

**ATA DA 168.ª ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DE ACIONISTAS
DA COMPANHIA HIDRO ELÉTRICA DO SÃO FRANCISCO – CHESF
COMPANHIA ABERTA**

(NIRE-2630004250-9 – CNPJ-33.541.368/0001-16)

Aos vinte e oito dias do mês de julho do ano de dois mil e catorze, às 15:00 horas, na Sede Social da Companhia, situada à Rua Delmiro Gouveia, n.º 333 – Edifício André Falcão, no Bairro de San Martin, nesta Cidade do Recife, Capital do Estado de Pernambuco, reuniu-se, em primeira convocação, a 168.ª Assembleia Geral Extraordinária – AGE de Acionistas da Companhia Hidro Elétrica do São Francisco – Chesf, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica – CNPJ sob o n.º 33.541.368/0001-16 e no Cadastro Fiscal do Estado de Pernambuco sob o n.º 0005584-00. De acordo com o Artigo 128 da Lei n.º 6.404/76, de 15.12.1976, assumiu a Presidência da Mesa Diretora dos trabalhos o Senhor Antonio Carlos Reis de Souza, tendo sido escolhido o Senhor Murilo Martins Gondim Coutinho para atuar como Secretário, sendo ambos Acionistas Preferencialistas da Companhia. Pelas declarações e assinaturas lançadas no Livro de Presença de Acionistas, ficou comprovada a existência de quorum legal, registrando-se a presença do Acionista Majoritário, “Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – Eletrobras”, titular da totalidade das ações com direito a voto, representado, neste ato, pelo Adv.º Gustavo Valtes Pires, Identidade OAB/RJ n.º 145.726 e CPF/MF n.º 103.345.197-56. Presentes, também, o Sr. Pedro Gaudêncio de Castro, Presidente do Conselho Fiscal da Chesf; o Sr. Denilson Veronese da Costa, Superintendente de Execução e Controle Econômico-Financeiro – SEF, Marcelo José dos Reis, gerente da Divisão de Relação com Investidores – DFRI, Silvia Bugelli e Leonardo Filipe Arneiro, representantes do Banco Fator S.A., entidade intermediária contratada para fins da Oferta Pública de Aquisição de Ações - OPA. Os componentes da Mesa Diretora, acima nominados, declararam-se habilitados a responder a pedidos de esclarecimentos ou informações que, acerca da matéria constante da Ordem do Dia, relativamente a esta Assembleia (168.ª AGE), viessem a ser formulados pelos Acionistas. Foram registradas as presenças dos seguintes Acionistas Preferencialistas: Ana Regina Tavares Cavalcanti (1 ação PN), André Schuler (8 ações PN), Antonio Augusto da Silva Moreira (2 ações PN), Antonio Carlos Reis de Souza (1 ação PN), Benjamin Steinbruch (3205 ações PN) representado pelo acionista Flavio Samuel Disitzer e pela Advogada Priscilla de Moraes Lopes, Clarice Xavier Natário (7 ações PN), Fernando Antonio Souza Ribeiro (1 ação PN), Flavio Samuel Disitzer (1800 ações PN) – presente e também representado pela Advogada Priscilla de Moraes Lopes, Fibra Incentivado – Fundo Mútuo de Ações Incentivadas (720 ações PN) representado pelo acionista Flavio Samuel Disitzer e pela Advogada Priscilla de Moraes Lopes, Ivo Aquino Lima Reis (1 ação PN), Jacinta Campoi dos Santos (1010 ações PN) representada pelo acionista Flavio Samuel Disitzer e pela Advogada Priscilla de Moraes Lopes, João Paulo Maranhão Aguiar (2 ações PN), Josecilda Maria Tenório Guedes (7ações PN), Murilo Martins Gondim Coutinho (1 ação PN), Norman Barbosa Costa (49 ações PN), Ricardo Steinbruch (2395 ações PN) representado pelo acionista Flavio Samuel Disitzer e pela Advogada Priscilla de Moraes Lopes, Zeneide Marcia Oliveira Cysneiros (3 ações PN) e Rubens dos Santos (4950 ações PN) representado pelo acionista Flavio Samuel Disitzer e pela Advogada Priscilla de Moraes Lopes. Em seguida, o Senhor Presidente da Mesa Diretora deu por iniciados os trabalhos da presente Assembleia Geral Extraordinária – AGE (168.ª AGE), determinando que eu, Secretário, procedesse à leitura dos seguintes documentos: I) Procuração outorgada pela Eletrobras ao Adv.º Gustavo Valtes Pires, Identidade OAB/RJ n.º 145.726, para representar o referido Acionista Majoritário nesta Assembleia. II) Edital de Convocação

APC
M. Pires

[Handwritten signatures]

Fl. 1/5

[Handwritten signatures and initials]

**ATA DA 168.ª ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DE ACIONISTAS
DA COMPANHIA HIDRO ELÉTRICA DO SÃO FRANCISCO – CHESF
COMPANHIA ABERTA**

(NIRE-2630004250-9 – CNPJ-33.541.368/0001-16)

desta Assembleia, conforme o Artigo 124 da já mencionada Lei n.º 6.404/76, publicado nos dias 12, 15 e 16 de julho de 2014, no Diário Oficial do Estado de Pernambuco; nos mesmos dias 12, 13 e 14 de julho de 2014, nos seguintes jornais de grande circulação da Cidade do Recife, Estado de Pernambuco: Folha de Pernambuco, Jornal do Commercio e Diário de Pernambuco. Em seguida, o Senhor Presidente repassou a leitura da Ordem do Dia (Edital de Convocação desta 168.ª AGE), com o seguinte teor: “Ficam convocados os Senhores Acionistas da Companhia Hidro Elétrica do São Francisco – CHESF, para reunirem-se em Assembleia Geral Extraordinária, em sua Sede Social, na Rua Delmiro Gouveia, n.º 333, no Bairro de San Martin, na Cidade do Recife, capital do Estado de Pernambuco, às 15:00 horas do dia 28 de julho de 2014, a fim de deliberarem sobre a seguinte ordem do dia: Aprovar a realização de Oferta Pública de Aquisição de Ações – OPA, com o objetivo de cancelamento do registro de Companhia de Capital Aberto perante a Comissão de Valores Mobiliários – CVM, e a delegação de poderes ao Conselho de Administração para definir o preço por ação a ser ofertado e os demais termos e condições da OPA, em conformidade com o artigo 4º, § 4º, da Lei n. 6.404/1976 (“Lei das Sociedades por Ações”), e de acordo com as normas e posicionamentos da CVM. O acionista ou seu representante legal, objetivando assegurar a admissão na Assembleia, deverá apresentar os seguintes documentos: (a) Documento oficial de identidade com foto; (b) Fotocópia autenticada do Estatuto Social atualizado, no caso de pessoa jurídica; ou (c) No caso da representação dar-se por meio de representação por procurador, deverá ser apresentado o documento de procuração original, ou fotocópia autenticada do mesmo. Encontram-se à disposição dos acionistas da Divisão de Relação com Investidores – DFRI, na Rua Delmiro Gouveia, 333, Sala B-132, Bairro San Martin, Recife – PE, no canal de relação com investidores da página da Companhia na rede mundial de computadores (<http://www.chesf.gov.br>), e da Comissão de Valores Mobiliários – CVM (<http://www.cvm.gov.br>) toda a documentação pertinente à matéria que será deliberada na Assembleia Geral Extraordinária, nos termos da Lei n.º 6.404/76 e da Instrução CVM n.º 481, editada em 17/12/2009. Recife, 12 de julho de 2014. (a) Armando Casado de Araújo – Presidente do Conselho de Administração”. Em seguida, o Senhor Presidente perguntou aos acionistas presentes se tinham interesse em fazer alguma colocação, ao que foram registradas as seguintes solicitações: a) Solicitação do acionista Flavio Samuel Disitzer, apresentada por escrito, com o seguinte teor: “A Mesa Diretora da A.G.E. N.º 168 da CHESF. Prezados Srs. Na qualidade de acionista da CHESF possuidor de 1.800 ações preferenciais, que representam 5,21% das ações sujeitas a O.P.A., solicito, como me faculta a Lei das S.A.s, que toda comunicação relativa à O.P.A. seja feita por escrito, dirigida ao meu endereço residencial, com a antecedência prevista na mesma Lei. Recife, 28 de julho de 2014. FLAVIO SAMUEL DISITZER.”. b) Solicitação de vários acionistas minoritários, apresentada por escrito, com o seguinte teor: “Recife, 28 de julho de 2014. Ao Senhor Armando Casado de Araújo, Presidente do Conselho de Administração da Chesf. Prezado Senhor, Os acionistas minoritários da Chesf, abaixo assinados, vêm pela presente expor e ao final solicitar o seguinte: Considerando que: 1. O processo de reestruturação do grupo Eletrobrás está em andamento, portanto ainda não foram definidos os respectivos papéis das empresas subsidiárias; 2. Os acionistas minoritários foram surpreendidos com o Edital de convocação da 168ª Assembleia Geral Extraordinária para aprovação de Oferta Pública de Aquisição de Ações – OPA e não

Ass. [assinatura]

[assinatura]

[assinatura]

[assinatura]

[assinatura]

**ATA DA 168.ª ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DE ACIONISTAS
DA COMPANHIA HIDRO ELÉTRICA DO SÃO FRANCISCO – CHESF
COMPANHIA ABERTA**

(NIRE-2630004250-9 – CNPJ-33.541.368/0001-16)

tiveram tempo suficiente para discutir o assunto; 3. O assunto em pauta poderá ser usado politicamente nesta época de eleições presidenciais; Pedimos que a deliberação sobre a Oferta Pública de Aquisição de Ações da Chesf seja adiada no mínimo até novembro deste ano, ocasião em que o período eleitoral estará encerrado e haverá tempo suficiente para os esclarecimentos necessários aos acionistas minoritários sobre as vantagens e desvantagens desse processo. MURILO MARTINS GONDIM. NORMAN BARBOSA COSTA. ZENEIDE MARCIA OLIVEIRA CYSNEIROS. ANDRÉ SCHULER. JOSECILDA TENÓRIO GUEDES. ANTONIO AUGUSTO DA SILVA MOREIRA. CLARICE XAVIER NATÁRIO. JOÃO PAULO MARANHÃO AGUIAR. IVO AQUINO LIMA REIS.”. Foi esclarecido que durante o processo serão apresentados os necessários esclarecimentos que permitirão aos acionistas minoritários tomarem uma decisão e que, neste momento, o processo não pode ser adiado ou suspenso em função dos prazos estabelecidos pela CVM. c) Solicitação de vários acionistas minoritários, apresentada por escrito e complementada na AGE, com o seguinte teor: “Os acionistas abaixo subscritos, titulares de 14.080 ações preferenciais da CHESF, as quais representam 40,83% do total das ações preferenciais em circulação e objeto da O.P.A., vem requerer a Convocação de uma Assembleia Especial dos Acionistas Titulares de Ações em Circulação no Mercado, após a manifestação favorável da CVM quanto à realização da OPA. Tal pedido tem como amparo o Artigo 4º-A da Lei 6.404 de 1976 com o Caput acrescentado pela Lei 10.303 de 31/12/2001, assim como nos §1º e §2º do referido Artigo. Recife, 28 de julho de 2014. RUBENS DOS SANTOS. RICARDO STEINBRUCH. JACINTA CAMPOI DOS SANTOS. BENJAMIN STEINBRUCH. FIBRA INCENTIVADO-F.M.A.INC. FLAVIO SAMUEL DISITZER.”. d) Solicitação de vários acionistas minoritários, verbalmente, com o seguinte teor: “Que seja apresentado ao Conselho de Administração o pleito de garantia formal de que suas ações não estarão sujeitas à venda compulsória, caso venha a ser efetivado o fechamento de capital.”. Em seguida, passou o Senhor Representante da Eletrobras a proferir o seguinte voto, sobre a “Ordem do Dia” referente à 168.ª Assembleia Geral Extraordinária – AGE: 1. Aprovar a realização de Oferta Pública de Aquisição de Ações – OPA, com o objetivo de cancelamento do registro de Companhia de Capital Aberto perante a Comissão de Valores Mobiliários – CVM, e a delegação de poderes ao Conselho de Administração para definir o preço por ação a ser ofertado e os demais termos e condições da OPA, em conformidade com o artigo 4º, § 4º, da Lei n. 6.404/1976 (“Lei das Sociedades por Ações”), e de acordo com as normas e posicionamentos da CVM. Em seguida, o Senhor Presidente indagou aos Senhores Acionistas se desejavam solicitar outros esclarecimentos ou informações sobre os assuntos constantes da pauta desta Assembleia, ao que foi apresentada a exposição que o grupo de acionistas representado pela Advogada Priscilla de Moraes Lopes considera como valor justo das ações da Companhia, bem como, em caso de não concordância pelo grupo de acionistas com o valor que venha a ser definido pelo Conselho de Administração, poderá ser contratado avaliador independente para realização e apresentação de um novo laudo de avaliação. A mencionada exposição foi protocolada e incluída nos autos da presente AGE. Não tendo havido, da parte de qualquer dos presentes, mais perguntas a formular nem dúvidas a esclarecer, os referidos documentos foram, seguidamente, numerados e autenticados pela Mesa Diretora, tendo o Senhor Presidente determinado seu arquivamento na Companhia, uma vez que o plenário

APB

FI. 3/5

R

Priscilla

**ATA DA 168.ª ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DE ACIONISTAS
DA COMPANHIA HIDRO ELÉTRICA DO SÃO FRANCISCO – CHESF
COMPANHIA ABERTA**

(NIRE-2630004250-9 – CNPJ-33.541.368/0001-16)

dispensava sua transcrição. Por fim, o Senhor Presidente da Mesa Diretora, Antonio Carlos Reis de Souza, não tendo havido qualquer outro pronunciamento, encerrou os trabalhos, interrompendo a Assembleia pelo tempo necessário à lavratura da presente ATA, que, lida e achada conforme, vai assinada pelo Acionista Presidente da Mesa Diretora, pelo Representante do Acionista Majoritário – Eletrobras, pelos Acionistas acima nominados e por mim, Acionista e Secretário. Recife, 28 de julho de 2014.

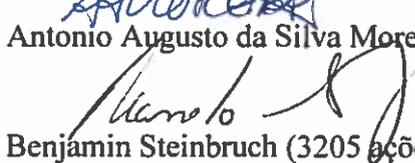

Antonio Carlos Reis de Souza (1 ação PN) (Presidente da Mesa).

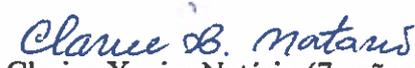

Eneilson de Oliveira
Eletrobras.


Ana Regina Tavares Cavalcanti (1 ação PN).


André Schuler (8 ações PN).


Antonio Augusto da Silva Moreira (2 ações PN).


Benjamin Steinbruch (3205 ações PN).

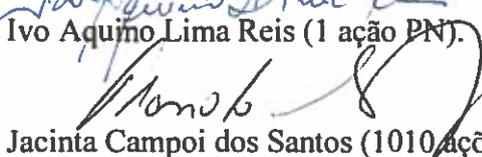

Clarice Xavier Natário (7 ações PN).


Fernando Antonio Souza Ribeiro (1 ação PN).


Flavio Samuel Disitzer (1800 ações PN).

Fibra Incentivado – Fundo Mútuo de Ações Incentivadas (720 ações PN).

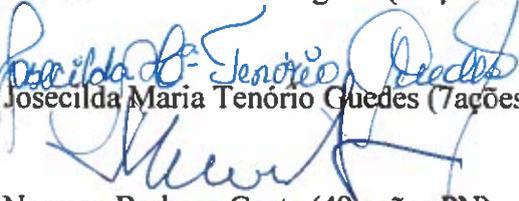

Ivo Aquino Lima Reis (1 ação PN).


Jacinta Campoi dos Santos (1010 ações PN).

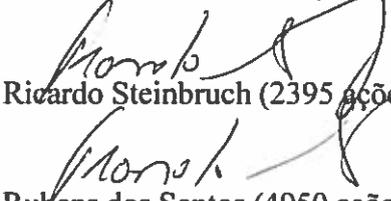
**ATA DA 168.ª ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DE ACIONISTAS
DA COMPANHIA HIDRO ELÉTRICA DO SÃO FRANCISCO – CHESF
COMPANHIA ABERTA**

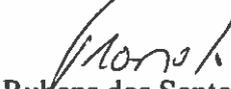
(NIRE-2630004250-9 – CNPJ-33.541.368/0001-16)


João Paulo Maranhão Aguiar (2 ações PN).


Josecilda Maria Tenório Guedes (7 ações PN).


Norman Barbosa Costa (49 ações PN).


Ricardo Steinbruch (2395 ações PN).


Rubens dos Santos (4950 ações PN).


Zeneide Márcia Oliveira Cysneiros (3 ações PN).


Murilo Martins Gondim Coutinho (1 ação PN). (Secretário da AGE)







