



Apresentação Institucional

Janeiro 2018



AES Corporation



AES Corporation

Uma Companhia Global

Usinas Termelétricas

27 GW de capacidade instalada



36 GW
capacidade
instalada

Atendendo
mais de
9 milhões de
pessoas

18 mil
funcionários

~ **9 GW** de Fontes
renováveis¹



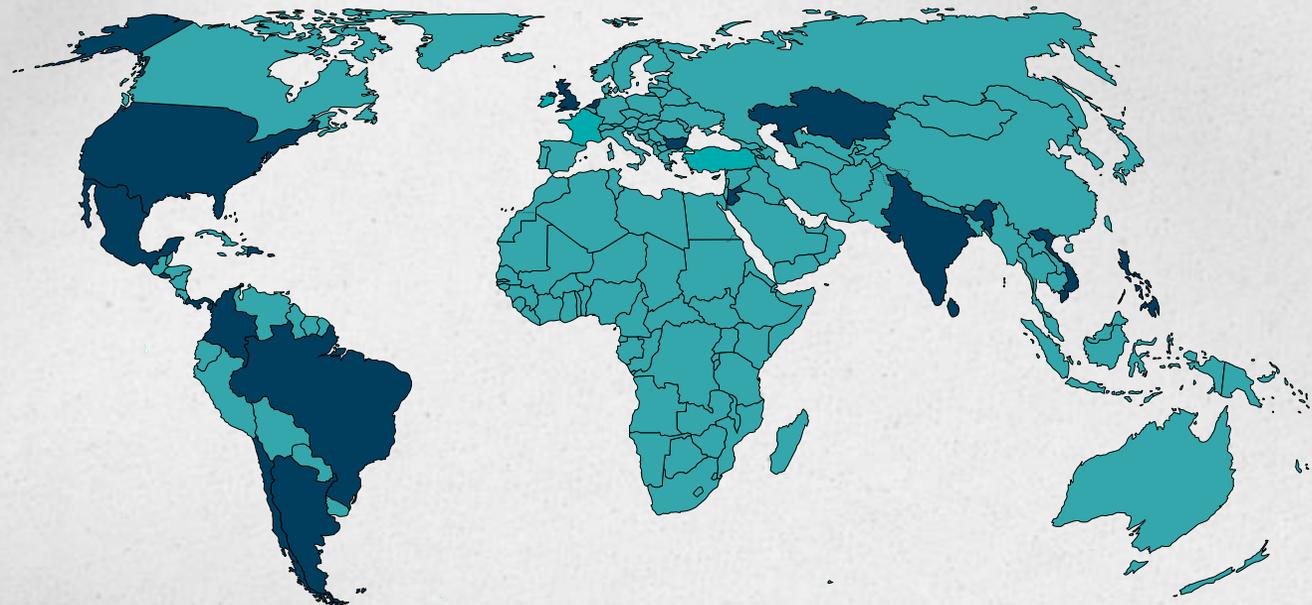
Geração distribuída
+160 MW de plantas
solares em operação



Armazenamento
de energia
Total de 478 MW²



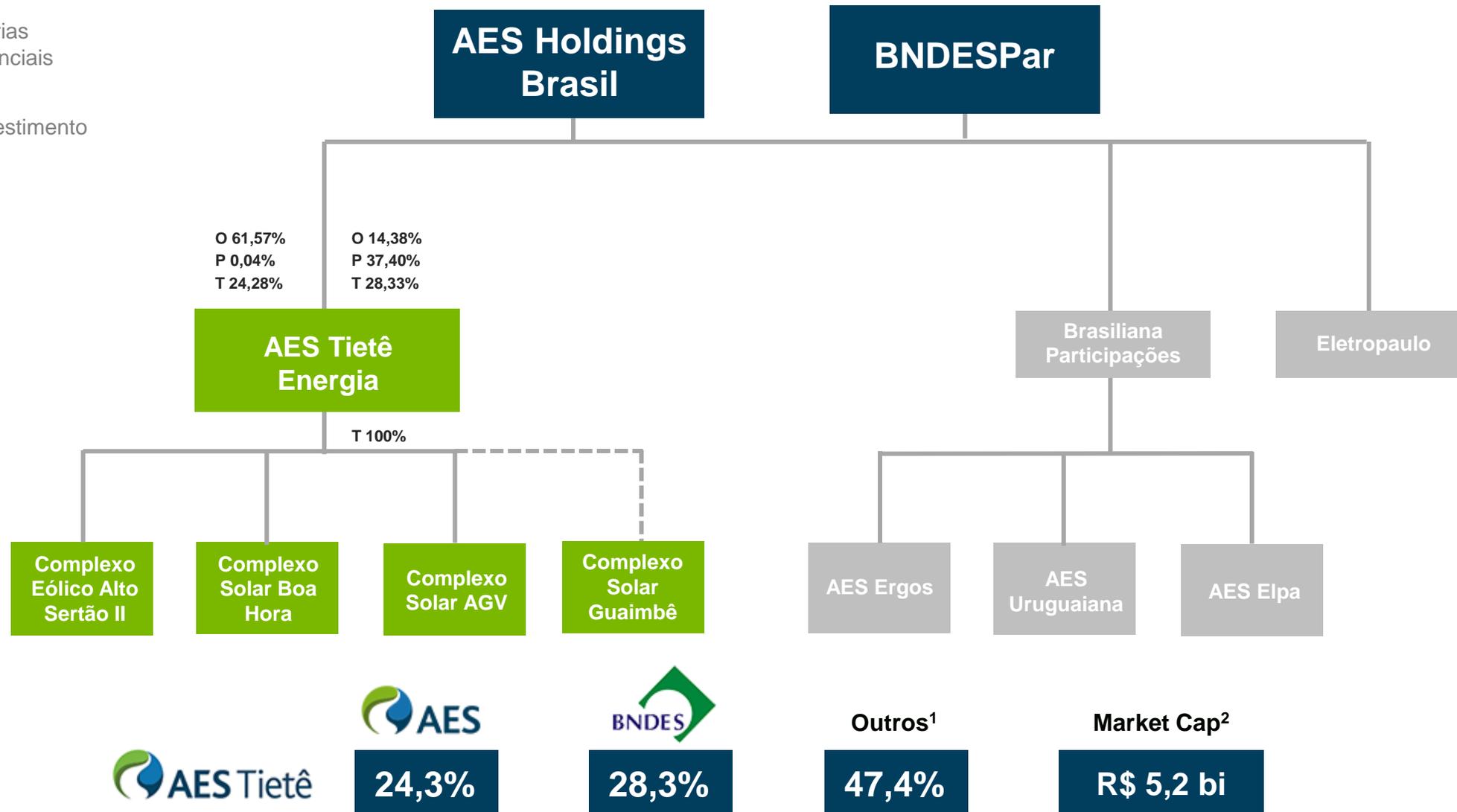
AES Corp está presente em 16 países e 4 continentes



Estrutura societária

O = Ações Ordinárias
 P = Ações Preferenciais
 T = Total

--- Acordo de investimento



AES TIETÊ | Destaques



Estratégia robusta de crescimento



CRESCIMENTO

Diversificação com foco em **fontes complementares** com contratos de longo prazo



GESTÃO DO PORTFÓLIO

Estratégia de comercialização de energia utiliza inteligência de mercado



ESTABILIDADE FINANCEIRA

Previsibilidade de resultado



686 MW adicionados ao portfólio em 2017, sendo 300 MW no Estado de São Paulo



Garantia Física

181,6 MWm

15,9 MWm

29,5 MWm

19,8 MWm

Capacidade Instalada

386,1 MW

75 MW

150 MW

75 MW

Fim da Autorização

2047

2051

2050

2056

Preço médio

R\$ 165,23 /MWh

R\$ 318,65 /MWh

R\$ 265,43 /MWh

R\$ 145,96 /MWh



Novo Centro de Operação oferece excelência operacional

- Localização: Bauru, São Paulo
- Um dos mais modernos centros do país
- Centro de monitoramento e pesquisa de novas tecnologias
- Operação centralizada e automatizada de ativos e eclusas
- Monitoramento por meio de tecnologia de drones

Nosso diferencial competitivo

Portfólio de Produtos



Iniciativas

Estudo de Mercado

Análise de tendência e competição, gerando *insights* estratégicos

Segmentação de Mercado

Definição e acompanhamento de segmentos foco

Geração Leads

Uso de *big data* para levantamento de clientes *prospects*

Plano de Marketing

Iniciativas *online* e *off-line* com foco no cliente

Clientes Internos

Top Management

Relacionamento com Cliente

P&D e Inovação

Desenvolvimento de novos negócios

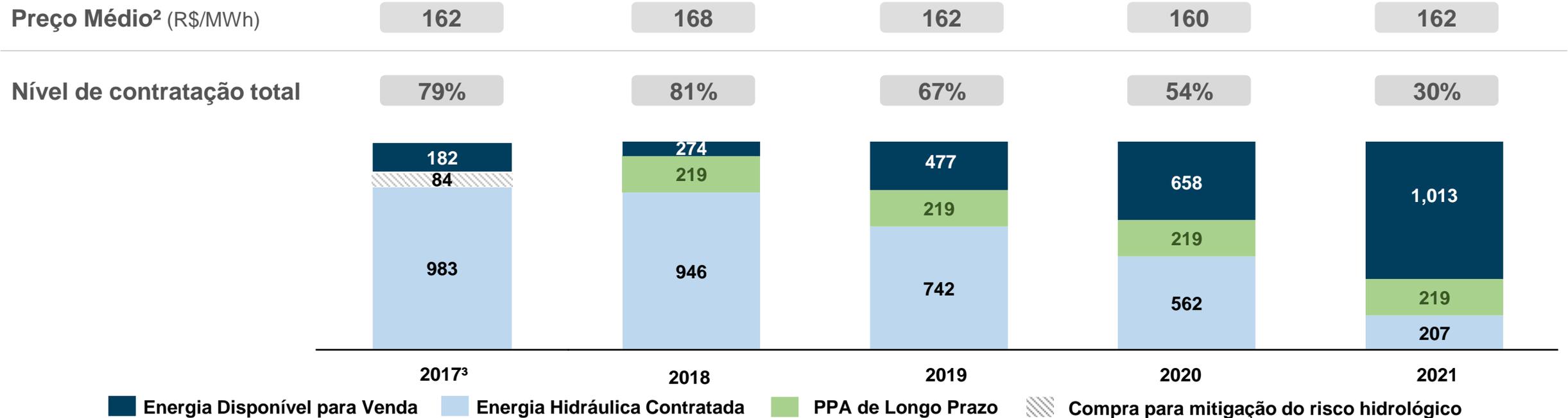
AES Tietê | Destaques Financeiros e Operacionais



Estratégia de comercialização focada na gestão do portfólio visando à maximização da margem comercial

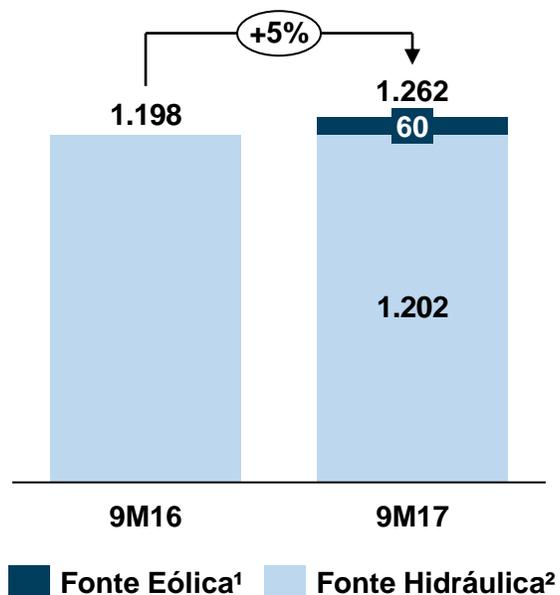
- Inteligência comercial com objetivo de maximizar ganhos de acordo com a tendência do PLD e compra de energia
- Elevação do volume de energia vendida e preço médio de venda com integração dos projetos eólico e solares

Montantes contratados e Disponibilidade para venda¹ (MWm)

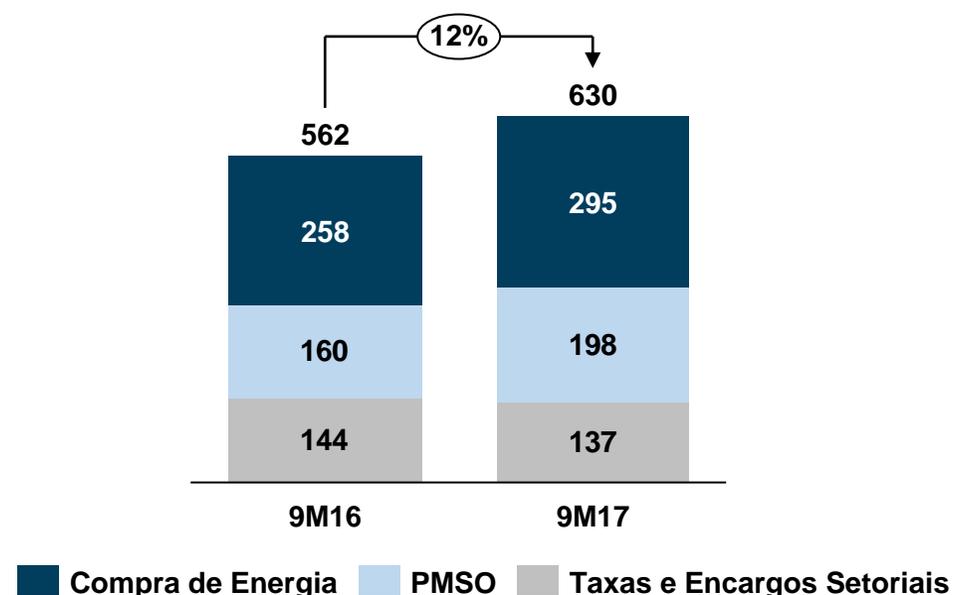


Alto Sertão II e performance hidrológica influenciam resultados

Receita Líquida (R\$ milhões)

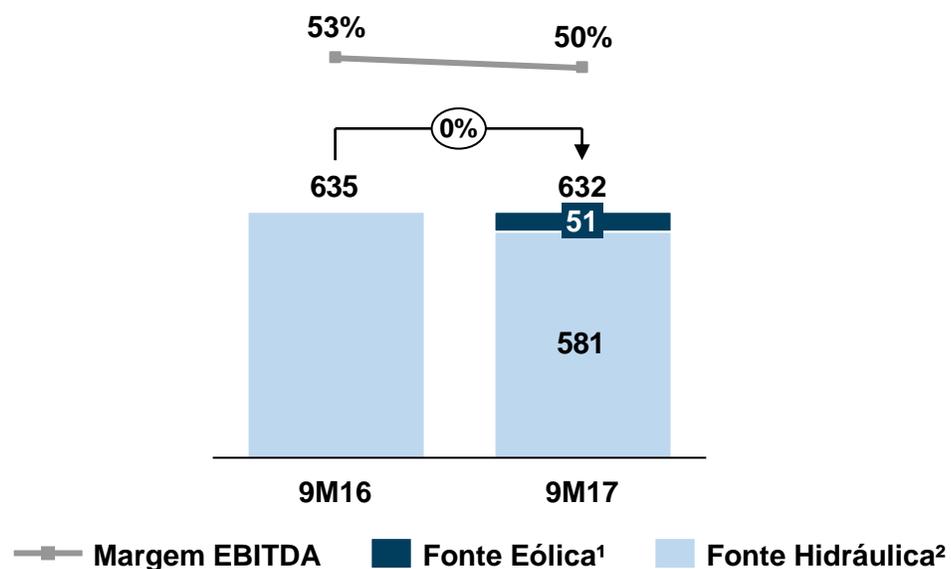


Custos e Despesas Operacionais³ (R\$ milhões)

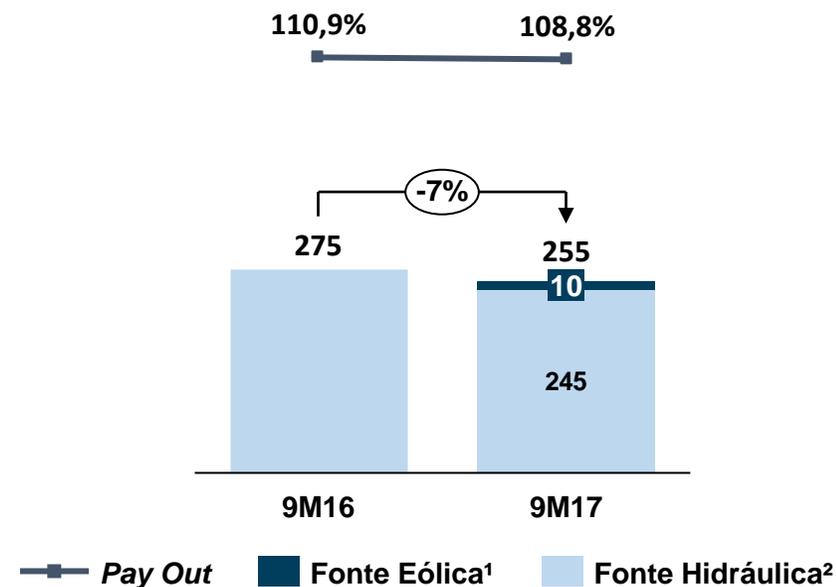


EBITDA e Lucro Líquido refletem estratégias de crescimento, com entrada de Alto Sertão II, e mitigação do risco hidrológico

EBITDA (R\$ milhões)



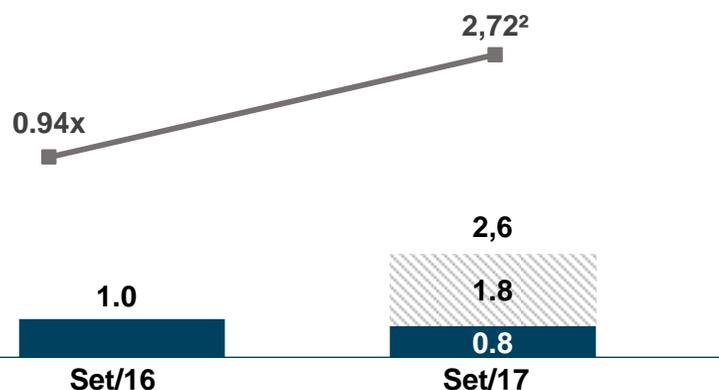
Lucro Líquido (R\$ milhões)



Capacidade de financiamento suporta estratégia de crescimento e diversificação do portfólio

- Conclusão da renegociação dos índices de alavancagem e cobertura de juros dos contratos de dívida
- Aumento do endividamento é resultado de R\$ 687 milhões de aquisições dos novos ativos mais R\$ 1,1 bilhão de dívida assumida de Alto Sertão II

Endividamento Líquido (R\$ bilhões)

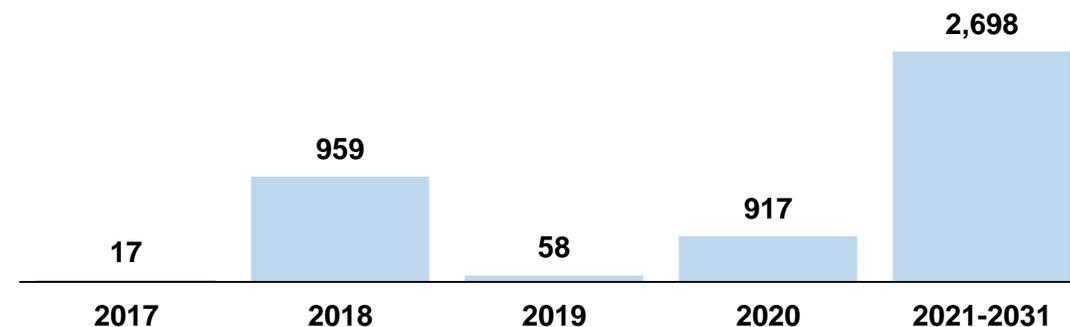


■ Dívida Líquida / EBITDA Ajustado¹
■ Dívida Líquida
 ▨ Novas aquisições

Covenants:

- Dívida Líquida / EBITDA Ajustado < 3,85x³
- EBITDA Ajustado / Despesas Financeiras > 1,5x

Cronograma de Amortização⁴ (R\$ milhões)



Perfil da Dívida	Set/16	Set/17
■ Taxa efetiva	13,8%	10,0%
■ Prazo médio (anos)	2,2	4,1
■ Custo médio (% CDI)	110%	121%

Pilares para crescimento sustentável e diversificação, reforçando o compromisso em gerar valor aos acionistas

Aquisição de ativos

- ✓ Complementariedade de fontes
- ✓ Previsibilidade de resultados
- ✓ Apreciação de retorno da AES Tietê Energia



Estratégia comercial

- ✓ Maior Margem Comercial
- ✓ Mitigação de riscos
- ✓ Satisfação do Cliente

Inovação e Novas energias

- ✓ Provedor de novas soluções de energia
- ✓ Soluções sob medida para os clientes
- ✓ Ampliação da carteira de produtos e serviços

BACKUP



Complexo Eólico Alto Sertão II

- Conclusão do processo de aquisição em Agosto de 2017
- PPAs: LER¹ 2010 (válido até 2033) / LEN² 2011 (válido até 2035)
- Investimento: R\$ 600 milhões
 - Até R\$ 100 milhões de *earn-out*³
 - R\$ 1.150 milhões assumidos em dívida



386,1 MW

capacidade instalada



Caetité – Bahia

localização do ativo



Complexo Solar Boa Hora

- LER 2015 (até 2035) – R\$ 318,65/MWh
- Investimento: R\$ 75 milhão
- CAPEX estimado de R\$ 300 milhões
- Fator de destaque: ganhos de sinergia
- Transferência para São Paulo aprovada em nov/17
- Próximos passos:
 - Entrada em operação comercial planejada para nov/18

 **91 MWp** (75 MWac)
capacidade instalada

 **Ouroeste - SP**
localização de ativos

Complexo Solar Guaimbê

- LER 2014 (até 2037) – R\$ 265,43/MWh
- Acordo de investimento: R\$ 650 milhões
- Fator de destaque: ganho de sinergia
- Construção feita pela Cobra do Brasil
 - 35% de avanço físico da obra
- Próximos passos:
 - Operação comercial planejada para mai/18

 **180 MWp** (150 MWac)
capacidade instalada

 **Guaimbê - SP**
localização do ativo

Complexo AGV Solar

- LEN 2017 (A-4) – PPA médio de R\$ 145,96/MWh
- 30 anos de concessão:
 - PPA de 20 anos
 - 10 anos de mercado livre
- Fator de capacidade: 28%
- Garantia física: 19,8 MWm
- CAPEX estimado de R\$ 280 milhões
- Diferencial: ganhos de sinergia
- Entrada em operação em meados de 2019



94 MWp (75 MWac)
capacidade instalada

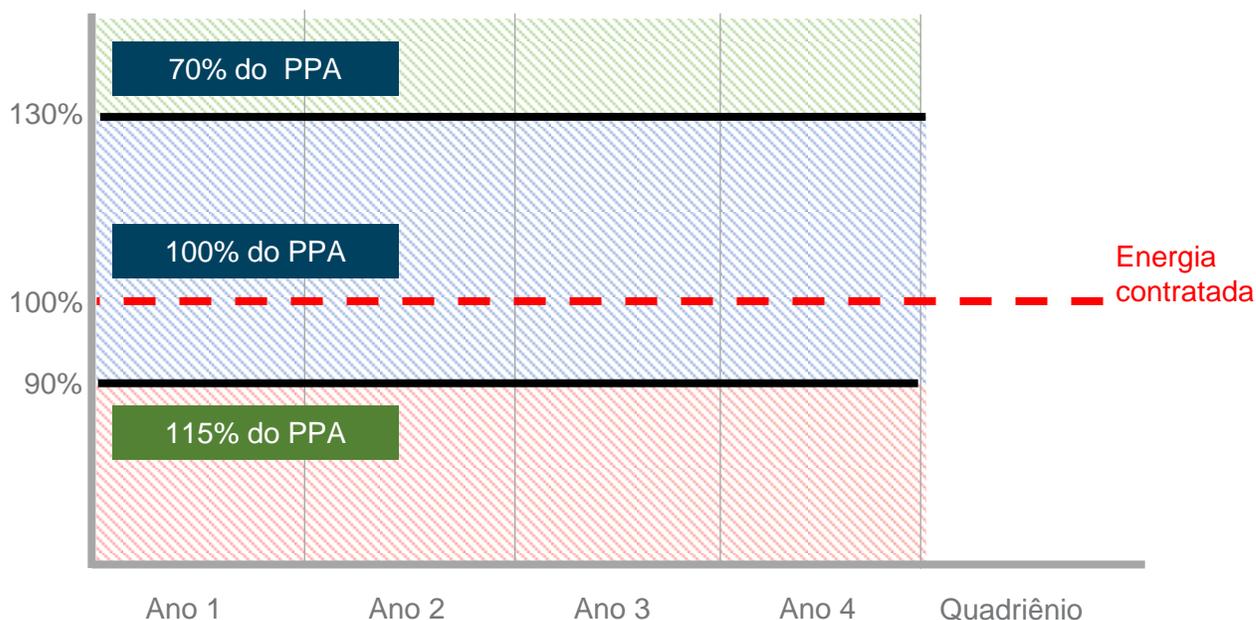


Ouroeste - SP
localização do ativo

LER 2010 – Leilão de Energia de Reserva (Fonte Eólica)



Mecanismo de contrato



Energia é vendida no sistema, que depois a revende aos distribuidores. **Contratos de 20 anos** de duração, mas quebrados em cinco períodos de verificação de 4 anos (“quadriênios”).

ANUAL

Energia gerada fora das bandas são liquidadas no ano seguinte:

- Acima de 130% da energia contratada: precificada à 70% do preço de contrato (“PPA”)
- Abaixo de 90% da energia contratada: precificada em 115% do PPA

QUADRIENAL

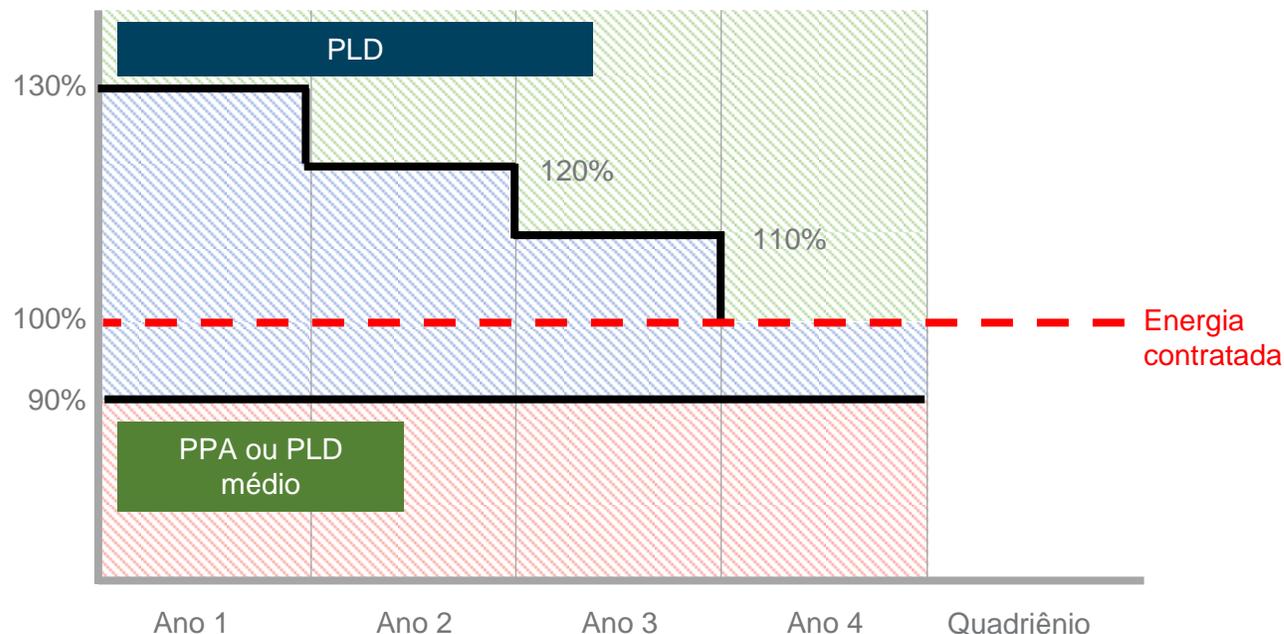
Superávit ou déficit é acumulado até o final do 4º ano:

- Superávit: pode ser transferido para o próximo quadriênio, transferida para outras geradoras (que tiveram projetos vendidos no mesmo leilão) é precificada pelo PPA
- Déficit, valorada à PPA

LEN 2011 – Leilão de Energia Nova (Fonte Eólica)



Mecanismo de contrato



ANUAL

Superávit de energia dentro da banda é carregado para o ano subsequente como “crédito”. Se a geração ultrapassar o limite da banda anual, a energia é liquidada à PLD.

Os limites das bandas têm uma queda de 10 p.p. ao ano e depois voltam ao limite inicial:

- 1º ano: 130%
- 2º ano: 120%
- 3º ano: 110%
- 4º ano: 100%

- Menos de 90%: precificada pelo maior (PLD médio anual ou PPA) a ser estabelecido nos próximos 12 anos

QUADRIENAL

- Energia gerada entre 90% e 100%: déficit acumulado até o final do 4º ano é precificada pelo maior (PLD médio quadrienal ou PPA). Reembolso em 12 meses.

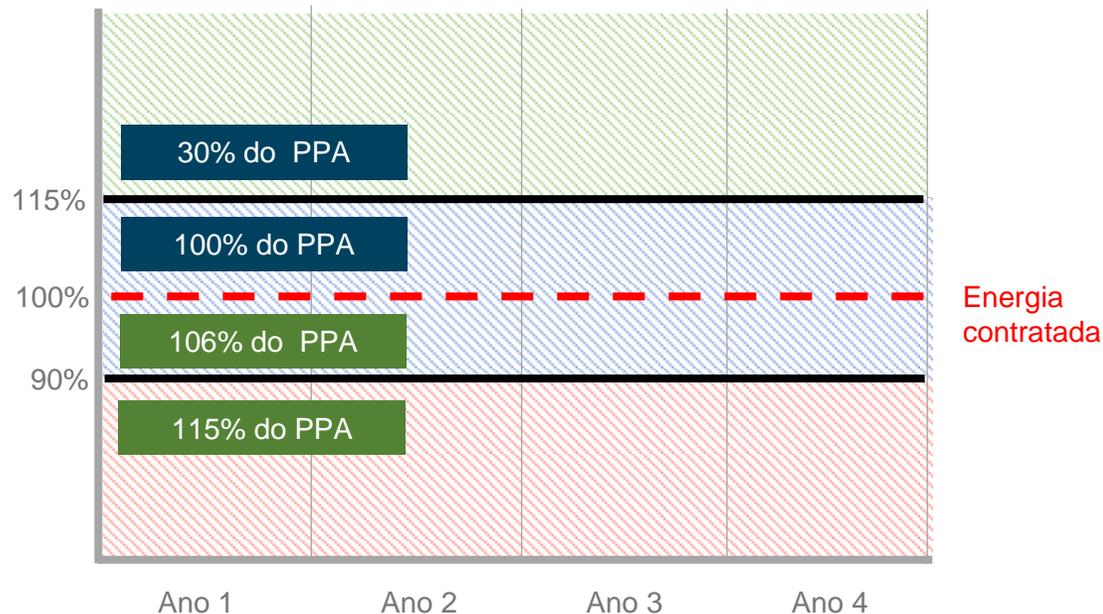
Energia é vendida diretamente aos distribuidores.

Contratos possuem 20 anos de duração, mas são quebrados em cinco períodos de verificação de 4 anos (“quadriênio”). Neste caso, a liquidação que ocorre no final nos 4 anos é determinada por escalas para cada ano.

LER 2014 e 2015 – Leilão de Energia de Reserva (Fonte Solar)



Mecanismo de contrato



Energia contratada

ANUAL

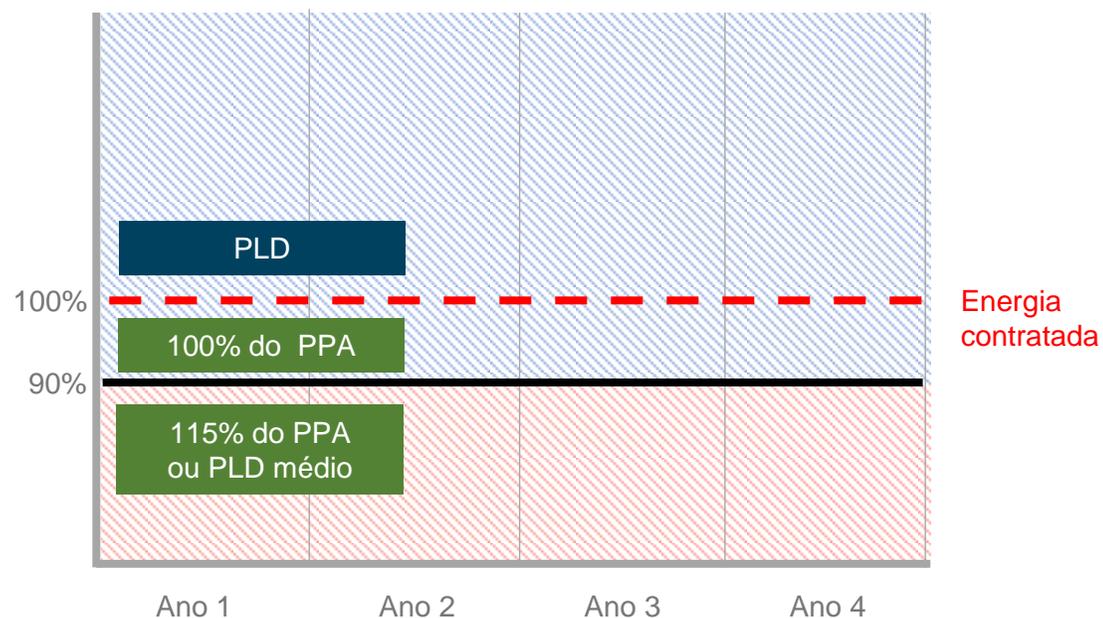
- Energia gerada acima de 115%: precificada à 30% do PPA. Pagamentos recebidos nos próximos 12 meses.
- Energia gerada entre 90% - 115%:
 - Superávit: pode ser transferida para o próximo ano, vendida para outros geradores ou precificada à 100% do PPA
 - Déficit (até 90%): valorada à 106% do PPA
- Energia gerada abaixo de 90%: valorada à 115% do PPA e reembolsada nos próximos 12 meses

Energia é vendida no sistema, que depois a revende aos distribuidores. **Contratos de 20 anos de duração**

LEN 2017 – Leilão de Energia Nova (Fonte Solar)



Mecanismo de contrato



Energia é vendida no sistema, que depois a revende aos distribuidores. **Contratos de 20 anos** de duração

ANUAL

- Energia gerada acima de 100%: liquidada à PLD
- Energia gerada entre 90% - 100%: liquidada à 100% do PPA
- Energia gerada abaixo de 90%: valorada pelo maior – 115% do PPA ou PLD e reembolsada nos próximos 12 meses