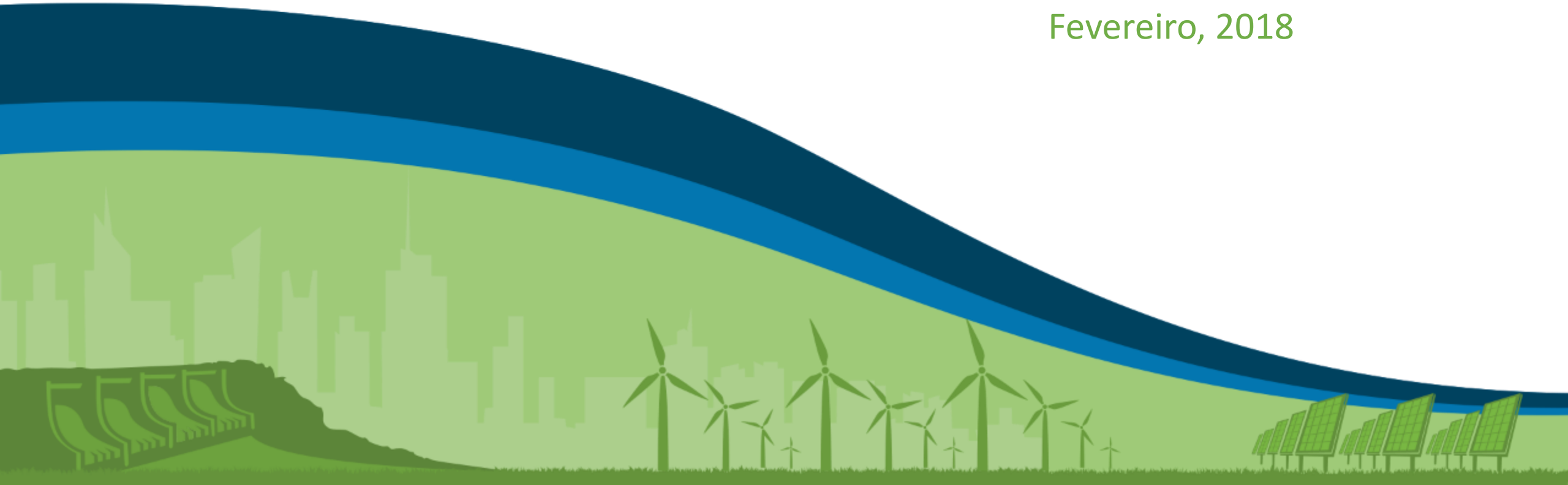
AES Tietê

Resultados 2017

Fevereiro, 2018



Destaques 2017



CRESCIMENTO E DIVERSIFICAÇÃO DO PORTFÓLIO

- **Crescimento de 686 MW** em energia renovável, **sendo 386 MW já em operação**
- Inauguração do **novo Centro de Operações**



ESTRATÉGIA DE COMERCIALIZAÇÃO

- Gestão ativa da margem comercial, gerou **R$ 560 milhões** de valor ao longo de 2017



RESULTADO FINANCEIRO

- **EBITDA de R$ 831,0 milhões** com a contribuição dos resultados de Alto Sertão II a partir de Agosto
- **Distribuição de R$ 337 milhões** com ***payout* de 113%** no ano



Crescimento e Diversificação do Portfólio

Estratégia robusta de crescimento

50% do EBITDA com fontes não hidráulicas até 2020 com contratos de longo prazo

Critérios de avaliação garantem retornos atrativos para novos ativos

Foco em projetos que ofereçam à Companhia oportunidade de capturar retornos adicionais, mediante:

SINERGIA OPERACIONAL
gestão centralizada do portfólio

ESTRUTURA DE CAPITAL OTIMIZADA
apreciação do retorno da Companhia

FONTES COMPLEMENTARES
redução do risco hidrológico

RETORNO FINANCEIRO
adequado ao risco do ativo

RISCO E *COMPLIANCE*
atendimento aos requisitos da Companhia

686 MW adicionados ao portfólio, 386 MW já em operação









Capacidade Instalada	386 MW	150 MW	75 MW	75 MW
Entrada em operação	mar/14[1]	mai/18	nov/18	2019
Preço médio[2]	R$ 167,29 /MWh	R$ 269,25 /MWh	R$ 323,23 /MWh	R$ 146,38 /MWh
Investimento	R$ 1,75 bilhão	R$ 650 milhões	R$ 375 milhões	R$ 280 milhões

AES Tietê

1- Conclusão da aquisição pela AES Tietê Energia em Agosto/17; 2 - Preço atualizado em fev/18 | Alto Sertão II não considera MCSD



Gestão de Portfólio

Melhor gestor de risco hidrológico

CURTO PRAZO

Gestão dinâmica do portfólio ao longo do ano

R$ 188 milhões
custo evitado

MÉDIO PRAZO

Venda de energia via PPAs no mercado livre

R$ 267 milhões
custo evitado

LONGO PRAZO

Diversificação portfólio: contratação de projetos não hidráulico com PPAs de longo prazo

R$ 105 milhões
EBITDA ASII desde Ago/17

R$ 560 milhões de valor gerado pela estratégia de gestão de energia

AES Tietê

Gestão comercial dinâmica evitou R$ 188 M de custos

- Estratégia de mitigação do risco hidrológico trouxe aumento da compra de energia no período com preços mais favoráveis que o PLD

Afluência Anual SIN (% da MLT)

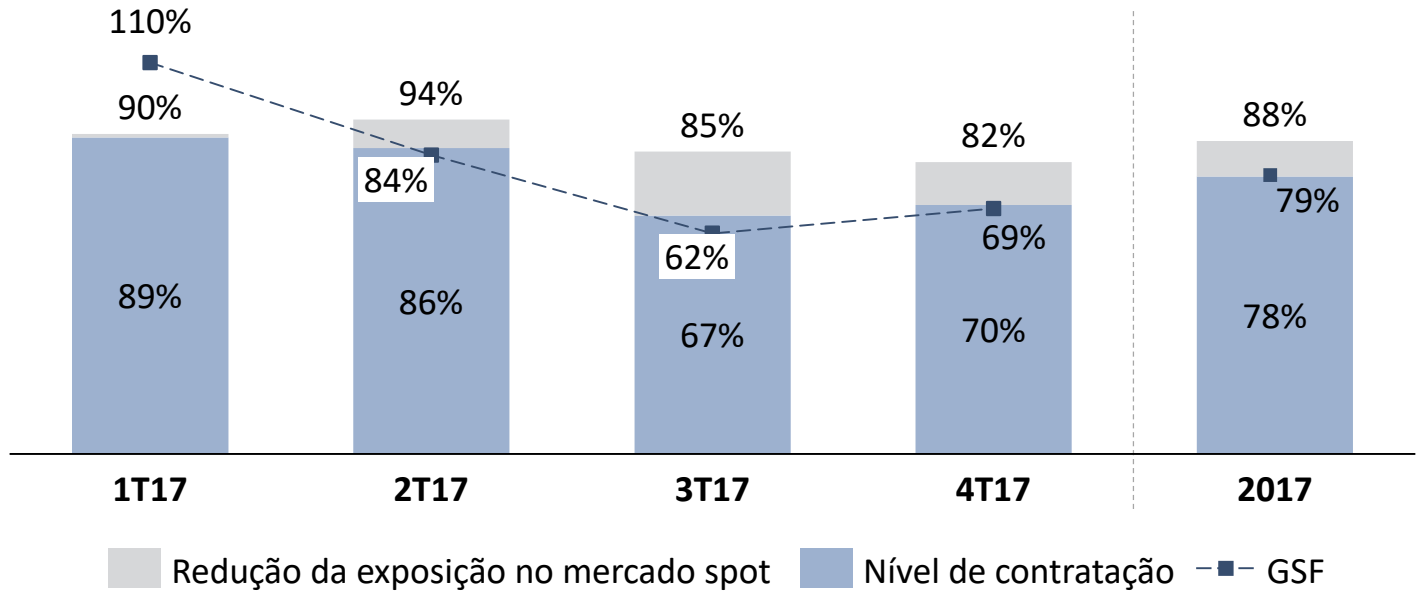
2015	2016	2017
89%	87%	76%

PLD (R$/MWh)

+ 244%

2015	2016	2017
R$287,20	R$94,10	R$324,17

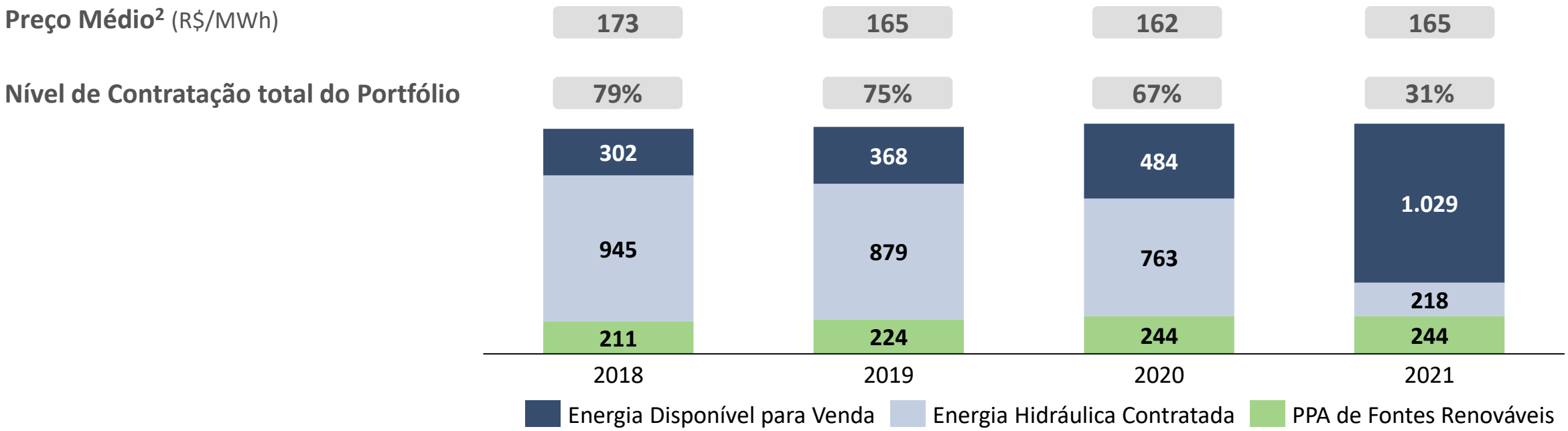
Contratação de Energia Hídrica - 2017



Aumento do nível de contratação no médio prazo

- Adição de 339 MWm de contratos regulados de longo prazo de fontes renováveis com preço médio de R$190/MWh
- Captura de valor no Alto Sertão II por meio do MCSD de 2018 e revenda à preços mais favoráveis

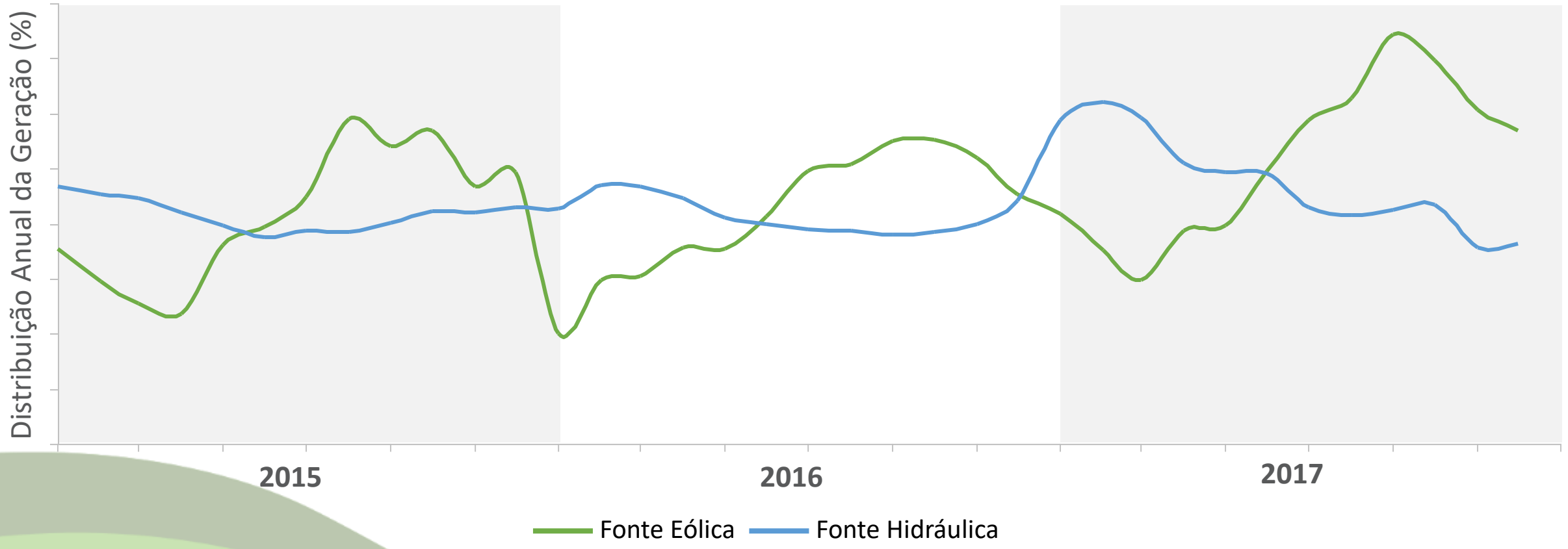
Montantes contratados e Disponibilidade para venda[1] (MWm)



1 – Considera energia convencional e incentivada, excluindo perdas e consumo interno; 2 – Valores reais com base em janeiro de 2018 - considera MCSD para 2018

Estratégia de longo prazo suportada pela complementariedade entre fontes

Perfil de Geração por Fonte



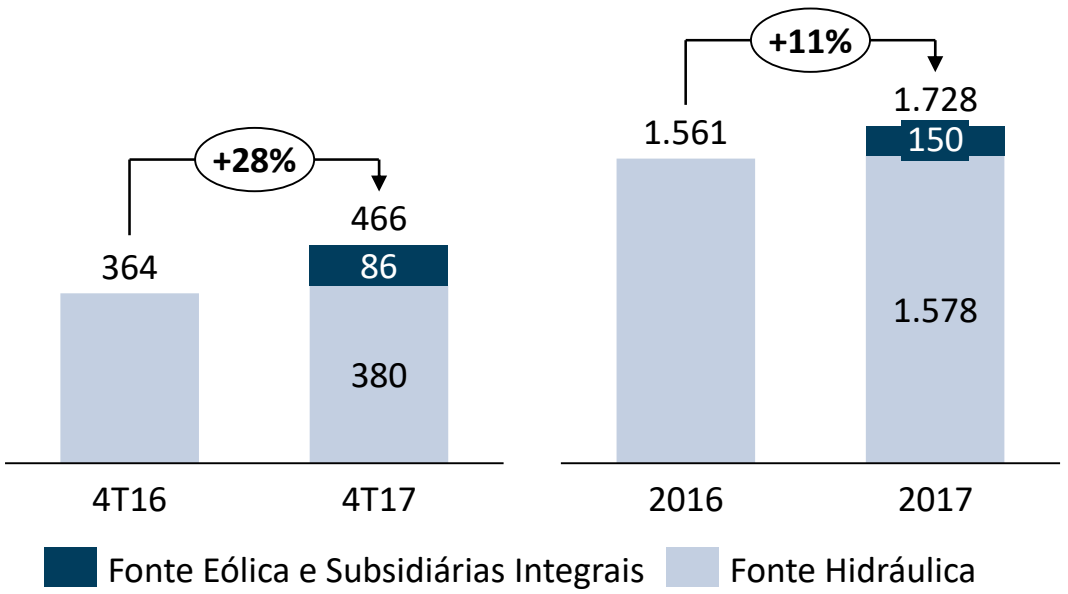
Fonte CCEE

Resultado Financeiro

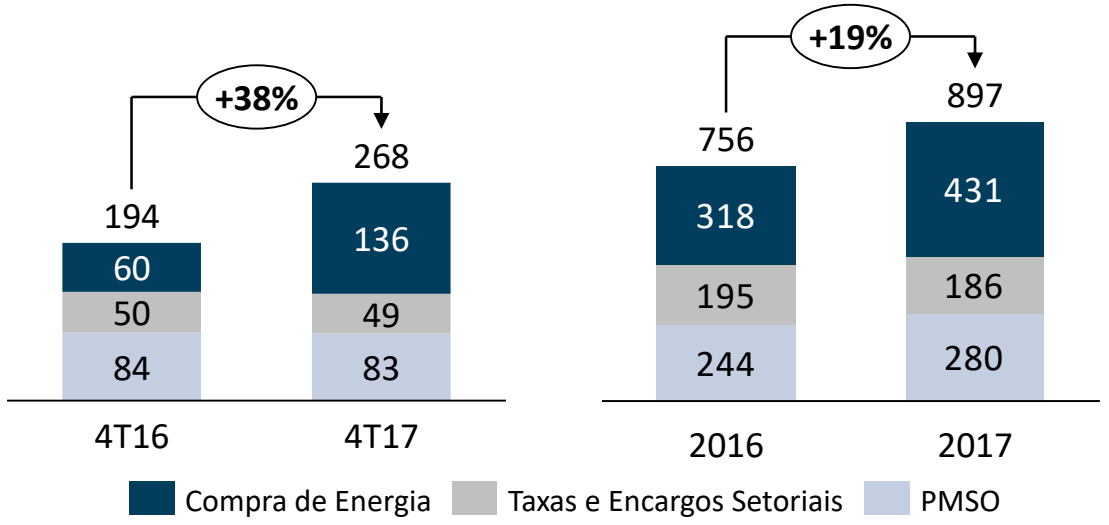
Receita de R$ 147 M do Alto Sertão II desde Agosto

- Aumento do custo de energia reflexo da rápida reação do time comercial para fazer frente ao aumento do GSF no ano

Receita Líquida (R$ milhões)



Custos e Despesas Operacionais[1] (R$ milhões)

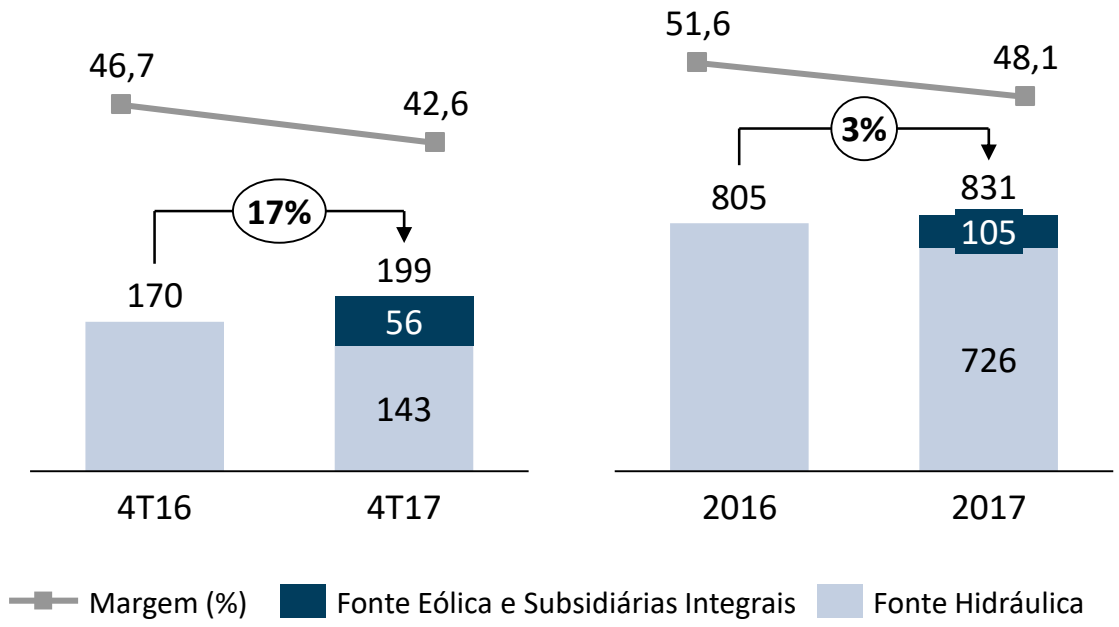


1 - Exclui Depreciação e Amortização

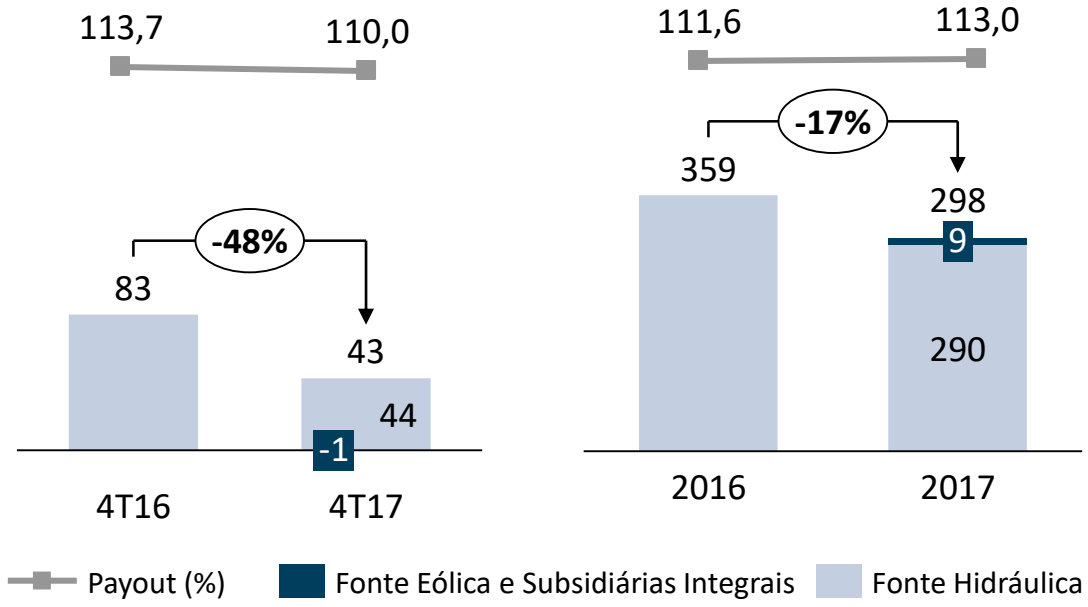
Distribuição de R$ 48 M de dividendos no 4T17

- EBITDA maior em função da estratégia de crescimento e de mitigação de risco
- Lucro Líquido reflete estrutura de capital mais eficiente

EBITDA (R$ milhões)



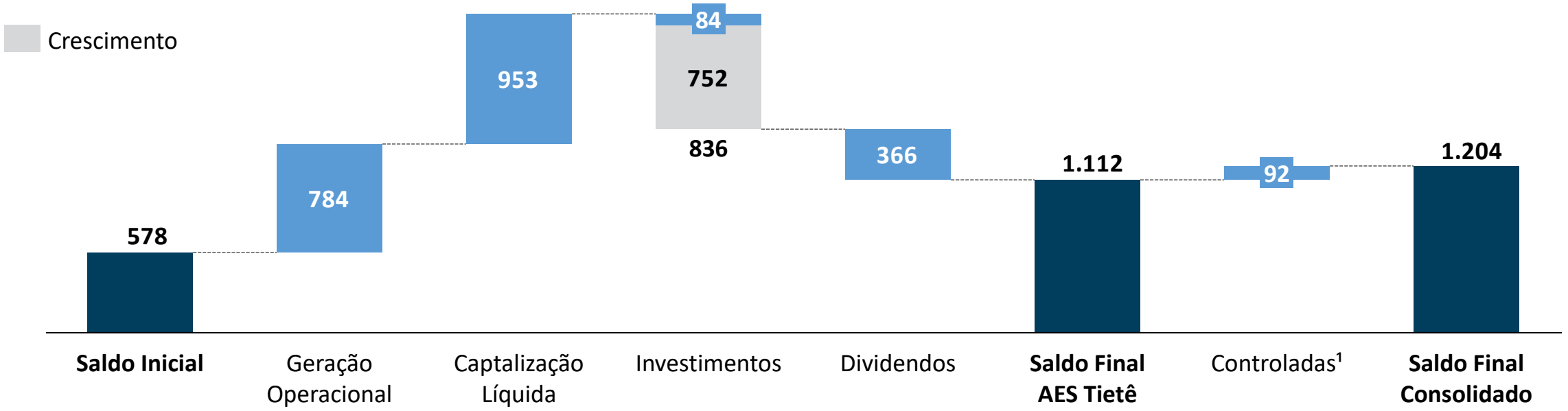
Lucro Líquido (R$ milhões)



Investimento de R$ 752 M no crescimento em fontes renováveis

- Emissão de NP em junho/17 para aquisição de ASII, Boa Hora e investimento em Guaimbê
- Emissão de dívida no início de 2018 para garantir estrutura de capital otimizada

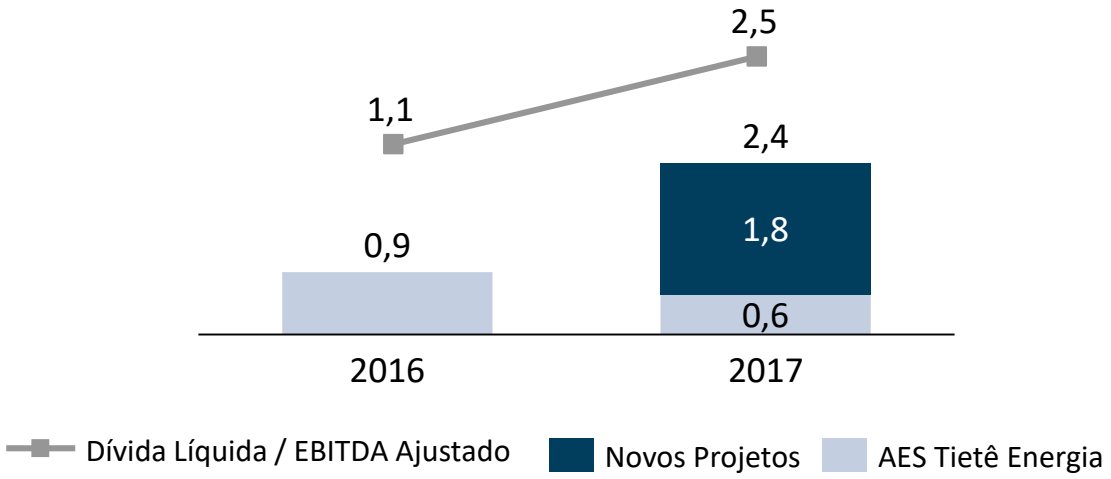
Fluxo de Caixa Gerencial (R$ milhões)



1 – Não inclui R$ 82 milhões de Caixa Restrito do Alto Sertão II

Crescimento e alongamento da dívida para suportar a estratégia de longo prazo

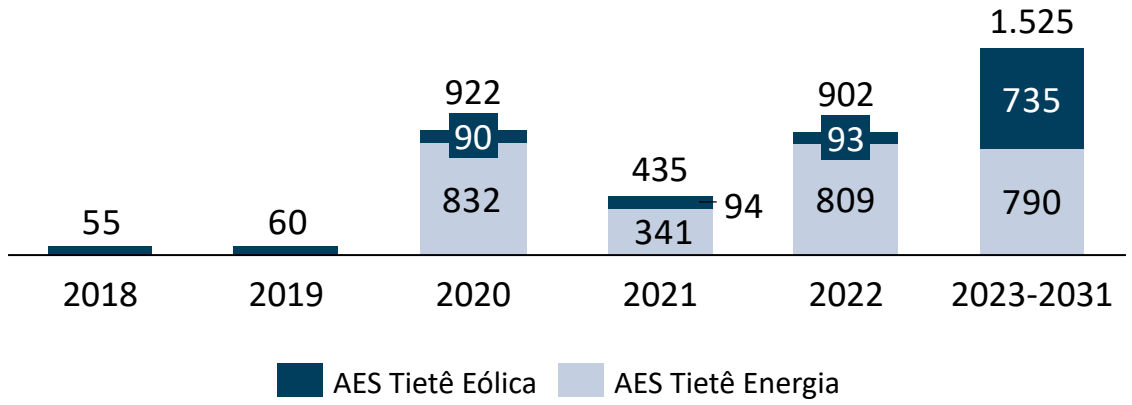
Endividamento Líquido (R$ bilhões)



Covenants:

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

Cronograma de Amortização[1] (R$ milhões)



Perfil da Dívida	**2016**	**2018**
▪ Taxa efetiva (% a.a.)	13,1%	10,0%
▪ Prazo médio (anos)	2,7	4,8

1 - Inclui refinanciamento da NP ocorrido em fevereiro de 2018

+ 686 MW

de capacidade instalada

- **Alto Sertão II**
- **Boa Hora**
- **Guaimbê**
- **AGV**



R$ 560 M

de geração de valor

Execução da estratégia no curto, médio e longo prazos para a gestão do risco hidrológico

+ 9 soluções

criadas sob medida para os nossos clientes

- **Geração distribuída**
- **Armazenamento de energia (baterias)**
- **RECs**

Relações com Investidores

ri.aestiete@aes.com
+55 11 2195-2210
ri.aestiete.com.br

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.

AES Tietê