inicial de ações, independentemente do percentual de participação societária a ser detido direta ou indiretamente pela Garantidora e/ou por qualquer sociedade do seu grupo após a realização da mesma, a definição "Controlada" não incluirá tal Controlada, incluindo a Votorantim Cimentos S.A. ou suas controladas, sendo certo que, caso a oferta pública inicial de ações lançada por meio do aviso ao mercado acima referido não seja concluída nos termos e de acordo com todos os prazos legais e regulamentares aplicáveis à época de tal oferta, tal Controlada, incluindo a Votorantim Cimentos S.A. e suas controladas, permanecerão vinculadas, conforme disposto nesta Escritura de Emissão; e
- (ii) "Garantias Permitidas" significam:
 - (a) qualquer garantia que recaia sobre os estoques ou recebíveis e ativos relacionados (que não aquelas descritas no subitem (c) abaixo), relativos a quaisquer obrigações da Emissora e/ou da Garantidora e de suas Controladas decorrentes de: (1) linhas de crédito/financiamento de curto prazo, realizadas no curso normal dos seus negócios; ou (2) qualquer empréstimo para capital de giro;
 - (b) garantias constituídas unicamente para o propósito de assegurar o pagamento, no todo ou em parte, do preço de compra (ou custo de construção ou melhorias ou custos e despesas relacionados) de um ativo ou propriedade adquirida, construída ou melhorada após a data de assinatura

38

desta Escritura de Emissão, desde que: (1) o montante agregado principal da dívida garantida por tais gravames não exceda o preço de compra do ativo ou da propriedade adquirida, construída ou melhorada; (2) tais garantias não onerem nenhum ativo ou propriedade que não o ativo ou propriedade então adquirido, construído ou melhorado; e, ainda, (3) exceto por propriedades sem melhorias sobre a qual a propriedade então construída ou a melhoria realizada esteja localizada, sejam constituídas no prazo de 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias a contar da aquisição, construção ou melhoria de tal ativo ou propriedade;

- (c) garantias sobre recebíveis e bens relacionados à exportação, importação ou outras transações comerciais ou referentes a qualquer transação de securitização, desde que o montante agregado de quaisquer recebíveis vendidos ou transferidos em tais transações de securitização não excedam: (1) em relação às transações relativas às receitas provenientes de exportações, 80% (oitenta por cento) das vendas líquidas consolidadas da Emissora e/ou da Garantidora e de suas Controladas; ou (2) em relação às transações relativas às receitas provenientes de vendas domésticas, 80% (oitenta por cento) das vendas líquidas consolidadas dentro do país de operação da Emissora e/ou da Garantidora e de suas Controladas;
- (d) garantias concedidas para assegurar empréstimos junto ao (1) Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES ou qualquer outro banco de desenvolvimento público brasileiro ou instituição de crédito; ou (2) qualquer seguradora, banco ou agência internacional de desenvolvimento ou fomento à importação e exportação;
- (e) garantias existentes na data de assinatura desta Escritura de Emissão;
- (f) garantias sobre bens ou ações do capital social de outra entidade no momento em que tal entidade passar a pertencer ao grupo da Emissora e/ou da Garantidora e de suas Controladas, desde que tais garantias não se estendam a qualquer outro bem de propriedade de referida entidade;
- (g) garantias sobre bens no momento em que a Emissora e/ou a Garantidora ou qualquer de suas Controladas adquiram tal bem, incluindo qualquer aquisição por meio de fusão com, ou incorporação dentro de tal entidade ou de uma controlada de tal entidade, desde que tais garantias não se estendam a qualquer outro bem de propriedade de referida entidade;



- 39 my
- (h) garantias assegurando uma dívida da Emissora e/ou da Garantidora ou outras obrigações de qualquer das Controladas da Emissora e/ou da Garantidora;
 - (i) garantias em favor de cauções, avais ou cartas de crédito emitidas de acordo com a solicitação da, e para a conta de tal entidade, decorrentes do curso regular dos negócios da Emissora e/ou da Garantidora e de suas Controladas;
 - (j) garantias assegurando obrigações decorrentes de contratos de *hedge*, não relacionados a propósitos especulativos;
 - (k) qualquer garantia estendendo, renovando ou substituindo (ou sucessivas extensões, renovações ou substituições de), no todo ou em parte, qualquer Garantia Permitida, nos termos dos subitens (b), (d), (e), (f) ou (g) acima, desde que tal montante principal garantido não exceda o montante principal da dívida então segurada ao tempo da extensão, renovação ou substituição e desde que tal extensão, renovação ou substituição seja limitada ao todo ou parte do bem segurado pela garantia então estendida, renovada ou substituída (acrescidas das melhorias sobre tais bens); e
 - (l) qualquer garantia não descrita nos subitens (a) a (k) acima, e desde que assegure dívidas as quais, excluídas as dívidas seguradas por outras garantias permitidas, não excedam o montante agregado principal equivalente a 15% (quinze por cento) do ativo tangível líquido consolidado da Emissora e/ou da Garantidora, conforme o caso.

6. DAS OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA E DA GARANTIDORA

6.1 A Emissora e a Garantidora, de forma solidária, adicionalmente se obrigam a:

- (i) fornecer ao Agente Fiduciário os seguintes documentos e informações:
 - (a) dentro de, no máximo, 90 (noventa) dias após o término de cada exercício social, ou até 10 (dez) dias após a data de suas respectivas divulgações, o que ocorrer primeiro, cópia de suas respectivas demonstrações financeiras completas relativas ao respectivo exercício social encerrado, acompanhadas de parecer dos auditores independentes;

Diretoria Jurídica
VIO
[Assinatura]

30/7

- (b) dentro de 30 (trinta) Dias Úteis após sua realização, cópias de todas as atas de todas as assembleias gerais de acionistas e fatos relevantes relacionados às Debêntures;
 - (c) informações a respeito de qualquer dos Eventos de Inadimplemento em até 1 (um) Dia Útil após a sua ocorrência;
 - (d) dentro de 20 (vinte) Dias Úteis, qualquer informação que razoavelmente venha a ser solicitada por escrito pelo Agente Fiduciário, desde que tal informação seja indispensável para que este último possa cumprir com suas obrigações decorrentes desta Escritura de Emissão e da Instrução CVM n.º 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada, ou, em caso de alteração, a que vier a substituí-la ("Instrução CVM 28"); e
 - (e) proceder à adequada publicidade dos dados econômico-financeiros, nos termos exigidos pela Lei das Sociedades por Ações, promovendo a publicação das suas demonstrações financeiras, nos termos exigidos pela legislação em vigor, e, exclusivamente com relação à Emissora, em especial pelo artigo 17 da Instrução CVM 476;
- (ii) exclusivamente com relação à Emissora, atender integralmente as obrigações previstas no artigo 17 da Instrução CVM 476, abaixo transcritas:
- (a) preparar as demonstrações financeiras consolidadas da Emissora relativas a cada exercício social, em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e com as regras emitidas pela CVM;
 - (b) submeter as demonstrações financeiras consolidadas da Emissora relativas a cada exercício social a auditoria por auditor independente registrado na CVM;
 - (c) no prazo de 3 (três) meses contados da data de encerramento de seu exercício social, divulgar em sua página na Internet e enviar à CETIP as demonstrações financeiras consolidadas da Emissora relativas a cada exercício social, acompanhadas de notas explicativas e do parecer dos auditores independentes;

Assinatura Jurídica
VIO

- 21/12
- (d) por um prazo de 3 (três) anos contados da respectiva data de divulgação, manter os documentos mencionados na alínea (c) acima em sua página na Internet;
 - (e) observar as disposições da Instrução CVM n.º 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada ("Instrução CVM 358"), no que se refere ao dever de sigilo e às vedações à negociação;
 - (f) divulgar, em sua página na Internet, a ocorrência de qualquer ato ou fato relevante, conforme definido no artigo 2º da Instrução CVM 358, comunicando imediatamente ao Agente Fiduciário, ao Coordenador Líder e à CETIP; e
 - (g) fornecer todas as informações solicitadas pela CVM e pela CETIP.
- (iii) exclusivamente com relação à Emissora, enviar à CETIP: (a) as informações divulgadas na rede mundial de computadores previstas na alínea (d) do subitem (iii) acima; e (b) documentos e informações exigidas por esta entidade que sejam razoáveis e necessários para a manutenção do registro das Debêntures e da própria Emissão perante tal entidade no prazo de 1 (um) Dia Útil (se prazo superior não se fizer necessário) a contar do recebimento de notificação nesse sentido;
 - (iv) manter a sua contabilidade atualizada e efetuar os respectivos registros de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil;
 - (v) exclusivamente com relação à Emissora, convocar Assembleia Geral de Debenturistas para deliberar sobre qualquer das matérias que direta ou indiretamente se relacione com a presente Emissão, nos termos da Cláusula 8 abaixo, caso o Agente Fiduciário deva fazer, nos termos desta Escritura de Emissão, mas não o faça;
 - (vi) exclusivamente com relação à Emissora, cumprir todas as determinações da CVM no âmbito da Emissão, com o envio de documentos e, ainda, prestando as informações que lhe forem solicitadas;
 - (vii) exclusivamente com relação à Emissora, manter em adequado funcionamento órgão para atender, de forma eficiente, aos Debenturistas, ou contratar instituições financeiras autorizadas para a prestação desse serviço;





34/11

- (viii) não realizar operações fora de seu respectivo objeto social, observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor;
- (ix) notificar, em 5 (cinco) Dias Úteis, o Agente Fiduciário sobre qualquer ato ou fato que possa causar interrupção ou suspensão das atividades da Emissora e/ou da Garantidora;
- (x) não pagar dividendos aos seus acionistas além do mínimo obrigatório de 25% (vinte e cinco inteiros por cento) quando ocorrer qualquer hipótese de declaração de vencimento antecipado não curada que envolver um inadimplemento de obrigação de pagar, no que diz respeito à Emissão;
- (xi) manter seus bens adequadamente segurados, conforme práticas usualmente adotadas pela Emissora e/ou pela Garantidora, conforme o caso;
- (xii) exclusivamente com relação à Emissora, efetuar pontualmente o pagamento dos serviços relacionados ao registro das Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP;
- (xiii) arcar com todos os custos decorrentes (a) da distribuição das Debêntures, incluindo todos os custos relativos ao seu registro na CETIP, (b) de registro e de publicação dos atos necessários à Emissão, tais como esta Escritura de Emissão, seus eventuais aditamentos e os atos societários da Emissora e/ou da Garantidora, e (c) das despesas com a contratação de Agente Fiduciário, Banco Liquidante e Escriturador Mandatário; e
- (xiv) exclusivamente com relação à Emissora, informar e enviar todos os dados financeiros e atos societários necessários à realização do relatório anual do Agente Fiduciário, inclusive organograma societário da Emissora, conforme previsto na Instrução CVM 28, em 90 (noventa) dias após o término de cada exercício social, ou até 10 (dez) dias após a data das divulgações das demonstrações financeiras, o que ocorrer primeiro. O referido organograma do grupo societário da Emissora deverá conter, inclusive, os controladores, as controladas, o controle comum, as coligadas, e integrante de bloco de controle, no encerramento de cada exercício social.

33
ny

7. DO AGENTE FIDUCIÁRIO

7.1 A Emissora constitui e nomeia como agente fiduciário da Emissão o Agente Fiduciário, acima qualificado, o qual expressamente aceita a nomeação para, nos termos da legislação atualmente em vigor e desta Escritura de Emissão, representar a comunhão de Debenturistas perante a Emissora.

7.2 A Emissora e a Garantidora declaram não ter qualquer ligação com o Agente Fiduciário que o impeça de exercer, plenamente, suas funções.

7.3 Nas hipóteses de ausência e impedimentos temporários, renúncia, intervenção, liquidação, falência ou qualquer outro motivo de vacância do Agente Fiduciário, será realizada, dentro do prazo máximo de 30 (trinta) dias a contar do evento que a determinar, Assembleia Geral de Debenturistas para a escolha de novo agente fiduciário, a qual poderá ser convocada pelo próprio Agente Fiduciário a ser substituído, pela Emissora ou por Debenturistas representando, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures em circulação ou pela CVM.

7.3.1 A CVM poderá nomear substituto provisório para o Agente Fiduciário enquanto não se consumar o processo de escolha do novo agente fiduciário.

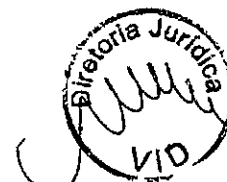
7.3.2 Na hipótese de o Agente Fiduciário não poder continuar a exercer as suas funções por circunstâncias supervenientes a esta Escritura de Emissão, deverá comunicar imediatamente o fato aos Debenturistas, solicitando sua substituição.

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

7.3.4 A substituição do Agente Fiduciário fica sujeita à comunicação prévia à CVM e à sua manifestação acerca do atendimento aos requisitos previstos no artigo 8º da Instrução CVM 28 e eventuais normas posteriores.

7.3.5 A substituição, em caráter permanente, do Agente Fiduciário deverá ser objeto de aditamento à presente Escritura de Emissão, que deverá ser averbado na JUCERJA, onde será inscrita esta Escritura de Emissão.

7.3.6 O Agente Fiduciário entrará no exercício de suas funções a partir da data de celebração desta Escritura de Emissão devendo permanecer no exercício de suas funções até a sua



34
y

efetiva substituição ou cumprimento de todas suas obrigações sob esta Escritura de Emissão e a legislação em vigor.

7.3.7 Aplicam-se às hipóteses de substituição do Agente Fiduciário as normas e preceitos da CVM.

7.4 Além de outros previstos em lei ou em ato normativo da CVM, 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 toda pessoa ativa e proba costuma empregar na administração de seus próprios bens;
- (ii) renunciar à função na hipótese de superveniência de conflito de interesses 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 no sentido de que sejam sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento, baseado unicamente nas informações prestadas pela Emissora e/ou pela Garantidora, sendo certo que o Agente Fiduciário não conduziu nenhum procedimento de verificação independente ou adicional da veracidade das declarações ora apresentadas, com o que os Debenturistas ao subscreverem ou adquirirem as Debêntures declaram-se cientes e de acordo;
- (v) promover, nos competentes órgãos, caso a Emissora e/ou a Garantidora não o façam, a inscrição e/ou o registro desta Escritura de Emissão e eventuais aditamentos, sanando as lacunas e irregularidades porventura neles existentes. Neste caso, o oficial do registro notificará a administração da Emissora e/ou da Garantidora para que estas lhe forneçam as indicações e documentos necessários;
- (vi) acompanhar a observância da periodicidade na prestação das informações obrigatórias, alertando os Debenturistas acerca de eventuais omissões ou inverdades constantes de tais informações;



Handwritten signature or mark.

30

- (vii) emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes das eventuais propostas de modificações nas condições das Debêntures, se for o caso;
- (viii) verificar a regularidade da constituição da Fiança, observando a manutenção de sua suficiência e exequibilidade, nos termos desta Escritura de Emissão;
- (ix) solicitar, quando julgar necessário para o fiel cumprimento de suas funções, certidões atualizadas dos distribuidores cíveis, das varas da Fazenda Pública, cartórios de protesto, varas trabalhistas e procuradoria da Fazenda Pública da localidade da sede da Emissora e/ou da Garantidora;
- (x) solicitar, quando considerar necessário, de forma justificada, auditoria extraordinária na Emissora, às expensas desta;
- (xi) convocar, quando necessário, Assembleia Geral de Debenturistas, mediante anúncio publicado pelo menos 3 (três) vezes na forma da Cláusula 4.9 acima, às expensas da Emissora (sem prejuízo da Fiança);
- (xii) comparecer à Assembleia Geral de Debenturistas a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;
- (xiii) elaborar relatório destinado aos Debenturistas, nos termos do artigo 68, parágrafo 1º, alínea b, da Lei das Sociedades por Ações, o qual deverá conter, no mínimo, as seguintes informações:
 - (a) eventual omissão ou inverdade de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela Emissora e/ou pela Garantidora, ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora e/ou pela Garantidora;
 - (b) alterações estatutárias ocorridas no período;
 - (c) comentários sobre as demonstrações financeiras da Emissora e/ou da Garantidora, enfocando os indicadores econômicos, financeiros e a estrutura de capital da Emissora e/ou da Garantidora;
 - (d) posição da distribuição ou colocação das Debêntures no mercado;



- 36
7
- (e) resgate, amortização do Valor Nominal e pagamento de Juros Remuneratórios das Debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de Debêntures efetuadas pela Emissora;
 - (f) acompanhamento da destinação dos recursos captados por meio da Emissão, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da Emissora;
 - (g) relação dos bens e valores entregues à sua administração;
 - (h) cumprimento de outras obrigações assumidas pela Emissora e/ou pela Garantidora nesta Escritura de Emissão e demais documentos da Emissão;
 - (i) declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de Agente Fiduciário; e
 - (j) existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, realizadas pela Emissora ou por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da Emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período, bem como os dados sobre tais emissões previstos no artigo 12, inciso XVII, alínea (k), itens 1 a 7, da Instrução CVM 28. Para tanto, a Emissora deverá disponibilizar cópia do organograma atualizado do seu grupo societário, contendo, inclusive controladores, controladas, controle comum, coligadas, e integrante de bloco de controle, no encerramento de cada exercício social;
- (xiv) colocar o relatório de que trata o item (xii) acima à disposição dos Debenturistas no prazo máximo de 4 (quatro) meses a contar do encerramento do exercício social da Emissora, pelo menos nos seguintes locais:
- (a) na sede da Emissora;
 - (b) no seu escritório;
 - (c) na CVM;
 - (d) na CETIP; e
 - (e) na sede do Coordenador Líder;

Assinatura Jurídica
VIO
[Assinatura]

37
my

- (xv) publicar, nos órgãos da imprensa nos quais a Emissora costuma efetuar suas publicações, às expensas da Emissora, anúncio comunicando aos Debenturistas que o relatório se encontra à disposição nos locais indicados no inciso anterior;
- (xvi) manter atualizada a relação dos Debenturistas e seus endereços, mediante, inclusive, gestões junto à Emissora, à Garantidora, ao Banco Liquidante, ao Escriturador Mandatário e à CETIP, sendo que, para fins de atendimento ao disposto nesta alínea, a Emissora, a Garantidora e os Debenturistas, mediante subscrição e integralização das Debêntures, expressamente autorizam, desde já, o Banco Liquidante e o Escriturador Mandatário, bem como a CETIP a atenderem quaisquer solicitações feitas pelo Agente Fiduciário, inclusive referente à divulgação, a qualquer momento, da posição de Debêntures, e seus respectivos Debenturistas;
- (xvii) coordenar o sorteio das Debêntures a serem resgatadas antecipadamente nos casos previstos nesta Escritura de Emissão, se aplicável;
- (xviii) fiscalizar o cumprimento das Cláusulas constantes desta Escritura de Emissão, especialmente daquelas que impõem obrigações de fazer e de não fazer, conforme informações disponíveis e/ou obtidas junto aos administradores da Emissora e/ou da Garantidora, na forma desta Escritura de Emissão, informando prontamente aos Debenturistas as eventuais inadimplências verificadas;
- (xix) notificar os Debenturistas, se possível individualmente, no prazo máximo de 10 (dez) dias, da ciência de qualquer inadimplemento, pela Emissora e/ou pela Garantidora, de obrigações assumidas na presente Escritura de Emissão, indicando o local em que fornecerá aos interessados esclarecimentos adicionais. Comunicação de igual teor deverá ser enviada à CVM e à CETIP;
- (xx) disponibilizar o preço unitário (saldo devedor do Valor Nominal acrescido dos Juros Remuneratórios devidos) calculado pela Emissora, disponibilizando-o aos Debenturistas e aos participantes do mercado, através de sua central de atendimento e/ou do site www.pentagonotrustee.com.br; e
- (xxi) acompanhar junto à Emissora, à Garantidora, ao Banco Liquidante e ao Escriturador Mandatário, em cada data de pagamento, o integral e pontual pagamento dos valores devidos, conforme estipulado nesta Escritura de Emissão.

Cartoria Jurídica
VIO
H

38
3

7.4.1 O Agente Fiduciário deverá, ainda, e sem prejuízo dos deveres acima especificados, encaminhar aos Debenturistas a notificação de que trata a Cláusula 4.1.7.5 acima, item (ii).

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

- (i) declarar, observadas as condições desta Escritura de Emissão, antecipadamente vencidas as Debêntures e cobrar o saldo devedor do Valor Nominal, acrescido dos Juros Remuneratórios correspondentes e demais encargos devidos nas condições especificadas;
- (ii) observadas as disposições desta Escritura de Emissão, executar a Fiança, aplicando o produto no pagamento, integral ou proporcional, aos Debenturistas;
- (iii) requerer a falência, nos termos previstos na legislação e regulamentação aplicáveis, da Emissora;
- (iv) tomar todas as providências para a realização dos créditos dos Debenturistas; e
- (v) representar os Debenturistas em processo de falência, recuperação judicial e extrajudicial e/ou liquidação extrajudicial e/ou insolvência da Emissora e/ou da Garantidora.

7.5.1 O Agente Fiduciário somente se eximirá da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas na Cláusula 7.5 (i) a (iv) acima se, convocada a Assembleia Geral de Debenturistas, esta assim o autorizar, por deliberação da unanimidade das Debêntures em circulação, bastando, porém, a deliberação da maioria das Debêntures em circulação quando tal hipótese se referir ao disposto na Cláusula 7.5 (v) acima.

7.6 Será devido, pela Emissora, ao Agente Fiduciário, honorários pelo desempenho dos deveres e atribuições que lhe competem, nos termos da legislação em vigor e desta Escritura de Emissão, correspondentes a uma remuneração anual de R\$2.500,00 (dois mil e quinhentos reais), sendo o primeiro pagamento devido no 5º (quinto) Dia Útil após a assinatura desta Escritura de Emissão, e os demais pagamentos, nas mesmas datas dos anos subsequentes.

7.6.1 A remuneração do Agente Fiduciário será acrescida dos seguintes tributos: (i) ISS (Imposto sobre serviços de qualquer natureza); (ii) PIS (Contribuição ao Programa de Integração

Diretoria Jurídica
VID
A

29

Social); (iii) COFINS (Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social); (iv) CSLL (Contribuição Social sobre o Lucro Líquido); e (v) quaisquer outros impostos que venham a incidir sobre a remuneração do Agente Fiduciário, excetuando-se o IR (Imposto sobre a Renda), nas alíquotas vigentes correspondentes ao regime de tributação de lucro real pelas instituições financeiras nas respectivas datas de pagamento, de tal forma que tais valores indicados nesta Escritura de Emissão correspondam a valores líquidos destes tributos incidentes sobre a prestação de serviços de agente fiduciário pelas instituições financeiras.

7.6.2 A remuneração devida ao Agente Fiduciário nos termos da Cláusula 7.6 acima será atualizada anualmente com base na variação percentual acumulada do Índice Geral de Preços – Mercado, divulgado pela Fundação Getúlio Vargas, ou na sua falta, pelo mesmo índice que vier a substituí-lo, a partir da data de pagamento da primeira parcela de que trata a Cláusula 7.6 acima, até as datas de pagamento seguintes, calculadas *pro rata die*, se necessário.

7.6.3 A remuneração do Agente Fiduciário será devida mesmo após o vencimento das Debêntures, caso o Agente Fiduciário ainda esteja atuando, em nome dos Debenturistas, na cobrança de inadimplências não sanadas pela Emissora e/ou pela Garantidora.

7.6.4 A remuneração do Agente Fiduciário não inclui as despesas razoavelmente incorridas pelo Agente Fiduciário no estrito exercício da função de Agente Fiduciário, conforme sejam comprovadamente necessárias para o exercício de referida função, tais como, notificações, extração de certidões, despesas com *conference calls* e contatos telefônicos, despesas com viagens, alimentação e estadias, despesas com especialistas, tais como, auditoria e /ou fiscalização, entre outras, desde que devidamente comprovadas.

7.6.5 Em caso de mora no pagamento da remuneração do Agente Fiduciário, os débitos em atraso ficarão sujeitos a juros de mora de 1% (um por cento) ao mês e multa não compensatória de 2% (dois por cento) sobre o valor devido.

7.6.6 Na hipótese de ocorrer o cancelamento ou o resgate antecipado da totalidade das Debêntures em circulação, fica estabelecido que o Agente Fiduciário deverá devolver à Emissora, no prazo máximo de 3 (três) Dias Úteis, a parcela proporcional da remuneração inicialmente recebida sem a contrapartida do serviço prestado, calculada *pro rata temporis*, desde a data do efetivo cancelamento ou resgate da totalidade das Debêntures até a data de pagamento da remuneração seguinte prevista. Em caso de mora na devolução, a parcela da remuneração em atraso ficará sujeita a juros de mora de 1% (um por cento) ao mês e multa não compensatória de 2% (dois por cento) sobre o valor devido, sendo que a contagem de mora ocorrerá a partir da notificação da Emissora ao Agente Fiduciário nesse sentido.

40

7.7.4 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 30 (trinta) dias, podendo o Agente Fiduciário solicitar garantia dos Debenturistas para cobertura do risco de sucumbência.

41
7.7.5 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 ora estabelecida será acrescido à dívida da Emissora e terá preferência sobre as Debêntures na ordem de pagamento.

7.7.6 Os atos ou manifestações por parte do Agente Fiduciário (i) que criarem responsabilidade para os Debenturistas e/ou exonerarem terceiros de obrigações para com os Debenturistas; e/ou (ii) relacionados ao cumprimento, pela Emissora e/ou pela Garantidora, de suas obrigações nesta Escritura de Emissão, somente serão válidas mediante a prévia aprovação dos Debenturistas reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas.

7.7.7 Nenhuma atribuição ou obrigação tácita será interpretada nesta Escritura de Emissão contra o Agente Fiduciário. O Agente Fiduciário não será obrigado e/ou vinculado pelas disposições de qualquer outro contrato no qual o Agente Fiduciário não figure como parte e/ou interveniente.

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

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

7.7.10 O Agente Fiduciário não emitirá qualquer tipo de opinião ou fará qualquer juízo sobre a orientação acerca de qualquer fato da Emissão que seja de competência de definição pelos Debenturistas, comprometendo-se tão-somente a agir em conformidade com as instruções que lhe forem transmitidas pelos Debenturistas. Neste sentido, o Agente Fiduciário não possui qualquer responsabilidade sobre o resultado ou sobre os efeitos jurídicos decorrentes do estrito cumprimento das orientações dos Debenturistas a ele transmitidas conforme definidas pelos Debenturistas e reproduzidas perante a Emissora e/ou a Garantidora, independentemente de eventuais prejuízos que venham a ser causados em decorrência disto aos Debenturistas, à Emissora ou à Garantidora. A atuação do Agente Fiduciário limita-se ao escopo desta Escritura de Emissão, da Instrução CVM 28 e dos artigos aplicáveis da Lei das Sociedades por Ações, estando este isento, sob qualquer forma

Assinatura
Diretoria Jurídica
11/10

482

8.

8.1

8.2

8.3

8.3.1

8.4

8.5

8.6

8.7

8.8 Nas deliberações da Assembleia Geral de Debenturistas, a cada Debênture caberá um voto. As deliberações serão tomadas pela maioria dos presentes, exceto quando de outra forma previsto nesta Escritura de Emissão e nas hipóteses de alteração da redação das Cláusulas 4.1.3, 4.5, 4.7, 5.2 e 5.3 acima, as quais dependerão da aprovação de 2/3 (dois terços) das Debêntures em circulação.

8.8.1 A alteração de quórum qualificado previsto na presente Escritura de Emissão dependerá da aprovação de 90% (noventa por cento) das Debêntures em circulação.

8.8.1.1 As deliberações tomadas pelos Debenturistas, no âmbito de sua competência legal, observado o quórum para tanto estabelecido nesta Escritura de Emissão, serão existentes, válidas e eficazes perante a Emissora e obrigarão a todos os titulares das Debêntures, independentemente de terem comparecido à Assembleia Geral de Debenturistas ou do voto proferido na respectiva Assembleia Geral de Debenturistas.

8.9 Aplica-se às assembleias gerais de Debenturistas, no que couber, o disposto na Lei das Sociedades por Ações, sobre a assembleia geral de acionistas.

9. DAS DECLARAÇÕES E GARANTIAS DO AGENTE FIDUCIÁRIO

9.1 O Agente Fiduciário declara, ainda, que:

- (i) está devidamente autorizado a celebrar esta Escritura de Emissão e a cumprir com suas obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- (ii) a celebração desta Escritura de Emissão e o cumprimento de suas obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pelo Agente Fiduciário;
- (iii) esta Escritura de Emissão constitui uma obrigação legal, válida e vinculante do Agente Fiduciário, exequível de acordo com os seus termos e condições;
- (iv) a pessoa que o representa na assinatura desta Escritura de Emissão tem poderes bastantes para tanto;

A circular stamp with the text "Diretoria Jurídica" is visible. Overlaid on the stamp is a handwritten signature in dark ink.



44
7

- (v) sob as penas da lei, não tem nenhum impedimento legal, conforme definido no artigo 66, parágrafo 3º, da Lei das Sociedades por Ações, e no artigo 10 da Instrução CVM 28, para exercer a função que lhe é conferida;
- (vi) aceita a função que lhe é conferida, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstos na legislação específica e nesta Escritura de Emissão;
- (vii) aceita integralmente esta Escritura de Emissão, todas as suas cláusulas e condições;
- (viii) está devidamente qualificado a exercer as atividades de Agente Fiduciário, nos termos da regulamentação aplicável vigente;
- (ix) verificou, no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura, diligenciando no sentido de que fossem sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tivesse conhecimento. Destaca, ainda, que a verificação pelo Agente Fiduciário a respeito da veracidade das declarações prestadas pela Emissora e pela Garantidora se deu através das informações fornecidas pela Emissora e pela Garantidora, sendo certo que o Agente Fiduciário não conduziu nenhum procedimento de verificação independente ou adicional relativo à veracidade das declarações ora apresentadas, com o que os Debenturistas, ao subscreverem ou adquirirem as Debêntures, declaram-se cientes e de acordo;
- (x) verificou a regularidade da constituição da Fiança, com base nas declarações prestadas pela Garantidora, devendo observar a manutenção de sua suficiência e exequibilidade, nos termos desta Escritura de Emissão;
- (xi) na data de celebração desta Escritura de Emissão, conforme organograma encaminhado pela Emissora, o Agente Fiduciário identificou que presta serviços de agente fiduciário nas seguintes emissões: (i) primeira emissão de debêntures simples da Garantidora, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantia real ou fidejussória, para distribuição pública com esforços restritos de colocação, no valor de R\$500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais), na data de emissão, qual seja, 25 de setembro de 2013, representada por 50.000 (cinquenta mil) debêntures, com prazo de 3 (três) anos contados da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 25 de setembro de 2016, não tendo ocorrido, até a data de celebração desta Escritura de Emissão, qualquer evento de resgate, amortização, conversão, repactuação ou inadimplemento; (ii) quarta emissão de debêntures simples da Votorantim Cimentos S.A., não conversíveis em ações, em duas séries, da espécie quirografária, com garantia fidejussória de Votorantim Participações

Diretoria Jurídica
VLD
24

45 mg

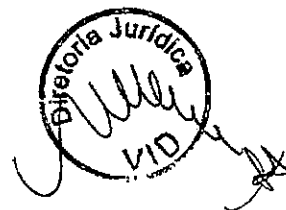
S.A. e da Garantidora, para distribuição pública com esforços restritos de colocação, no valor de R\$1.000.000.000,00 (um bilhão de reais), na data de emissão, qual seja, 20 de janeiro de 2012, representada por 1.000 (um mil) debêntures, sendo 500 (quinhentas) debêntures da primeira série e 500 (quinhentas) debêntures da segunda série, vencendo-se em 31 de maio de 2018, não tendo ocorrido, até a data de celebração desta Escritura de Emissão, qualquer evento de resgate, amortização, conversão, repactuação ou inadimplemento; (iii) quinta emissão de debêntures simples da Votorantim Cimentos S.A., não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia fidejussória da Garantidora, para distribuição pública com esforços restritos de colocação, no valor de R\$1.200.000.000,00 (um bilhão e duzentos milhões de reais), na data de emissão, qual seja, 5 de dezembro de 2012, representada por 120.000 (cento e vinte mil) debêntures, com prazo de 5 (cinco) anos contados da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 5 de dezembro de 2018, não tendo ocorrido, até a data de celebração desta Escritura de Emissão, qualquer evento de resgate, amortização, conversão, repactuação ou inadimplemento; e (iv) segunda emissão de debêntures simples da Garantidora, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantia real ou fidejussória, para distribuição pública com esforços restritos de colocação, no valor de R\$450.000.000,00 (quatrocentos e cinquenta milhões de reais), na data de emissão, qual seja, 25 de fevereiro de 2014, representada por 45.000 (quarenta e cinco mil) debêntures, com prazo de 3 (três) anos contados da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 25 de fevereiro de 2017, não tendo ocorrido, até a data de celebração desta Escritura de Emissão, qualquer evento de resgate, amortização, conversão, repactuação ou inadimplemento; e

- (xii) tendo em vista o disposto no inciso (x) acima, assegurará tratamento equitativo a todos os Debenturistas e a todos os titulares das debêntures a que se refere o inciso (x) acima.

10. DAS DECLARAÇÕES E DAS GARANTIAS DA EMISSORA E DA GARANTIDORA

10.1 A Emissora e a Garantidora, de forma solidária, declaram e garantem que:

- (i) a Emissora é sociedade por ações sem registro de emissor de valores mobiliários perante a CVM, devidamente constituída, com existência válida e em situação regular segundo as leis do Brasil e dos demais países em que a Emissora possui filiais ou escritórios de representação, bem como está devidamente autorizada a desempenhar as atividades descritas em seu objeto social; e a Garantidora é



46

- sociedade devidamente organizada, constituída e existente sob a forma de sociedade por ações, de acordo com as leis brasileiras;
- (ii) estão devidamente autorizadas a celebrar esta Escritura de Emissão e a cumprir com todas as obrigações previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais, contratuais e estatutários necessários para tanto;
 - (iii) a celebração desta Escritura de Emissão e o cumprimento das obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pela Emissora e/ou pela Garantidora;
 - (iv) as pessoas que as representam na assinatura desta Escritura de Emissão têm poderes bastantes para tanto;
 - (v) a celebração da Escritura de Emissão e a colocação das Debêntures não infringem qualquer disposição legal, ou quaisquer contratos ou instrumentos dos quais a Emissora e/ou a Garantidora seja(m) parte, nem irá resultar em: (a) vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em qualquer desses contratos ou instrumentos; (b) criação de qualquer ônus sobre qualquer ativo ou bem da Emissora e/ou da Garantidora, exceto por aqueles já existentes nesta data; ou (c) rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos;
 - (vi) nenhum registro, consentimento, autorização, aprovação, licença, ordem de, ou qualificação perante qualquer autoridade governamental ou órgão regulatório, é exigido para o cumprimento, pela Emissora e/ou pela Garantidora, de suas respectivas obrigações nos termos desta Escritura de Emissão e das Debêntures, ou para a realização da Emissão, exceto a inscrição da Escritura de Emissão, o registro da Escritura de Emissão nos cartórios de registro de títulos e documentos, o arquivamento das atas da AGE da Emissora e da RD da Garantidora e as respectivas publicações, o registro das Debêntures na CETIP e registro da Oferta na ANBIMA, tudo conforme previsto na Cláusula 2 acima;
 - (vii) não têm qualquer ligação com o Agente Fiduciário que o impeça de exercer, plenamente, suas funções em relação a esta Emissão;
 - (viii) não têm conhecimento de fato que impeça o Agente Fiduciário de exercer, plenamente, suas funções, nos termos da Lei das Sociedades por Ações e demais normas aplicáveis, inclusive regulamentares;


Diretoria Jurídica
110

- 47
- (ix) manterão os seus bens adequadamente segurados, conforme práticas usualmente adotadas pela Emissora e/ou pela Garantidora, conforme o caso;
 - (x) as suas situações econômicas, financeiras e patrimoniais, tal como refletidas nas suas demonstrações financeiras datadas de 30 de junho de 2013, na data em que esta declaração é feita, não sofreram qualquer alteração significativa que possa afetar de maneira adversa sua solvência;
 - (xi) têm plena ciência e concordam integralmente com a forma de divulgação e apuração da Taxa DI, divulgada pela CETIP, e que a forma de cálculo da remuneração das Debêntures foi determinada por sua livre vontade;
 - (xii) as demonstrações financeiras da Emissora, datadas de 30 de junho de 2013, representam corretamente a posição patrimonial e financeira da Emissora naquela data e foram devidamente elaboradas em conformidade com os princípios fundamentais de contabilidade do Brasil e refletem corretamente os ativos, passivos e contingências da Emissora;
 - (xiii) cumprirão todas as obrigações assumidas nos termos desta Escritura de Emissão, incluindo, mas não se limitando à obrigação de destinar os recursos obtidos com a Emissão aos fins previstos na Cláusula 3.6 acima;
 - (xiv) ressalvado(s) o(s) caso(s) em que o não cumprimento (individual ou agregado) não seja razoavelmente considerado como algo que causará um Efeito Adverso Relevante (conforme definido abaixo), estão cumprindo com a legislação ambiental e as licenças ambientais relevantes aplicáveis à condução de seus negócios e à manutenção de suas propriedades, e possuem nesta data todas as autorizações e licenças relevantes exigidas para a condução de seus negócios. Para os fins deste item (xiv) desta Cláusula 10.1, "Efeito Adverso Relevante" significa um efeito adverso relevante: (i) nos negócios, condições (financeiras ou de outra forma), resultados operacionais, desempenho ou propriedades da Emissora e/ou da Garantidora, consideradas em conjunto; (ii) na capacidade da Emissora e/ou da Garantidora de cumprir com suas respectivas obrigações relativas à Emissão;; e
 - (xv) salvo nos casos em que, de boa fé, esteja discutindo a aplicabilidade da lei, regra ou regulamento nas esferas administrativa ou judicial, estão cumprindo todas as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais aplicáveis à condução de seus negócios e que sejam relevantes para a execução de suas atividades.



48
my

11. DAS DISPOSIÇÕES GERAIS

11.1 As comunicações a serem enviadas por qualquer das Partes nos termos desta Escritura de Emissão deverão ser encaminhadas para os seguintes endereços:

(i) Para a Emissora:

Votorantim Siderurgia S.A.

A/c.: Votorantim Industrial S.A.

Rua Amauri 255, 13.º andar, conjunto A

01448-000 São Paulo, SP

At.: Sr. Sérgio Augusto Malacrida Junior

Sr. Márcio Minoru Miyakava

Telefone: (11) 3704-3034 / (11) 3704-3086

Fac-símile: (11) 3709-9345 / (11) 3167-1550

Correio Eletrônico: sergio.malacrida@vpar.com.br

marcio.minoru@vpar.com.br

(ii) Para o Agente Fiduciário:

Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

Avenida das Américas 4200, bloco 4, sala 514, Barra da Tijuca

22640-102 Rio de Janeiro, RJ

At.: Sra. Nathalia Machado Loureiro

Sra. Marcelle Motta Santoro

Sr. Marco Aurélio Ferreira

Telefone: (21) 3385-4565

Fac-símile: (21) 3385-4046

Correio Eletrônico: backoffice@pentagonotrustee.com.br



(iii) Para a Garantidora:

Votorantim Industrial S.A.

Rua Amauri 255, 13.º andar, conjunto A

01448-000 São Paulo, SP

At.: Sr. Sérgio Augusto Malacrida Junior

Sr. Márcio Minoru Miyakava

Telefone: (11) 3704-3034 / (11) 3704-3086

Fac-símile: (11) 3709-9345 / (11) 3167-1550

Correio Eletrônico: sergio.malacrida@vpar.com.br

marcio.minoru@vpar.com.br

(iv) Para a CETIP:

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Avenida República do Chile 230, 11.º andar

20031-170 Rio de Janeiro, RJ

Telefone: (21) 2276-7474

Fac-símile: (21) 2252-4308 / (21) 2262-5481

ou

Avenida Brigadeiro Faria Lima 1663, 4.º andar

01452-001 São Paulo, SP

At.: Gerência de Valores Mobiliários

Telefone: (11) 3111-1596

Fac-símile: (11) 3115-1564

Correio Eletrônico: valores.mobiliarios@cetip.com.br

11.1.2 As comunicações serão consideradas entregues quando recebidas sob protocolo ou com "aviso de recebimento" expedido pelo correio ou ainda por telegrama enviado aos endereços acima.

11.1.3 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). Os respectivos originais deverão ser encaminhados para os endereços acima em até 5 (cinco) Dias Úteis após o envio da mensagem.



11.1.4 A mudança de qualquer dos endereços acima deverá ser comunicada a todas as Partes pela Emissora.

11.2 Não se presume a renúncia a qualquer dos direitos decorrentes desta Escritura de Emissão. Desta 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 da Emissora e/ou pela Garantidora prejudicará o exercício de tal direito, faculdade ou remédio, ou será interpretado como renúncia ao mesmo ou concordância com tal inadimplemento, nem constituirá novação ou modificação de quaisquer outras obrigações assumidas pela Emissora e/ou pela Garantidora nesta Escritura de Emissão ou precedente no tocante a qualquer outro inadimplemento ou atraso.

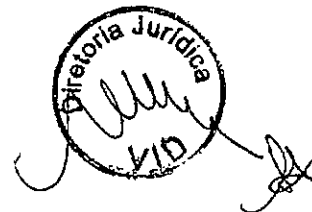
11.3 Caso qualquer das disposições ora aprovadas venha a ser julgada ilegal, inválida ou ineficaz, prevalecerão todas as demais disposições não afetadas por tal julgamento, comprometendo-se as Partes, em boa-fé, a substituírem as disposições afetadas por outra que, na medida do possível, produza o mesmo efeito.

11.4 Esta Escritura de Emissão é regida pelas Leis da República Federativa do Brasil.

11.5 Esta Escritura de Emissão e as Debêntures constituem títulos executivos extrajudiciais nos termos dos incisos I e II do artigo 585 do Código de Processo Civil, reconhecendo as Partes desde já que, independentemente de quaisquer outras medidas cabíveis, as obrigações assumidas nos termos desta Escritura de Emissão comportam execução específica e se submetem às disposições dos artigos 632 e seguintes do Código de Processo Civil, sem prejuízo do direito de declarar o vencimento antecipado das Debêntures, nos termos desta Escritura de Emissão.

11.6 Esta Escritura de Emissão é firmada em caráter irrevogável e irretratável, obrigando as Partes por si e seus sucessores.

11.7 Todos e quaisquer custos incorridos em razão do registro desta Escritura de Emissão e seus eventuais aditamentos, e dos atos societários relacionados a esta Emissão, nos registros competentes, serão de responsabilidade exclusiva da Emissora e/ou da Garantidora.



5/11/14

12. DO FORO

12.1 Fica eleito o Foro da Comarca da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, para dirimir quaisquer dúvidas ou controvérsias oriundas desta Escritura de Emissão, com renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que seja ou venha a ser.

E por estarem assim justas e contratadas, as Partes firmam a presente Escritura de Emissão, em 8 (oito) vias de igual teor e forma, na presença de 2 (duas) testemunhas.





São Paulo, 20 de março de 2014.

(As assinaturas seguem na página seguinte.)

(Restante desta página intencionalmente deixado em branco.)



58

VOTORANTIM SIDERURGIA S.A.

Por:	Marcio Minoru Miyakawa	Por:	Paulo Zillo Neto
Cargo:	CPF: 147.484.688-25	Cargo:	CPF: 278 847 948-45

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Por: Ana Paula de Oliveira
Procuradora

Cargo: RG: 28.306.958-2
CPF: 216.001.828-79


Por: **Marcio Minoru Miyakawa**
Cargo: **CPF: 147.484.688-23**

Por: **Paulo Zilio Neto**
Cargo: **CPF: 278.847.948-45**

Testemunbas:

JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO
 Nome: VOTORANTIM SIDERURGIA S A
 Nire : 33.3.0029068-1
 Protocolo : 00-2014/0102124-1 - 21/03/2014
 CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 24/03/2014, E O REGISTRO SOB O NÚMERO
 E DATA ABAIXO.

ED33000508-4/000
 DATA : 24/03/2014


 Valéria M. Serra
 SECRETÁRIA GERAL

1. Priscila Scarabelli Alves
Nome: ✓
RG: Priscila Scarabelli Alves
RG 33.883.448-5 SSP/SP
CPF/MF 299.177.048-17

2. Daniela Cristina Scarabelli
Nome: Daniela Cristina Scarabelli
RG: RG 24.411.564-3 SSP/SP
CPF/MF 291.048.948-55

CANTÓRIO DO 12º TABELÃO DE NOTAS
Alameda Santos, 1.570 - São Paulo - SP - Cep 01416-100
BEL. HOMERO SANTI - TABELÃO - Tel. (11) 3549-6272 - Fax (11) 3284-1000

Reconheço por semelhança a firma de ANA PAULA DE OLIVEIRA,
a qual confere com o padrão depositado em Cartório.

São Paulo, 21 de Março de 2014.
Em testemunho _____ da verdade.

1403210922115 Firmar: R\$ 6,80 Total: R\$ 6,80

AL. S. JEFFERSON ECONOMIC CO. 042A855535*

[Handwritten signature]

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM GARANTIA FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA VOTORANTIM SIDERURGIA S.A.

ANEXO I

MODELO DE NOTIFICAÇÃO AO AGENTE FIDUCIÁRIO

(Local), (data).

Pentágono S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
Avenida das Américas 4200, bloco 4, sala 514, Barra da Tijuca
22640-102 Rio de Janeiro, RJ

At.: Sra. Nathalia Machado Loureiro
Sra. Marcelle Motta Santoro
Sr. Marco Aurélio Ferreira

Prezados Senhores:

Fazemos referência à Cláusula 4.1.7.5, item (i), do "Instrumento Particular de Escritura da 1ª (Primeira) Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, com Garantia Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Votorantim Siderurgia S.A.", celebrado em 20 de março de 2014, entre Votorantim Siderurgia S.A. ("Emissora"), Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("Agente Fiduciário") e Votorantim Industrial S.A. ("Garantidora"), e seus aditamentos ("Escritura de Emissão"), para:

(i) notificar V.Sas. sobre a Alteração da Fiança, de modo que (a Nova Garantidora, qual seja, (Denominação), sociedade (por ações/limitada) com sede na Cidade de (*), Estado de (*), na (*), inscrita no CNPJ sob o n.º (*) ("Nova Garantidora"), será, juntamente com a Garantidora, fiadora da Emissão, sendo a Garantidora individualmente responsável por (*)% ((*) por cento) das obrigações da Emissora nos termos das Debêntures e da Escritura de Emissão. e a Nova Garantidora individualmente responsável por (*)% ((*) por cento) das obrigações da Emissora nos termos das Debêntures e da Escritura de Emissão) {ou} (a Garantidora será substituída pela Nova Garantidora, qual seja, (Denominação), sociedade (por ações/limitada) com sede na Cidade de (*), Estado de (*), na (*), inscrita no CNPJ sob o n.º (*) ("Nova Garantidora")); e



54/3

(ii) encaminhar, anexo a esta correspondência, aditamento à Escritura de Emissão, com o objetivo exclusivo de refletir a Alteração da Fiança, elaborado nos termos do Anexo II à Escritura de Emissão, devidamente assinado *(pela Emissora, pela Garantidora e pela Nova Garantidora (passando a Garantidora e a Nova Garantidora, para os fins do aditamento à Escritura de Emissão, a assumir a denominação, em conjunto, "Garantidoras"))* {ou} *(pela Emissora e pela Nova Garantidora (a qual, para os fins do aditamento à Escritura de Emissão, passará a assumir a denominação "Garantidora"))*, para a assinatura por V.Sas. no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis contados da data de recebimento desta notificação, com posterior registro pela Emissora nos termos da Cláusula 2.1.2 da Escritura de Emissão.

Termos iniciados por letra maiúscula utilizados nesta notificação que não estiverem aqui definidos têm o significado que lhes foi atribuído na Escritura de Emissão.

Atenciosamente,

VOTORANTIM SIDERURGIA S.A.

Por:

Por:

Cargo:

Cargo:



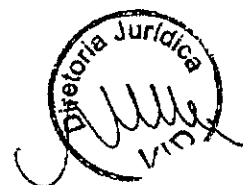
55
my

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES
SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA,
COM GARANTIA FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE
COLOCAÇÃO, DA VOTORANTIM SIDERURGIA S.A.

ANEXO II

MODELO DE ADITAMENTO À ESCRITURA DE EMISSÃO

O modelo inicia-se na página seguinte.



A

5/12/74

(*) ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM GARANTIA FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA VOTORANTIM SIDERURGIA S.A.

ENTRE

VOTORANTIM SIDERURGIA S.A.,
COMO EMISSORA,

(VOTORANTIM INDUSTRIAL S.A.,
COMO GARANTIDORA,)

(DENOMINAÇÃO),
COMO GARANTIDORA

E

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS,
COMO AGENTE FIDUCIÁRIO

DATADA DE
(*) DE (*) DE 201(*)

Assessoria Jurídica
V.D.

57
7

(*) ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM GARANTIA FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA VOTORANTIM SIDERURGIA S.A.

Pelo presente instrumento particular, as partes abaixo qualificadas:

VOTORANTIM SIDERURGIA S.A., sociedade por ações sem registro de emissor de valores mobiliários perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), com sede na Cidade de Resende, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Francisco Fortes Filho 242, sala A, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda ("CNPJ") sob o n.º 60.892.403/0001-14, com seus atos constitutivos registrados perante a Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro ("JUCERJA") sob o NIRE 33300290681, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("Emissora");

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS, instituição financeira com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas 4200, bloco 4, sala 514, inscrita no CNPJ sob o n.º 17.343.682/0001-38, neste ato representada nos termos de seu Estatuto Social ("Agente Fiduciário"), nomeada neste instrumento para representar a comunhão dos interesses dos titulares das Debêntures (conforme definido abaixo) ("Debenturistas"), nos termos da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações"); (e)

(VOTORANTIM INDUSTRIAL S.A., sociedade por ações com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Amauri 255, 13.º andar, conjunto A, inscrita no CNPJ sob o n.º 03.407.049/0001-51, com seus atos constitutivos registrados perante a Junta Comercial do Estado de São Paulo ("JUCESP") sob o NIRE 35300313216, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("VID"); e)

(DENOMINAÇÃO), sociedade (por ações/limitada) com sede na Cidade de (*), Estado de (*), na (*), inscrita no CNPJ sob o n.º (*), com seus atos constitutivos registrados perante a (JUCERJA) {ou/ (Junta Comercial do Estado de (*)) ("JUCE(*)") sob o NIRE (*), neste ato representada nos termos de seu (estatuto/contrato) social ((Termo Definido da Nova Garantidora"), e, em conjunto com a VID, "Garantidoras", e a Emissora, o Agente Fiduciário e as Garantidoras, as "Partes") {ou} ("Garantidora", e, em conjunto com a Emissora e o Agente Fiduciário, as "Partes");

Celebram o presente "(*) Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª (Primeira) Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie





By

Quirografária, com Garantia Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Votorantim Siderurgia S.A." ("Aditamento"), nos termos e condições abaixo.

(Termos iniciados por letra maiúscula utilizados neste Aditamento que não estiverem aqui definidos têm o significado que lhes foi atribuído no "Instrumento Particular de Escritura da 1ª (Primeira) Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, com Garantia Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Votorantim Siderurgia S.A.", celebrado em 20 de março de 2014, entre a Emissora, Votorantim Industrial S.A. ("VID") e o Agente Fiduciário ("Escritura de Emissão").)

CONSIDERANDO que:

- (A) a Emissora, a VID e o Agente Fiduciário celebraram a Escritura de Emissão; e
- (B) conforme disposto na Cláusula 4.1.7.5 da Escritura de Emissão, a Emissora realizou a Alteração da Fiança (conforme previsto na Escritura de Emissão), de modo que *(a (Termo Definido da Nova Garantidora), será, juntamente com a VID, fiadora da Emissão, sendo a VID individualmente responsável por (*)% ((*) por cento) das obrigações da Emissora nos termos das Debêntures e da Escritura de Emissão, e a (Termo Definido da Nova Garantidora) individualmente responsável por (*)% ((*) por cento) das obrigações da Emissora nos termos das Debêntures e da Escritura de Emissão) {ou} (a Garantidora será substituída pela Nova Garantidora), e, portanto, as Partes desejam ajustar determinadas disposições da Escritura de Emissão);*

que resolvem celebrar este Aditamento, de acordo com os seguintes termos e condições:

1. AUTORIZAÇÃO

1.1 Este Aditamento é celebrado com base:

- (i) na autorização prevista na Cláusula 4.1.7.5 da Escritura de Emissão; e
- (ii) na *(incluir deliberação societária)* da Garantidora realizada em *(data)*.

2. ADITAMENTO

(2.1 As Garantidoras, neste ato, se obrigam, observado o percentual de responsabilidade de cada uma previsto na Cláusula 2.1.1 abaixo, em caráter irrevogável e irretratável, perante os Debenturistas, como fiadoras, principais pagadoras e responsáveis,



At

39
my

observado o percentual de responsabilidade de cada uma previsto na Cláusula 2.1.1 abaixo, por todas as obrigações da Emissora nos termos das Debêntures e da Escritura de Emissão, renunciando expressamente aos benefícios de ordem, direitos e faculdades de exoneração de qualquer natureza previstos nos artigos 333, parágrafo único, 364, 366, 368, 821, 827, 834, 835, 837, 838 e 839 da Lei n.º 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada ("Código Civil"), e dos artigos 77 e 595 da Lei n.º 5.869, de 11 de janeiro de 1973, conforme alterada ("Código de Processo Civil"), pelo pagamento integral de todos e quaisquer valores, principais ou acessórios, incluindo Encargos Moratórios (conforme definido na Escritura de Emissão), devidos pela Emissora e pelas Garantidoras nos termos das Debêntures e da Escritura de Emissão, bem como todo e qualquer custo ou despesa comprovadamente incorrido pelo Agente Fiduciário e/ou pelos Debenturistas em decorrência de processos, procedimentos e/ou outras medidas judiciais ou extrajudiciais necessários à salvaguarda de seus direitos e prerrogativas decorrentes das Debêntures e da Escritura de Emissão, nas datas previstas na Escritura de Emissão, independentemente de notificação, judicial ou extrajudicial, ou qualquer outra medida, observado o disposto na Escritura de Emissão.

2.1.1 A fiança a que se refere a Cláusula 2.1 acima é prestada da seguinte forma: (Nota: o somatório dos percentuais abaixo devem corresponder a 100% das obrigações da Emissora nos termos das Debêntures e desta Escritura de Emissão.)

- (i) a VID, isoladamente, afiança (*)% ((*) por cento) do valor de todas as obrigações relacionadas à fiança, conforme previstas acima; e
- (i) a (Termo Definido da Nova Garantidora), isoladamente, afiança (*)% ((*) por cento) do valor de todas as obrigações relacionadas à fiança, conforme previstas acima.

2.2 Em decorrência do disposto na Cláusula 2.1 acima, todas as referências à "Garantidora" na Escritura de Emissão devem ser entendidas como referências às Garantidoras (conforme definido neste Aditamento).)

{ou}

(2.1 A Garantidora, neste ato, se obriga, solidariamente e com a Emissora, em caráter irrevogável e irretratável, perante os Debenturistas, como fiadora, principal pagadora e solidariamente (com a Emissora) responsável por todas as obrigações da Emissora nos termos das Debêntures e da Escritura de Emissão, renunciando expressamente aos benefícios de ordem, direitos e faculdades de exoneração de qualquer natureza previstos nos artigos 333, parágrafo único, 364, 366, 368, 821, 827, 830, 834, 835, 837, 838 e 839 da Lei n.º 10.406, de

10 de janeiro de 2002, conforme alterada ("Código Civil"), e dos artigos 77 e 595 da Lei n.º 5.869, de 11 de janeiro de 1973, conforme alterada ("Código de Processo Civil"), pelo pagamento integral de todos e quaisquer valores, principais ou acessórios, incluindo Encargos Moratórios (conforme definido na Escritura de Emissão), devidos pela Emissora e pela Garantidora nos termos das Debêntures e da Escritura de Emissão, bem como todo e qualquer custo ou despesa comprovadamente incorrido pelo Agente Fiduciário e/ou pelos Debenturistas em decorrência de processos, procedimentos e/ou outras medidas judiciais ou extrajudiciais necessários à salvaguarda de seus direitos e prerrogativas decorrentes das Debêntures e da Escritura de Emissão, nas datas previstas na Escritura de Emissão, independentemente de notificação, judicial ou extrajudicial, ou qualquer outra medida, observado o disposto na Escritura de Emissão.

2.2 Em decorrência do disposto na Cláusula 2.1 acima, todas as referências à "Garantidora" na Escritura de Emissão devem ser entendidas como referências à Garantidora (conforme definido neste Aditamento.).

2.3 A Cláusula 1.1 da Escritura de Emissão passará a vigorar com a seguinte redação:

"1.1 A emissão das Debêntures, nos termos da Lei das Sociedades por Ações ("Emissão"), a oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação das Debêntures, nos termos da Lei n.º 6.385, de 7 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei do Mercado de Valores Mobiliários"), da Instrução CVM n.º 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada ("Instrução CVM 476"), e das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis ("Oferta"), a outorga da Fiança (conforme definido abaixo), e a celebração desta Escritura de Emissão e do Contrato de Distribuição (conforme definido abaixo), são realizadas com base nas seguintes deliberações:

- (i) da assembleia geral extraordinária de acionistas da Emissora realizada em 10 de março de 2014 ("AGE da Emissora");
- (ii) da reunião de diretoria de Votorantim Industrial S.A. ("VID") realizada em 10 de março de 2014 ("RD da VID"); e
- (iii) (incluir deliberação societária) da Garantidora realizada em (data) ("Deliberação Societária da (Termo Definido da Nova Garantidora)") {ou} ("Deliberação Societária da Garantidora")."

2.4 A Cláusula 2.1.1.1 da Escritura de Emissão passará a vigorar com a seguinte redação:



617

"2.1.1.1 Nos termos dos artigos 62, inciso I, e 289 da Lei das Sociedades por Ações:

- (i) a ata da AGE da Emissora foi arquivada na JUCERJA em (•) de março de 2014 e publicada no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro ("DOERJ") e no jornal "Diário Comercial" em (•) de março de 2014;
- (ii) a ata da RD da VID foi arquivada na JUCESP em (•) de março de 2014 e publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo e no jornal "Diário do Comércio" em (•) de março de 2014; e
- (iii) a ata da ((*Deliberação Societária*) da (*Termo Definido da Nova Garantidora*)) {ou} ((*Deliberação Societária*) da *Garantidora*) (será/foi) arquivada na (*Junta Comercial aplicável*) (em (*data*)) e publicada no Diário Oficial do Estado de (*Estado*) e no jornal "(*indicar*)" (em (*data*))."

2.5 A Cláusula 2.1.1.2 da Escritura de Emissão passará a vigorar com a seguinte redação:

"2.1.1.2 Os atos societários da Emissora relacionados à Emissão que eventualmente venham a ser praticados após o registro desta Escritura de Emissão serão igualmente arquivados na JUCERJA e publicados no DOERJ e no jornal "Diário Comercial", conforme legislação em vigor. (Os atos societários da VID relacionados à Emissão que eventualmente venham a ser praticados após o registro desta Escritura de Emissão serão igualmente arquivados na JUCESP e publicados no DOESP e no jornal "Diário do Comércio", conforme legislação em vigor.) Os atos societários da (*Termo Definido da Nova Garantidora*) {ou} (*Garantidora*) relacionados à Emissão que eventualmente venham a ser praticados após o registro desta Escritura de Emissão serão igualmente arquivados na JUCE(•) e publicados no DOE(•) e no jornal "(•)", conforme legislação em vigor."

(2.6 A Cláusula 2.1.2.1 da Escritura de Emissão passará a vigorar com a seguinte redação:

"2.1.2.1 Esta Escritura de Emissão e seus eventuais aditamentos deverão ser (i) inscritos na JUCERJA, de acordo com o disposto no artigo 62, inciso II e parágrafo 3.º, da Lei das Sociedades por Ações; e (ii) registrados ou averbados, conforme o caso, nos cartórios de registro de títulos e documentos da Comarca da Cidade de Resende, Estado de Rio de Janeiro, da Comarca da Cidade do Rio de Janeiro, Estado de Rio de Janeiro, (e) da Comarca da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, (e da Comarca da Cidade de (•), Estado de (•),) nos termos dos artigos 129 e 130 da Lei n.º 6.015, de

Diretoria Jurídica
VID

31 de dezembro de 1973, conforme alterada, sendo que a Emissora entregará uma via registrada desta Escritura de Emissão e de seus eventuais aditamentos, conforme o caso, ao Agente Fiduciário no prazo de 10 (dez) Dias Úteis (conforme definido abaixo) contados da data da respectiva inscrição, registro ou averbação, conforme o caso.")

2.(6/7) A Cláusula 11.1, item (iii), da Escritura de Emissão passará a vigorar com a seguinte redação:)

"(iii) Para (as Garantidoras) {ou} (a Garantidora):

(Votorantim Industrial S.A.

Rua Amauri 255, 13.º andar, conjunto A

01448-000 São Paulo, SP

At.: Sr. Sérgio Augusto Malacrida Junior

Sr. Márcio Minoru Miyakava

Telefone: (11) 3704-3034 / (11) 3704-3086

Fac-símile: (11) 3709-9345 / (11) 3167-1550

Correio Eletrônico: sergio.malacrida@vpar.com.br

marcio.minoru@vpar.com.br)

(Denominação)

(Endereço)

(CEP) (Cidade, UF)

At.: Sr. (•)

Telefone: (•)

Fac-símile: (•)

Correio Eletrônico: (•)"

3. (LIMITAÇÃO DA RESPONSABILIDADE DA VID) {OU} (EXONERAÇÃO DA VID)

(3.1 Tendo em vista a inclusão da (Termo Definido da Nova Garantidora) como fiadora das obrigações decorrentes das Debêntures, a VID, neste ato, terá sua responsabilidade individual limitada ao percentual previsto na Cláusula 2.1.1 acima, observado o disposto na Cláusula 4.1.7.5, item (v), da Escritura de Emissão.)

{ou}

(3.1 Tendo em vista a substituição da VID pela Garantidora, como fiadora das obrigações decorrentes das Debêntures, a VID é, neste ato, exonerada de todas as suas obrigações



decorrentes das Debêntures e da Escritura de Emissão, observado o disposto na Cláusula 4.1.7.5, item (v), da Escritura de Emissão.)

4. DECLARAÇÕES

4.1 A Emissora, neste ato, reitera todas as declarações prestadas na Escritura de Emissão, que se aplicam a este Aditamento, como se aqui estivessem transcritas.

4.2 *(Cada uma das Garantidoras, neste ato, de forma individual e não solidária, assume e reitera todas as declarações prestadas pela VID na Escritura de Emissão, que se aplicam a este Aditamento, como se aqui estivessem transcritas.) {ou} (A Garantidora, neste ato, assume e reitera todas as declarações prestadas pela VID na Escritura de Emissão, que se aplicam a este Aditamento, como se aqui estivessem transcritas.)*

5. RATIFICAÇÃO

5.1 Todos os demais termos e condições da Escritura de Emissão que não tiverem sido alterados por este Aditamento permanecem válidos e em pleno vigor.

6. VIGÊNCIA

6.1 Este Aditamento somente passará a vigorar e ser eficaz a partir da data de término do Prazo para Solicitação de Resgate (conforme definido na Escritura de Emissão), caso nenhum Debenturista tenha exercido a Opção de Resgate (conforme definido na Escritura de Emissão) ou da Data de Resgate (conforme definido na Escritura de Emissão), caso qualquer Debenturista tenha exercido a Opção de Resgate.

7. DISPOSIÇÕES GERAIS

7.1 Não se presume a renúncia a qualquer dos direitos decorrentes deste Aditamento. Desta 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 da Emissora e/ou *(pelas Garantidoras)* {ou} *(pela Garantidora)* prejudicará o exercício de tal direito, faculdade ou remédio, ou será interpretado como renúncia ao mesmo ou concordância com tal inadimplemento, nem constituirá novação ou modificação de quaisquer outras obrigações assumidas pela Emissora e/ou *(pelas Garantidoras)* {ou} *(pela Garantidora)* neste Aditamento ou precedente no tocante a qualquer outro inadimplemento ou atraso.



64
7

7.3 Caso qualquer das disposições ora aprovadas 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 substituírem as disposições afetadas por outra que, na medida do possível, produza o mesmo efeito.

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

7.4 Este Aditamento e as Debêntures constituem títulos executivos extrajudiciais nos termos dos incisos I e II do artigo 585 do Código de Processo Civil, reconhecendo as Partes desde já que, independentemente de quaisquer outras medidas cabíveis, as obrigações assumidas nos termos deste Aditamento comportam execução específica e se submetem às disposições dos artigos 632 e seguintes do Código de Processo Civil, sem prejuízo do direito de declarar o vencimento antecipado das Debêntures, nos termos deste Aditamento.

7.5 Este Aditamento é firmado em caráter irrevogável e irretratável, obrigando as Partes por si e seus sucessores.

7.6 Todos e quaisquer custos incorridos em razão do registro deste Aditamento e seus eventuais aditamentos, e dos atos societários relacionados a esta Emissão, nos registros competentes, serão de responsabilidade exclusiva da Emissora e/ou *(das Garantidoras)* {ou} *(da Garantidora)*.

8. FORO

8.1 Fica eleito o Foro da Comarca da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, para dirimir quaisquer dúvidas ou controvérsias oriundas deste Aditamento, com renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que seja ou venha a ser.

E por estarem assim justas e contratadas, as Partes firmam este Aditamento, em 5 (cinco) vias de igual teor e forma, na presença de 2 (duas) testemunhas.

São Paulo, (data).

(As assinaturas seguem na página seguinte.)

(Restante desta página intencionalmente deixado em branco.)

Diretoria Jurídica
210

657

(Página de assinaturas do (*) Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª (Primeira) Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, com Garantia Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Votorantim Siderurgia S.A.)

VOTORANTIM SIDERURGIA S.A.

Por:
Cargo:

Por:
Cargo:

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Por:
Cargo:

Ana Paula de Oliveira
Procuradora
RG: 28.306.958-2
CPF: 216.001.828-79

(VOTORANTIM INDUSTRIAL S.A.)

Por:
Cargo:

Por:
Cargo:)

(DENOMINAÇÃO DA NOVA GARANTIDORA)

Por:
Cargo:

Por:
Cargo:

Testemunhas:

1. _____
Nome:
RG:

2. _____
Nome:
RG:

66
INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM GARANTIA FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA VOTORANTIM SIDERURGIA S.A.

ANEXO III

MODELO DE CORRESPONDÊNCIA AO AGENTE FIDUCIÁRIO E AOS DEBENTURISTAS

Para:

Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
Avenida das Américas 4200, bloco 4, sala 514, Barra da Tijuca
22640-102 Rio de Janeiro, RJ

At.: Sra. Nathalia Machado Loureiro
Sra. Marcelle Motta Santoro
Sr. Marco Aurélio Ferreira

Para:

(Denominação do respectivo Debenturista)

(Endereço)

(CEP) (Cidade), (UF)

At.: (•)

Fazemos referência à Cláusula 4.1.7.5, item (iii), do "Instrumento Particular de Escritura da 1ª (Primeira) Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, com Garantia Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Votorantim Siderurgia S.A.", celebrado em 20 de março de 2014, entre Votorantim Siderurgia S.A. ("Emissora"), Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("Agente Fiduciário") e Votorantim Industrial S.A. ("Garantidora"), e seus aditamentos ("Escritura de Emissão"), para notificar V.Sas. sobre:

(i) a Alteração da Fiança, de modo que (a Nova Garantidora, qual seja, (Denominação), sociedade (por ações/limitada) com sede na Cidade de (•), Estado de (•), na (•), inscrita no CNPJ sob o n.º (•) ("Nova Garantidora"), será, juntamente com a Garantidora, fiadora da Emissão, sendo a Garantidora individualmente responsável por (•)% ((•) por cento) das obrigações da Emissora nos termos das Debêntures e da Escritura de Emissão, e a Nova Garantidora individualmente responsável por (•)% ((•) por cento) das obrigações da Emissora nos termos das Debêntures e da Escritura de Emissão) {ou} (a Garantidora será substituída pela Nova



67

Garantidora, qual seja, (Denominação), sociedade (por ações/limitada) com sede na Cidade de (*), Estado de (*), na (*), inscrita no CNPJ sob o n.º (*) ("Nova Garantidora"); e

(ii) os Debenturistas que não concordarem com a Alteração da Fiança terão, durante os dias (*) de (*) de 20(*) e (*) de (*) de 20(*) (*indicar datas, não inferiores a 30 (trinta) dias*) ("Prazo para Solicitação de Resgate"), o direito de solicitar (a) por meio e em conformidade com os procedimentos operacionais da CETIP, com relação às Debêntures que estiverem custodiadas na CETIP, ou (b) por meio de correspondência à Emissora, com relação às Debêntures que não estiverem custodiadas na CETIP, o resgate da totalidade (e não menos do que a totalidade) das Debêntures de que forem titulares, mediante o pagamento do saldo devedor do Valor Nominal, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Integralização ou a data de pagamento de Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a Data de Resgate, acrescido de prêmio de 0,25% (vinte e cinco centésimos por cento) ao ano, calculado sobre o saldo devedor do Valor Nominal, com base no prazo de vigência remanescente das Debêntures, de acordo com a fórmula prevista na Escritura de Emissão, a ser pago pela Emissora ao Debenturista solicitante em (*) de (*) de 20(*) (*indicar data, que deverá corresponder ao prazo de até 10 (dez) Dias Úteis contados da data de término do Prazo para Solicitação de Resgate*) ("Opção de Resgate"). Fica desde já certo e ajustado que a Opção de Resgate é individual, e independe de deliberação de Assembleia Geral de Debenturistas.

Informamos que o aditamento à Escritura de Emissão, com o objetivo exclusivo de refletir a Alteração da Fiança, elaborado nos termos do Anexo II à Escritura de Emissão, devidamente assinado (pela Emissora, pela Garantidora e pela Nova Garantidora (passando a Garantidora e a Nova Garantidora, para os fins do aditamento à Escritura de Emissão, a assumir a denominação, em conjunto, "Garantidoras") {ou} (pela Emissora e pela Nova Garantidora (a qual, para os fins do aditamento à Escritura de Emissão, passará a assumir a denominação "Garantidora")), foi encaminhado para a assinatura pelo Agente Fiduciário, e está disponível para consulta na sede do Agente Fiduciário.

Termos iniciados por letra maiúscula utilizados nesta correspondência que não estiverem aqui definidos têm o significado que lhes foi atribuído na Escritura de Emissão.

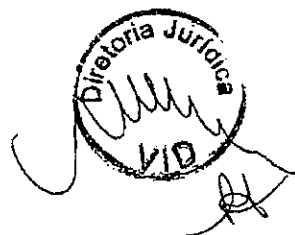
VOTORANTIM SIDERURGIA S.A.

Por:

Por:

Cargo:

Cargo:



67

Garantidora, qual seja, (Denominação), sociedade (por ações/limitada) com sede na Cidade de (*), Estado de (*), na (*), inscrita no CNPJ sob o n.º (*) ("Nova Garantidora"); e

(ii) os Debenturistas que não concordarem com a Alteração da Fiança terão, durante os dias (*) de (*) de 20(*) e (*) de (*) de 20(*) (*indicar datas, não inferiores a 30 (trinta) dias*) ("Prazo para Solicitação de Resgate"), o direito de solicitar (a) por meio e em conformidade com os procedimentos operacionais da CETIP, com relação às Debêntures que estiverem custodiadas na CETIP, ou (b) por meio de correspondência à Emissora, com relação às Debêntures que não estiverem custodiadas na CETIP, o resgate da totalidade (e não menos do que a totalidade) das Debêntures de que forem titulares, mediante o pagamento do saldo devedor do Valor Nominal, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Integralização ou a data de pagamento de Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a Data de Resgate, acrescido de prêmio de 0,25% (vinte e cinco centésimos por cento) ao ano, calculado sobre o saldo devedor do Valor Nominal, com base no prazo de vigência remanescente das Debêntures, de acordo com a fórmula prevista na Escritura de Emissão, a ser pago pela Emissora ao Debenturista solicitante em (*) de (*) de 20(*) (*indicar data, que deverá corresponder ao prazo de até 10 (dez) Dias Úteis contados da data de término do Prazo para Solicitação de Resgate*) ("Opção de Resgate"). Fica desde já certo e ajustado que a Opção de Resgate é individual, e independe de deliberação de Assembleia Geral de Debenturistas.

Informamos que o aditamento à Escritura de Emissão, com o objetivo exclusivo de refletir a Alteração da Fiança, elaborado nos termos do Anexo II à Escritura de Emissão, devidamente assinado (pela Emissora, pela Garantidora e pela Nova Garantidora (passando a Garantidora e a Nova Garantidora, para os fins do aditamento à Escritura de Emissão, a assumir a denominação, em conjunto, "Garantidoras") {ou} (pela Emissora e pela Nova Garantidora (a qual, para os fins do aditamento à Escritura de Emissão, passará a assumir a denominação "Garantidora")), foi encaminhado para a assinatura pelo Agente Fiduciário, e está disponível para consulta na sede do Agente Fiduciário.

Termos iniciados por letra maiúscula utilizados nesta correspondência que não estiverem aqui definidos têm o significado que lhes foi atribuído na Escritura de Emissão.

VOTORANTIM SIDERURGIA S.A.

Por:

Cargo:

Por:

Cargo:

