

Energisa S/A
Companhia Aberta
CNPJ 00.864.214/0001-06

PROPOSTA DA ADMINISTRAÇÃO DA ENERGISA S.A. PARA A ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS DAS 1ª, 2ª, 3ª, 4ª, 5ª, 6ª SÉRIES DA 7ª (SÉTIMA) EMISSÃO PRIVADA DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÃO, DA ESPÉCIE COM GARANTIA REAL E FIDEJUSSÓRIA, CONJUGADAS COM BÔNUS DE SUBSCRIÇÃO, DA ENERGISA S.A. (7ª EMISSÃO) CONVOCADA PELA COMPANHIA.

Nos termos do artigo 30, inciso II da Instrução CVM nº 480/09, vimos apresentar a Proposta da Companhia para exercício do direito de voto na Assembleia Geral de Debenturistas da 1ª, 2ª, 3ª, 4ª, 5ª, 6ª séries da 7ª Emissão a realizar-se em 30 de junho de 2016, às 10:30 horas, na Avenida Pasteur, nº 110 - 6º andar, Botafogo - Rio de Janeiro (RJ).

O patamar de alavancagem do Grupo Energisa, apurado em 31 de dezembro de 2015, de acordo com as características da 7ª Emissão, medido pelo indicador Dívida Líquida sobre EBITDA Ajustado, alcançou 2,96x. O indicador EBITDA Ajustado sobre Resultado Financeiro foi de 2,16x no mesmo período.

Conforme divulgado em nossas demonstrações financeiras, os indicadores financeiros estiveram impactados por efeitos da venda dos ativos de geração concluída entre março e maio de 2015. Entre março (inclusive) e junho de 2016 esses efeitos estarão desconsiderados, pelo simples fato do decurso de 12 meses, base para cálculo dos indicadores, alterando o patamar que será apurado.

Para referenciar a proposta abaixo apresentada, o patamar de alavancagem consolidado da Energisa, excluindo-se do EBITDA Ajustado o efeito da venda dos ativos de geração no montante de R\$ 670,8 milhões, alcança, no indicador Dívida Líquida sobre EBITDA Ajustado, aproximadamente 4,0x. Da mesma forma, o indicador EBITDA Ajustado sobre Resultado Financeiro alcança 1,7x. O EBITDA Ajustado referenciado ao que divulgamos em 2015, seria de R\$ 1.733 milhões.

Não obstante, a deterioração da economia brasileira, com potenciais efeitos sobre o consumo de energia elétrica, cria incertezas sobre a performance do EBITDA, de forma que se faz necessário um waiver para o risco de descumprimento.

Chamamos a atenção sobre (i) o prazo médio de vencimento da dívida do Grupo Energisa, de 5,8 anos conforme divulgado em 2015 e (ii) já termos assegurado o financiamento dos investimentos de 2016 junto a sindicato de bancos, em operação contratada em dezembro

Energisa S.A.
MATRIZ
CNPJ: 00.864.214/0001-06 - Insc. Mun.: 12560-1
Praça Rui Barbosa, 80/parte | Centro
Cataguases | MG | CEP 36770-901
Tel.: (32) 3429 6000 | Fax: (32) 3429 6317
www.energisa.com.br

FILIAL
CNPJ: 00.864.214/0002-97
Av. Pasteur, 110 - 5º e 6º andares | Botafogo
Rio de Janeiro | RJ | CEP 22290-240
Tel.: (21) 2122 6900 | Fax: (21) 2122 6980

de 2015, o que transmite aos credores a segurança do cumprimento das obrigações financeiras existentes.

Tendo como base o patamar atual da alavancagem e o cenário prospectivo da economia brasileira, segue abaixo a proposta da Emissora para o assunto a ser deliberado na AGD do dia 30/06/2016.

Waiver para os índices financeiros: em relação aos índices financeiros obtidos (i) pela divisão Dívida Líquida sobre EBITDA Ajustado (Cláusula III, item 22.1 alínea “r” “(i)” da Escritura de Emissão); e (ii) pela divisão EBITDA Ajustado sobre Resultado Financeiro (Cláusula III, item 22.1 alínea “r” “(ii)” da Escritura de Emissão); a Companhia solicita a dispensa temporária do atendimento dos índices financeiros dispostos na Cláusula 22.1 alínea “r” da Escritura de Emissão até o encerramento do 1º trimestre de 2018 (inclusive).

Para a obtenção da dispensa, a Companhia assume o compromisso de cumprir com os índices constantes da tabela abaixo até a Verificação Trimestral final que ocorrerá no 1º trimestre de 2018. Cumpre esclarecer que em qualquer Verificação Trimestral após 2º trimestre de 2018 (inclusive), a Companhia deverá cumprir com os índices originalmente previstos na Cláusula 22.1 alínea “r” da Escritura desta Emissão.

Adequação dos Índices Financeiros - Energisa S.A.		
Apuração	Dívida Líquida/ EBITDA Ajustado	EBITDA Ajustado/ Despesas Financeiras Líquidas
2T16	4,5x	1,7x
3T16	4,5x	1,7x
4T16	4,2x	1,7x
1T17	4,2x	2,0x
2T17	4,0x	2,0x
3T17	4,0x	2,0x
4T17	3,8x	2,0x
1T18	3,8x	2,5x

Nesse sentido, e caso necessário, com a aprovação da proposta da Companhia pelos Debenturistas, a Companhia propõe que seja celebrado o 1º Aditamento à Escritura da 7ª Emissão de forma a refletir os novos índices financeiros pactuados.



A administração da Companhia está convicta de que tem plenas condições de cumprir com as obrigações financeiras contratadas, e que essa adequação se trata de uma ação importante para que possa fazer frente ao expressivo programa de investimentos que em breve transformará as distribuidoras adquiridas em 2014 em referência no setor.

Cataguases, 15 de junho de 2016

Maurício Perez Botelho

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Energisa S.A.