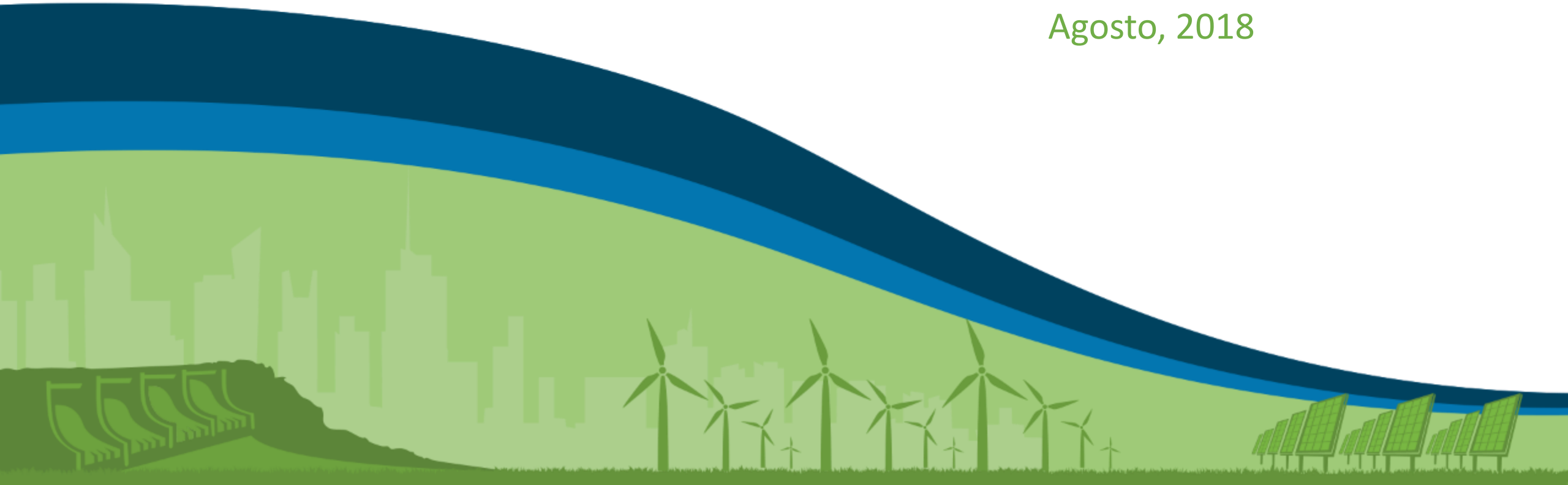
AES Tietê

Resultados 2T18

Agosto, 2018



Continuidade na construção da nova AES Tietê

CRESCIMENTO

Conclusão da obra de Guaimbê Solar

Aquisição em ago/18

GESTÃO DO PORTFÓLIO

Aumento do nível de contratação

Contratação de 426 MWm entre 2020 e 2022

EXCELÊNCIA OPERACIONAL

Aumento de disponibilidade em ASII

De 90,0% em ago/17 para 97,4% em jun/18

AES Tietê

Nota: Obra de Guaimbê Solar realizada por Cobra do Brasil

Crescimento e Diversificação do Portfólio

STATUS DOS PROJETOS

GUAIMBÊ

100%

- **Obra concluída** em jul/18, realizada por Cobra do Brasil
- Complexo em operação comercial
- Aquisição em ago/18

BOA HORA

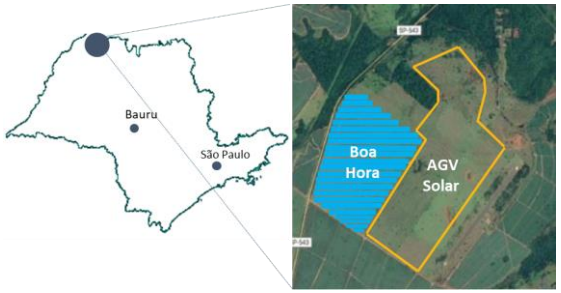
23%

- Previsão de conclusão da obra: *nov/2018*
- 100% dos equipamentos comprados / Aprovação da LI da linha de transmissão
- Dentro do cronograma e orçamento

AGV SOLAR

4%

- Previsão de início da obra : *2S18*
- Entrada em operação antecipada gerando oportunidade de receita
- Vantagem competitiva na compra de equipamentos



1º grande investimento em energia solar no estado de SP

- **Maior complexo** solar do portfólio da nova AES Tietê com conclusão de aquisição em ago/18
- Contribuição para o **acordo de expansão** no Estado de São Paulo
- **Previsibilidade de receita** com PPA de 20 anos e autorização até 2050
- **Investimento:** R$ 650 milhões
- **Ebitda estimado**: entre R$75 e R$ 85 milhões/ano

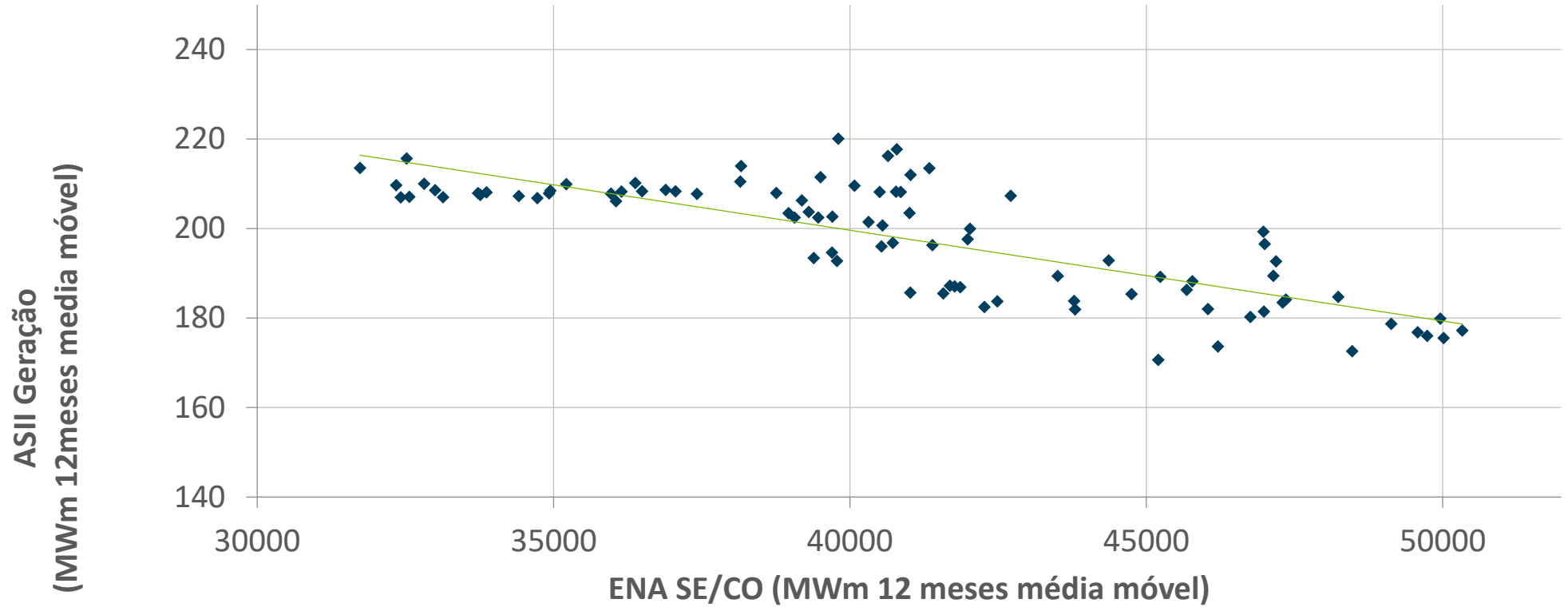
150 MWca
capacidade instalada

29,5 MWm
garantia física

Gestão do Portfólio

Diversificação de fontes garante portfólio balanceado

Correlação ENA S/E e Geração Eólica



Correlação: 0,79

Estratégia de sazonalização acertada

Cenário hídrico confirma estratégia de sazonalização do ano

- Transição entre período úmido e seco acentuada em 2018

	1T18	2T18
GSF	12,5%	-15,9%

- Elevação dos preços no mercado spot

(R$/MWh)	1T18	2T18
PLD	196,27	302,93

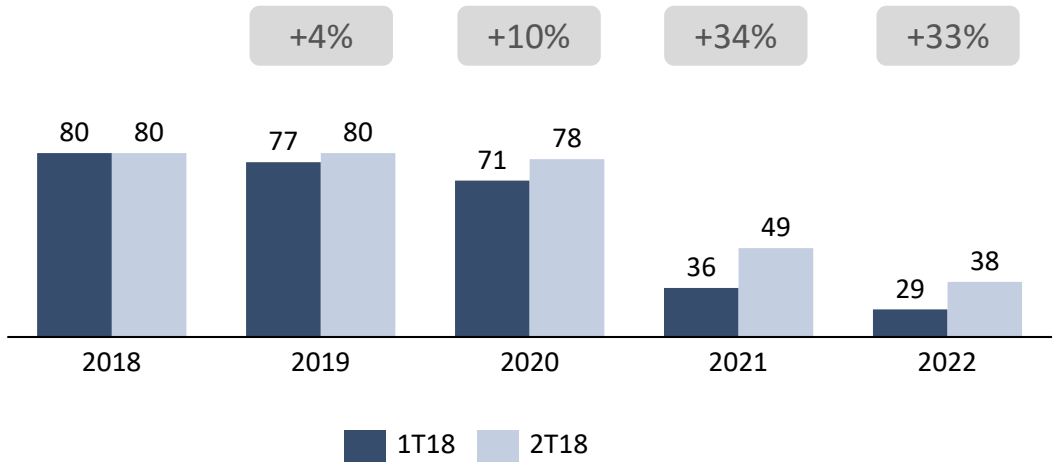
- Continuidade da gestão ativa da estratégia de sazonalização garante mitigação de riscos da fonte hídrica

AES Tietê

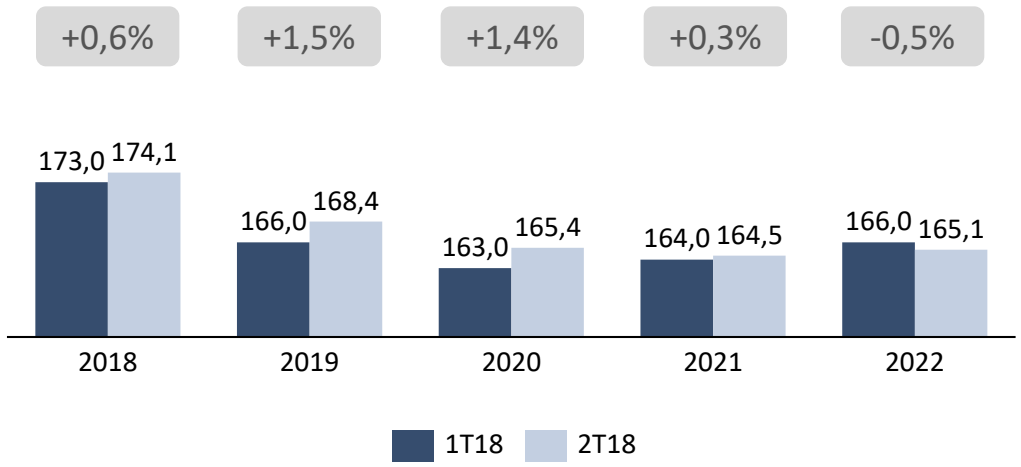
Estratégia comercial resulta em maior nível de contratação

- 426 MWm adicionais contratados para suprimento entre 2020 e 2022
- Crescimento médio de 10 p.p. no nível de contratação entre os anos

Nível de Contratação do Portfólio[1] (%)



Preço Médio do Portfólio[2] (R$/MWh)



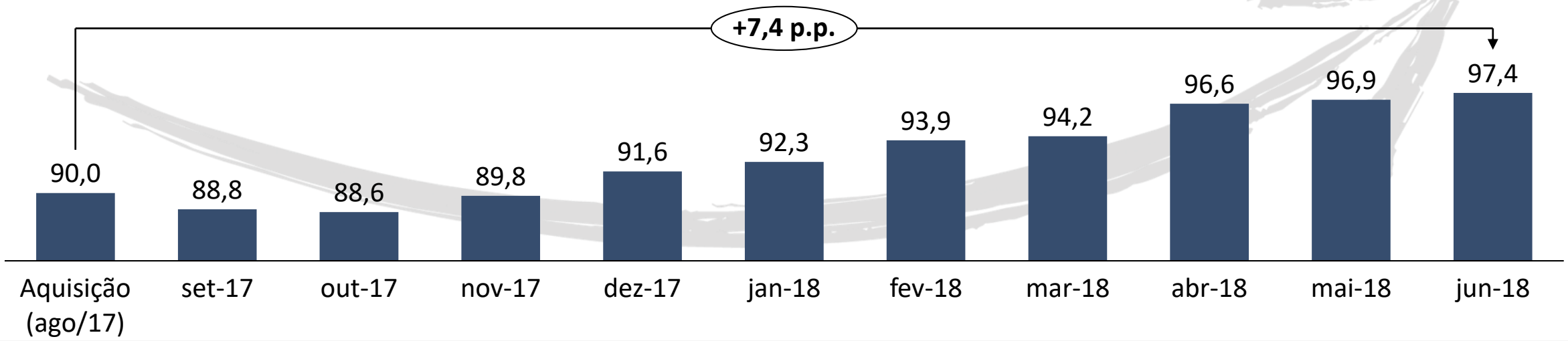
1 – Considera energia convencional e incentivada, excluindo perdas e consumo interno; 2 – Valores reais com base em junho de 2018 - considera MCSD para 2018

Excelência Operacional

Alto Sertão II em plena capacidade de operação

- 100% dos aerogeradores em operação desde abr/18 (vs. 14 em ago/17)
- Incremento de mais de 7 p.p. na disponibilidade das máquinas desde à aquisição do complexo

Fator de Disponibilidade (EAF, %)

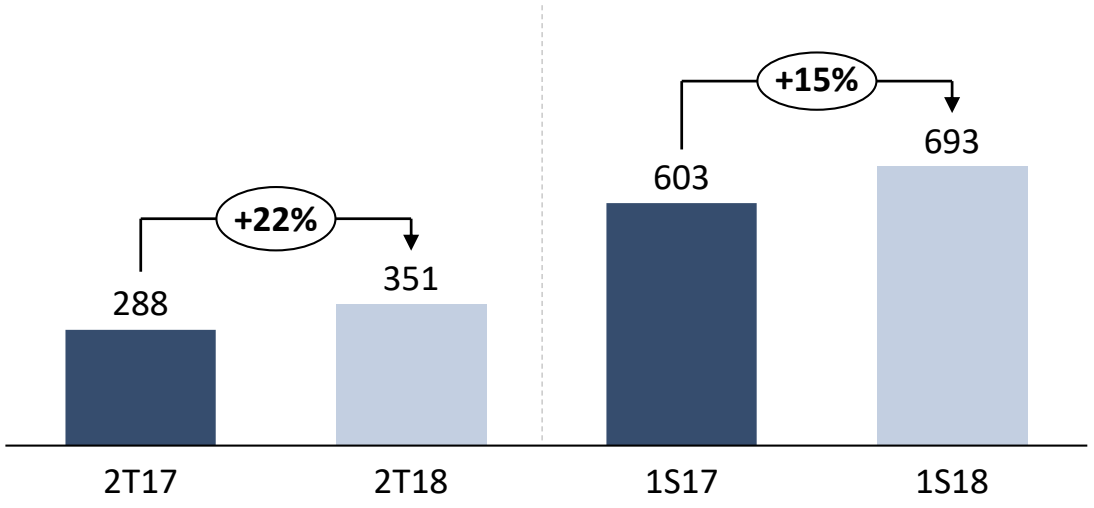


Resultado Financeiro

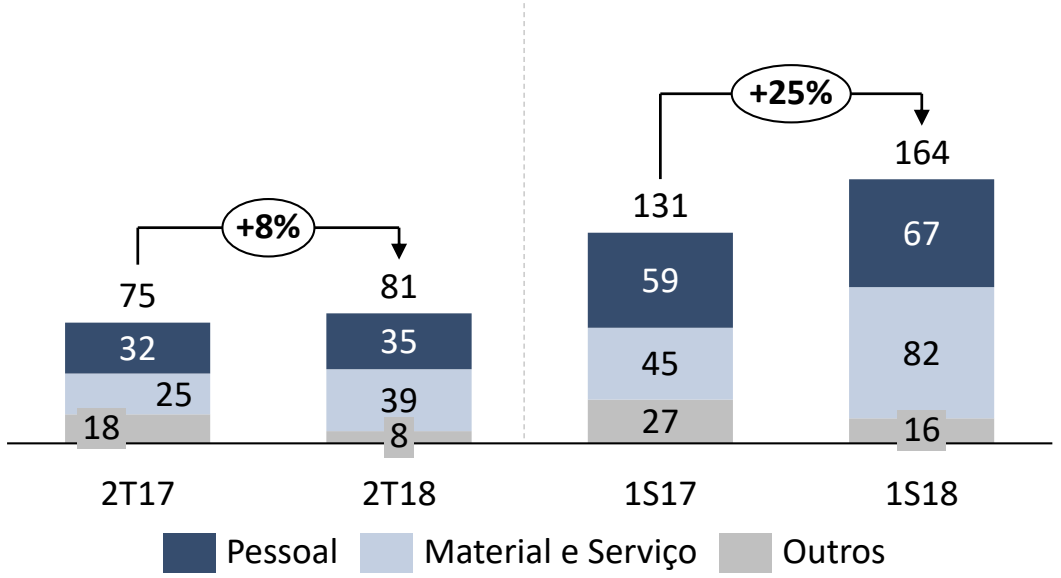
ASII garante incremento na margem do trimestre

- Crescimento da margem comercial líquida, em função do incremento da receita de ASII
- Disciplina no controle de despesas resulta em PMSO alinhado com trimestres anteriores (R$ 83 M no 4T17 e 1T18)

Margem Líquida[1] (R$ milhões)



PMSO (R$ milhões)

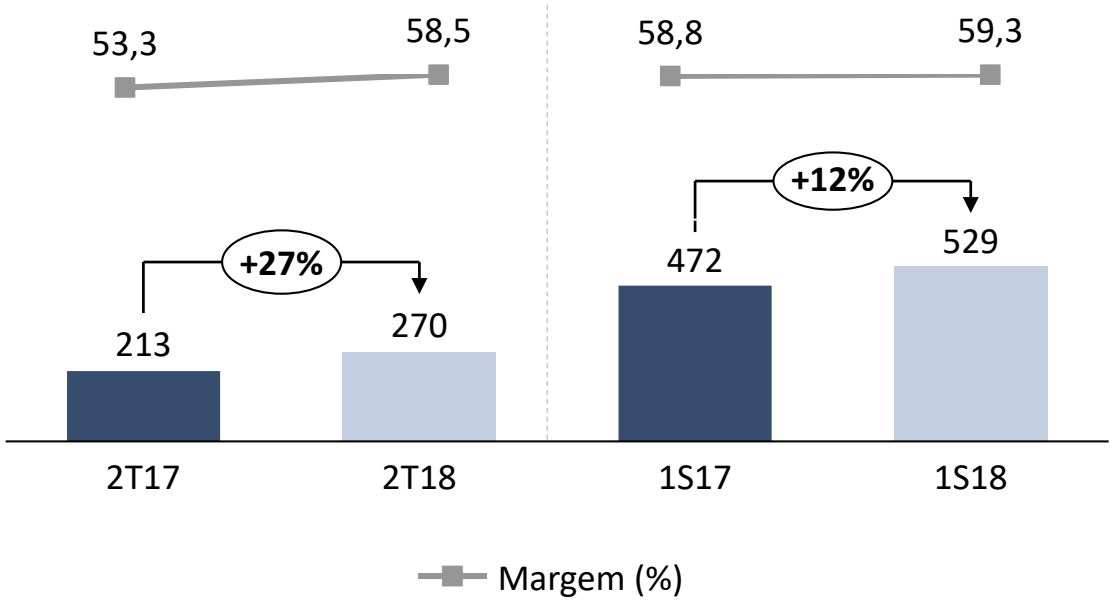


1 – Receita líquida livre de compra de energia para revenda e taxas e encargos setoriais

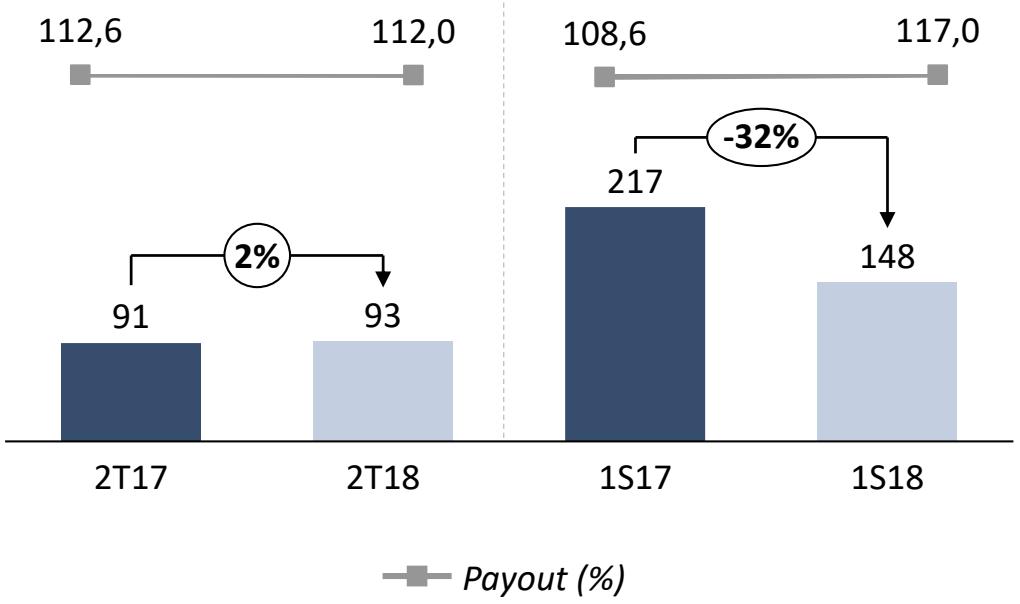
Payout de 112% no 2T18

- Contribuição de R$ 68 M da operação de ASII para o Ebitda do período
- Lucro Líquido reflete atualização monetária da liminar do GSF pelo maior IGP-M em 2018

Ebitda (R$ milhões)



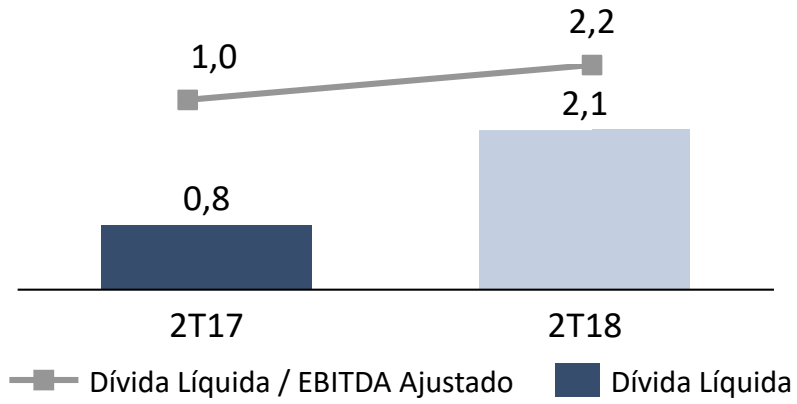
Lucro Líquido (R$ milhões)



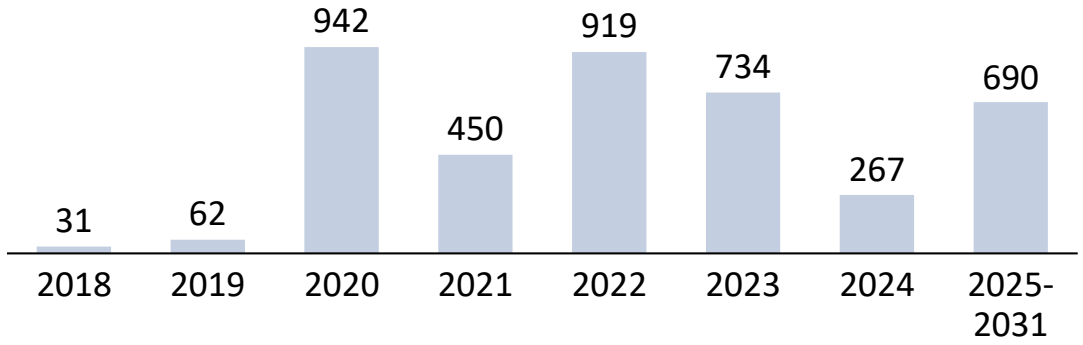
Otimização da estrutura de capital

- Novas emissões no ano contribuem para melhora do perfil da dívida
- Primeira emissão de debênture de infraestrutura de mercado para um projeto solar (8ª emissão): R$ 200 milhões com prazo de 12 anos

Endividamento Líquido (R$ bilhões)



Cronograma de Amortização (R$ milhões)



Covenants

Dívida Líquida / Ebitda Ajustado	< 3,85x
Ebitda Ajustado / Despesas Financeiras	> 1,50x

Perfil da Dívida

	2T17	2T18
Taxa efetiva (%a.a.)	11,4%	9,5%

	2T17	2T18
Prazo médio (anos)	3,3	4,6

Destaques 2T18

GESTÃO ESTRATÉGICA E OPERAÇÃO OTIMIZADA

CRESCIMENTO E DIVERSIFICAÇÃO DE PORTFÓLIO

- **Disciplina na busca por oportunidades** de crescimento
- **Complexo Solar Guaimbê concluído**, aquisição em ago/18

ESTRATÉGIA COMERCIAL

- Novas negociações garantem **incremento no nível de contratação** do portfólio de 2020 a 2022 (+426 MWm)

RESULTADO OPERACIONAL E FINANCEIRO

- **Geração mais forte em Alto Sertão II**, contribuindo com Ebitda de R$ 68 M
- Distribuição de R$ 104 M com ***payout* de 112%** no trimestre

Relações com Investidores

ri.aestiete@aes.com
+55 11 4197-4925
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