

Em 20 de abril de 2005 às 16:00 horas, compareceram os Senhores Acionistas da EDP – Energias do Brasil S.A. (“Energias do Brasil”), Bandeirante Energia S.A. (“Bandeirante”), Iven S.A. (“Iven”), Espírito Santo Centrais Elétricas S.A. (“Escelsa”), Magistra Participações S.A. (“Magistra”) e Empresa Energética de Mato Grosso do Sul S.A. (“Enersul”), todas estas conjuntamente designadas como “Companhias”, conforme Lista de Presença, na sede da Energias do Brasil, na Rua Bandeira Paulista, nº 530 – 1º andar, Itaim Bibi - São Paulo – SP, para sessão de exposição da estrutura da Reorganização proposta para as Companhias, objeto do Fato Relevante publicado em 08 de abril de 2005, e eventuais esclarecimentos solicitados.

Estiverem presentes os representantes das Companhias envolvidas, do consultor financeiro do acionista controlador EDP – Energias de Portugal (Goldman, Sachs & Co), do consultor jurídico da Energias do Brasil (Souza, Cescon Avedissian, Barrieu e Flesch Advogados), e ainda representantes da Ernst&Young Consultores Associados Ltda., responsáveis pela avaliação econômica independente das Companhias.

Após a apresentação realizada, conforme documento anexo, passou-se aos esclarecimentos, cujo sumário segue abaixo:

- 1) Qual o prazo para optar pela saída ? Trinta dias após a publicação da ata das assembleias gerais do dia 29 de abril de 2005.
- 2) Sugestão de que a Companhia capte recursos regularmente no mercado de capitais.
- 3) A Aneel já autorizou a operação ? Está prevista para ser aprovada na reunião de Diretoria de 25 de abril de 2005.
- 4) Como fica a estrutura societária após a desverticalização ? Todos os acionistas minoritários serão acionistas da Energias do Brasil, que por sua vez deterá todos os ativos pós desverticalização.
- 5) A Aneel reconhece o valor de mercado das ações conforme valor econômico ? A Aneel não opina sobre a avaliação, apenas opina sobre alterações da estrutura societária envolvendo concessionárias de serviços públicos.
- 6) Quantos acionistas teremos ao final da operação ? Esta informação somente será possível obter após o final do período do direito de recesso e definição dos acionistas que optarem por permanecer na Energias do Brasil.



# energias do brasil

Apresentação do Plano de  
Reorganização Societária

Abril de 2005

# Objetivos da Reorganização Societária

**1ª Etapa:** Simplificação e racionalização da estrutura acionária da Energias do Brasil

**2ª Etapa:** Cumprimento da determinação legal de efetuar a desverticalização da Escelsa/ Enersul

Consolidação operacional e otimização de custos

Reforço da solidez financeira e operacional da Energias do Brasil

Concentração e aumento da liquidez das ações no mercado de capitais

- **Maximização da liquidez dos investimentos nas empresas da Energias do Brasil através de um único veículo**

Criação de um veículo eficiente para acessar os mercados de capitais

- **Obtenção de financiamento local através de veículo único**

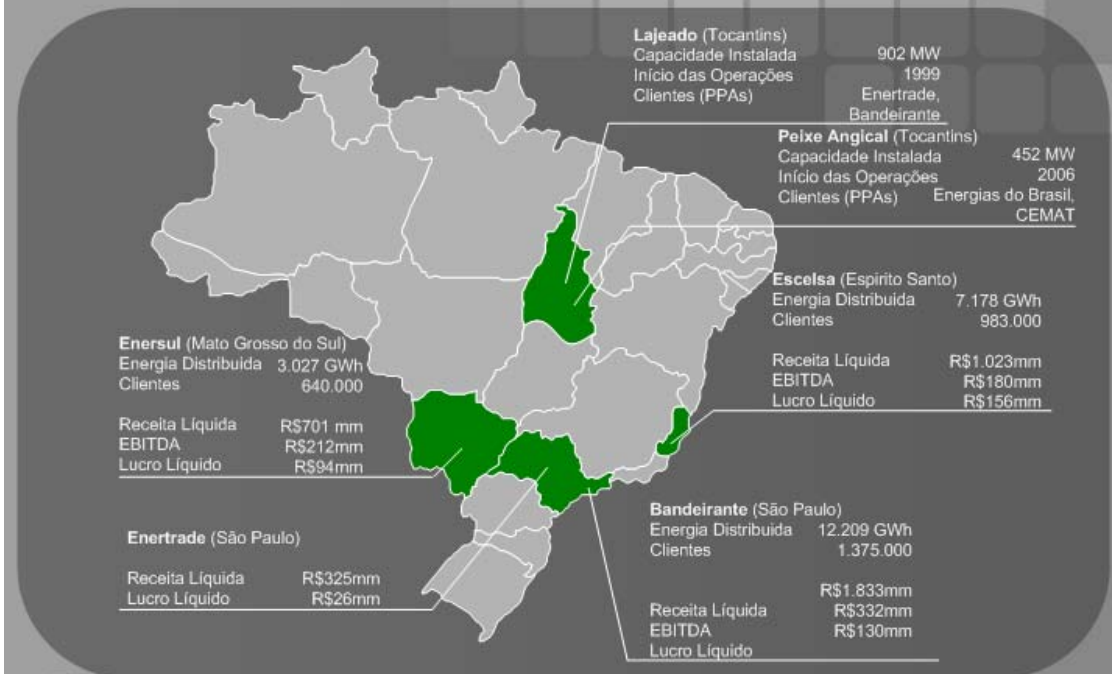
- **Adoção das melhores práticas de governança corporativa e transparência exigidas pela Bovespa para adesão ao Novo Mercado**

- **Promoção e ampliação dos direitos dos acionistas minoritários e melhoria da qualidade das informações prestadas**

Construção de um projeto consistente de investimento no Brasil

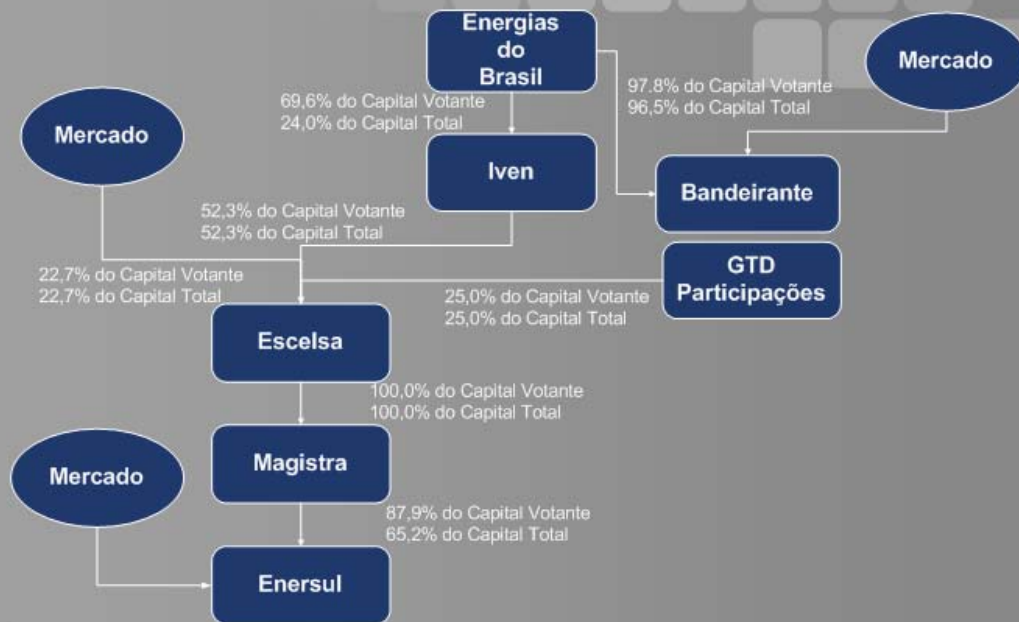


# Os Principais Ativos da Energias do Brasil



Fonte: Energias do Brasil, dados de 31 de Dezembro de 2004

# Estrutura Acionária Atual



Fonte: Energias do Brasil

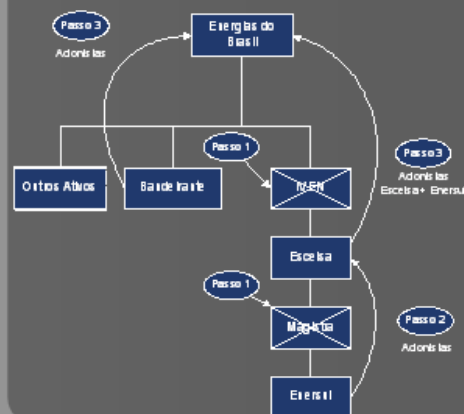
# Reorganização Societária da Energias do Brasil

Os diferentes passos da reorganização societária serão propostas de forma simultânea, vinculada e condicionada

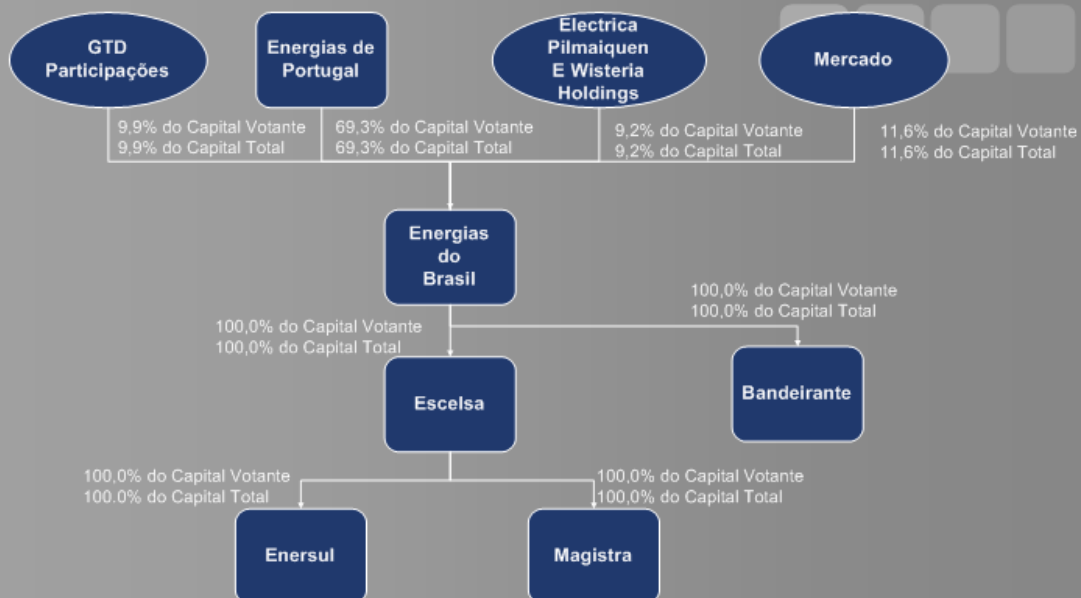
## Principais Passos da Reorganização Societária

- Incorporação da Iven pela Energias do Brasil (*Incorporação de Empresas*)
- Passo 1** Cisão parcial da Energias do Brasil e incorporação da parcela cindida (ágio) pela Escelsa
- Cisão parcial da Magistra e incorporação da parcela cindida (ágio) pela Enersul
- Passo 2** Migração dos Acionistas da Enersul para a Escelsa (*Incorporação de Ações*)
- Passo 3** Migração dos Acionistas da Escelsa e Bandeirante para a Energias do Brasil (*Incorporação de Ações*)

## Estrutura Ilustrativa



# Estrutura Acionária Após a Reorganização



Fonte: Energias do Brasil

# Governança Corporativa após a Reorganização Societária

**A estrutura acionária proposta para a Energias do Brasil contempla a emissão de ações votantes apenas, um dos pré-requisitos necessários para a admissão ao Novo Mercado**

- Com a adesão ao Novo Mercado a Energias do Brasil tem a intenção de oferecer aos investidores características de negociabilidade e governança corporativa mais atraentes e com padrões similares aos mercados internacionais
  - Uma única classe de ações: ON
  - Liquidez e compromisso da companhia em buscar iniciativas de aumento de liquidez
  - Transparência e melhores práticas de governança corporativa
  - Aproveitamento fiscal de ágio pela Enersul e Escelsa
- A Energias do Brasil ao espera que a adesão da Novo Mercado seja recebida de forma extremamente positiva, por indicar um maior comprometimento da empresa e seus acionistas com o mercado de capitais brasileiro e seus investidores
- Além disso, a adesão da Energias do Brasil ao Novo Mercado poderá funcionar como um senalizador positivo para os outros investidores atuais e futuros, estimulando a adesão dos acionistas à reorganização por oferecer-lhes maior liquidez e proteção, bem como para atrair poupança para novos investimentos





# Governança Corporativa após a Reorganização Societária

**A estrutura acionária proposta para a Energias do Brasil contempla a emissão de ações votantes apenas, um dos pré-requisitos necessários para a admissão ao Novo Mercado**

- Com a adesão ao Novo Mercado a Energias do Brasil tem a intenção de oferecer aos investidores características de negociabilidade e governança corporativa mais atraentes e com padrões similares aos mercados internacionais
  - Uma única classe de ações: ON
  - Liquidez e compromisso da companhia em buscar iniciativas de aumento de liquidez
  - Transparência e melhores práticas de governança corporativa
  - Aproveitamento fiscal de ágio pela Enersul e Escelsa
- A Energias do Brasil ao espera que a adesão da Novo Mercado seja recebida de forma extremamente positiva, por indicar um maior comprometimento da empresa e seus acionistas com o mercado de capitais brasileiro e seus investidores
- Além disso, a adesão da Energias do Brasil ao Novo Mercado poderá funcionar como um signalizador positivo para os outros investidores atuais e futuros, estimulando a adesão dos acionistas à reorganização por oferecer-lhes maior liquidez e proteção, bem como para atrair poupança para novos investimentos



# Aspectos Econômicos da Reorganização Societária - Avaliações

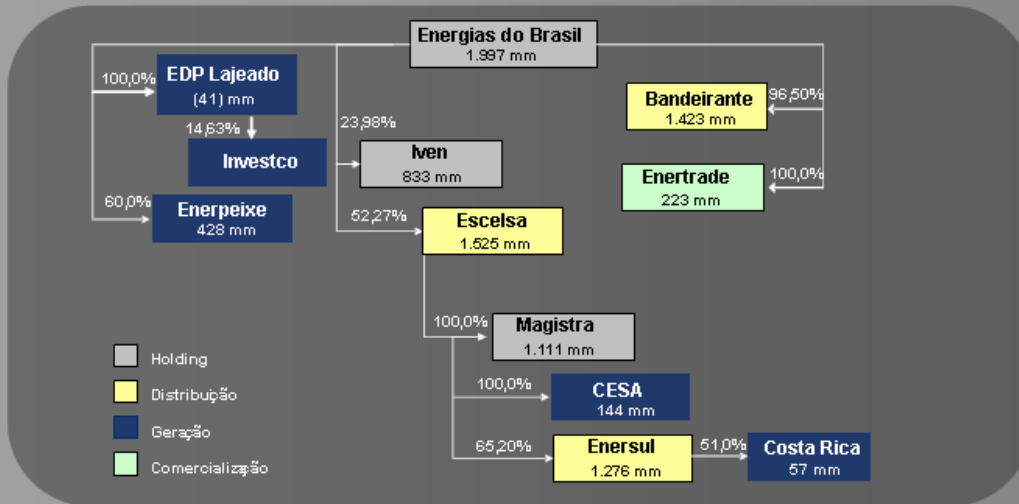
Na forma da legislação aplicável foram contratadas empresas especializadas para realizar as avaliações necessárias à Reorganização:

- Avaliador independente para realização da avaliação econômico-financeira
  - Objetivo de determinar as relações de troca nas incorporações, visando dar tratamento eqüitativo a todos os acionistas envolvidos na operação
  - Avaliador independente: Ernst & Young
- Avaliador independente para realização da avaliação de patrimônios líquidos contábeis e dos patrimônios líquidos a preços de mercado
  - Objetivo de determinar o acervo líquido a ser vertido para as incorporadoras, o direito de resgate para acionistas dissidentes da operação e permitir a comparação com os critérios utilizados para a elaboração das relações de troca
  - Avaliador independente do Patrimônio Líquido Contábil: PriceWaterhouseCoopers
  - Avaliador independente do Patrimônio Líquido a Preço de Mercado: ACAL Consultoria e Auditoria



# Resultado das Avaliações Econômicas da Ernst & Young

Valor Econômico da Energias do Brasil após a reorganização: R\$ 3.852 mm



Fonte: Baseado na avaliação econômica da Ernst & Young

## Comparação das Avaliações

R\$m	Valor Econômico <sup>1</sup>	Valor de Mercado em Bolsa <sup>2</sup>	Patrimônio Líquido Contábil <sup>3</sup>	Patrimônio Líquido a Preço de Mercado <sup>4</sup>
Bandeirante	1.423	665	699	1.248
Escelsa	1.525	465	474	595
Energisul	1.276	450	520	589
Energias do Brasil	1.997	NA	1.369	1.956

1. Avaliação Ernst & Young
2. Valor de Mercado em 06-Abril-2005 da Bloomberg
3. Patrimônio Líquido Contábil em 31 de Dezembro de 2004
4. Avaliação ACAL com data base em 31 de Dezembro de 2004



## Implicações para Acionistas Atuais

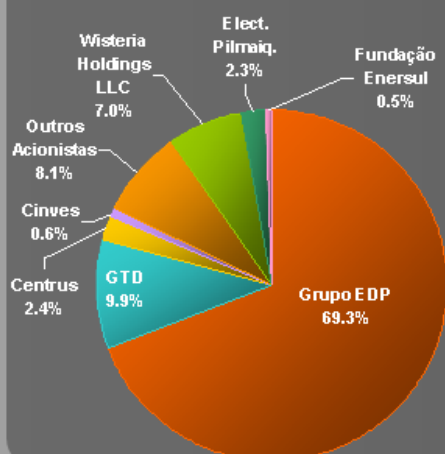
Empresa	Valor Econômico por Ação (R\$) <sup>1</sup>	Numero de Ações Equivalentes da Energias do Brasil <sup>2</sup>	Valor do Recesso por Ação <sup>3</sup>
Bandeirante	0,04	0,00095	0,03
Escelsa	335,11	8,6996	111,40
Enersul	0,02	0,00062	0,01
Energias do Brasil	38,52	NA	NA

1. Com base na avaliação econômica da Ernst & Young
2. Com base na relação de troca implícita na avaliação econômica da Ernst & Young
3. Com base no patrimônio líquido contábil para Escelsa e patrimônio líquido a preços de mercado para Bandeirante e Enersul



# Estrutura Acionária Resultante da Energias do Brasil

## Estrutura Acionária



## Valor Econômico das Participações

	R\$ mm	(%)
<b>Grupo EDP</b>	<b>2.669</b>	<b>69,3%</b>
GTD	381	9,9%
Wisteria Holdings LLC	268	7,0%
Centrus	92	2,4%
Empr. Elec. Pilmaiquem	88	2,3%
Cinves	23	0,6%
Fundação Enersul	17	0,5%
Outros Acionistas	312	8,1%
<b>Total</b>	<b>3.852</b>	

Fonte: Baseado na avaliação econômica da Ernst & Young



## Abertura de Capital, Adesão ao Novo Mercado e Distribuição Pública de Ações

- Já foram iniciados os procedimentos junto à CVM para registro da Energias do Brasil como companhia aberta, devendo em breve ser iniciado o processo para admissão da negociação das ações da Energia do Brasil no Novo Mercado da Bovespa
- A Energias do Brasil tem a intenção de realizar, após a Reorganização, distribuição pública de ações de emissão da Energias do Brasil, dependendo das condições de mercado
  - O início da negociação das ações de emissão da Energias do Brasil deverá se dar em conjunto com a subscrição de novas ações de emissão da companhia, no âmbito da oferta pública referida, observando que o início da negociação das ações da Energias do Brasil na Bovespa deverá se dar, no mais tardar, até 30 de Novembro de 2005
- Até a data de início da negociação das ações de emissão da Energias do Brasil na Bovespa os acionistas da Escelsa, Enersul, Iven e Bandeirante poderão negociar suas respectivas ações no período
  - As ações da Escelsa, Enersul, Iven e Bandeirante serão automaticamente substituídas por ações da Energias do Brasil, conforme relações de troca propostas na data de início da negociação das ações da Energias do Brasil



## Cronograma - Principais Datas

07/04/05

**REALIZADO:** Aprovação do Conselho de Administração das companhias para a 1ª. Etapa - Migração

08/04/05

**REALIZADO:** Publicação dos fatos relevantes e convocação das AGE's para a 1ª. Etapa - Migração

29/04/05

Realização das AGE's da 1ª. Etapa – Migração

02/05/05 a  
31/05/05

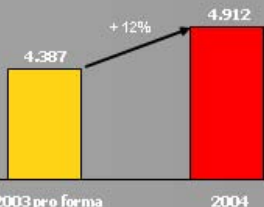
Período para exercício do direito de recesso pelos acionistas dissidentes



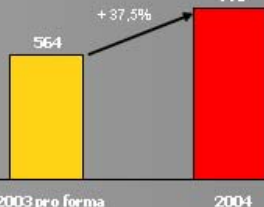


# Highlights DRE 2004 vs. 2003

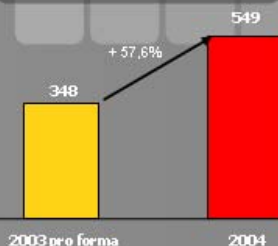
Receita Bruta R\$ milhões



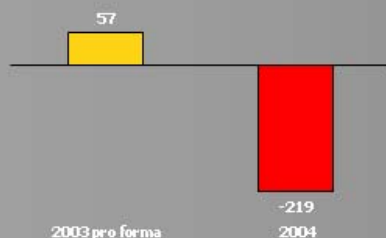
EBITDA R\$ milhões



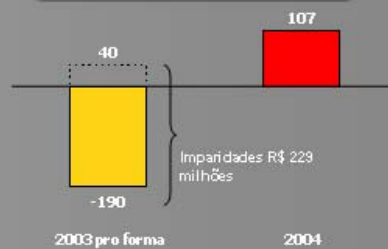
EBIT R\$ milhões



Resultado financeiro R\$ milhões



Resultado liquido R\$ milhões



2003 pro forma

2004

2003 pro forma

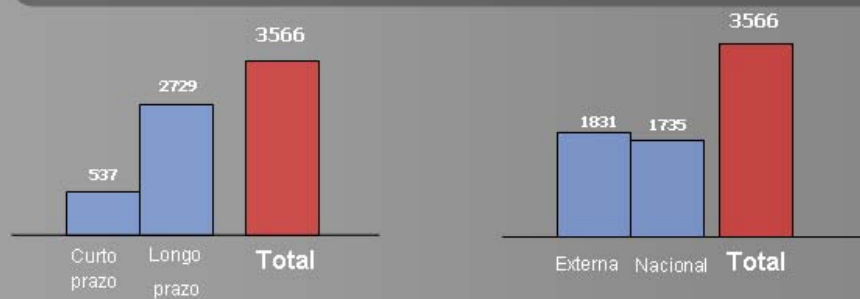
2004

# Endividamento consolidado 2004

## Dívida líquida consolidada da Energias do Brasil



## Perfil da dívida financeira consolidada da Energias do Brasil



Filename: Sumario apresentação.doc  
Directory: C:\Documents and Settings\msantos\My Documents  
Template: C:\Documents and Settings\msantos\Application  
Data\Microsoft\Templates\Normal.dot  
Title: Tendo as administrações da EDP – Energias do Brasil,  
Bandeirante Energia S  
Subject:  
Author: Administrator  
Keywords:  
Comments:  
Creation Date: 20/4/2005 7:23  
Change Number: 5  
Last Saved On: 20/4/2005 7:25  
Last Saved By: EDP Brasil S/A  
Total Editing Time: 4 Minutes  
Last Printed On: 20/4/2005 7:26  
As of Last Complete Printing  
Number of Pages: 18  
Number of Words: 351 (approx.)  
Number of Characters: 1.900 (approx.)