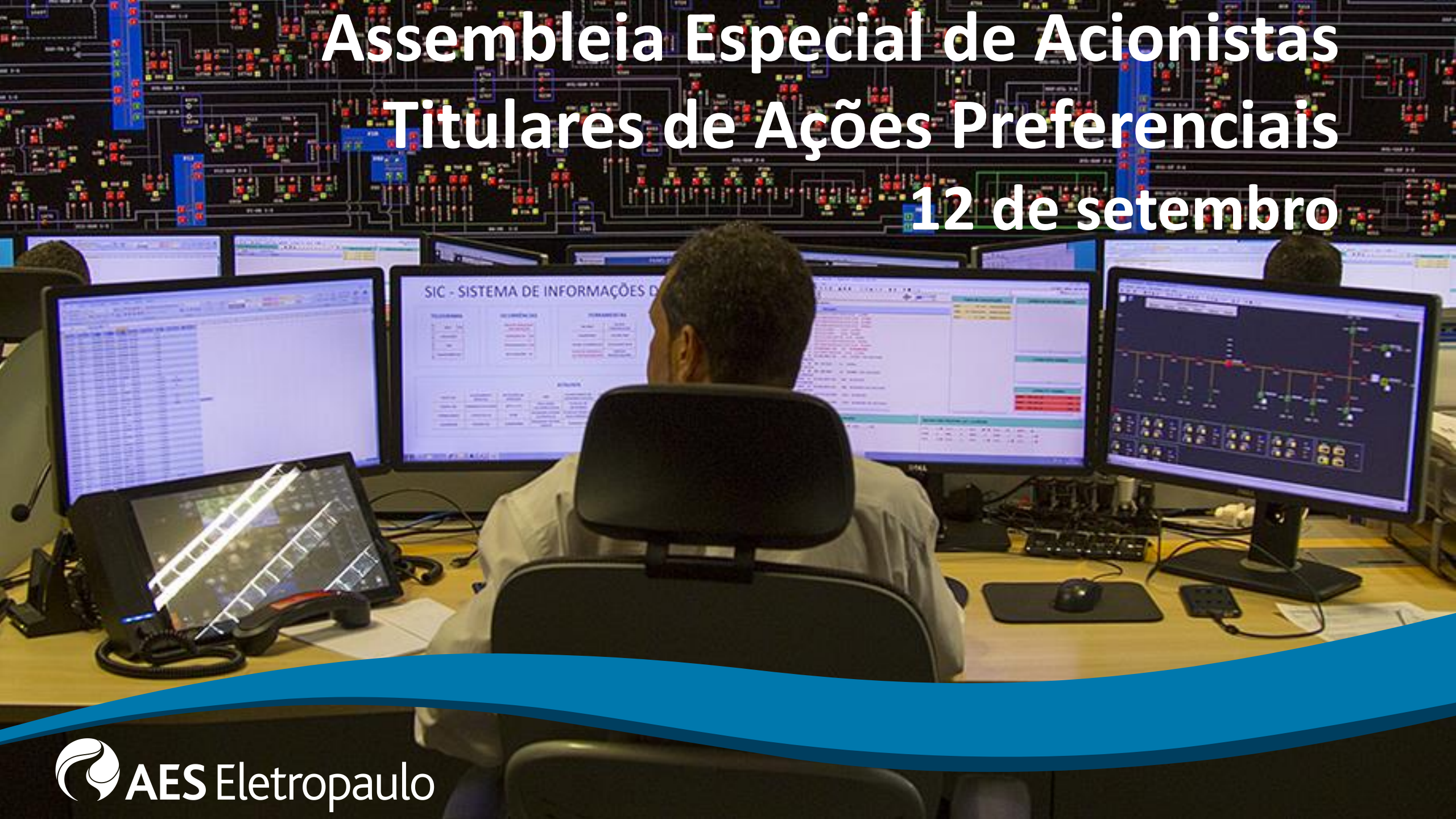
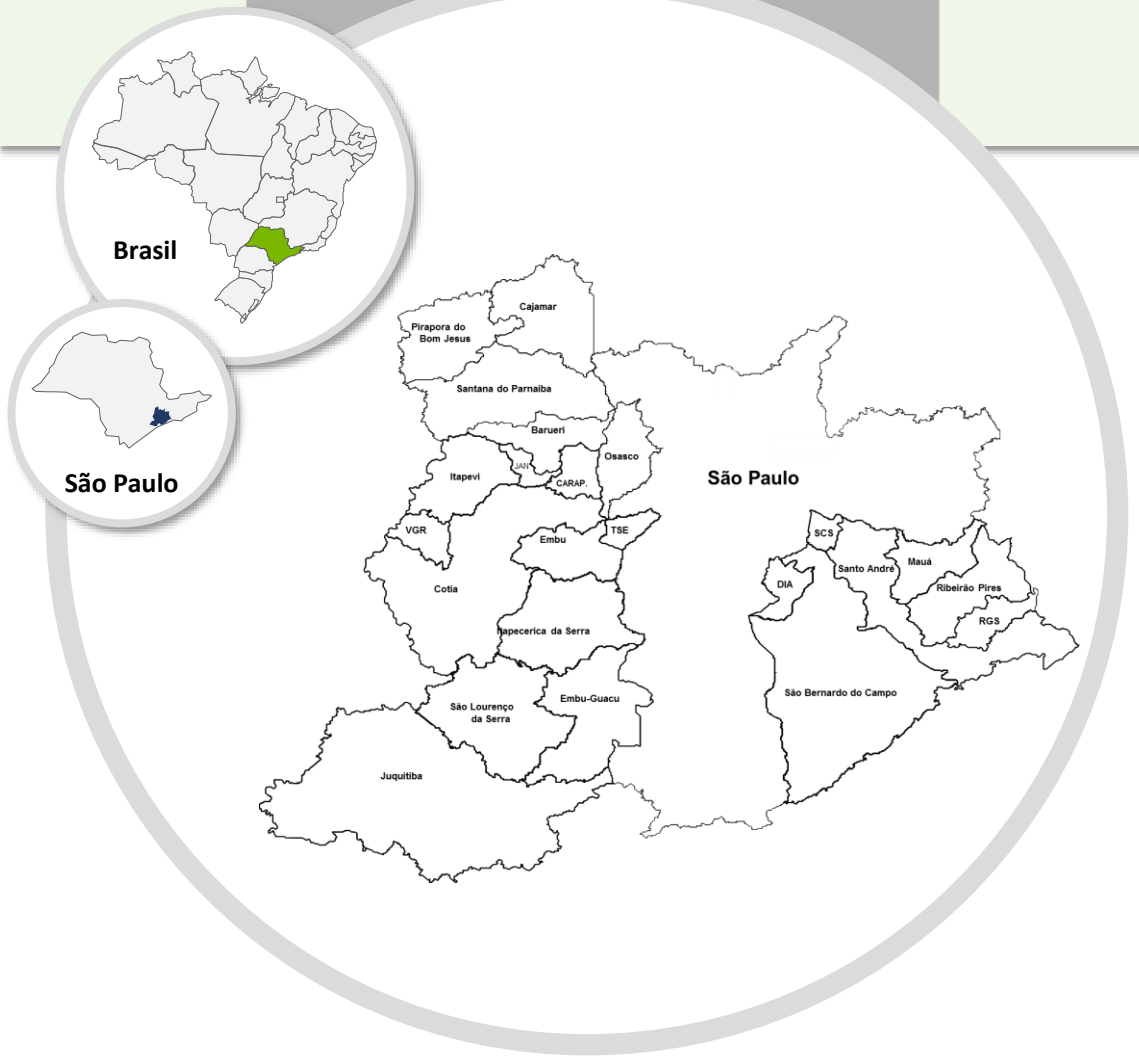
Assembleia Especial de Acionistas Titulares de Ações Preferenciais

12 de setembro



AES Eletropaulo

AES Eletropaulo



- **24 cidades** atendidas na região metropolitana do Estado de São Paulo
- Contrato de concessão **válido até 2028**
- **Valor de Mercado:** R$ 2.744 milhões[1]

- **16% do PIB do Brasil**[2] na área de concessão
- Área de concessão de **4.526 km²**
- **46 mil km** de linhas de distribuição e transmissão
- **7,1 milhões** de consumidores[3]
- **18 milhões** de pessoas atendidas
- **16,6 TWh** distribuídos no 1S17
- **7.303 colaboradores** em junho de 2017

Grau de Investimento:

	Fitch	S&P	Moody's
Nacional	AA-	A+	A3
Internacional	BB	BB-	Ba3

1 – Base: 05/09/2017

2 - Fonte: IBGE, 2010

3 – Base: 2T17, referente às unidades consumidoras. Fonte: Companhia

Estratégia de Criação de Valor
AES Eletropaulo

Recuperação dos Indicadores de Qualidade

Gestão da Receita

Satisfação do Cliente

Investimentos e melhoria de processos para garantir a eficiência

- Novo nível de investimentos na rede
- Programa de Produtividade

Gerenciamento de Riscos e Contingências

Mitigação de riscos e redução de volatilidade

Governança Corporativa

Migração para o Novo Mercado

Migração para o Novo Mercado: Um Novo Caminho para a Criação de Valor

Conforme anunciado ao mercado através de fato relevante em 23 de fevereiro, o Conselho de Administração da AES Eletropaulo autorizou por unanimidade a administração a proceder com a migração para o segmento de listagem Novo Mercado, da B3, Bolsa Balcão Brasil

Justificativa da Migração

- Governança Corporativa Superior
- Maior Acesso ao Mercado de Capitais
- Maior Atratividade aos Investidores

Relação de Troca

- Relação de troca proposta de 1:1 PN/ON, oferecendo condições similares a todos os acionistas

Cronograma

- Reunião do Conselho de Administração em 8 de agosto: aprovação da convocação da Assembleia Geral Extraordinária/Assembleia Especial de Acionistas Preferencialistas realizada em 10 de agosto
- Assembleia Geral Extraordinária/Assembleia Especial de Acionistas Preferencialistas em 12 de setembro
- Listagem no Novo Mercado esperada para 4T17[1]

AES Eletropaulo

1 - Assume que o novo estatuto será aprovado na primeira Assembleia Especial de Acionistas Preferencialistas (AEAP). Caso uma segunda e uma terceira AEAP sejam necessárias para aprovar os novos documentos, a transação pode levar aproximadamente quatro meses adicionais para ser concluída

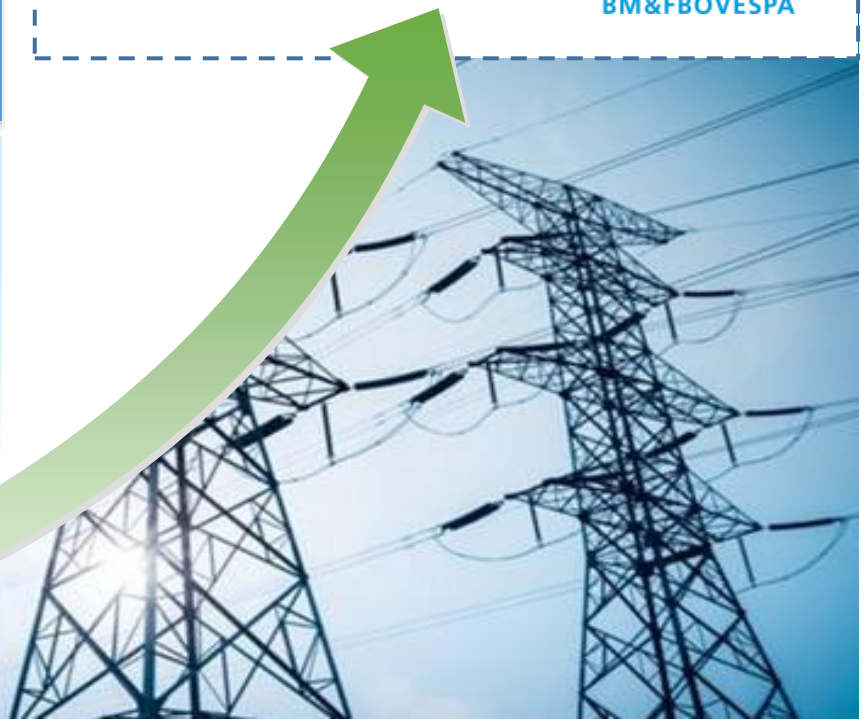
Principais Pilares da Migração para o Novo Mercado

A migração para o Novo Mercado fundamenta-se em três importantes pilares que, juntos, trazem um impacto positivo para a Companhia

AES Eletropaulo

NOVO MERCADO BM&FBOVESPA

Governança Corporativa Superior	Maior Acesso aos Mercados de Capitais	Maior Atratividade aos Investidores
▪ Melhores práticas de governança corporativa ▪ Uma ação, um voto ▪ 100% tag along	▪ Aumenta a flexibilidade para levantar capital no mercado de ações ▪ Potencialmente prepara o caminho para a desalavancagem da companhia ▪ Melhora a capacidade de investimento	▪ Aumenta os níveis de liquidez para as ações ▪ Possível reclassificação do preço das ações



Principais Vantagens do Novo Estatuto Social

As mudanças no estatuto social possibilitarão a listagem da AES Eletropaulo no segmento Novo Mercado da B3, levando a Companhia ao nível mais alto de governança corporativa e gerando benefícios para todos os acionistas

Maior Participação de Membros Independentes no Conselho

- Conselho composto por, no mínimo, 5 e, no máximo, 9 membros, sem suplentes
  - Atualmente, há 3 membros independentes

Novos Comitês[1]

(i) Remuneração e Pessoal
- 2 de 3 membros são independentes

(ii) Auditoria
- 5 membros independentes

(iii) Partes Relacionadas
- 3 de 5 membros são independentes

Poison Pill

- A oferta obrigatória de aquisição de todas as ações da Companhia, caso algum acionista detenha uma participação acionária igual ou maior que 30% do capital total da companhia

1 - O comitê de partes relacionadas já é estatutário. Os comitês de remuneração e pessoal e de auditoria ganhariam status de estatutários após a migração.

Comparação entre os Segmentos Nível 2 e Novo Mercado

	Nível 2	Novo Mercado
Estrutura Acionária	▪ Ações com e sem direito a voto	▪ Somente ações com direito a voto
Tag Along	▪ 100% para ações com e sem direito a voto[1]	▪ 100% para ações com direito a voto
***Free Float* Mínimo**	▪ 25% do capital total	
Conselho de Administração	▪ Mínimo de 5 membros eleitos na Assembleia Geral para um mandato de até 2 anos (reeleição é permitida) ▪ 20% dos membros do Conselho devem ser independentes	
Oferta de Aquisição pelo Valor Econômico (Laudo de Avaliação)	▪ Obrigatória em caso de fechamento do capital ou saída do nível de governança corporativa da B3	
Manifestação Obrigatória do Conselho de Administração em Caso de Ofertas Públicas de Aquisição	▪ O Conselho de Administração deve apresentar seu parecer a respeito dos termos e condições de qualquer oferta pública de aquisição	
Itens Obrigatórios para os Segmentos de Nível 2 e Novo Mercado	▪ Adesão à Câmara de Arbitragem ▪ Divulgação das Transações com Partes Relacionadas ▪ Divulgação do Calendário de Eventos Corporativos ▪ Divulgação dos Acordos de Acionistas e Opção de Compra de Ações	

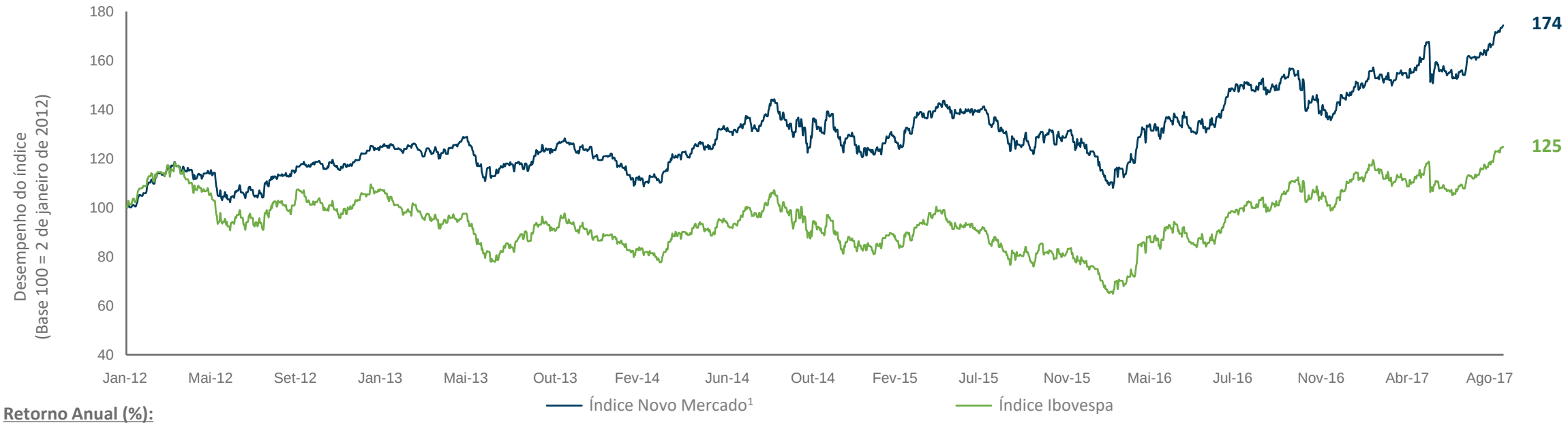
1 – Conforme previsto no Estatuto Social da AES Eletropaulo

Segmento de Listagem Novo Mercado: Desempenho Superior a Longo Prazo

Companhias com normas mais fortes de governança corporativa têm, consistentemente, melhor desempenho no mercado de ações

Desempenho das Ações do Novo Mercado

(Desempenho no Mercado: Novo Mercado vs. Ibovespa[2])



Retorno Anual (%):

Ano	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado de 2017
Índice do Novo Mercado	23,2%	-1,1%	5,9%	-6,4%	18,3%	21,9%
Índice Ibovespa	5,4%	-15,5%	-2,9%	-13,3%	38,9%	19,8%

1 - Inclui todas as companhias listadas no Novo Mercado

2 – Fonte: Bloomberg, em 05 de Setembro de 2017

Opiniões do Mercado sobre a Migração

Os participantes do mercado têm uma impressão positiva sobre a migração

Citações dos Analistas de Research

- "Outra empresa migrando para o Novo Mercado. Consideramos uma notícia positiva, já que a migração para um padrão mais rígido de governança corporativa é sempre bem-vinda"

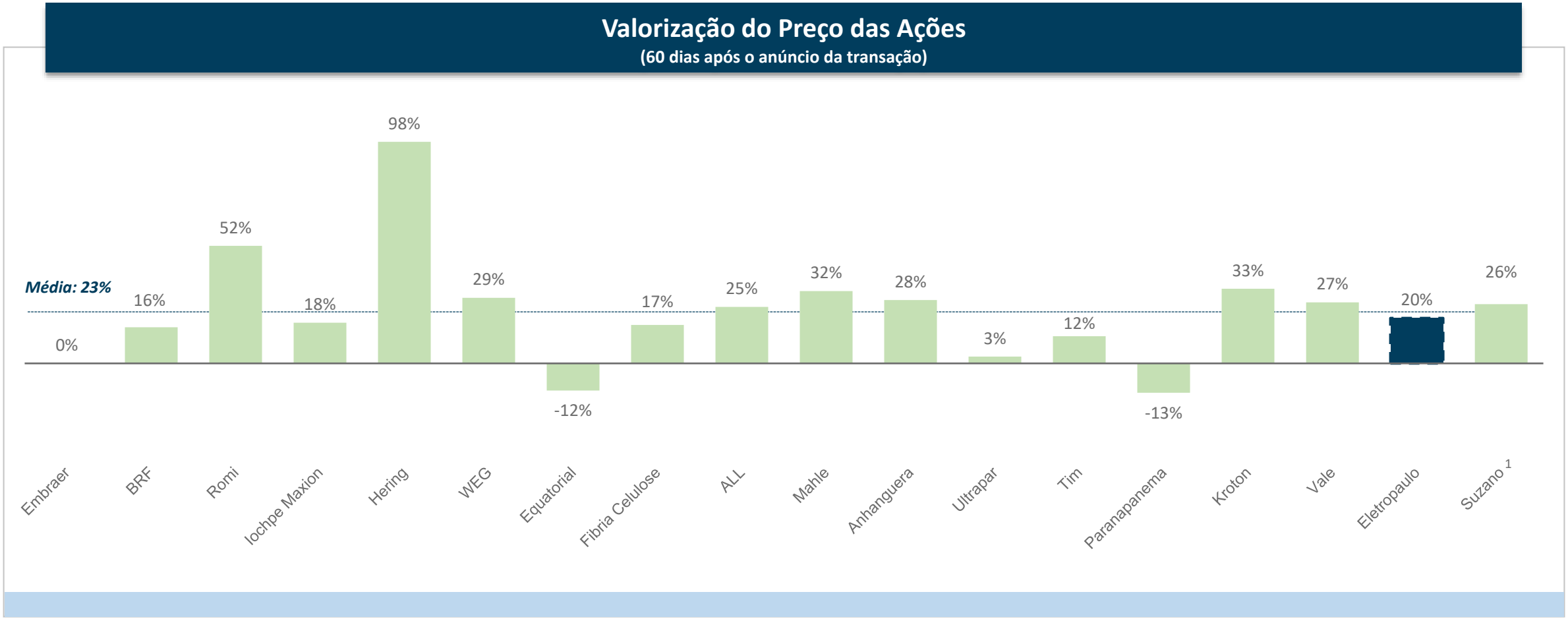
- "Os mercados devem inicialmente receber bem a proposta, na nossa opinião. A reestruturação pode criar outra *corporation* no setor (a única prestadora de serviços públicos organizada como corporação é a Equatorial)"

- "A Eletropaulo declarou que enviará aos acionistas em 2017 uma proposta para migrar para o segmento Novo Mercado da Bovespa. Acreditamos que este seja um bom passo, principalmente devido à melhoria na governança e ao aumento no volume negociado"

- "A listagem no Novo Mercado irá facilitar operações para levantar capital privado e ofertas follow-on para capitalizar a empresa"

Historicamente, Migrar para o Novo Mercado Beneficiou o Preço da Ação

O anúncio da migração ao Novo Mercado resultou em um aumento médio no preço de 23%, indicando apoio do mercado para transações desta natureza

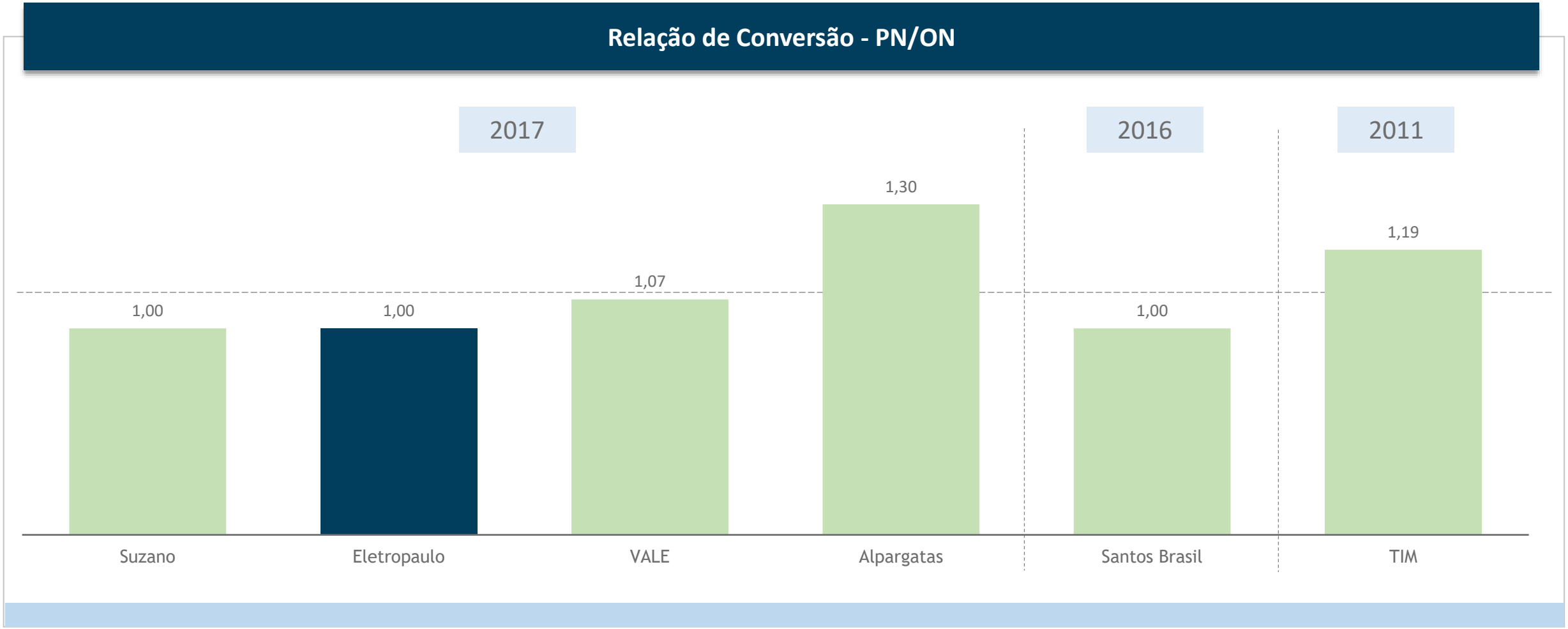


Fonte: Bloomberg

1 – Para Suzano considera valorização a partir da data do anúncio da migração em 31/07 até 05/09

Taxa de Conversão Equitativa: *Benchmark* de Transações

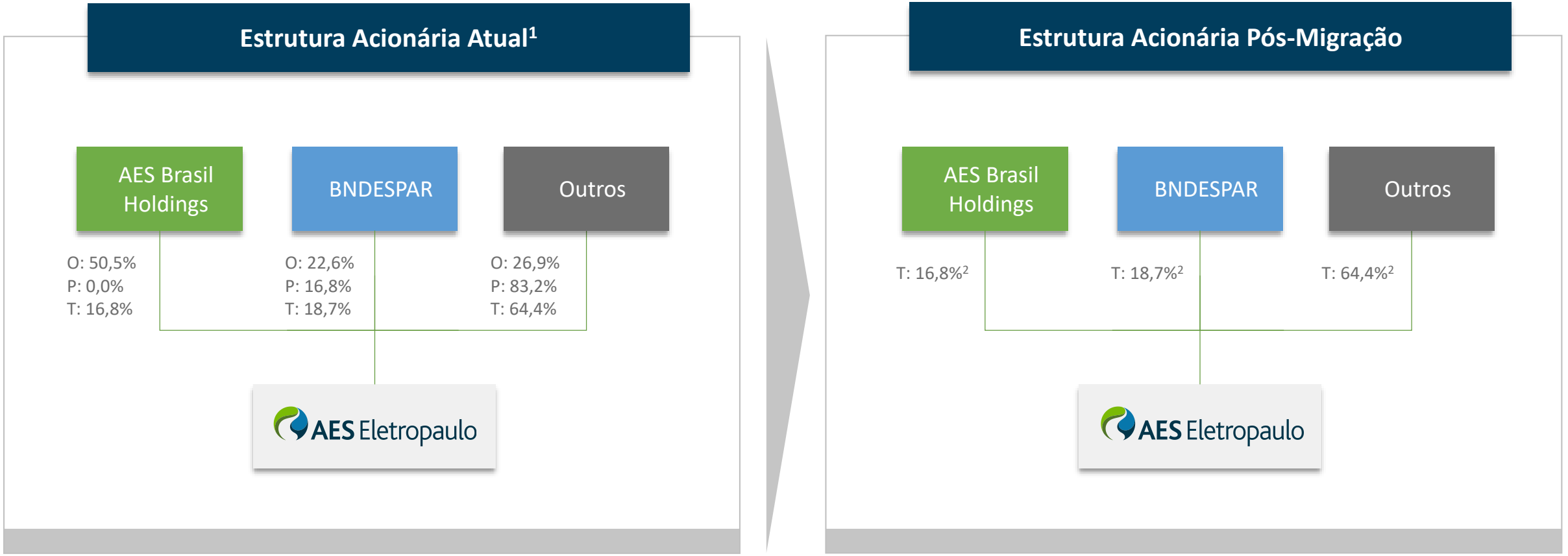
A relação proposta para conversão garante tratamento similar a todos os acionistas



Fonte: Companhias

Impactos na Estrutura Acionária da Companhia

A estrutura acionária após a migração deverá aumentar a liquidez das ações e o nível de independência do Conselho, mantendo a AES Brasil e o BNDES como acionistas de referência relevantes



1 - Em 05 de Setembro de 2017
2 - Composto somente por ações ordinárias

Aprovações Necessárias e Cronograma Proposto[1]

Aprovações Necessárias

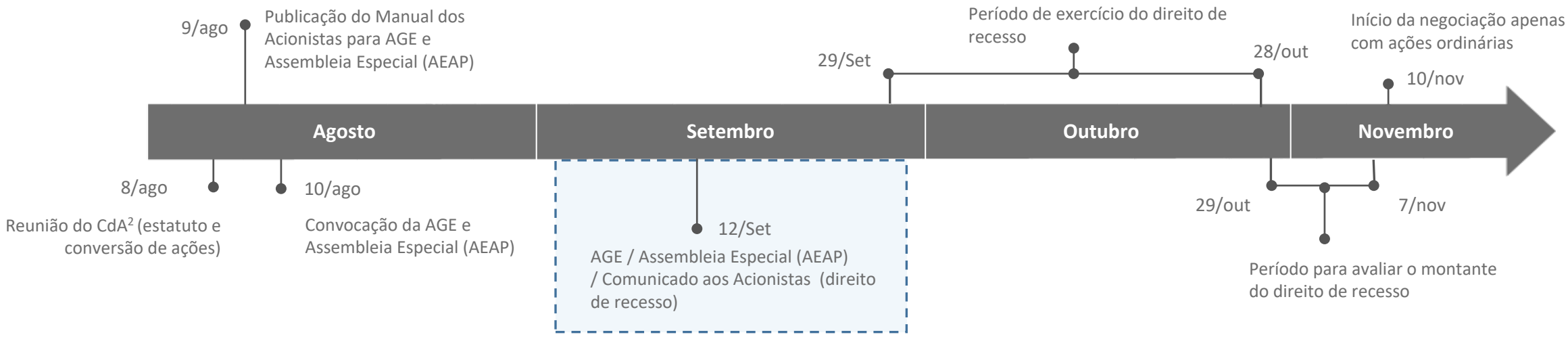
B3
- Aprovação do novo estatuto da Companhia ✓

ANEEL
- Aprovação do novo estatuto exigido pelo Novo Mercado ✓

Credores
- Aprovação por parte dos detentores de dívidas da Companhia ✓

Acionistas
- Assembleia Extraordinária dos Acionistas e Assembleia Especial de Acionistas Preferencialistas

Cronograma Indicativo da Transação



1 - Assume que a conversão de ações PN em ON será aprovada na primeira Assembleia Extraordinária dos Acionistas Preferencialistas (AEAP). Caso uma segunda e uma terceira AEAP sejam necessárias para aprovar a conversão, a transação pode levar aproximadamente quatro meses adicionais para ser concluída

2 - Conselho de Administração

AES Eletropaulo
Relação com Investidores

Website:
ri.aeseletropaulo.com.br

Tel: 11 2195-7048
Fax: 11 2195-1004

Declarações contidas neste documento, relativas à perspectiva dos negócios, às projeções de resultados operacionais e financeiros e ao potencial de crescimento das Empresas, constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro das Empresas.
Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado, do desempenho econômico do Brasil, do setor elétrico e do mercado internacional, estando, portanto, sujeitas a mudanças.