AES Brasil

Institucional

Novembro, 2011



Grupo AES Brasil



- **Presença no Brasil desde 1997**
- **Composta por quatro companhias nos setores de geração e distribuição de energia**
- **7,4 mil colaboradores**
- **Investimentos 1998-2010: R$ 6,9 bilhões**
- **Boas práticas de governança corporativa**
- **Práticas sustentáveis nos negócios**
- **Segurança como principal valor**
- **Forte capacidade de geração de caixa**
- ***Pay-out* mínimo de 25% de acordo com o estatuto**
- **Prática diferenciada de distribuição de dividendos desde 2006**
  - AES Tietê: 100% do lucro líquido em bases trimestrais
  - AES Eletropaulo: distribuição acima do mínimo obrigatório (25% de lucro líquido) em bases semestrais

AES Brasil amplamente reconhecida em 2009-2011

✓ Excelência em Gestão

(AES Eletropaulo)

(AES Tietê)

(AES Tietê)

(AES Brasil)

(AES Eletropaulo)

(AES Tietê)

(AES Tietê)

(AES Tietê)

✓ Qualidade e Segurança

(AES Eletropaulo)

(AES Sul)

(AES Eletropaulo)

(AES Eletropaulo)

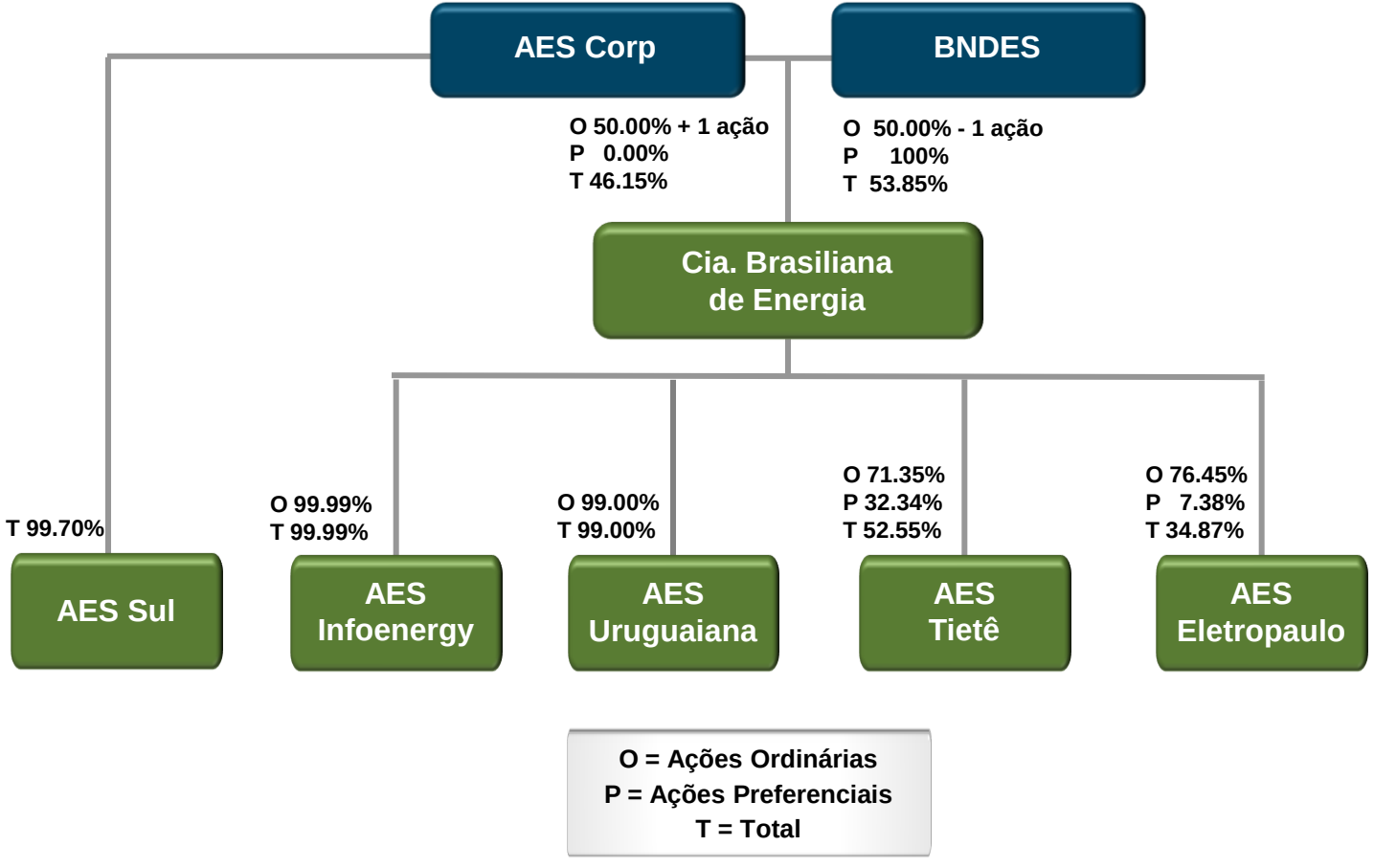
(AES Eletropaulo)

✓ Preocupação com o Meio Ambiente

(AES Brasil)

(AES Tietê)

Estrutura societária



Composição acionária

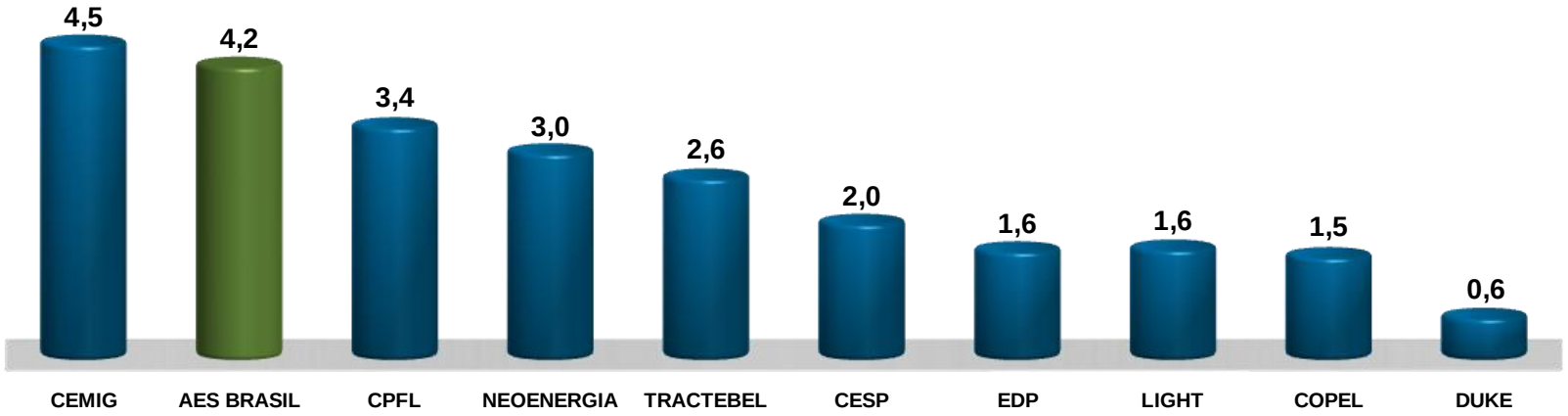
	AES[1]	BNDES[1]	Free Float	Outros[2]
AES Eletropaulo	16,1%	19,2%	56,2%	8,5%
AES Tietê	24,2%	28,3%	39,5%	8,0%

1 – os controladores, AES Corp. e BNDES, possuem igual participação no capital votante das Companhias: 38,2% na AES Eletropaulo e 35,7% na AES Tietê

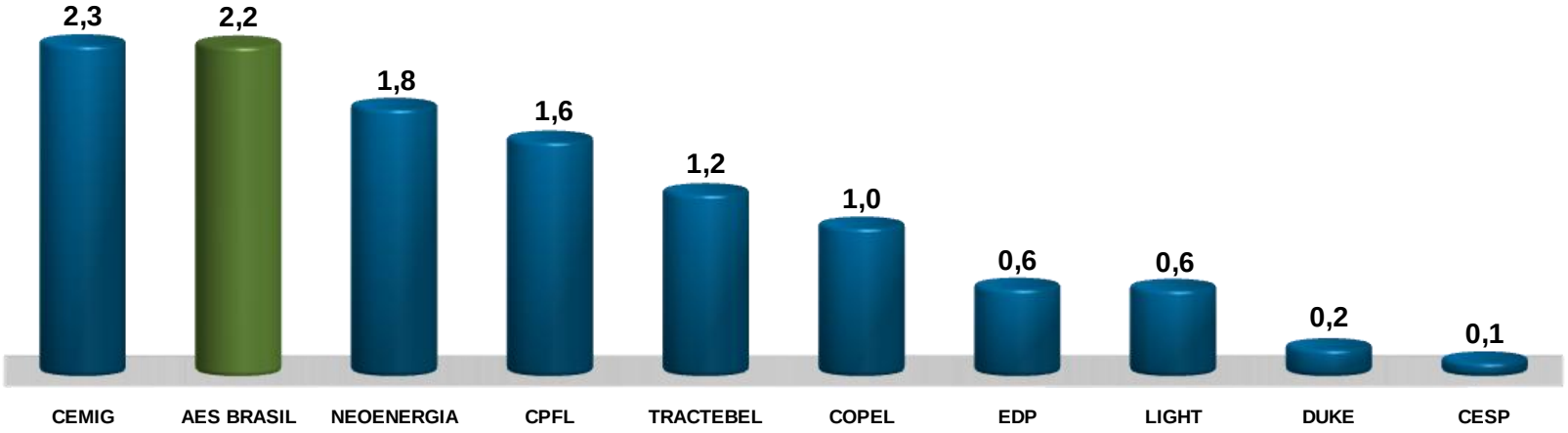
2 – inclui as ações do Governo Federal e da Eletrobrás na AES Eletropaulo e AES Tietê, respectivamente

AES Brasil é o segundo maior grupo do setor elétrico

Ebitda[1] – 2010 *(R$ Bilhões)*



Lucro líquido[1] – 2010 *(R$ Bilhões)*

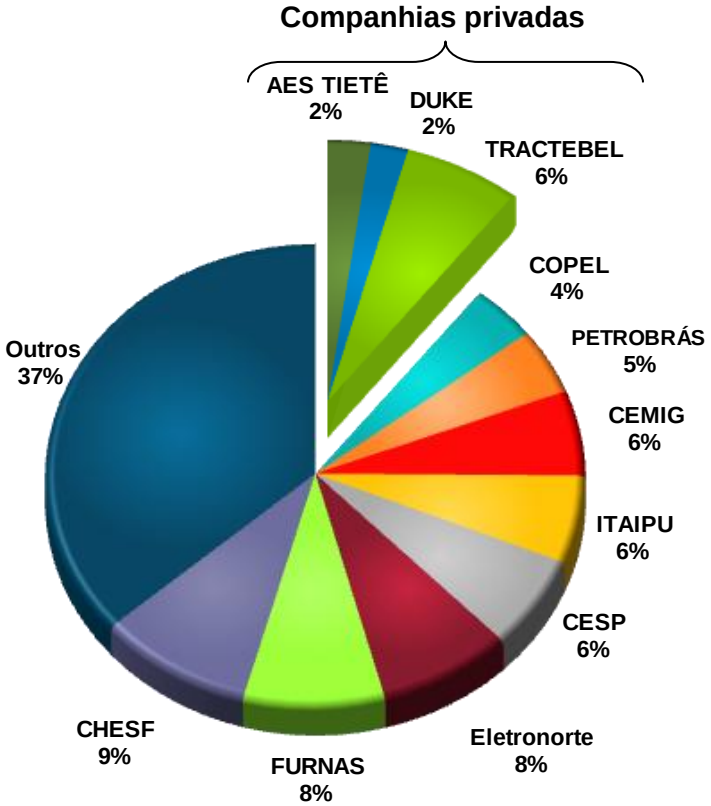


1 – excluindo Eletrobrás

Fonte: Demonstrações financeiras das Companhias

AES Tietê é um importante *player* entre as geradoras privadas de energia

Capacidade Instalada (MW) - 2011



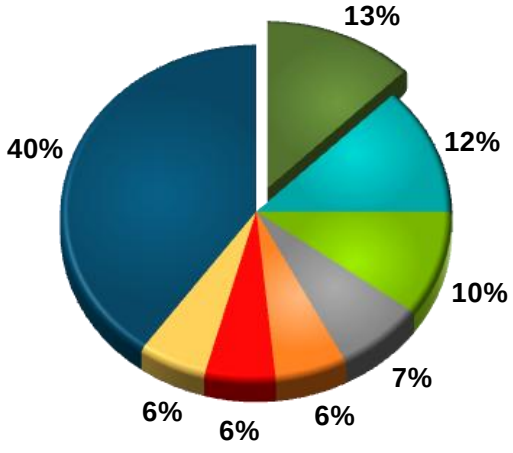
Capacidade instalada total: 115 GW

- **AES Tietê é a 2ª. maior geradora entre as companhias privadas e a 10ª. no ranking geral**
- **10 maiores geradoras correspondem a 62% da capacidade instalada total**
- **Há três mega usinas hidrelétricas em construção na região Norte do Brasil com 18 GW de capacidade instalada**
  - Santo Antonio e Jirau (Rio Madeira): 7 GW
  - Belo Monte (Rio Xingu): 11 GW

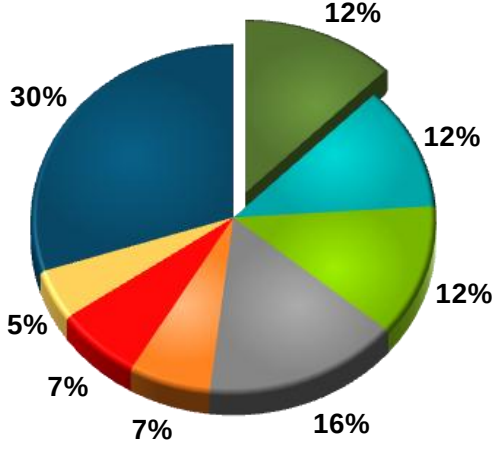
Fonte: ANEEL – BIG (Agosto/2011)

AES Brasil é o maior grupo de distribuição de energia no país

Consumo (GWh) - 2010



Consumidores – Dez/2010



AES Brasil

CPFL Energia

Cemig

Neo Energia

Copel

Light

EDP

Outros

- **64 distribuidoras no Brasil fornecem 419 TWh**
- **AES Brasil é o maior grupo de distribuição de energia no Brasil:**
  - AES Eletropaulo: 43 TWh distribuídos, representando 10,3% do mercado brasileiro
  - AES Sul: 9 TWh distribuídos, representando 2,2% do mercado brasileiro
- **Oportunidade limitada de competição no Brasil, uma vez que a atuação das distribuidoras é restrita às suas áreas de concessão**

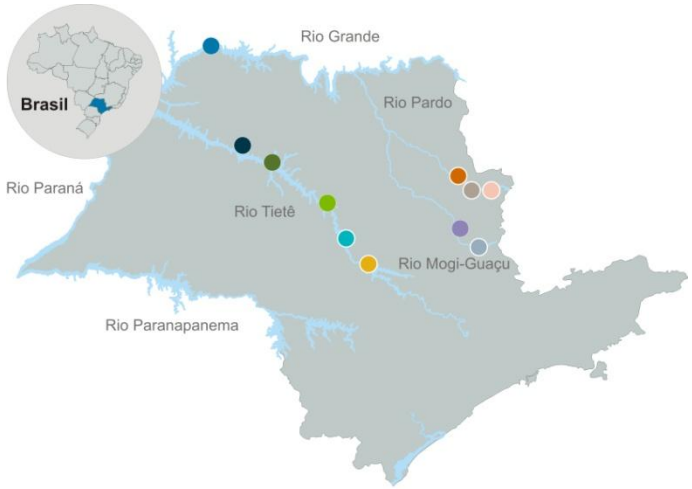
AES Tietê

Uma Empresa AES Brasil



Perfil da AES Tietê

Parque gerador



Usinas da AES Tietê:

- Água Vermelha (1.396 MW)
- Nova Avanhandava (347 MW)
- Promissão (264 MW)
- Bariri (143 MW)
- Barra Bonita (141 MW)
- São Joaquim (3 MW)
- Ibitinga (132 MW)
- Euclides da Cunha (109 MW)
- Caconde (80 MW)
- Limoeiro (32 MW)
- Mogi-Guaçu (7 MW)

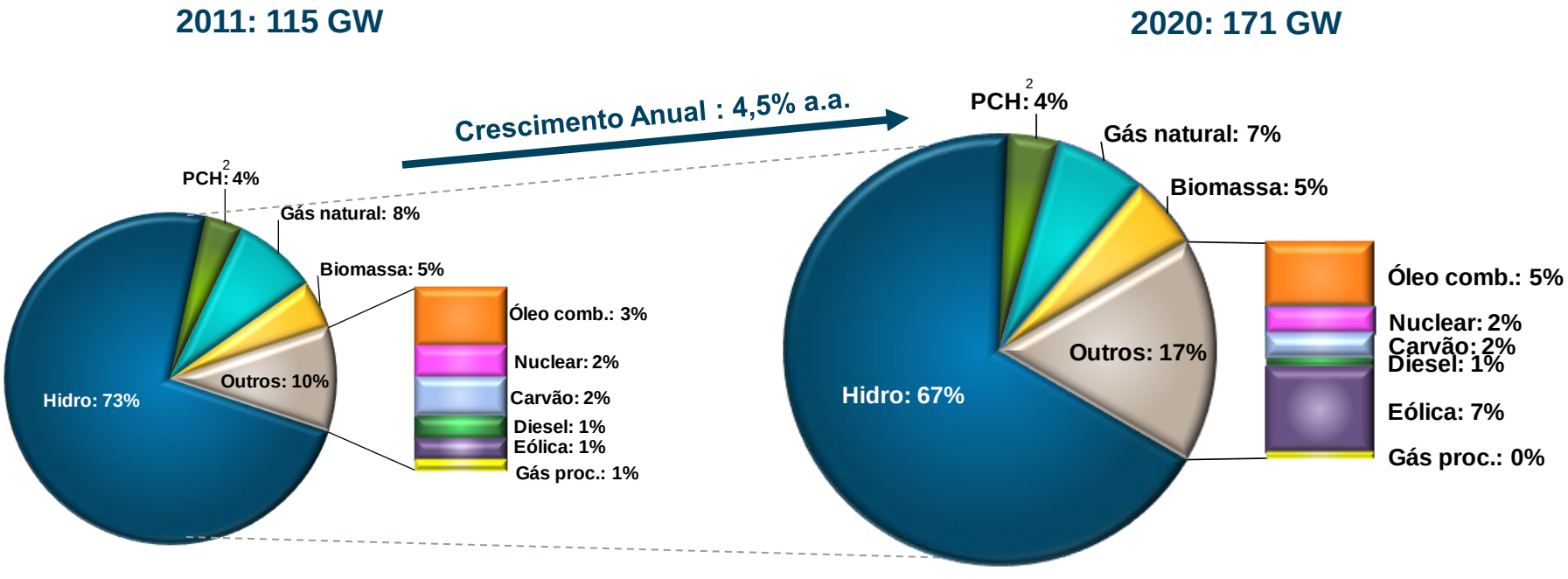
- **17 usinas hidrelétricas nos Estados de São Paulo e Minas Gerais**
- **Concessão de 30 anos expira em 2029; renovável por mais 30 anos**
- **Capacidade instalada de 2.659 MW, com garantia física[1] de 1.280 MW**
- **A quase totalidade da garantia física é vendida por meio de um contrato bilateral com a AES Eletropaulo vigente até o final de 2015**
- **Como uma geradora pura, a AES Tietê só pode investir em sua atividade principal**
- **343 colaboradores**

1 - Quantidade de energia disponível para contratação de longo prazo

Setor elétrico no Brasil: perspectivas de oferta

Capacidade instalada no Brasil[1]

- Capacidade instalada total deve alcançar 171 GW em 2020
- Matriz energética brasileira não deve sofrer alterações significativas nos próximos 10 anos



1 - Fonte: EPE (Empresa de Pesquisa Energética), PDEE 2020, Maio/2011

2 – Pequena Central Hidrelétrica

Setor elétrico no Brasil: ambiente de contratação

Mercado Regulado *(ACR)*



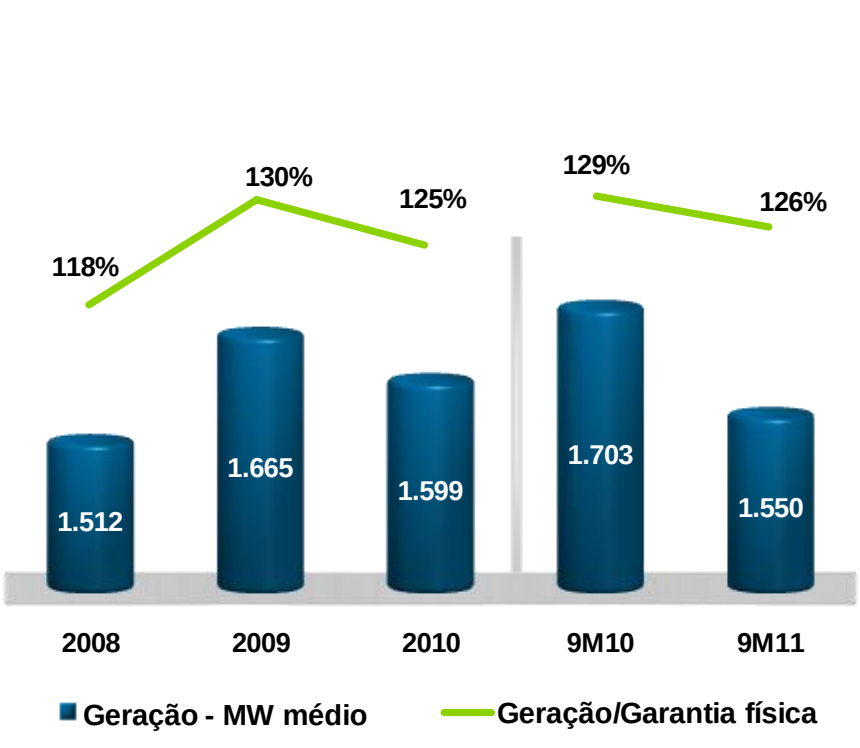
- **Principais leilões (leilões inversos):**
  - **Energia Nova (A-5): Entrega para 5 anos, duração do contrato de 15-30 anos**
  - **Energia Nova (A-3): Entrega para 3 anos, duração do contrato de 15-30 anos**
  - **Energia Existente (A-1): Entrega para 1 ano, duração do contrato de 5-15 anos**

Mercado Livre *(ACL)*

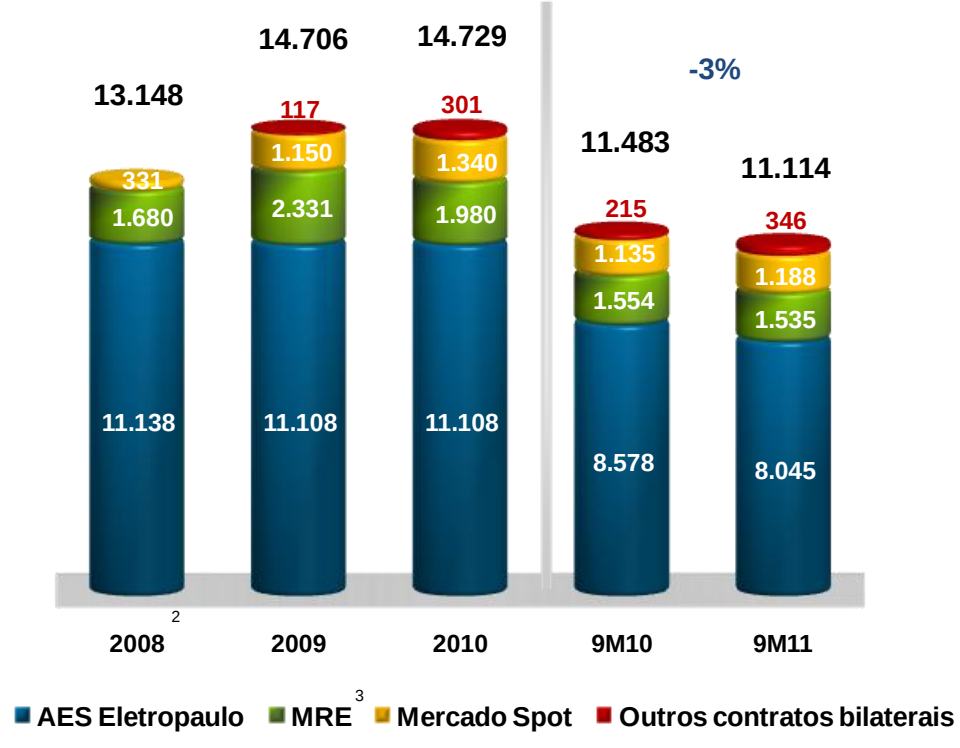


Aumento da energia faturada devido à elevada disponibilidade e contratos bilaterais

Energia Gerada *(MW médio[1])*



Energia Faturada *(GWh)*



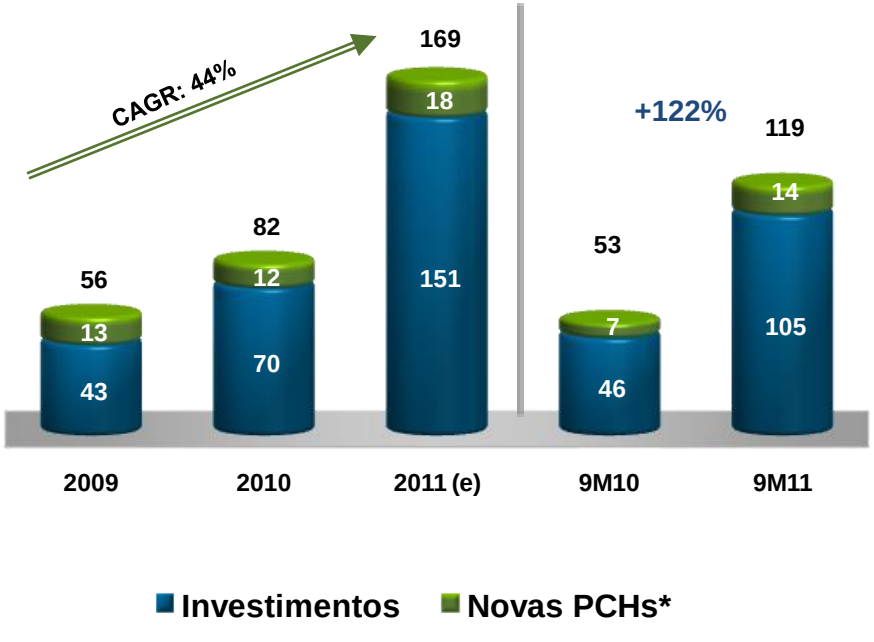
1 – Energia gerada dividido pelo número de horas do período

2 – Ano Bissexto

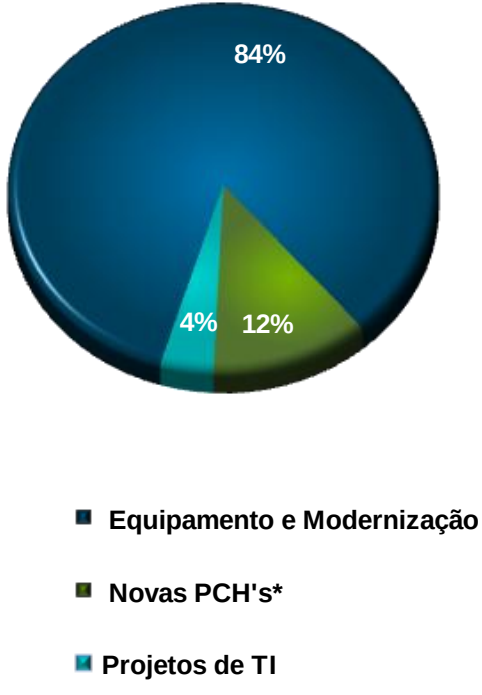
3 – Mecanismo de Realocação de Energia

Investimentos nas modernizações das usinas de Nova Avanhadava, Ibitinga e Caconde

Investimentos *(R$ milhões)*



Investimentos 9M11



* Pequenas Centrais Hidrelétricas

Oportunidades de crescimento

Perspectivas

• Características do Projeto

- Ciclo combinado, utilizando gás natural
- Investimento estimado de R$ 1,1 bilhão
- Consumo de gás natural: 2,5 milhões m^3/dia
- 550 MW de capacidade instalada



• Atualizações

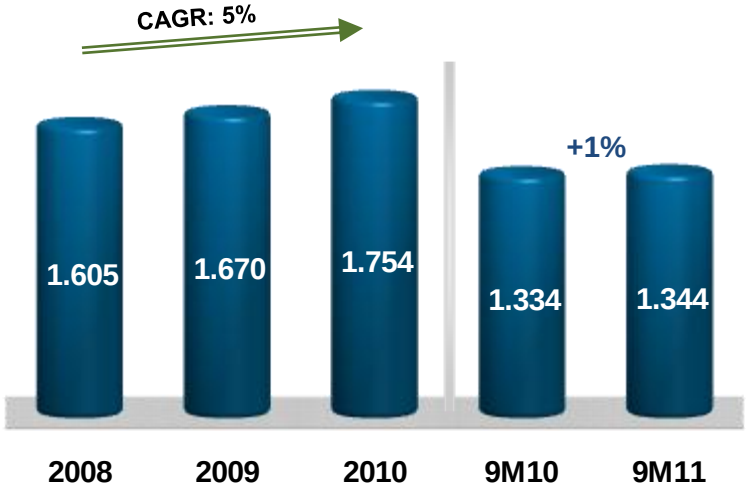
- Obtenção da Licença Ambiental em 20 de Outubro de 2011 (válida por 5 anos)
- Indisponibilidade de Gas para o Leilão de Energia A-5 em 2011

• Próximos Eventos

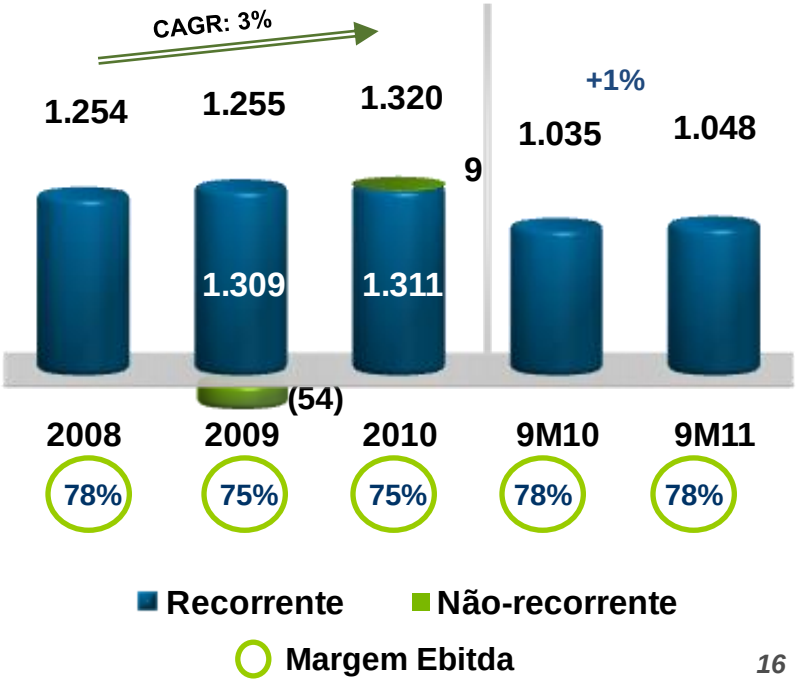
- Obtenção da Licença de instalação
- Participar do Leilão de Energia A-3 esperado para acontecer em Março de 2012
- Avaliar a venda de energia no Mercado Livre

Destaques financeiros*

Receita Líquida *(R$ milhões)*



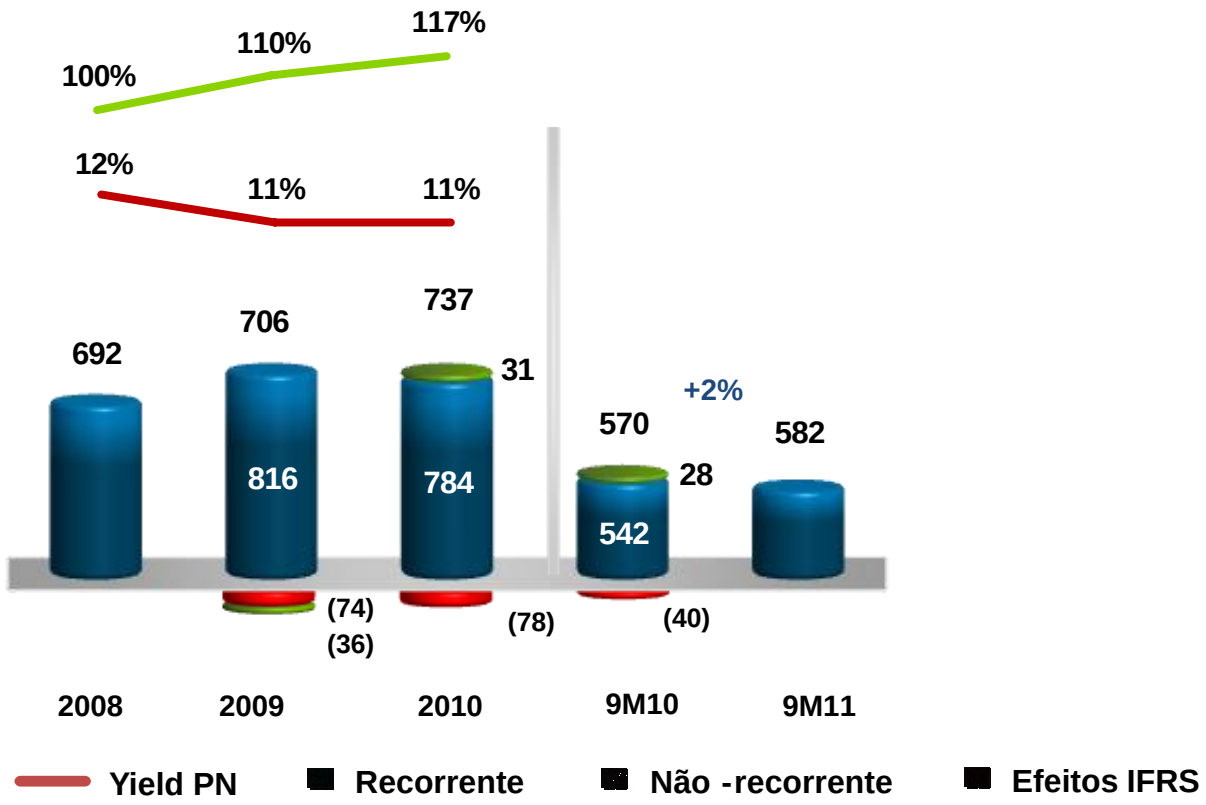
Ebitda *(R$ milhões)*



(*) Números de 2009 e 2010 em IFRS

Prática de distribuição do total do lucro líquido em bases trimestrais*

Lucro Líquido e Distribuição de Dividendos[1] *(R$ milhões)*

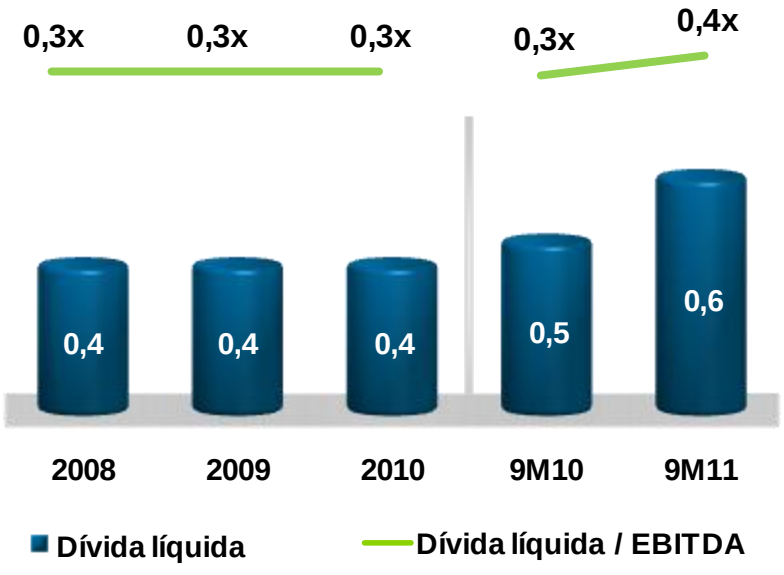


1 – Valor Bruto

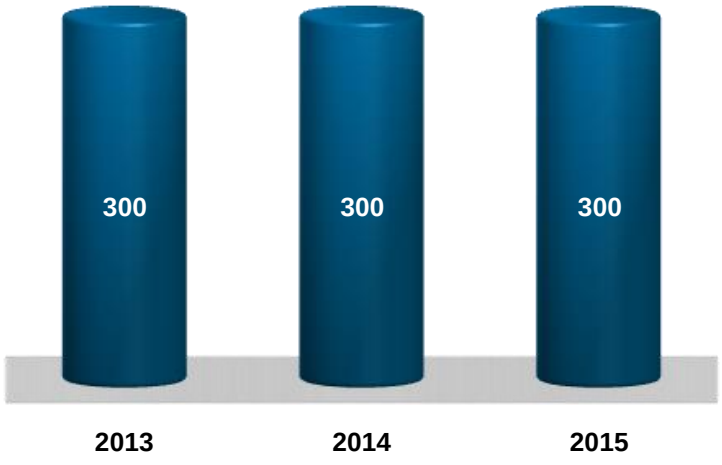
(*) Números de 2009 e 2010 em IFRS

Perfil da dívida

Dívida líquida *(R$ bilhões)*



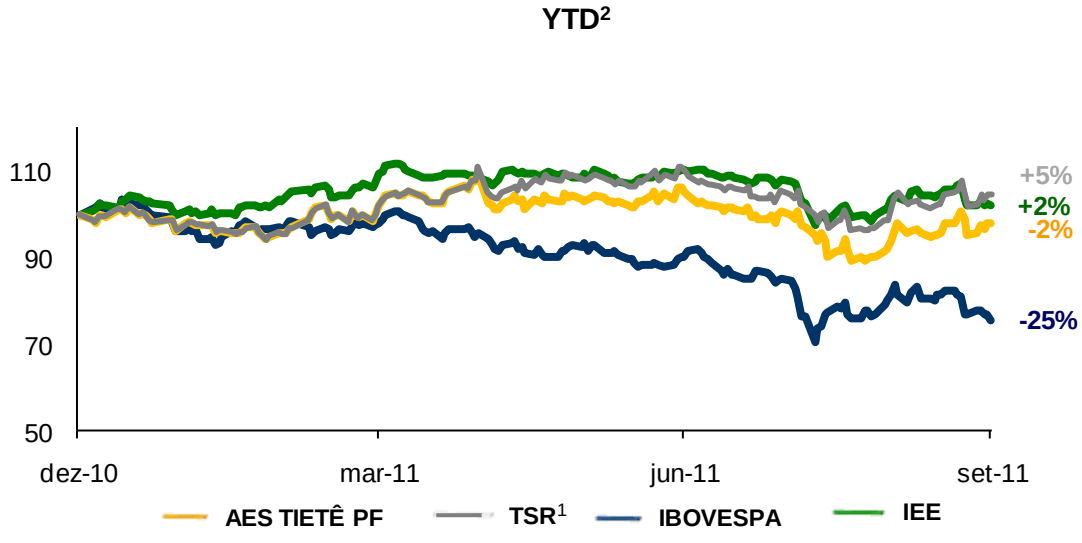
Cronograma de Amortização *(R$ milhões)*



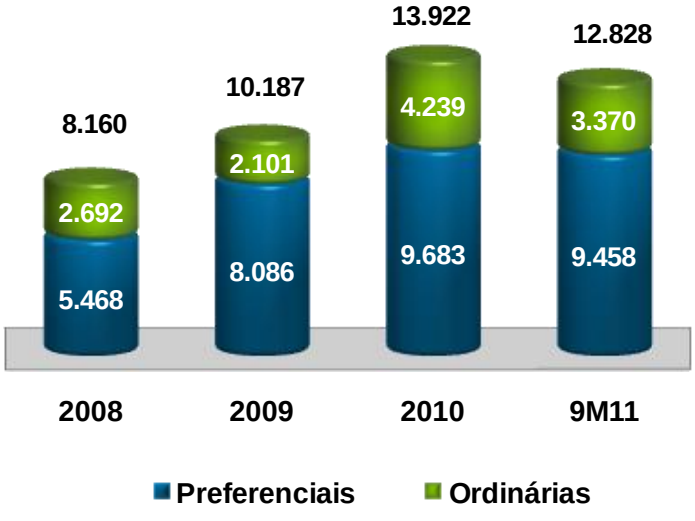
- **Setembro, 2011:**
  - Custo médio da dívida nos 9M11 foi de 115% do CDI a.a. ou 15% a.a.
  - Prazo médio da dívida: 2,8 anos
  - Dívida líquida: R$ 0,6 bilhão
  - Dívida líquida/EBITDA: 0,4x

Mercado de Capitais

AES Tietê X Ibovespa X IEE



Volume médio diário *(R$ mil)*



- **Ações ordinárias e preferenciais listadas na BM&FBOVESPA sob os tickers GETI3 e GETI4**
- **ADRs negociadas no *US OTC Market* sob os tickers AESAY e AESYY**

Índice de Sustentabilidade Empresarial ISE 2011

1 – Total Shareholder Return

2 – Data base: 30/12/2010 = 100

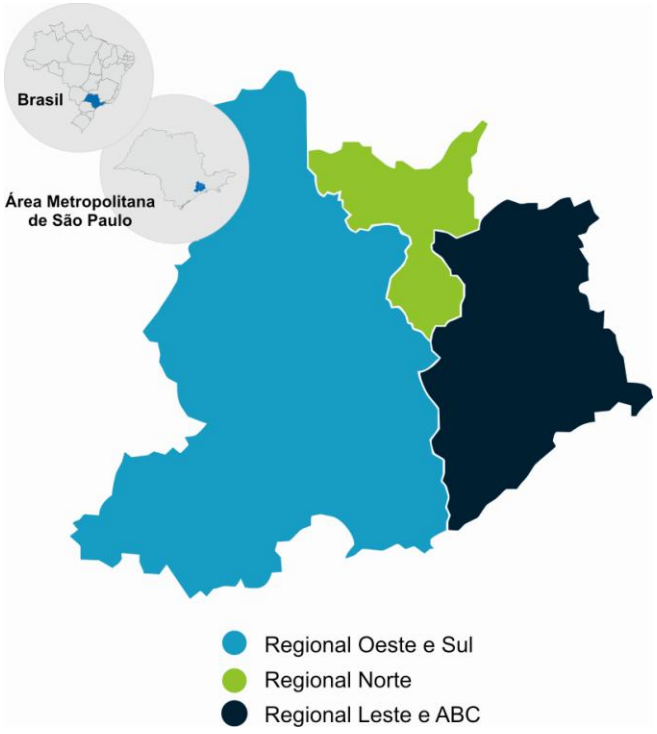
AES Eletropaulo

Uma Empresa AES Brasil



Perfil da AES Eletropaulo

Área de Concessão



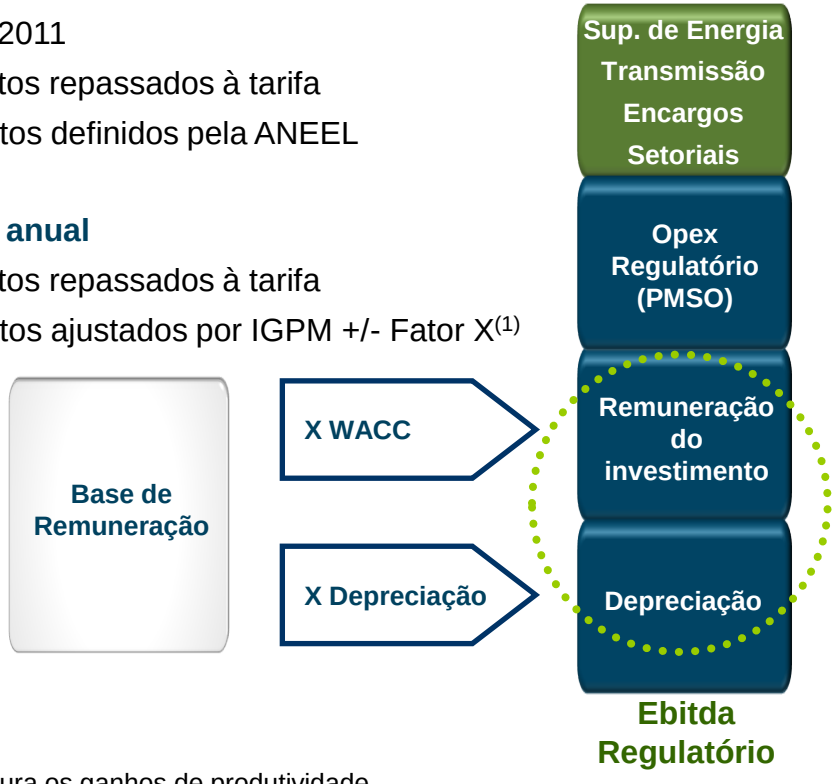
- Maior distribuidora de energia elétrica da América Latina
- Presente em 24 municípios na área metropolitana de São Paulo
- Contrato de concessão válido até 2028; renovável por mais 30 anos
- Área de concessão com maior PIB do Brasil
- 45 mil quilômetros de rede, 1,2 milhão de postes elétricos em uma área de concessão de 4.526 km^2
- 43 TWh de volume de energia distribuída em 2010
- Como uma distribuidora pura, a AES Eletropaulo pode investir apenas dentro da sua área de concessão
- 5.647 colaboradores

Setor elétrico no Brasil: metodologia regulatória

Revisão e Reajuste Tarifários

- **Revisão Tarifária é aplicada a cada 4 anos para a AES Eletropaulo**
  - Data base: jul/2011
  - Parcela A: custos repassados à tarifa
  - Parcela B: custos definidos 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

- **Opex regulatório:**
  - 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

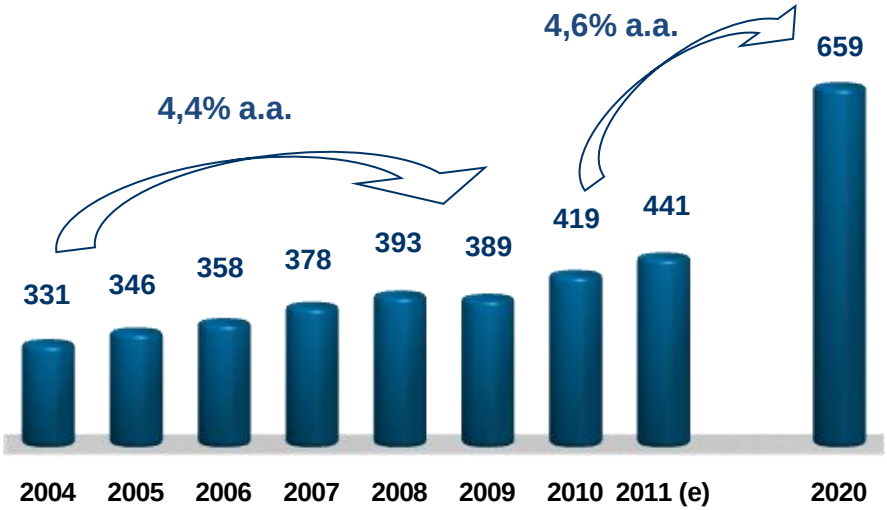
1 - Fator X: índice que captura os ganhos de produtividade

Setor elétrico no Brasil: perspectivas de demanda

Cenário Macroeconômico

PIB - crescimento anual				
	2004-2008	2010	2011-2015	2016-2020
Mundial	3,4	4,6	4,5	3,9
Brasil	3,6	7,2	5,0	5,0

Evolução do Consumo de Energia no Brasil (TWh)



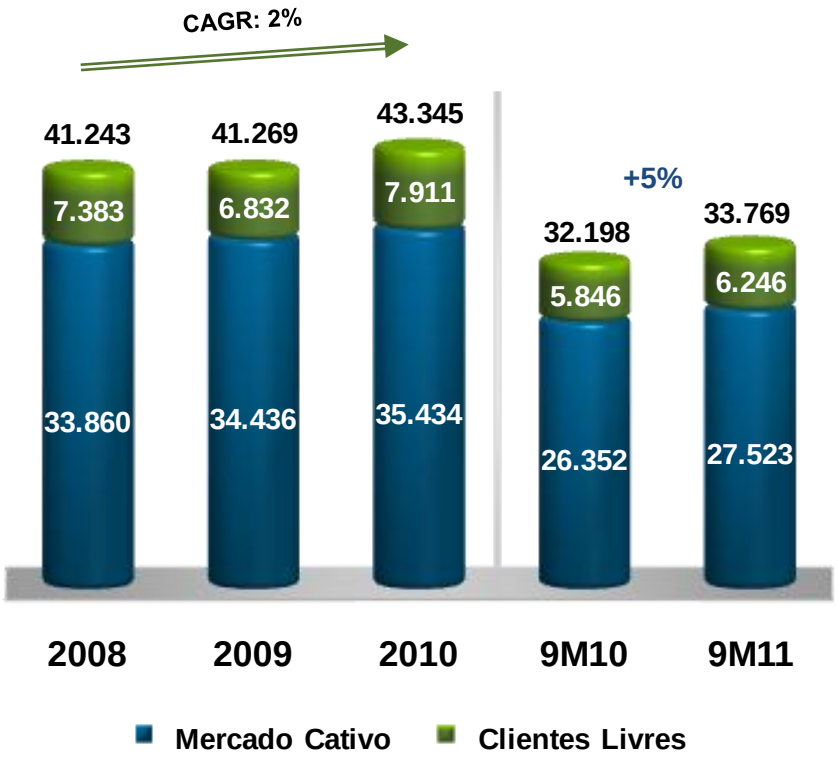
1 - Fonte: EPE (Empresa de Pesquisa Energética)

Premissas EPE[1]:

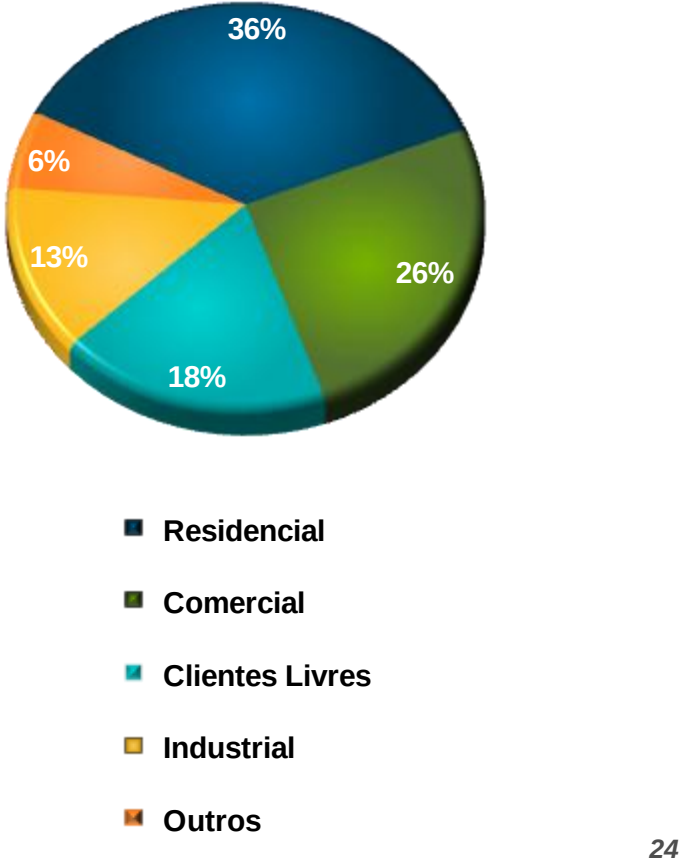
- Países emergentes vão apresentar crescimento mais elevado do que as economias desenvolvidas, afetando positivamente o ritmo da atividade mundial
- Retomada da expansão da taxa de investimento, condições favoráveis de crédito e crescimento do mercado de trabalho
- Aquecimento do mercado doméstico influenciado por eventos catalisadores – Copa do Mundo e Jogos Olímpicos
- Elasticidade - PIB do consumo de energia (2010-2020): 0,98
- Crescimento do número de domicílios: 2,2% a.a.

Evolução do consumo

Mercado Total *(GWh)*[1]



Distribuição do Consumo[1] 9M11 *(GWh)*



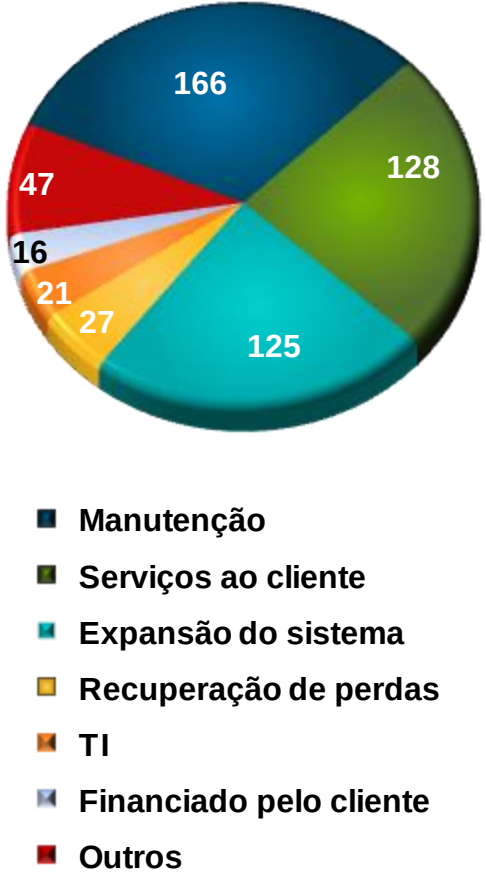
1 – Consumo próprio não é considerado

Investimentos totalizaram R$ 530 milhões no 9M11

Investimentos (*R$ milhões*)



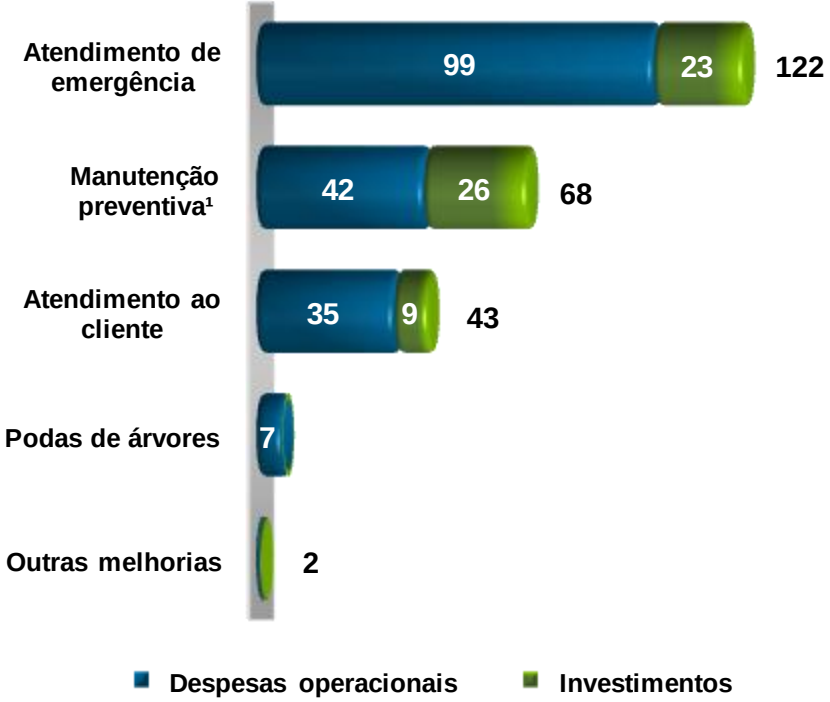
Investimentos 9M11 (*R$ milhões*)



Plano de ação: 2011 - 2012

Plano de ação 2011 – 2012: Detalhes

2011: R$ 48 milhões em investimentos e
R$ 81 milhões em despesas operacionais



- Adição de 120 turmas de emergência, totalizando 473 turmas no verão
- Expansão da capacidade de atendimento ao cliente:
  - aumento de 38% nas posições de *call center* (150 posições)
  - contratação de 300 posições de atendimento para "*stand by*"
  - atendimento eletrônico expandido de 2 mil para 54 mil ligações / hora
  - duplicação da capacidade de recebimento de SMS para 100 mil / dia
- Implantação de agência móvel e ações em campo para recebimento de pedidos de indenização
- Aumento das turmas de podas, manutenção e construção (580 eletricistas)

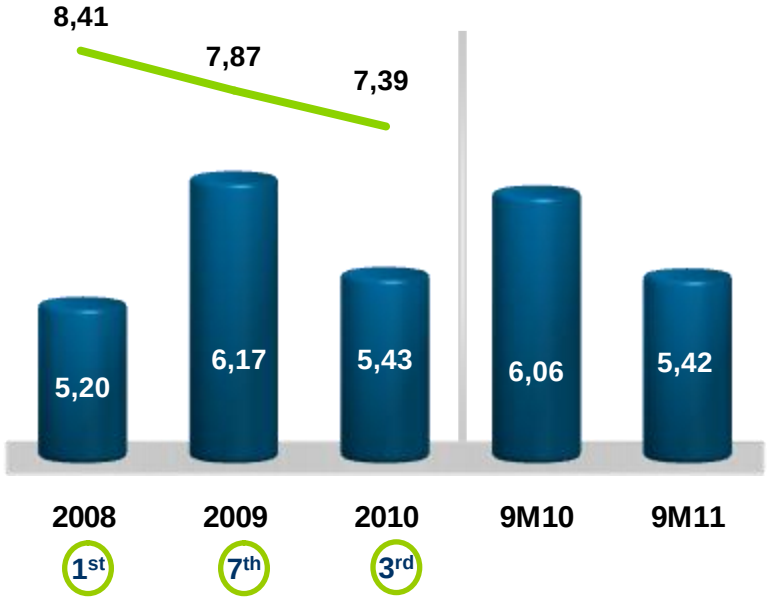
¹ Compra de equipamentos e aumento de equipes de manutenção e construção

DEC e FEC

DEC – Duração de Interrupções



FEC – Frequência de Interrupções



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

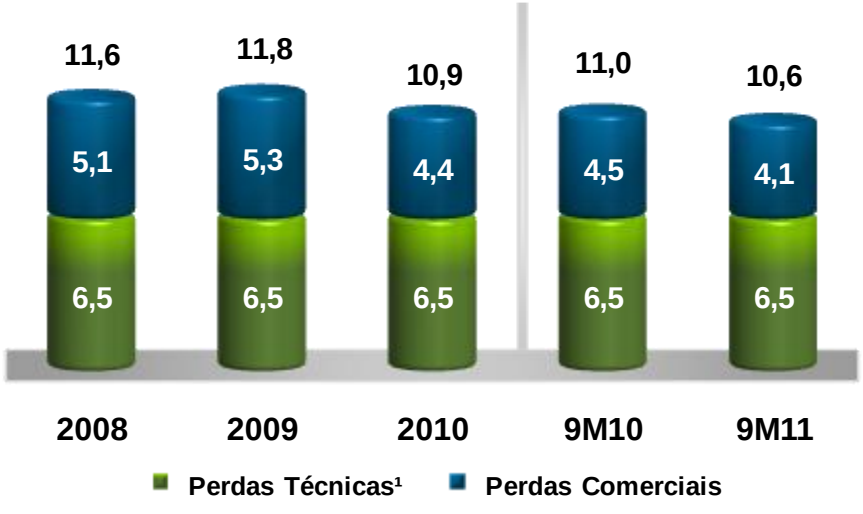
► 2011 SAIDI ANEEL Reference: 8.68 hours

► 2011 SAIFI ANEEL Reference: 6.93 times

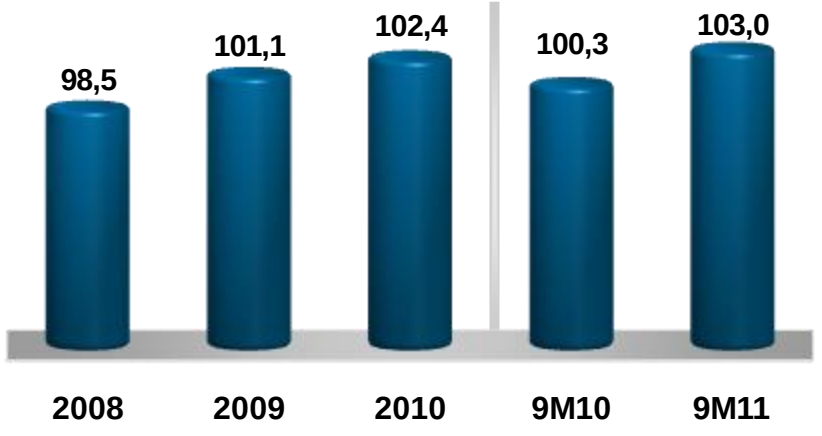
Fontes: Aneel, AES Eletropaulo e Abradee

Indicadores operacionais

Perdas *(%)*



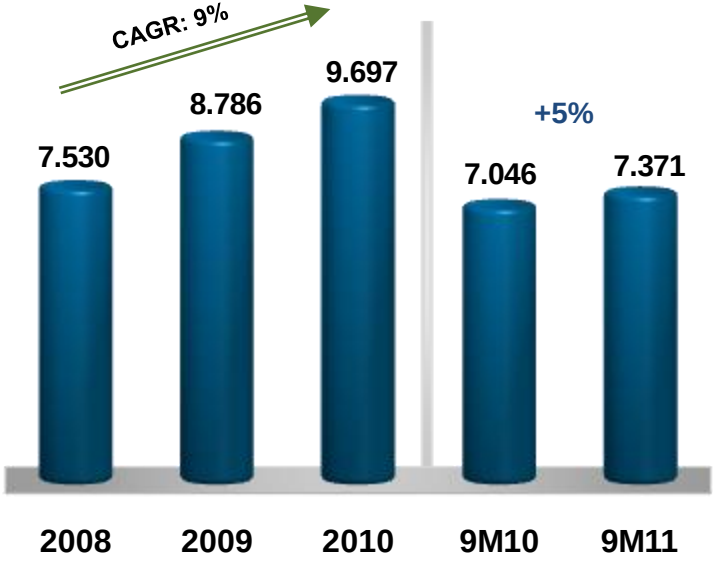
Taxa de Arrecadação *(% da Receita Bruta)*



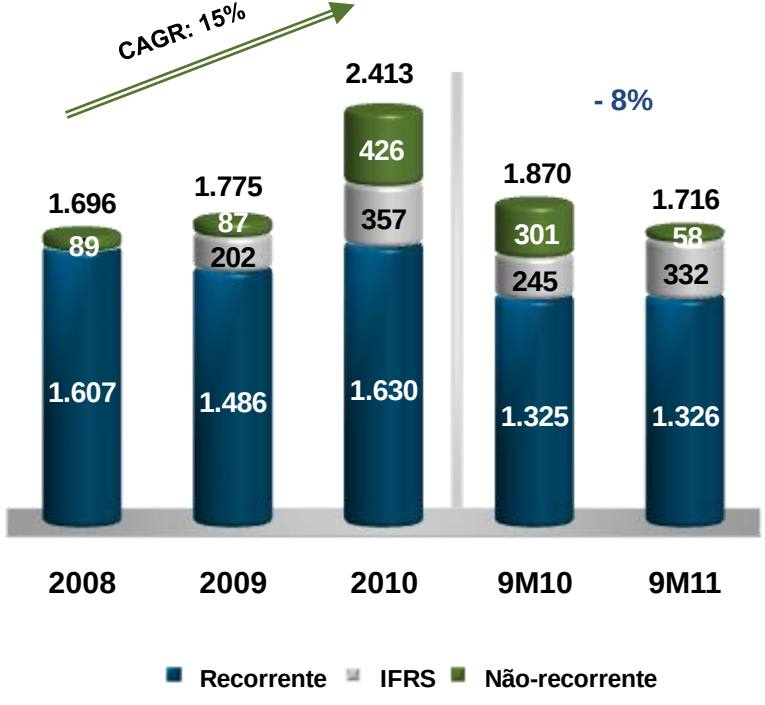
1 – Perdas técnicas atuais utilizadas retroativamente como referência

Destaques financeiros*

Receita Líquida *(R$ milhões)*



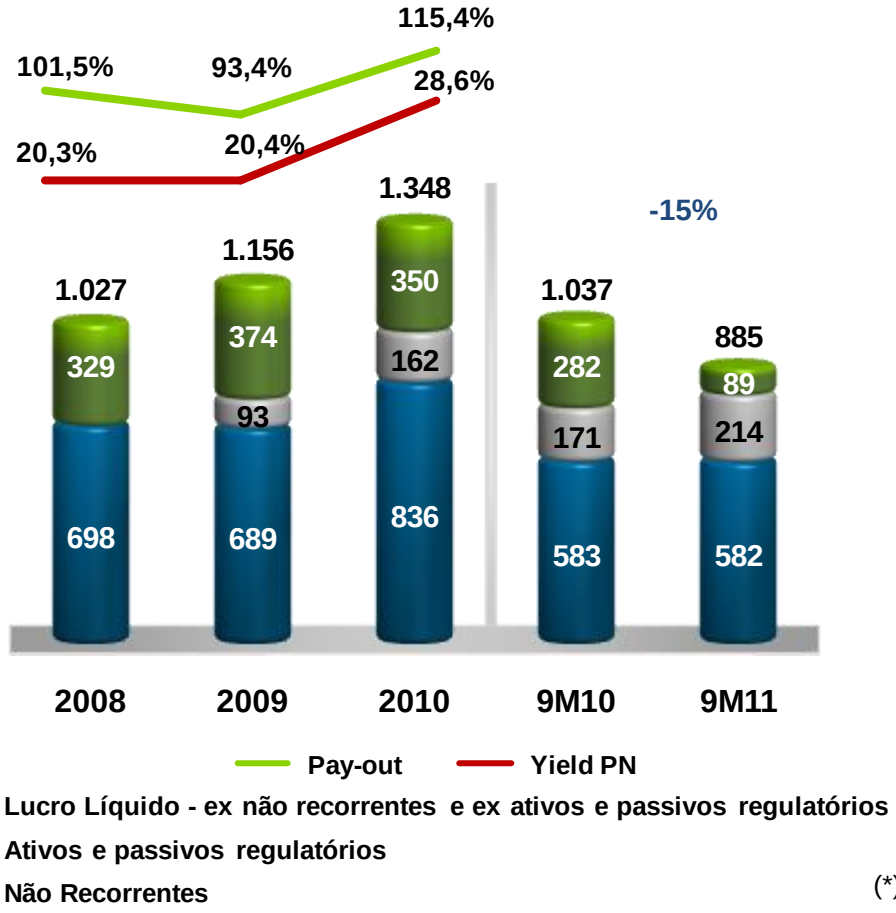
Ebitda *(R$ milhões)*



(*) Números de 2009 e 2010 em IFRS

Prática de distribuição de dividendos em bases semestrais*

Lucro Líquido e Distribuição de Dividendos[1] *(R$ milhões)*

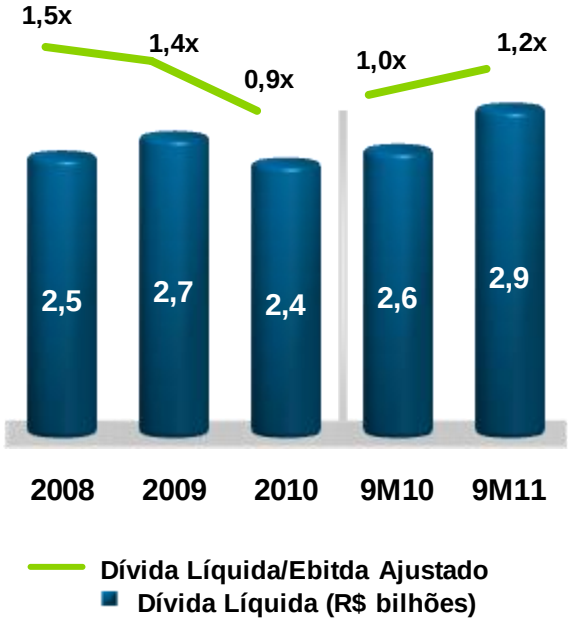


1 – Valor bruto

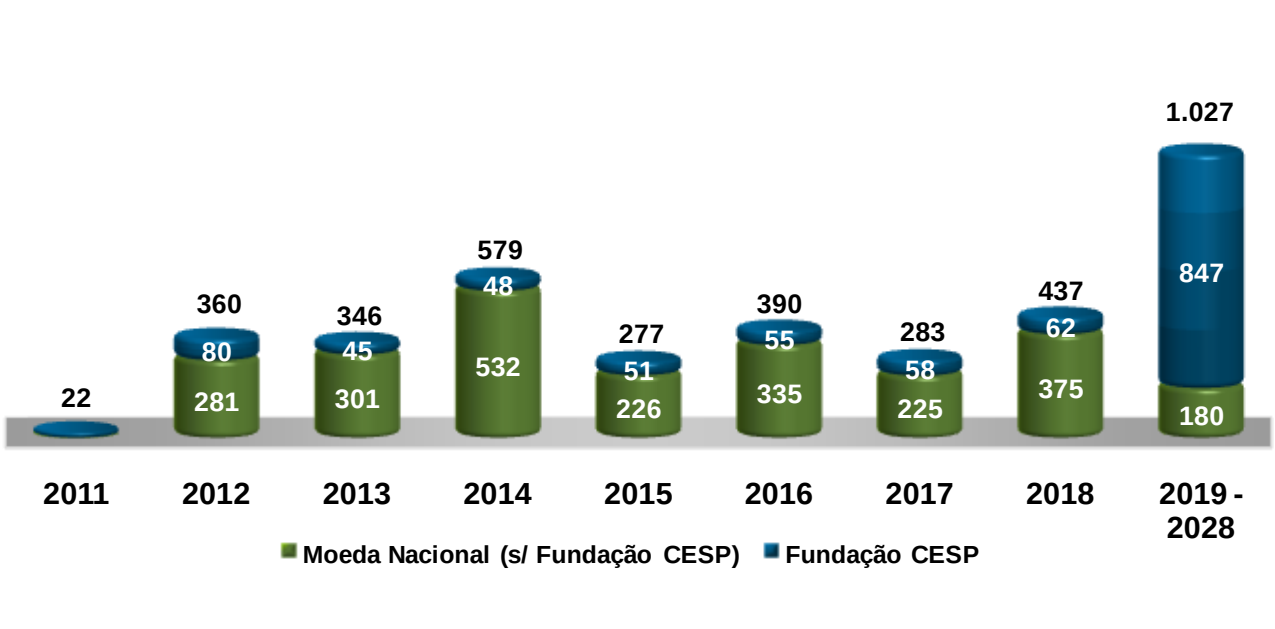
(*) números de 2009 e 2010 em IFRS

Perfil da dívida

Dívida líquida *(R$ bilhões)*



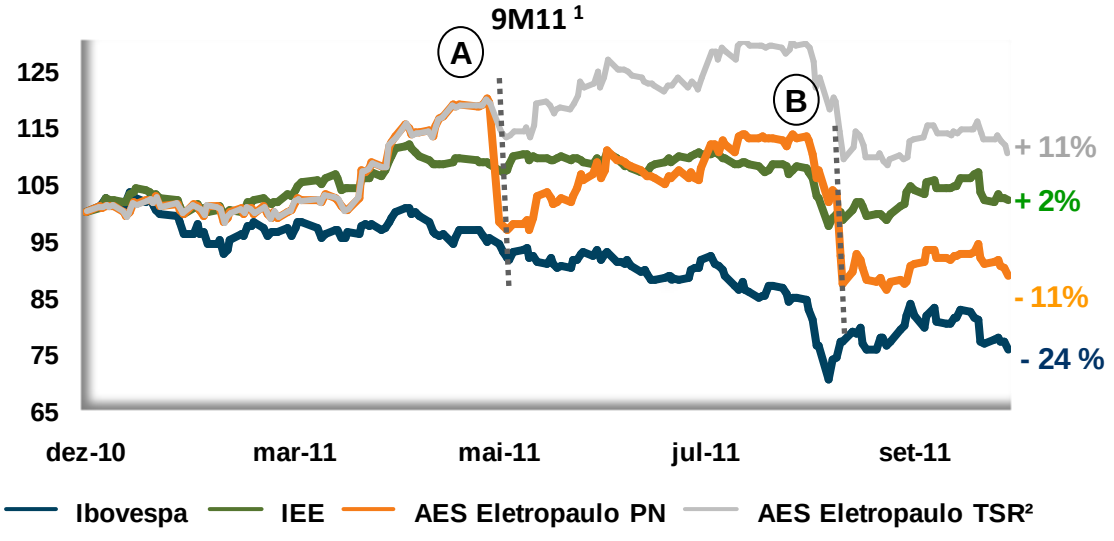
Cronograma de amortização – Principal *(R$ milhões)*



- **Setembro de 2011:**
  - Custo médio da dívida no 3T11 de 112% do CDI a.a ou 12,6% a.a.
  - Prazo médio da dívida: 6,9 anos
  - Dívida líquida: R$ 2,9 bilhões
  - Dívida líquida/EBITDA: 1,2x ajustada com fundo de pensão

Mercado de capitais

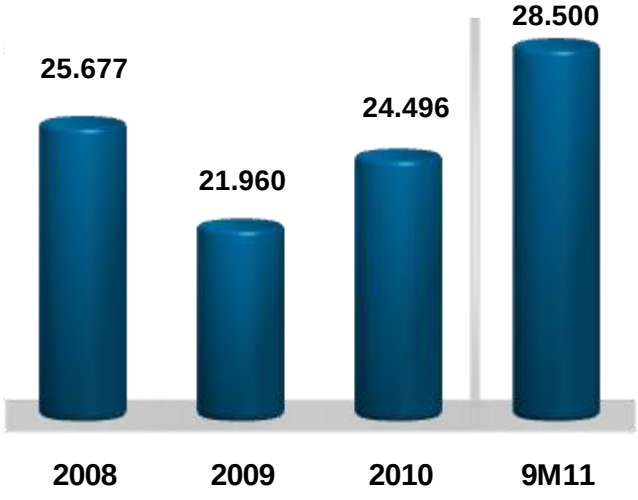
AES Eletropaulo X Ibovespa X IEE



A Ex dividendos: 30/04/2011

B Ex dividendos: 11/08/2011

Volume médio diário *(R$ Mil)*



- **Ações ordinárias e ações preferenciais listadas na BM&FBOVESPA sob os tickers ELPL3 e ELPL4**
- **ADRs negociadas no *US OTC Market***

NÍVEL 2 BOVESPA BRASIL

Índice de Sustentabilidade Empresarial ISE 2011

Índice Carbono Eficiente ICO2 2010-2011

BM&FBOVESPA A Nova Bolsa

itag Índice de Ações com *Tag Along* Diferenciado

1 – Data base: 30/12/2010 = 100

2 – Total Shareholder Return

AES Brasil

AES Eletropaulo
AES Sul
AES Tietê
AES Uruguaiana

Responsabilidade Social e Ações Ambientais

Casa da Cultura e Cidadania



- Mais de 5,2 mil crianças, jovens e adultos beneficiados;
- Investimentos próprios e incentivados:
  cerca de R$ 17 milhões em 2010;
- Atividades de teatro, dança, artes circenses, artes visuais, música, ginástica artística, oficinas de geração de renda e educação sobre o uso seguro e eficiente da energia elétrica e o consumo consciente dos recursos naturais;
- 7 unidades em funcionamento

Casa de Cultura e Cidadania

Centros Educacionais Infantis Luz e Lápis

- 300 crianças beneficiadas de 1 a 6 anos;
- Investimentos próprios: R$ 2,1 milhão em 2010;
- Unidades: Santo Amaro e Guarapiranga



Responsabilidade social

Programa de Voluntariado

energia do bem

Distribuindo Egergia 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

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

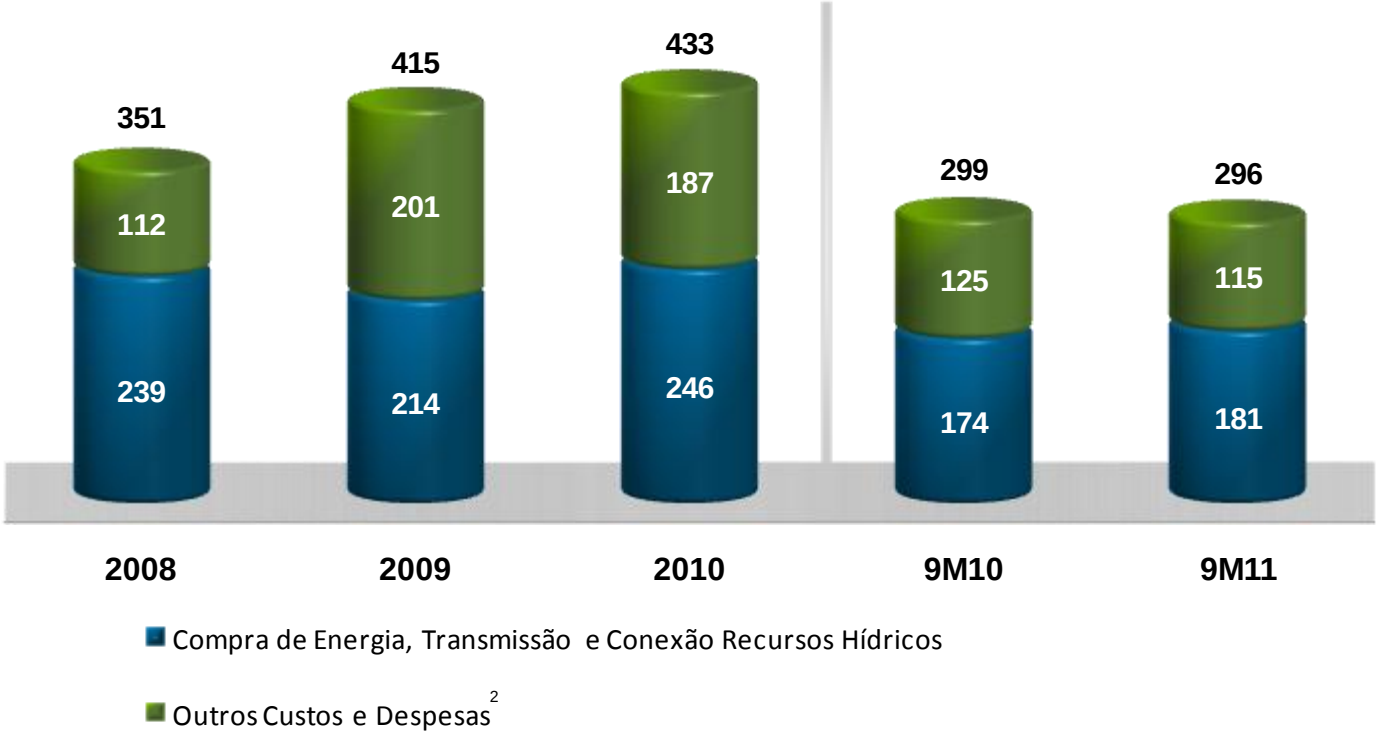
AES Brasil

AES Eletropaulo
AES Sul
AES Tietê
AES Uruguaiana

Anexos

Custos e Despesas Operacionais

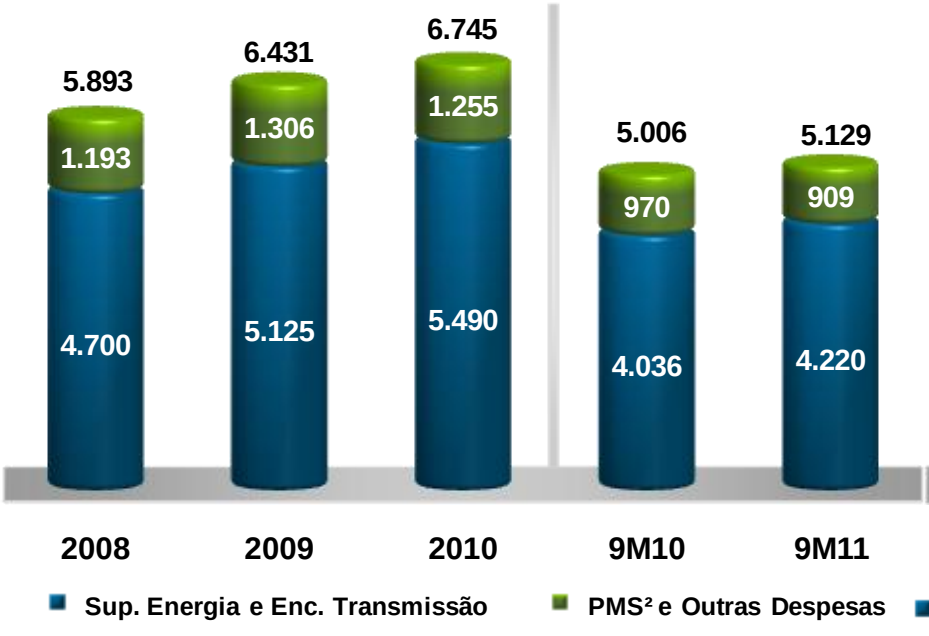
Custos e despesas operacionais[1] *(R$ milhões)*



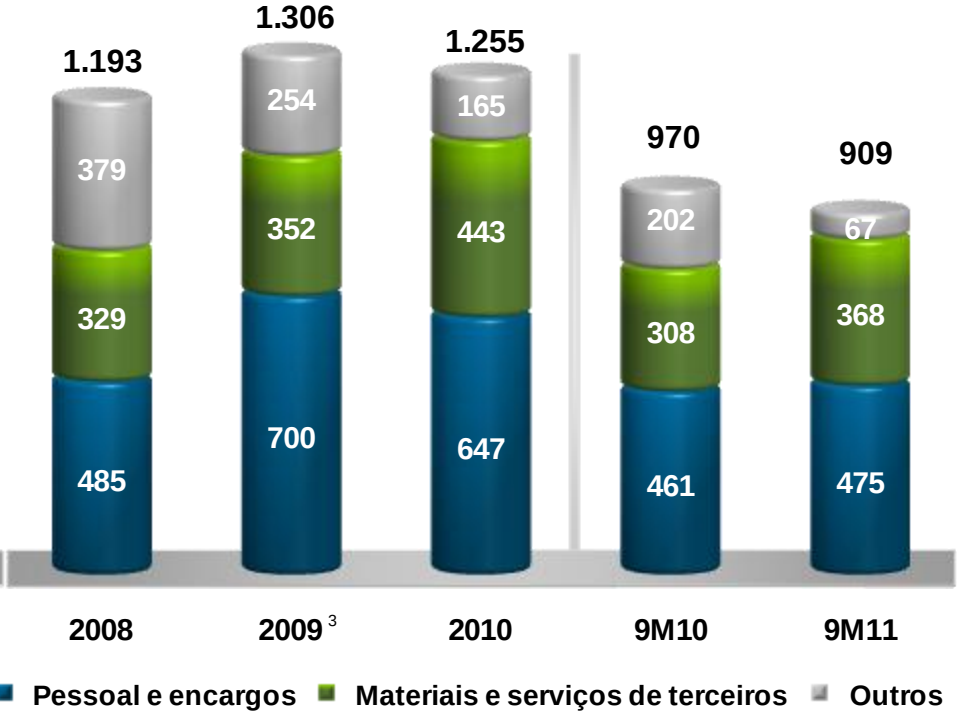
1 – Não inclui depreciação e amortização 2 - Pessoal, material, serviços de terceiros e outras despesas (receitas) operacionais

Custos e Despesas Operacionais

Custos e despesas operacionais[1] *(R$ milhões)*



PMSO *(R$ milhões)*



1 - Não inclui depreciação e amortização 2 - Pessoal, material, serviços de terceiros e outras despesas (receitas) operacionais
3 - Em 2009 ocorreu um aumento na despesa com fundação Cesp devido a alta do IGPM e a reversão de R$ 63 milhões no 4T08 em função do ajuste de passivo atuarial

Plano de ação: R$ 242 milhões com o incremento de R$ 122 milhões em turmas de emergência

Concluído em setembro de 2011

- disponibilidade de 353 turmas de emergência
- ampliação de 38% nas posições de *call center* (150 posições)
- duplicação da capacidade de recebimento de SMS para 100 mil / dia
- treinamento de 276 eletricistas de manutenção e construção
- contratação de mais 30 eletricistas de podas

Concluído até novembro de 2011

- treinamento de 240 eletricistas para atendimento de emergência para linha viva
- início da atividade de 276 eletricistas de manutenção e construção e conclusão do treinamento de mais 304
- ampliação em 300 posições de *stand by* para situações de emergência no *call center*
- ampliação da capacidade de atendimento do *call center* em 27 vezes de 2 mil para 54 mil chamadas/hora

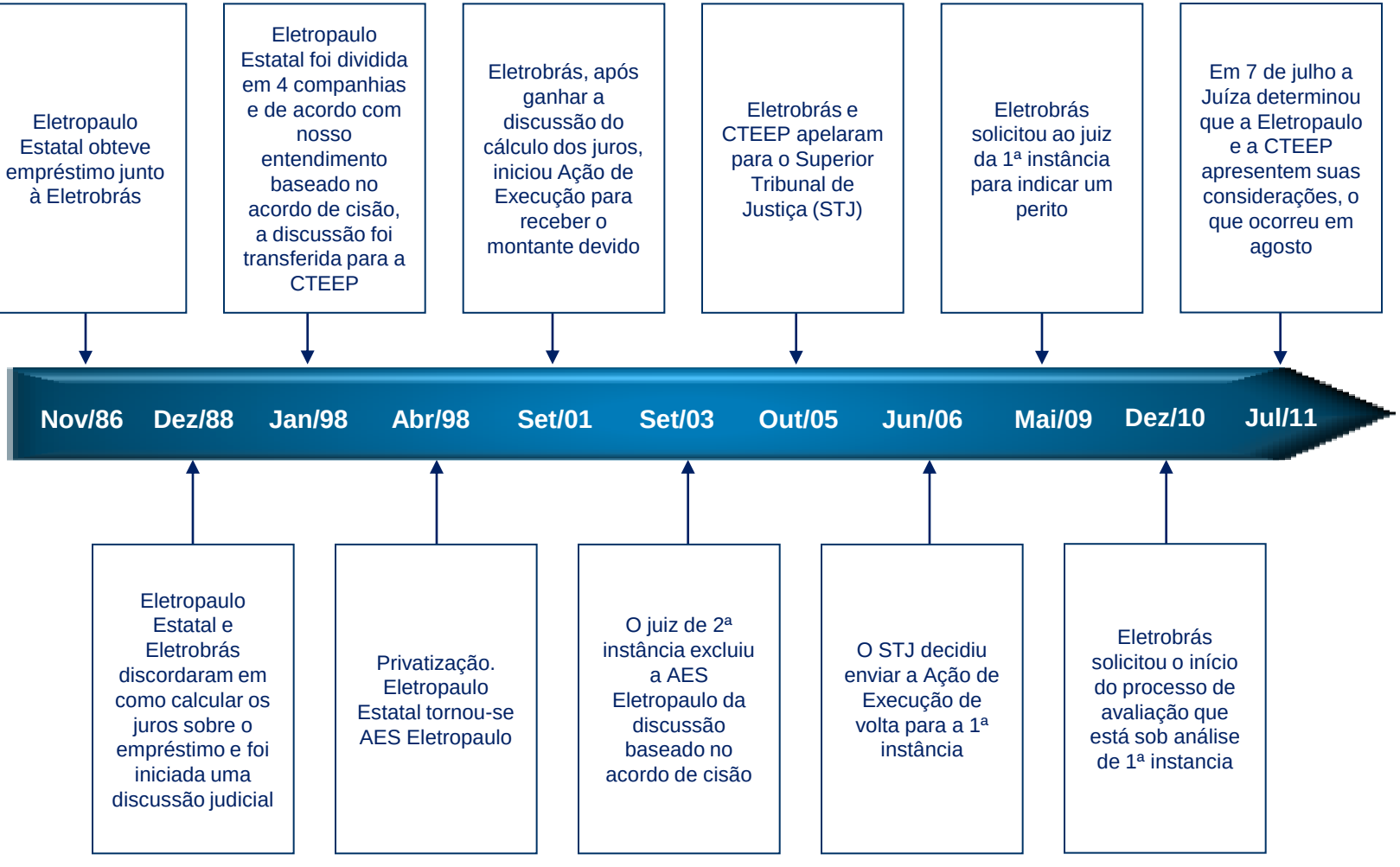
Dezembro a Março

- acréscimo de 120 turmas de emergência, totalizando 473 equipes

Obrigação de expansão 15% da AES Tietê

- 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 nº 10.848/04) que proíbe a contratação bilateral entre geradoras e distribuidoras, entre outros
- Em agosto de 2008, a Aneel informou que o assunto não tem relação com a concessão
- 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.
- Ação Popular contra o Governo Federal, Aneel, a AES Tietê, Duke
  - 2008 - Em outubro, a defesa apresentada em primeira instância pela AES Tietê; Em dezembro, o autor respondeu a defesa da AES Tietê
  - 2010 - Em setembro, devido à falha das demandantes para especificar os indivíduos que devem ser nomeados como réus, uma decisão favorável foi proferida pelo Tribunal de primeira Instância (mas pode haver recurso)
- Em 06 de setembro de 2011, a Companhia foi convocado para responder a uma reclamação apresentada pelo Estado de São Paulo solicitando a AES Tietê a cumprir, no prazo de 24 meses, a obrigação de expandir sua capacidade instalada. Devido à liminar concedida em favor do Estado de São Paulo, a Companhia teriaque apresentar o seu plano para o cumprimento do requisito de Expansão até12 de dezembro
  - Contra a liminar, a AES Tietê interpôs recurso para o Tribunal de Apelações do Estado de São Paulo, que, em 03 de novembro, concedeu uma ordem de alívio que suspendeu os 60 dias de período que a empresa teria de apresentar seus planos e decidiu suspender a liminar concedida pelo Tribunal de Primeira Instância
- Esforços sendo feitos pela Companhia visando atender a obrigação:
  - Assinatura de dois contratos de energia de longo prazo, proveniente de biomassa de cana-de-açúcar, totalizando 10 MW médios
  - Entrada em operação da PCH São Joaquim, em julho/2011, de 3MW de capacidade instalada, na cidade de São João da Boa Vista/SP
  - Construção PCH São João, de 4MW, na cidade de São João da Boa Vista/SP, com previsão de entrada em operação em 2011
  - Desenvolvimento de projeto de usina térmica de 550MW, movida a gás natural, na cidade de Canas/SP

Discussão Judicial entre AES Eletropaulo, CTEEP e Eletrobrás



Próximos passos:

1 - A perícia deverá iniciar até o 1º semestre de 2012

2- A perícia será concluída em pelo menos 6 meses

3 - Após a conclusão do trabalho do perito, será divulgada decisão em 1ª instância

4 - Apelação para 2ª instância

5 - Início do *foreclosure* . Apresentação de garantia

6 - Pedido para retirar garantia

7 - Apelação para 3ª instância

Acordo de Acionistas

Em 22 de dezembro de 2003, AES e BNDES assinaram um Acordo de Acionistas para regular suas relações como acionistas da Brasiliana e de suas empresas controladas. O acordo está disponível para consulta em: www.aeseletropaulo.com.br/ri

Os acionistas podem alienar suas quotas a qualquer momento, considerando os seguintes termos:

Direito de preferência

- As partes com intenção de alienar suas ações, devem primeiramente fornecer à outra parte o direito de comprar essa participação pelo mesmo preço oferecido por uma terceira parte.

Direito ao *tag along*

- No caso de mudança de controle da Brasiliana, tag along são acionados para as seguintes empresas (apenas se a AES não é mais acionista controlador):
  - AES Eletropaulo: *Tag along* de 100% de suas ações ordinárias e preferenciais
  - AES Tietê: *Tag along* de 80% em suas ações ordinárias
  - AES Elpa: *Tag along* de 80% em suas ações ordinárias

Direito ao *drag along*

- Uma vez que a parte ofertante exerce a cláusula de *drag along*, a parte ofertada é obrigada a dispor de todas as suas ações se o direito de primeira recusa não for exercido.

Principais impostos no país

AES Tietê

- **Imposto de Renda / Contribuição Social:**
  - 34% sobre o lucro tributável
- **ICMS**
  - imposto diferido
- **PIS/Cofins:**
  - PPA com AES Eletropaulo: 3,65% sobre receita
  - Outros contratos bilaterais: 9,25% sobre receita menos custos

AES Eletropaulo

- **Imposto de Renda / Contribuição Social:**
  - 34% sobre o lucro tributável
- **ICMS: 22% sobre receita (taxa média)**
  - Residencial: 25%
  - Industrial e comercial: 18%
  - Poder público: isento
- **PIS/Cofins:**
  - 9,25% sobre receita menos custos

AES Brasil

AES Eletropaulo
AES Sul
AES Tietê
AES Uruguaiana

Contatos:

ri.aeseletropaulo@aes.com

ri.aestiete@aes.com

+ 55 11 2195 7048

Declarações contidas neste documento, relativas à perspectiva dos negócios, às projeções de resultados operacionais e financeiros e ao potencial de crescimento das Empresas, constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro das Empresas. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado, do desempenho econômico do Brasil, do setor elétrico e do mercado internacional, estando, portanto, sujeitas a mudanças.