Eletropaulo
mais energia na sua vida

Tietê

Resultados do 1º trimestre de 2005

12 de maio de 2005

AES : Eletropaulo
mais energia na sua vida

- Mercado
- Performance Financeira e Operacional
- Perfil da Dívida

AES Tietê
Energia limpa, confiável e segura

- Performance Operacional
- Performance Financeira

Conclusão

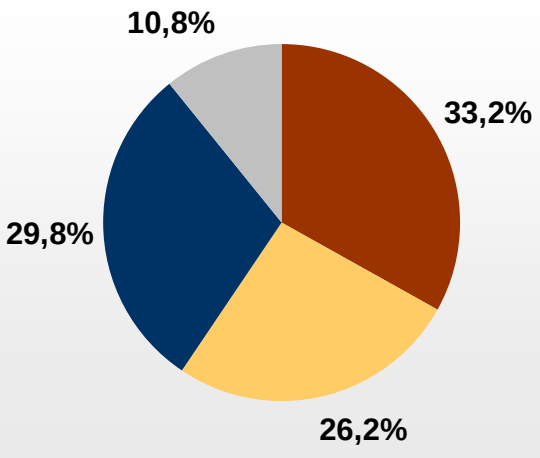
Eletropaulo

mais energia na sua vida

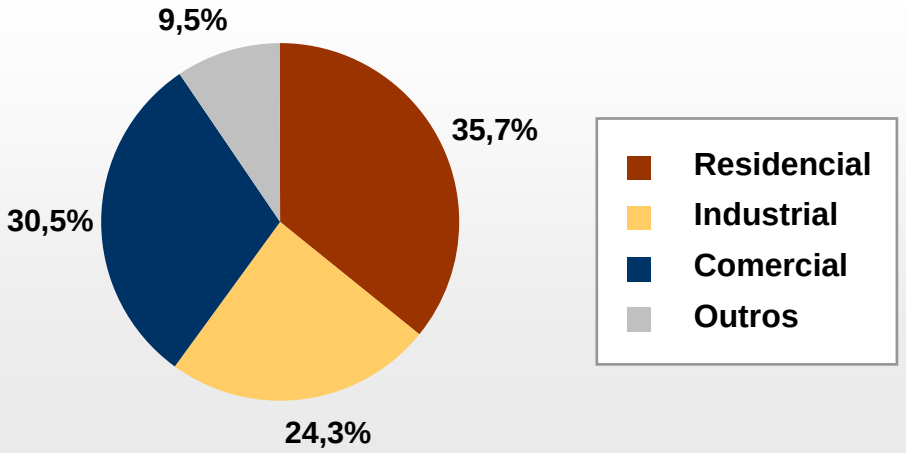
Perfil do Mercado Consumidor

consumo

1º Tri 2004 - GWh

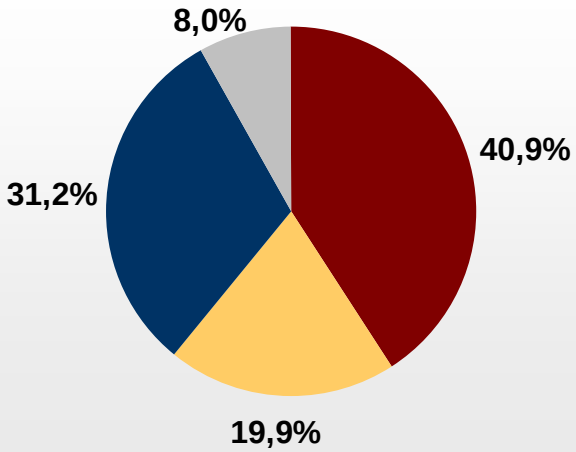


1º Tri 2005 - GWh

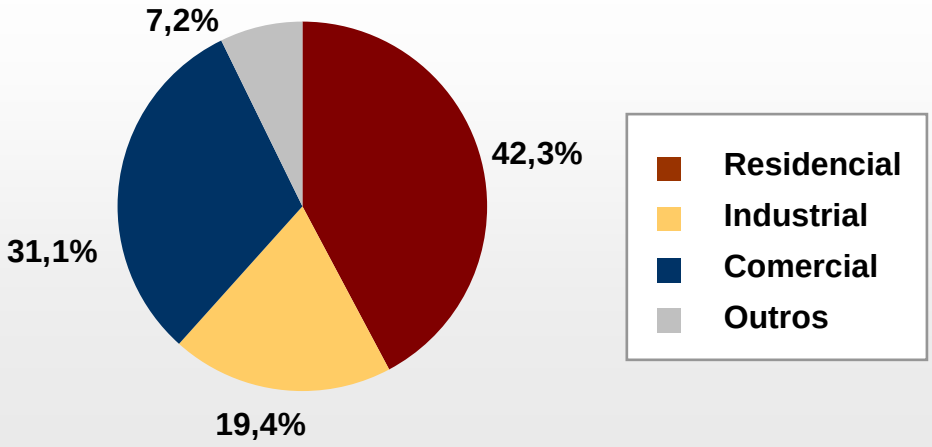


receita

1º Tri 2004 – R$

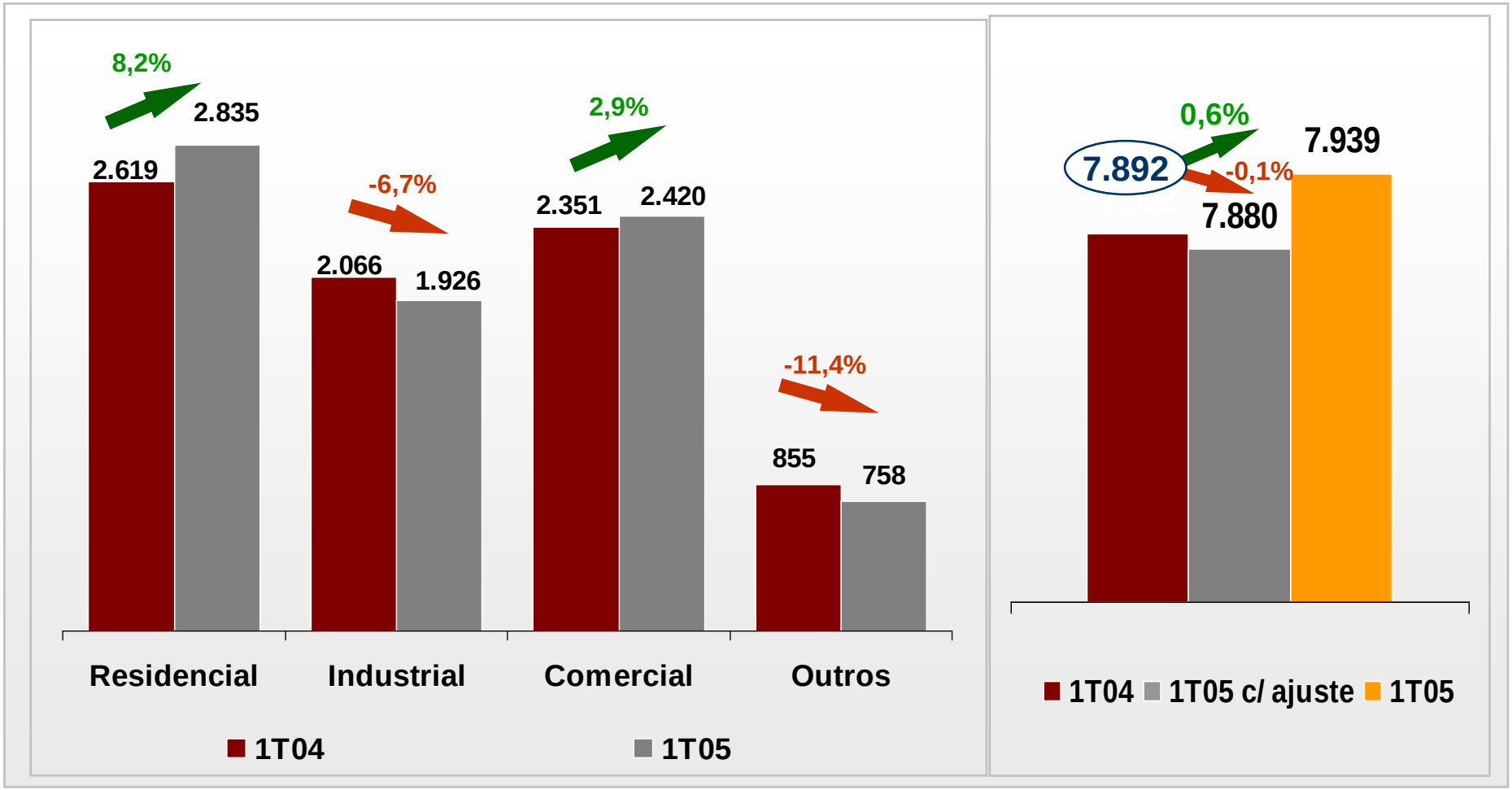


1º Tri 2005 – R$



Eletropaulo

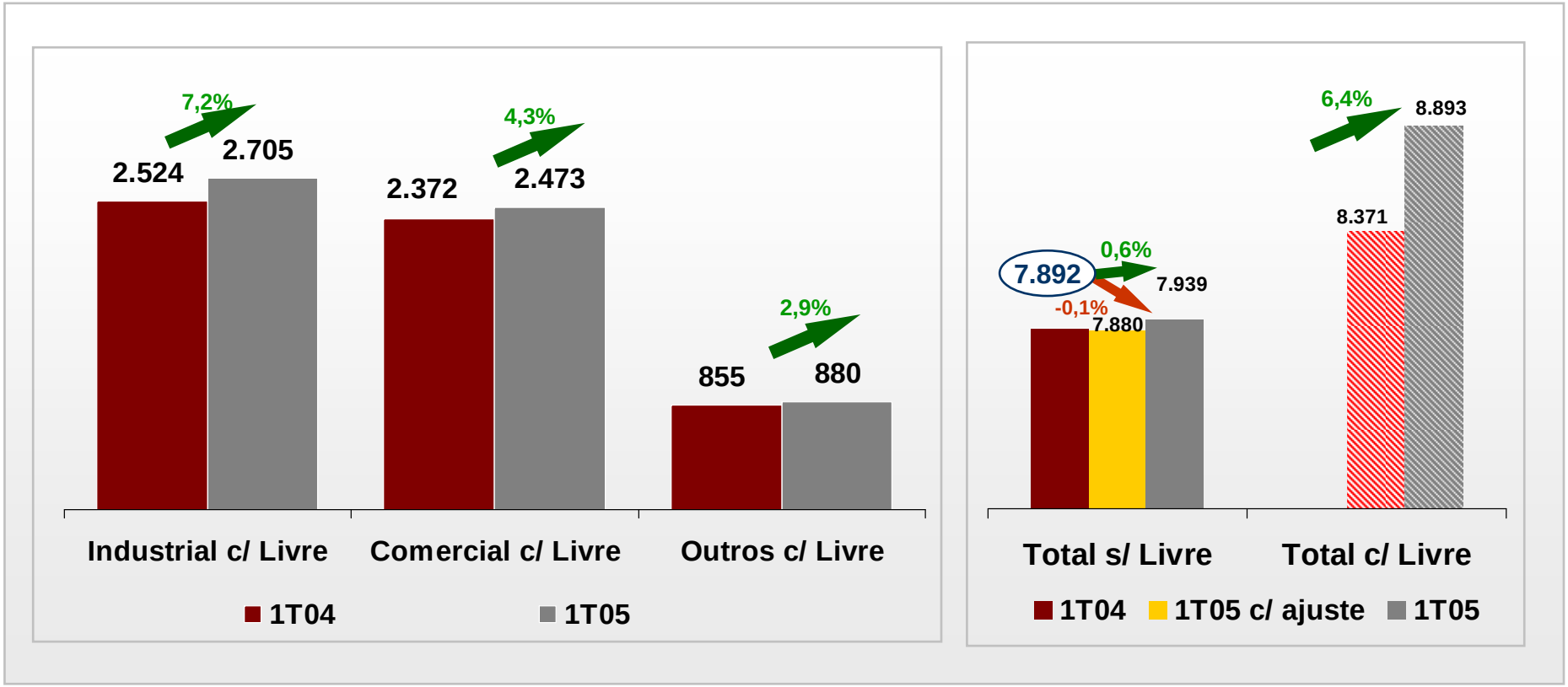
Comparação do Consumo em GWh



Obs: Os gráficos não consideram consumo próprio

Comparação do Consumo em GWh

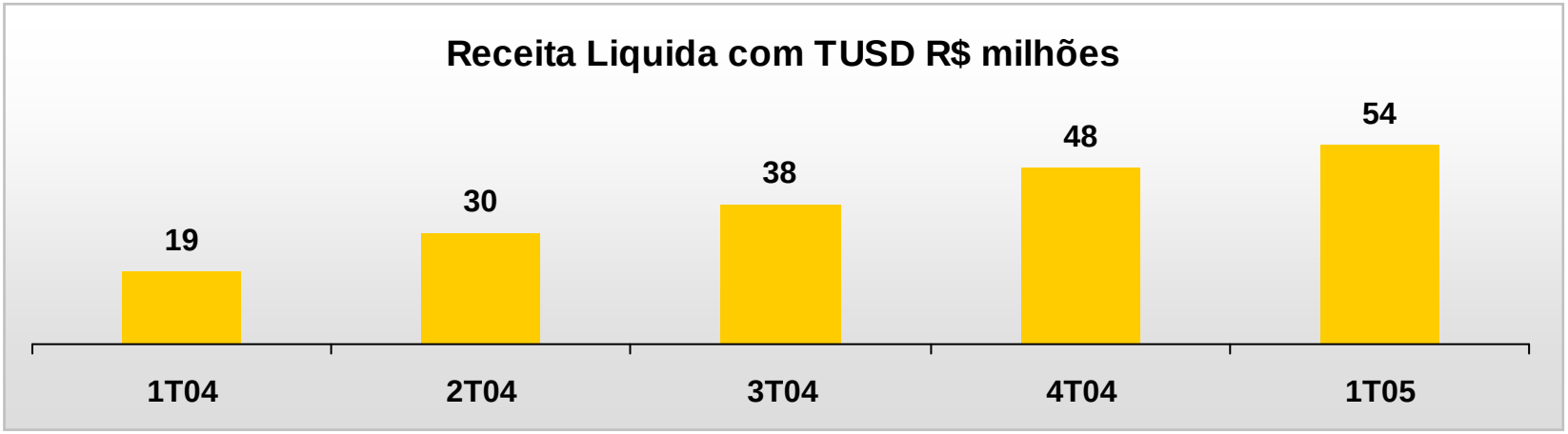
Clientes Livres



Obs: Os gráficos não consideram consumo próprio

Eletropaulo

Retenção de Clientes Potencialmente Livres



2004

Jan-Dez 2004	% carga total na área de concessão em 2004 (35.341GWh)
Migração de 44 Clientes	4,0%
40 Clientes renovaram Contratos	4,1%
Total de 68 Clientes Livres	8,7%

Situação Atual

Jan-Mar 2005	% carga total na área de concessão em 2004 (35.341GWh)
Migração de 20 Clientes	2,5%
17 Clientes renovaram Contratos	0,4%
Total de 88 Clientes Livres	12,2%

Eletropaulo

Resultados – 1º Tri 04 x 1º Tri 05

R$ mihões	1º Tri 04	1º Tri 05	
Receita Líquida	1.578,8	1.979,6	25,4%
Despesas Operacionais	(1.392,7)	(1.769,9)	27,1%
EBITDA *	253,1	282,7	11,7%
Receita (Despesa)** Financeira	(86,2)	(105,0)	21,8%
Itens Extraordinários Líquidos dos Efeitos dos Tributos	(85,6)	(85,8)	0,2%
Lucro (Prejuízo) Líquido	(13,6)	(16,7)	22,8%

- ✓ Aumento do consumo de energia na classe residencial e comercial
- ✓ Reajuste Tarifário médio de 18,6%
- ✓ Contabilização do ativo diferido relativo ao aumento de PIS /Cofins

- ✓ Reajuste na tarifa médio em 9,4% contratos iniciais e ao incremento de energia fornecida pela AES Tietê
- ✓ Aumento de 42,4% com encargos de transmissão
- ✓ Aumento das despesas de CCC (67,6%) e CDE (101,3%)
- ✓ Aumento com despesa de CVA de ESS

- ✓ Crescimento da receita operacional, atenuado pelos aumentos da despesa operacional

- ✓ Crescimento das despesas financeiras:
  - ✓Elevação da taxa de CDI de 16,13% ao final de 1T04 para 19,21% no final desse trimestre
  - ✓Aumento da parcela da dívida em moeda nacional indexada pelo CDI

- ✓ Crescimento das despesas operacionais e da despesa financeira líquida

(*) Sem ajustes
(**) Valores do Resultado Consolidado

Eletropaulo

Resultados – 4º Tri 04 x 1º Tri 05

R$ mihões	4º Tri 04	1º Tri 05	
Receita Líquida	2.050,3	1.979,6	-3,4%
Despesas Operacionais	(1.788,4)	(1.769,9)	-3,4%
EBITDA *	329,6	282,7	-14,2%
Receita (Despesa)** Financeira	(58,5)	(105,0)	79,6%
Itens Extraordinários Líquidos dos Efeitos dos Tributos	(85,1)	(85,8)	0,8%
Lucro (Prejuízo) Líquido	17,5	(16,7)	-195,4%

- ✓ Redução do consumo de energia

- ✓ Fatores Positivos:
  - ✓Redução na despesa de pessoal (8,2%) e materiais e serviços de terceiros (31,8%)
- ✓ Fator Negativo:
  - ✓Contabilização da CVA energia

- ✓ Redução do consumo de energia no período
- ✓ Início da contabilização da CVA energia

- ✓ Crescimento das despesas financeiras :
  - ✓Depreciação de 0,4% do Real frente ao dólar no 1T05, frente a uma apreciação de 7,1% no 4T04;
  - ✓Elevação da taxa de CDI de 17,76% no final do trimestre anterior para 19,21% no 1T05;
  - ✓Vencimentos e correção de alguns contratos de hedge.
  - ✓Reversão de despesas no 4T04

- ✓ Crescimento das despesas financeiras

(*) Sem ajustes
(**) Valores do Resultado Consolidado

Eletropaulo

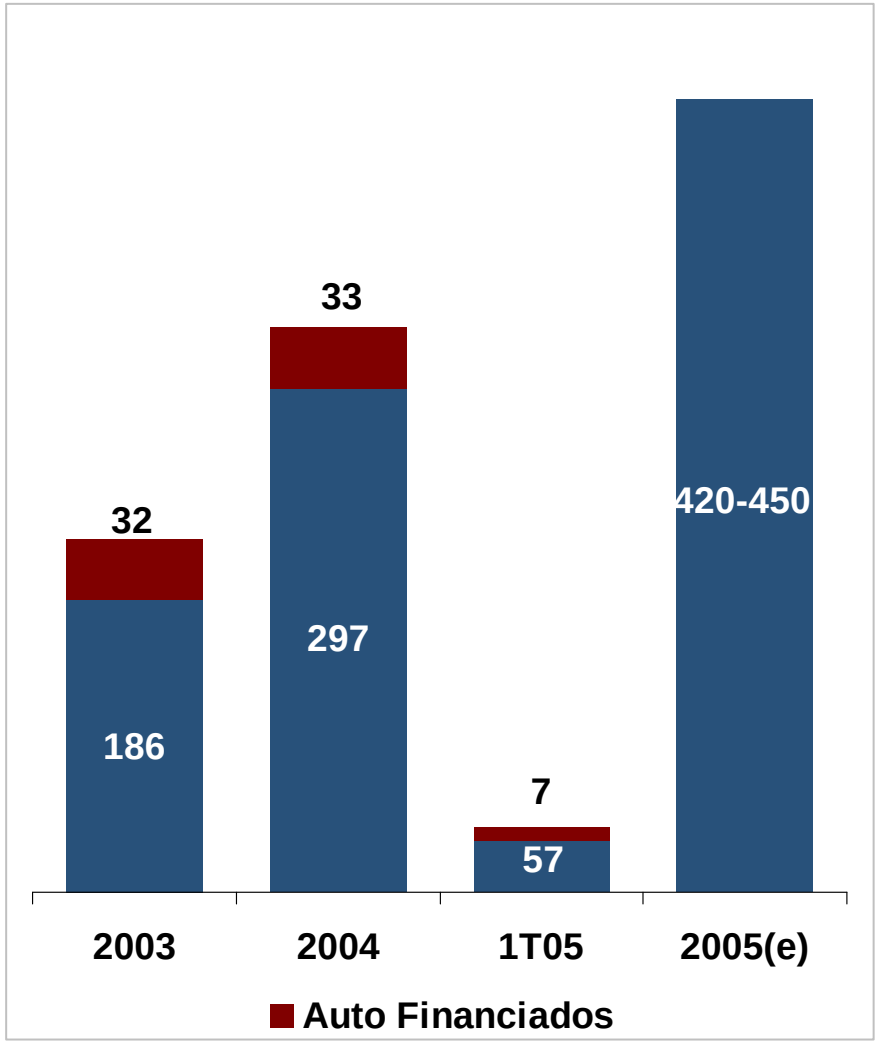
Ajuste do EBITDA
R$ milhões

4º trimestre 2004	
R$ 329,6	EBITDA sem ajustes
R$ 86,2	RTE
R$ 21,5	Confissão de Dívida IIa
R$ 437,3	**EBITDA AJUSTADO**

1º trimestre 2005	
R$ 282,7	EBITDA sem ajustes
R$ 82,0	RTE
R$ 12,9	Confissão de Dívida IIa
R$ 377,6	**EBITDA AJUSTADO**

Decréscimo de 13,7%

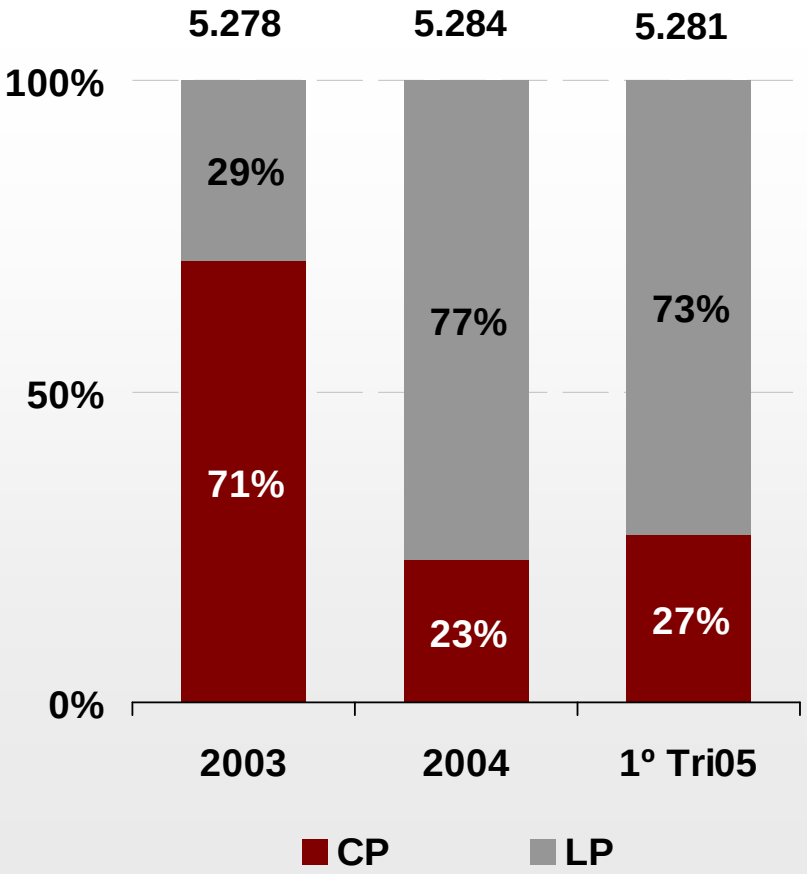
Investimentos 1T05
R$ milhões



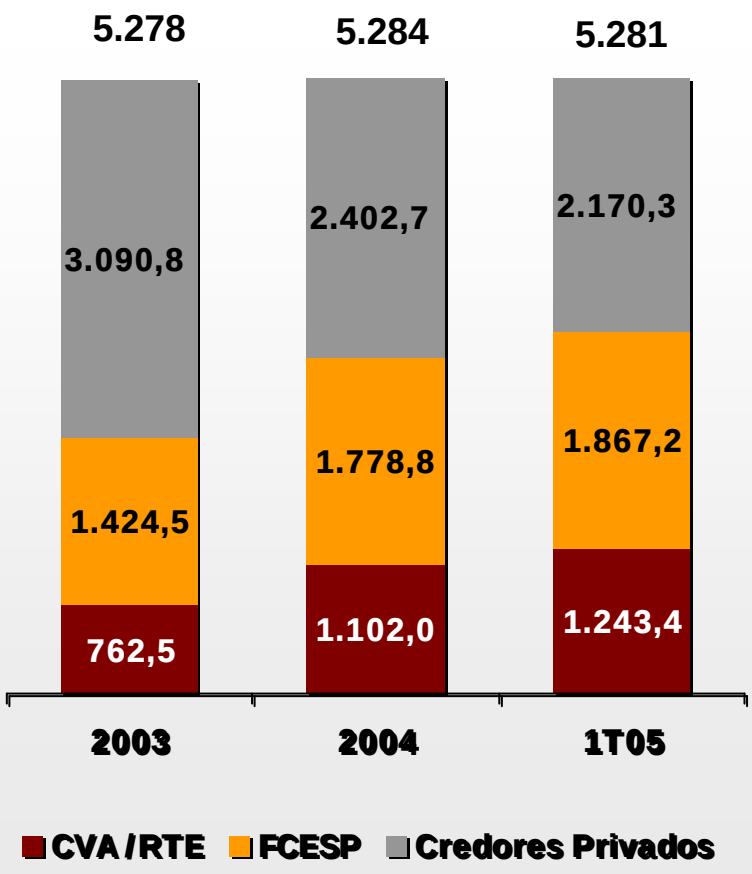
Investimentos no 1T05	
Serviço ao Consumidor e Expansão do Sistema	24
Manutenção	9
Recuperação de Perdas	3
Pessoal	18
Outros	3
Total	**57**
Auto Financiados	7
Total Contabilizado	**64**

Dívida
R$ milhões

CP vs LP

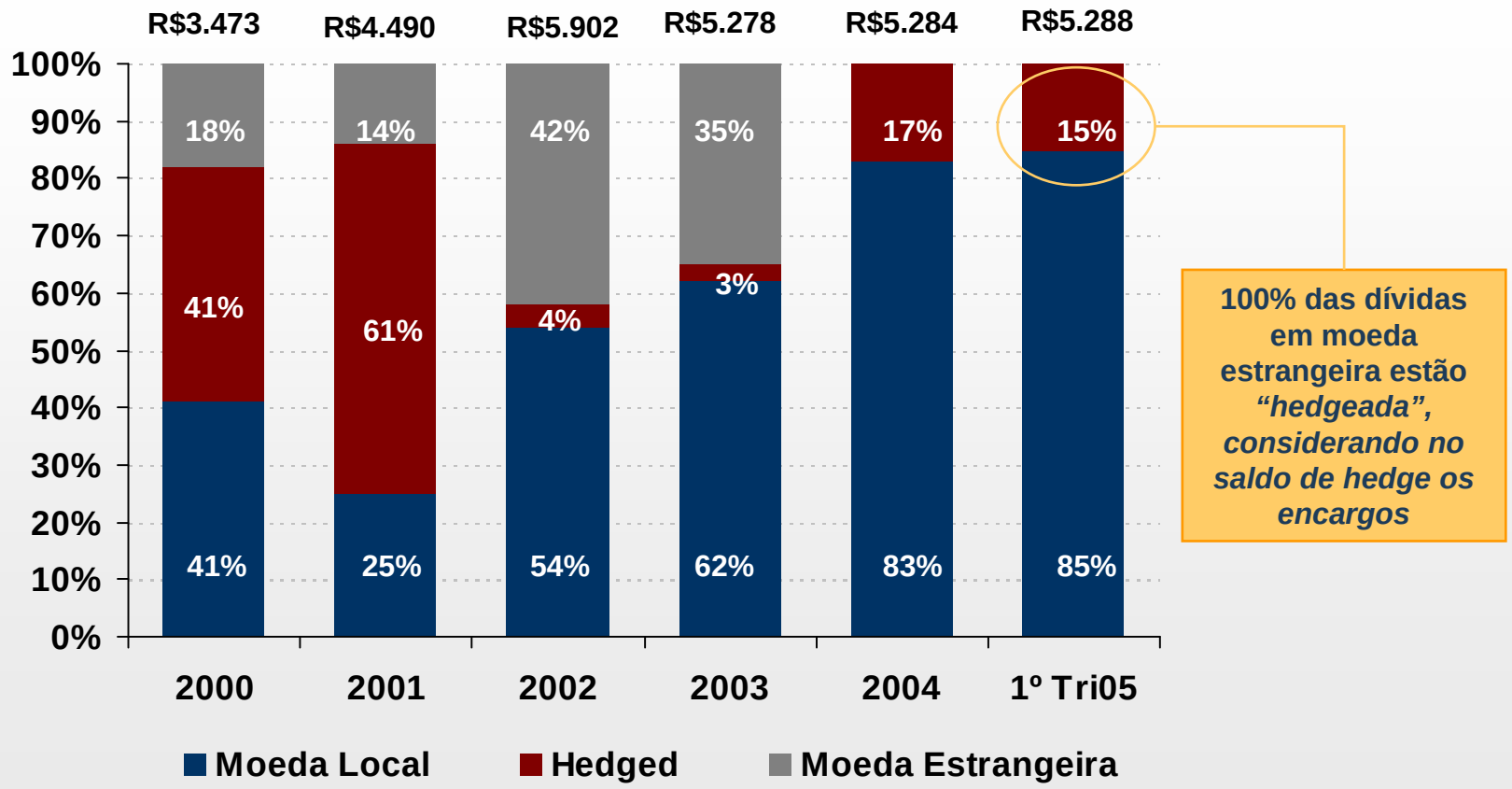


Evolução da Dívida



Estratégia de Hedge

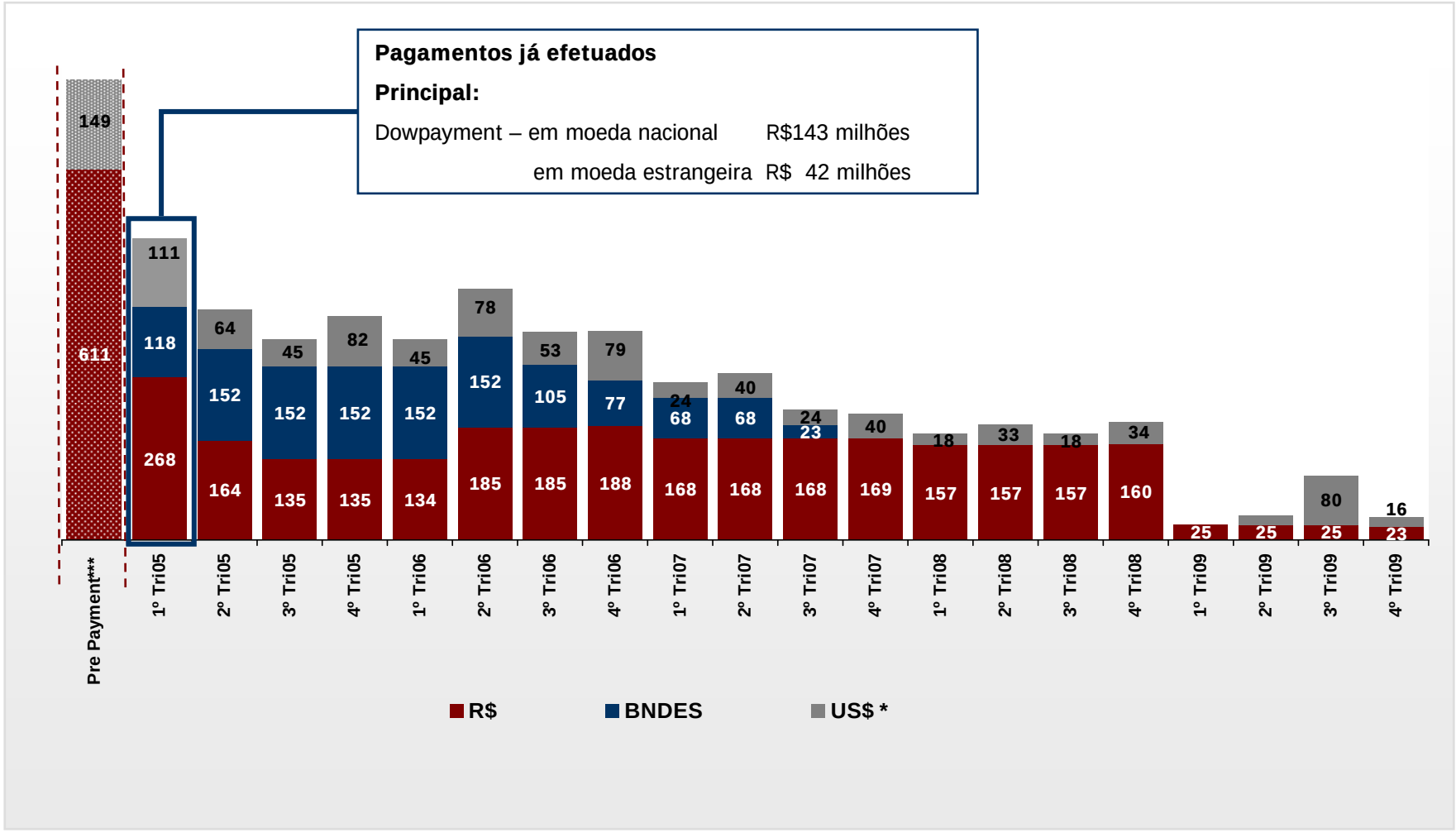
milhões



100% das dívidas em moeda estrangeira estão *"hedgeada", considerando no saldo de hedge os encargos*

Eletropaulo

Cronograma de Amortização
R$ milhões



* *Taxa de conversão de 31/03/2005 US$/R$=2,6662*

** *Programa de Apoio à Capitalização de Empresas de Distribuição de Energia Elétrica, pelo qual a Eletropaulo está apta a receber até R$ 771 milhões*

AES Tietê

Fatos Relevantes do Período

- **Aumento de Capital**
  - **Em março a AES Tietê realizou um aumento de capital no valor de R$ 59,8 milhões, por meio de integralização de ágio, em benefício do acionista controlador AES Tietê Empeendimentos S.A. (“TE”). Foi concedido o direito de preferência de subscrição aos minoritários por um período de 30 dias. Ao final, TE subscreveu as ações dos minoritários que optaram por não exercer o seu direito aumentando sua participação acionária em 0,19%.**

Acionista	Ordinárias	Preferenciais	Total
AES Tietê Empreendimentos	61,7%	14,3%	38,9%
Banespa	12,6%	27,0%	19,5%
Energia Paulista	0,0%	18,0%	8,7%
Banco Nossa Caixa	0,0%	17,0%	8,2%
Eletrorás	0,0%	16,4%	7,9%
AES Tietê Participações	9,6%	0,0%	5,0%
Outros	16,0%	7,3%	11,8%
TOTAL	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**

- **Oferta Secundária**
  - **Em 30 de março os acionistas minoritários Banco Banespa e Banco Santander protocolaram na CVM o pedido de registro da oferta pública secundária de ações de sua propriedade. Os dois acionistas, conjuntamente, pretendem alienar a todas a sua particpação no capital da Companhia, que representa 20,1% do capital total. A AES Tietê está colaborando na preparação da oferta, de acordo com a Instrução CVM no 400.**

Reajuste de Tarifas

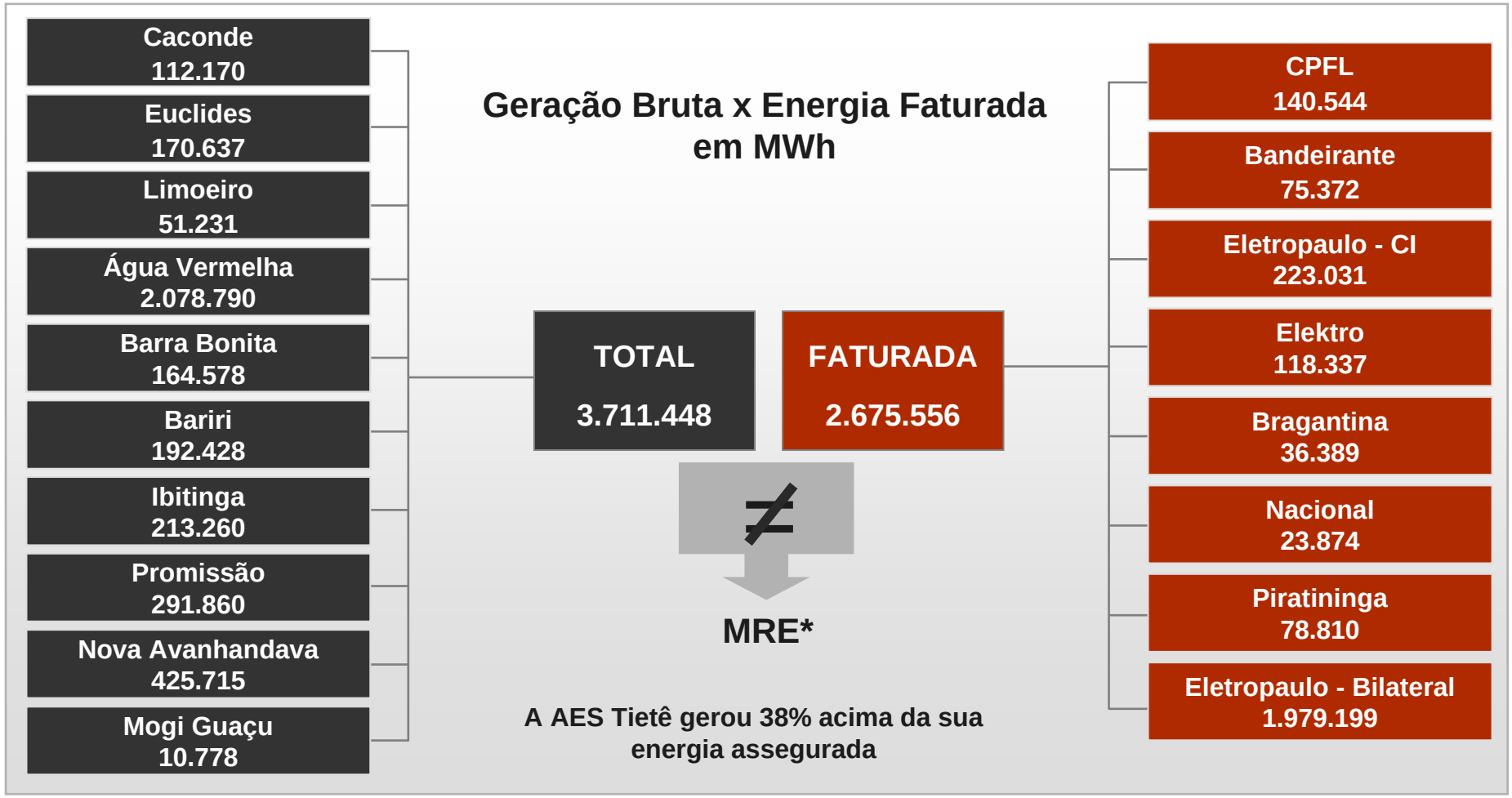
- **As tarifas dos contratos iniciais são reajustadas anualmente seguindo a fórmula de cálculo pré-estabelecida:**

$$\text{Índice de Reajuste Tarifário} = \frac{\text{VPA} + \text{VPB} \times \text{IGP-M}}{\text{Receita}}$$

  - **Reajustes realizados em 2005:**
    - **Fevereiro: Bragantina = 12,4%, nova tarifa é R$ 65,3 por MW/h**
      Nacional = 12,4%, nova tarifa é R$ 69,4 por MW/h
    - **Abril: CPFL = 10,6%, nova tarifa é R$ 73,8 por MW/h**

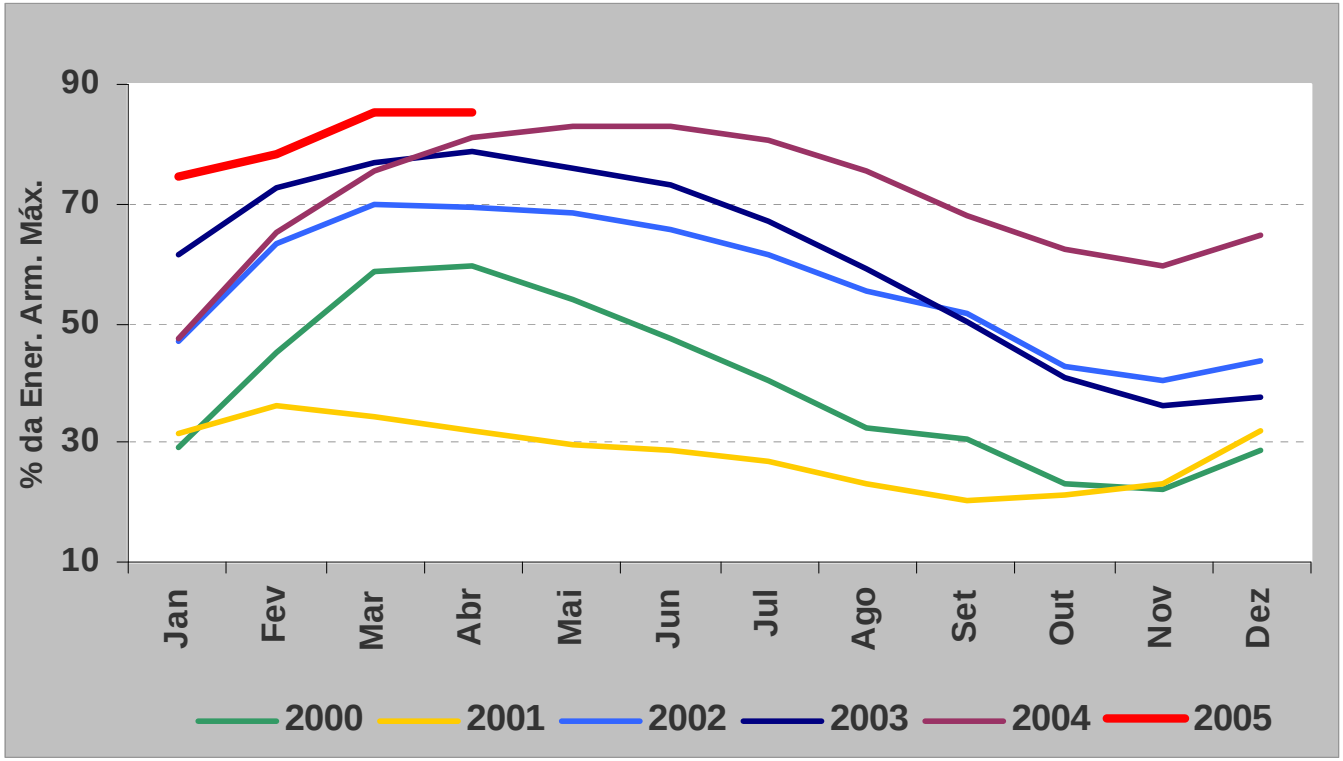
- **A tarifa do contrato bilateral com a Eletropaulo é reajustada anualmente, em julho, pela variação do IGP-M**
  - **Em janeiro de 2005, 25% da energia vendida através dos contratos iniciais foi descontratada passando a ser comercializado através do contrato bilateral. Assim, 75% da energia vendida passou a ser comercializada através do contrato bilateral.**

Balanço Energético – 1T05



**Após descontados consumo próprio e perdas de transmissão, a diferença é direcionada ao Mercado de Realocação de Energia - MRE*

Reservatórios do Sudeste



Fonte: Operador Nacional do Sistema – ONS; abril/05

Demonstração de Resultado

em R$ milhões	1T04	1T05	
Receita Líquida	238,1	269,8	13,3%
Custo Operacional	(74,6)	(81,5)	9,2%
Ebitda	179,4	204,3	16,7%
Receita (Despesa) Financeira	(67,5)	(41,4)	-38,6%
Resultado antes da Tributação	96,0	147,4	
Lucro Líquido	63,3	97,1	53,5%

- ✓ Reajustes tarifários e descontratação de 25% do volume dos contratos iniciais que passaram para o contrato bilateral
- ✓ Parcialmente reduzido pela elevação da PIS e Cofins

- ✓ Crescimento decorrente da elevação da Compensação Financeira por Utilização dos Recursos Hídricos e pelas provisões

- ✓ Incremento do EBITDA decorrente do melhor desempenho operacional, apresentando margem de 75,7%

- ✓ Queda do IGP-M que passou de 2,7%no 1T04 para 1,5% no 1T05
- ✓ Aumento das receitas financeiras em virtude do incremento do saldo de caixa e das taxas de juros

- ✓ Elevação do lucro líquido decorrente dos resultados operacionais e financeiros

Custos e Despesas Operacionais

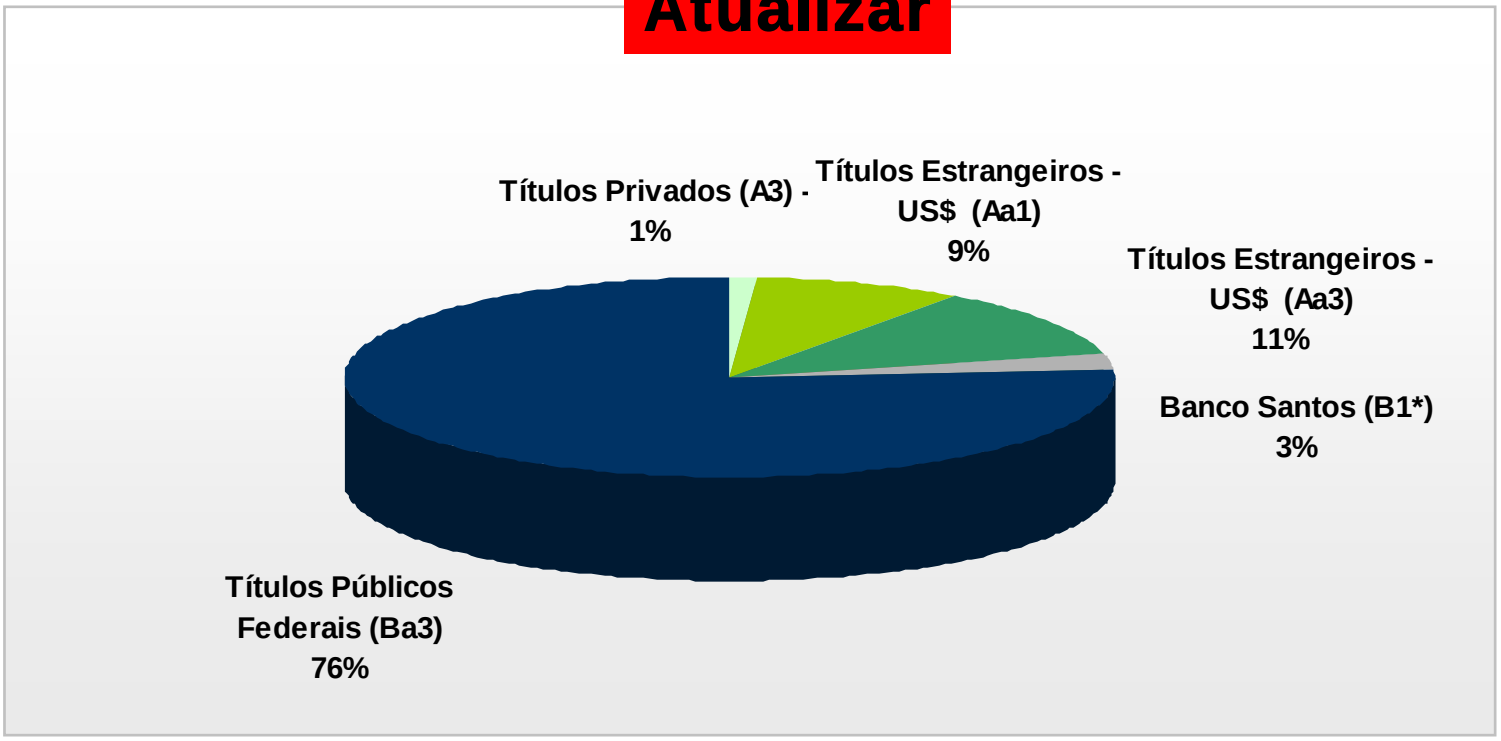
em R$ milhões	1T04	1T05
Pessoal	6,3	6,9
Serviços de Terceiros	5,8	5,3
Compensação Financeira	8,7	13,2
Encargos de Conexão e Transmissão	13,2	11,8
Energia Comprada	15,8	7,2
Depreciação e Amortização	15,9	16,0
Provisões Operacionais	2,7	16,4
Outras	6,2	4,8
Total	**74,6**	**81,5**

- ✓ Elevação da Tarifa de Referencia – TAR – (R$ 52,67MW/h) (TAR x 6,75% x Energia Gerada)
- ✓ Queda dos encargos de conexão estabelecidos pela Aneel
- ✓ Transmissão – aumento devido ao maior volume de energia vendida através do contrato bilateral
- ✓ Encerramento das compras de Itaipu
- ✓ Diminuição das compras de energia livre
- ✓ Provisão das aplicações que a companhia possuía no Banco Santos – junto com as provisões realizadas no 4T04, as essas totalizaram 100%
- ✓ Seguros
- ✓ Hidrovias
- ✓ P&D

Portfólio de Investimentos

- **As aplicações financeiras estão alocados como mostra o gráfico abaixo:**

Atualizar

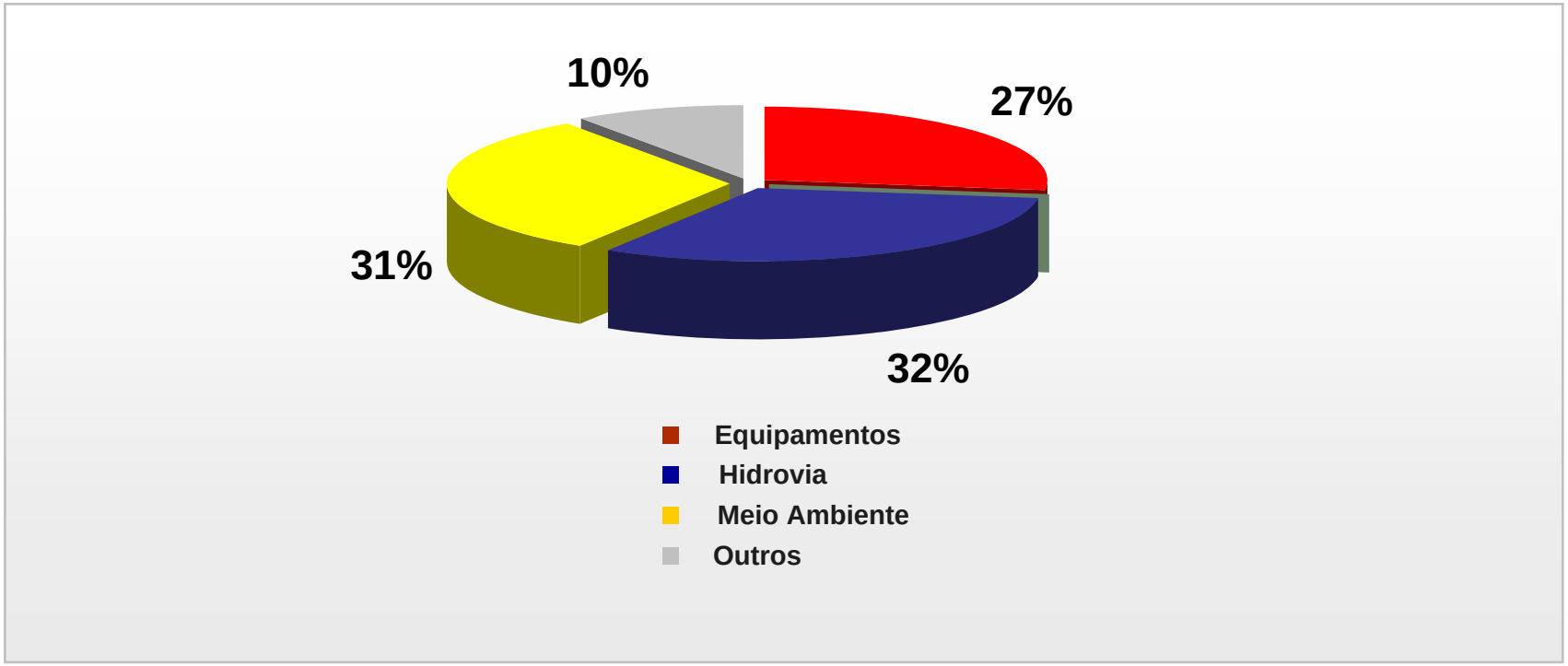


** Rating antes da intervenção do Banco Central*

Risco de Crédito: Moody´s Rating Moeda Local LP

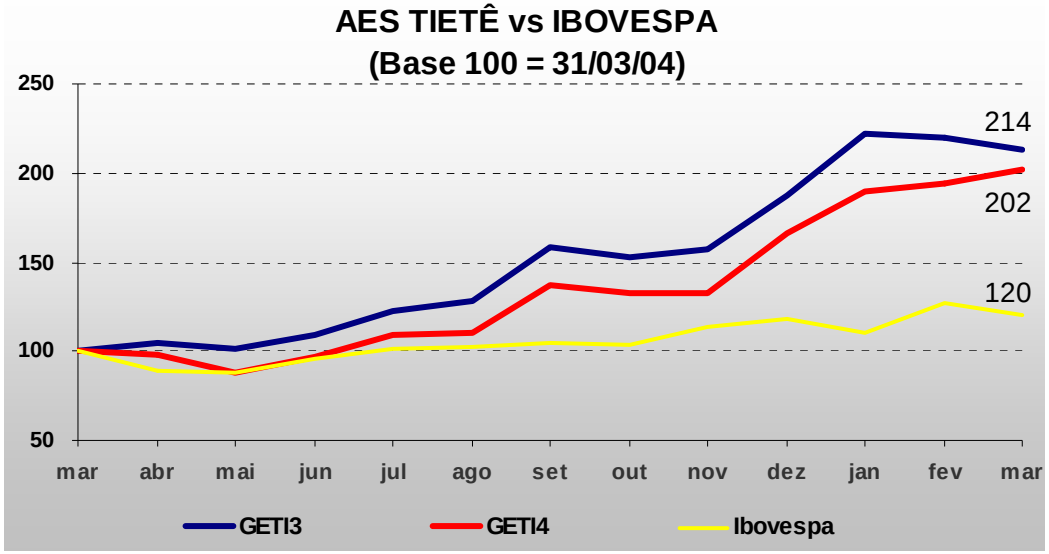
CAPEX

- **No 1T05, os investimentos totalizaram R$ 2,5 milhões, sendo a maior parte destinada para a modernização de equipamentos e hidrovia**
- **A previsão de CAPEX para 2005 é de R$ 35 milhões**



Mercado Acionário

- **No 1o trimestre de 2005, as ações ordinárias apresentaram valorização de 14,3% e as preferenciais de 21,5%, contra valorização do Ibovespa de 1,6% no mesmo período**
- **Nesse trimestre as ações da Companhia apresentaram aumento na sua liquidez. As ações ordinárias foram negociadas em todos os pregões da Bovespa, apresentando um volume médio diário de R$ 1,8 milhão, 240% superior ao verificado no 1T04**
- **Perspectiva de aumento de liquidez em decorrência da oferta pública secundária realizada pelo Santander / Banespa**



Conclusão

Eletropaulo

mais energia na sua vida

- A Eletropaulo encerrou o 1T05 com aumentos de 25% em sua receita líquida e 11% em seu EBITDA, decorrentes do reajuste tarifário de 18,62% e do diferimento do PIS/COFINS – R$ 28,7 milhões
- A redução de 0,3% no mercado faturado da Eletropaulo em função da perda de clientes livres e a conseqüente redução de receita é amenizada pelo recebimento da TUSD e pela redução proporcional na compra de energia
- A empresa vem constantemente buscando a excelência operacional e comercial, a fim de oferecer crescente qualidade no serviço prestado aos clientes

AES Tietê

- AES Tietê iniciou muito bem o ano de 2005, apresentando nesse primeiro trimestre:
  - EBITDA de R$ 204,3 milhões, 13,8% superior ao 1T04, e margem de 75,7%
  - Lucro líquido de R$ 97,1 milhões com margem líquida de 36,0%
  - O lucro líquido apresentou crescimento de 53,5% em virtude da melhora dos resultados operacionais e financeiros.
  - As ações da companhia apresentaram aumento de liquidez. As ações ordinárias tiveram volume médio diários de de R$ 1,8 milhão, com negócios em todos os pregões da Bovespa no 1T05.

AES : Eletropaulo
mais energia na sua vida

AES : Tietê

Declarações contidas neste comunicado relativas à perspectiva dos negócios da Empresa, projeções de resultados operacionais e financeiras e relativas ao potencial de crescimento da Empresa constituem-se em meras provisões e foram baseadas nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Empresa. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado, no desempenho econômico geral do Brasil, no Setor, nos Mercados Internacionais, estando portanto, sujeitas à mudança.

Resultados do 1º trimestre de 2005

12 de maio de 2005