

Resultados 3T17

Novembro, 2017

DESTAQUES 3T17



MIGRAÇÃO PARA NOVO MERCADO

- Mais 60% dos acionistas preferencialistas aprovaram a Migração para o Novo Mercado
- Direito de retirada de R\$ 49,2 milhões e Migração aprovada pelo Conselho de Administração

REDUÇÃO DE RISCOS E CONTINGÊNCIAS

- Celebração MoU com Eletrobras, buscando acordo para caso CTEEP/Eletrobras

PROGRAMA DE PRODUTIVIDADE ¹

- Melhoria de 31% do DEC e 63% na PCLD no 3T17 vs. 3T16, gerando redução das despesas operacionais de R\$ 101,3 milhões no 3T17

DESEMPENHO FINANCEIRO

- Aumento de 71% no EBITDA ajustado² do 3T17 vs. 3T16
- Lucro Líquido de R\$ 74 milhões no 3T17 vs. prejuízo de R\$ 33 milhões no 3T16

ENDIVIDAMENTO

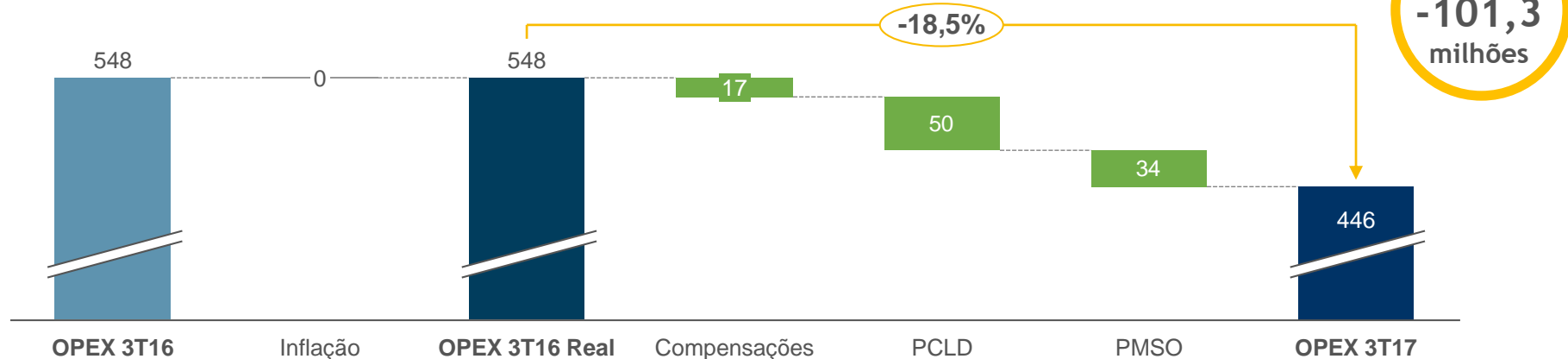
- Redução da alavancagem para 2,57x na relação Dívida Líquida³/EBITDA Ajustado²

DESEMPENHO FINANCEIRO



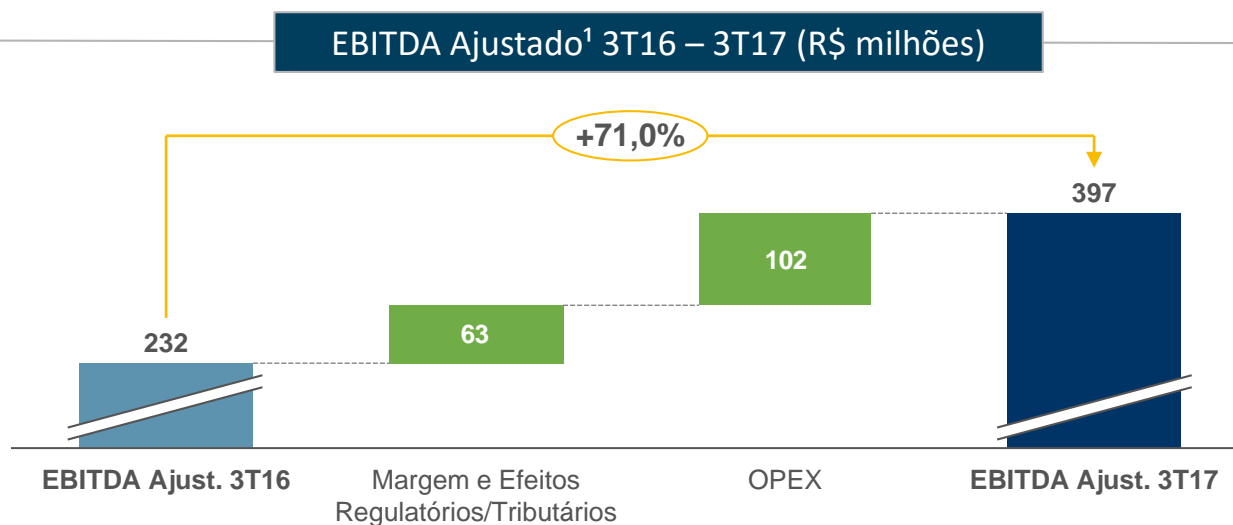
Programa de Produtividade supera expectativa, alcançando R\$ 101,3 milhões de redução em termos reais no 3T17

OPEX¹ (em termos reais) 3T16 – 3T17 (R\$ milhões)



- **Redução de Multas em 52%**, resultado de investimentos e consequente melhoria dos indicadores DEC/FEC
- **PCLD com redução de 63%**, evolução nas estratégias de combate à inadimplência
- **PMSO: maior produtividade** com equipes multitarefas nos processos de manutenção de rede

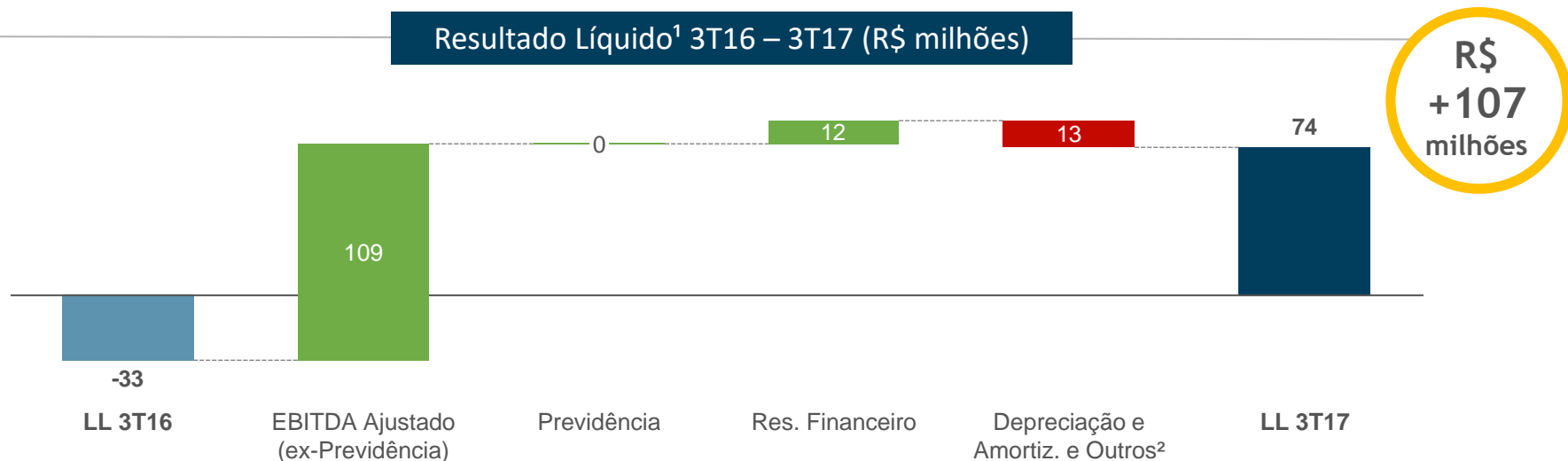
Aumento de 71% no EBITDA¹ reflete ganhos com Programa de Produtividade



R\$
+165
milhões

- ❑ **Margem:** redução no mercado cativo, **compensada por maior tarifa (Parcela B)**
- ❑ **Efeitos Regulatórios/Tributários:** principalmente alteração na base de cálculo de tributos, atualização de ativo financeiro, efeitos de sobrecontratação (3T16)
- ❑ **Programa de Produtividade:** melhoria dos indicadores de qualidade e maior eficiência operacional

Lucro Líquido avança R\$ 107 milhões como resultado da estratégia de Criação de Valor



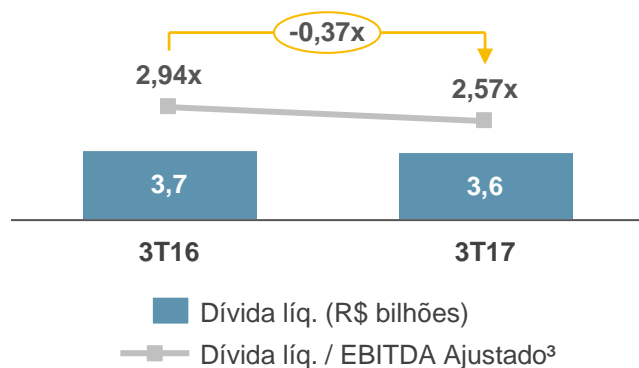
❑ **Melhor Resultado Financeiro** é consequência, principalmente, da **redução dos encargos das dívidas** e variação cambial relacionada à energia de Itaipu

❑ **Depreciação** reflete **incremento na base de ativos**, devido a maiores investimentos

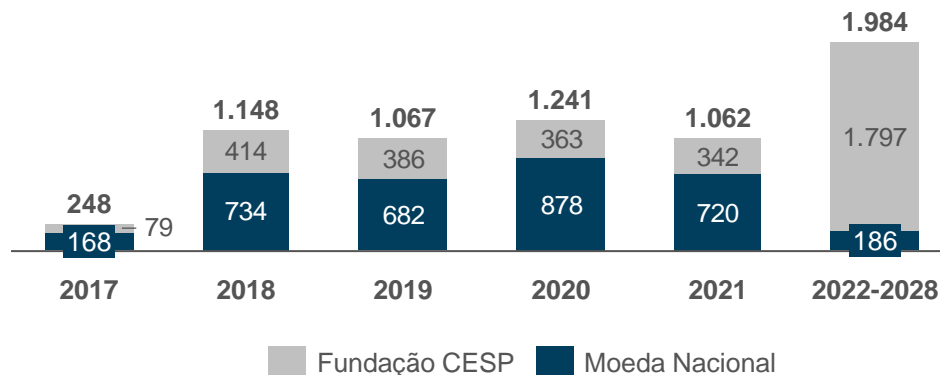
Redução do Endividamento Bruto em 7% (R\$ 253 milhões) e melhora da alavancagem em 0,37x

■ Aumento do Custo Médio (CDI +) em função, principalmente, de novas emissões e pagamento de dívidas no período

Dívida Líquida¹ (R\$ bilhões)



Cronograma de Amortização³ (R\$ milhões)



Covenants:

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado² < 3,5x

EBITDA Ajustado² / Despesas Financeiras > 1,75x

Perfil da dívida

Prazo médio (anos)

3T16

4,5

3T17

4,2

Taxa efetiva⁴

13,4%

9,9%

Spread médio a.a. (CDI +)⁵

1,85%

2,09%

ESTRATÉGIA DE CRIAÇÃO DE VALOR



Estratégia para Criação de Valor avança em todos os pilares: Programa de Produtividade, Gestão de Riscos e Governança

A

Recuperação dos
Indicadores de
Qualidade

Gestão da Receita

Satisfação do
Cliente

Investimento e melhoria de processos para garantir eficiência

- **Novo patamar de investimentos na rede:**
 - ✓ 2017: R\$ 942 milhões de investimentos previstos
- **Programa de Produtividade¹:** redução no OPEX em relação a 2016, em termos reais, sendo:
 - ✓ **2017: R\$ 200 milhões**
 - ✓ **2018: R\$ 150 milhões**
 - ✓ **2019: R\$ 100 milhões**

B

Gestão de Riscos

- ✓ **MoU com Eletrobras**
- ✓ **Novo aditivo ao contrato de concessão**
- ✓ **Sobrecontratação abaixo do limite regulatório² em 2017 e 2018**

C

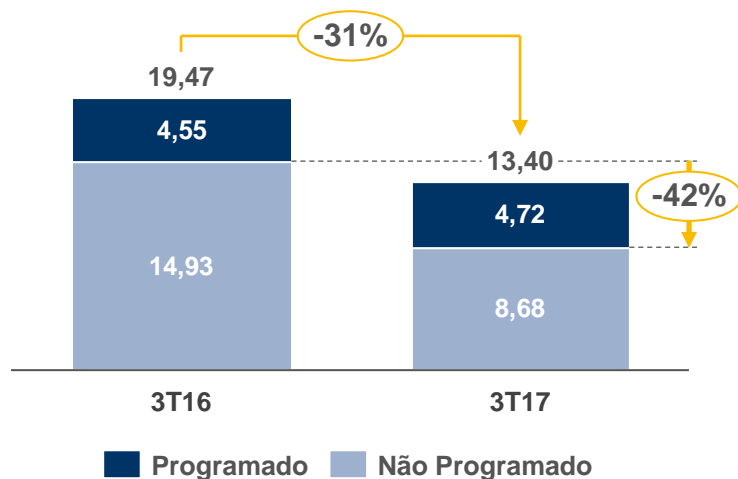
Governança

- ✓ **Migração para Novo Mercado**

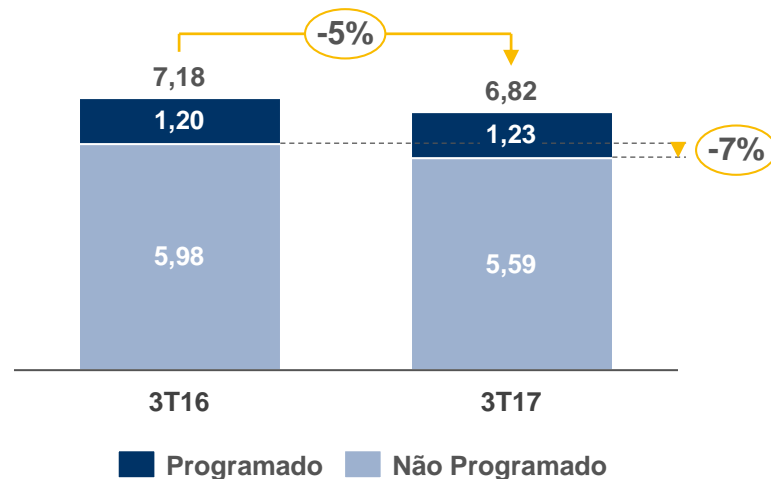
Evolução nos indicadores de Qualidade, redução de 42% no DEC não programado

A

DEC - horas (últimos 12 meses)



FEC – vezes (últimos 12 meses)



□ Incremento na parcela Programada devido ao **investimento na execução de manutenções preventivas e podas**

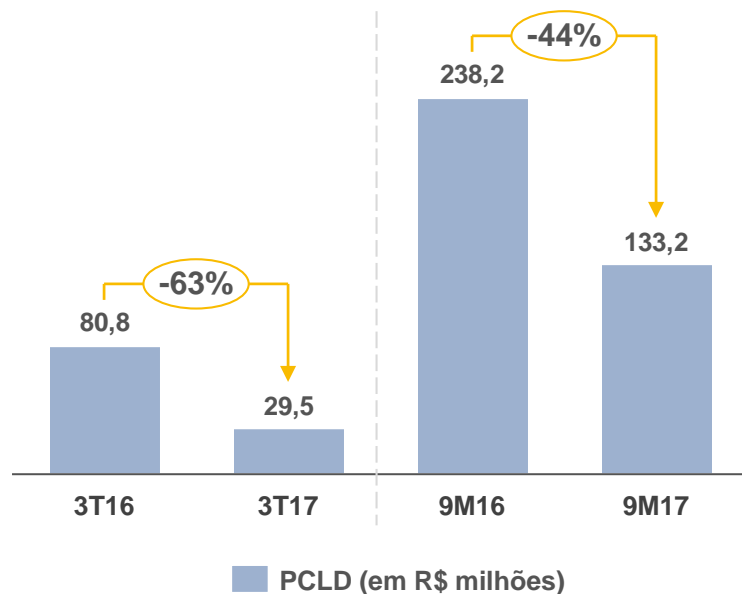
- Substituição de + 21 mil conectores e ramais, + 111 mil podas realizadas e +1 mil detectores de falta instalados

□ **Duração Média das Interrupções** apresentou **redução de 28%**

Gestão de Receita reduz PCLD em 63% no 3T17 vs. 3T16

A

PCLD



Principais Iniciativas



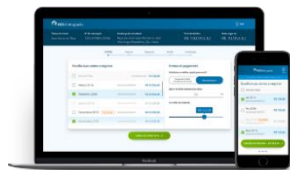
Leiturista como Agente Comercial

- Processo de Corte e Renegociação
- Redução de 56% no custo de corte
- 90% negociações realizadas são pagas no mesmo dia



Transformação do Modelo de Gestão

- Cobradoras especializadas
- Gestão das turmas de campo e auditoria online
- Digitalização de processos



Portal de Negociação

- Flexibilidade para os Clientes
- 223 mil negociações realizadas (9M17)
- R\$ 170,4 milhões negociados (9M17)

MIGRAÇÃO PARA O NOVO MERCADO



Migração aprovada em Assembleia reafirma estratégia

Fundamentos da Migração

Governança Corporativa Superior

- ❑ Melhores práticas de governança corporativa
- ❑ Uma ação, um voto

Maior Acesso aos Mercados de Capitais

- ❑ Possível desalavancagem da Companhia
- ❑ Melhora a capacidade de investimento

Maior Atratividade aos Investidores

- ❑ Aumenta o nível de liquidez das ações
- ❑ Possível reclassificação do preço da ação



Aprovações

Acionistas



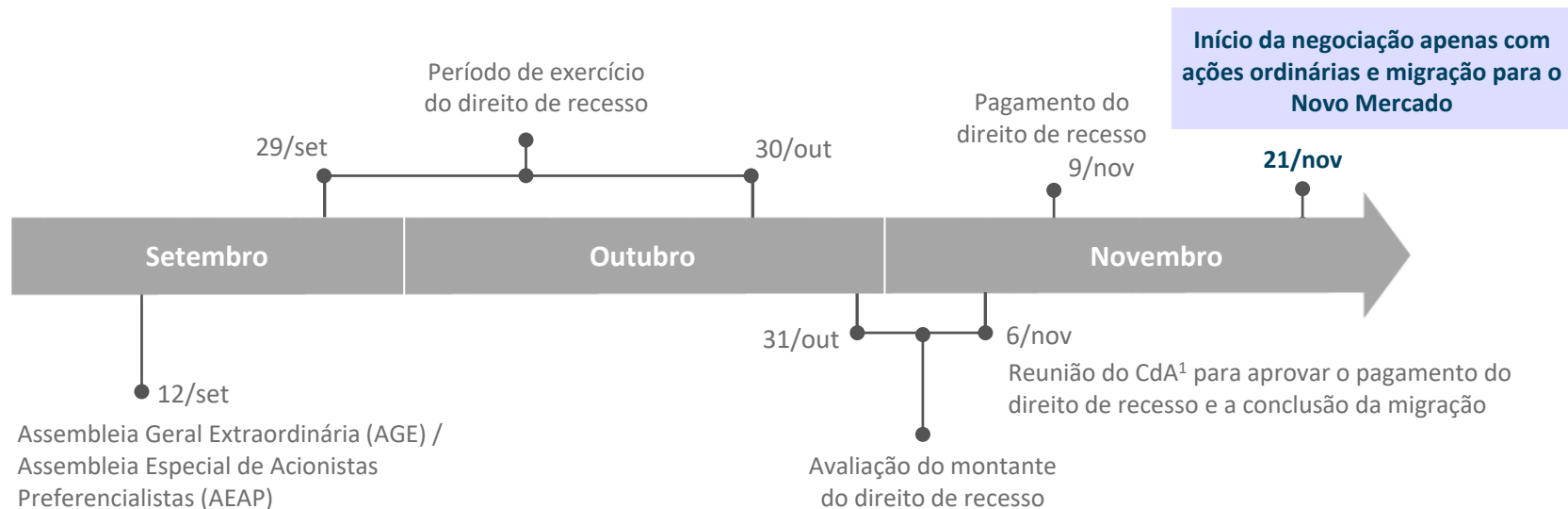
Conselho de Administração



- ❑ Migração **aprovada por 60,4% do total de Acionistas Preferencialistas**
- ❑ Alto índice de aprovação reforça a **percepção de criação de valor com a Migração**
- ❑ **359 acionistas** exerceram o direito de recesso, totalizando **R\$ 49,2 milhões** a ser desembolsado
- ❑ Conselho de Administração **aprovou a Migração ao Novo Mercado**

Conclusão do processo de Migração ocorre em Novembro

Cronograma Indicativo da Transação





MIGRAÇÃO PARA NOVO MERCADO

REDUÇÃO DE RISCOS E CONTINGÊNCIAS

PROGRAMA DE PRODUTIVIDADE

DESEMPENHO FINANCEIRO

ENDIVIDAMENTO

Relações com Investidores

E-mail: ri.aeseletropaulo@aes.com

Telefone: + 55 11 2195-7048

ri.aeseletropaulo.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.