

13 de setembro de 2012  
045/2012-DP

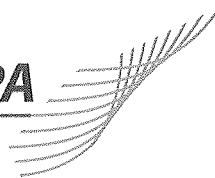
## OFÍCIO CIRCULAR

Participantes dos Mercados da BM&FBOVESPA (BVMF) – Segmento BOVESPA

Ref.: **BTC – Tratamento ao Processo de Subscrição de Contax Participações S.A.**

Informamos que o tratamento ao processo de subscrição de Contax Participações S.A, no sistema BTC, será realizado de acordo com os procedimentos a seguir.

1. Os tomadores poderão devolver, até 20/09/2012, por meio do sistema BTC, os direitos de subscrição (CTAX12) para os doadores.
2. Caso não recebam os direitos de subscrição (CTAX12), os doadores interessados em receber o tratamento para processo de subscrição, por meio do sistema BTC, deverão manifestar-se até **28/09/2012** pela funcionalidade Menu > Proventos > Aceitar Subscrição, informando os contratos e as respectivas quantidades a serem adquiridas. Os participantes responsáveis pelos investidores tomadores serão informados pela BM&FBOVESPA caso o doador manifeste interesse até o dia **20/09/2012**.
3. Os doadores que solicitarem o tratamento pelo sistema BTC serão debitados no valor de R\$1.005,35/direito da debênture 1º série (acrescido do bônus de subscrição) mais o valor de R\$1.003,48/direito da debênture 2º série (podendo esses valores sofrer atualizações até o dia 28/09) no dia **02/10/2012** e terão registrados os respectivos contratos em units de subscrição (CTAX11) com vencimento em **08/10/2012**.



045/2012-DP


.2.

4. Ao final do dia **08/10/2012**, os contratos em units que permanecerem ativos serão liquidados financeiramente. O valor da liquidação financeira das debêntures será calculado de acordo com os seguintes critérios:

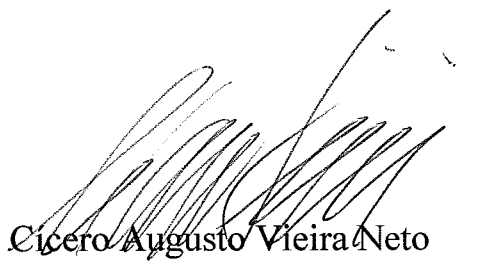
- Apreamento das debêntures da 1ª e da 2ª série:
  - Cenários de mercado para títulos do governo indexados ao IPCA;
  - Cenários de taxas prefixadas;
  - Cenário futuro da TJLP;
  - Estimativa do spread específico do emissor sobre as curvas acima, levando em conta títulos existentes e estimativas de liquidez.
  
- Apreamento do bônus de subscrição:
  - Preço de fechamento da ação CTAX4 na data relevante;
  - Cenários de taxas prefixadas;
  - Estimativa da taxa anualizada de dividendos da companhia baseada nos últimos 3 anos;
  - Volatilidade de longo prazo estimada pelo método GARCH, usando 3 anos de preços históricos;
  - Modelo de apreamento de opções que leve em conta a possibilidade de exercício a partir do 25º mês;
  - Modelo de apreamento de opções que leve em conta a diluição de ações resultante da conversão das debêntures.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Coordenadoria de Empréstimo de Ativos, pelos telefones (11) 2565-4142/4294.

Atenciosamente,



Edemir Pinto  
Diretor Presidente



Cicero Augusto Vieira Neto  
Diretor Executivo de Operações,  
Clearing e Depositária