

Apresentação Roadshow

Administradores Experientes

Experiência Profissional



Julian Nebreda
CEO, AES Brasil

- Graduado em Direito pela Universidad Católica Andrés Bello, na Venezuela e mestrado em *Common Law Studies* e *Securities* e Regulação Financeira pela Georgetown University Law Center nos EUA
- Nos últimos 5 anos, o Sr. Nebreda ocupou o cargo de Presidente da unidade de negócios da Europa do grupo AES, e antes disso atuou como Conselheiro da AES e do Banco Interamericano de Desenvolvimento
- Atualmente, ele ocupa o cargo de Diretor Presidente da AES Brasil



Charles Lenzi
CEO, AES Eletropaulo

- Bacharel em Engenharia Elétrica e Mestrado em Administração pela PUC/RS, com pós-graduação em Gestão Estratégica e Finanças
- Em sua experiência profissional anterior, o Sr. Lenzi ocupou o cargo de Presidente Executivo da ABRAGEL - Associação Brasileira de Geração de Energia Limpa e possui mais de 25 anos de experiência em cargos de gestão e 15 anos no setor de energia
- Atualmente, ocupa o cargo de Diretor Presidente da AES Eletropaulo



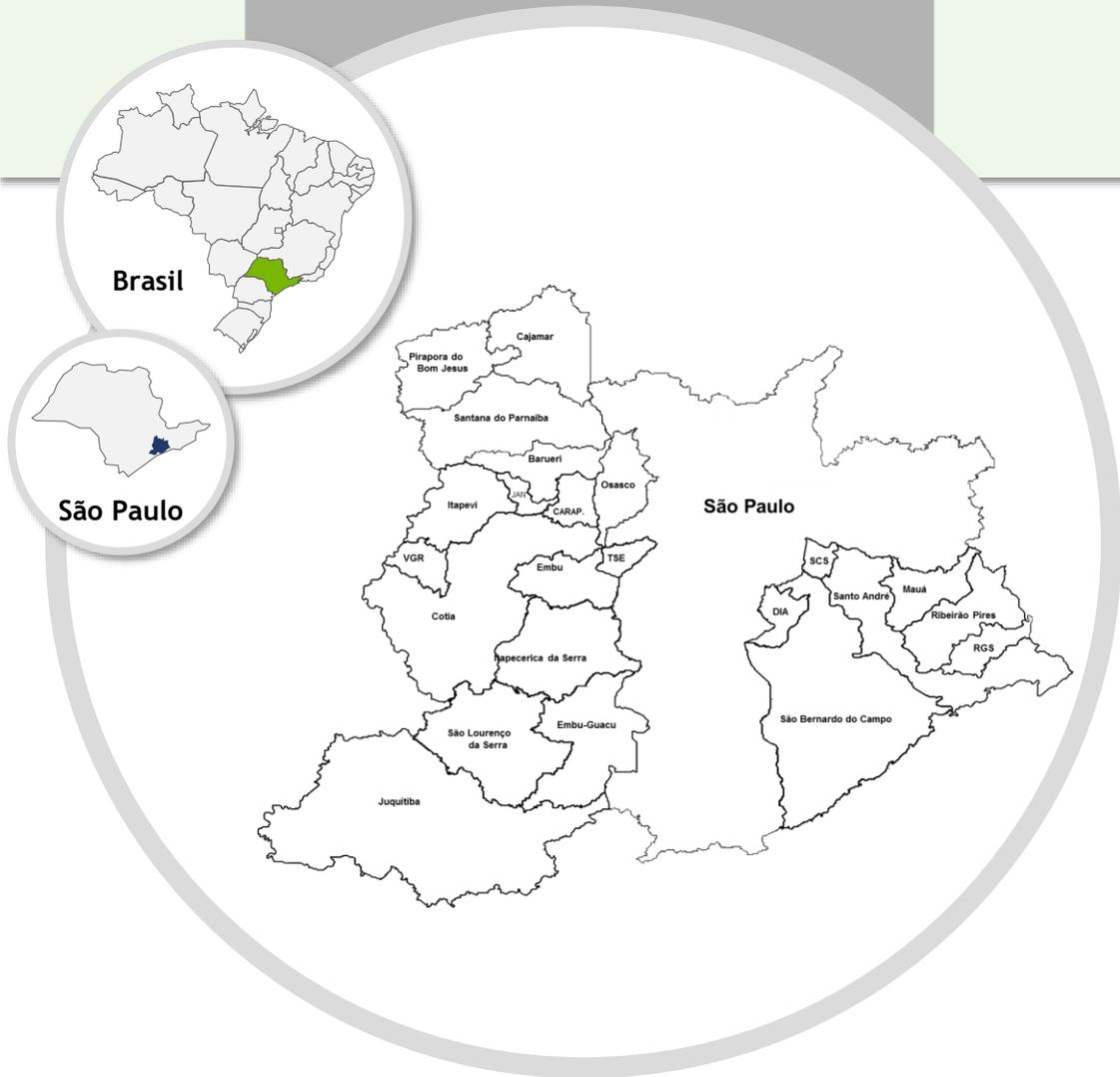
Francisco Morandi
CFO e Vice Presidente de Relações com Investidores, AES Brasil

- Bacharel em Engenharia Civil, mestrado em Administração, pós-graduação em Finanças Corporativas pela Metropolitan University, na Venezuela
- Nos últimos anos, o Sr. Morandi ocupou diversos cargos no Grupo AES
- Atualmente, ocupa o cargo de CFO e Vice Presidente de Relações com Investidores na AES Brasil



Pedro de Freitas Bueno
Vice Presidente de Assuntos Jurídicos, Compliance e Auditoria Interna, AES Eletropaulo

- Graduado em Direito pela Universidade Santa Úrsula, com mestrado pela University of New York e MBA In-House Universidade AMBEV
- Nos últimos anos, o Sr. Bueno ocupou diversos cargos na AES Brasil
- O Sr. Bueno ocupa o cargo de Vice Presidente Executivo para Assuntos Jurídicos, Compliance e Auditoria Interna na AES Eletropaulo



- 24 cidades atendidas na região metropolitana do Estado de São Paulo
- Contrato de concessão válido até 2028
- Valor de Mercado: R\$ 2.240 milhões¹

- 16% do PIB do Brasil² na área de concessão
- Área de concessão de 4.526 km²
- 46 mil km de linhas de distribuição e transmissão
- 7 milhões de consumidores³
- 18 milhões de pessoas atendidas
- 43 TWh distribuídos em 2016
- 7.280 colaboradores em dezembro de 2016

Grau de Investimento:

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

Estratégia de Criação de Valor da 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

Agenda

Seção 1

- Visão Geral da Migração para o Novo Mercado
-

Seção 2

- Criando Valor Através do Plano de Produtividade
-

Seção 3

- Gerenciamento de Riscos: Atualização sobre Assuntos Jurídicos
-

Seção 4

- Apêndice

Seção 1

Visão Geral da 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 ON/PN, oferecendo condições similares a todos os acionistas

Cronograma

- Conselho de Administração: convocação de Assembleia Geral Extraordinária/Assembleia Extraordinária de Acionistas Preferencialistas
- Assembleia Geral Extraordinária/Assembleia Extraordinária de Acionistas Preferencialistas
- Listagem no Novo Mercado esperada para 4T17¹

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

Governança Corporativa Superior

- Melhores práticas de governança corporativa
- Uma ação, um voto
- 100% tag along

Maior Acesso aos Mercados de Capitais

- Aumenta a flexibilidade para levantar capital no mercado de ações
- Potencialmente prepara o caminho para a desalavancagem da companhia
- Melhora a capacidade de investimento

Maior Atratividade aos Investidores

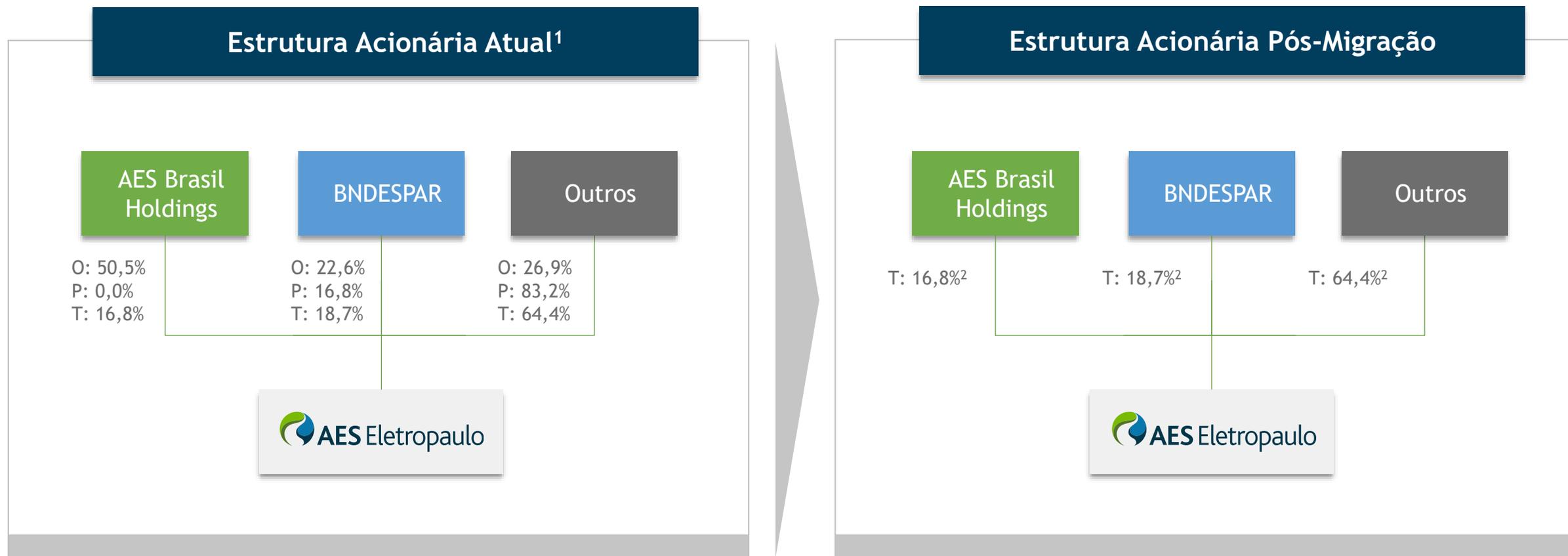
- Aumenta os níveis de liquidez para as ações
- Possível reclassificação do preço das ações

 AES Eletropaulo

 **NOVO
MERCADO**
BM&FBOVESPA

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



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 Comitês¹

- (i) Remuneração e Pessoal
 - 1 de 3 membros é independente
- (ii) Auditoria
 - Maioria de 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

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. Ibovespa²)



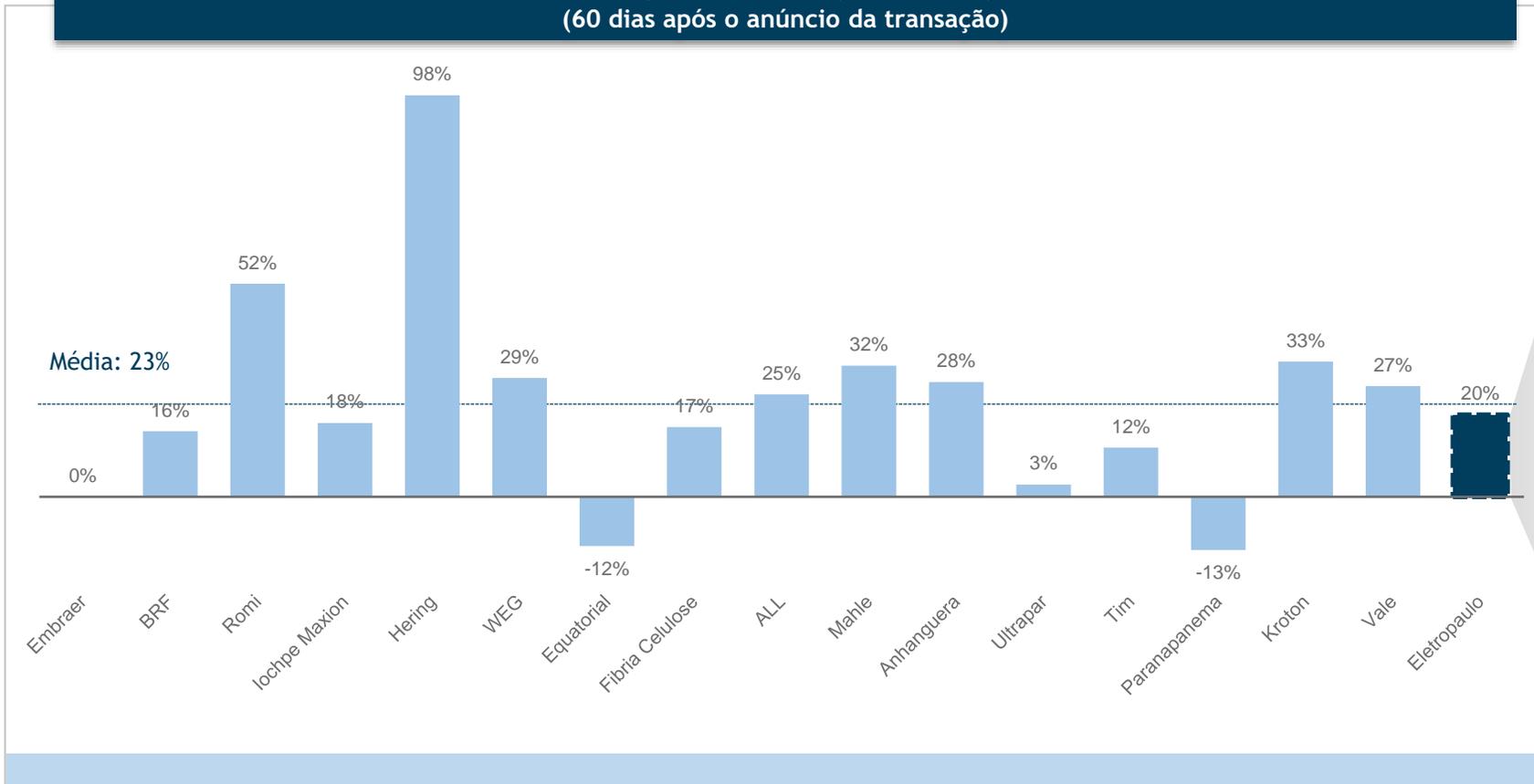
Retorno Anual (%):

Ano	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado de 2017
Índice do Novo Mercado	23,2%	-1,1%	5,9%	-6,4%	18,3%	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

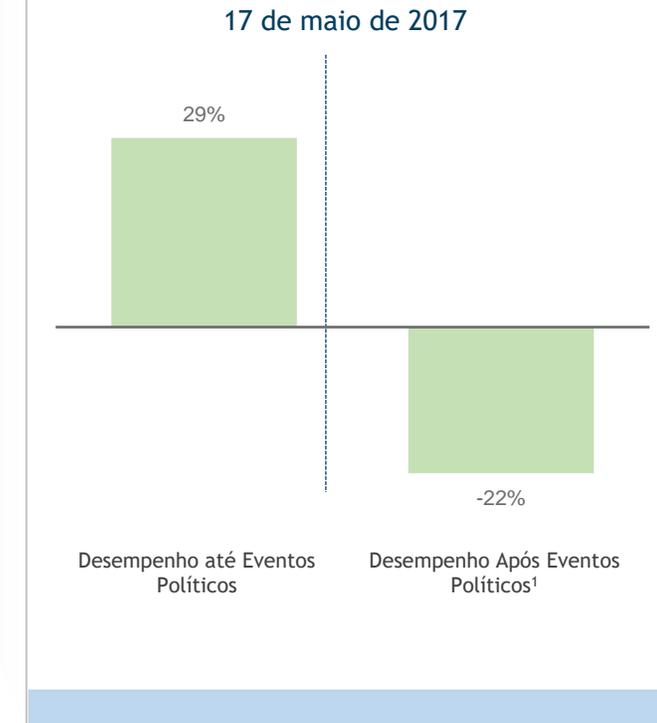
O anúncio da migração ao Novo Mercado resultou em um aumento médio no preço de 23%, indicando apoio do mercado para transações deste tipo

Valorização do Preço das Ações¹ (60 dias após o anúncio da transação)



Influência de Eventos Políticos

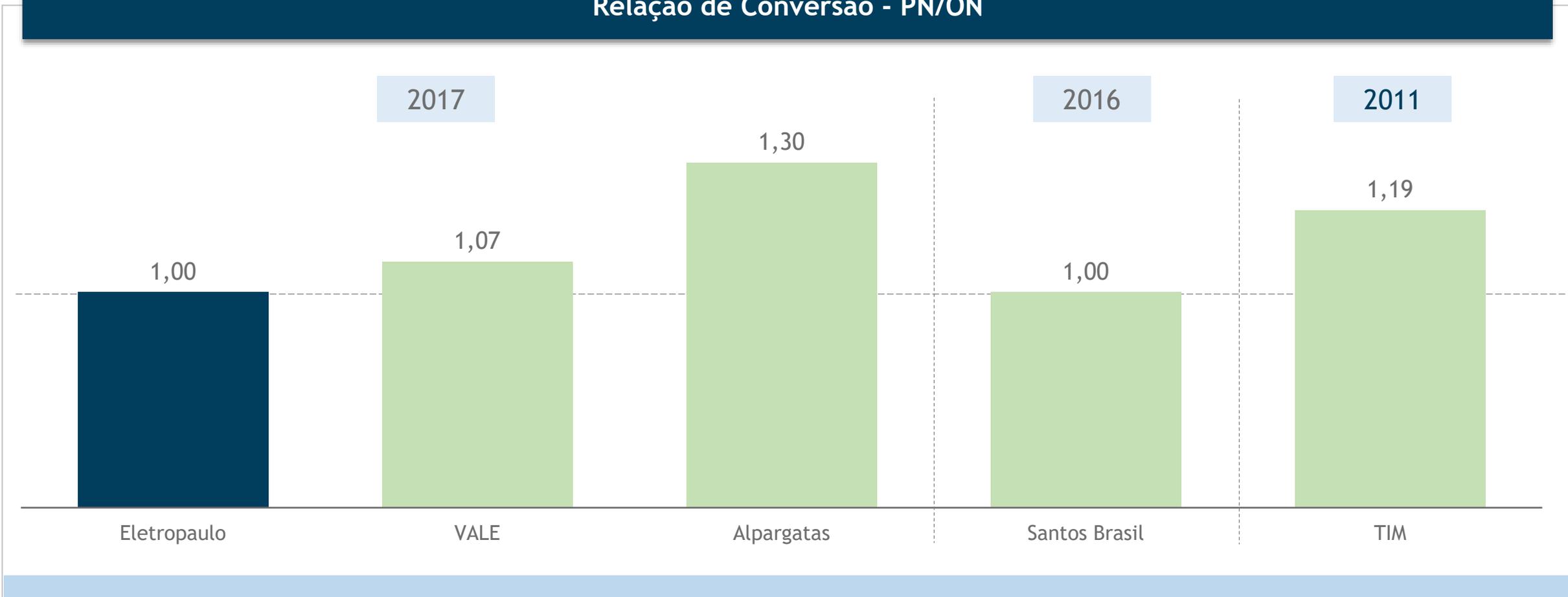
(em ELPL4, desde o anúncio da migração)



Taxa de Conversão Equitativa: *Benchmark* de Transações

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

Relação de Conversão - PN/ON



Aprovações Necessárias e Cronograma Proposto¹

Aprovações Necessárias

B3

- Aprovação do novo estatuto da Companhia



Credores

- Aprovação por parte dos detentores de dívidas da Companhia³



ANEEL

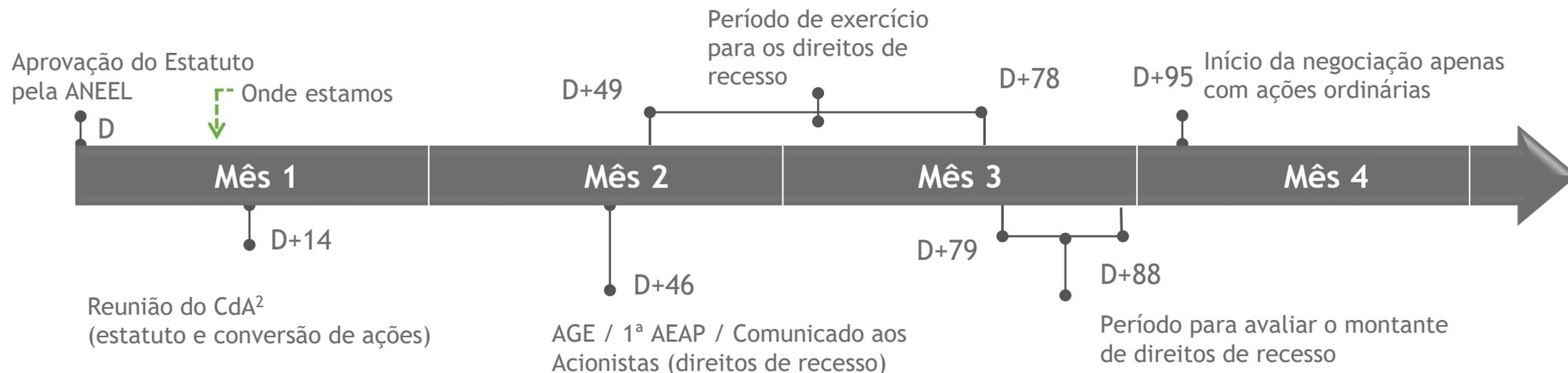
- Aprovação do novo estatuto exigido pelo Novo Mercado



Acionistas

- Assembleia Extraordinária dos Acionistas e Assembleia Especial de Acionistas Preferencialistas

Cronograma Indicativo da Transação



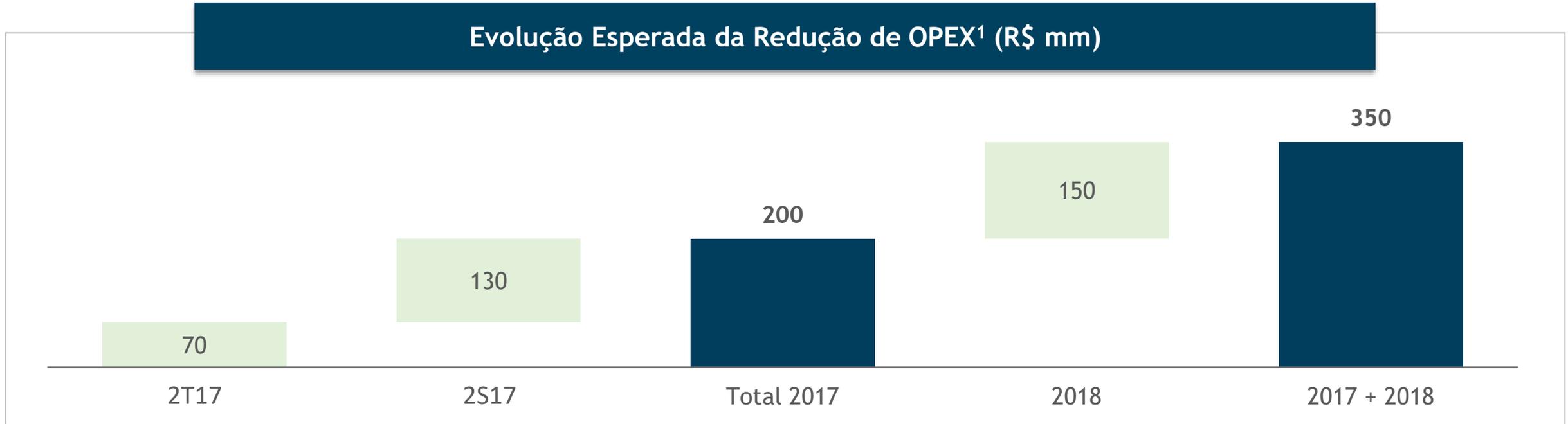
Seção 2

Criando Valor Através do Programa de Produtividade



Programa de Produtividade

O Programa de Produtividade visa reduzir substancialmente as despesas operacionais (OPEX) da Companhia por meio de investimentos direcionados à recuperação de indicadores de qualidade e gestão de receita



Redução de OPEX em R\$ 350 milhões¹ até 2018, em comparação com 2016

Principais Catalisadores da Redução de Custos

A redução de OPEX será conduzida pela recuperação dos indicadores de qualidade e através de melhores práticas de gestão de receita

Recuperação dos Indicadores de Qualidade

- Novo nível de investimentos
- Rede Inteligente
- Digitalização de processos

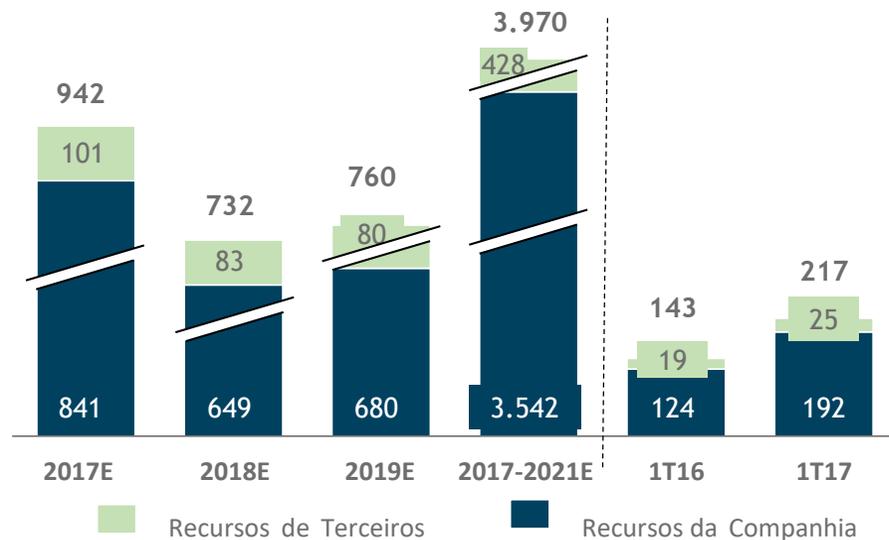
Gestão de Receita

- Desenvolvimento do sistema para prever o comportamento dos consumidores
- Levar inteligência ao processo
- Transformação do leiturista em um agente comercial

Recuperação dos Indicadores de Qualidade: Novo Nível de Investimentos na Rede

A Eletropaulo tem investido montantes significativos, direcionados principalmente à modernização de sua rede e ao atendimento ao cliente

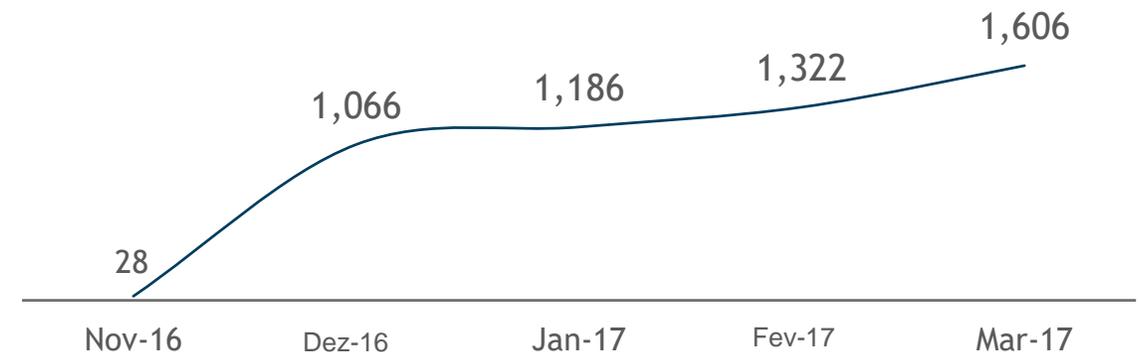
Investimentos (R\$ mm, valor nominal)



- Montante relevante investido na expansão do sistema com foco na adição de novos clientes
- R\$ 80 milhões¹ em confiabilidade operacional através da manutenção de linhas de distribuição e transmissão

Autocura: Sistema Inteligente de Gestão de Rede

(n° de sistemas de autocura implantados)



- Autorreconfiguração em tempo real
- Expectativa de 2.000 sistemas de SHS implantados até julho de 2017
- Crescimento substancial da cobertura de sistemas de autocura

Recuperação dos Indicadores de Qualidade: Melhoria de Processos e Aplicação de Novas Tecnologias

O sistema de análise permite o acompanhamento em tempo real do status da rede de distribuição, reduzindo o tempo de reação da equipe de suporte

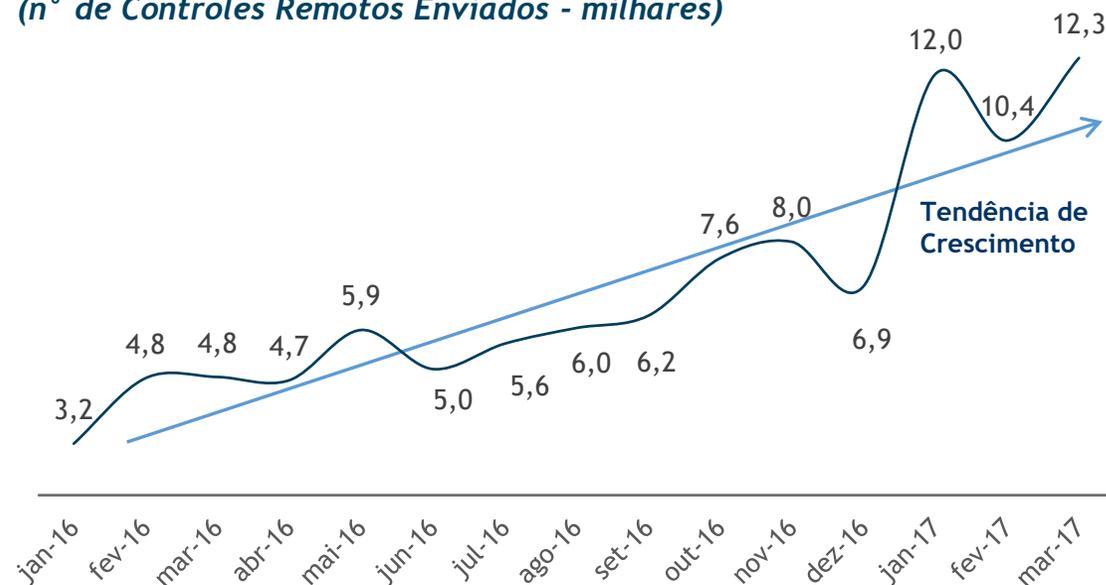
Melhoria de Processos



- Ferramentas de análise para otimizar pedidos e serviços emergenciais
- Desenvolvimento de equipes multitarefas
- Implantação de novas soluções para melhorar a comunicação das equipes

Exemplo de Aplicação de Novas Tecnologias

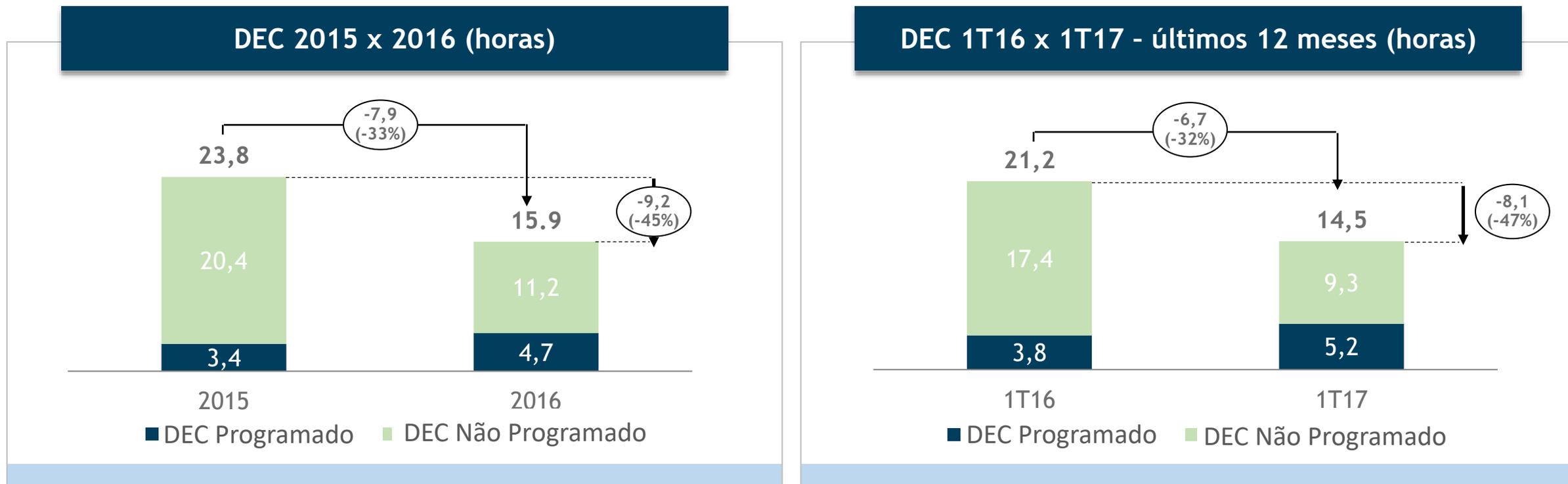
(n° de Controles Remotos Enviados - milhares)



- Aumento de controle remoto em disjuntores religadores e interruptores automáticos contribuiu, de forma significativa, para a redução do DEC

Recuperação dos Indicadores de Qualidade: Evolução do DEC

Os investimentos em sistemas e na rede estão gerando importantes resultados no DEC



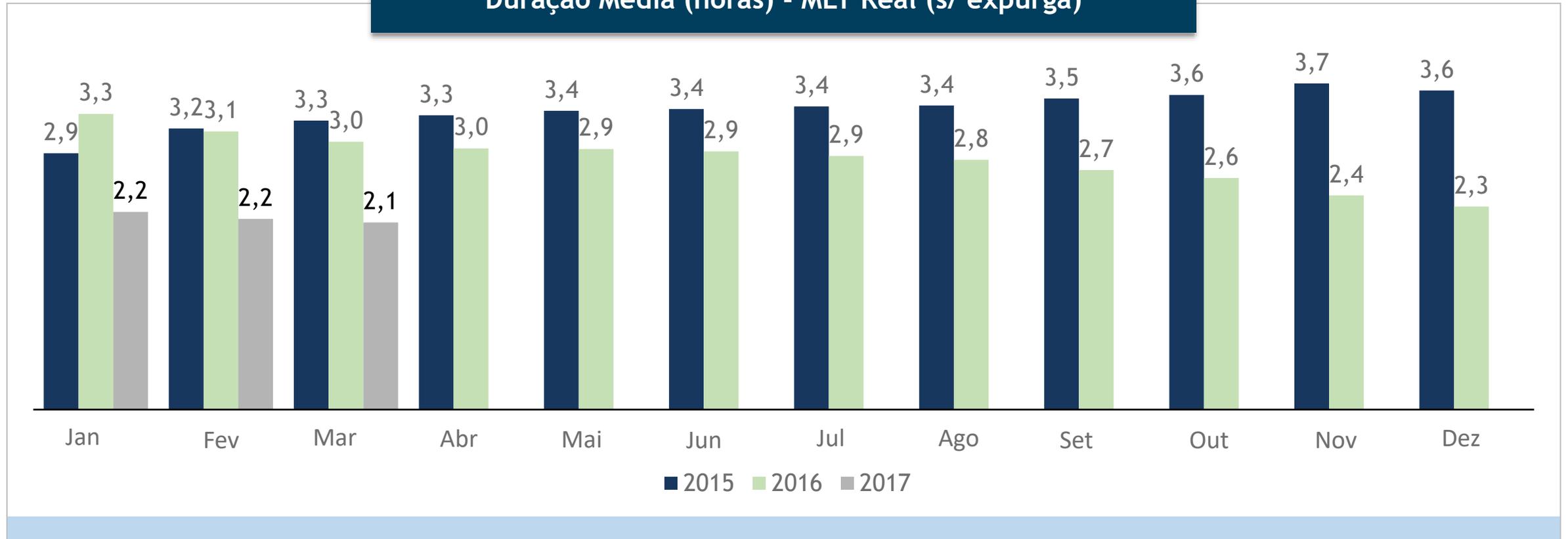
Referência da ANEEL - 2016: 8,04 horas / 2017: 7,75 horas

Redução de 47% no DEC não programado (desempenho do serviço emergencial) no primeiro trimestre de 2017, em comparação ao mesmo período do ano anterior

Recuperação dos Indicadores de Qualidade: Duração Média dos Eventos

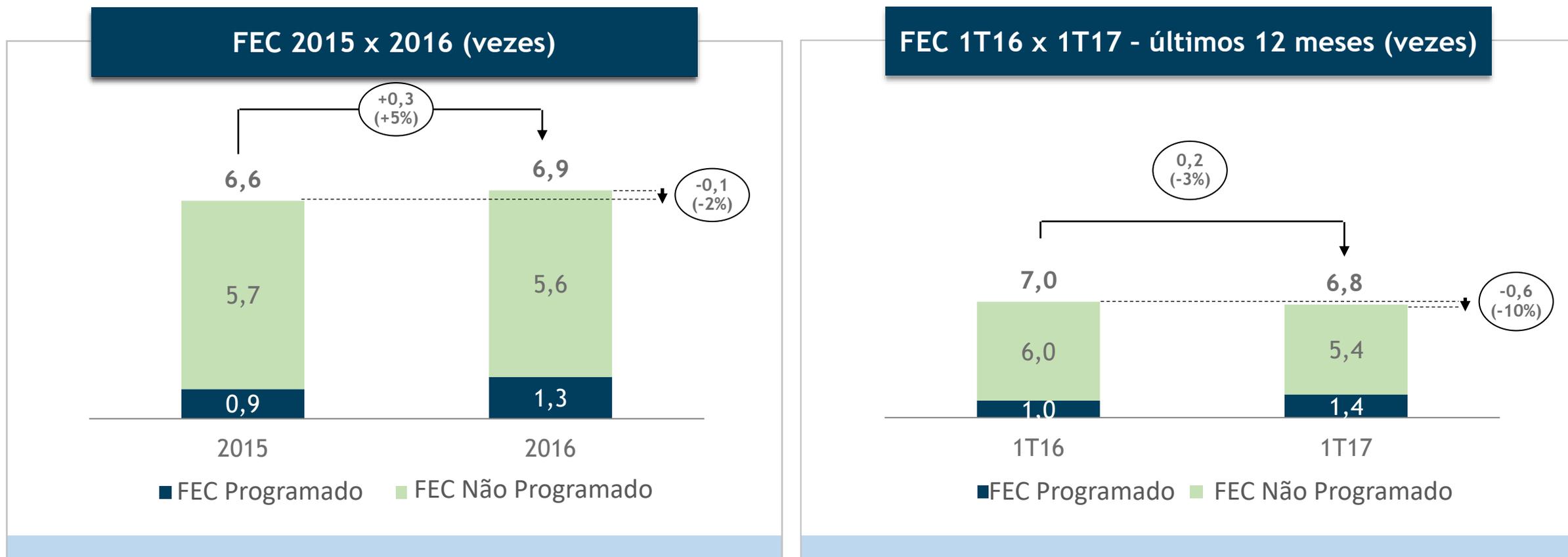
A duração média dos eventos está reduzindo gradativamente

Duração Média (horas) - MLT Real (s/ expurga)



Recuperação dos Indicadores de Qualidade: Evolução do FEC

Melhoria no FEC não programado já em 2016 e intensificação da redução em 2017

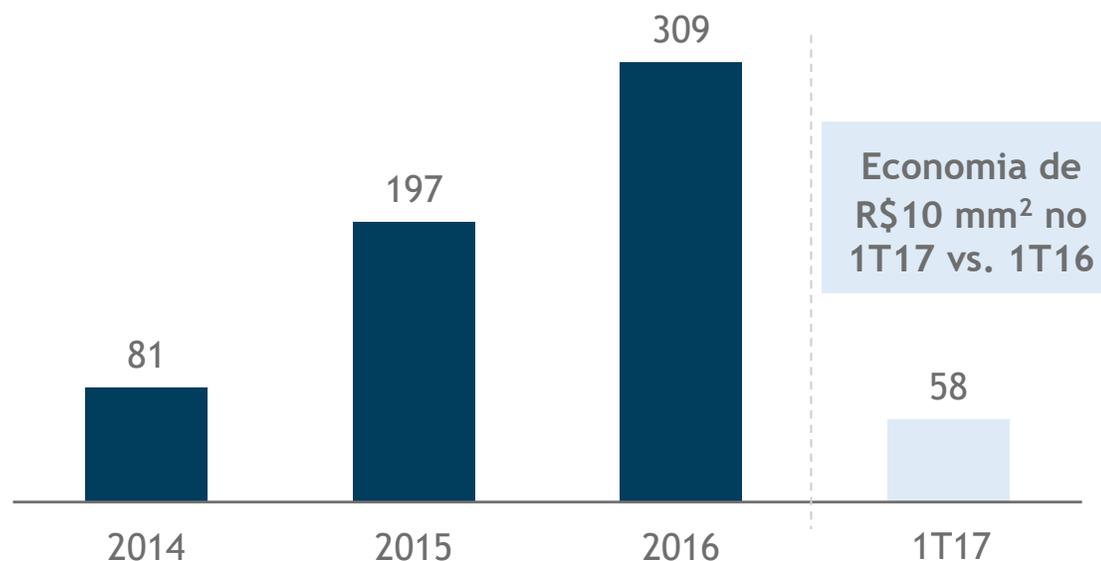


Referência da ANEEL - 2016: 5,92 vezes / 2017: 5,64 vezes

Gestão de Receita: Redução de Inadimplência

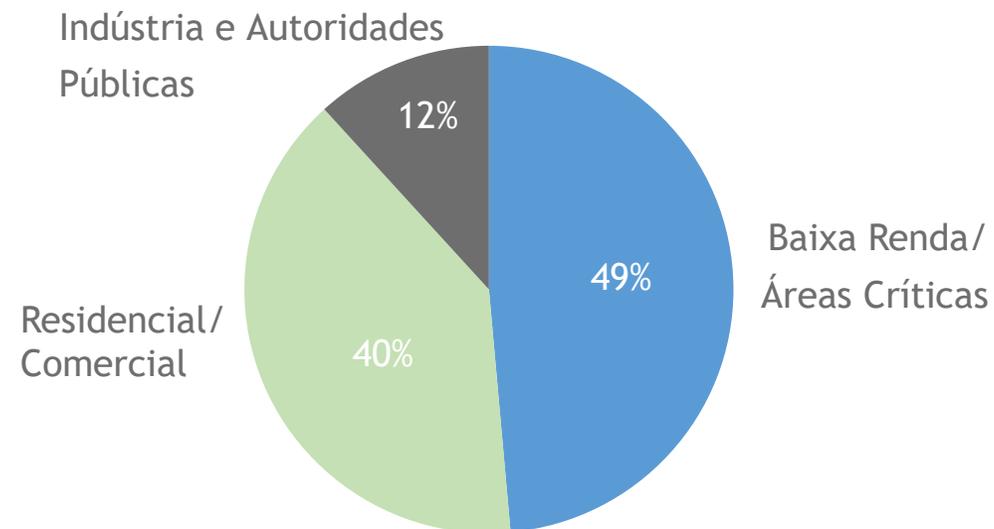
A Eletropaulo implantou uma gama de medidas para reduzir a inadimplência

Despesas relacionadas ao PCLD¹ (R\$ mm)



Segmentação do PCLD - 1T17

Despesas Totais: R\$58,1 mm¹



Devido à representatividade do segmento de baixa renda no saldo do PCLD, a maioria das medidas implantadas tem foco nesse segmento

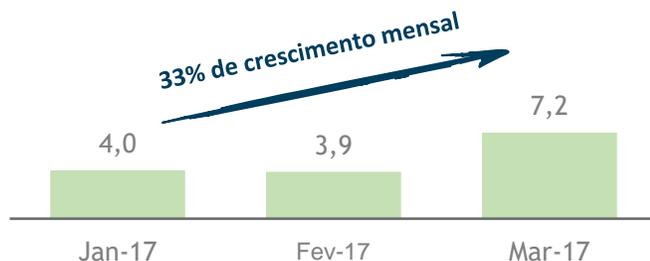
Gestão de Receita: Estratégia para Combater a Inadimplência

Os esforços da Companhia direcionados a combater a inadimplência estão concentrados em três pilares principais

Desenvolvimento do Sistema para Prever o Comportamento dos Consumidores

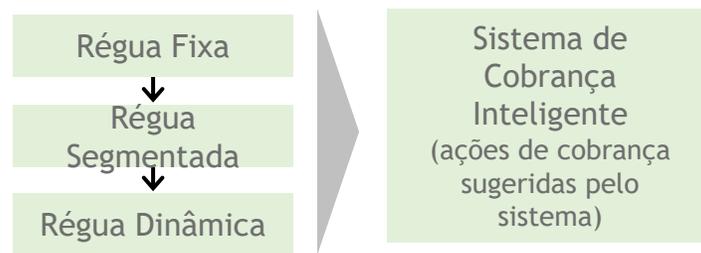
- Novo modelo mais eficiente de cobrança com base no uso de novas tecnologias
- Implantação de negociação de dívidas através do portal de internet:

(n° de negociações através do portal da internet)



Levar Inteligência ao Processo

- Programa de Melhoria de Registro, tornando as medidas de cobrança mais assertivas
- Retenção de novas empresas de cobrança sob o novo modelo de incentivos
- Novo sistema de cobrança inteligente:



Transformação do Leiturista em um Agente Comercial

- Eficiência e assertividade: nova função dos leituristas como agentes comerciais

55%

De cortes evitados devido a pagamentos realizados imediatamente

1.600

Cortes realizados por dia pelos leituristas

56%

De economia por serviço de corte

Seção 3
Gerenciamento de
Riscos: Atualização
sobre Assuntos Jurídicos



Principais Assuntos Jurídicos

O caso Eletrobras, a discussão atual relacionada ao aditamento ao contrato de concessão e o litígio relativo a cabo são os principais tópicos jurídicos atualmente em monitoramento pela Companhia

Caso CTEEP / Eletrobras

- Cenários de Cálculo da Dívida
- Próximas etapas

Aditivo do Contrato de Concessão

- Novo Aditivo do Contrato de Concessão
- Próximas etapas

Processo Referente a Cabos

- Principais Fatos
- Linha do Tempo

Caso CTEEP / Eletrobras: Valor da dívida

O entendimento da Eletropaulo sobre os critérios a serem usados para calcular o valor da dívida difere do usado pela Eletrobras

Cenários do Cálculo da Dívida

Valor sem juros moratórios:
R\$ 949 mm¹

Valor com juros moratórios:
R\$ 1.998 mm¹

Valor de Acordo do Ponto de Vista da Eletropaulo

Critérios determinados na decisão judicial de 1999:

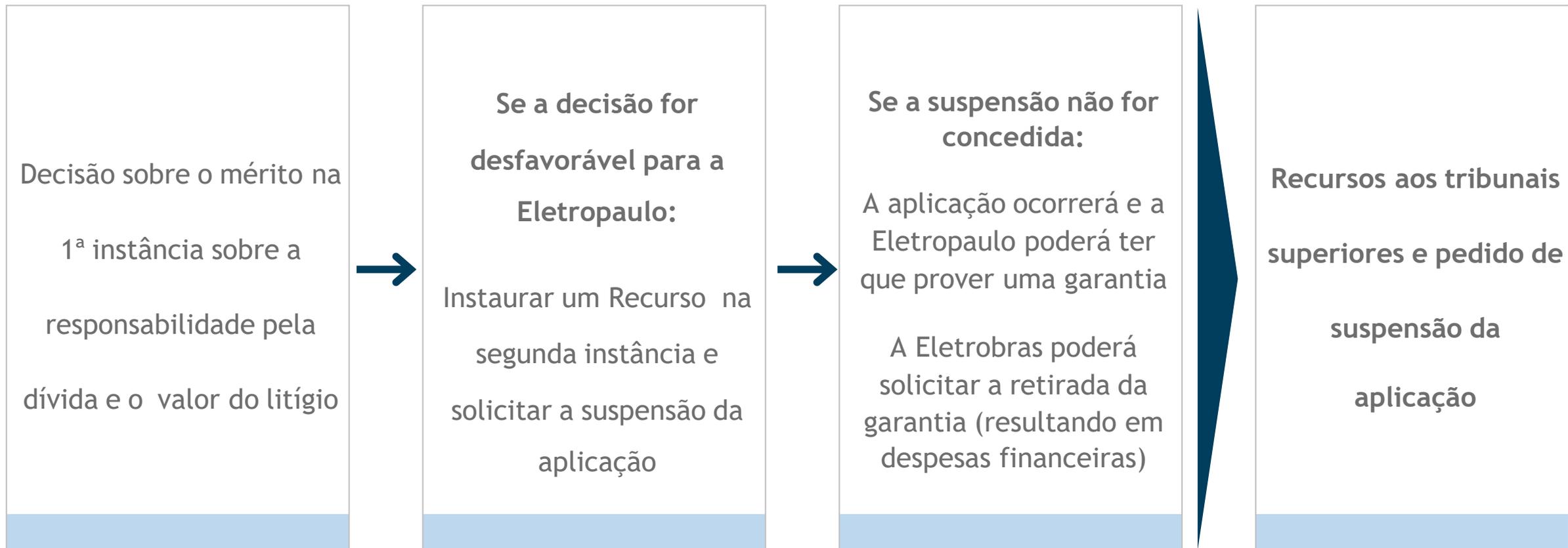
- Quantidade de UFIR (Unidade Fiscal de Referência)
- Correção monetária
- Sucumbência (15%)
- Sem considerar juros moratórios, visto que não há inadimplemento culpável porque a Eletrobras admite a incerteza sobre a responsabilidade de pagamento após a cisão

Valor de Acordo com a Metodologia Apresentada pela Eletrobras no Processo

Critérios determinados na decisão judicial de 1999:

- Quantidade de UFIR
- Correção monetária
- Sucumbência (15%)
- Juros moratórios

Caso CTEEP / Eletrobras: Próximas Etapas



Aditivo do Contrato de Concessão

A Eletropaulo já solicitou a avaliação do aditivo ao contrato de concessão pela ANEEL e espera que a agência reguladora responda durante o segundo semestre de 2017

Novo Aditivo do Contrato de Concessão

- A Companhia divulgou, em um Comunicado ao Mercado, o início das negociações com o regulador relacionadas a um possível aditivo ao contrato de concessão
- O aditivo tratará de questões específicas da área de concessão da AES Eletropaulo
- A Companhia acredita que o novo aditivo pode gerar valor aos clientes, comunidade e acionistas

Próximas Etapas

Maio-2017
Pedido Formal de
Avaliação do Aditivo

**Maio
2017**

2S17
Expectativa de resposta da
ANEEL

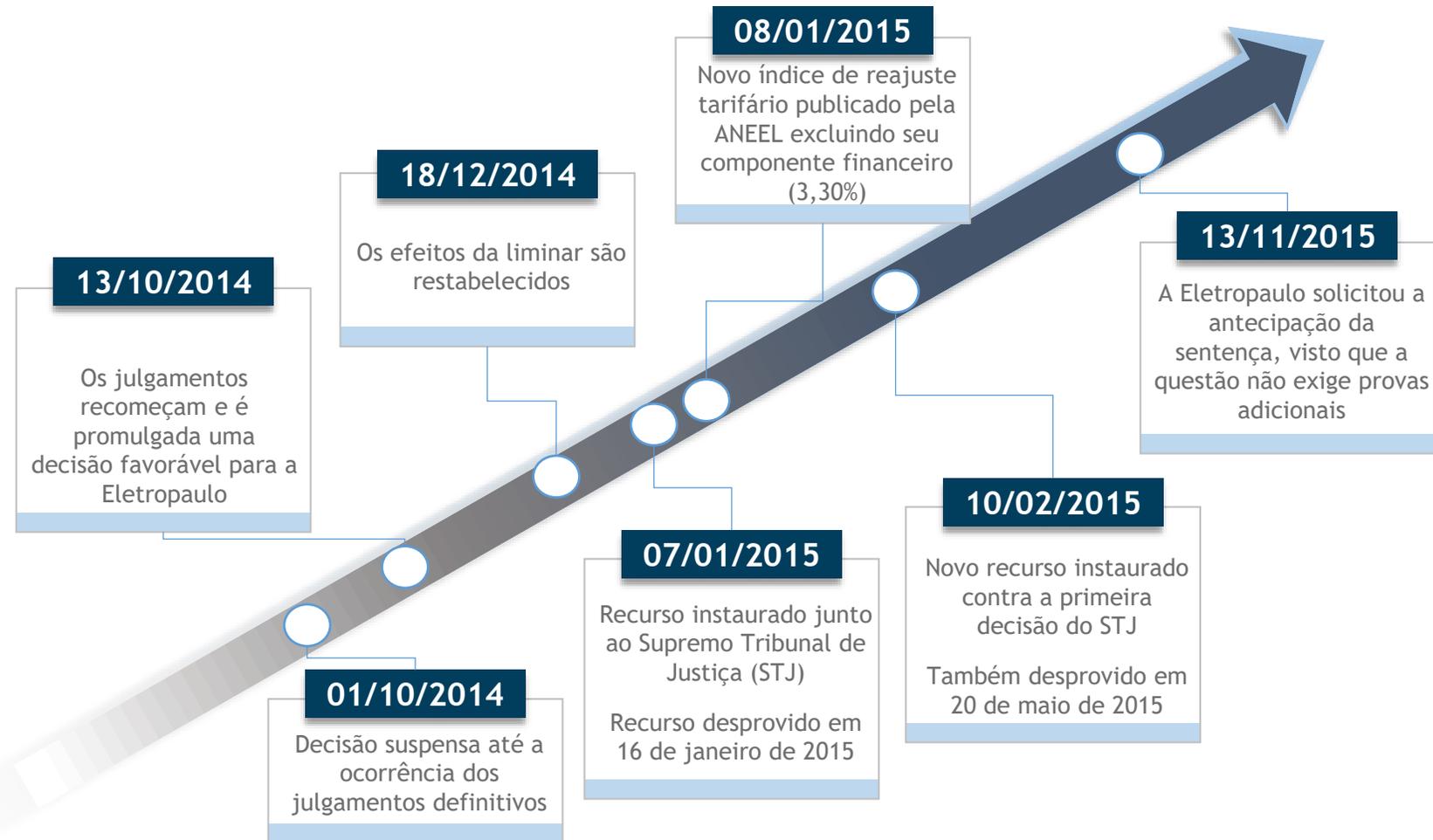
2S17

Processo Relacionado aos Cabos

A Eletropaulo busca a obtenção de uma liminar para suspender os efeitos da decisão do conselho da ANEEL relacionada ao processo Cabo 1271 MVM e suas subsequentes decisões administrativas

Principais Fatos

- Partes envolvidas: AES Eletropaulo e ANEEL
- Ação judicial instaurada em 19 de agosto de 2014
- Descrição: A ANEEL decidiu que a AES Eletropaulo deve reembolsar seus clientes no valor total de R\$ 626 MM
- Nenhuma provisão feita ainda



Migração para o Novo Mercado

- Melhoria do Nível de Governança Corporativa

Programa de Produtividade

- Recuperação dos Indicadores
- Combate à Inadimplência
- Redução de OPEX

Gerenciamento de Riscos

- Gerenciamento de processos judiciais
- Aditivo ao Contrato de Concessão

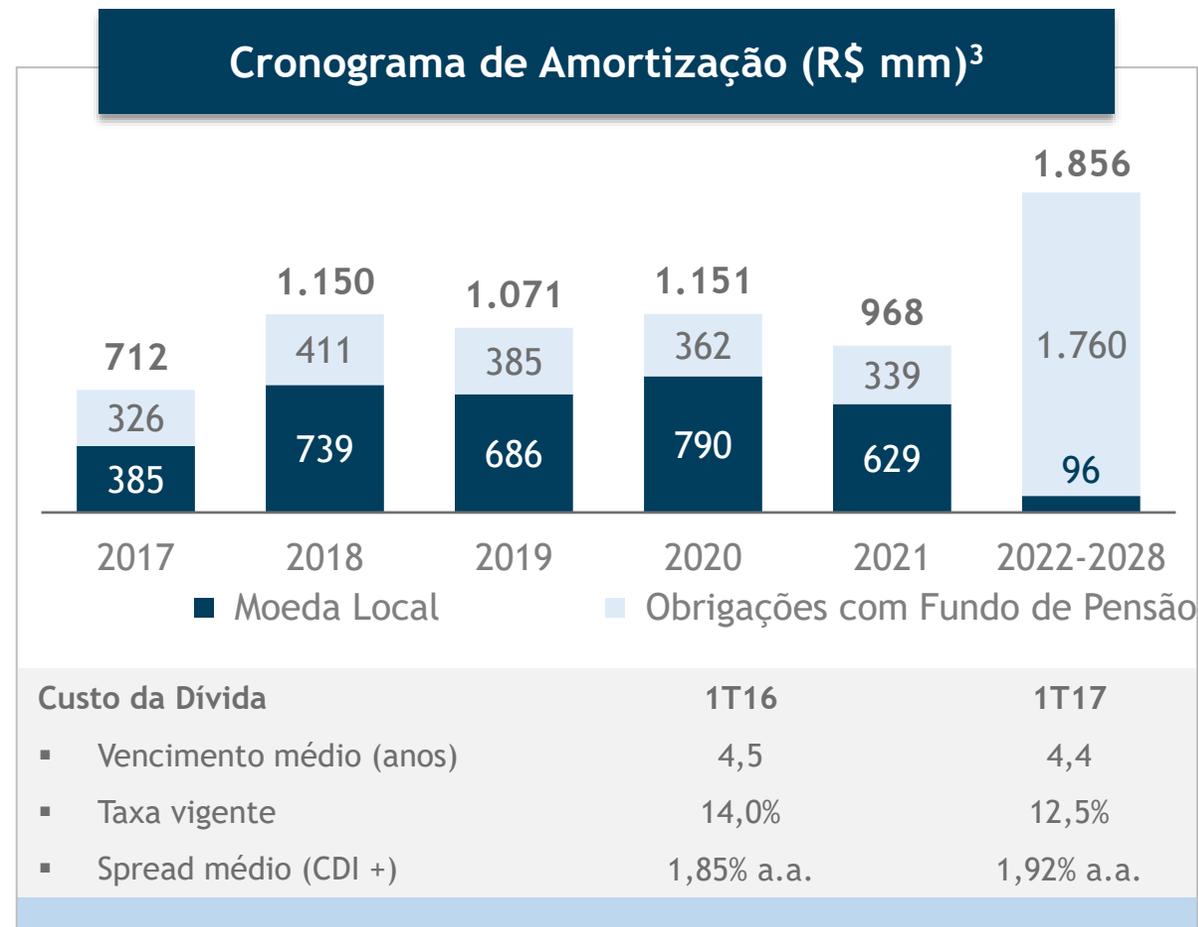
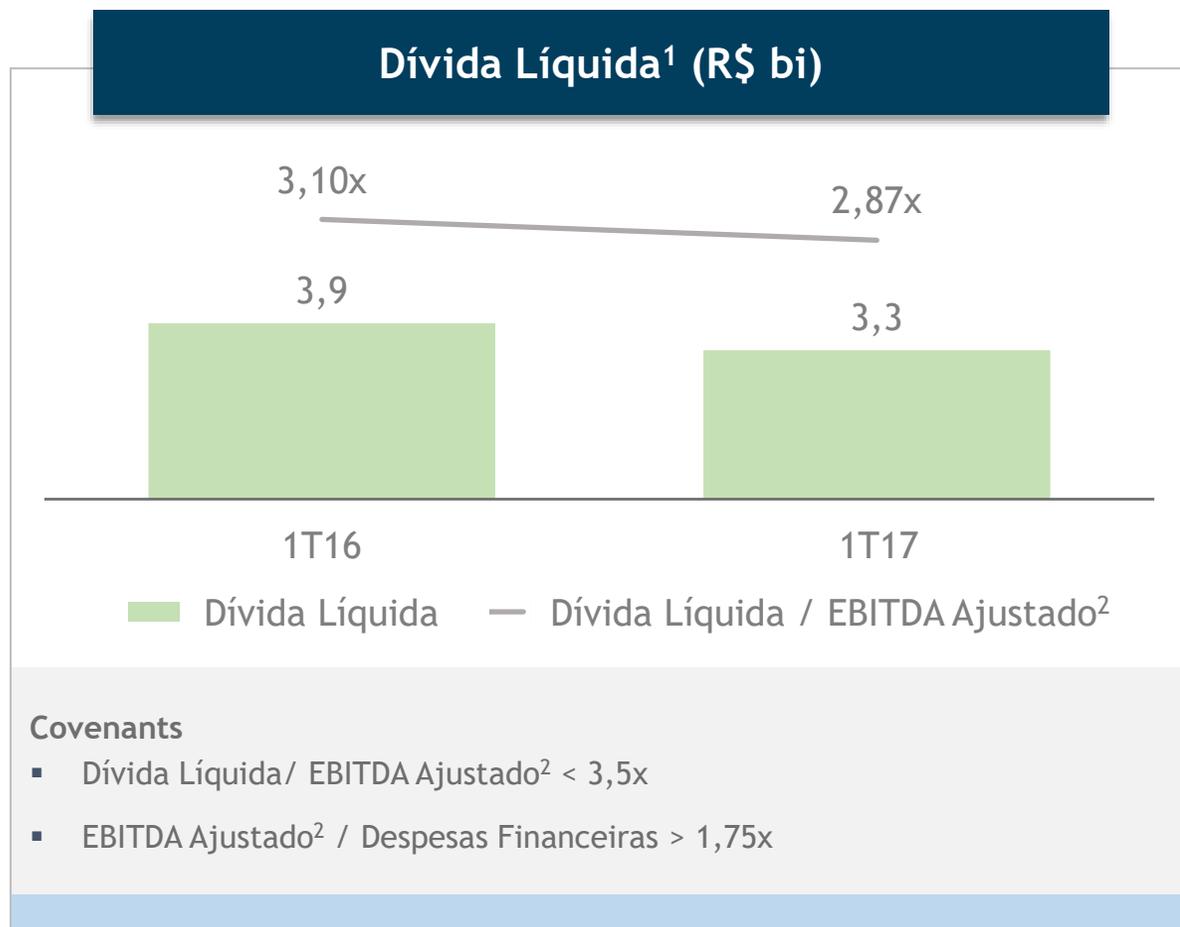
Aumentar o valor da Companhia e a atratividade aos investidores do mercado de capitais

Apêndice



Redução do endividamento¹

A maior disponibilidade de caixa permitiu o pagamento de instrumentos de dívida, reduzindo o endividamento bruto



AES Brasil

Relações com Investidores

Site:

ri.aeseletropaulo.com.br

Tel: +55 11 2195-7048

Fax: +55 11 2195-1004

Declarações contidas neste documento, que representam a perspectiva dos negócios, as projeções de resultados operacionais e financeiros e o potencial de crescimento das Companhias constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas projeções da administração em relação ao futuro das Companhias. 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.

