



AES Atimus

AES Eletropaulo

AES Infoenergy

AES Sul

AES Tietê

AES Uruguaiana

# II Conferência Setor Elétrico Brasil - Santander

**Britaldo Soares**

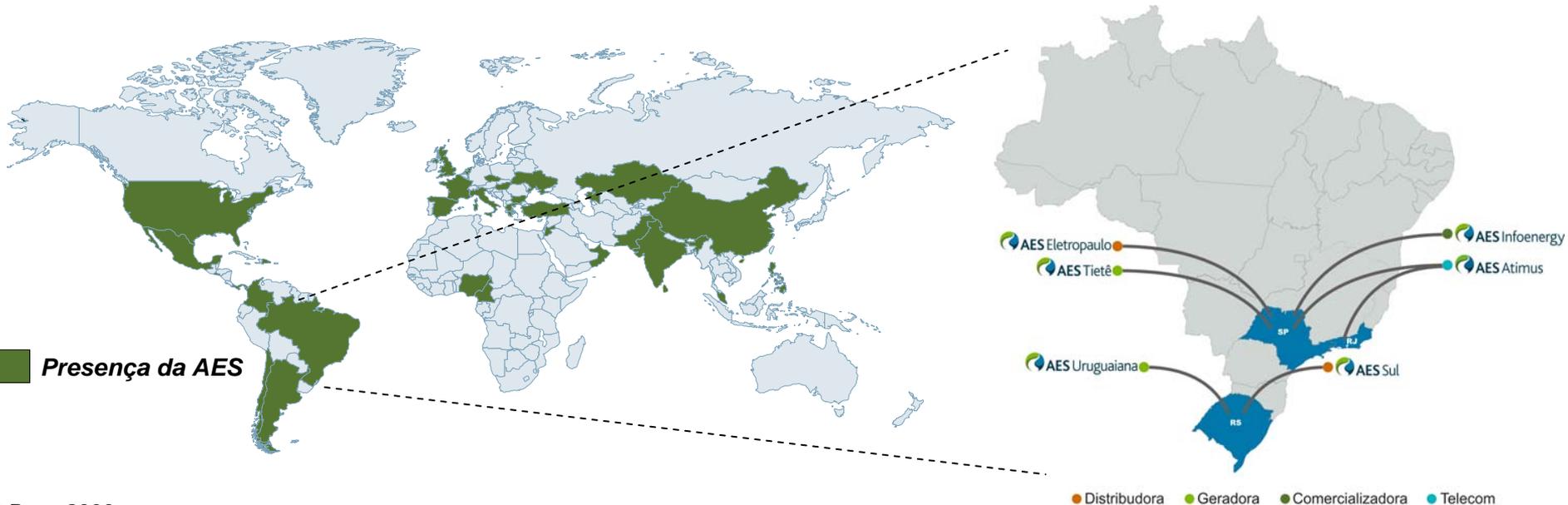
*São Paulo – 23 de fevereiro de 2011*

## AES no Mundo...

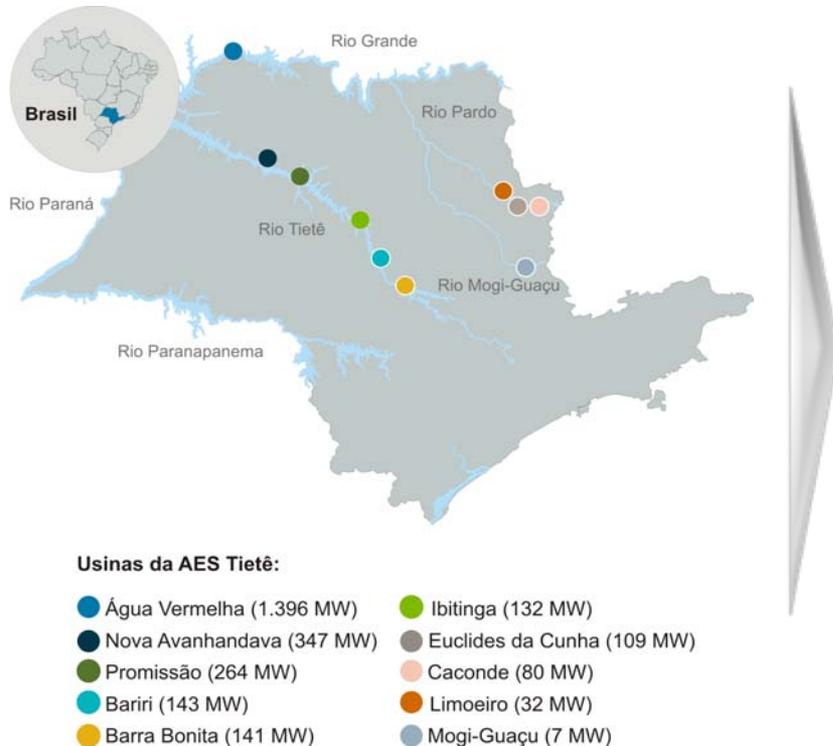
- 13 distribuidoras: 78TWh
- 121 geradoras: 43GW
- Ativos no mundo US\$ 39 bilhões
- Receita US\$ 14 bilhões em 2009

## ...e no Brasil

- 13% mercado de Distribuição (50TWh)
- 2ª maior geradora privada (2,7GW)
- 5.500 Km de rede para infraestrutura de telecom no Rio e SP
- EBITDA\* R\$ 3,2bi; Lucro Líq\*. R\$ 1,8bi



## Parque gerador (2.651MW)



- 2ª maior geradora entre companhias privadas
- Integrante da carteira do ISE desde 2007
- 6ª Melhor Empresa para Investir - Prêmio Destaque Agência Estado Empresas de 2010
- Melhor empresa do setor de energia – Maiores e Melhores da Revista Exame (2009)
- Medalha de Prata do Prêmio Paulista de Qualidade da Gestão (2009)
- Investimentos 2005-2010<sup>1</sup>: R\$ 334,6 milhões
- Prática diferenciada de distribuição de proventos: *pay-out* de 100% nos últimos 3 anos
- *Dividend yield* de 11% em 2009 (GET14)

## Área de Concessão

Área Metropolitana  
de São Paulo



- Regional Oeste
- Regional Norte
- Regional Sul
- Regional Leste
- Regional ABC

- Maior distribuidora de energia elétrica da América Latina com 41 TWh de volume de energia distribuída em 2009
- Integrante da carteira do ISE desde 2005
- Prêmio Ouro Ibero - Americano de Qualidade pela FUNDIBEQ (2010)
- Prêmio Nacional da Qualidade (PNQ) – categoria grandes empresas pela Fundação Nacional da Qualidade (2009)
- 1º lugar no Índice Aneel da Satisfação do Cliente (IASC) – região Sudeste, e 3º lugar no IASC Brasil, pela Aneel (2009)
- Investimentos 2005-2010<sup>1</sup>: R\$ 2,9 bilhões
- Prática diferenciada de distribuição de dividendos: *pay-out* médio de 101% nos últimos 3 anos
- *Dividend yield* de 20% em 2009 (ELPL6<sup>2</sup>)

1 - Valor do investimento de 2010 é o estimado

2 - A partir de 10/12/10, as ações ELPL6 foram convertidas em ações ELPL4

- Crescimento econômico e necessidade de investimentos em infra-estrutura**
- Demanda crescente e financiabilidade do setor**
- Contínua melhoria na qualidade dos serviços**
- Carga tributária, encargos setoriais e elevação dos custos de transmissão**
- Revisão tarifária 3º Ciclo**
- Renovação das concessões**

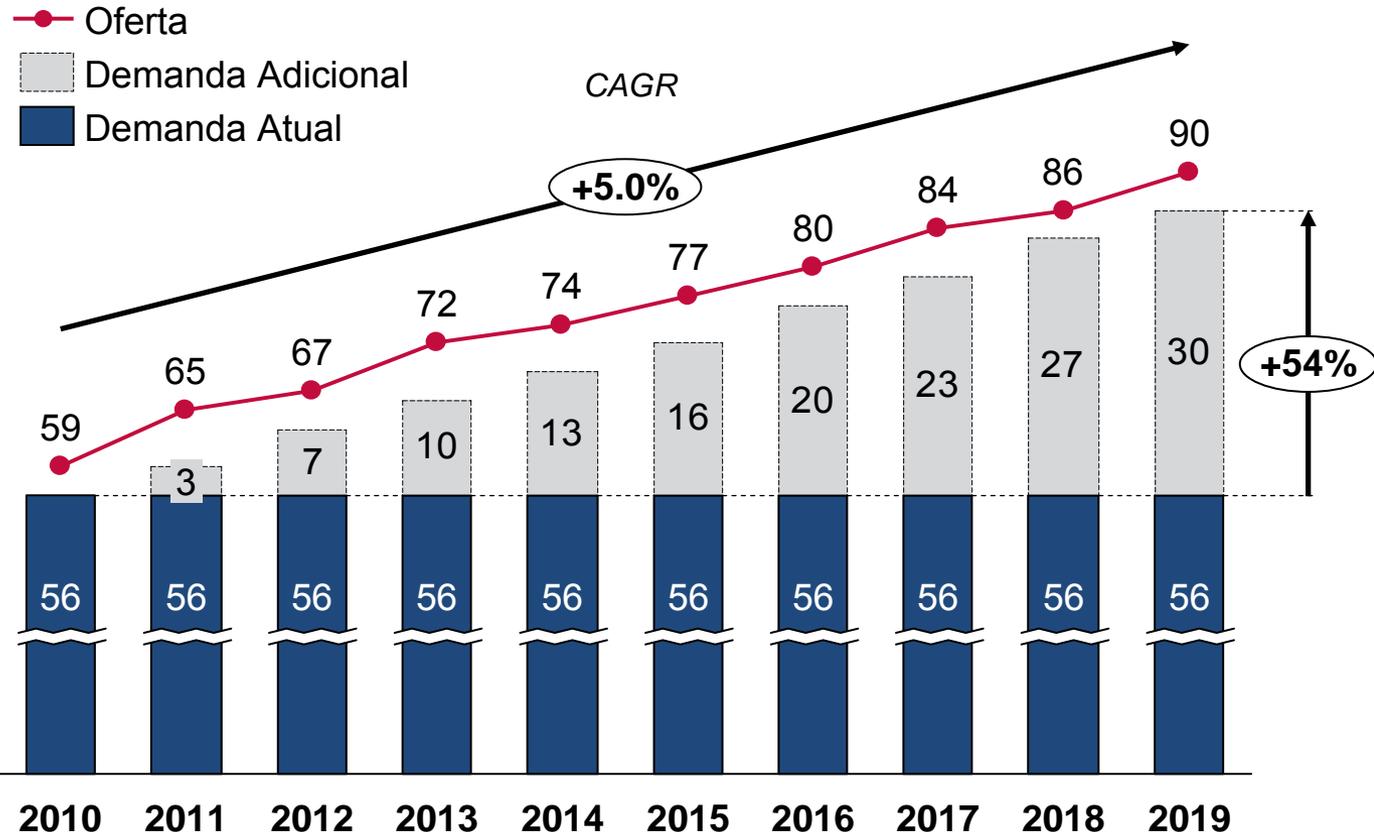
**Demanda crescente e financiabilidade do setor**

**Contínua melhoria na qualidade dos serviços**

**Carga tributária e elevação dos custos de transmissão**

**Revisão Tarifária 3º Ciclo e concessões**

## Garantia física em GW Médio



**+ 30GW** de demanda adicional e **R\$ 175 bilhões** de investimentos necessários em geração

## Necessidade crescente de investimentos para garantir a maior qualidade dos serviços

**Demanda crescente e financiabilidade do setor**

**Contínua melhoria na qualidade dos serviços**

**Carga tributária e elevação dos custos de transmissão**

**Revisão Tarifária 3º Ciclo e concessões**

- **Maiores exigências** quanto a **qualidade** do serviço e **atendimento comercial**
- **Metas regulatórias** mais **restritas** para **performance operacional**
- Necessidade de **investimento** para **garantir qualidade** em um cenário de **clima adverso**
- Crescente **automação e efficientização** da rede de distribuição (ex. Smart Grid)

**Demanda crescente e financiabilidade do setor**

**Contínua melhoria na qualidade dos serviços**

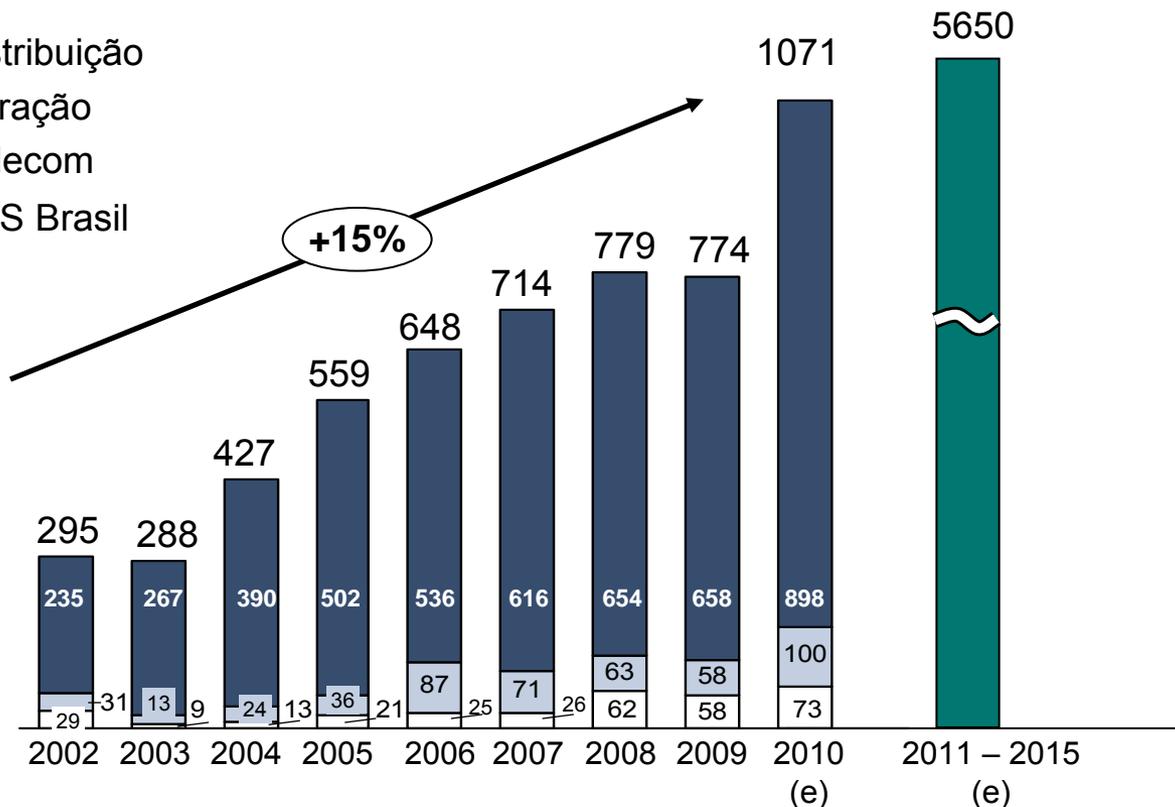
**Carga tributária e elevação dos custos de transmissão**

**Revisão Tarifária 3º Ciclo e concessões**

## Investimentos AES Brasil

R\$ Milhões por ano

- Distribuição
- Geração
- Telecom
- AES Brasil



Adicionalmente, está em desenvolvimento um projeto térmico a gás natural de **550MW** com investimentos estimados em **R\$ 1,1 bi**

# Relativa competitividade das tarifas de energia...

**Demanda crescente e financiabilidade do setor**

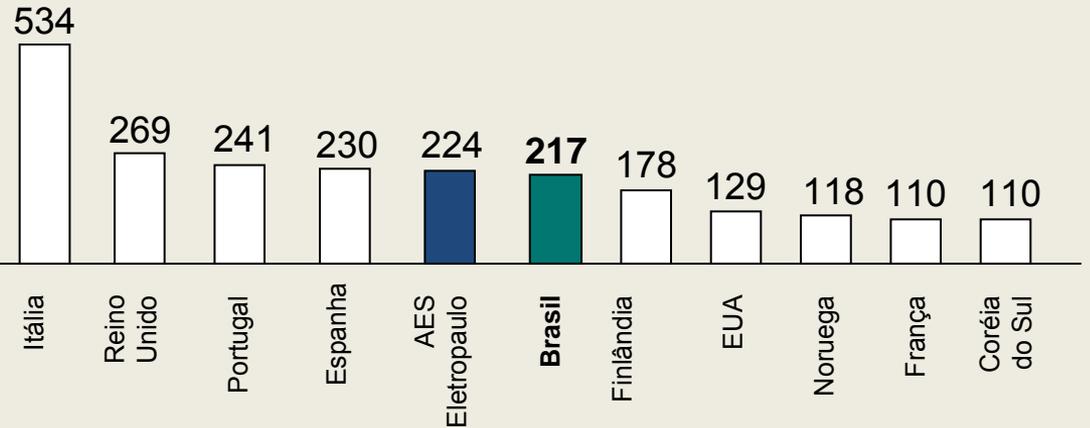
**Contínua melhoria na qualidade dos serviços**

**Carga tributária e elevação dos custos de transmissão**

**Revisão Tarifária 3º Ciclo e concessões**

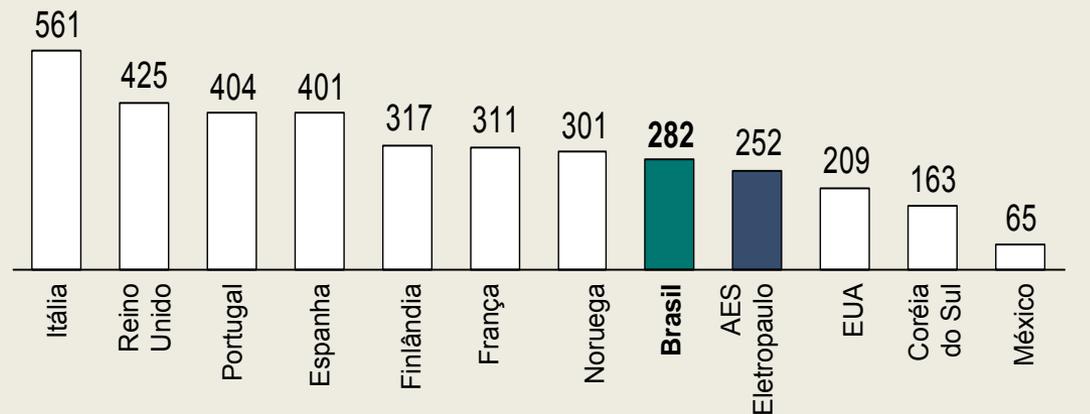
**Tarifa Energia Industrial (R\$ / MWh)**

\* Sem Impostos



**Tarifa Energia Residencial (R\$ / MWh)**

\* Sem Impostos



... porém a carga tributária crescente...

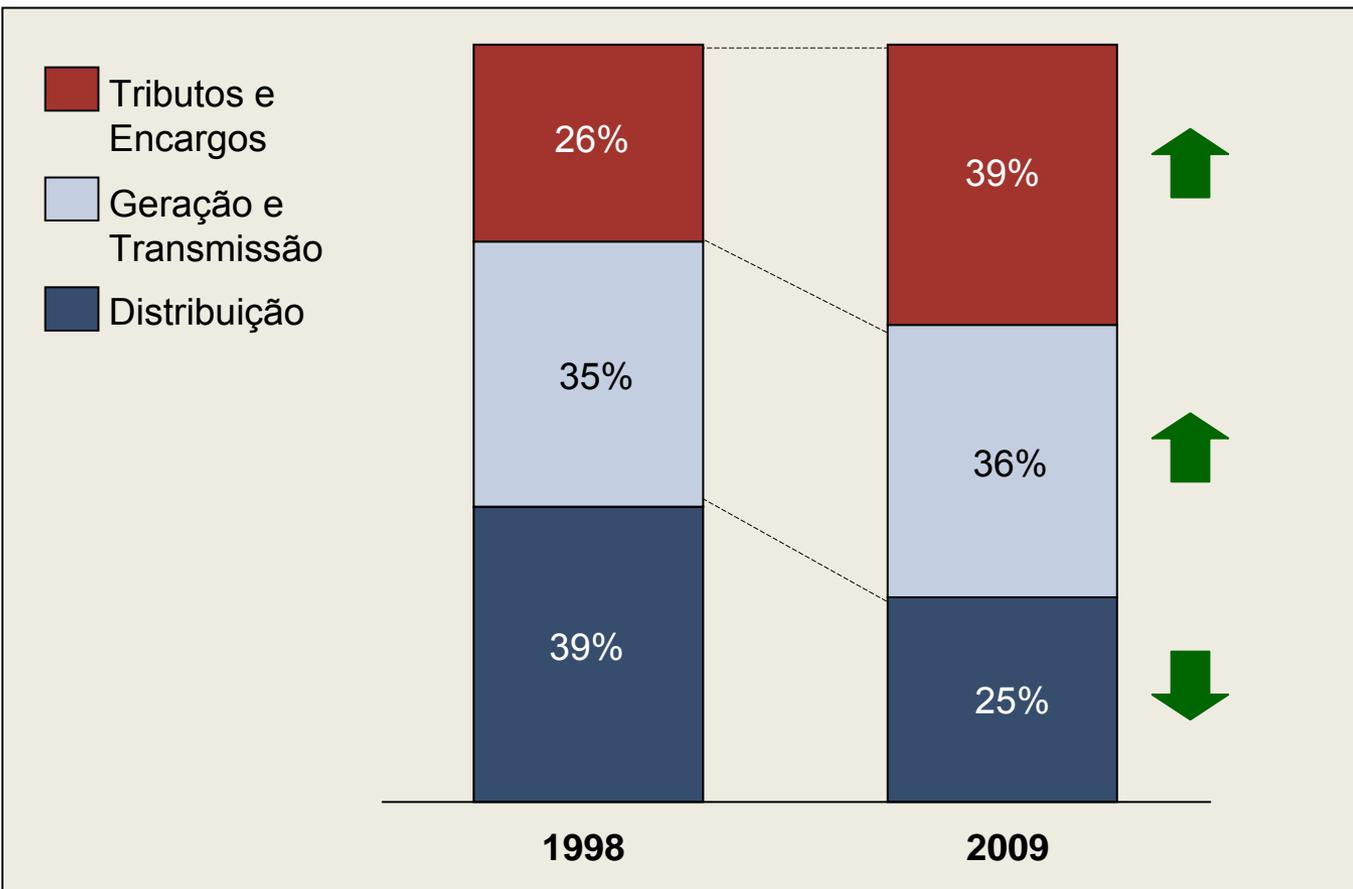
**Demanda crescente e financiabilidade do setor**

**Contínua melhoria na qualidade dos serviços**

**Carga tributária e elevação dos custos de transmissão**

**Revisão Tarifária 3º Ciclo e concessões**

Principal fator da elevação das tarifas de energia tem sido o aumento dos tributos e encargos setoriais



... afeta significativamente a tarifa observada pelos consumidores

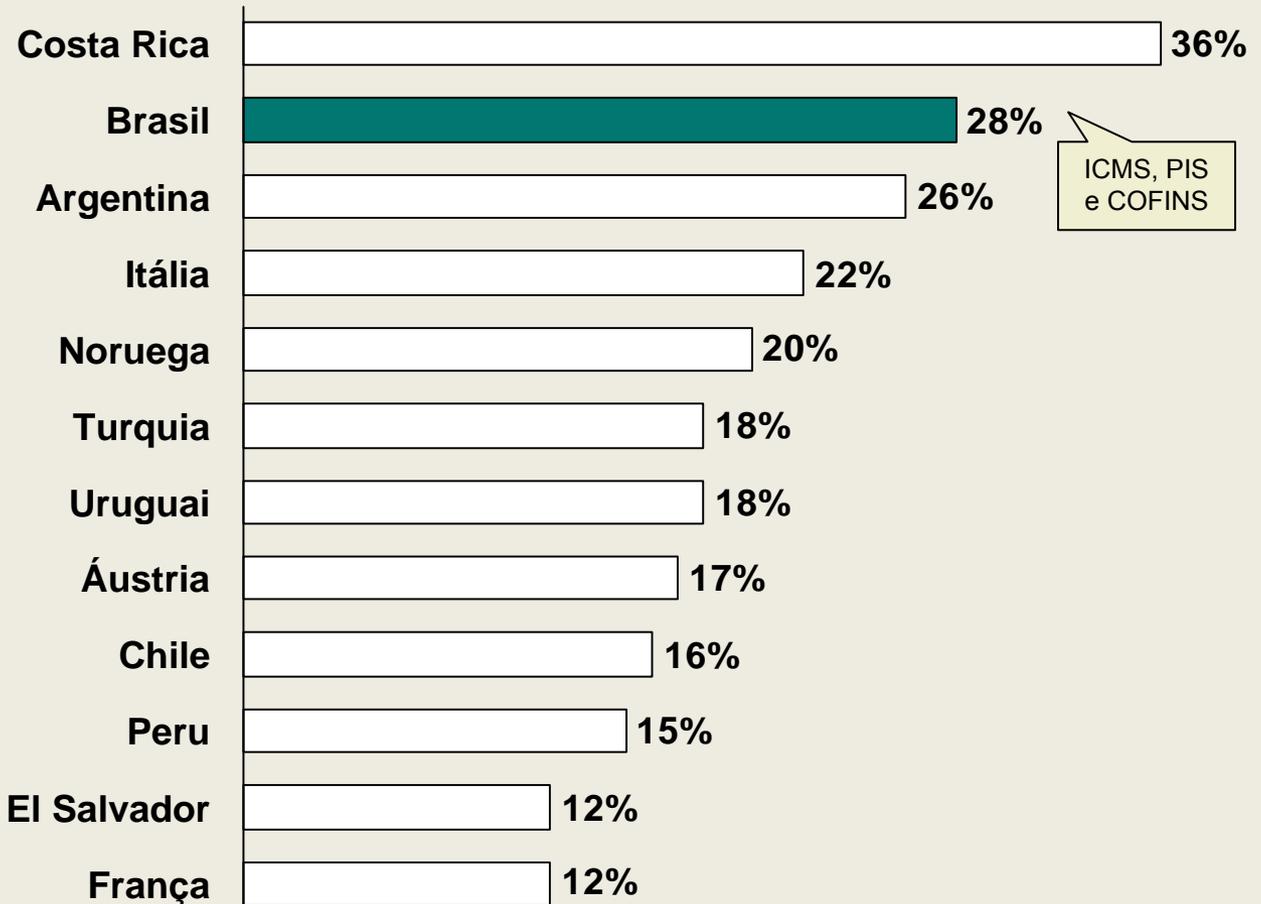
**Demanda crescente e financiabilidade do setor**

**Contínua melhoria na qualidade dos serviços**

**Carga tributária e elevação dos custos de transmissão**

**Revisão Tarifária 3º Ciclo e concessões**

### % de tributos na tarifa de consumidores industriais



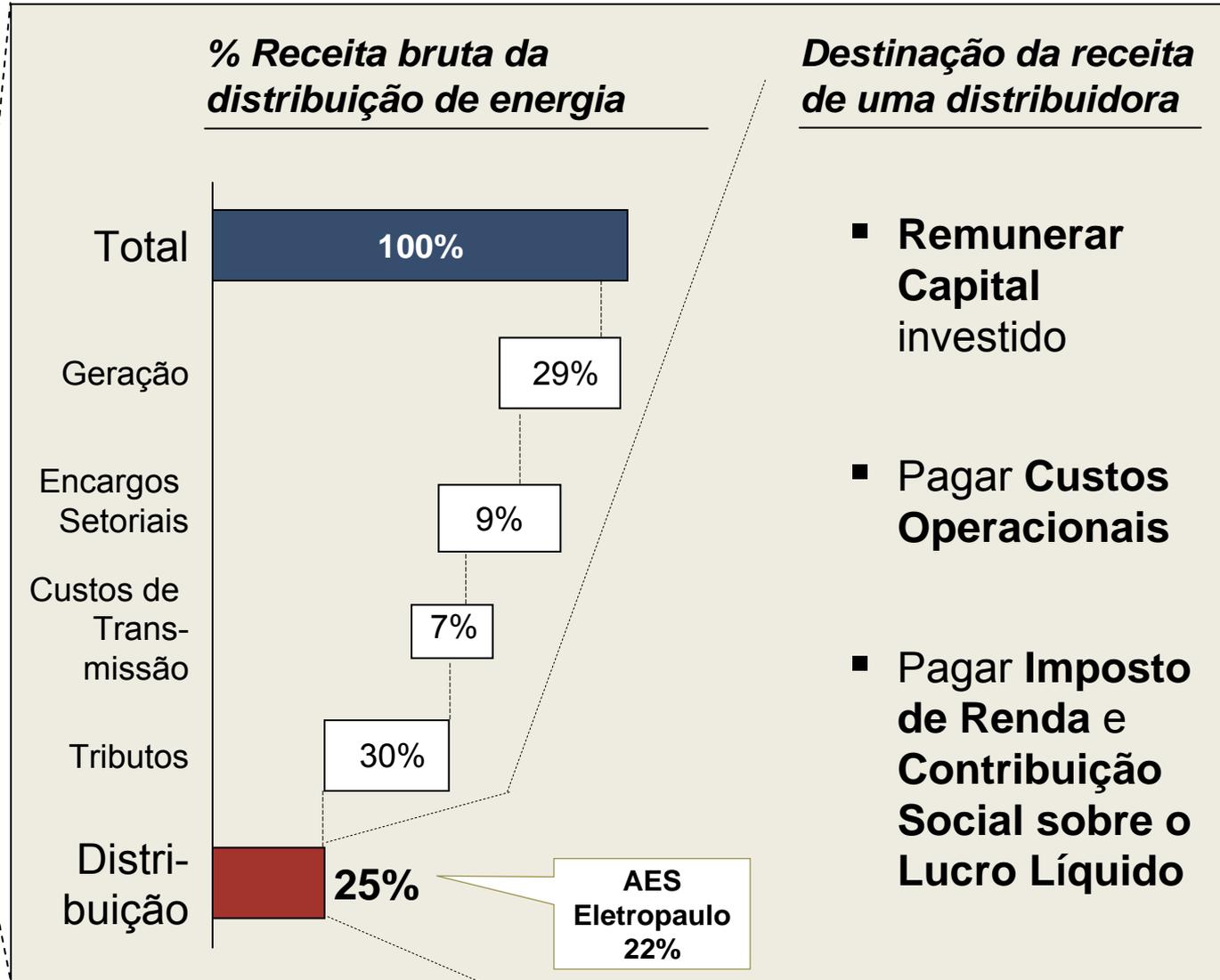
# 25% da receita é destinada ao serviço de distribuição

**Demanda crescente e financiabilidade do setor**

**Contínua melhoria na qualidade dos serviços**

**Carga tributária e elevação dos custos de transmissão**

**Revisão Tarifária 3º Ciclo e concessões**



# Distribuição geográfica da expansão na oferta de energia

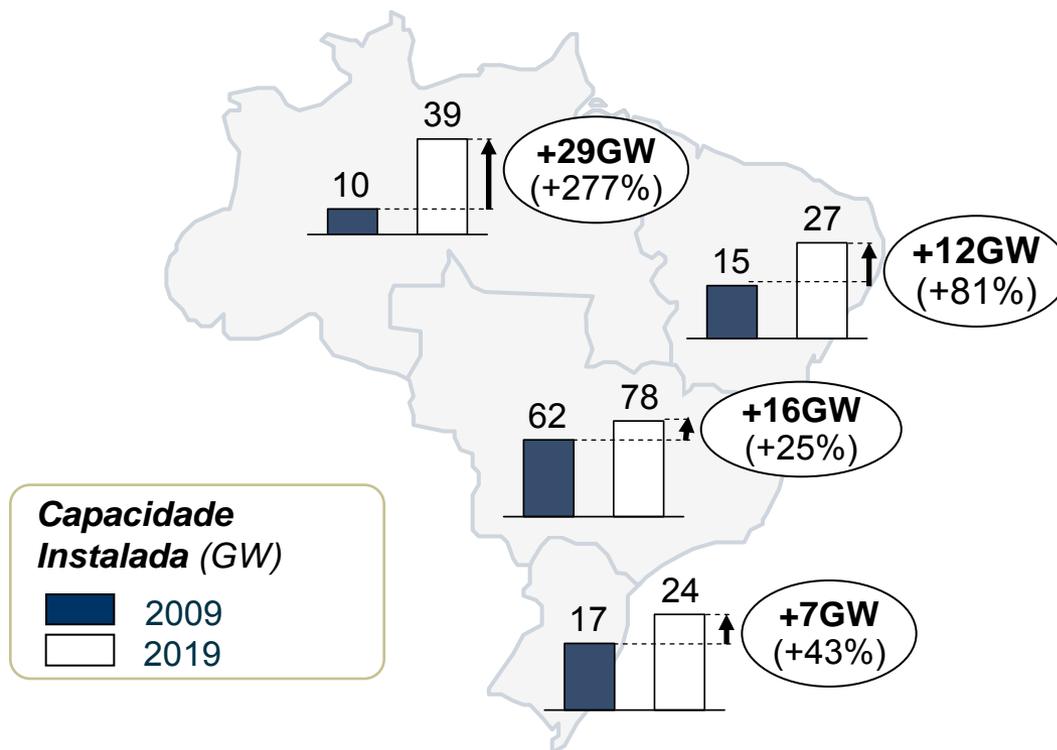
**Demanda crescente e financiabilidade do setor**

**Contínua melhoria na qualidade dos serviços**

**Carga tributária e elevação dos custos de transmissão**

**Revisão Tarifária 3º Ciclo e concessões**

Maior parcela do crescimento da geração hidrelétrica em regiões mais distantes dos principais centros de carga; tendência de elevação nos custos de transmissão



A **matriz energética** continuará baseada preponderantemente em **hidroelétricas**, mas **fontes complementares** (ex. gás natural) serão importantes para manter o **equilíbrio** e assegurar o suprimento

# Modicidade tarifária versus sinal adequado para incentivo ao investimento

**Demanda crescente e financiabilidade do setor**

**Contínua melhoria na qualidade dos serviços**

**Carga tributária e elevação dos custos de transmissão**

**Revisão Tarifária 3º Ciclo e concessões**

- **Metodologia do 3º Ciclo em Audiência Pública**
  - Foco em **eficiência operacional** e na **qualidade dos serviços**
  - **Redução da remuneração sobre capital investido**
  - **Potencial desequilíbrio** entre **tarifa**, **necessidade crescente de investimento** e **financiabilidade** do setor elétrico
- **Renovação das concessões**

Avanços significativos foram alcançados, mas é necessário aprimorar alguns pontos para garantir o equilíbrio entre modicidade tarifária e sustentabilidade do setor elétrico

## Avanços...

---

- **Aperfeiçoamento do modelo** do setor elétrico no Brasil (2003-04)
- **Segurança para novos investimentos** (leilões com contratos de longo prazo)
- **Monitoramento e planejamento** para maior **segurança do suprimento**
- **Incentivo a novas fontes** de geração
- **Programas de financiamento**

## ...Desafios

---

- **Equilíbrio econômico-financeiro** na **revisão tarifária do 3º Ciclo**
- Manutenção da **financiabilidade do setor**
- **Sustentabilidade** da capacidade de **investimento** das companhias
- Atração de **capital privado** vis-à-vis **participação do governo** em projetos estruturantes
- **Desoneração Fiscal**



AES Atimus

AES Eletropaulo

AES Infoenergy

AES Sul

AES Tietê

AES Uruguaiana

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.