

Fitch: Potencial Mudança de Controle é Positiva Para os Ratings da Eletropaulo

Fitch Ratings – São Paulo, 1º de junho de 2018: A potencial mudança de controle acionário da Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S.A. (Eletropaulo: IDR (Issuer Default Rating - Rating de Probabilidade de Inadimplência do Emissor em Moedas Estrangeira e Local 'BB'; Rating Nacional de Longo Prazo 'AA (bra)' / Perspectiva Estável) será positiva para os ratings da companhia, uma vez que a empresa passará a fazer parte do grupo Enel no Brasil, que apresenta perfil de crédito mais forte, segundo a Fitch Ratings.

Em 30 de maio de 2018, a Enel Brasil S.A. (Enel Brasil) fez uma oferta pública de BRL45,22 por ação para adquirir o controle acionário da Eletropaulo, o que representou um prêmio de quase 30% sobre o preço das ações da Eletropaulo naquele dia. O preço foi 15% maior do que a oferta da Neoenergia S.A. (Neoenergia), de BRL39,53 por ação, sendo a Neoenergia o principal concorrente da Enel Brasil no processo. Devido a uma cláusula de tag-along, em 4 de junho de 2018, haverá um leilão público para todos os acionistas decidirem se aceitam a oferta da Enel Brasil. Caso haja unanimidade por parte dos acionistas, a Enel Brasil terá que pagar BRL7,6 bilhões pela aquisição. Além disso, a Enel Brasil assumiu um compromisso de injeção de capital de BRL1,5 bilhão na Eletropaulo para financiar seus investimentos e melhorar os indicadores de qualidade de serviço.

Atualmente, os principais acionistas da Eletropaulo são a AES Corporation (AES Corp, IDR BB+ (BB mais)/Perspectiva Estável), controlando indiretamente 16,8%, e a BNDESPAR, com 18,8%, totalizando 35,6%. A oferta da Enel Brasil só será válida se a empresa adquirir o mínimo de 50% mais uma ação do capital votante e total da Eletropaulo, o que provavelmente deve ocorrer devido ao elevado prêmio do preço ofertado. Após a conclusão da operação, a Enel Brasil deve consolidar a Eletropaulo e será a maior participante do segmento de distribuição de energia elétrica do Brasil.

No Brasil, a Fitch classifica duas subsidiárias da Enel Brasil (Ampla Energia e Serviços S.A. e Companhia Energética do Ceará), ambas com o Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA (bra)', refletindo sua forte ligação com a Enel Américas S.A. (Enel Américas: IDRs em Moeda Estrangeira e Local 'BBB+' (BBB mais), Perspectiva Estável), empresa controladora da Enel Brasil. A Eletropaulo será a maior subsidiária da Enel Brasil, sendo a maior empresa de distribuição de energia elétrica do país em volume de vendas de energia, com presença em 24 municípios da região metropolitana de São Paulo, incluindo a principal cidade do país.

Contatos:

Analista principal

Paula Martins

Diretora

+55 11 45042205

Fitch Ratings Brasil Ltda

Alameda Santos, 700

Cerqueira César, São Paulo - SP

Analista secundário

Wellington Senter

Analista sênior

+55 21 4503 2606

Informações adicionais estão disponíveis em 'www.fitchratings.com' e em 'www.fitchratings.com.br'.

Relações com a Mídia: Jaqueline Ramos de Carvalho, Rio de Janeiro, Tel.: +55 21 4503-2623, E-mail: jaqueline.carvalho@fitchratings.com.