

MIGRAÇÃO PARA O NOVO MERCADO

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

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

Justificativa da Migração

- A administração da Companhia espera os seguintes benefícios com a migração:
 - Aumentar o nível de governança corporativa
 - Uma ação, um voto
 - 100% de *tag along*
 - Aumentar a atratividade para investidores

Relação de Troca

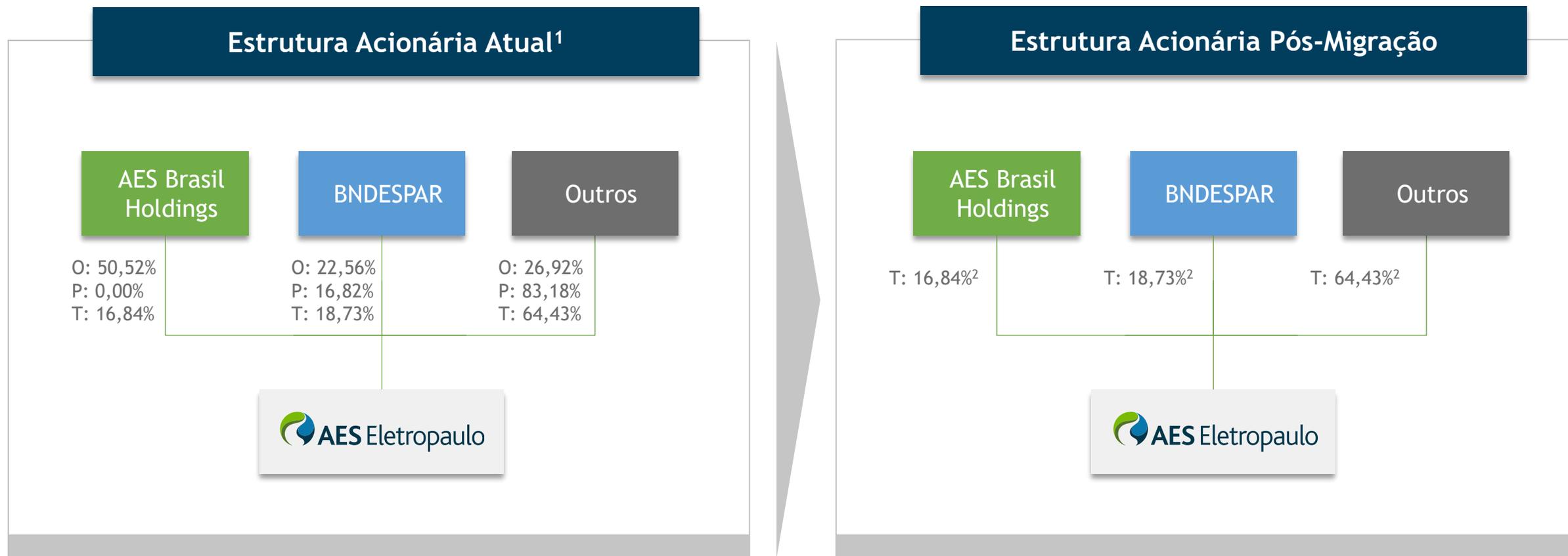
- Relação de troca proposta de 1:1 ON/PN, oferecendo condições similares para todos os acionistas

Cronograma

- Reunião do Conselho de Administração: Convocação da Assembleia Geral Extraordinária e Assembleia Extraordinária dos Acionistas Preferencialistas
- Assembleia Geral Extraordinária e Assembleia Extraordinária dos Acionistas Preferencialistas
- Listagem no Novo Mercado esperada para o 4T17¹

Impactos na Estrutura Acionária da Companhia

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



Opiniões do Mercado sobre a Migração

Os participantes do mercado têm uma impressão positiva sobre a migração, o que foi corroborado pelos resultados do primeiro trimestre

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 empresa no setor (a única prestadora de serviços públicos organizada como corporação é a Equatorial)”

- “O conselho de administração da 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 de negócios”

- “A listagem no Novo Mercado irá facilitar operações para levantar capital privado e ofertas *follow-on* para capitalizar a empresa caso os passivos não provisionados, como com a Eletrobras, tenham que ser liquidados”

Aprovações Necessárias e Cronograma Proposto¹

Aprovações Necessárias

B3

- Aprovação do novo estatuto da Companhia ✓

Credores

- Aprovação por parte dos detentores de dívida da Companhia

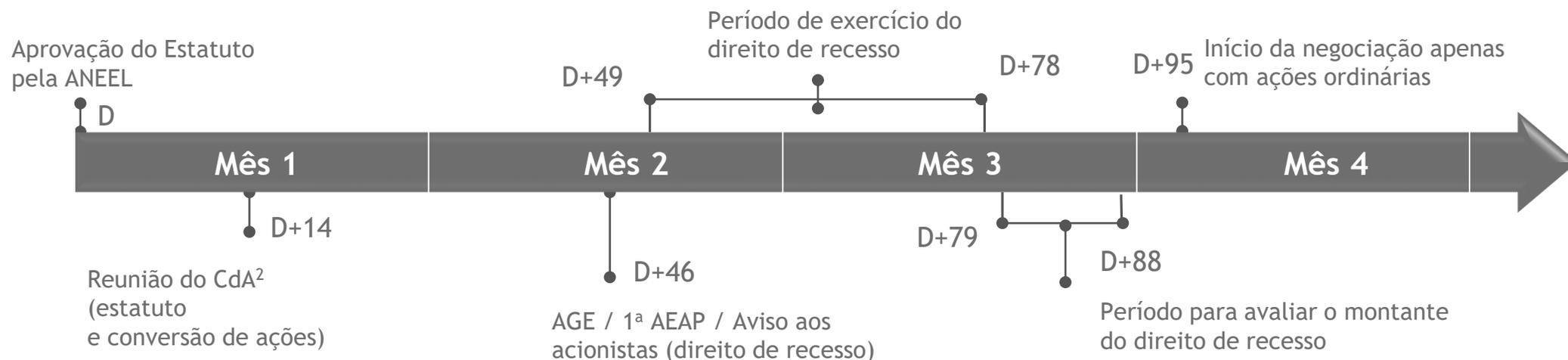
ANEEL

- Aprovação do novo estatuto exigido pelo Novo Mercado ✓

Acionistas

- Assembleia Geral Extraordinária e Assembleia Especial dos Acionistas Preferencialistas

Cronograma Indicativo da Transação



Comparação entre os Segmentos Nível 2 e Novo Mercado

	 NÍVEL 2 BOVESPA BRASIL	 NOVO MERCADO BOVESPA BRASIL
Estrutura Acionária	<ul style="list-style-type: none">▪ Ações com e sem direito a voto	<ul style="list-style-type: none">▪ Somente ações com direito a voto
Tag Along	<ul style="list-style-type: none">▪ 100% para ações com e sem direito a voto	<ul style="list-style-type: none">▪ 100% para ações com direito a voto
Dividendos	<ul style="list-style-type: none">▪ Obrigatórios para todas as classes de ações▪ Caso não haja distribuição de dividendos, a prioridade é das ações sem direito a voto	<ul style="list-style-type: none">▪ Obrigatórios
Free Float Mínimo	<ul style="list-style-type: none">▪ 25% do capital total	
Conselho de Administração	<ul style="list-style-type: none">▪ 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)	<ul style="list-style-type: none">▪ 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	<ul style="list-style-type: none">▪ 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	<ul style="list-style-type: none">▪ 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	

Principais Vantagens do Novo Estatuto Social

As alterações no estatuto social permitirão a entrada da AES Eletropaulo no segmento Novo Mercado da B3, levando a Companhia ao mais alto nível 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 Estatutários

- (i) Remuneração e Pessoal¹
 - 1 de 3 membros é independente
- (ii) Auditoria
 - Maioria de membros independentes
- (iii) Partes Relacionadas¹
 - 3 de 5 membros são independentes
- (iv) Sustentabilidade²
 - Composto por 9 membros da AES Eletropaulo

Poison Pill

- Oferta pública obrigatória para adquirir todas as ações da Companhia caso algum acionista possua uma participação acionária igual ou superior a 30% do capital total da Companhia

Segmento de Listagem Novo Mercado: Desempenho Superior no Longo Prazo

Companhias com padrões de governança corporativa mais altos apresentam melhor desempenho no mercado de ações

Desempenho das Ações do Novo Mercado

(Desempenho do Mercado: Novo Mercado vs. Ibovespa²)



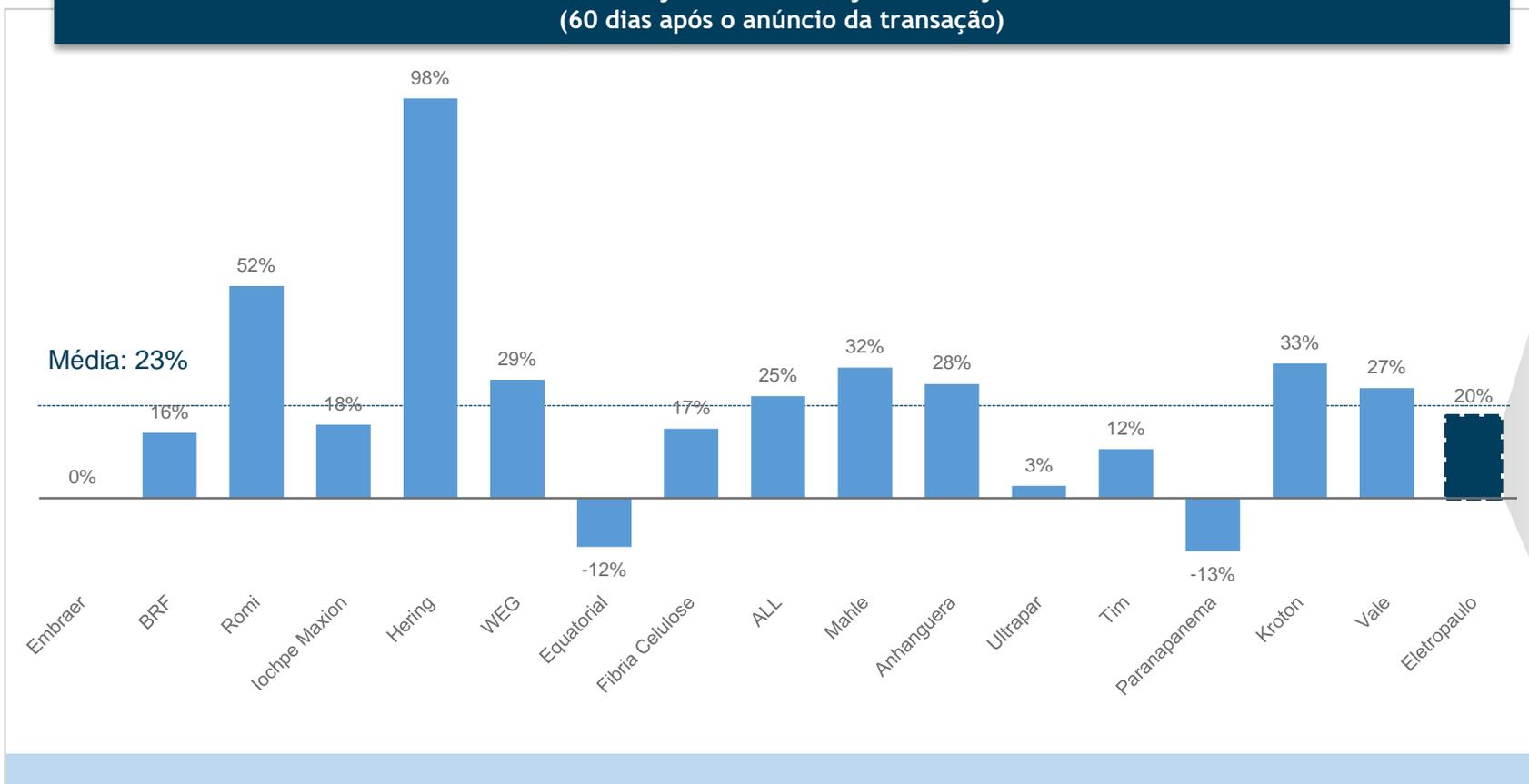
Retorno Anual (%):

Ano	2012	2013	2014	2015	2016	2017 YTD
Índice Novo Mercado	23,2%	-1,1%	5,9%	-6,4%	18,3%	9,5%
Índice Ibovespa	5,4%	-15,5%	-2,9%	-13,3%	38,9%	4,2%

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

O anúncio da migração para o Novo Mercado resultou em um aumento médio no preço de 23%, indicando apoio do mercado para transações deste tipo

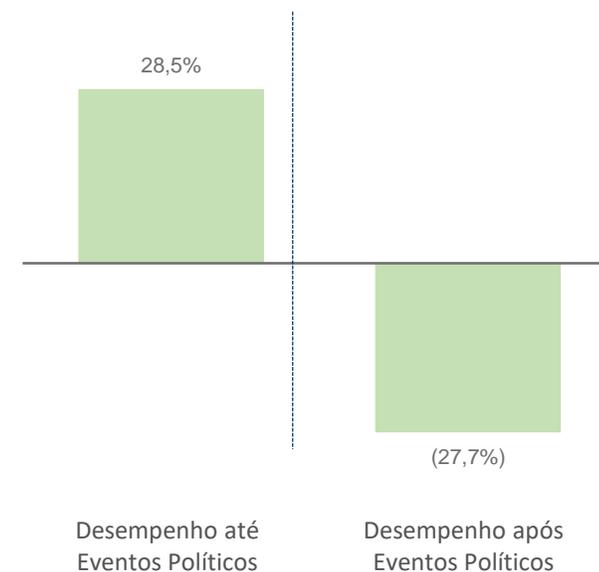
Valorização do Preço da Ação¹ (60 dias após o anúncio da transação)



Influência Eventos Políticos

(na ação ELPL4 desde o anúncio da migração)

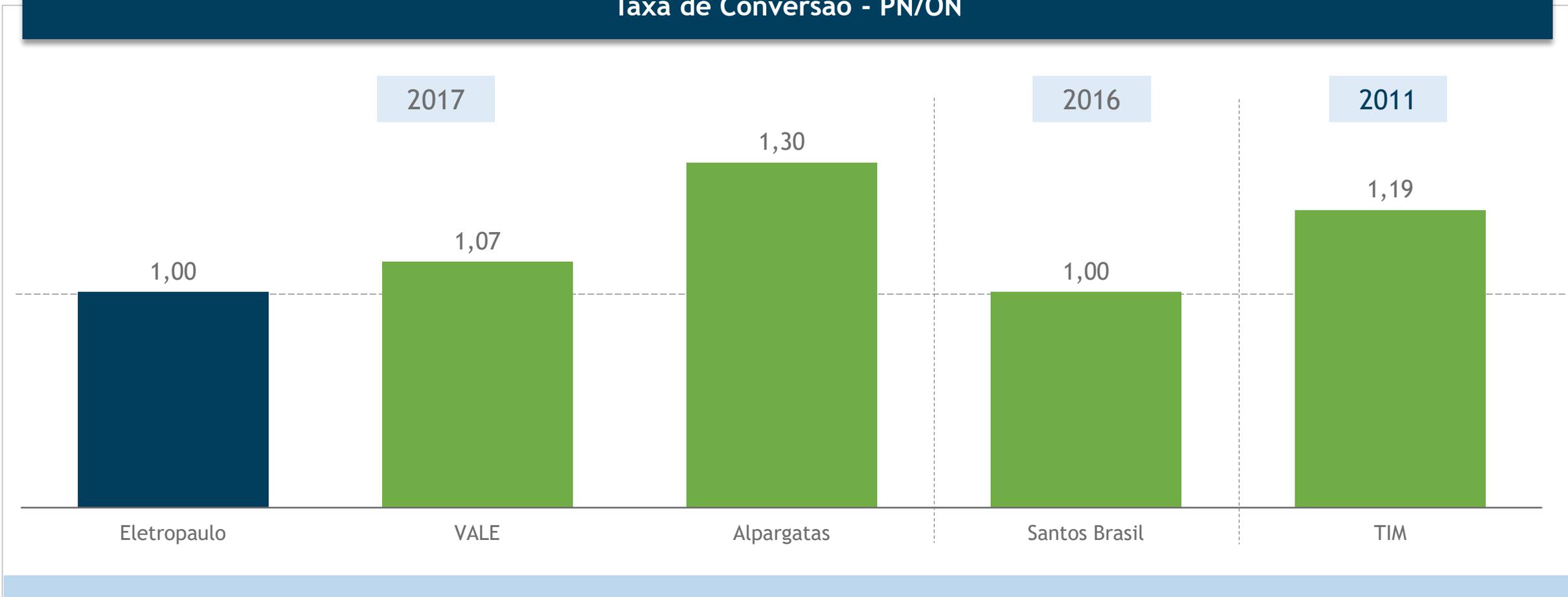
17 de maio de 2017



Taxa de Conversão Equitativa: *Benchmark* de transações

A taxa de conversão proposta garante tratamento similar para todos os acionistas

Taxa de Conversão - PN/ON



AES Brasil

Relação com Investidores

Site:
ri.aeseletropaulo.com.br

Tel: +55 11 2195-7048
Fax: +55 11 2195-1004

As declarações contidas neste documento, relativas à perspectiva de negócios, às projeções de resultados operacionais e financeiros e ao potencial de crescimento da Companhia, constituem-se meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da Companhia. 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.

