

Resultados de 2015

Fevereiro, 2016



Destaques 2015

Operacional

- Redução de **0,29 p.p.** nas **perdas totais** no **4T15** vs. **4T14**, totalizando **9,4%**
- **FEC estimado** de **6,41 vezes** e **DEC estimado** de **23,42 horas** no **4T15**
 - **DEC de Jan/16¹** de **1,61 hora**, redução de **59%** vs. **DEC estimado** de **Jan/15 (3,68 horas)**

Resultado Financeiro

- **Receita Líquida** registrada em **2015** de **R\$ 13.667 milhões**, **alta de 22%** em relação à receita líquida ajustada² de **R\$ 11.191 milhões** em 2014
- **Despesas operacionais³** de **R\$ 2.209 milhões** em **2015**, aumento de 36% em relação à 2014
- **Ebitda ajustado⁴** de **R\$ 1.200 milhões** em **2015**, uma redução de 23% em relação ao Ebitda ajustado de **R\$ 1.556 milhões** em 2014
- **Lucro líquido reportado** de **R\$ 101 milhões** em 2015 vs. **Prejuízo** de **R\$ 134 milhões** em 2014
 - Proposta de declarar **R\$ 42,1 milhões** de **dividendos** referente ao **exercício de 2015**
- **Demonstrações financeiras** de **2014 reapresentadas** para fins de **equalização dos critérios contábeis** utilizados em 2015
- **Provisionamento para ajuste de indicadores de qualidade** de **R\$ 141,5 milhões** no Ebitda e **R\$ 11,0 milhões** de despesa financeira

Reconhecimentos

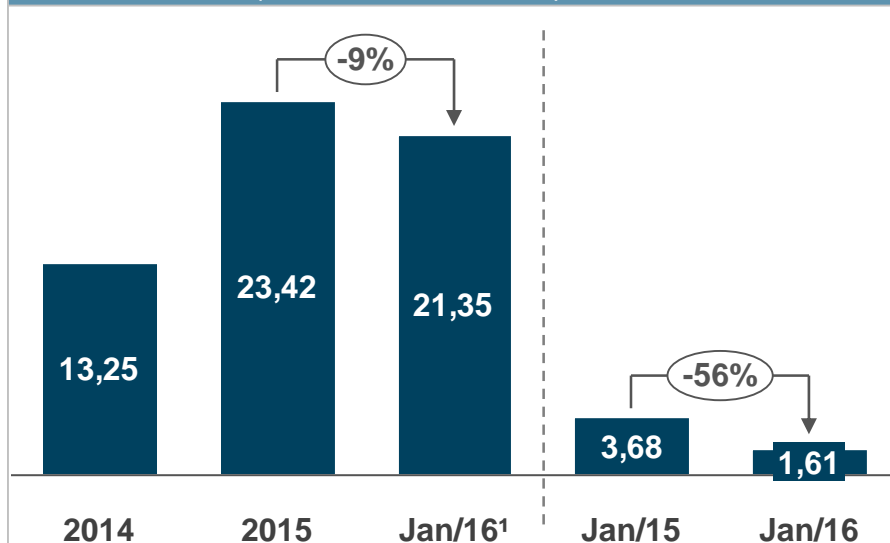
- **AES Eletropaulo** integra a carteira do **Índice de Sustentabilidade Empresarial 2015**
- **Ganhadora do Trófeu Transparência 2015**, pela excelência nas demonstrações financeiras

DEC e FEC refletem os eventos climáticos – Plano de recuperação dos indicadores em curso

■ Plano para recuperação dos indicadores de qualidade em 2015:

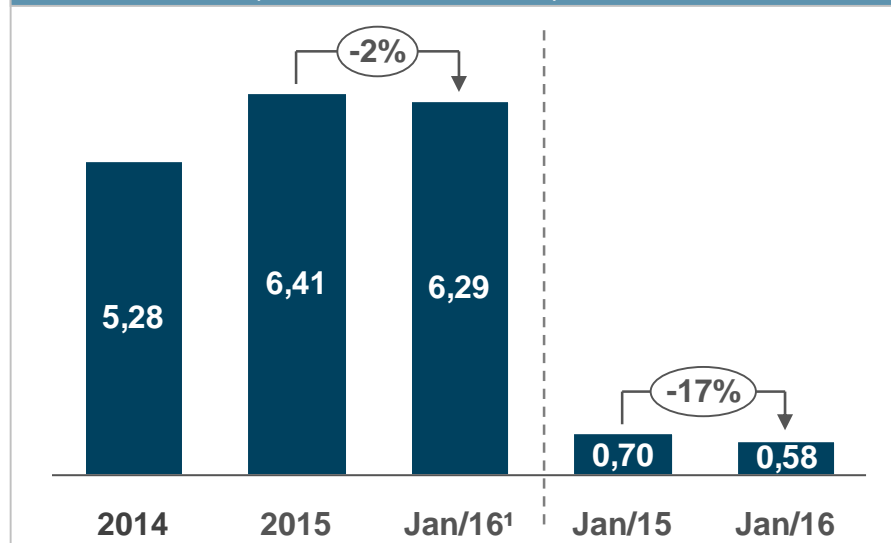
- Investimento adicional de R\$ 21,5 milhões e despesas adicionais de R\$ 36,0 milhões
- Execução de 418.000 podas de árvores e manutenção de mais de 8.600 km de rede
- Contratação de 554 novos colaboradores incluindo 273 eletricitas para atendimento à emergências, 51 técnicos para a central de operações e 230 técnicos, supervisores e leituristas

DEC - horas (últimos 12 meses)



Referência Aneel – 2014: 8,29 horas / 2015: 8,06 horas

FEC - vezes (últimos 12 meses)

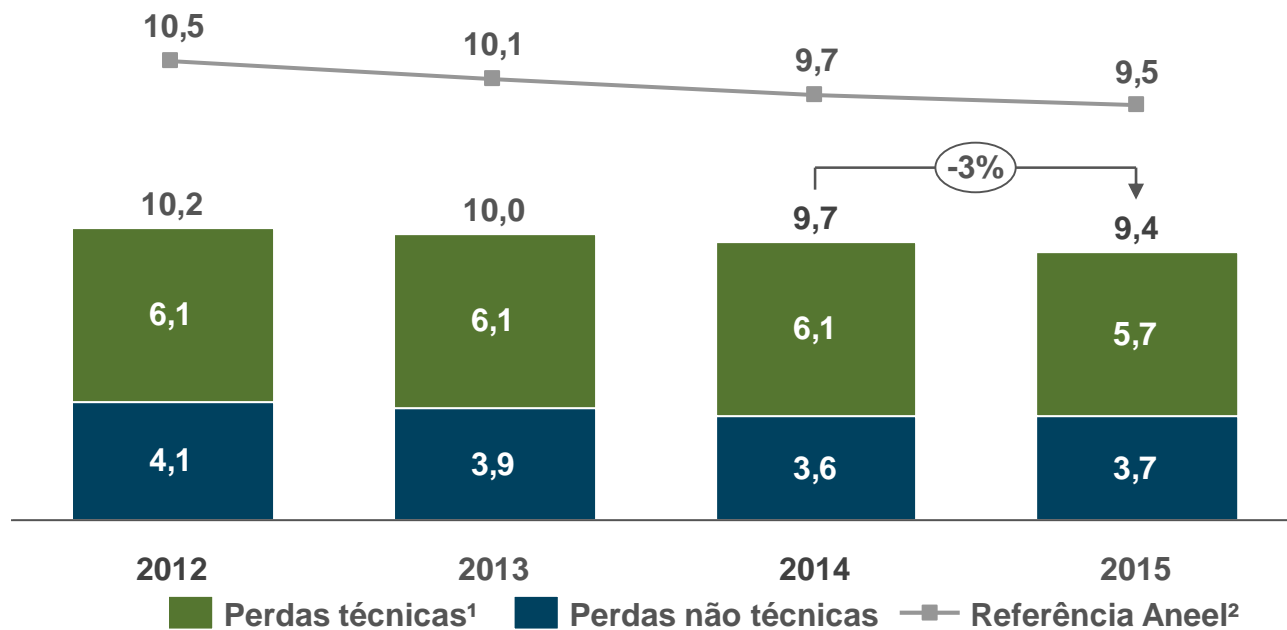


Referência Aneel - 2014: 6,36 vezes / 2015: 5,95 vezes

Ações de combate a perdas resultaram em redução de 0,29 p.p. nas perdas totais

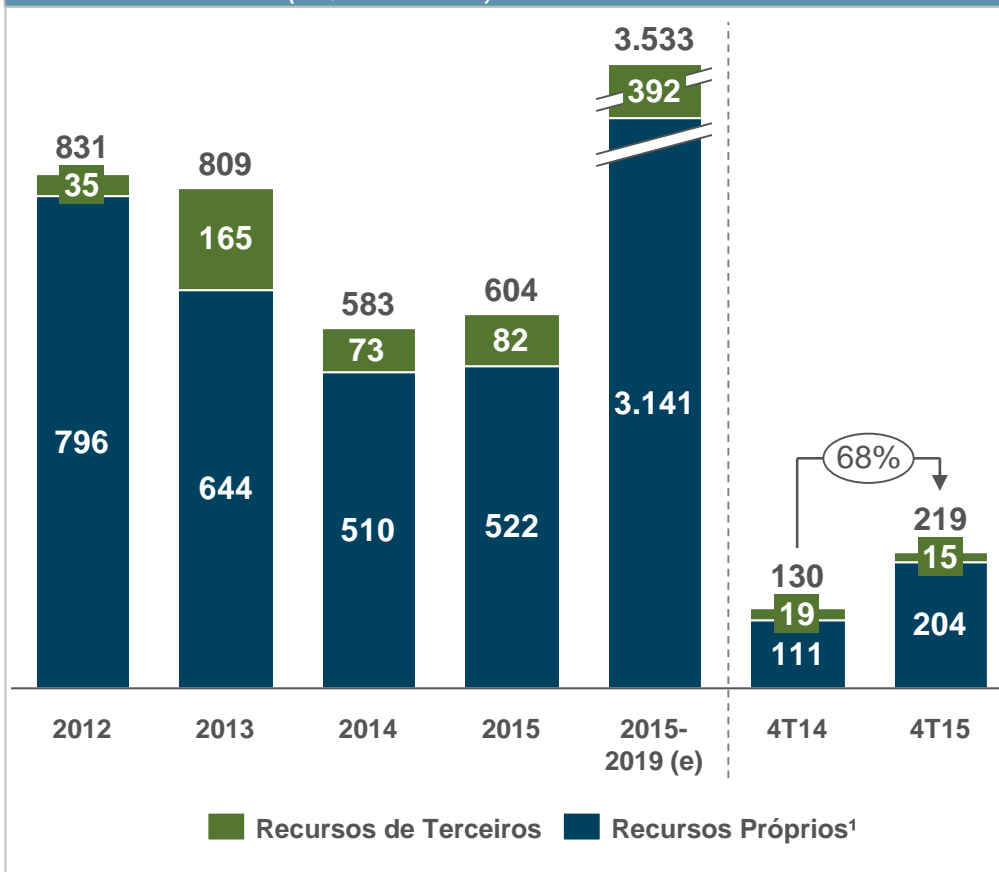
- 6,4% de **redução nas perdas técnicas** no comparativo de 2015 vs. 2014
- Iniciativas de **combate a perdas contribuíram com R\$ 60,5 milhões** na receita do 4T15 e com **R\$ 230,2 milhões** durante o ano de 2015

Perdas Totais (% últimos 12 meses)

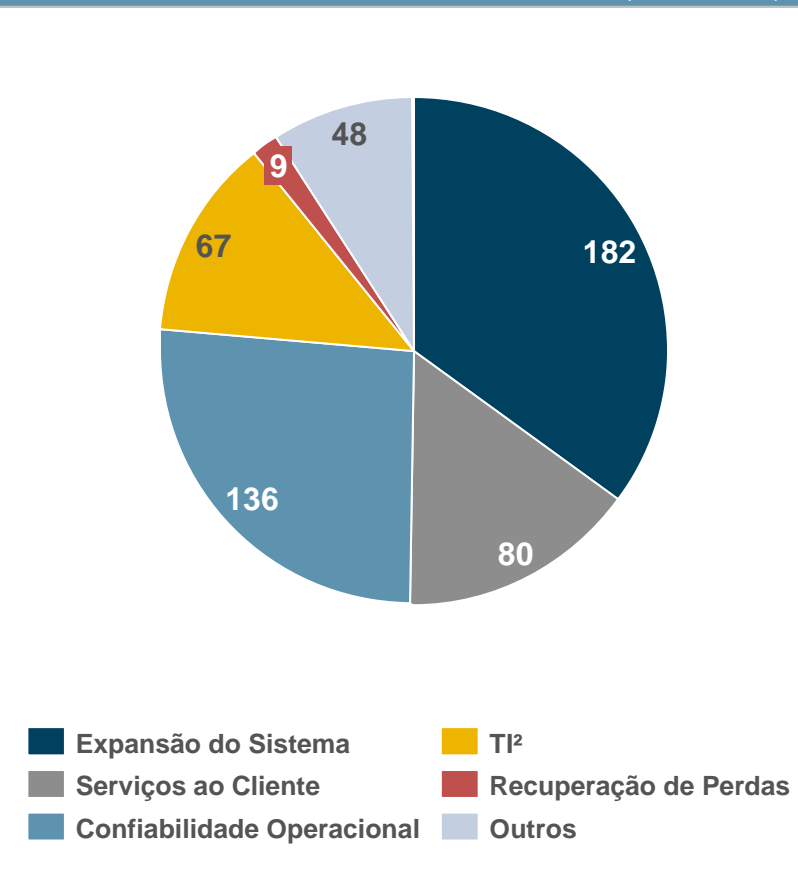


R\$ 604 milhões de investimentos em 2015, foco na modernização de +7.800 km de rede e subtransmissão

Investimentos (R\$ milhões)

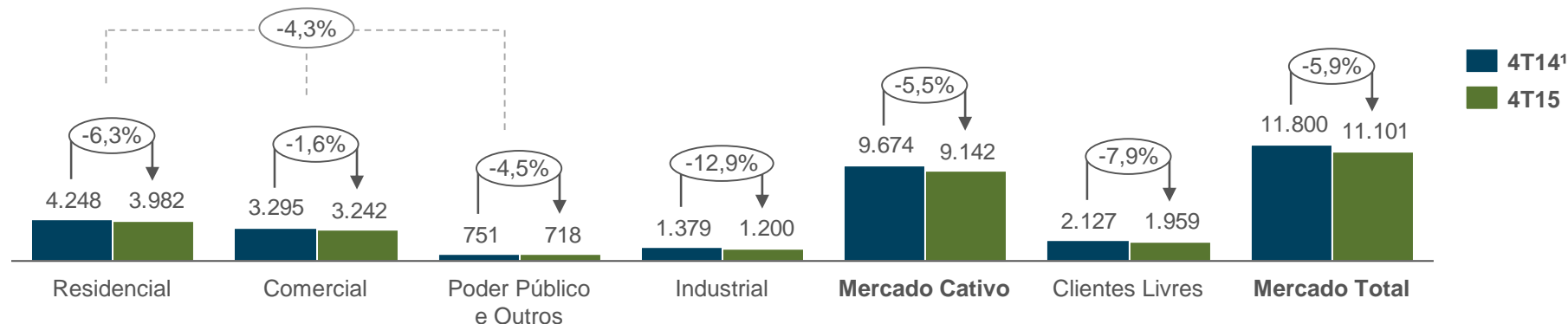


Abertura dos investimentos 2015¹ (R\$ milhões)

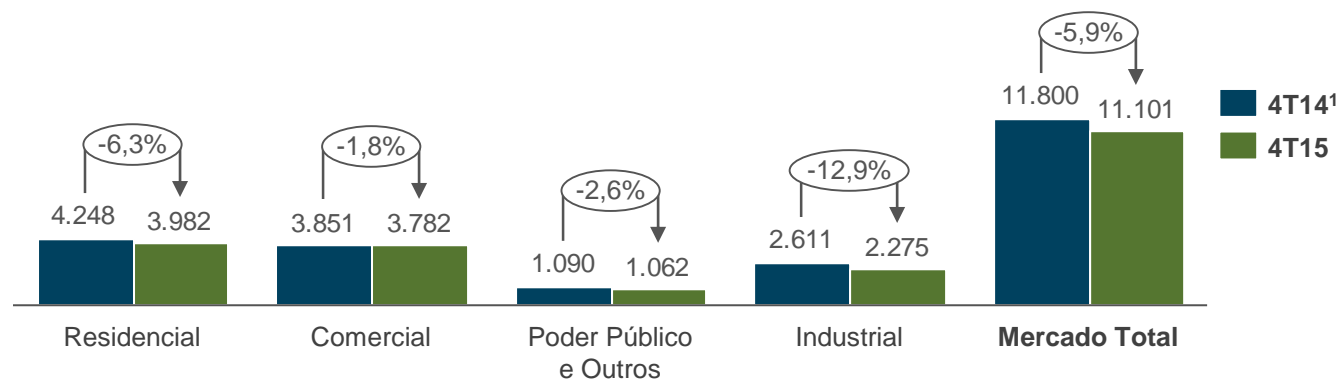


Queda no mercado cativo ex-industrial de 4,3%, refletindo desafios macroeconômicos e aumentos da tarifa

Evolução do consumo 4T15 vs 4T14 (GWh)



Consumo com alocação do mercado livre nas classes 4T15 vs 4T14 (GWh)

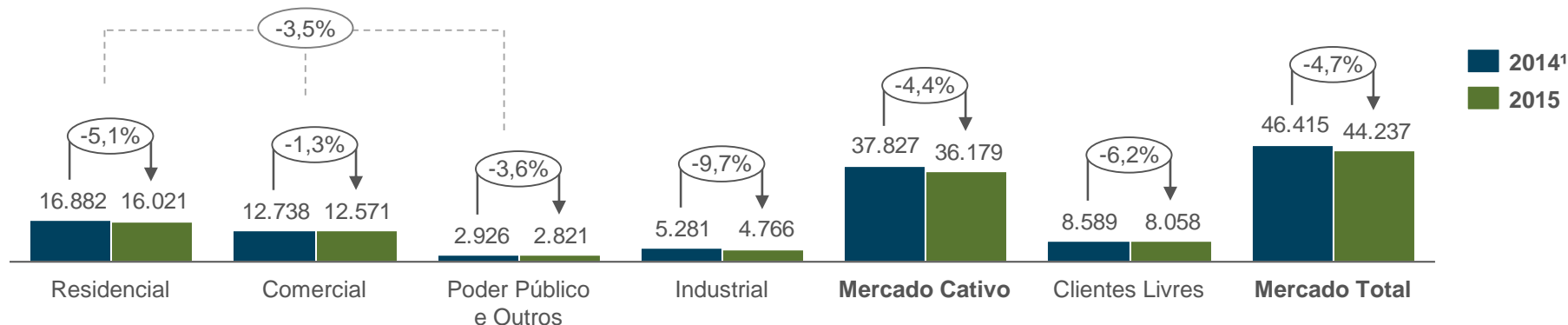


Variação 4T14 vs 4T15²

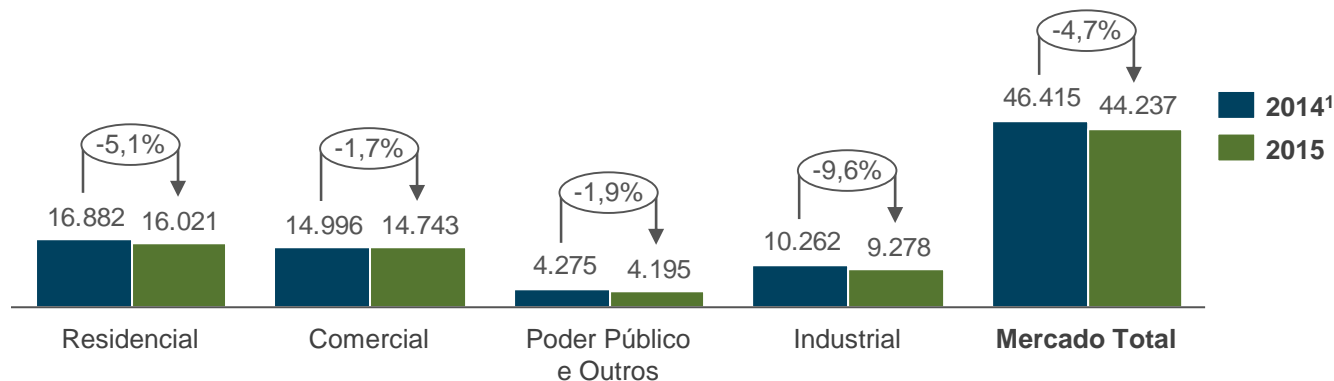
- ↓ **Brasil:**
redução de 3,3%
- ↓ **Região sudeste:**
redução de 4,3%
- ↓ **Estado de São Paulo:**
redução de 4,8%

Queda no mercado cativo ex-industrial de 3,5%, refletindo desafios macroeconômicos e aumentos da tarifa

Evolução do consumo 2015 vs 2014 (GWh)



Consumo com alocação do mercado livre nas classes 2015 vs 2014 (GWh)

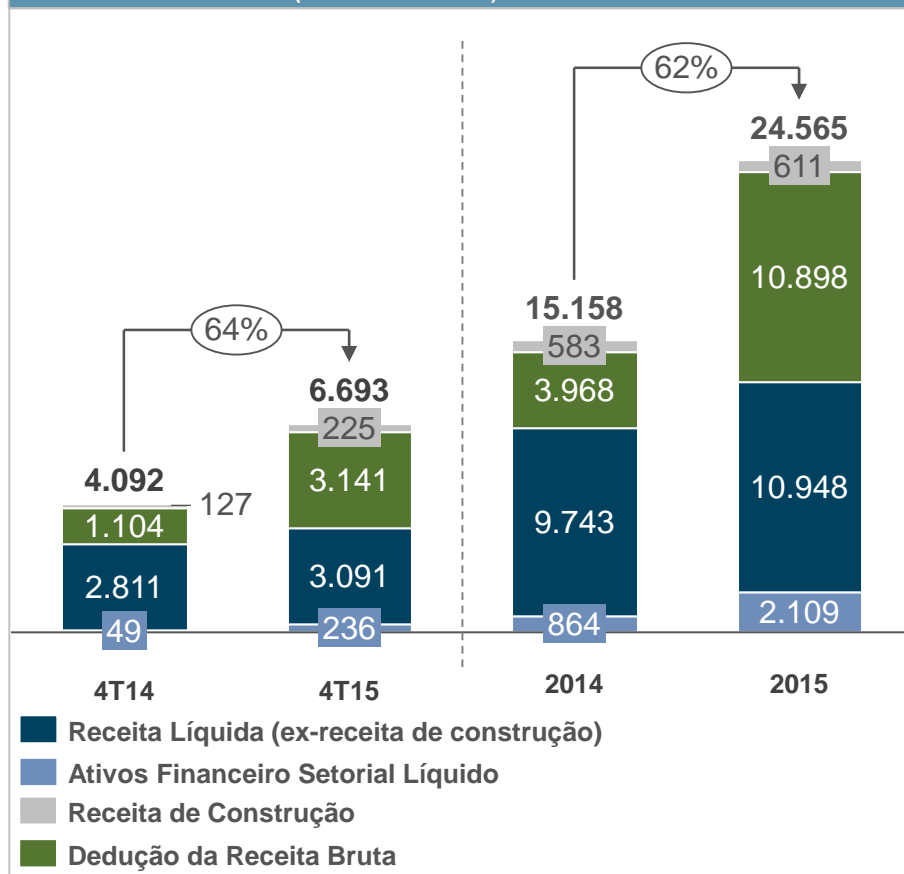


Variação 2015 vs 2014²

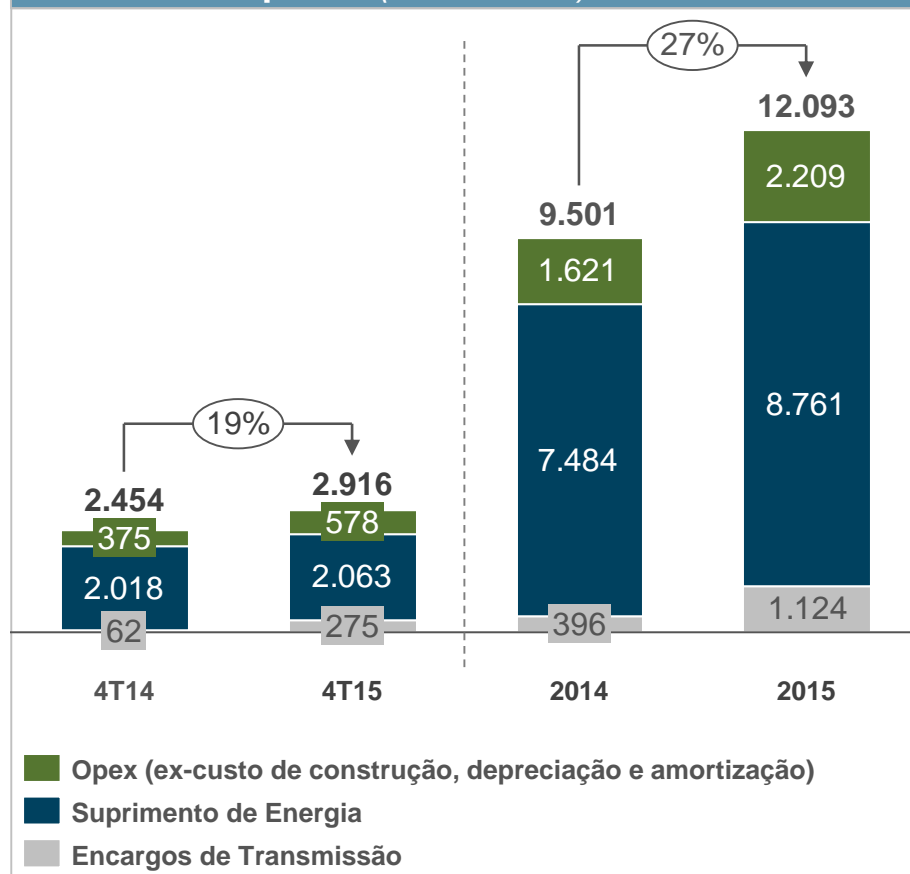
- ↓ **Brasil:**
redução de 2,1%
- ↓ **Região sudeste:**
redução de 3,3%
- ↓ **Estado de São Paulo:**
redução de 4,2%

Aumento de 822% dos encargos setoriais¹, principalmente a Conta de Desenvolvimento Energético (CDE)

Receita Bruta² (R\$ milhões)



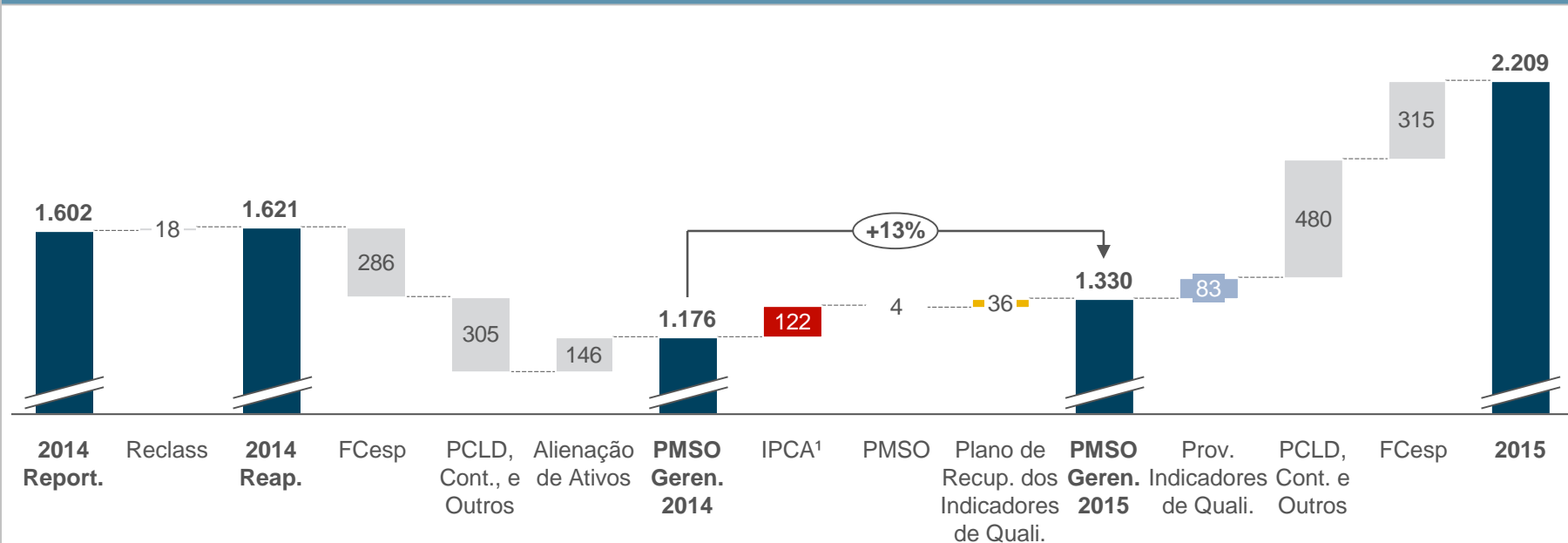
Custos e despesas (R\$ milhões)



Aumento de R\$ 154 milhões de PMSO Gerenciável, em linha com aumento de IPCA e Plano de Recuperação dos Indicadores

- **Efeito** no Opex de parte da **provisão dos indicadores de qualidade** referentes a compensação de DIC/FIC/DMIC/DICRI e possíveis penalidades no valor de **R\$ 82,4 milhões**
- **Iniciativas** voltadas para ações de recuperação dos indicadores de qualidade totalizaram **R\$ 36 milhões** no 4T15
 - R\$ 12,3 milhões com equipes de emergência e R\$ 21,8 milhões com manutenção da rede

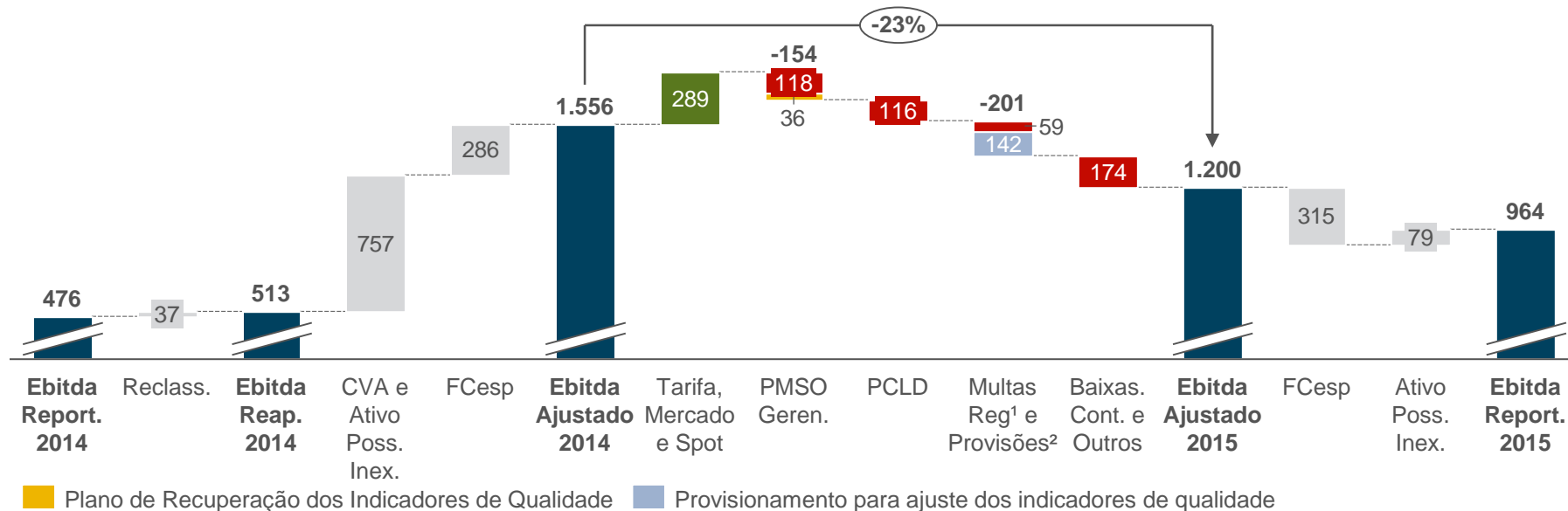
Opex 2014 – 2015 (R\$ milhões)



Efeito de R\$ 142 milhões do provisionamento para ajuste de indicadores de qualidade

- Efeito positivo da alienação de ativos em 2014 no montante de R\$ 146,1 milhões;
- Aumento de R\$ 116,4 milhões com PCLD em função do maior faturamento médio por unidade consumidora inadimplente (“ticket médio”) em 78,7% e aumento de 1,1% de consumidores inadimplentes ano contra ano;
- Receita de R\$ 39,4 milhões em 2015 com a **venda de energia** que excedeu o limite 105% do nível de contratação

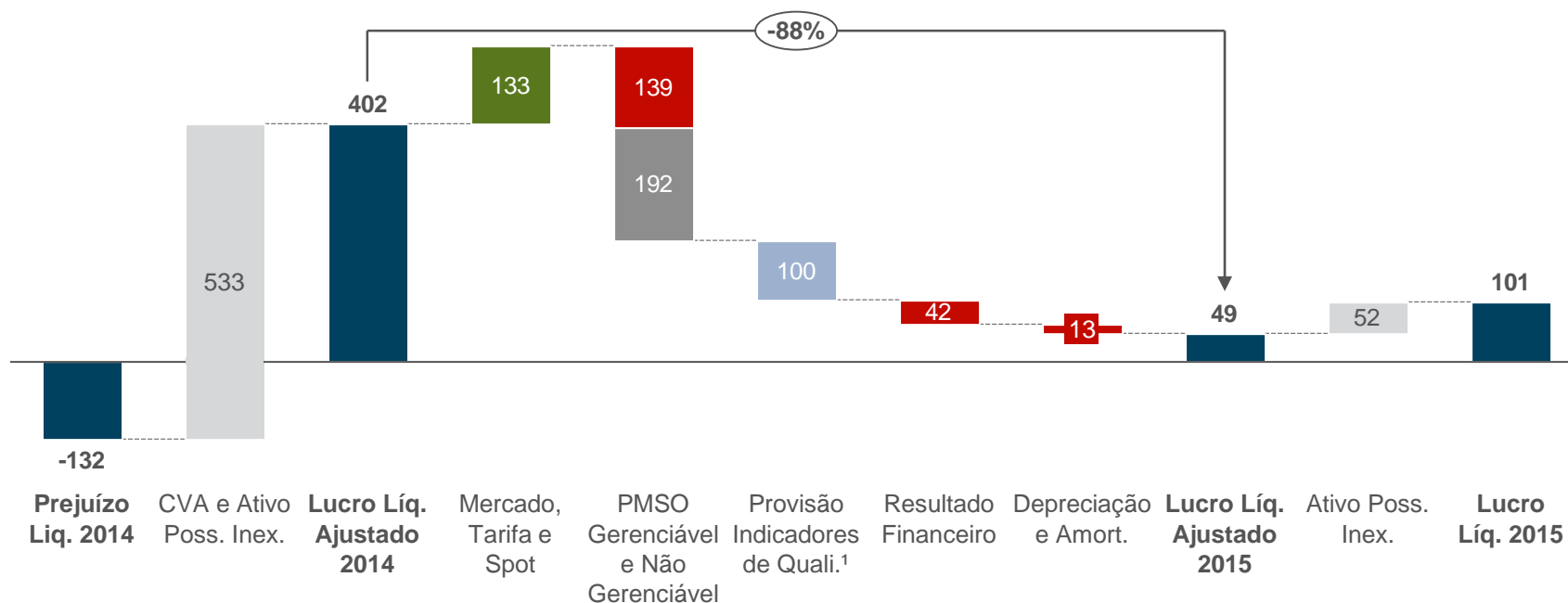
Ebitda 2014 – 2015 (R\$ milhões)



Resultado reflete aumento de R\$ 192 milhões de despesas operacionais não gerenciáveis em 2015

- Proposta de pagamento de dividendos no valor de R\$ 42,1 milhões referentes ao exercício de 2015
- Aumento de R\$ 133 milhões referentes aos reajustes tarifários de 2015, ganhos com perdas e sobrecontratação

Resultado Líquido 2014 – 2015 (R\$ milhões)



Caixa livre impactado pela retração do mercado em 2015 e pelo pagamento de juros

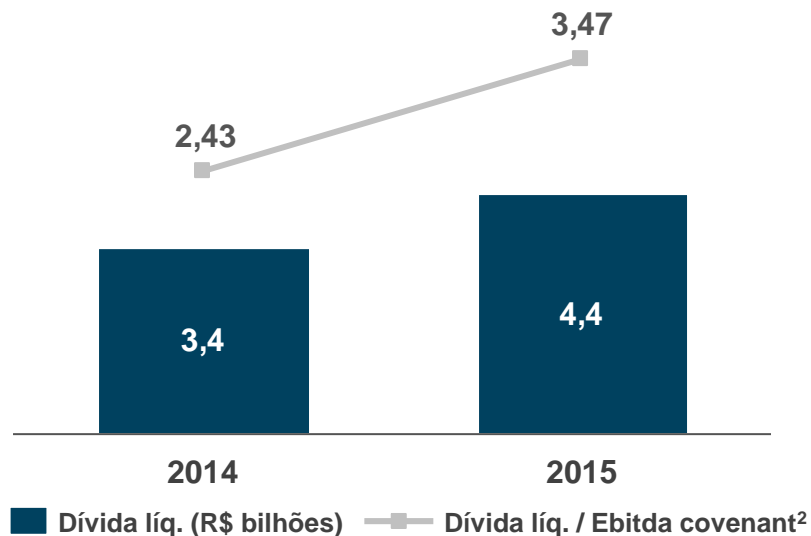
■ **Redução do Caixa Livre em R\$ 381,8 milhões em função:**

- **Menor geração de caixa operacional** devido ao **aumento dos custos com encargos setoriais (CDE)** frente a **arrecadação** em consequência da **retração do mercado** em 2015
- Aumento de **R\$ 142,5 milhões** de **despesas financeiras** devido ao pagamento de juros da **16ª, 17ª e 18ª debêntures**

Fluxo de Caixa - R\$ milhões	4T14	4T15	Var.	2014	2015	Var.
Saldo inicial de caixa	942	766	(176)	974	909	(65)
Geração de caixa operacional	436	270	(166)	752	571	(181)
Investimentos	(67)	(179)	(111)	(501)	(634)	(133)
Despesa Financeira Líquida / Amortizações Líquidas	(413)	(229)	183	(53)	(36)	17
Despesas com Fundo de Pensão	(44)	(52)	(8)	(210)	(195)	15
Imposto de Renda	(2)	(34)	(33)	(49)	(106)	(57)
Caixa restrito e/ou bloqueado	126	(10)	(135)	65	21	(44)
Caixa livre	36	(235)	(271)	4	(378)	(382)
Pagamento de Dividendos e JSCP	(69)	-	69	(69)	-	69
Saldo final de caixa	909	531	(378)	909	531	(378)

Covenant reflete aumento da dívida líquida no 4T15 e menor geração de caixa operacional

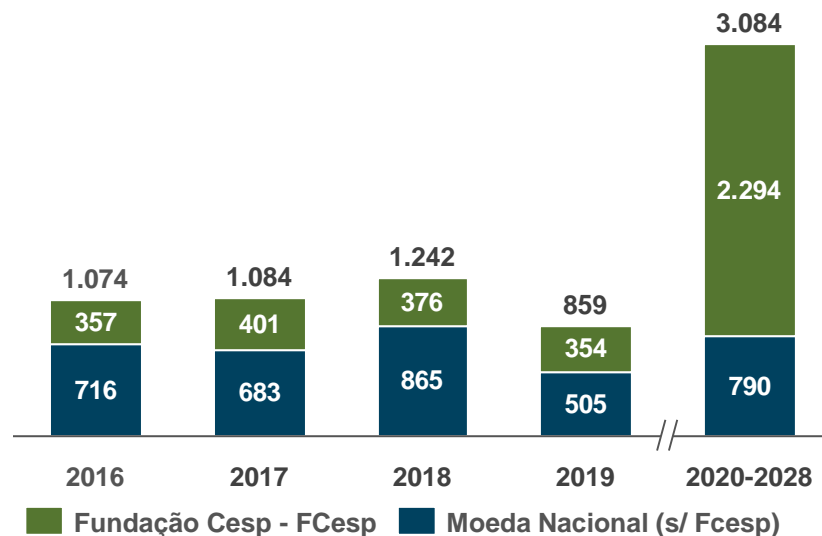
Dívida líquida¹ (R\$ milhões)



Covenants

- Dívida Líquida/Ebitda² < 3,5x
- Ebitda Ajustado²/Despesas Financeiras > 1,75x

Cronograma de amortização (R\$ milhões)



Custo da dívida

	2014	2015
■ Prazo médio (anos)	5,36	4,63
■ Taxa efetiva ³	13,25%	15,25%
■ Custo médio (CDI +)	1,43% a.a	1,80% a.a



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.