

EMPRESA ENERGETICA DE MATO GROSSO DO SUL S.A. - ENERSUL

CNPJ/MF nº 15.413.826/0001-50

NIRE 54.300.000.566

Companhia Aberta

Campo Grande - MS, 5 de outubro de 2012

Aos Srs. Acionistas da **EMPRESA ENERGETICA DE MATO GROSSO DO SUL S.A. – ENERSUL (“Companhia”)**.

PROPOSTA DO ACIONISTA CONTROLADOR

REDE ENERGIA S.A., na qualidade de acionista controladora da Companhia, vem submeter a seguinte proposta à apreciação de V.Sas., reunidos em Assembleia Geral Extraordinária, conforme Edital de Convocação, abaixo transcrito:

“EDITAL DE CONVOCAÇÃO ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

O **Interventor, Jerson Kelman**, no uso das atribuições que lhe foram conferidas pelo inciso III, parágrafo 1º, do artigo 2º e parágrafo 3º do artigo 3º da Resolução Autorizativa ANEEL nº 3.649/2012, convoca os senhores acionistas a se reunirem em Assembleia Geral Extraordinária, que se realizará no dia 23 de outubro de 2012, às 14 horas, na sede social, na Avenida Gury Marques nº 8000 – Campo Grande - MS, para deliberarem sobre o plano de recuperação da Companhia que será apresentado à Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL.

Os documentos pertinentes à ordem do dia encontram-se à disposição dos senhores acionistas na sede social da Companhia e no seu endereço eletrônico www.enersul.com.br/investidores, bem como nas páginas da Comissão de

Valores Mobiliários – CVM (www.cvm.gov.br) e da BM&Fbovespa – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros S.A. (www.bmfbovespa.com.br).

Os acionistas deverão apresentar, com no mínimo 48 (quarenta e oito) horas de antecedência, além do documento de comprovação de sua identidade e/ou atos societários pertinentes que comprovem a representação legal, conforme o caso, o instrumento de mandato com reconhecimento da firma do outorgante. A representação por procuração deverá obedecer às determinações do § 1º do art. 126 da Lei nº 6.404/76.”

A presente proposta terá por finalidade submeter à apreciação dos acionistas o plano de recuperação que será apresentado à Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL, arquivo anexo, nos termos da Resolução Autorizativa ANEEL nº 3.649/2012, que decretou a intervenção administrativa da Companhia.



Plano de recuperação ANEEL

Outubro 2012

Visão geral

- ✓ **O presente Plano de Recuperação (o “Plano”) está baseado na premissa de entrada de novo controlador para o grupo Rede, com injeção de novos recursos na Rede Energia S.A. (“Rede Holding”)**

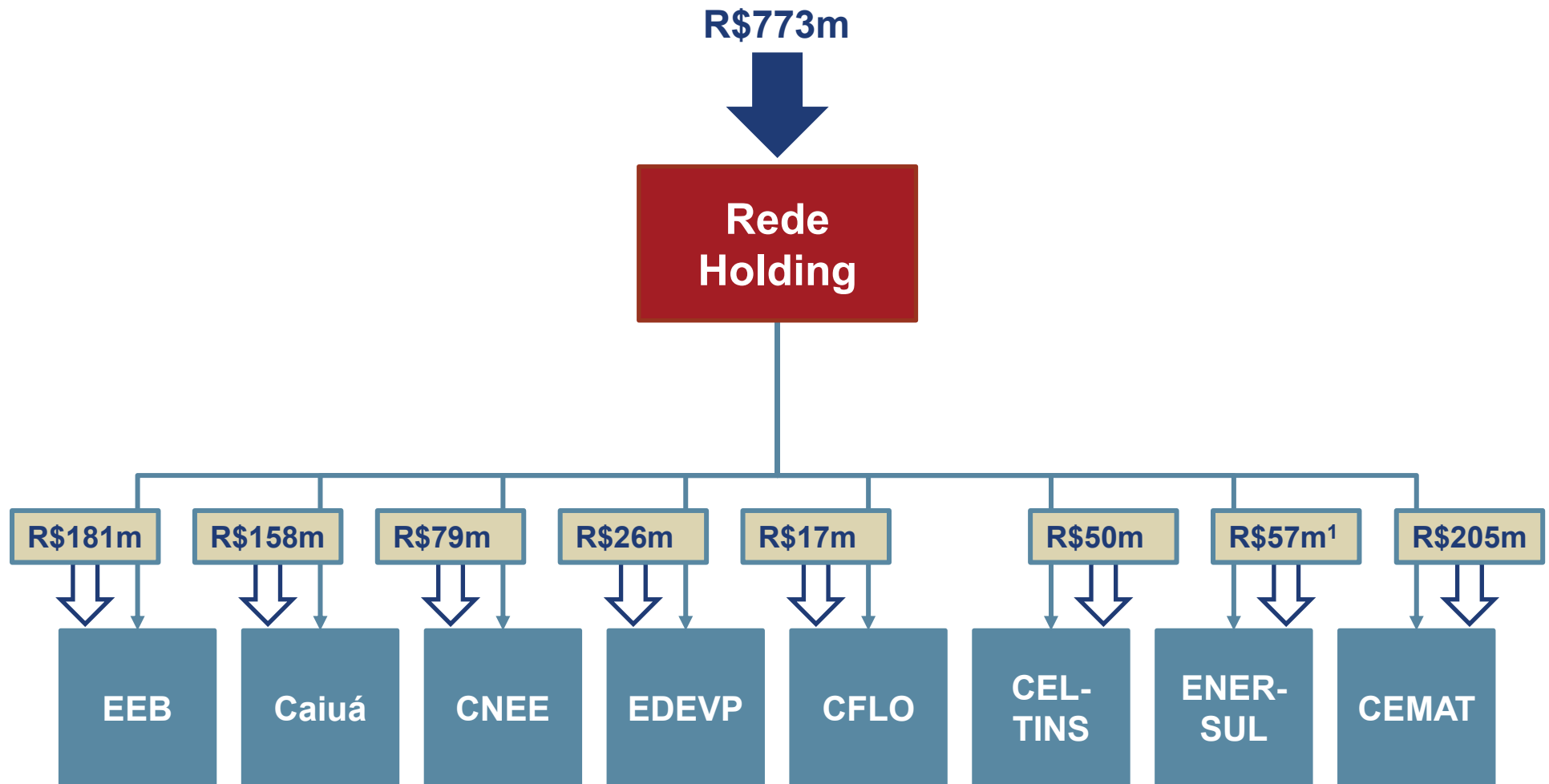
- ✓ **Após a entrada de novo investidor, a Rede Holding irá injetar, diretamente ou via Rede Power do Brasil S.A. (“Rede Power”), R\$773 milhões nas concessionárias**
 - R\$150 milhões em aumentos de capital;
 - R\$437 milhões em quitação de mútuos;
 - R\$186 milhões na ‘reposição’, por parte da Rede Holding, das aplicações das concessionárias que foram retidas pelo Banco Daycoval S.A. (“Daycoval”);

- ✓ **Tais recursos serão suficientes para que as concessionárias:**
 - Voltem a situação de adimplência com obrigações intrassetoriais;
 - Qitem imediatamente seus mútuos passivos (bem como recebam mútuos ativos);
 - Reduzam seus índices de alavancagem para patamares;

- ✓ **Após a implementação do Plano, todas as concessionárias terão recursos suficientes para o pagamento de suas obrigações de curto-prazo e terão geração de caixa compatível com o volume de serviço da dívida e sua necessidade de investimentos, apresentando, portanto, viabilidade econômica e financeira**

Distribuição dos recursos aportados

O Plano prevê aporte de capital de R\$773 milhões na Rede Holding a ser redistribuído para as concessionárias via (i) aumento de capital; (ii) quitação de mútuos; e (iii) compra das aplicações retidas junto ao Daycoval.



Nota

1. Valor líquido de recebimento de mútuos devidos pela Enersul à Rede Power

Sanções regulatórias e renovação das concessões

✓ Proposta de regime excepcional de sanções regulatórias para o período de recuperação:

- Suspensão de aplicação de novas sanções regulatórias que impliquem em desembolso pecuniário durante o período de intervenção
- Conversão dos Termos de Notificação e os Autos de Infração em um Termo de Ajuste de Conduta
- Conversão dos valores determinados pelas sanções regulatórias em investimentos com o objetivo de solucionar as não conformidades

✓ Proposta de extensão de prazo para apresentação de documentos necessários para Requerimento da Prorrogação da Concessão de Caiuá, EDEVP, CFLO, CNEE e EEB:

- Concessionárias tem necessidade de ratificar requerimento de prorrogação das concessões até 15 de outubro de 2012
- Documentos comprobatórios de regularidade fiscal, trabalhista, setorial e de qualificação econômico-financeira não podem ser apresentados em virtude de as concessionárias estarem sob intervenção
- Proposta de apresentação dos documentos comprobatórios em 180 dias do deferimento do Plano de Recuperação



VII. EMPRESA ENERGÉTICA DE MATO GROSSO DO SUL S.A. (“ENERSUL”)

ENERSUL - Situação de alavancagem atual

Dívida líquida (“DL”) em 31/julho/2012	
<u>Itens</u>	<u>R\$MM</u>
Dívida financeira	650,3
Mútuos passivos	55,8
Tributos parcelados	85,3
Tributos em atraso	18,6
Encargos em atraso	-
Repasse Itaipú em atraso	-
<u>DÍVIDA BRUTA</u>	<u>809,9</u>
Caixa	(47,6)
Subrogação de CCC a receber	-
Mútuos ativos	(69,9)
Aplicações Daycoval	-
<u>DÍVIDA LÍQUIDA</u>	<u>692,4</u>

Itens de referência	
<u>Itens</u>	<u>R\$MM</u>
EBITDA ¹	335,8
Capex ²	137,1
Alavancagem atual	
<u>Visão financeira</u>	
DL / EBITDA	2,06x
DL / (EBITDA - Capex)	3,48x
<u>Visão ANEEL³</u>	
DL / EBITDA	2,27x
DL / (EBITDA - Capex)	3,84x

Notas

1. EBITDA acumulado nos últimos doze meses até 31 de Julho de 2012

2. Capex anual médio entre 2009 e 2011

3. Cálculo conforme Ofício 416/2012 – SFF/ANEEL de 19 de Abril de 2012, excluindo-se mútuos ativos e aplicações Daycoval (não contabilizadas como ativos financeiros) dos cálculos de endividamento líquido e alavancagem

ENERSUL - Entradas de caixa e utilização dos recursos

Fontes de recursos	
<u>Itens</u>	<u>R\$MM</u>
Aumento de capital Rede Holding	-
'Reposição' aplicações Daycoval	61,8
Mútuos ativos Rede Holding	-
Mútuos ativos Rede Power	8,0
Mútuos ativos Rede Serv	-
<u>RECURSOS HOLDINGS</u>	<u>69,9</u>
Mútuos ativos concessionárias	-
<u>RECURSOS CONCESSIONÁRIAS</u>	<u>-</u>
<u>TOTAL</u>	<u>69,9</u>

Uso dos recursos	
<u>Itens</u>	<u>R\$MM</u>
Mútuos Rede Power	13,3
<u>PAGAMENTO HOLDINGS</u>	<u>13,3</u>
Mútuos concessionárias	42,4
<u>QUITAÇÕES</u>	<u>55,8</u>
<u>AUMENTO DE CAIXA</u>	<u>14,1</u>
<u>TOTAL</u>	<u>69,9</u>

Alavancagem imediatamente após plano	
DL / EBITDA ¹	2,06x
DL / (EBITDA ¹ - Capex ²)	3,48x

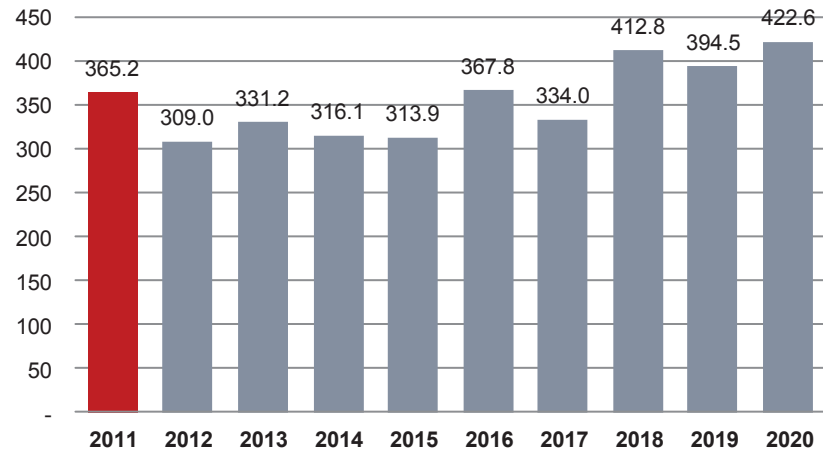
Parcelamentos	
<u>Itens</u>	<u>R\$MM</u>
Tributos em atraso	18,6

Notas

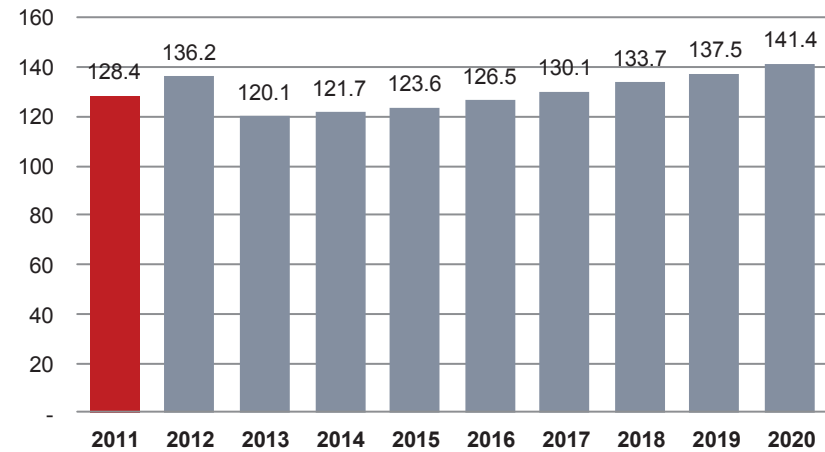
1. EBITDA acumulado nos últimos doze meses até 31 de Julho de 2012
2. Capex anual médio entre 2009 e 2011

ENERSUL - Estimativas de performance futura

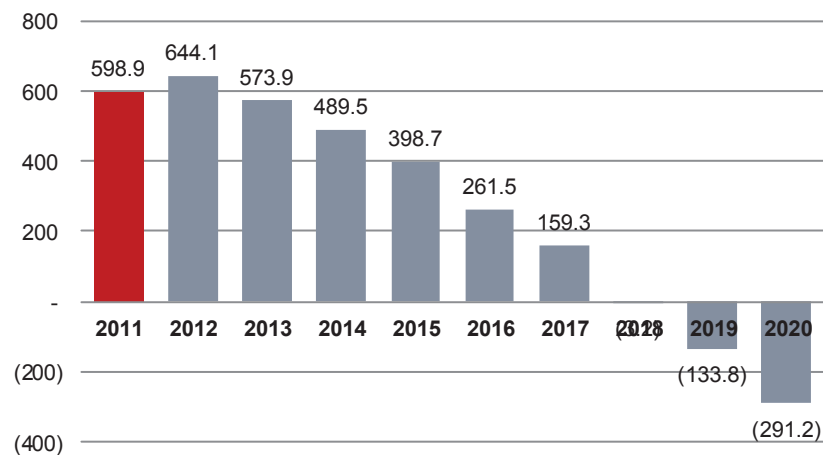
EBITDA (R\$ milhões)



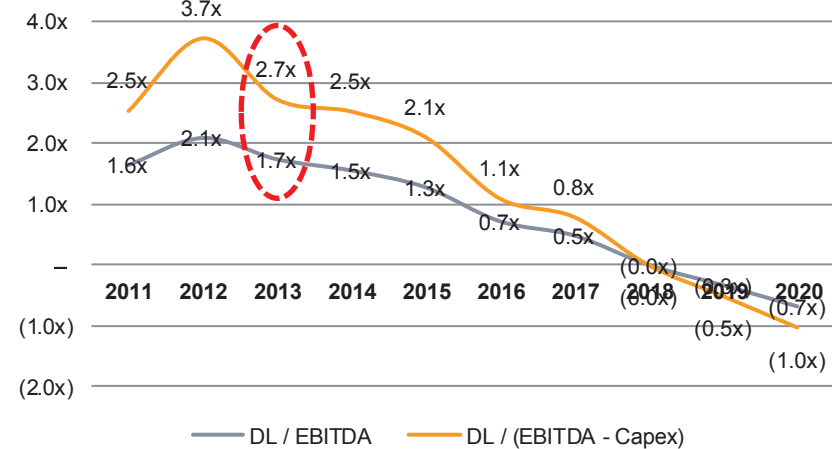
Capex (R\$ milhões)



Dívida Líquida (R\$ milhões)^{1,2}



Índices de alavancagem^{1,2}



Notas

1. Em 2011, não considera mútuos, aplicações Daycoval e atrasos não parcelados
2. Assumindo nível de distribuição de dividendos de 25% do lucro líquido

Notas

1. Em 2011, não considera mútuos, aplicações Daycoval e atrasos não parcelados
2. Assumindo nível de distribuição de dividendos de 25% do lucro líquido



REDEENERGIA

