

Apresentação Corporativa

Guide Investimentos – 21 de setembro de 2016

AES Brasil

AES Corporation
Uma Companhia Global

36 GW de capacidade Instalada

Atendendo mais de **10 milhões de pessoas**

21mil funcionários

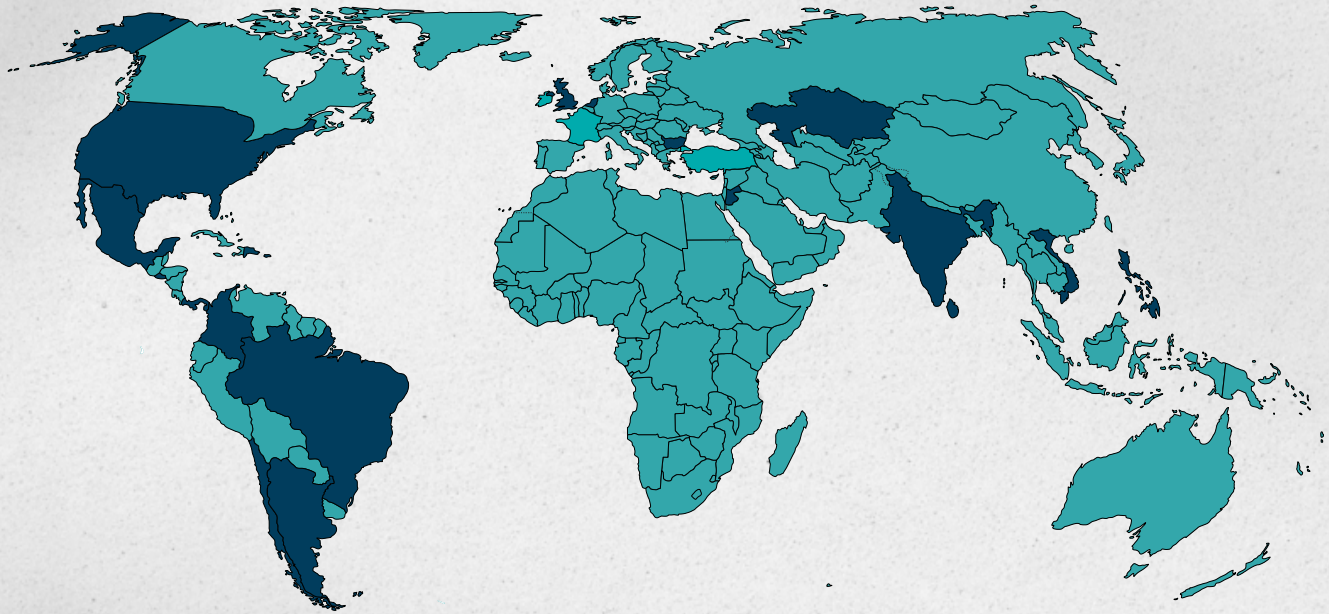
Gás Natural e Usinas Termelétricas
25,9 GW de capacidade instalada

Mais de **8,2 GW** de **Fontes renováveis[1]**

Geração distribuída
+70MW de projetos FV[2] solares em operação

Líder global em **Armazenamento de energia**
Total de 384 MW[3]

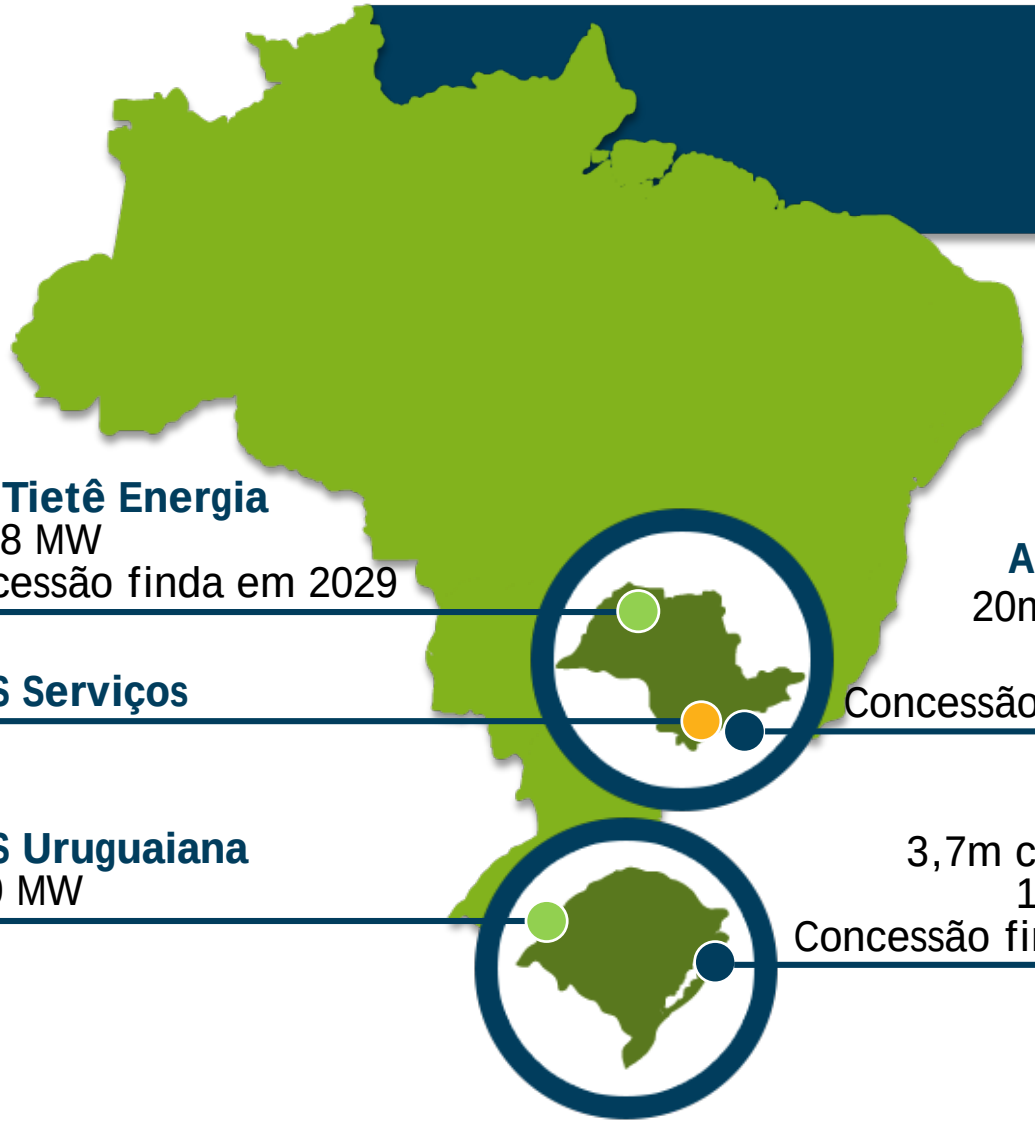
AES Corp está presente em **17 países** e **4 continentes**



AES Brasil

1 – Inclui água, vento, solar, armazenamento e biomassa. 2 – FV – Fotovoltaica; 3 – Em operação e em contrução

Posição de liderança no setor elétrico brasileiro



AES Tietê Energia
2.658 MW
Concessão finda em 2029

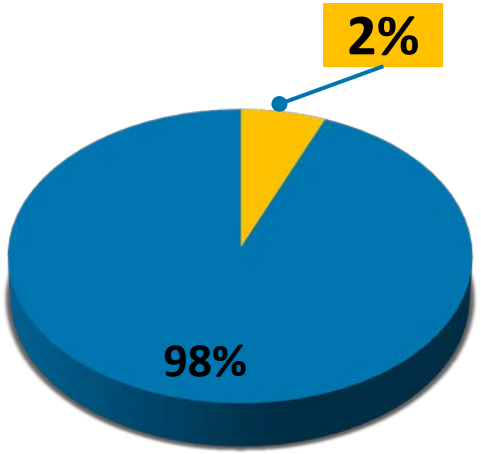
AES Serviços

AES Eletropaulo
20m consumidores
6,9m clientes
Concessão finda em 2028

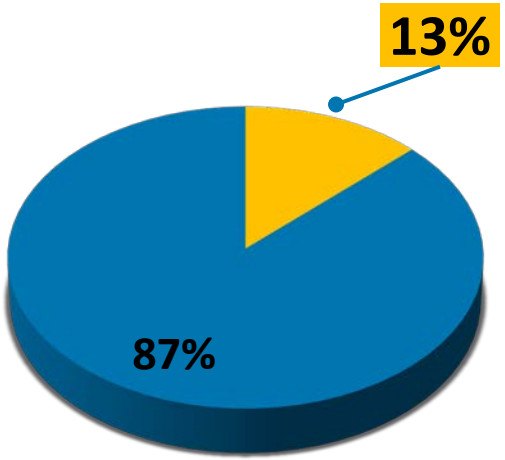
AES Uruguaiana
640 MW

AES Sul
3,7m consumidores
1,3m clientes
Concessão finda em 2027

Geração[1] Market Share



Distribuição[2] Market Share



AES Brasil Outras

1 – Em termos de capacidade instalada com base em 2015; 2– Consumo (GWh) em 2015 (Fonte: ABRADEE)

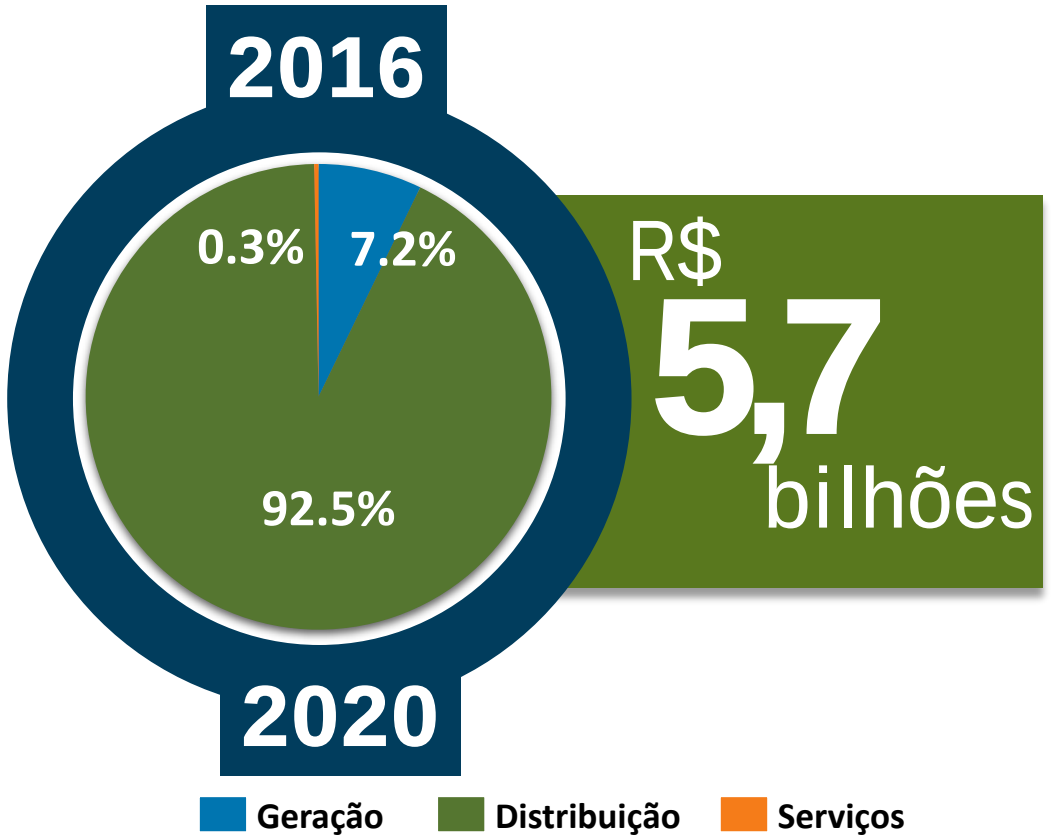
PLANO
DE INVESTIMENTO
2016 - 2020

AES Eletropaulo
R$ 3,6 bilhões

AES Tietê
R$ 403 milhões

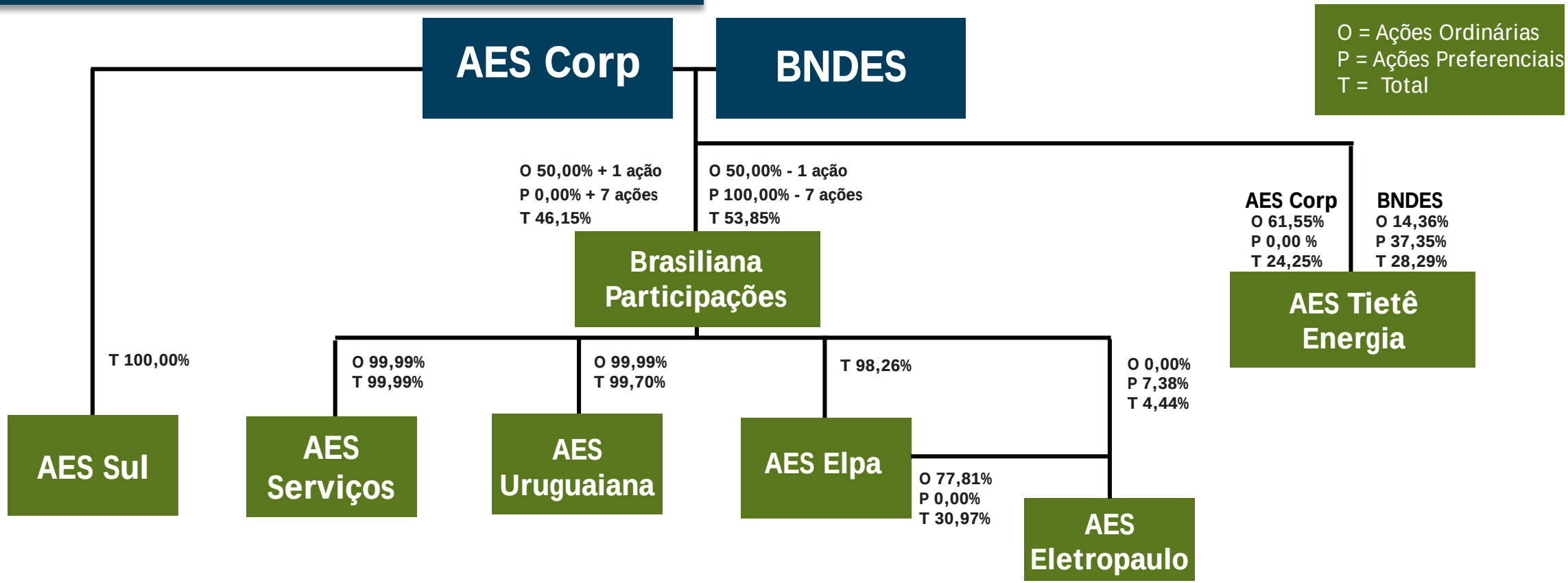
AES Sul
R$ 1,7 bilhão

AES Serviços
R$ 28 milhões[1]



1 – Investimento previsto pela AES Serviços até a criação da AES Ergos em abril de 2016

Estrutura Societária



	AES[1]	BNDES[1]	Free Float	Outros[2]	Market Cap[3]
AES Eletropaulo	16,1%	19,2%	56,3%	8,5%	US$ 0,6 bi
AES Tietê	24,2%	28,3%	39,5%	8,0%	US$ 1,9 bi

1 – Os controladores, AES Corp e BNDES, possuem participação similar no capital votante das Companhias: aproximadamente 35,9% na AES Eletropaulo e 32,9% na AES Tietê Energia; 2 – Inclui as ações do Governo Federal e da Eletrobrás na AES Eletropaulo e AES Tietê Energia, respectivamente; 3 – Base: 16/09/2016, Câmbio 3,22 BRL / 1 USD


AES Eletropaulo
Uma Empresa AES Brasil



- **Maior distribuidora** da América Latinaa
- **24 cidades atendidas** em São Paulo e Região Metropolitana
- Concessão **expira em 2028**
- **Market Cap:** US$ 600 milhões[1]

- **16% do PIB[2] Brasileiro** dentro da área de concessão
- Área de concessão de **4.526 km²**
- **46.000 km** de linhas de transmissão e distribuição
- **6,9 milhões** de consumidores
- **20 milhões** de pessoas atendidas
- **11 TWh distribuídos** no 2T16
- **7.251 colaborades** em Julho de 2016

Grau de Investimento:

	Fitch	S&P	Moody's
Nacional	AA-	A-	A3
Internacional	BB	BB-	Ba3

1 – Base: 16/09/2016 Câmbio 3,22 BRL/1 USD; 2 - Fonte: IBGE, 2010

DESTAQUES 2T16

Mercado:
- Redução de 0,3% no consumo total e de 0,1% para o mercado cativo reflete aumento da temperatura no mês de abril

Sobrecontratação:
- Execução de medidas de compensação para a sobrecontratação de energia – MCSD[1] de energia nova e Acordos Bilaterais

Indicadores de Qualidade:
- Aumento das manutenções preventivas contribuem para a manutenção dos indicadores de DEC e FEC do ano

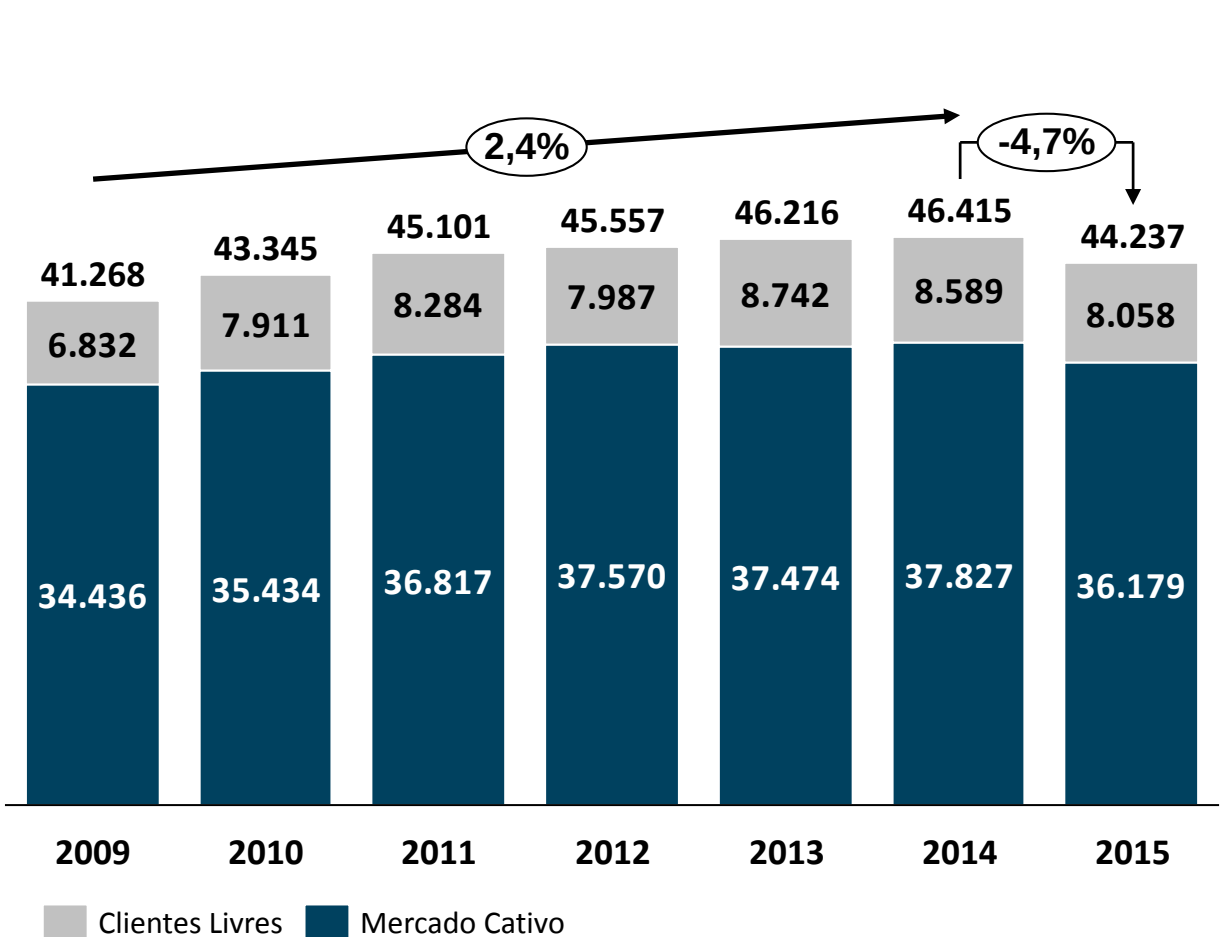
Perdas e PCLD:
- Aumento marginal das perdas e aumento do índice de inadimplência são resultantes do aumento tarifário dos últimos 12 meses

Liquidez:
- CVA Passiva acumulada no 2T16 beneficiou a geração de caixa e contribuiu para a redução do nível de endividamento para 3,02x Div. Líq/Ebitda Ajustado[2]

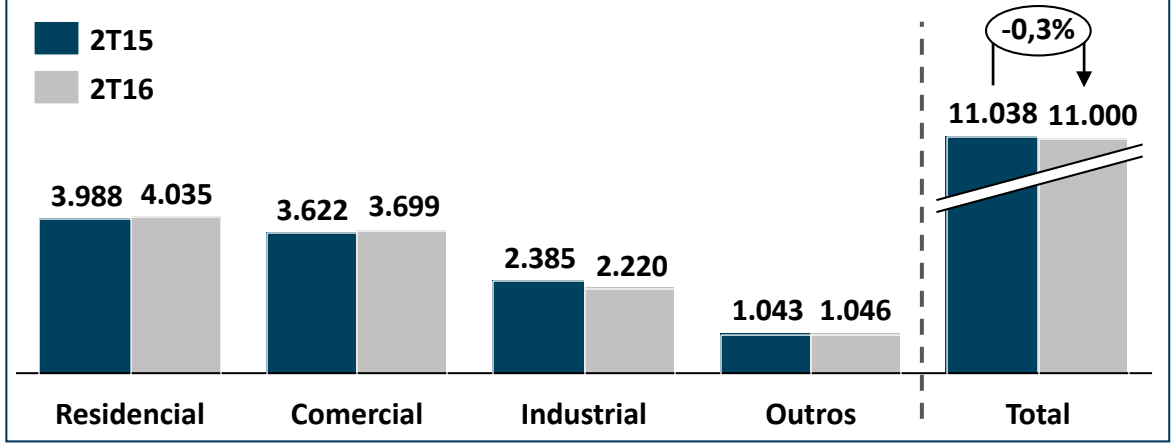
1 – Mecanismo de Compensação de Sobras e Déficits

Histórico de evolução de mercado

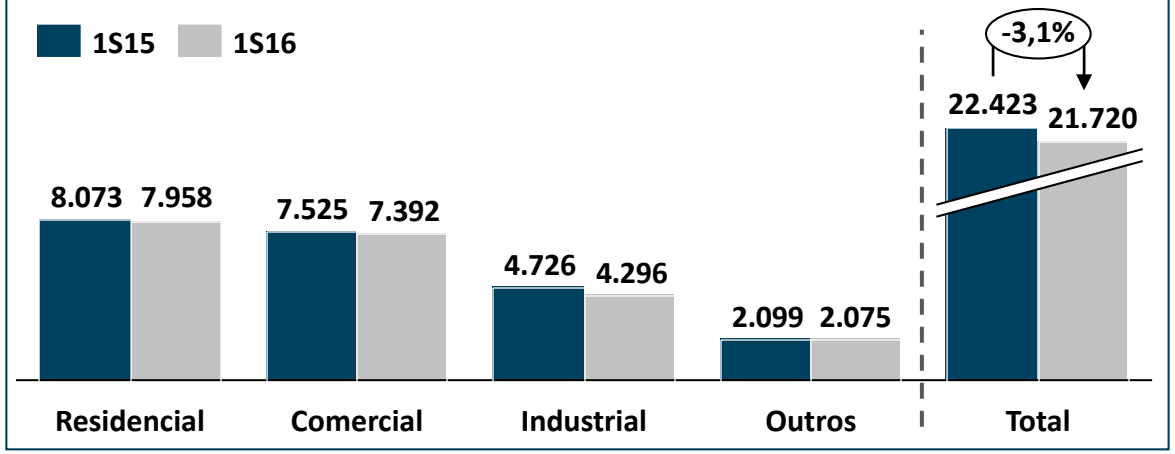
Mercado Total[1] (GWh)



Composição do Consumo – 2T15 x 2T16

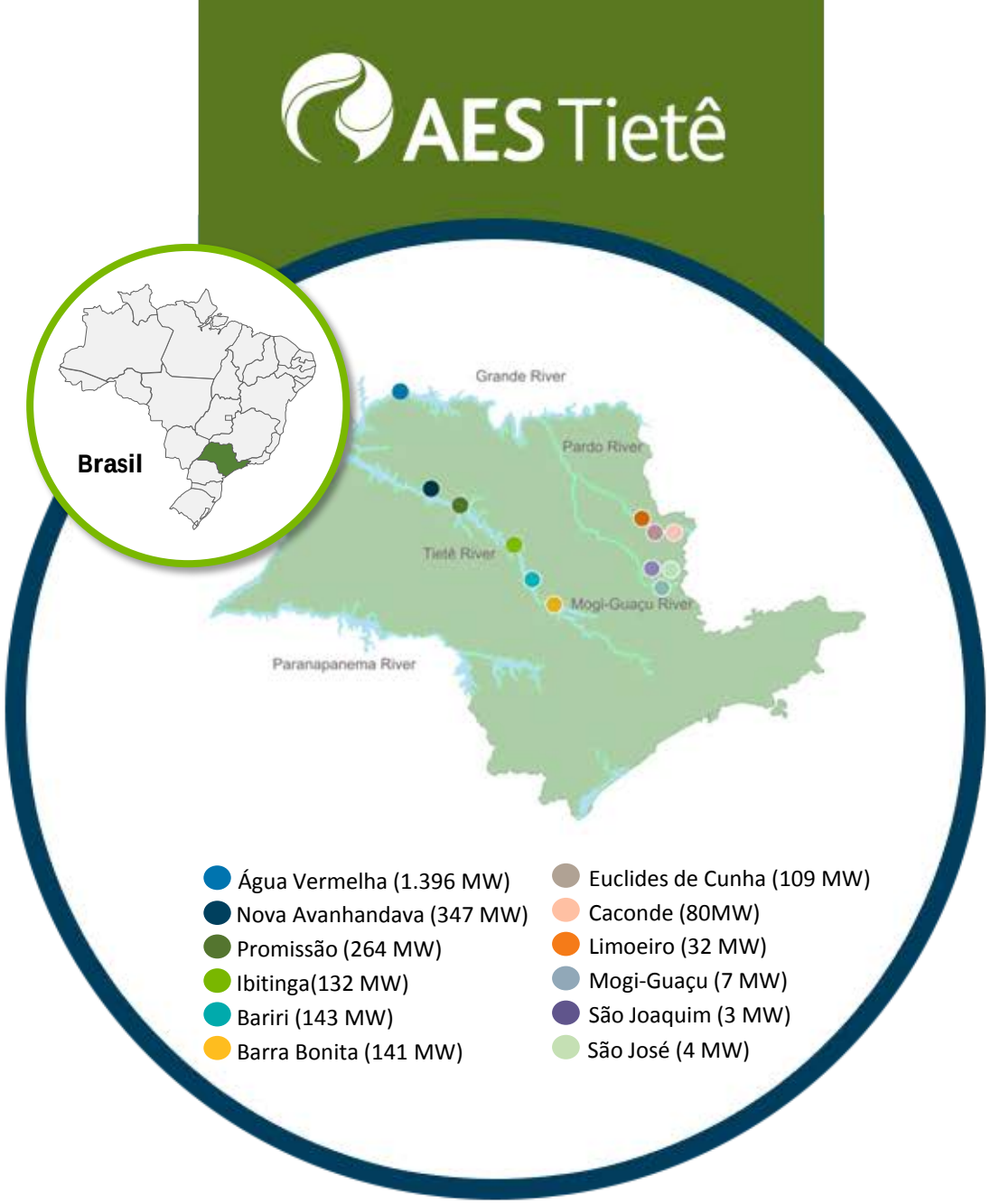


Composição do Consumo– 1S15 x 1S16



1 – Consumo próprio não incluído


AES Tietê
Uma Empresa AES Brasil



- **3ª maior** empresa privada do setor de geração
- **Concessão expira em** 2029
- **Market Cap:** US$ 1,9 bilhões[1]

- **9 usinas hidrelétricas** e **3 PCH's**[2] em São Paulo
- **Capacidade instalada de 2.658 MW**, garantia física[3] de 1.278 MWm
- **Evolução consistente** da carteira de clientes

- **Ratings (Moody's):**
  - Nacional: Aa2
  - Internacional: Ba2

1 - Base:04/08/2016, Câmbio 3,22 BRL / 1 USD ; 2 – Pequenas Centrais Hidroelétricas (capacidade instalada <30MW); 3 – Total de energia permitida a ser contratada no longo prazo

DESTAQUES 2T16

Hidrologia e Reservatórios

- Redução da afluência na região SE/CO no 2T16 para 89,9% do MLT[1] e do nível dos reservatórios do SIN, que encerrou o trimestre em 53,3%

Preço de Energia

- Expectativa de preço médio de energia disponível de R$ 140-170/MWh a partir de 2018

Dividendos

- Distribuição de dividendos no trimestre de R$ 118,7 milhões a ser pago no dia 27 de setembro de 2016

Novos Negócios / Plataforma Comercial

- Iniciativas de Geração Distribuída solar e portfólio de contratação

Reconhecimento

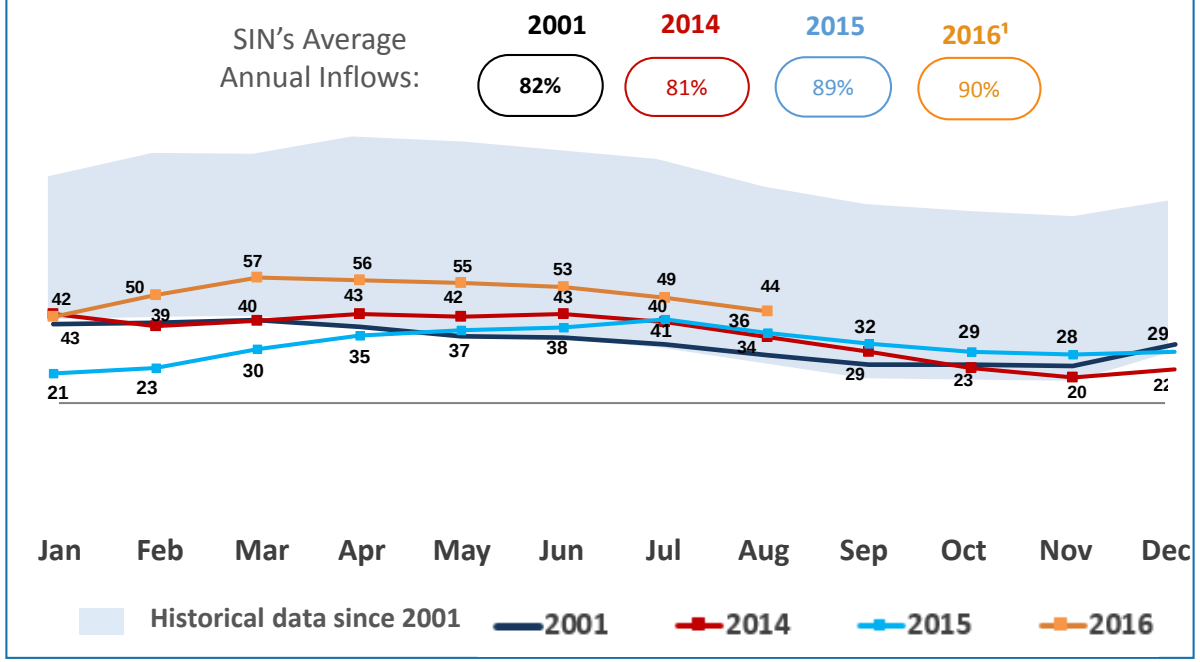
- Ganhadora do Troféu Transparência 2016 da ANEFAC pela 2ª vez, que reconhece as demonstrações financeiras mais transparentes do Brasil.

1 – Média de longo termo

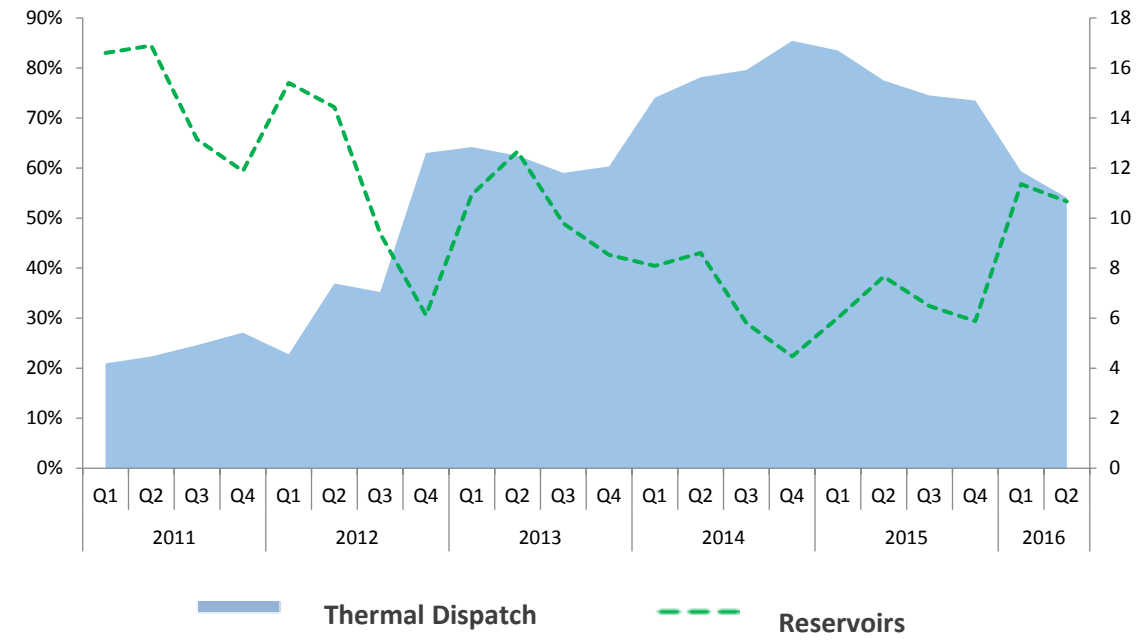
Afluências refletem nível baixo de reservatórios e preços spot altos

- Previsão de hidrologia fraca para setembro: 86% do MLT (ONS)
- Nível de reservatórios para o fim de agosto: 44%
- Preços spot atualmente[2] em 146 R$/MWh na região Sudeste/Centroeste

Nível Histórico dos Reservatórios SIN (%)

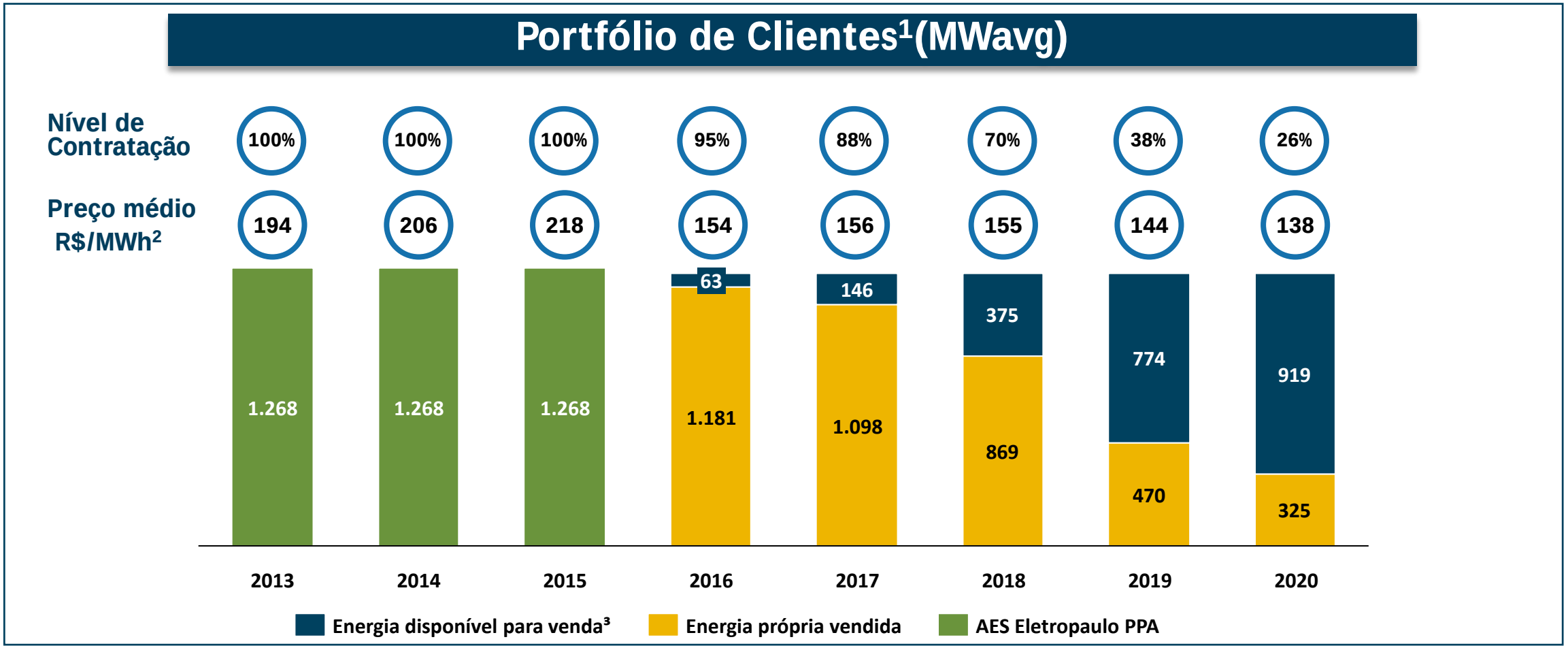


Reservatórios (%) vs. Despacho Térmico (GW avg²)



1 – Data base: Ago/16; 2 – Energia gerada dividido pelo número de horas
2 – Revisão PMO (dia 16 de setembro de 2016)

Maior expectativa do preço de energia a partir de 2018



1.Apenas energia convencional. Inclui contratos de energia firmados até 30 de junho de 2016;
2.Preço médio nominal com base em junho de 2016;
3.Exclui perdas e consumo interno

Plataforma Comercial Integrada e Centralizada

Soluções eletroenergéticas para atender os nossos clientes

- Portfólio comercial com soluções inovadoras, focado em:

CONTRATOS MERCADO LIVRE

Energia Convencional e Incentivada

SERVIÇOS

Eficiência Energética

COGERAÇÃO

Gás natural e processo

GERAÇÃO DISTRIBUÍDA

Energia Solar

ENERGY STORAGE

Solução Versátil



AES Tietê Energia – Novas Soluções:
Geração Distribuída e *Energy Storage*

Geração Solar Distribuída

- Potencial de Mercado : Capacidade instalada de 1,2GW até 2020 no Brasil[1]
- Modelo "BOT" – Build, Operate, and Transfer[2]
- 21 kWp em projetos de geração distribuída no Estado de São Paulo



Energy Storage

- Potencial de Mercado : Capacidade instalada de 1,5GW até 2020 no Brasil[1]
- Modelo de negócio em desenvolvimento
- Projeto piloto na usina hidrelétrica de Bariri/SP, início operação em 2016



1 - **Projeção – ANEEL + Fazenda Solar**; 2 - Projeto, Investimento, Construção e O&M conduzidos pela AES Tietê Energia; 3 - Ativos em operação, construção e estágio avançado de desenvolvimento

Perspectivas de Crescimento AES Brasil



Usinas de Gás Natural & Cogeração

~1,5GW de fonts despacháveis

- **2 usinas de gas natural de ciclo combinado** prontas para leilões
- **Cogeração:** geração distribuida com base em soluções de gás natural
- Avaliando oportunidades de **M&A**

Energia Renovável
Solar e Eólica

- **180 MW de projetos solares:** Em São Paulo e em Minas Gerais[1].
- **Geração distribuída[2]**: AES tem globalmente 65 MW e o Brasil tem potencial de até 600MW até 2020[3]
- Avaliando oportunidades de **M&A**





Armazenamento de Energia

- **AES Corp é líder (sistema patenteado):** Operações nos EUA, Chile, Holanda e Irlanda (+390MW de capacidade; + 8 anos de experiência)
- **Sistemas de porte médio e grande**: utilities e no cliente final (industrial e comercial)

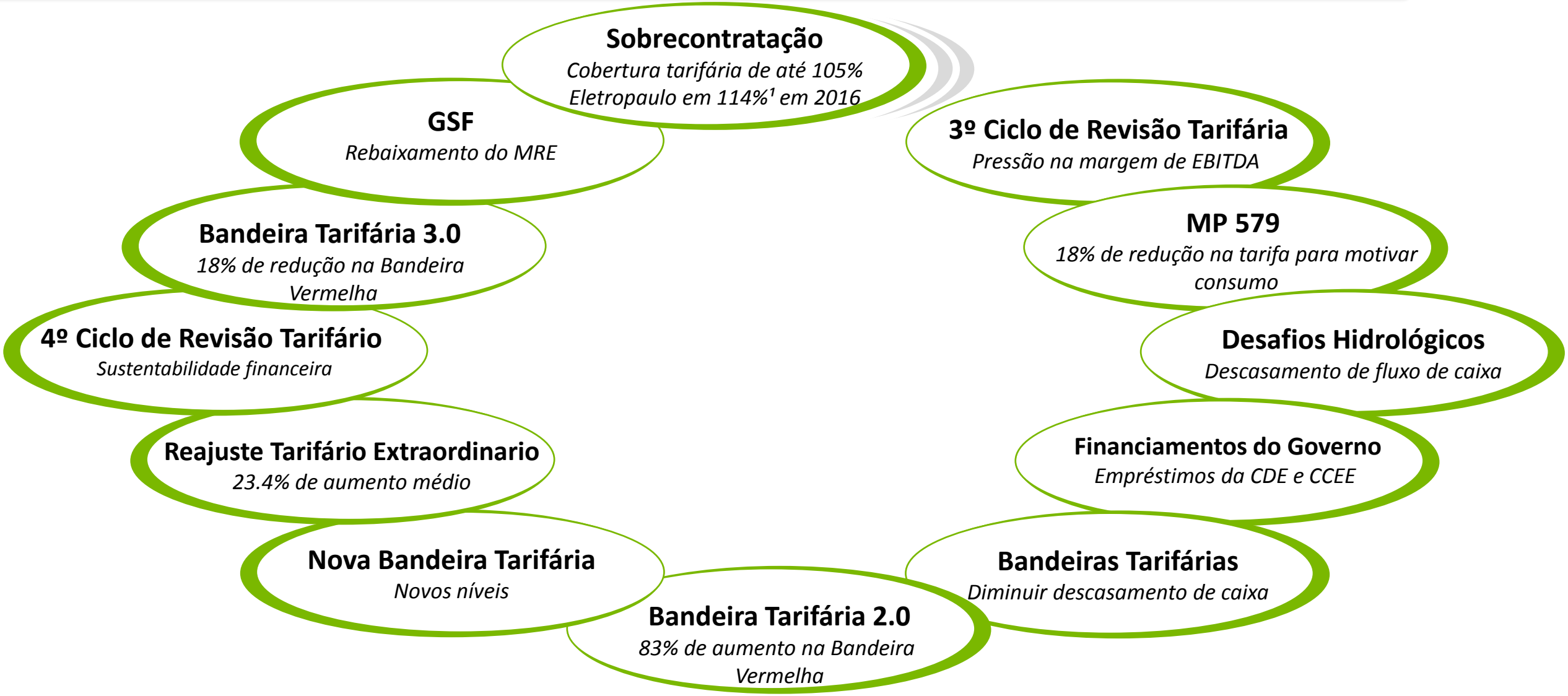
AES Tietê

1 – Próximo à usina de Água Vermelha, uma usina da AES Tietê já existente na borda dos estados de Minas Gerais e São Paulo
2 – Modelo de negócios considera o pagamento da usina utilizando a economia do consume distribuido
3 – De acordo com a ANEEL



Oportunidades no Brasil e Eventos Recentes

Eventos recentes e em curso no setor elétrico



1 – Estimado com base em 30 de junho de 2016



AES Brasil

Relações com Investidores

Av. Dr. Marcos Penteado de Ulhôa Rodrigues, 939 – 7º andar
Barueri - SP – Brasil
CEP: 06460-040

Websites:
http://ri.aeseletropaulo.com.br/
http://ri.aestiete.com.br/

Telefone: + 55 11 2195-7048
Fax: + 55 11 2195-1004