

# Resultados 1T12

*Maio, 2012*



### Operacional

- Investimentos totalizaram R\$ 21 milhões, destinados especialmente ao programa de modernização das usinas de Nova Avanhandava (347 MW) e Ibitinga (132 MW)
- Geração de energia 30% superior à garantia física e 10% acima do total gerado no 1T11

### Financeiro

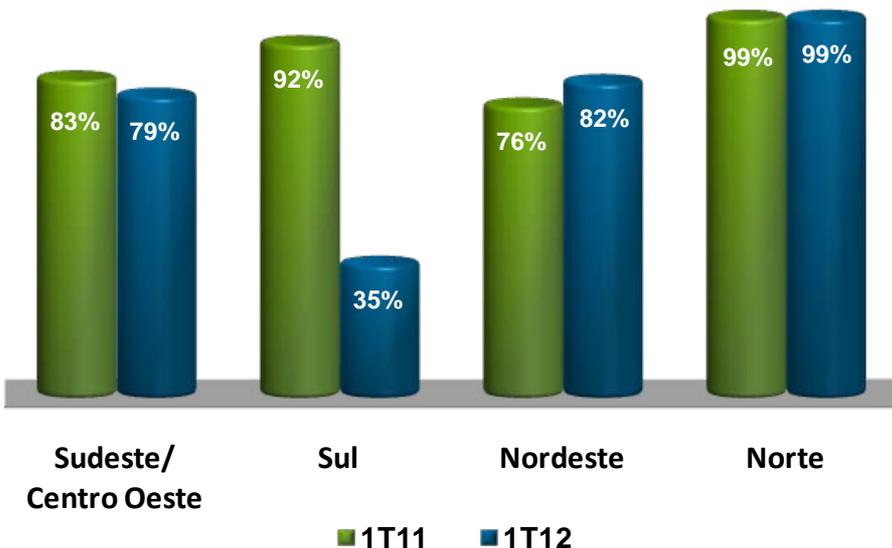
- Receita líquida de R\$ 540 milhões, aumento de 30% em relação ao 1T11
- Elevação de R\$ 20 milhões nos gastos com compra de energia e manutenção das eclusas e R\$ 19 milhões nos custos e despesas operacionais
- Ebitda alcançou R\$ 423 milhões, com margem de 78%
- Lucro líquido de R\$ 246 milhões, aumento de 27% em relação ao 1T11

### Dividendos

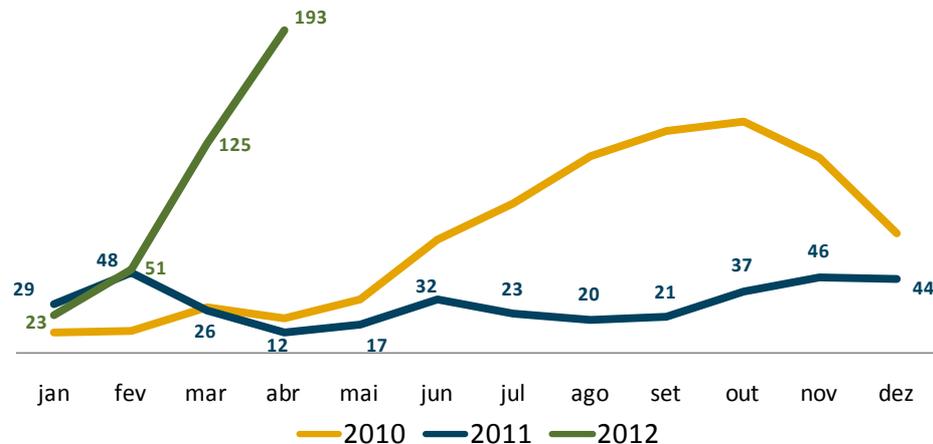
- Distribuição de dividendos no valor de R\$ 264 milhões, referentes ao resultado do 1T12, sendo R\$ 0,66 por ação ON e R\$ 0,73 por ação PN. O pagamento ocorrerá em 25 de maio de 2012.

Apesar do nível confortável dos reservatórios do SIN<sup>1</sup>, a redução do volume de chuvas, entre fevereiro, março e abril, pressionou os preços no mercado *spot*

Nível dos reservatórios no SIN<sup>1</sup>



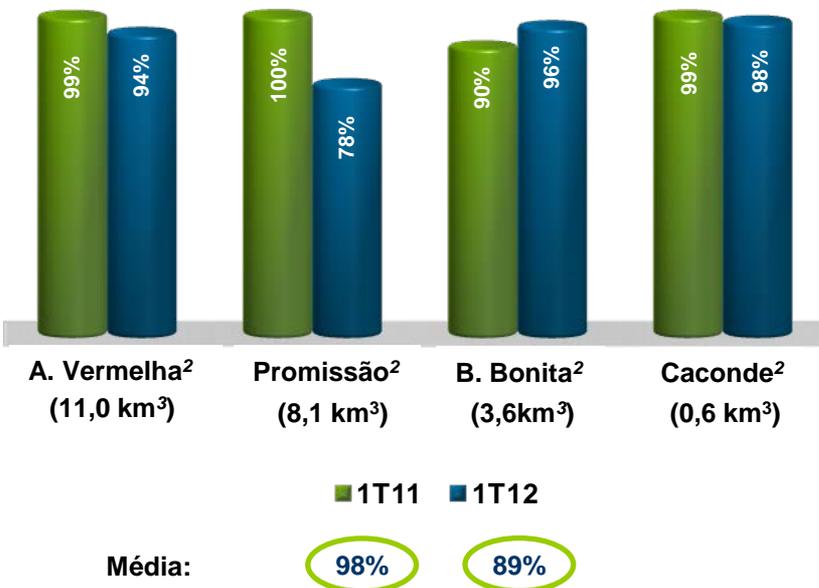
PLD<sup>2</sup> - Média Mensal (R\$/MWh)



1- Sistema Interligado Nacional

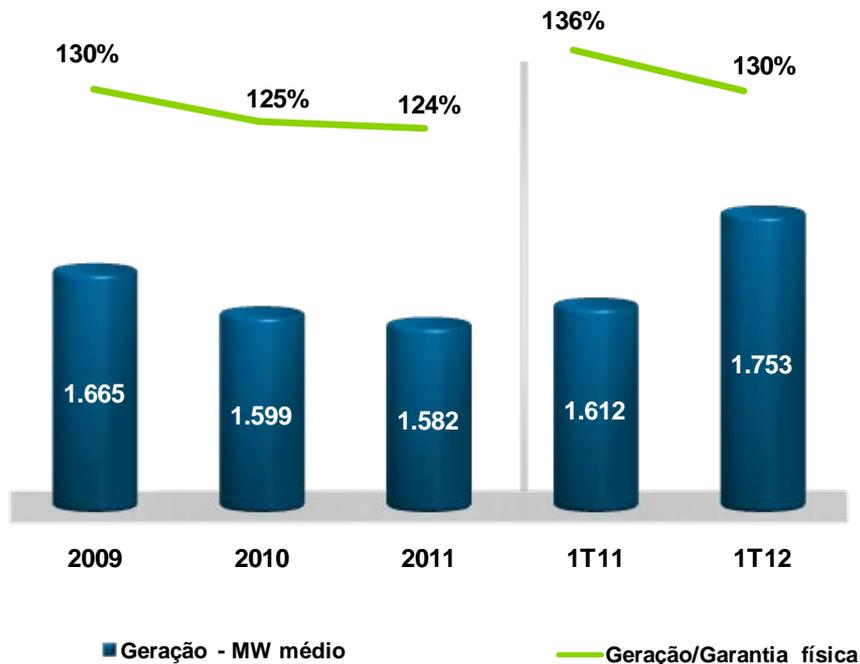
2- Preço de Liquidação de Diferenças (mercado *spot*)

## Reservatórios das usinas da AES Tietê<sup>1</sup>



1 – Em 31/03/2012  
2 – Volume do reservatório

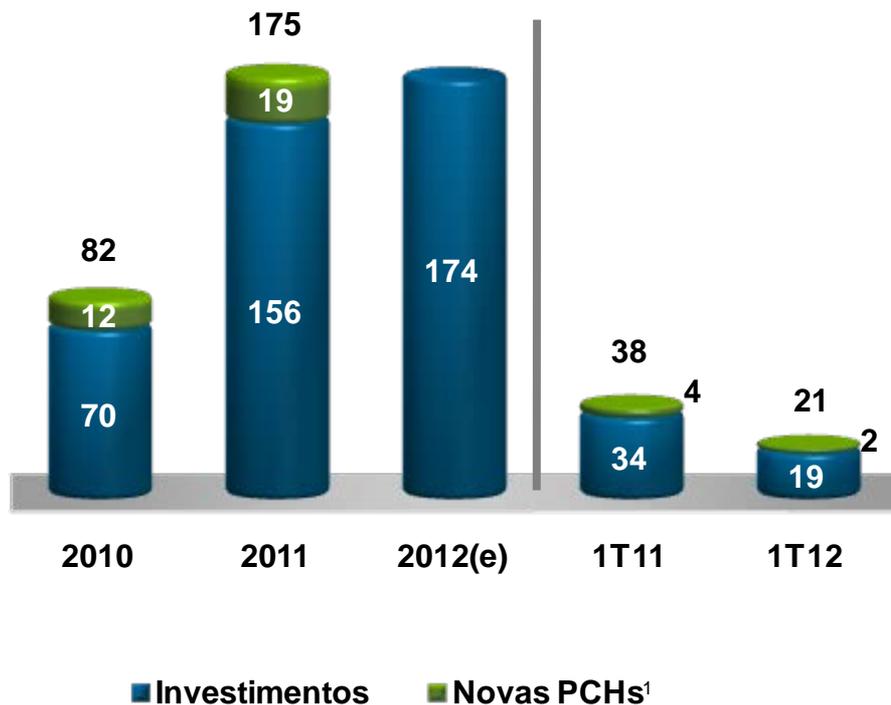
## Energia Gerada (MW médio<sup>3</sup>)



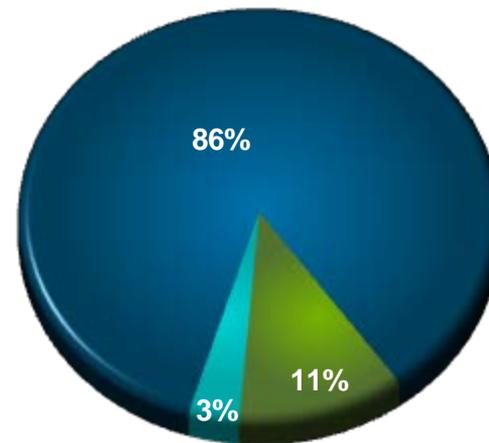
3 – Energia gerada dividida pelo número de horas do período

# Investimentos no 1T12 direcionados principalmente à modernização das usinas de Nova Avanhandava e Ibitinga

Investimentos (R\$ milhões)



Investimentos no 1T12



- Equipamentos e Manutenção
- Novas PCHs
- Projetos de TI

## Projeto Termo-SP

---

- Indisponibilidade de Gás para os Leilões de Energia A-5/2011 e A-3/2012
- Projeto cadastrado para A-5 de 2012: prazo para apresentação do contrato de gás expira em 1º. de junho/12
- Liminar suspendeu Licença Ambiental Prévia. AES Tietê apresentou defesa no dia 27/abril
- Atendimento às condicionantes para obtenção da Licença de Instalação

## Projeto Termo Araraquara

---

- Aquisição de opção de compra em março/12
- Usina ciclo combinado, a gás natural, com 579 MW de capacidade instalada
- Projeto tem grande potencial de sinergia com a Termo SP e está igualmente cadastrado no A-5 de 2012

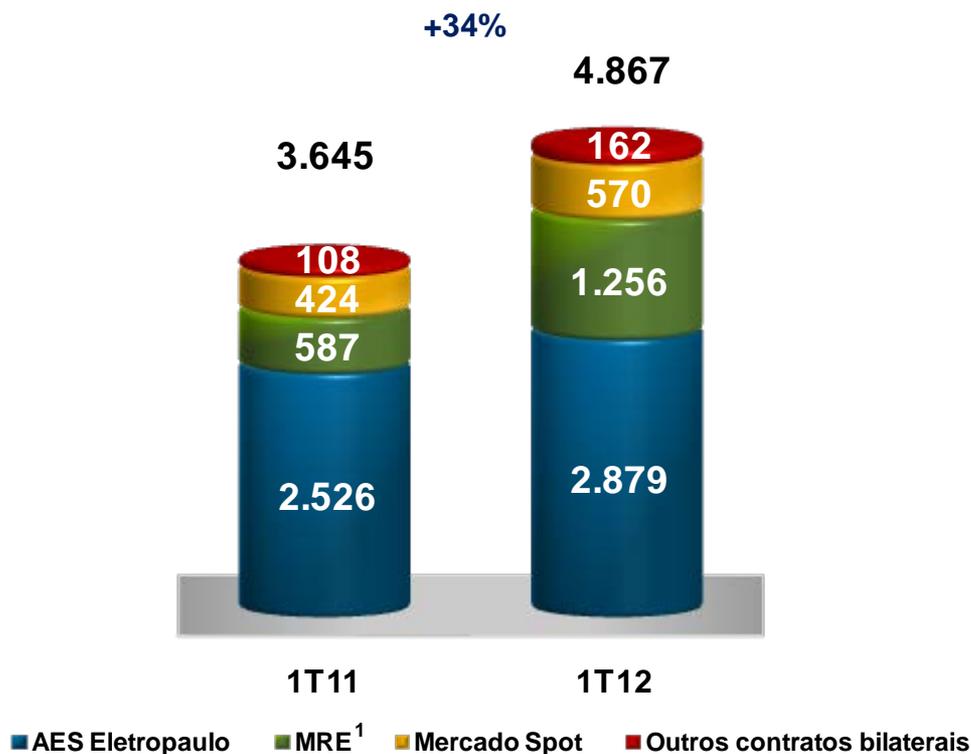
## Obrigação de expansão

---

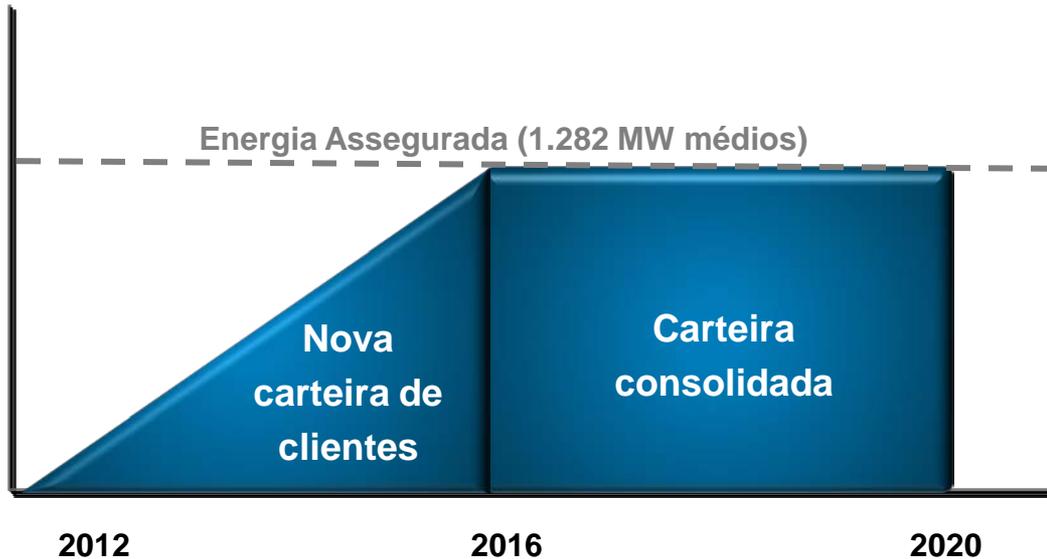
- 26/abril: Apresentação do plano para Expansão da Capacidade

Maior volume de energia vendida no 1T12 devido à sazonalidade do contrato bilateral com a AES Eletropaulo, além da energia vendida no MRE<sup>1</sup>

Energia Faturada (GWh)



## Evolução da carteira de clientes

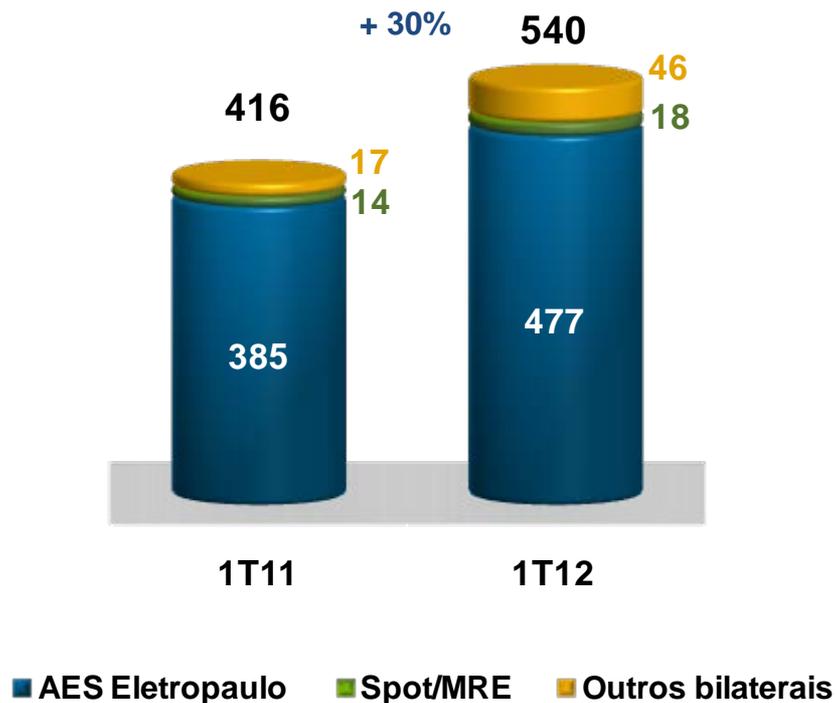


- **Objetivos:**

- Ampliar e diversificar a carteira de clientes até 2015
- Destinar a maior parte da energia assegurada para o mercado livre
- Oportunidade para negociação da energia proveniente de projetos que a Companhia venha a desenvolver nos próximos anos

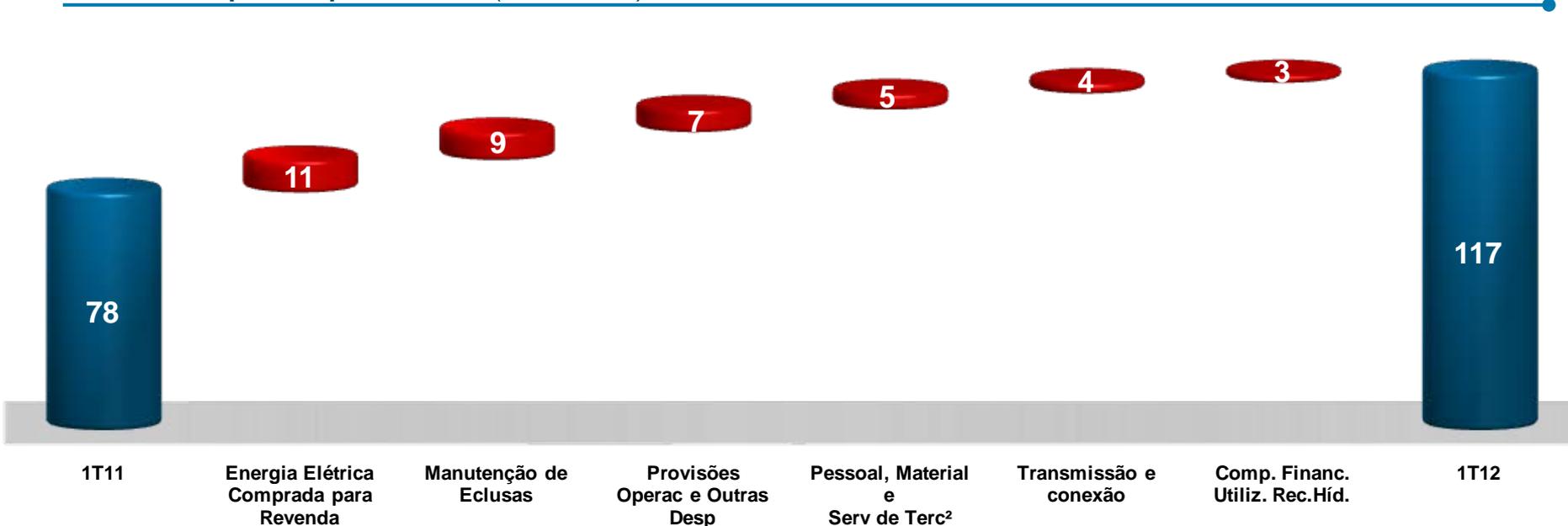
Alteração na sazonalidade e reajuste de 8,65% no contrato com a AES Eletropaulo favoreceram expansão da receita líquida

Receita Líquida (R\$ milhões)



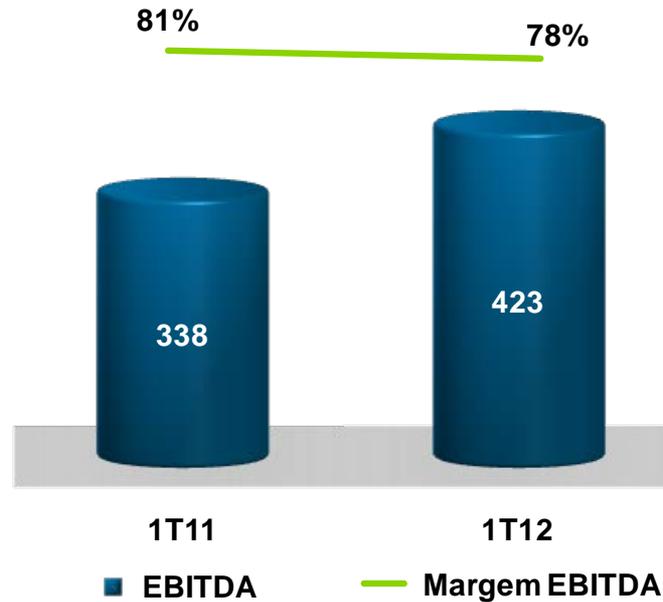
# Maiores gastos com compra de energia e manutenção bi-anual das eclusas, além do aumento nos custos e despesas operacionais

## Custos e despesas operacionais<sup>1</sup> (R\$ milhões)



Ebitda (R\$ milhões)

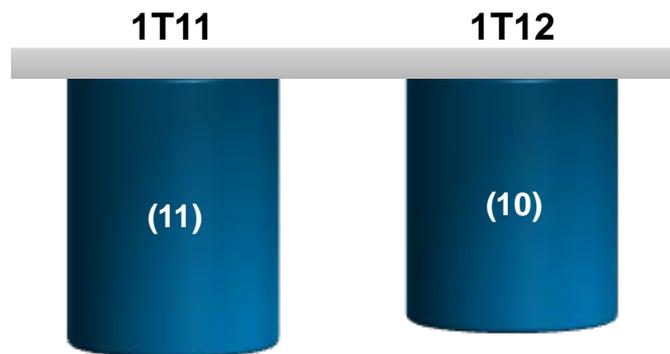
---



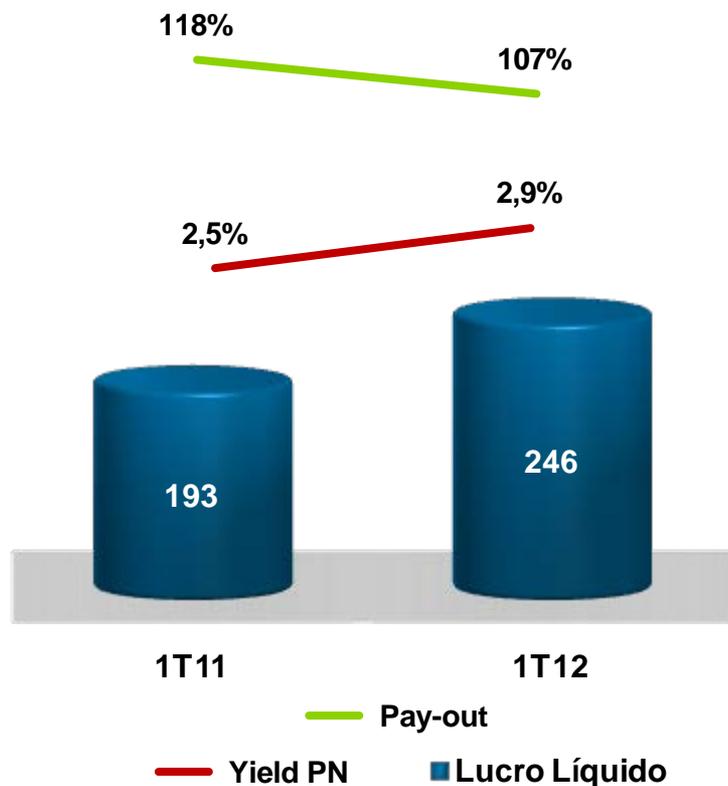
## Resultado financeiro influenciado pela variação do CDI e pela redução do saldo médio de disponibilidades

**Resultado Financeiro** (R\$ milhões)

---



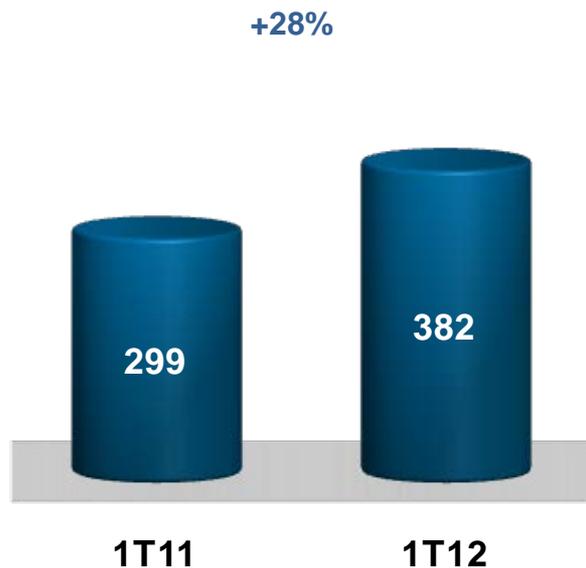
## Lucro Líquido (R\$ milhões)



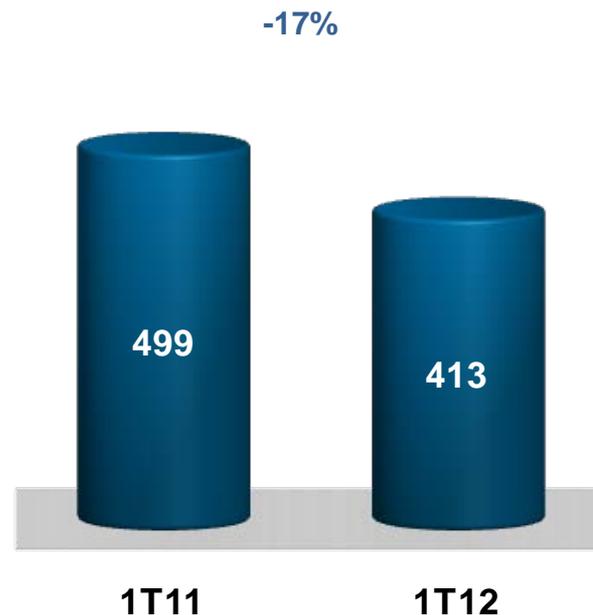
- Distribuição de R\$ 264 milhões em dividendos relativos ao 1T12:

- R\$0,66/ação ON
- R\$0,73/ação PN
- Ex-dividendos: 04/05/2012
- Pagamento: 25/05/2012

## Geração de Caixa Operacional (R\$ milhões)

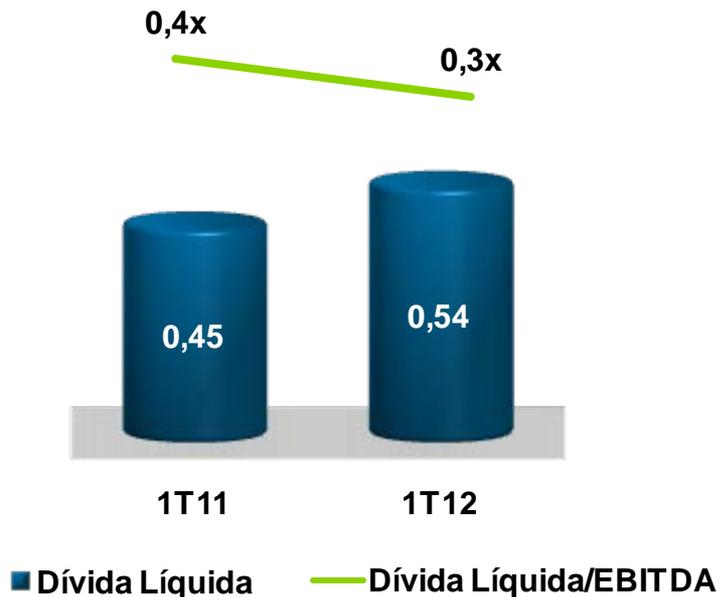


## Saldo Final de Caixa (R\$ milhões)

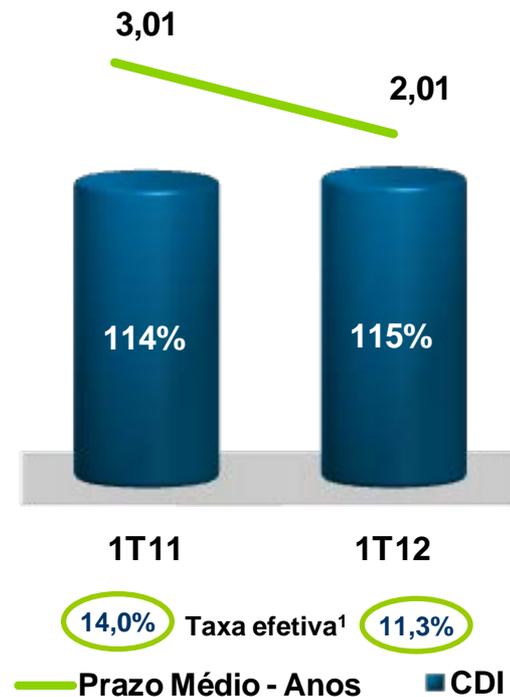


Baixa alavancagem com relação  
dívida líquida/Ebitda de 0,3 vezes

Dívida líquida (R\$ bilhões)



Custo Médio e Prazo Médio (principal)



1 – Percentual do CDI

## Resultados 1T12

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.