



AES Eletropaulo



AES Tietê

Institucional

Janeiro, 2010

Market Share

7 milhões de clientes
6 mil colaboradores

... com resultado 2008:
R\$ 3,2bi (Ebitda)
R\$ 1,7bi (Lucro líquido)

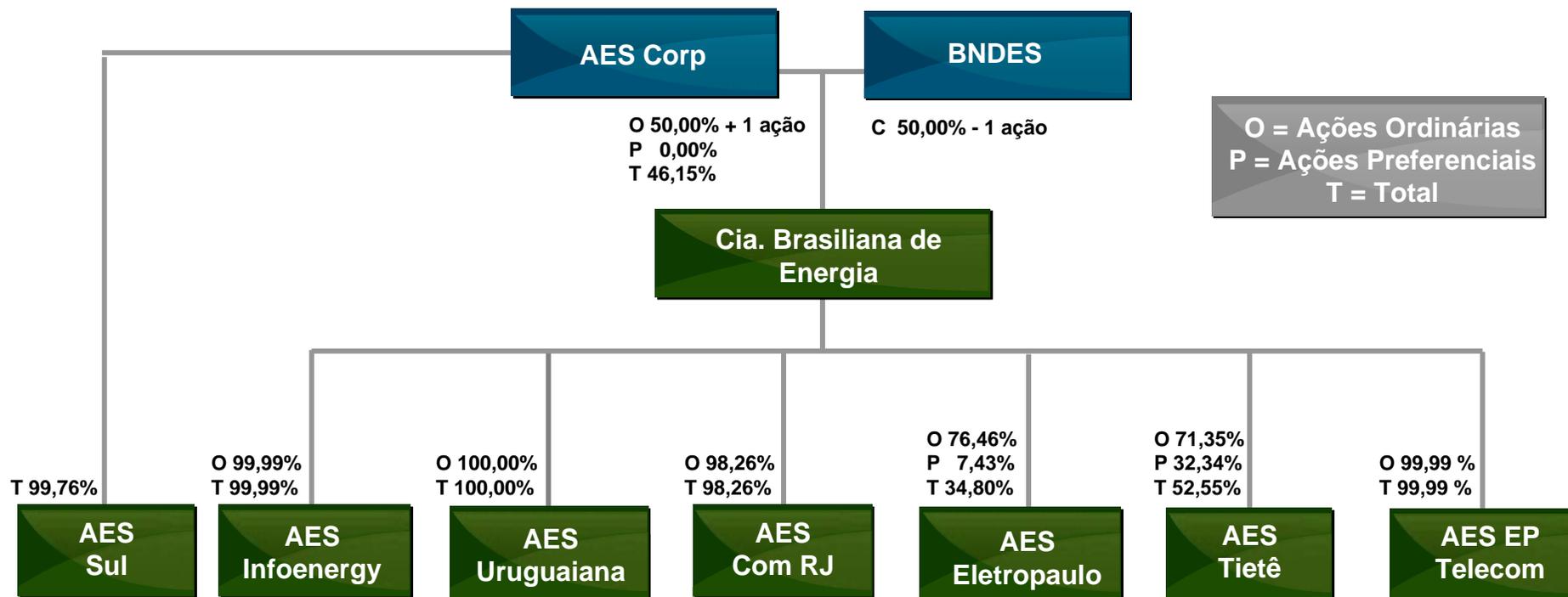


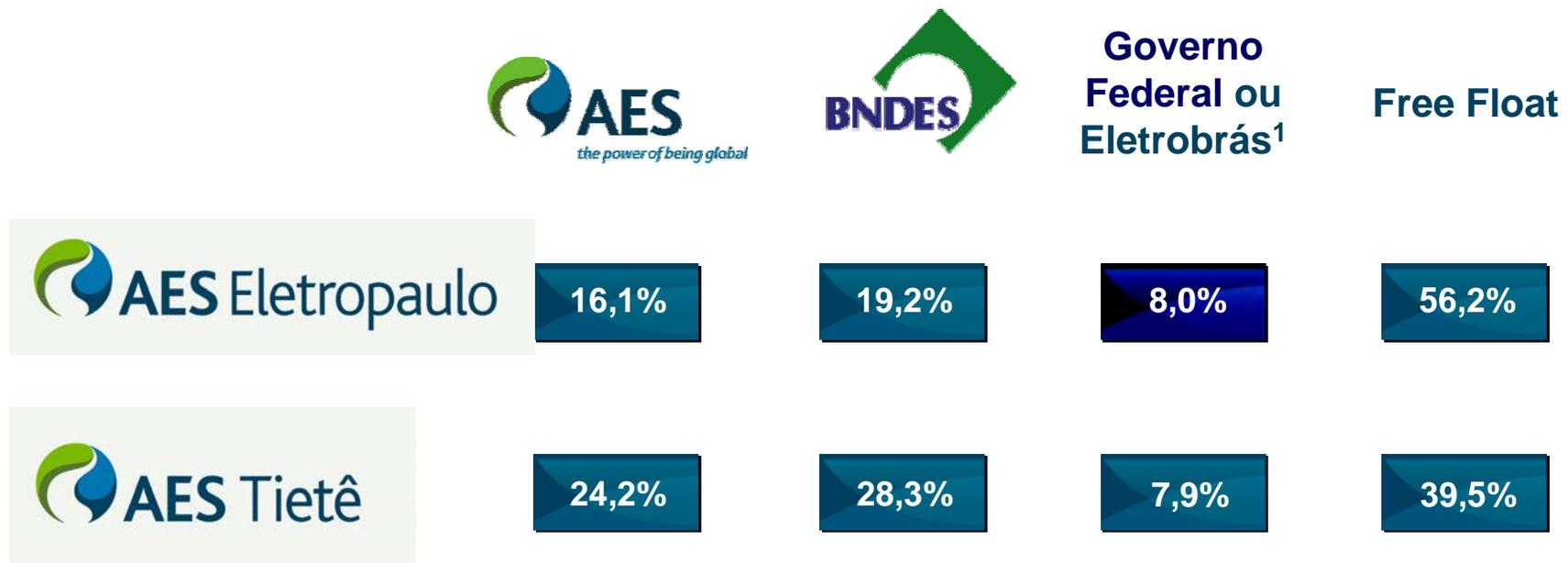
Legenda

- Distribuidora
- Geradora
- Comercializadora
- Telecom

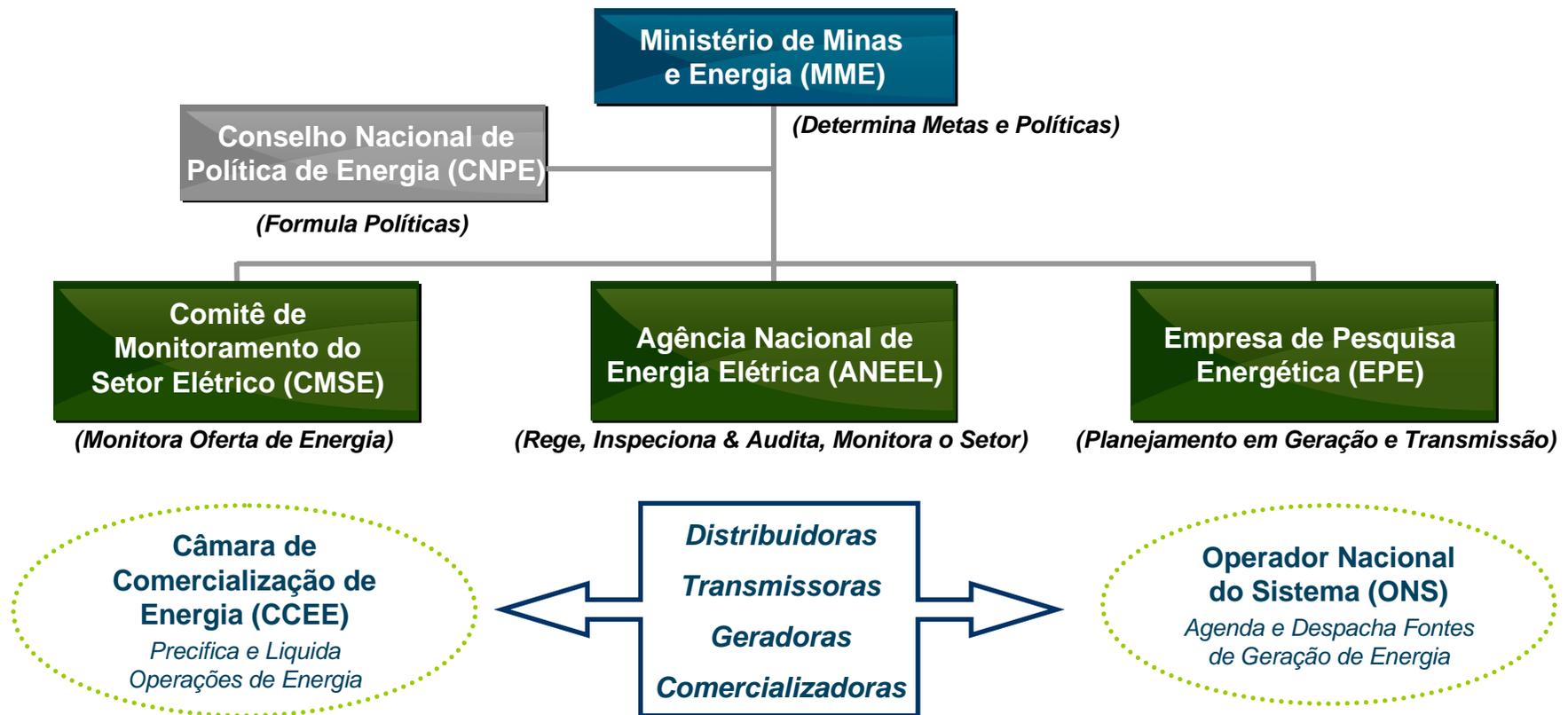
- AES Brasil
- Outros

Investimentos 1998-2008:
R\$ 5 bilhões após privatizações





1 – Governo Federal e Eletrobrás correspondem a AES Eletropaulo e AES Tietê, respectivamente



Mercado Regulado – (ACR)



- **Principais leilões (leilões inversos):**
 - **Energia Nova (A-5):** Entrega para 5 anos, duração do contrato de 15-30 anos
 - **Energia Nova (A-3):** Entrega para 3 anos, duração do contrato de 15-30 anos
 - **Energia Existente (A-1):** Entrega para 1 ano, duração do contrato de 5-15 anos

Mercado Livre – (ACL)



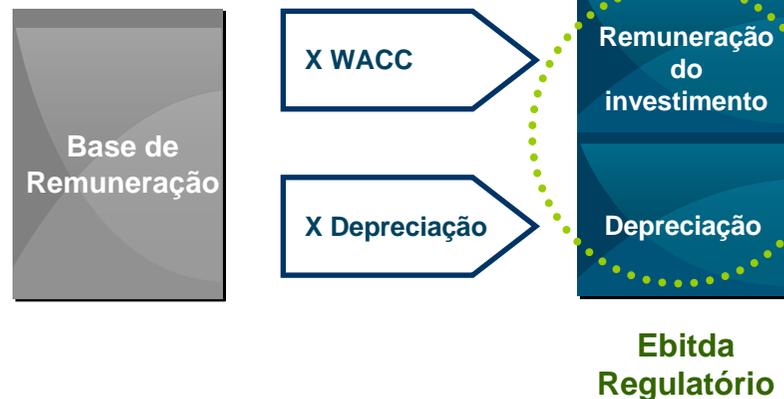
Revisão e Reajuste Tarifários

- **Revisão Tarifária é aplicada a cada 3 a 5 anos**

- AES Eletropaulo: cada 4 anos
- AES Sul: cada 5 anos
- Parcel A custos repassados à tarifa
- Parcel B custos determinados pela ANEEL

- **Reajuste Tarifário: anual**

- Parcela A custos repassados à tarifa
- Parcela B custos ajustados por IGPM +/- Fator X⁽¹⁾



- **Custos da Parcela A**

- Custos não-gerenciáveis que são integralmente repassados à tarifa
- Reduzir as perdas melhoram a efetividade do repasse

- **Empresa de Referência:**

- Estrutura de custos operacionais eficientes determinado pela ANEEL

- **Base de Remuneração:**

- Total de investimentos prudentes sobre o qual se aplica a taxa de retorno (WACC) e de depreciação

 Parcela A Custos Não-Gerenciáveis

 Parcela B Custos Gerenciáveis

1 - Fator X: índice que captura os ganhos de produtividade



AES Eletropaulo

Área de Concessão



- **Maior distribuidora de energia elétrica da América Latina**
- **Presente em 24 municípios na área metropolitana de São Paulo**
- **Área de concessão com maior PIB do Brasil:**
 - 17,1% do PIB brasileiro e 50,3% do PIB do Estado de São Paulo
- **Extensão da rede: 46 mil quilômetros**
- **Área de concessão: 4.526 km²**
- **1.1 milhões de postes elétricos**
- **4.143 colaboradores diretos**
- **5,9 milhões de unidades consumidoras**
- **41 TWh de volume de energia distribuída em 2008**



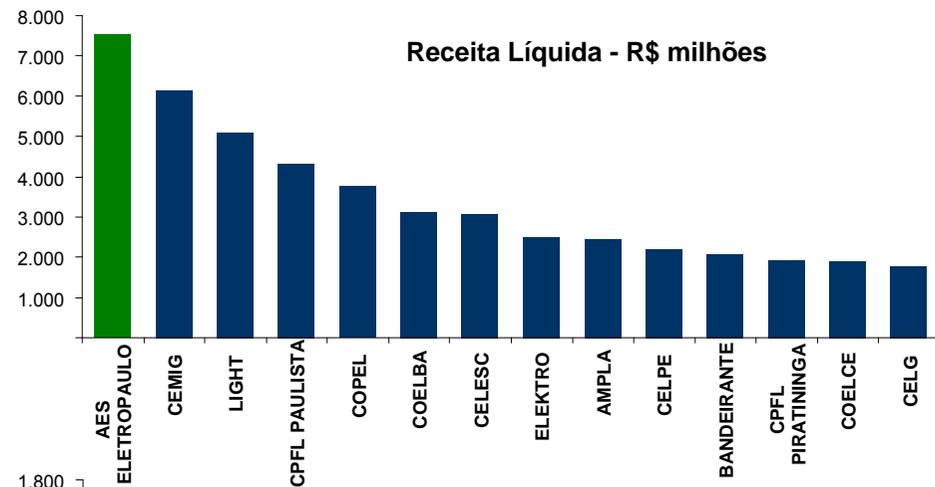
2007

2008

Receita Líquida

1°

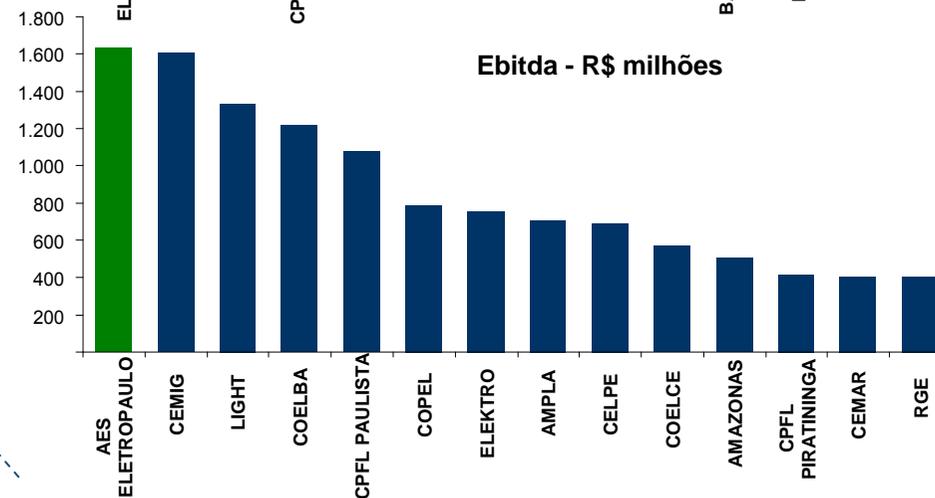
1°



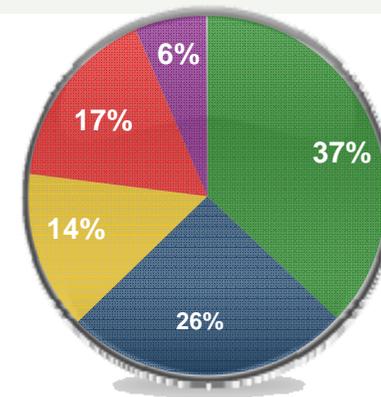
Ebitda

2°

1°



1 – Fonte: ABRADÉE (Associação Brasileira de Distribuidores de Energia Elétrica); pesquisa entre 48 distribuidoras no Brasil

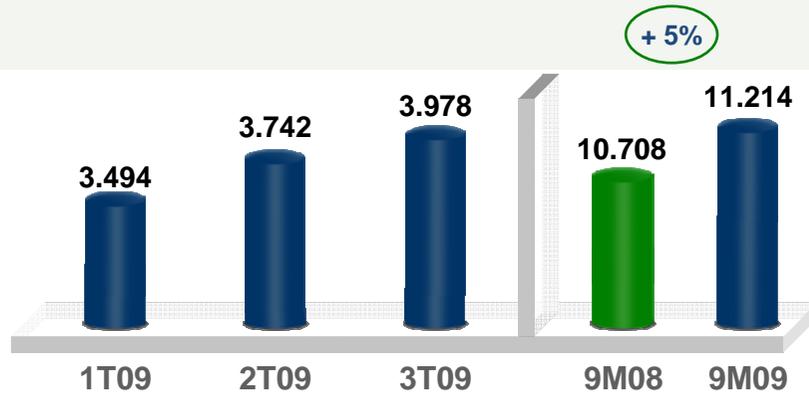


CAGR 2006-08

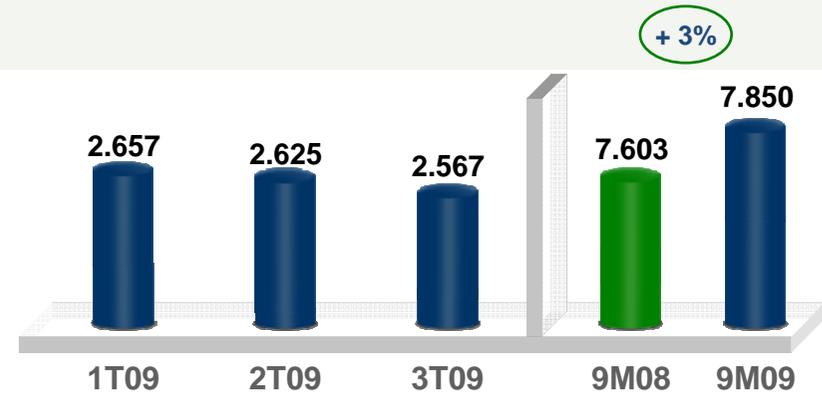


AES Eletropaulo **As mais importantes classes de consumo**

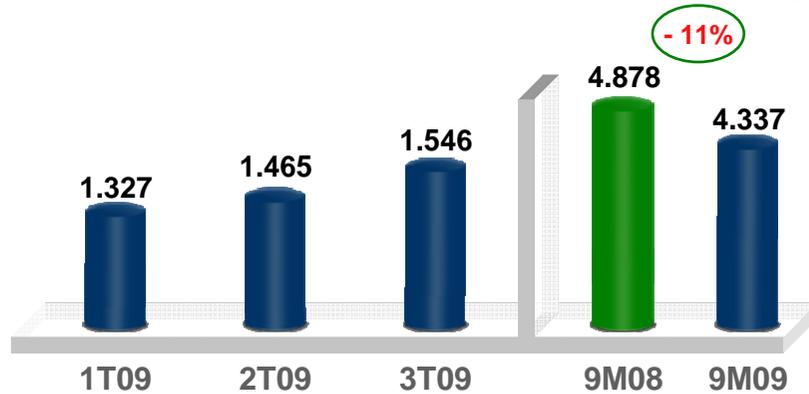
Residencial - (GWh)



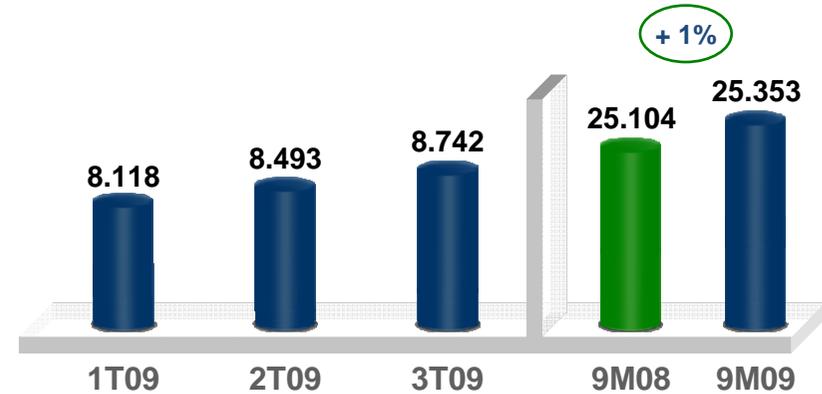
Comercial - (GWh)



Industrial - (GWh)



Mercado Cativo¹ - (GWh)

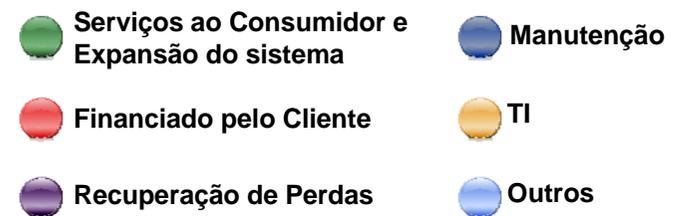
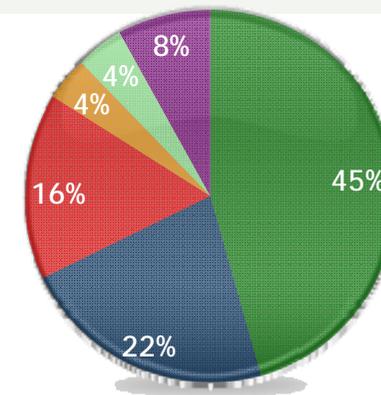
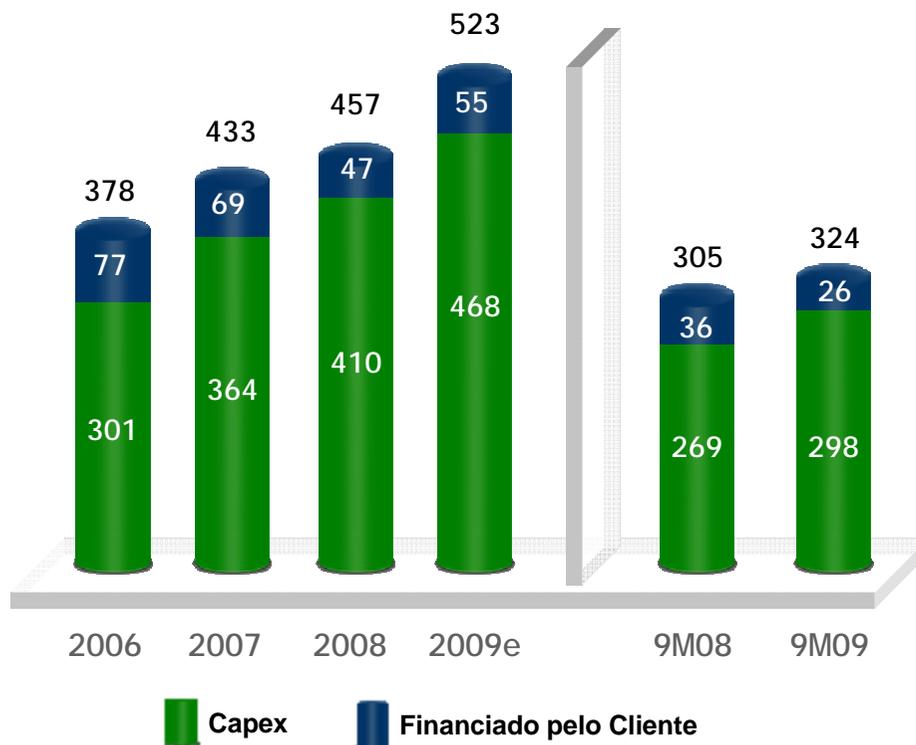


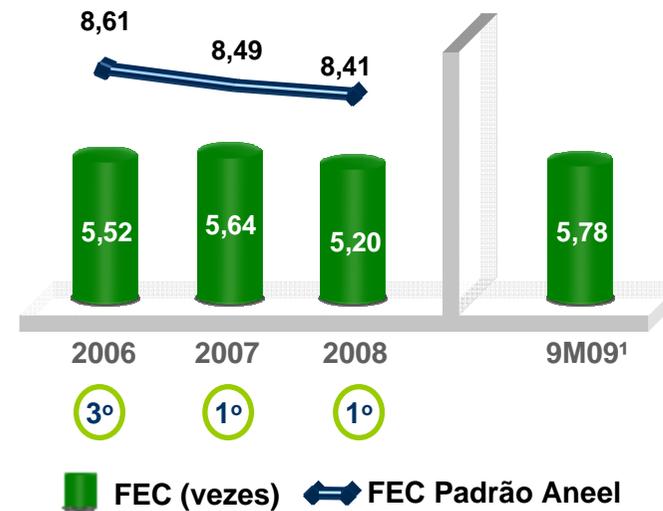
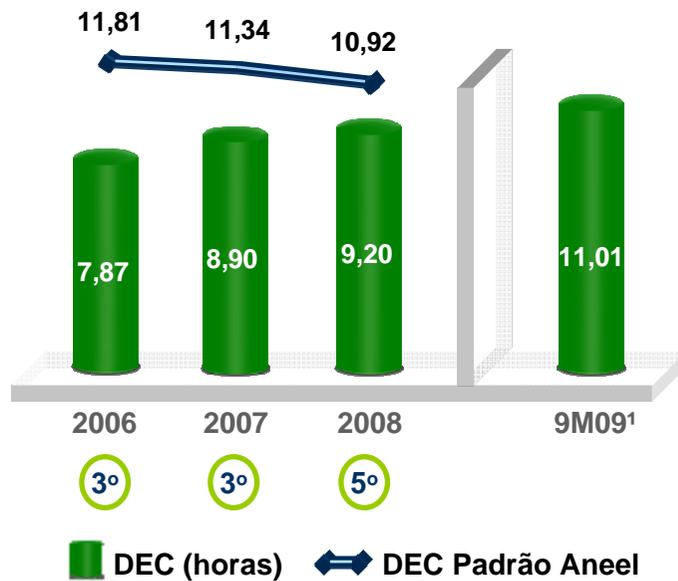
1 – Consumo próprio não é considerado

Investimentos somaram R\$ 324 milhões no 9M09

Investimentos – R\$ milhões

Investimentos 9M09



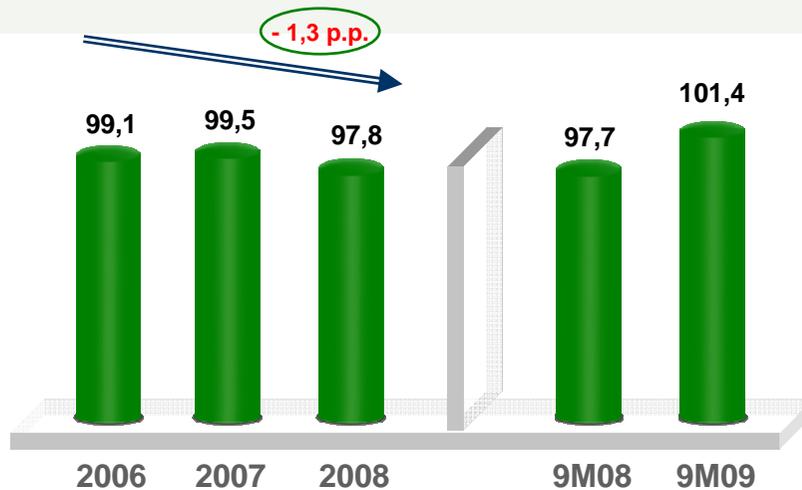
DEC – Duração de Interrupções
FEC – Frequência de Interrupções


○ Posição no ranking ABRADÉE entre as 28 distribuidoras com mais de 500 mil consumidores

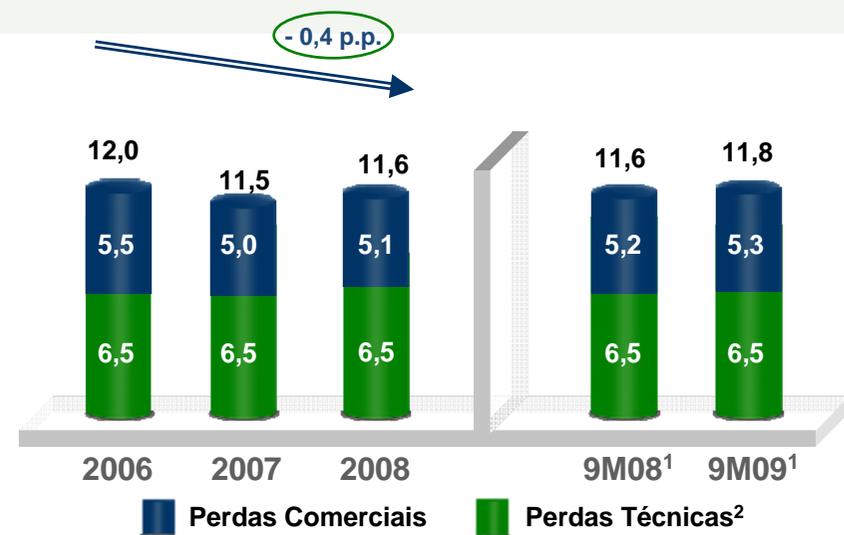
1 – Últimos 12 meses

Fonte: ABRADÉE, ANEEL e AES Eletropaulo

Taxa de Arrecadação – % da Receita Bruta



Perdas – %

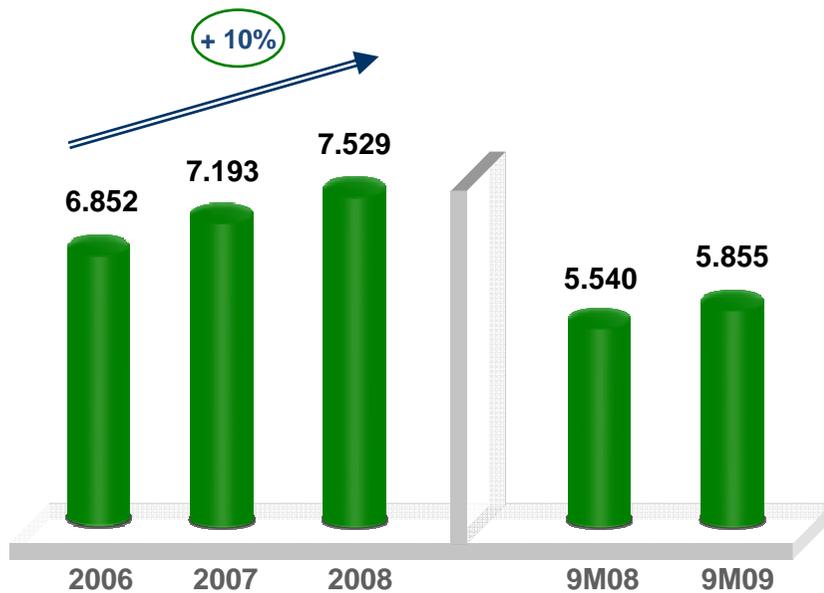


- **Cortes e Religações - Média Mensal (9M08 X 9M09)**
 - Cortes: aumento de 233 mil para 733 mil
 - Religações: aumento de 248 mil para 488 mil
- **Negativações (média dos 9M09): 190 mil**

- **Combate a Fraudes e Ligações Ilegais (9M09)**
 - 271 mil inspeções e 32 mil fraudes detectadas
 - 57 mil regularizações de ligações ilegais

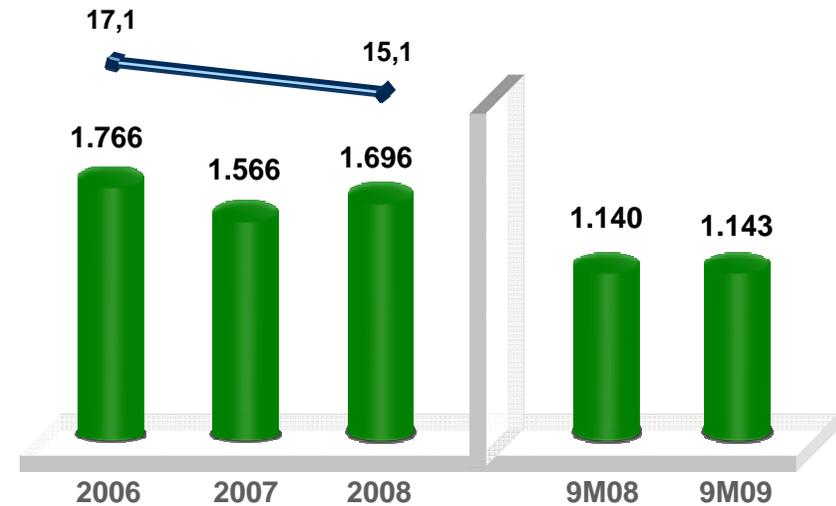
AES Eletropaulo Receita Líquida de R\$ 5,9 bilhões no 9M09

Receita Líquida – R\$ milhões



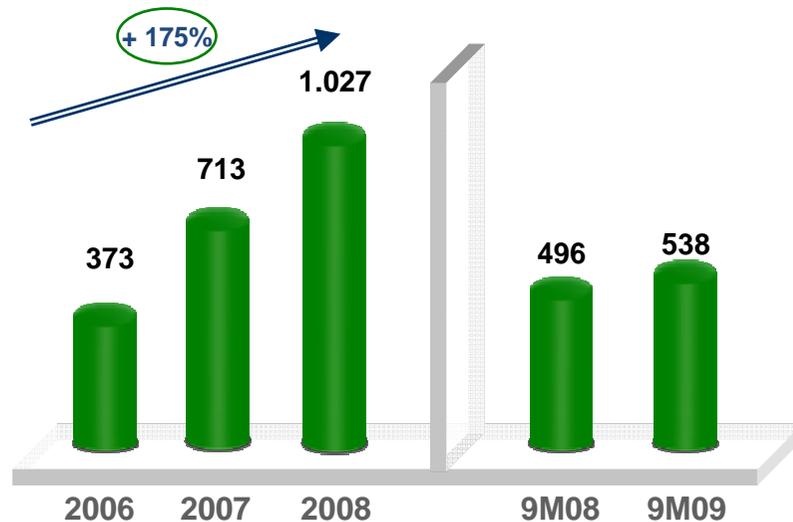
Ebitda – R\$ milhões

WACC Regulatório (%)

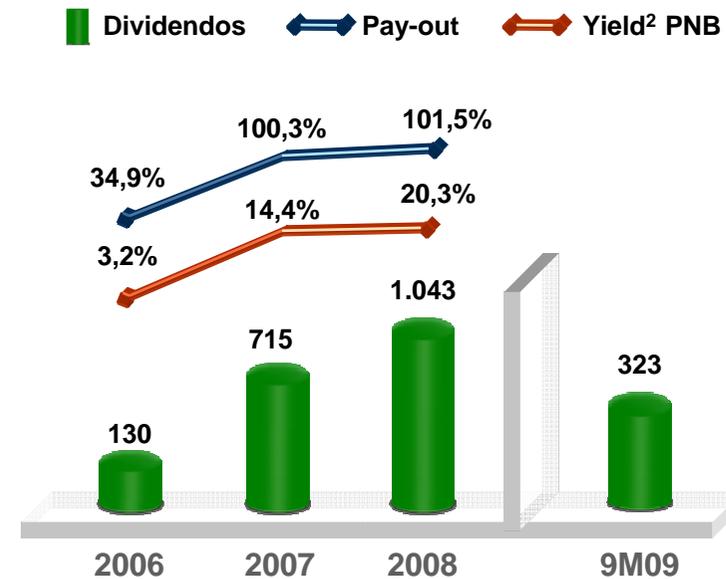


	2003	2007
EMBI+ BR	4,63%	2,21%
Selic	16,50%	11,25%

Lucro Líquido – R\$ milhões



Distribuição de Dividendos¹ – R\$ milhões



- Pay-out mínimo de 25% de acordo com estatuto
- Desde os resultados de 2006, prática de distribuição de dividendos semestrais do máximo permitido
- Yield² de 6,3% e pay-out² de 106,7%

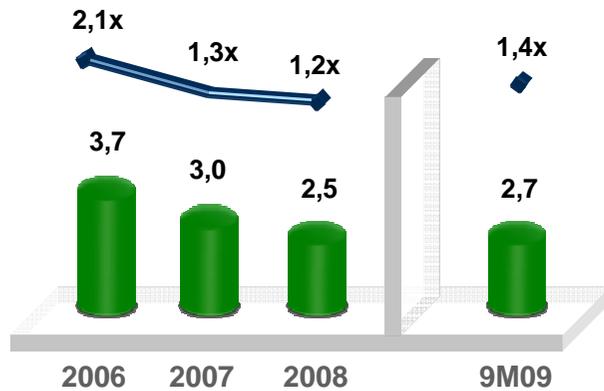
1 - Valor bruto 2 – Considerando dados do 1º semestre de 2009

Fluxo de Caixa Gerencial – R\$ milhões

	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
Saldo Inicial	1.454	1.373	1.536	1.258	989
Geração Operacional de Caixa	613	491	301	448	798
Investimentos	(107)	(126)	(104)	(113)	(116)
Despesa Financeira Líquida	(107)	(37)	(113)	(45)	(98)
Amortizações Líquidas	(21)	(40)	(184)	(54)	(35)
Fundação CESP	(32)	(46)	(58)	(56)	(53)
Imposto de Renda	(68)	(80)	(119)	(83)	(45)
Dividendos	(359)	-	-	(366)	(297)
Caixa Livre	(81)	162	(278)	(269)	155
Saldo Final	1.373	1.536	1.258	989	1.143

Dívida Líquida

Cronograma de amortização – R\$ milhões



■ Dívida Líquida (R\$ bilhões)

■ Moeda Nacional (s/ FCESP)

■ FCESP

■ Moeda Estrangeira²

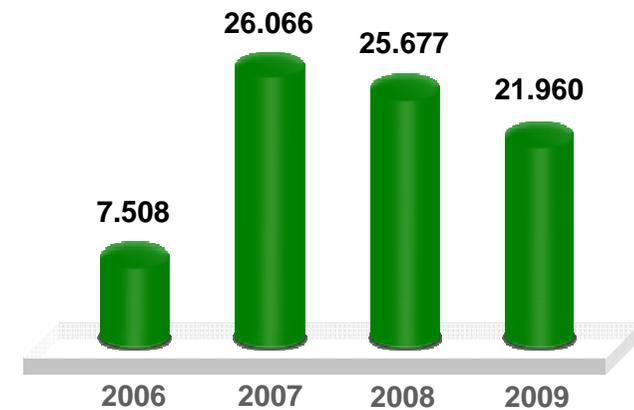
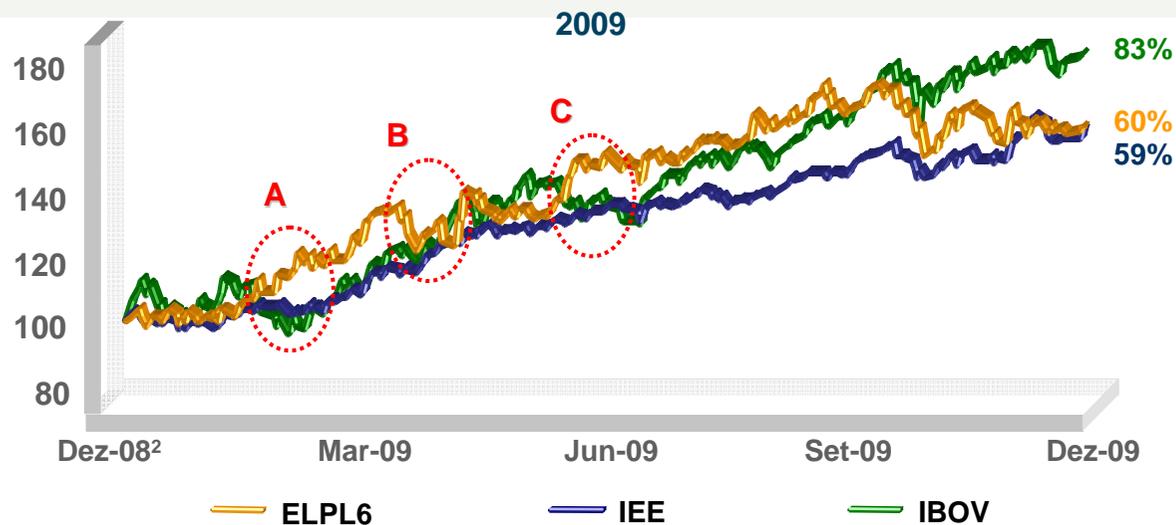
↔ Dívida Líquida / EBITDA Ajustado¹

- **Setembro de 2009:**

- Custo médio da dívida é de 116,5% do CDI, o que significa uma taxa efetiva de 13,9% por ano
- Prazo médio da dívida de 7,3 anos

1 – Últimos 12 meses do Ebitda ajustado

2 – Taxa de câmbio em 30/09/2009 – US\$ 1,00 = R\$ 1,7781

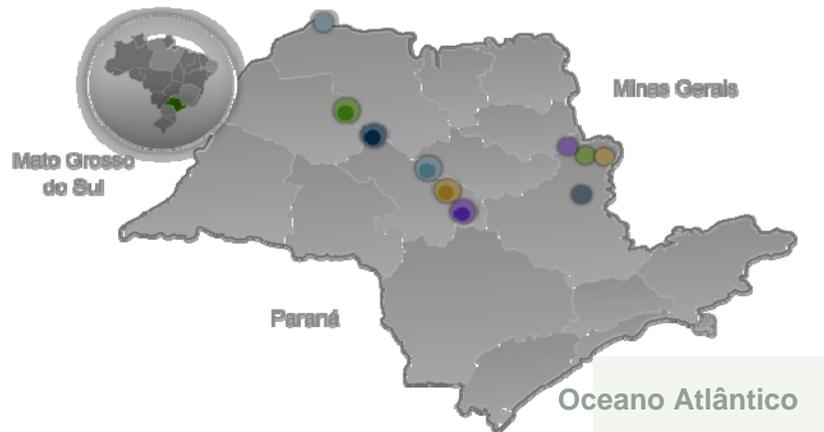


- A) 25/02/2009 – Finsocial e Acordo com PMSP
- B) 16/04/2009 - Consulta pública da Revisão Tarifária
- C) 16/06/2009 – Re-Revisão Tarifária





Área de Concessão



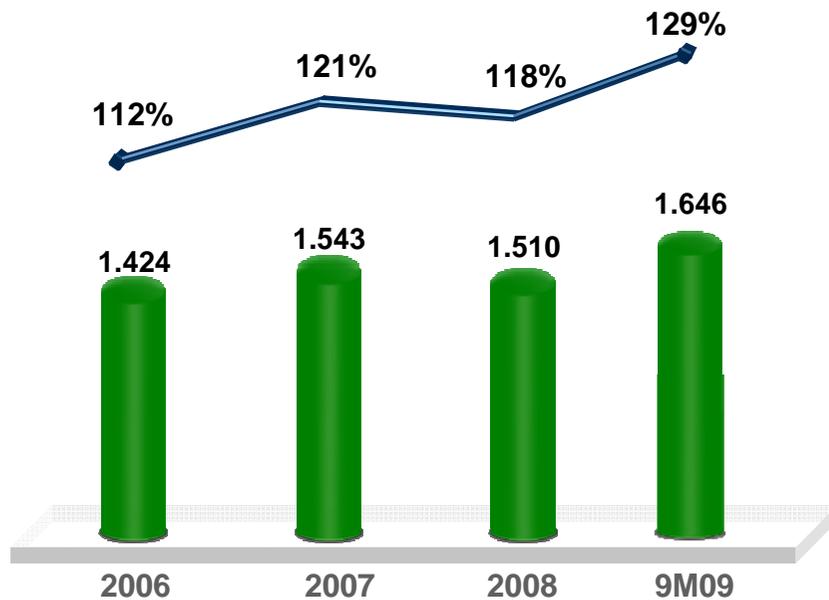
Nome e Capacidade Instalada das usinas AES Tietê's:

Água Vermelha (1.396 MW)	Ibitinga (132 MW)
Nova Avanhandava (347 MW)	Euclides da Cunha (109 MW)
Promissão (264 MW)	Caconde (80 MW)
Barra Bonita (141 MW)	Limoeiro (32 MW)
Bariri (143 MW)	Mogi-Guaçu (7 MW)

- Concessão de 30 anos expira em 2029, renovável por mais 30 anos
- 10 hidroelétricas no Estado de São Paulo nos rios Tietê, Pardo e Mogi Guaçu
- Capacidade Instalada de 2.651 MW, com energia assegurada¹ de 1.275 MW
- Toda energia assegurada está contratada por meio de um contrato bilateral com a AES Eletropaulo
- 310 empregados

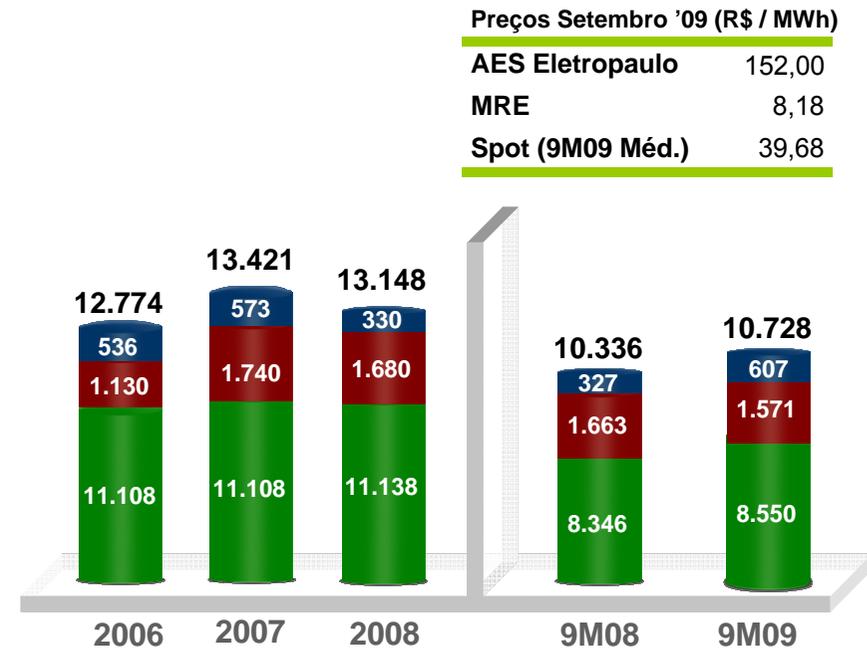
1 – Quantidade de energia disponível para contratação de longo prazo

Energia Gerada – MW Médio



■ Geração – MW Médio ↔ Geração / Energia Assegurada¹

Energia Faturada – GWh

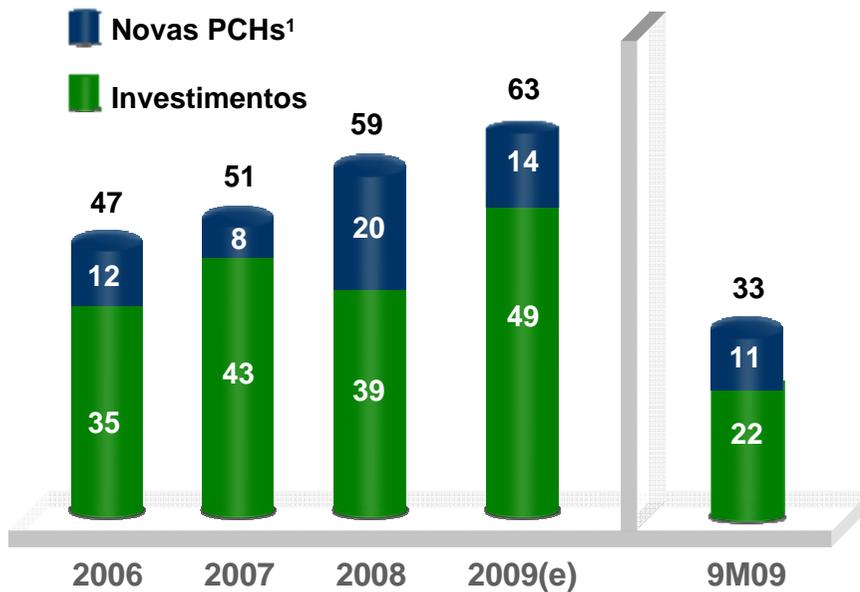


■ AES Eletropaulo ■ MRE² ■ Mercado Spot

1 – Quantidade de energia disponível para contratação de longo prazo

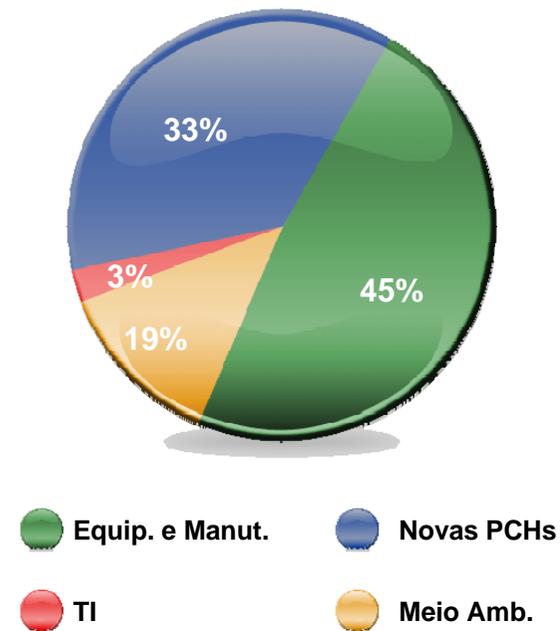
2 – Mecanismo de Realocação de Energia

Investimentos – R\$ milhões



- **9M09 x 9M08:** maiores gastos em reflorestamento, devido ao projeto de crédito de carbono, parcialmente compensado pelo menor investimento nas PCHs de Piabanha

Investimentos 9M09



- Aumento da capacidade instalada no Estado de São Paulo em 15% (400 MW) em projetos *greenfield* e/ou através de contratos de longo prazo com novas usinas
- A obrigação deveria ter sido cumprida até dezembro de 2007, entretanto a AES Tietê ficou impossibilitada de atender a este requerimento devido às seguintes restrições:
 - Insuficiência de recursos hídricos no estado de São Paulo
 - Restrições ambientais
 - Insuficiência de gás natural / problemas de *timing*
 - Aumento de restrições regulatórias para a venda de energia, estabelecida pela Lei do Novo Modelo do Setor Elétrico (Lei n  10.848/04) que proíbe a contratação bilateral entre geradoras e distribuidoras
- Em agosto de 2008, a Aneel informou que o assunto não tem relação com a concessão
- Ação popular contra União, Aneel, AES Tietê e Duke
 - Status: Defesa apresentada em 1  instância em outubro de 2008 pela AES Tietê. Em dezembro de 2008, os autores apresentaram réplica   contestação da AES Tietê e desde então aguarda-se a manifestação do Juízo sobre a necessidade de produção de provas no procedimento.
- Em 27 de julho de 2009, a AES Tietê foi notificada pela Procuradoria Geral do Estado para se pronunciar quanto ao cumprimento da obrigação de expansão
 - A Companhia apresentou resposta em 29 de julho, o que esgota o procedimento da Notificação. Eventual desdobramento depende de nova manifestação da Procuradoria.

A AES Tietê tem buscado oportunidades para aumentar sua capacidade instalada a fim de cumprir com o requerimento de expansão de 15% dentro do Estado de São Paulo

Concluído (PPA¹)

- 6MW de co-geração através de biomassa, contratado por 15 anos (a partir de 2010)

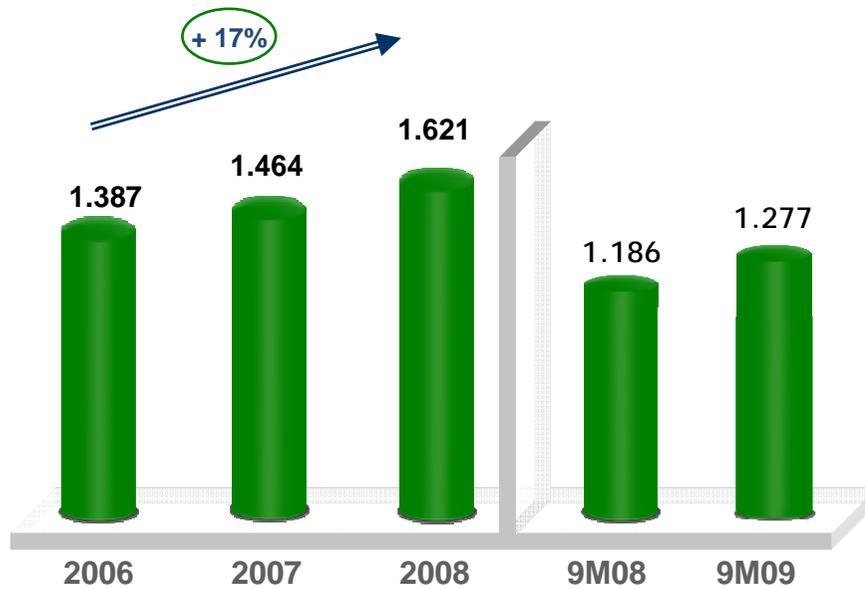
Em Desenv.

- 7 MW de geração hidrelétrica através de PCHs² no Rio Jaguari Mirim
 - PCH São José (4 MW) possui estimativa de entrada em operação no 1S10
 - PCH São Joaquim (3 MW) possui estimativa de entrada em operação no 1S10

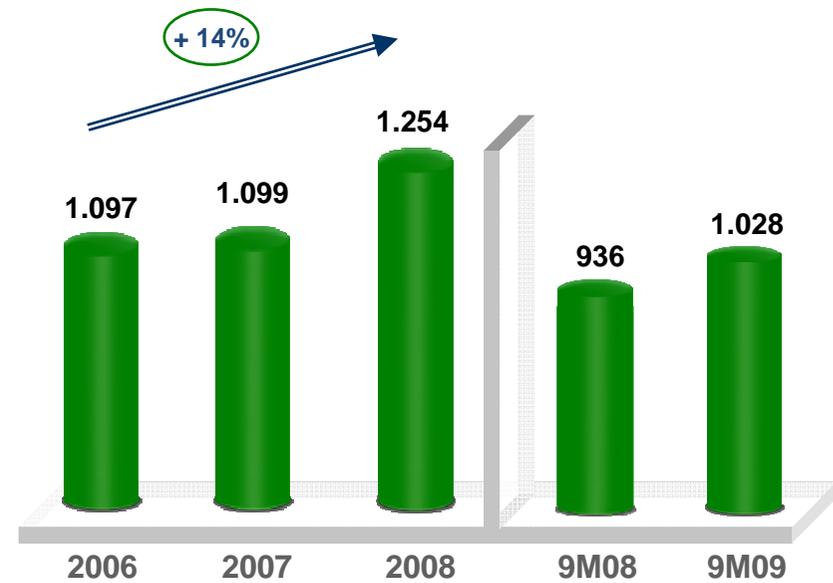
Em Avaliação

- 500 MW de geração térmica através de gás natural
 - Em fase de definição de local
- 32 MW de geração hidrelétrica através de PCHs, em fase de estudos técnicos e de viabilidade econômica

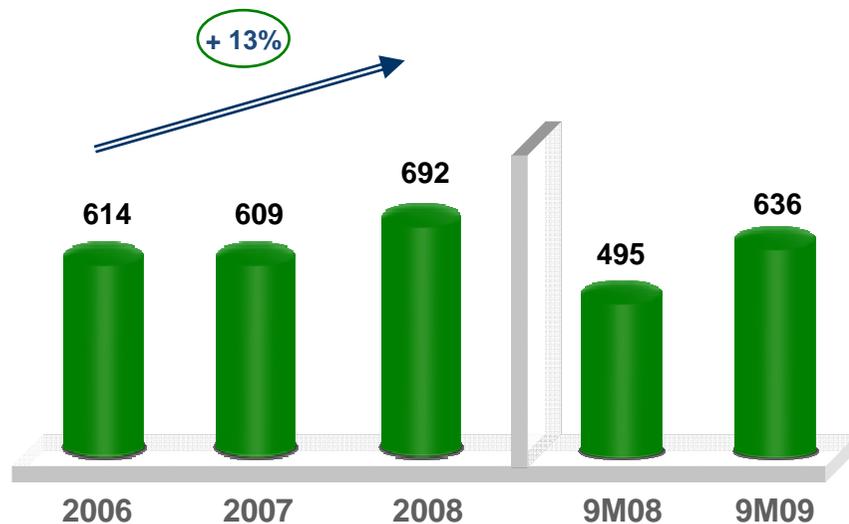
Receita Líquida – R\$ milhões



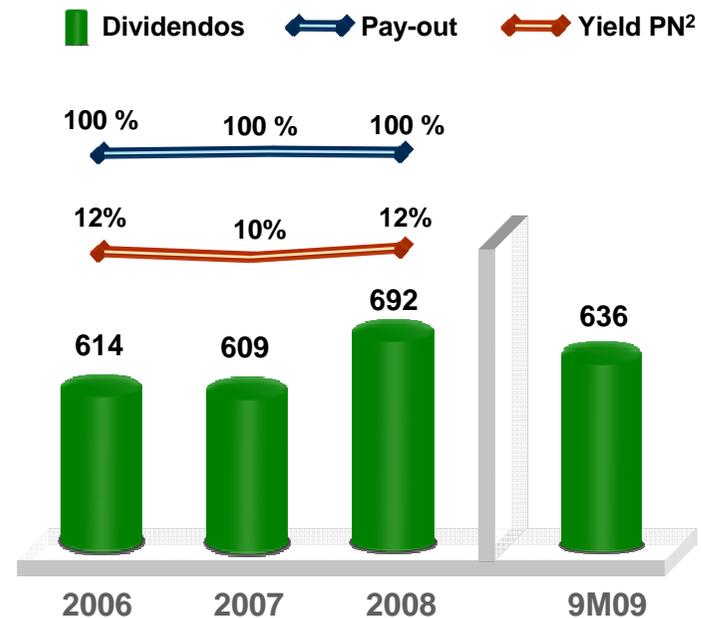
Ebitda – R\$ milhões



Lucro Líquido – R\$ milhões



Distribuição de Dividendos¹ – R\$ milhões

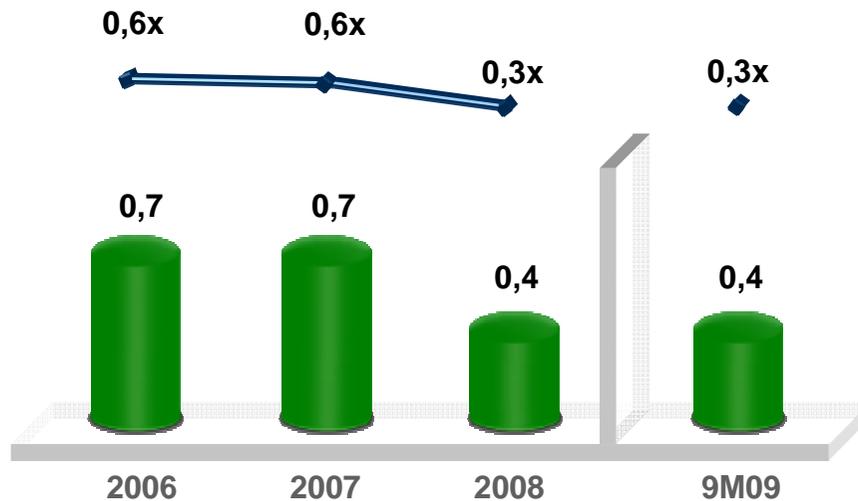


- Pay-out mínimo de 25% de acordo com estatuto
- Desde os resultados de 2006, prática de distribuição de dividendos trimestrais do máximo permitido
- Yield² de 9,4% e pay-out² de 100%

Fluxo de Caixa Gerencial – R\$ milhões

	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
Saldo inicial	673	783	836	812	639
Geração Operacional de Caixa	340	337	297	332	316
Investimentos	(14)	(22)	(9)	(8)	(14)
Despesas Financeiras Líquidas	(13)	(7)	(6)	(13)	(15)
Amortização Líquida	(50)	(52)	(53)	(55)	(58)
Imposto de Renda	(19)	(17)	(252)	(20)	(19)
Dividendos e JSCP	(134)	(188)	0	(409)	(199)
Caixa Livre	110	53	(24)	(173)	12
Saldo Final da Controladora	783	836	812	639	651
Caixa Controladas e Coligadas	5	5	2	2	1
Saldo Final Consolidado	788	840	814	641	652

Dívida Líquida



 Dívida Líquida (R\$ bilhões)

 Dívida Líquida / Ebitda

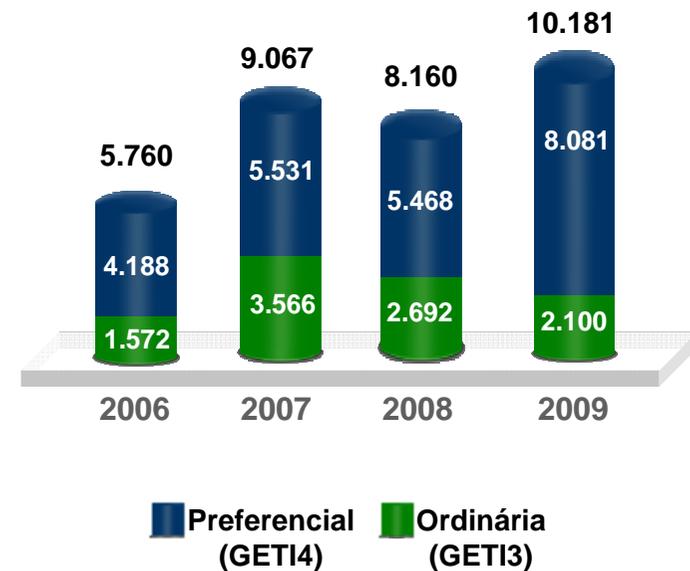
• Dívida com Eletrobrás

- Saldo: R\$ 1.029 milhões
- Amortização mensal
- Vencimento em 15 de maio de 2013
- Juros de IGP-M + 10% a.a

AES Tietê¹ X Ibovespa X IEE



Volume Médio Diário - R\$ mil





Responsabilidade Social e Ações Ambientais

Programa de Voluntariado



Distribuindo a
Energia do
Bem

Campanhas pontuais ou
emergenciais de mobilização
social.



Campanha do Agasalho, de
Natal, entre outras.



Agindo para
Transformar

Oportunidades de atividades
voluntárias nas organizações
sociais parceiras das empresas
AES Brasil.



Colaboradores podem se
inscrever em atividades
voluntárias disponíveis no
portal de voluntariado da AES
Brasil, desde set/09
www.energiadobem.com.br



Empreendendo
na
Comunidade

Reconhecimento e apoio a
projetos para o
desenvolvimento de
organizações sociais.



Voluntários poderão
apresentar projetos para
ajudar outras organizações a
se desenvolverem.
Lançamento previsto para
jan/10.

- Lançado em dezembro de 2008;
- Objetivo: engajar os colaboradores para a transformação de comunidades baixa renda e desenvolvimento de instituições não-governamentais;
- 1.100 voluntários

Casa da Cultura e Cidadania



- Mais de 6 mil crianças, jovens e adultos beneficiados;
- Investimentos próprios e incentivados: cerca de R\$ 14 milhões em 2009
- Atividades de teatro, dança, artes circenses, artes visuais, música, ginástica artística, oficinas de geração de renda, e educação do uso seguro e eficiente da energia elétrica e o consumo consciente dos recursos naturais
- 5 unidades em funcionamento e uma unidade a ser inaugurada no município de Osasco em novembro de 2009.



Centros Educacionais Infantis Luz e Lápis

- 302 crianças beneficiadas de 1 a 6 anos
- Investimentos próprios de R\$ 1,5 milhão em 2009
- Unidades: Santo Amaro e Guarapiranga



- **Crédito de Carbono**
 - Metodologia de Desenvolvimento Limpo (MDL), aprovado pela Convenção sobre as Alterações Climáticas realizada pela Nações Unidas (UNFCCC), permite que até 10.000 hectares de reflorestamento nas margens do reservatório
 - AES Tietê está em busca por boas oportunidades de negócios, e até o momento ainda não efetivou nenhuma negociação dos créditos
- **Reflorestamento**
 - Produção de um milhão de mudas em viveiros para a UHE de Promissão
 - Doação de mudas para a comunidade, produtores rurais, prefeituras e organizações não governamentais
- **Piscicultura**
 - Reprodução de 2,5 milhões de girinos em 10 reservatórios das usinas da AES Tiete
- **Parque Arqueológico**
 - Envolvimento da comunidade para conservação de artefatos arqueológicos e melhor entendimento de sua importância científica
 - Acesso social à história arqueológica e as áreas de reservatório



Contacts:

ri.eletropaulo@aes.com

ri.aestiete@aes.com

+ 55 11 2195 7048

The statements contained in this document with regard to the business prospects, projected operating and financial results, and growth potential are merely forecasts based on the expectations of the Company's Management in relation to its future performance. Such estimates are highly dependent on market behavior and on the conditions affecting Brazil's macroeconomic performance as well as the electric sector and international market, and they are therefore subject to changes.