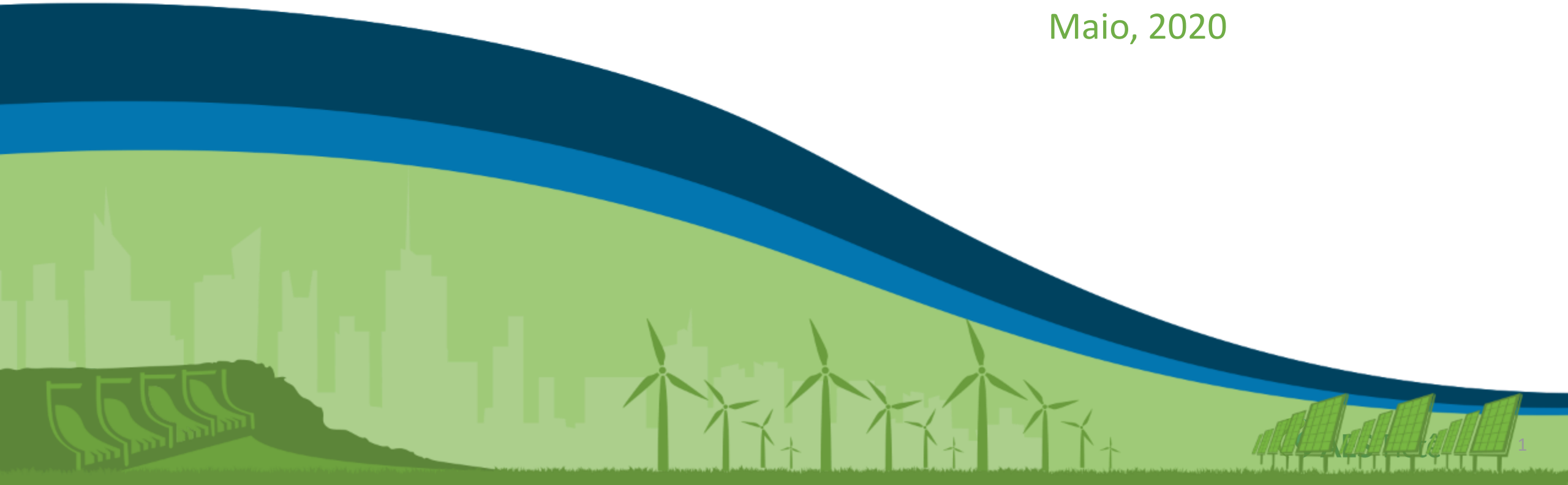
Resultados 1T20

Maio, 2020



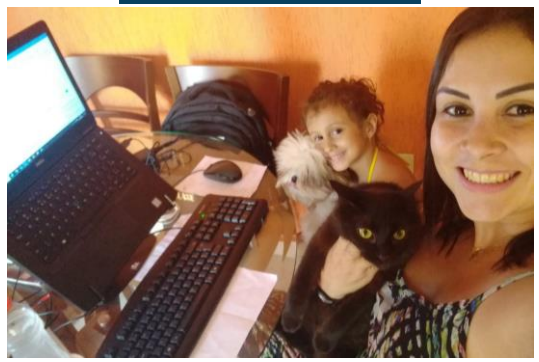
AVISO LEGAL

Este material contém declarações prospectivas sobre eventos ou resultados futuros. Tais declarações apenas refletem as atuais expectativas dos administradores da AES Tietê Energia S.A., não constituindo projeções formais ou *guidance* sobre os negócios da Companhia. As declarações prospectivas aqui contidas estão sujeitas a incertezas e riscos, previstos ou não, que podem fazer com que expectativas não se concretizem e resultados reais sejam substancialmente diferentes do que era esperado. Este material também pode conter dados que derivam de pesquisas internas, pesquisas de mercado, informações públicas e publicações do setor. Embora não haja elementos que evidenciem eventual imprecisão dessas informações ou relatórios em qualquer aspecto relevante, os dados fornecidos por terceiros, pelo setor ou por outras publicações não são verificados de forma independente. Este material contém, ainda, informações gerais resumidas sobre a Companhia, as quais não se pretende que sejam completas. Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é prestada em relação à exatidão, imparcialidade ou abrangência das informações aqui contidas.

COVID-19



SEGURANÇA SEMPRE EM PRIMEIRO LUGAR



HOME OFFICE

100% dos colaboradores dos escritórios trabalhando remoto



OPERAÇÃO

Todas as nossas plantas operando normalmente



DOAÇÃO

De EPIs para o Hospital São Paulo e de produtos essenciais para ONGs

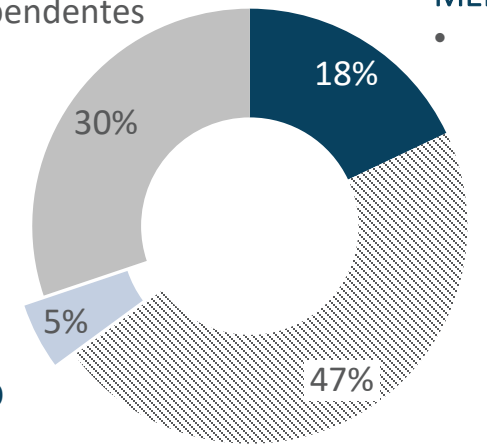
RESILIÊNCIA DO NEGÓCIO: PORTFÓLIO DIVERSIFICADO E POLÍTICAS SÓLIDAS

CARTEIRA DIVERSIFICADA DE CLIENTES NO AMBIENTE LIVRE E REGULADO

Receita Bruta (%) - 2019

SETORES COM **IMPACTO MÉDIO**
- Comercializadoras independentes
- Geradoras

MERCARDO REGULADO
- Ativos Eólicos e Solares



SETORES COM **IMPACTO ALTO**
- Indústria automotiva
- *Real Estate*

SETORES COM **IMPACTO BAIXO**
- Papel e Celulose
- Indústria Química
- Indústria Alimentícia

POLÍTICA DE CRÉDITO

A AES Tietê possui uma política de crédito de contraparte criteriosa para venda de contratos no Mercado Livre

- ❑ **Acompanhamento do perfil do portfólio**, produtos e impactos na margem comercial;
- ❑ **Limites de exposição**;
- ❑ **Cobertura de garantias** de acordo com o perfil da contraparte;
- ❑ **Parcerias globais** na AES e com empresas renomadas; e
- ❑ **Automatização** dos processos.

R$ 2 BI EM CAIXA PARA GARANTIR CRESCIMENTO E ENFRENTAR INCERTEZAS

POSIÇÃO DE CAIXA 1T20

R$ 1.396 milhões

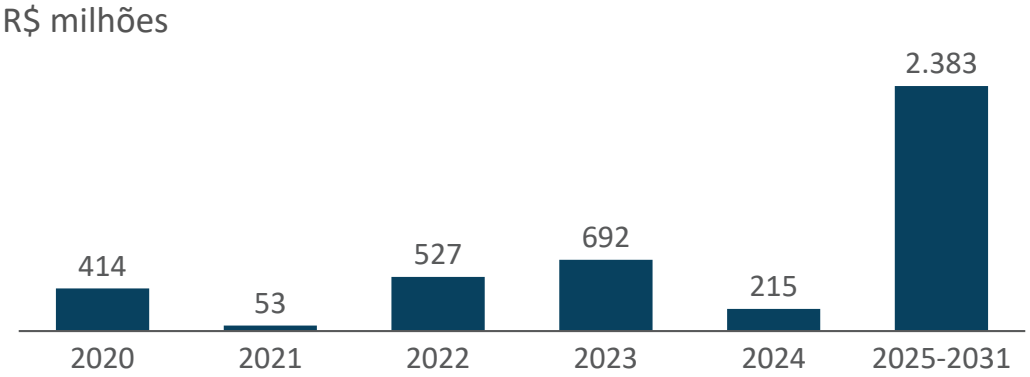


NOTAS PROMISSÓRIAS (abril)

R$ 500 milhões

AMORTIZAÇÕES DA DÍVIDA

R$414 milhões com vencimento em dezembro/20



PLANO DE CRESCIMENTO

Capex total de R$225 milhões em 2020

ACORDO GSF

Montante de ~R$ 1 bilhão necessário em caso de acordo

1 – Pré-impostos

AES Tietê

PROPOSTA HOSTIL DE COMBINAÇÃO DE NEGÓCIOS



CONSELHO REJEITOU POR UNANIMIDADE A PROPOSA HOSTIL

01/03 – 18/04 PROCESSO DE ANÁLISE DE PROPOSTA

- Avaliações financeiras
- Avaliação da estrutura
- Avaliação da operação
- Avaliação estratégica

19/04 DECISÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Decisão unânime do Conselho de Administração em rejeitar a proposta hostil

- FIT ESTRATÉGICO INEXISTENTE
- RELAÇÃO DE TROCA NÃO ATRATIVA
- SINERGIAS LIMITAS E INCERTAS
- FRAGILIDADE DA ESTRUTURA DA OFERTA
- PERFIL DE ALTO RISCO
- CONTRAMÃO DAS TENDÊNCIAS *ESG*
- AMBIENTE MACROECONÔMICO INCERTO

21/04 RETIRADA OFERTA HOSTIL

Eneva comunicou à AES Tietê e ao mercado que optou por **retirar a proposta de combinação de negócios**

DESTAQUES 1T20



DESTAQUES 1T20

CRESCIMENTO

Acordo para compra de 1,1 GW de *pipeline* eólico no Rio Grande do Norte: Complexo Eólico Cajuína

Avanços para início da construção do Complexo Eólico Tucano

GESTÃO DO PORTFÓLIO

Gestão mais ativa e estratégia de alocação são chave para bom resultado

RESULTADO 1T20

+18% Ebitda e +21% Lucro Líquido 1T20 vs. 1T19

PERSPECTIVAS 2020

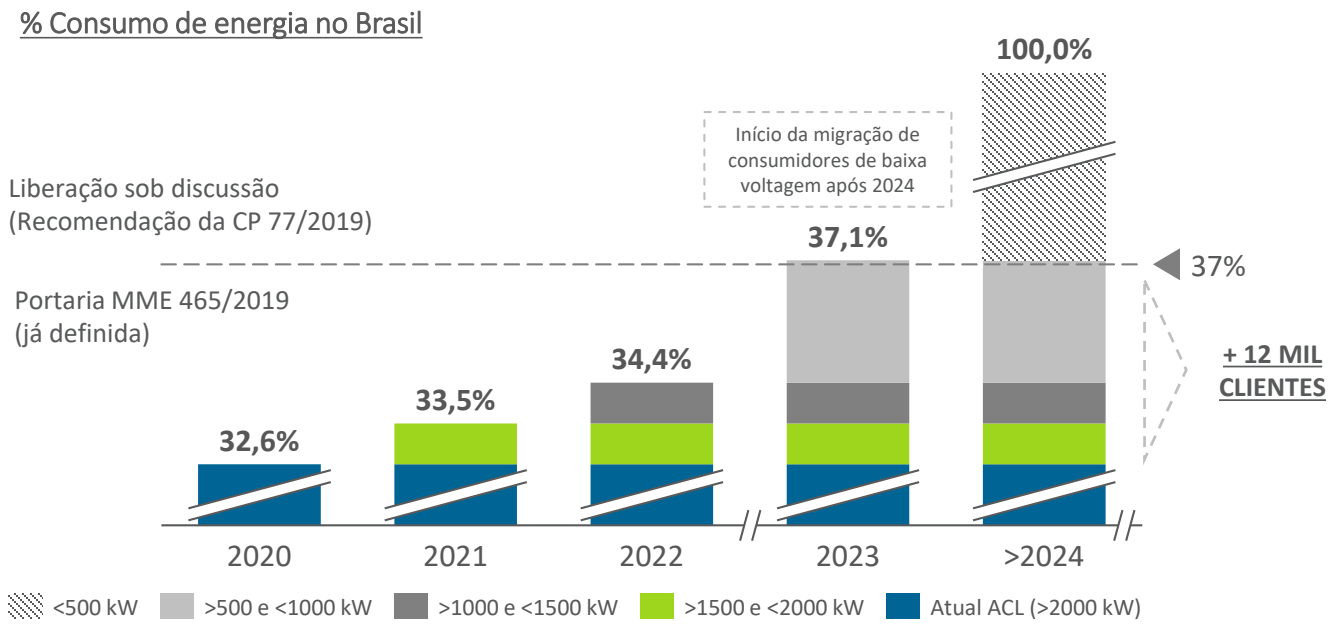
O que esperar para este ano

Crescimento



EVOLUÇÃO DA REGULAÇÃO E NECESSIDADES DOS CLIENTES GERAM OPORTUNIDADES

Mercado livre caminha para expansão, mas demandas customizadas já são uma realidade..



Fonte: CCEE, MME, Thymos, BCG - 2019.

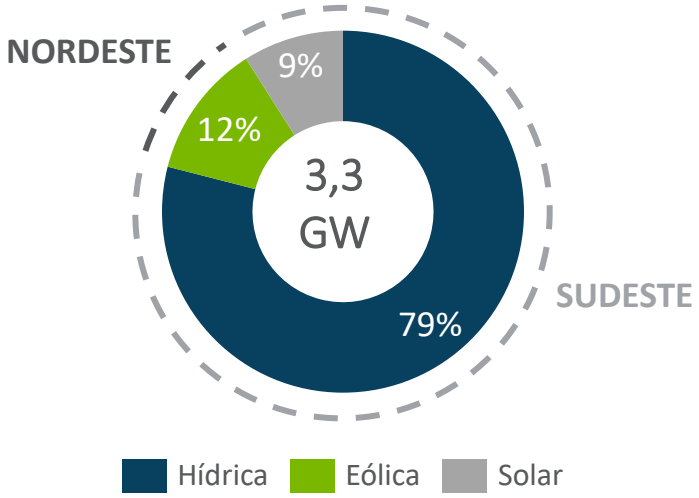
24/7 Renovável

- Produtos customizados
  - Risco de modulação
  - Risco de submercado
  - Tipo de energia
- PPA de longo prazo
  - 15-20 anos

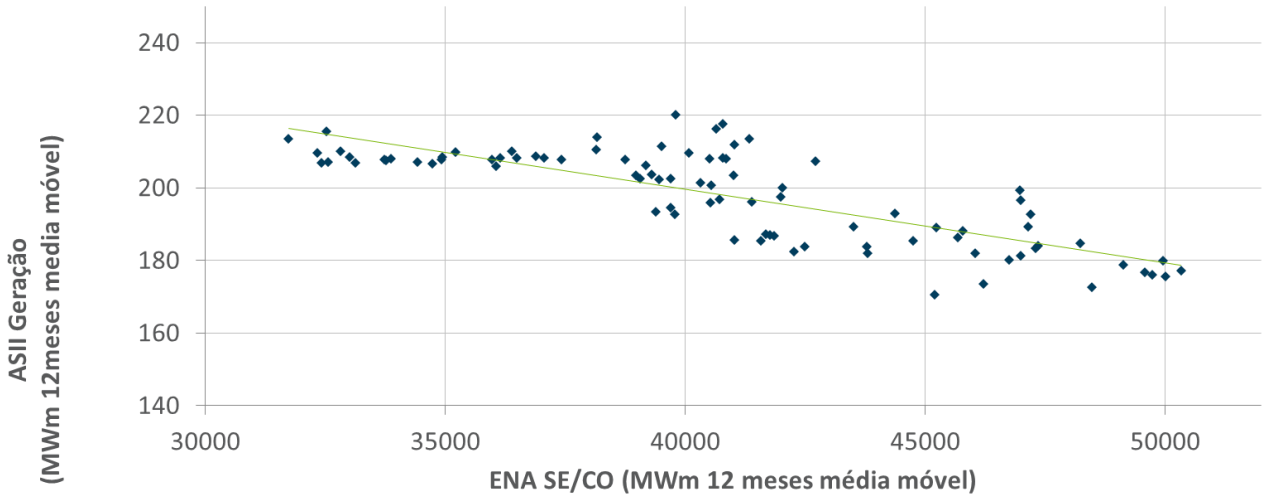
NOSSO MODELO DE NEGÓCIOS ÚNICO É VANTAGEM COMPETITIVA NO MERCADO LIVRE

.. E a AES Tietê possui uma estrutura única de combinação de fontes complementares com atuação em diferentes submercados que a permite atender à estas necessidades

COMPOSIÇÃO PORTFÓLIO: FONTE E SUBMERCADO



CORRELAÇÃO HISTÓRICA



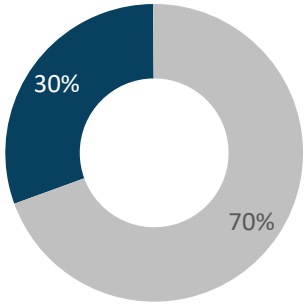
+680 MW EM 3 ANOS

CORRELAÇÃO: -0,8

PLANO DE CRESCIMENTO PARA ATENDER DEMANDA DOS CLIENTES JÁ É REALIDADE

DEMANDA MAPEADA

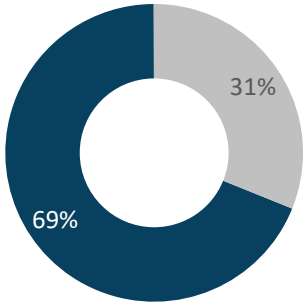
Prazo



15 anos | 20 anos

~2,8 GW

Produto

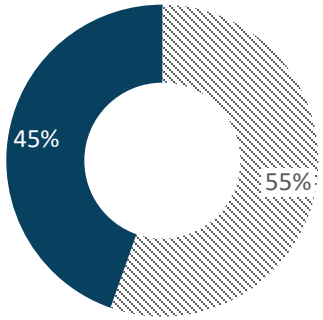


Autoprodução | PPA Tradicional

- AUTOPRODUÇÃO
- PPA CORPORATIVO
- VAREJISTA
- I-REC

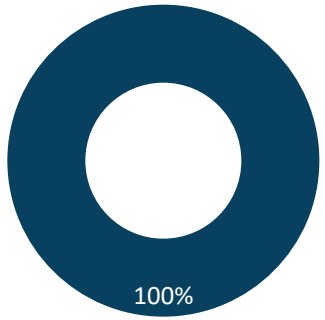
PIPELINE DE PROJETOS EM CARTEIRA

Complexo Eólico Tucano



~1,4 GW

Complexo Eólico Cajuína



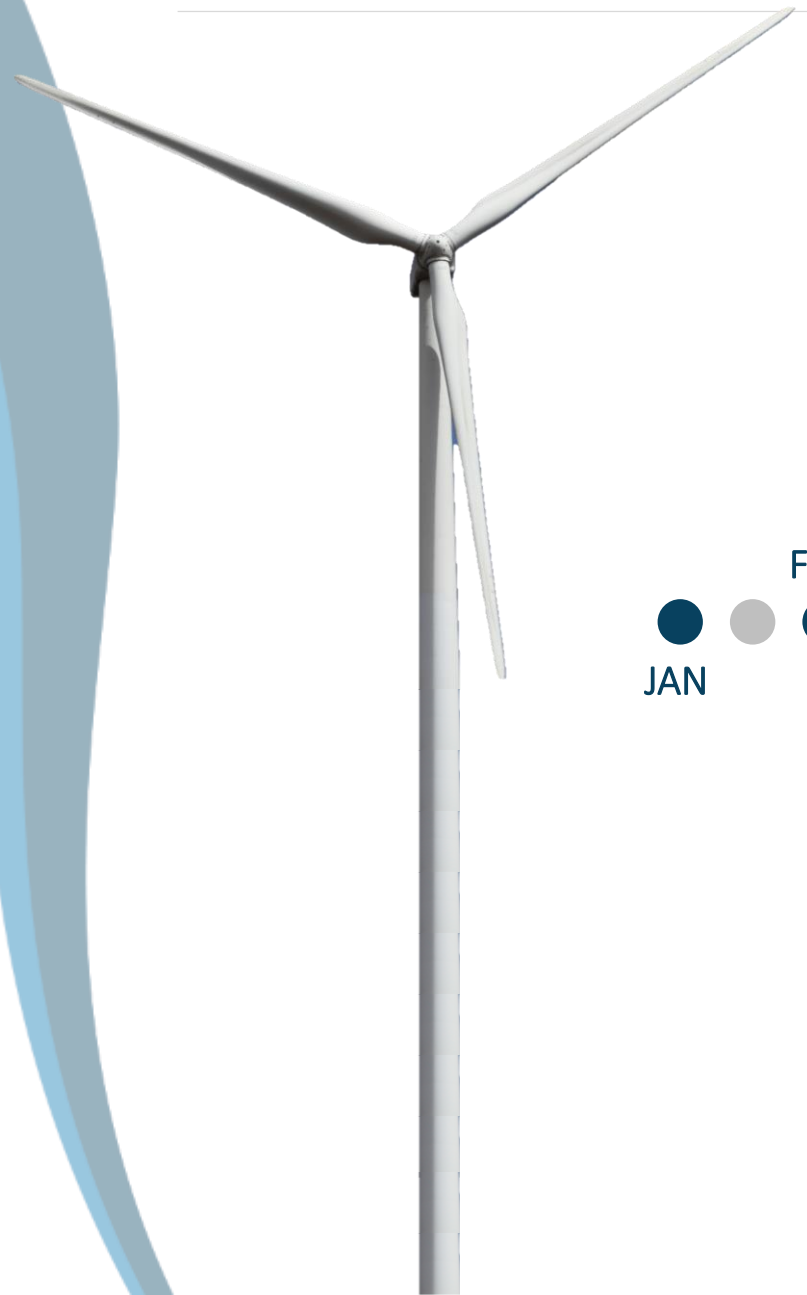
Vendido | Disponível no Portfólio

260 MW	Cap. Inst. Disponível	1,1 GW
Bahia	Localização	Rio Grande do Norte
Vespertino	Perfil do Vento	Diurno
~50%	Fator de Capacidade	~55%
+10 anos	Medição de Vento	+ 5 anos

+ 2,9 GW de pipeline de projetos eólicos (1,2 GW) e solares (1,7 GW) em análise

AES Tietê

COMPLEXO EÓLICO TUCANO: AVANÇOS PARA INÍCIO DAS OBRAS



Capacidade instalada: 322,4 MW

Início das obras: Jan/21

Entrada em operação: Jun/22 (E)

- Assinatura de contrato com a Siemens Gamesa
- Obtenção de **Licença Prévia Ambiental**

JAN FEV MAR ABR MAI JUN JUL AGO SET OUT NOV DEZ

- Fechamento da compra do projeto

Gestão do Portfólio

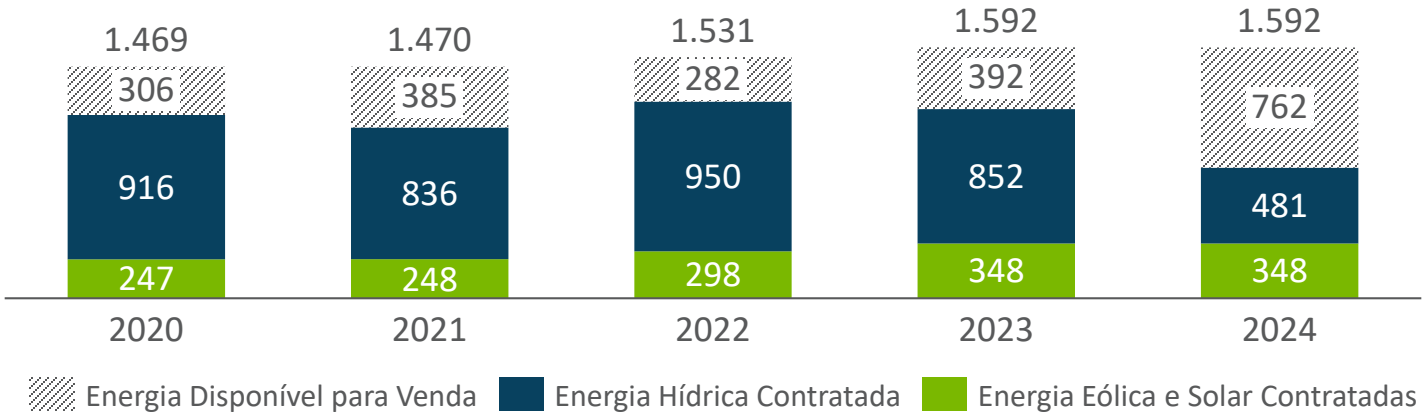


MAIS 122 MWm VENDIDOS A PREÇO MÉDIO DE R$ 172/MWh

- Continuamos avançando no nível de contratação entre 2021 e 2024 (122 MWm vendidos nesse período a ~R$ 172/MWh)
- 2025: portfólio 37% já contratado

Portfólio Consolidado

	2020	2021	2022	2023	2024
Preço Hídrico (Convencional)[1] (R$/MWh)	**169**	**169**	**161**	**157**	**153**
Preço Eólico + Solar[1] [2] (R$/MWh)	**200**	**198**	**189**	**178**	**178**
Nível de Contratação Total do Portfólio	**79%**	**74%**	**82%**	**75%**	**52%**



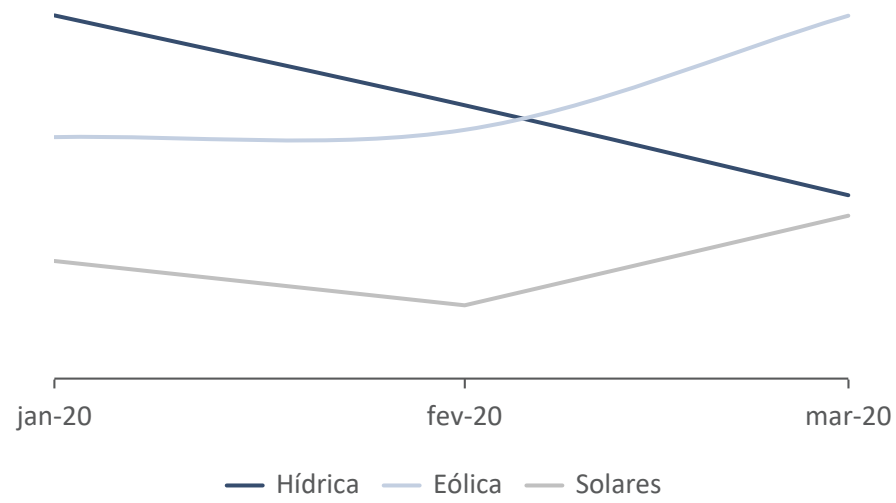
1 – Preço antes dos impostos; 2 – Considera Geração Distribuída a partir de 2020 e Complexo Eólico Tucano a partir de 2022

PORTFÓLIO BALANCEADO PARA AUMENTAR A PREVISIBILIDADE DE GERAÇÃO DE CAIXA

BALANCEAMENTO DO PORTFÓLIO

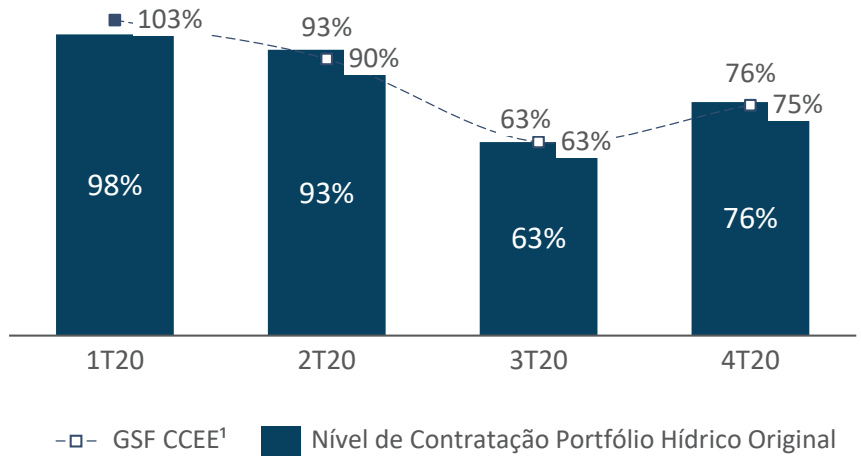
COMPLEMENTARIEDADE – CURVA DE GERAÇÃO 1T20

Adição de capacidades de fontes complementares e com PPAs regulados de longo prazo



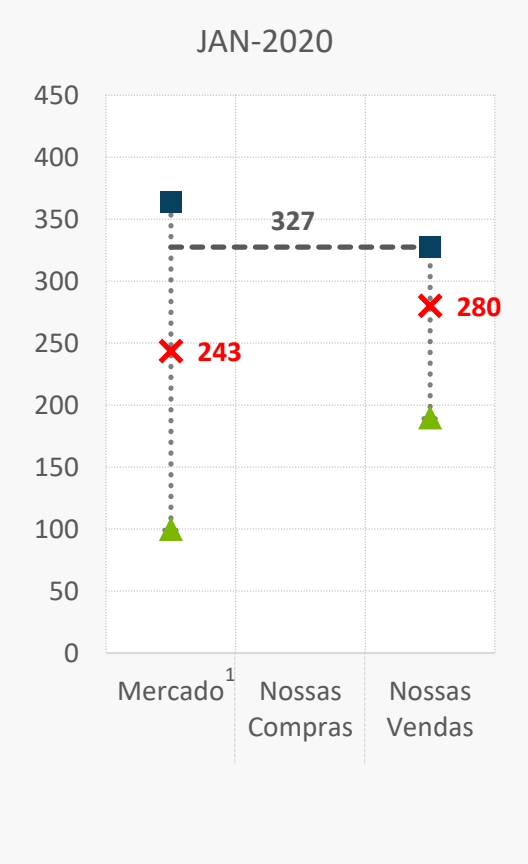
NÍVEL DE CONTRATAÇÃO E SAZONALIZAÇÃO

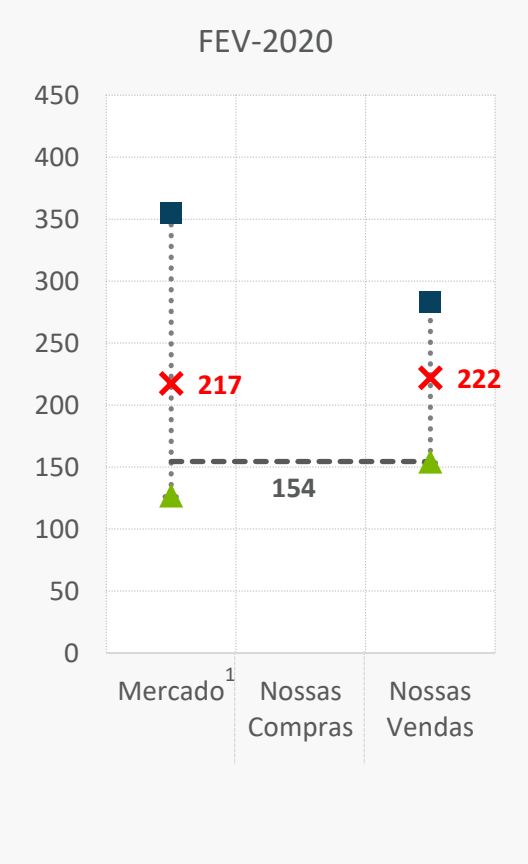
Otimização do nível de contratação do portfólio e da alocação da garantia física para mitigação de riscos

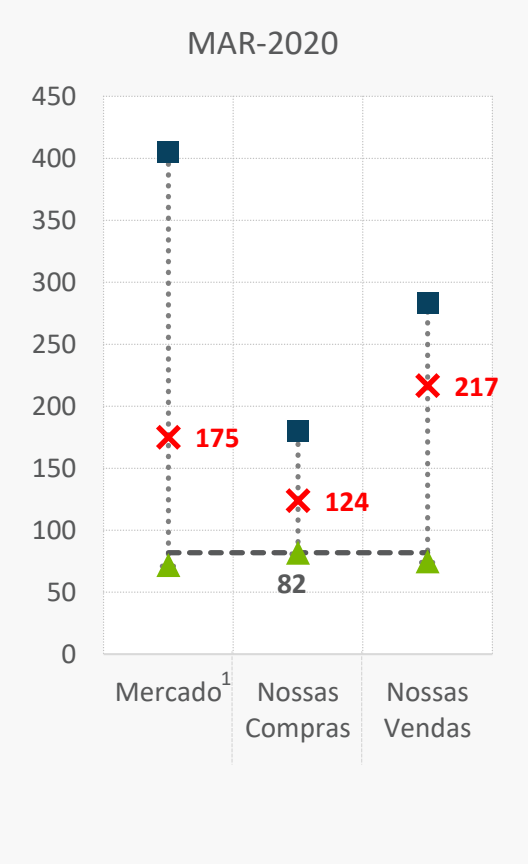


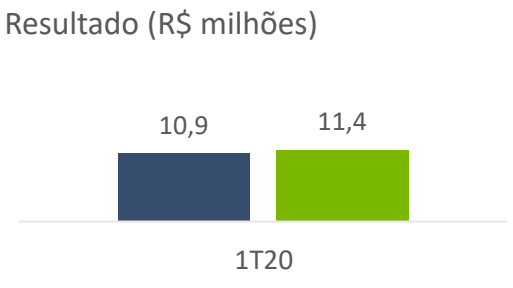
1 – 1T20 realizado e restante projeção CCEE em mar/20

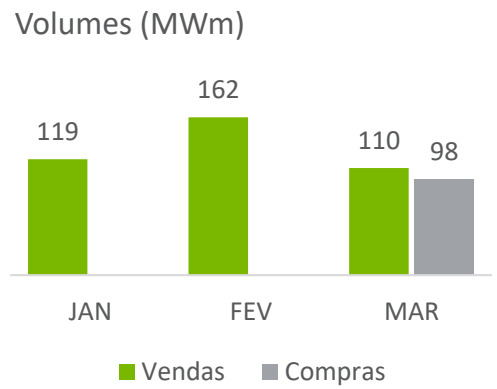
GESTÃO DE CURTO PRAZO MAIS ATIVA ADICIONOU R$ 11 M NA MARGEM











Preço máximo ▲ Preço mínimo ✕ Preço médio ▬ PLD

1 – Fonte: BBCE.

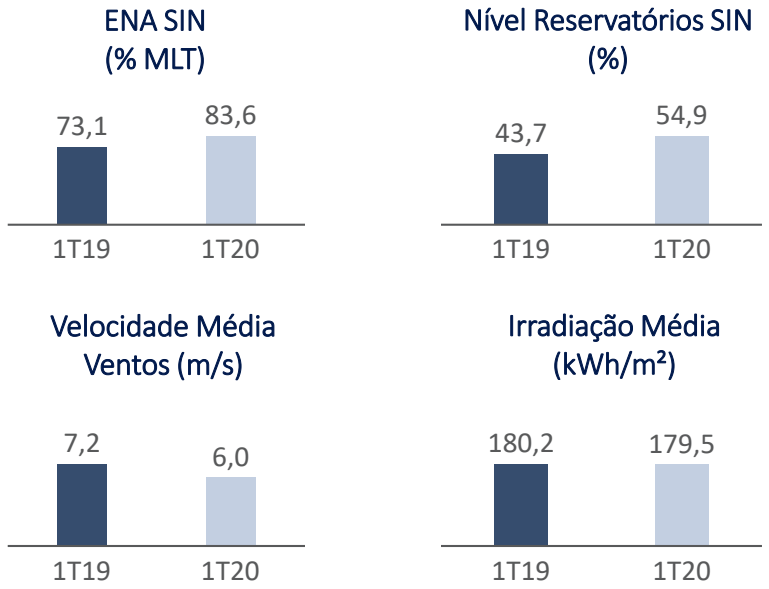
Resultado



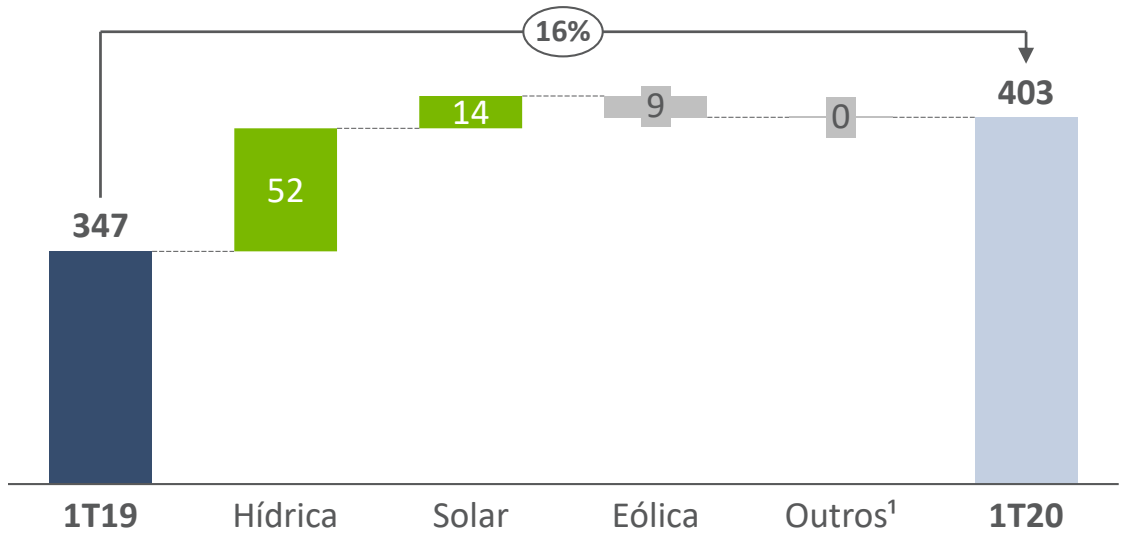
R$ 56 M DE INCREMENTO NA MARGEM

- Margem beneficiada pela estratégia de sazonalização e performance solar

Recursos



Margem Líquida (R$ milhões)

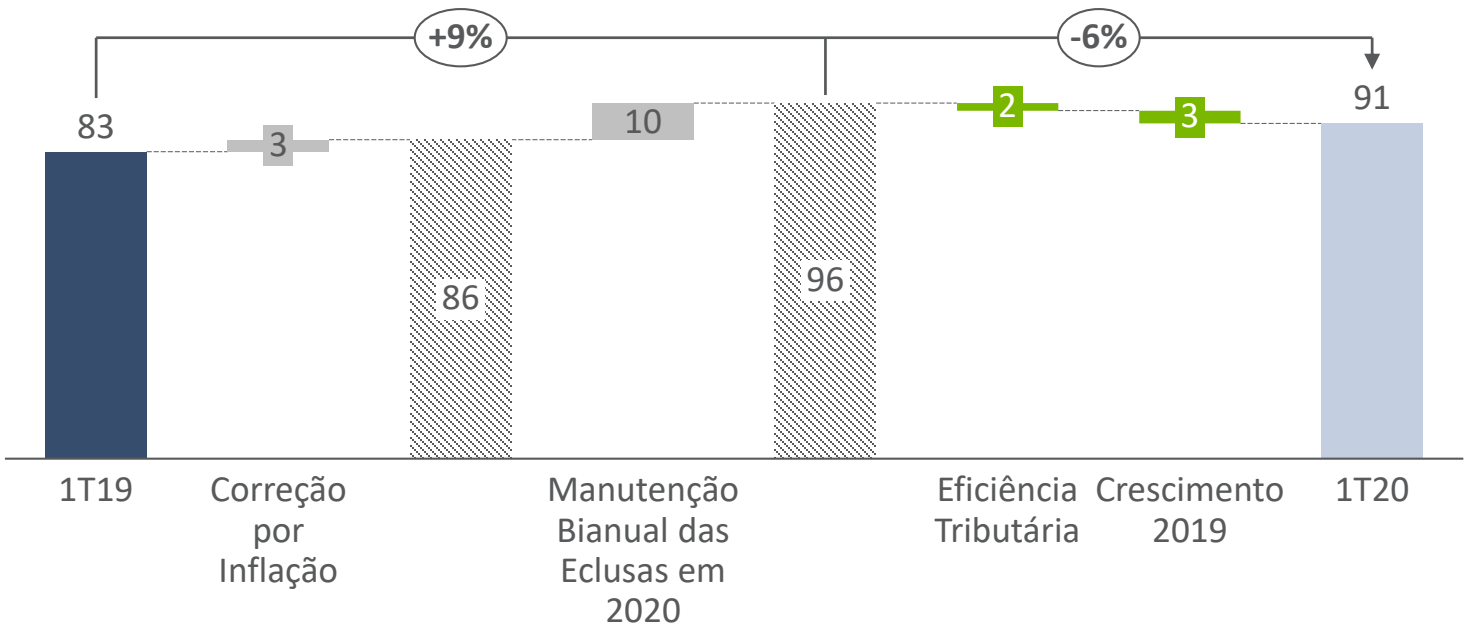


1 – Subsidiárias integrais

REFERÊNCIA EM EFICIÊNCIA NA ESTRUTURA DE CUSTOS

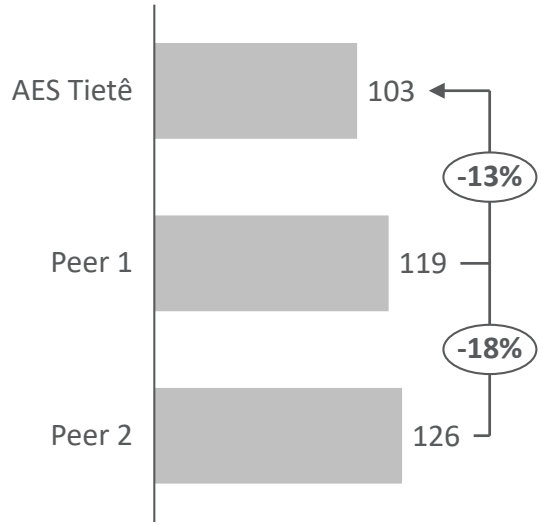
- Eficiência de custos na comparação com os *peers* comparáveis mesmo com adição de novas capacidades

Despesas Operacionais (R$ milhões)



Benchmark (2019)

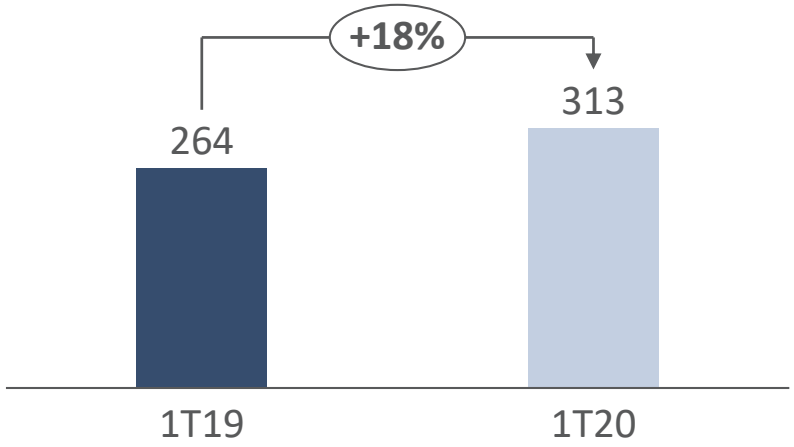
PMSO/MW instalado



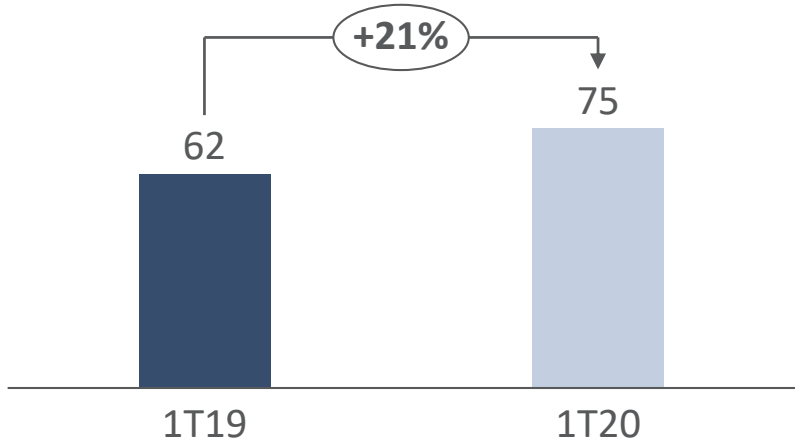
+18% NO EBITDA É RESULTADO DA ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO E DIVERSIFICAÇÃO

- Portfólio diversificado traz R$ 48 milhões de incremento no Ebitda
- Aprovação da distribuição de R$ 89 milhões de dividendos intermediários

Ebitda (R$ milhões)

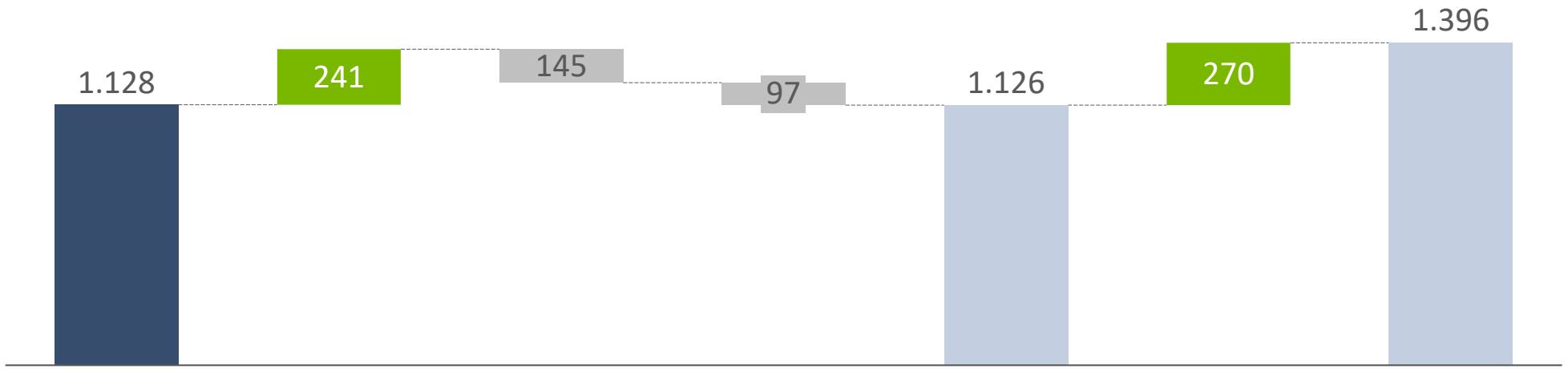


Lucro Líquido (R$ milhões)



GERAÇÃO DE CAIXA ROBUSTA GARANTE RÁPIDA DESALAVANCAGEM

Fluxo de Caixa Consolidado[1] (R$ milhões)



1T19		1T20
R$ 3,0 B	DÍVIDA LÍQUIDA	R$ 2,9 B
2,93x	*COVENANT*	2,64x

1 – Fluxo de caixa gerencial com ajustes entre subsidiárias

DESTAQUES 1T20

CRESCIMENTO RENOVÁVEL

+1,1 GW assinados

Acordo garante *pipeline* de qualidade pronto para venda

NÍVEL DE CONTRATAÇÃO

122 MWm vendidos

Avanço no nível de contratação de médio prazo com preços elevados

GESTÃO ATIVA

R$ 56 M de margem

Gestão mais ativa da energia do portfólio traz resultado positivo

EXCELÊNCIA OPERACIONAL

+ 18% Ebitda

Gestão do portfólio hídrico e operação de solares



EM SEU MODELO ÚNICO DE NEGÓCIO, A AES TIETÊ É CAPAZ DE IDENTIFICAR TENDÊNCIAS DE MERCADO, DESENVOLVER *PIPELINE* DE PROJETOS RENOVÁVEIS E ESTAR MUITO MAIS PRÓXIMA DAS NECESSIDADES DE SEUS CLIENTES

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

AES Tietê