

## Atualização da transação entre Boulevard Acquisition Corp. II e Estre Ambiental S.A.

Nova York e São Paulo, 13 de dezembro de 2017 – A Boulevard Acquisition Corp II (NASDAQ: BLVD) (“Boulevard”) e a Estre Ambiental S.A. (“Estre”) anunciaram hoje uma série de medidas a serem tomadas em conjunto para facilitar a concretização da associação entre a Boulevard e a Estre, já previamente anunciada (“Transação”). A transação deverá ser concluída logo após a assembleia extraordinária dos acionistas da Boulevard, convocada para o dia 21 de dezembro de 2017 com o objetivo de aprovar a Transação.

As medidas anunciadas hoje foram complementares à emenda dos termos da Transação, divulgada em 8 de dezembro de 2017, que reduziu a quantidade de ações ordinárias (“Ações Ordinárias”) da nova entidade (“Nova Estre”) emitidas a favor dos acionistas da Estre na Transação, de 35,4 milhões de ações para 29,4 milhões de ações, o que reduziu também o valor patrimonial pago pela Estre na Transação em aproximadamente 17%. Tal alteração melhorou significativamente os termos financeiros da negociação para os acionistas da Boulevard.

As novas medidas anunciadas hoje foram:

- A concordância, para parte de investidores institucionais não vinculados às empresas, em comprar, através de colocação privada, as Ações Ordinárias da Nova Estre por um valor total de aproximadamente US\$ 130 milhões, o que representa uma entrada de recursos variando entre US\$ 130 milhões a US\$ 500 milhões na Estre, cujo valor final dependerá da quantidade de ações que serão resgatadas por parte dos acionistas existentes da Boulevard.
  - As Ações Ordinárias a serem compradas na colocação privada serão idênticas às Ações Ordinárias a serem emitidas aos acionistas existentes da Boulevard e da Estre na Transação, que, após a data de fechamento da Transação, deverão ser negociadas sob o *ticker* “ESTR” na NASDAQ.
  - Enquanto o preço de venda por ação das Ações Ordinárias na colocação privada será de US\$ 10,00 por ação, os compradores na colocação privada receberão da Nova Estre, na data de fechamento da Transação, duas Ações Ordinárias adicionais para cada 10 ações compradas. Com isso, estima-se que 15,6 milhões de Ações Ordinárias serão emitidas na colocação privada. A emissão de 2,6 milhões de ações incrementais, além das 13 milhões de ações que serão emitidas referente ao investimento de US\$ 130 milhões, terão efeito nulo para os demais acionistas da Boulevard devido à perda de ações previamente acordada pelo *sponsor* da Boulevard, descrito a seguir.
- Além disso, 3.748.600 garantias de compra de Ações Ordinárias, no preço de US\$ 11,50 por ação, serão emitidas posteriormente a favor do maior acionista comprador na

colocação privada. As garantias terão efeito nulo para os demais acionistas da Boulevard devido a um pré-acordo com o *sponsor* da Boulevard que um número correspondente de direitos de subscrição que este atualmente possui na companhia.

- Uma declaração de registro referente à revenda de todas as Ações Ordinárias deverá ser emitida em conexão com a colocação privada e arquivada na U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC") em até 15 dias úteis após a data de fechamento da Transação.
- Os credores da principal dívida de longo prazo da Estre concordaram em fixar um intervalo de pagamento por tal dívida, em conexão com a Transação, com valor mínimo de US\$ 100 milhões e teto de US\$ 200 milhões.
  - Todos os pagamentos dentro deste intervalo, em conexão com a Transação, tanto agora como no futuro, terão a mesma taxa de desconto originalmente acordada dentre os credores da dívida.
  - Para efeitos dos pagamentos que serão feitos aos credores da dívida, os recursos que serão disponibilizados à Estre, como resultado da Transação, consistirão em caixa proveniente da venda de Ações Ordinárias nas colocações privadas acima referidas, acrescidos de caixa remanescente na Boulevard após os pagamentos serem feitos em relação às ações a serem compradas e reduzidos das taxas e despesas a serem pagas referentes a Transação.
- Devido à alteração no pagamento mínimo exigido pelos credores de dívida acima descritos, e as demais medidas descritas acima, a Estre e Boulevard concordaram em reduzir o montante mínimo de caixa disponível no fechamento da Transação, para US\$ 130 milhões. Assumindo que todas demais condições para a conclusão da Transação sejam atingidas, essa alteração de caixa mínimo assegura que a Transação seja concluída, não obstante que os atuais acionistas da Boulevard optem por resgatarem suas ações na companhia.
- Em um cenário sem o regaste de ações dos atuais acionistas da Boulevard, os US\$ 370 milhões em recursos permanecerão na Boulevard e, na data de fechamento da Transação, a Estre receberá US\$500 milhões em recursos totais incluindo colocação privada descrita acima. Os recursos incrementais de US\$ 130 milhões provenientes da colocação privada serão acrescidos ao balanço patrimonial da Estre, reduzindo assim ainda mais a dívida líquida da companhia e proporcionando maiores recursos para financiar seu crescimento.

Conforme anunciado em 8 de dezembro de 2017, o *sponsor* da Boulevard concordou em perder 3,7 milhões de ações que atualmente detém na companhia. Um dos efeitos desta perda será a emissão de 2,6 milhões de ações incrementais na colocação privada, com efeito nulo, para os demais acionistas da Boulevard.

Adicionalmente, desde a assinatura do Acordo de Associação entre a Estre e Boulevard, em agosto de 2017, houveram vários eventos relevantes por parte da Estre, dentre eles:

- Assinatura de memorandos de entendimento para aquisição de três companhias de gestão de resíduos no Brasil.
- Certificação ISO 37001, tornando-se a primeira empresa na indústria de resíduos do Brasil a receber certificação internacional para suas políticas de controles internos e integridade.
- Contratação de um novo diretor financeiro, Fabio D'Avila, com vasta experiência em estratégia e planejamento financeiro, tendo anteriormente atuado como CFO de uma empresa de capital aberto líder no Brasil.
- Formação de um conselho de administração majoritariamente independente, formado por executivos seniores da indústria de gerenciamento de resíduos, incluindo empresas como Advanced Disposal Services, Inc. (Richard Burke); Waste Management, Inc. (John Morris); e Wheelabrator Technologies (Robert Boucher Jr.) entre outros especialistas.

"Estamos muito satisfeitos com o apoio que a transação tem recebido e acreditamos na sua conclusão bem-sucedida na próxima semana", disse Sergio Pedreiro, CEO da Estre. "Nós acreditamos que a transação proporcionará à Estre uma sólida plataforma para crescer dentro do segmento de gerenciamento de resíduos no Brasil, que continuará a se consolidar e se institucionalizar".

### **Informações Adicionais**

Em conexão com a Transação proposta, a Boulevard apresentou uma declaração de procuração definitiva com a Securities and Exchange Commission ("SEC") no dia 8 de dezembro de 2017 ("Declaração de Procuração") e, também no dia 8 de dezembro de 2017, iniciou o envio da Declaração de Procuração, e outros documentos relevantes, aos seus acionistas com data progressiva de 20 de novembro de 2017, dia da assembleia extraordinária dos acionistas da Boulevard. A Boulevard incentiva seus acionistas a lerem a Declaração de Procuração, e todos os demais documentos relevantes que tenham sido, ou serão, arquivados na SEC em conexão com a solicitação de procuração, antes da assembleia extraordinária que será realizada com o objetivo de aprovar a Transação proposta. A Declaração de Procuração contém informações importantes sobre a Boulevard, a Estre, a Nova Estre, a Transação, os acordos relacionados a elas e demais assuntos. Quando disponibilizados, as cópias de todos os documentos relativos à Transação, e outros documentos arquivados pela Boulevard ou pela ESTR com a SEC, estarão disponíveis gratuitamente, no site da SEC ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)) ou através de solicitação à Boulevard pelo endereço 399 Park Avenue, 6th Floor, New York, New York 10022, ou telefone (212) 878-3500.

### **Participantes das petições**

Boulevard, Estre e Nova Estre e seus respectivos diretores e determinados executivos podem ser considerados participantes na petição por procurações relativas à associação descrita neste comunicado à imprensa sob as regras da SEC. As informações sobre os diretores e executivos da Boulevard constam do

Formulário, que pode ser obtido sem custos nas fontes indicadas acima.

### **Non-Solicitation**

Este comunicado não constitui uma oferta de venda ou solicitação de oferta de compra de quaisquer valores mobiliários. Não haverá venda desses valores mobiliários em qualquer jurisdição ou Estado no qual tal oferta, solicitação ou venda seja ilegal antes de registro ou qualificação sob a legislação de valores mobiliários do referido Estado ou jurisdição

### **Afirmações sobre o futuro**

Este comunicado à imprensa inclui determinadas afirmações que não configuram fatos históricos e sim afirmações sobre o futuro para os fins das provisões de porto seguro estabelecidas pelo Ato de Reforma de Litígio de Instrumentos Privados dos EUA, de 1995. Afirmações sobre o futuro geralmente são acompanhadas de expressões como “acredita”, “pode”, “irá”, “estima”, “continua”, “antecipa”, “pretende”, “espera”, “deve”, “planeja”, “prevê”, “potencial”, “parece”, “busca”, “futuro”, “perspectiva” e similares que preveem ou indicam tendências ou eventos futuros e não se referem a questões históricas. Essas afirmações sobre o futuro incluem, mas não se limitam a afirmações a respeito de projeções financeiras ou outras métricas de desempenho financeiro, projeções da oportunidade de mercado, perspectiva macroeconômica e benefícios esperados da transação proposta. Essas afirmações se baseiam em diversas hipóteses e nas expectativas atuais dos administradores de Boulevard e Estre e não configuram previsões do desempenho de fato. Essas afirmações sobre o futuro estão sujeitas a diversos riscos e incertezas, incluindo as condições gerais de economia, política e negócios no Brasil; potenciais intervenções governamentais que resultem em mudanças na economia brasileira, impostos e tarifas aplicáveis, inflação, taxas de câmbio, taxas de juros e ambiente regulatório; alterações na condição financeira dos clientes da Estre que afetem a capacidade de pagamento pelos serviços prestados; resultados de processos de licitação, que podem provocar a perda de contratos importantes ou restringir os esforços de expansão da Estre; o histórico de perdas da Estre; o resultado de procedimentos judiciais ou administrativos nos quais a Estre está ou pode ser envolvida ou investigações governamentais às quais a Estre pode ficar sujeita que podem interromper ou limitar as operações da Estre, resultar em multas, julgamentos e acordos adversos e criar publicidade negativa; mudanças nas preferências dos clientes da Estre, nos prospectos e condições de competição prevalentes no ramo de gerenciamento de resíduos no Brasil; a incapacidade das partes de consumir a transação proposta de forma bem sucedida e oportuna, incluindo risco de não obtenção e atraso de aprovações regulatórias e sujeição das mesmas a condições imprevistas que podem afetar adversamente a Nova Estre ou os benefícios esperados da transação proposta ou que não haja aprovação pelos acionistas da Boulevard e/ou Estre à transação; não concretização dos benefícios esperados da transação proposta, inclusive devido a atraso na consumação da mesma ou atraso ou dificuldade na integração dos negócios de Boulevard e Estre; a quantidade de pedidos de resgate por parte de acionistas da Boulevard; a capacidade de Boulevard ou Nova Estre de emitir instrumentos de renda variável ou relacionados em conexão com a transação proposta ou no futuro, incluindo, sem se limitar a isso, o investimento privado em patrimônio público (PIPE), ou outra oferta de instrumentos de renda variável que possa diluir os interesses de acionistas da Boulevard; fatores discutidos no Formulário da Boulevard sob o título “Fatores de Risco”, e outros documentos já submetidos ou que serão submetidos pela Boulevard à SEC. Tais afirmações dizem respeito somente até a data na qual foram feitas e nem Boulevard nem Estre têm qualquer obrigação de atualizar afirmações sobre o futuro contidas neste comunicado para refletir eventos ou circunstâncias que surjam após a data deste comunicado à imprensa.

## **Contatos**

Boulevard:

Todd Fogarty / Aduke Thelwell

Kekst

todd.fogarty@kekst.com or aduke.thelwell@kekst.com

+ 1 (212) 521-4800

Estre:

Juliana Gilio

Giusti Communication\_

[juliana.gilio@giusticom.com.br](mailto:juliana.gilio@giusticom.com.br)

+55 11 5502-5460

Citigroup Global Markets Inc.:  
Neil Shah  
neil.shah@citi.com  
+1 (212) 723-3264