



**R\$ 250.000.000,00**

**Primeira Emissão de Debêntures  
Não Conversíveis em Ações  
da AES Sul**



**Fevereiro de 2001**





## *Índice*

---

***I. Objetivo***

***II. AES Corporation***

***III. Setor Elétrico Brasileiro***

***IV. AES Sul***

***Visão Geral da Companhia***

***Aspectos Financeiros***

***V. Estratégia de Refinanciamento***

***VI. Características da Emissão***



---

---

## *I - Objetivo*

---



## *Objetivo*

---

- **Refinanciar o Empréstimo Externo da AES Sul de US\$ 410 milhões com vencimento em Abril de 2002 através de:**
  - **Novo Empréstimo externo de US\$ 300 milhões**
  - **Emissão de Debêntures de US\$ 120 milhões (R\$ 250 milhões)**



---

## *II - AES Corporation*

---

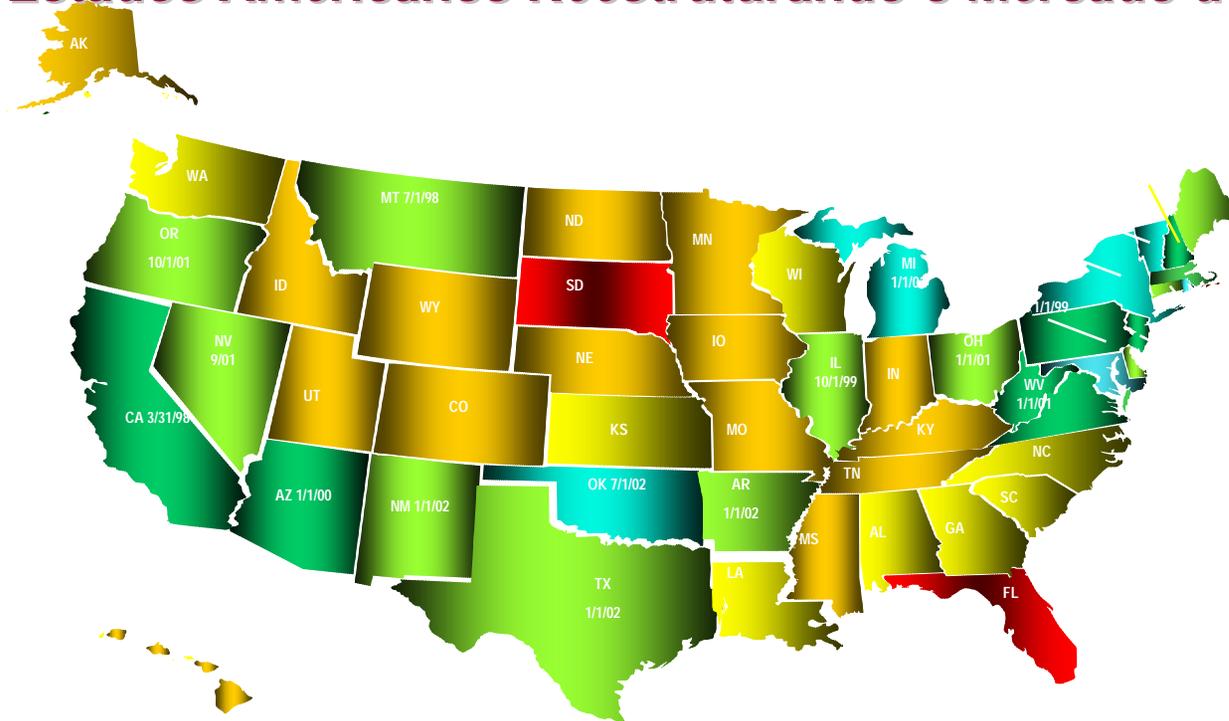
### Países Abertos a Investimentos Externos



**Tamanho do Mercado: US\$ 800 Bilhões**

Abertos a investimentos   
Fechados a investimentos 

## Estados Americanos Reestruturando o Mercado de Energia



Tamanho do Mercado: US\$ 220 Bilhões

Não reestruturando 

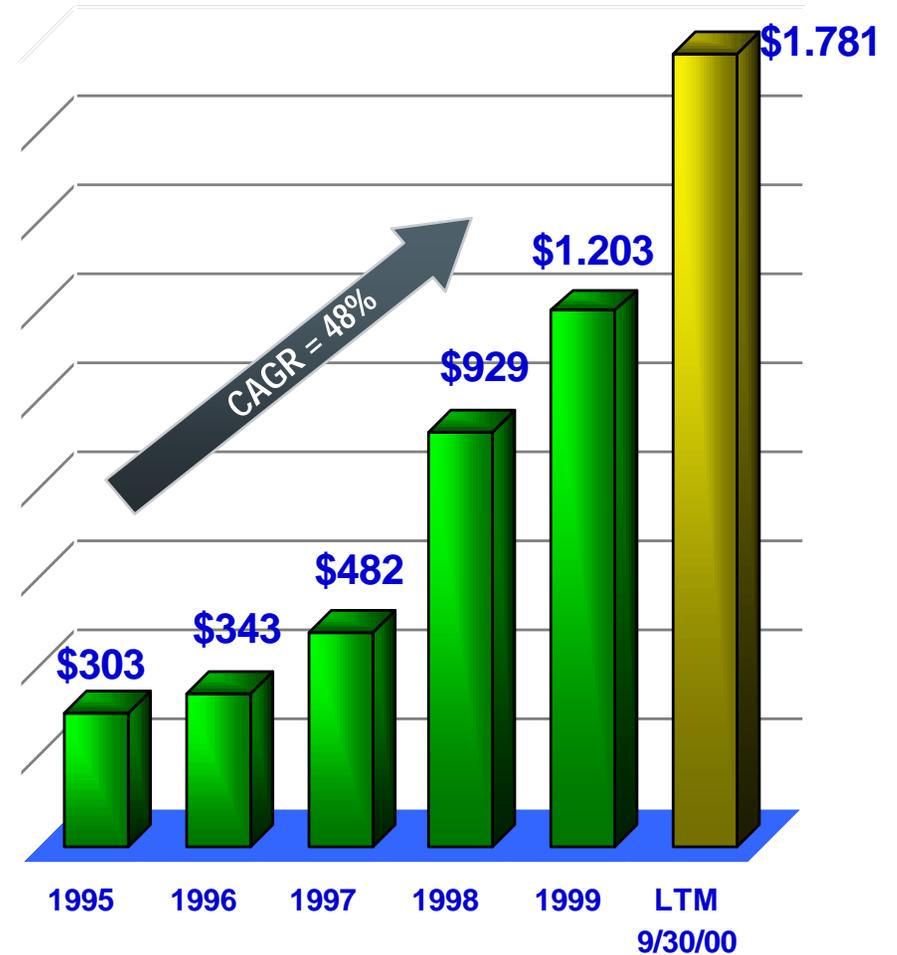


## Forte Desempenho Financeiro - Consolidado

VENDAS (US\$ em bilhões)



EBITDA (US\$ em milhões)





## *Principais Indicadores Operacionais*

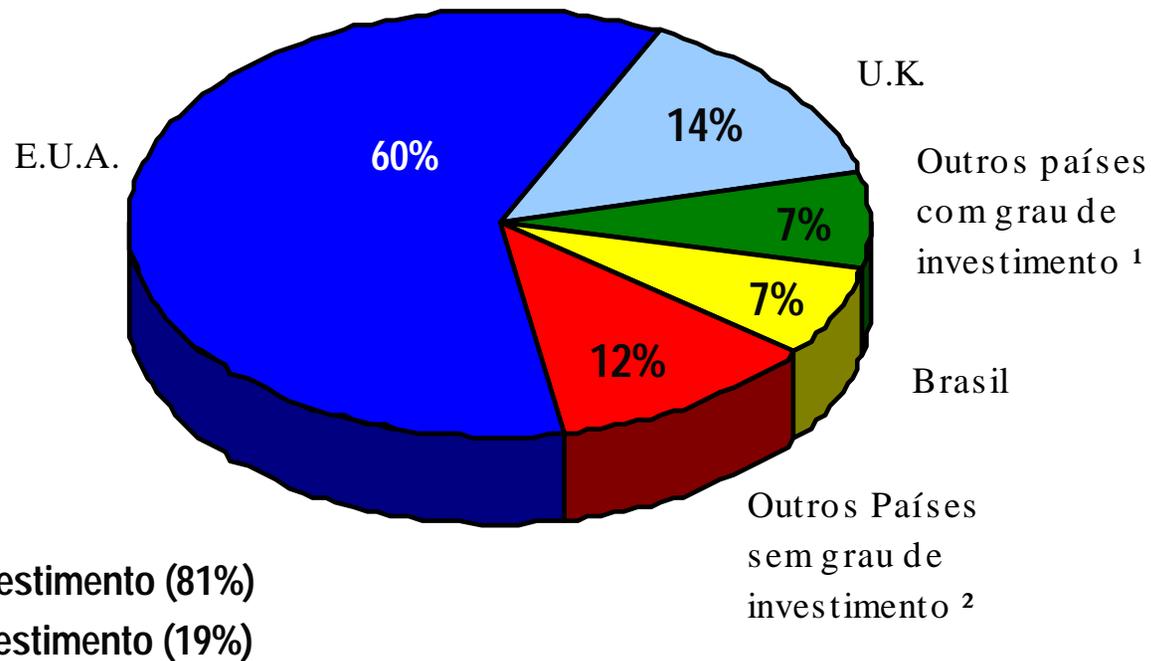
---

	<i>1994</i>	<i>Nov 2000</i>
Áreas de Negócios	9	114
Países	3	27
Plantas / MW	9 / 2,500	159 / 59,561
Total de Consum.	0	18 milhões
Rede de Telecom	0	28,500 km
Colaboradores	1,400	15,000
Valor de Mercado	US\$1.5 bilhões	US\$25 bilhões

---

*AES é uma empresa global líder na indústria de energia*

## 1999 Composição do EBITDA <sup>1</sup> por país



<sup>1</sup> Baseado no EBITDA da AES Corp antes das despesas corporativas

<sup>2</sup> Outros Países com Grau de Investimento incluem Países Baixos, Hungria, China, Austrália e El Salvador

<sup>3</sup> Outros Países sem Grau de Investimento incluem Argentina, República Dominicana, Índia, Paquistão, e Panamá



## Dados Financeiros

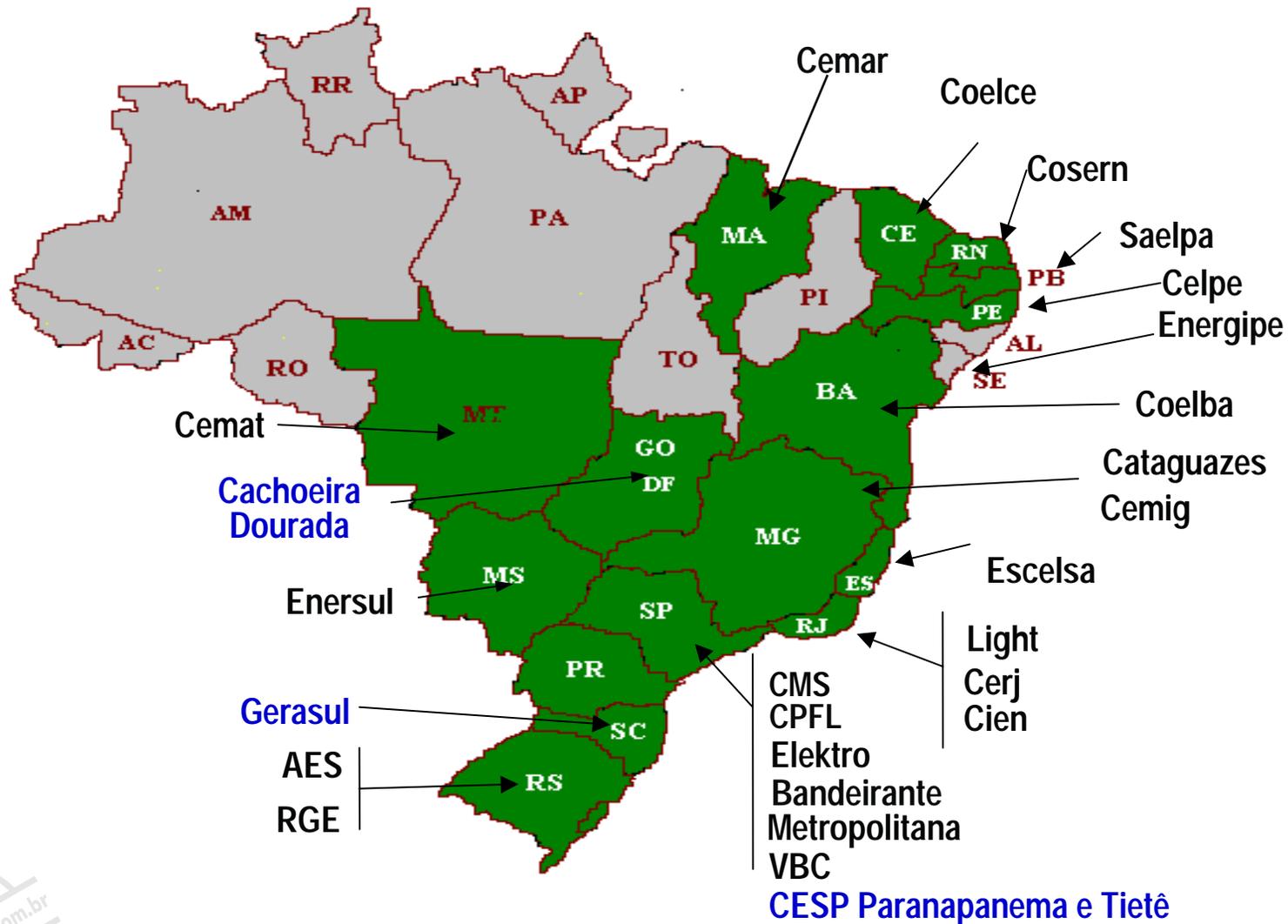
Informações Financeiras Consolidadas US\$ MM	Setembro 2000	Dezembro 1999	Dezembro 1998
Receita	5.903	3.253	2.398
EBITDA	1.781	1.203	929
Lucro Líquido	531	377	311
Total de Ativos	29.463	20.880	10.781
Dívidas sem recurso para a Matriz	13.271	9.532	5.002
Dívidas com recurso	3.294	2.502	1.652
Total da Dívida	16.565	12.034	6.654
Capital Social	4.006	2.637	1.794

**Ratings para Dívida "Sr. Unsecured": Moody's Ba1; S&P BB; Fitch BB+**

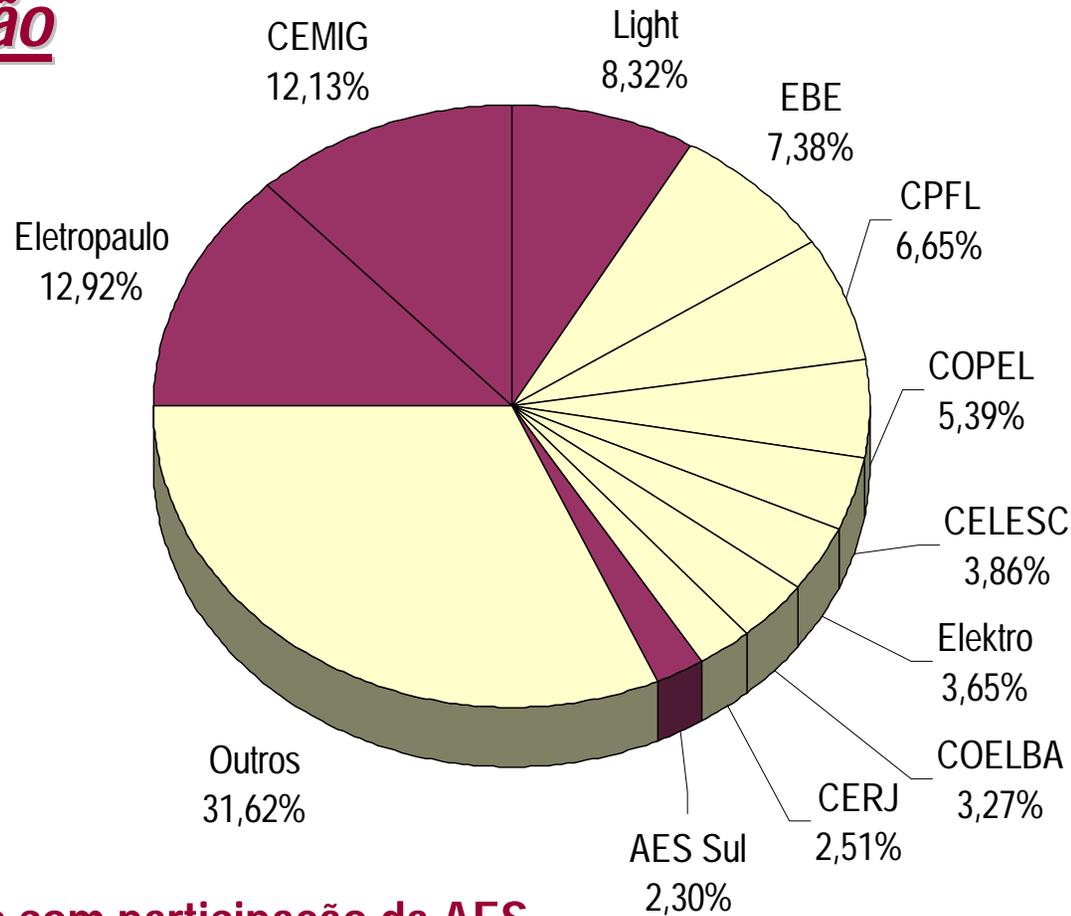
---

## *III - Setor Elétrico Brasileiro*

---

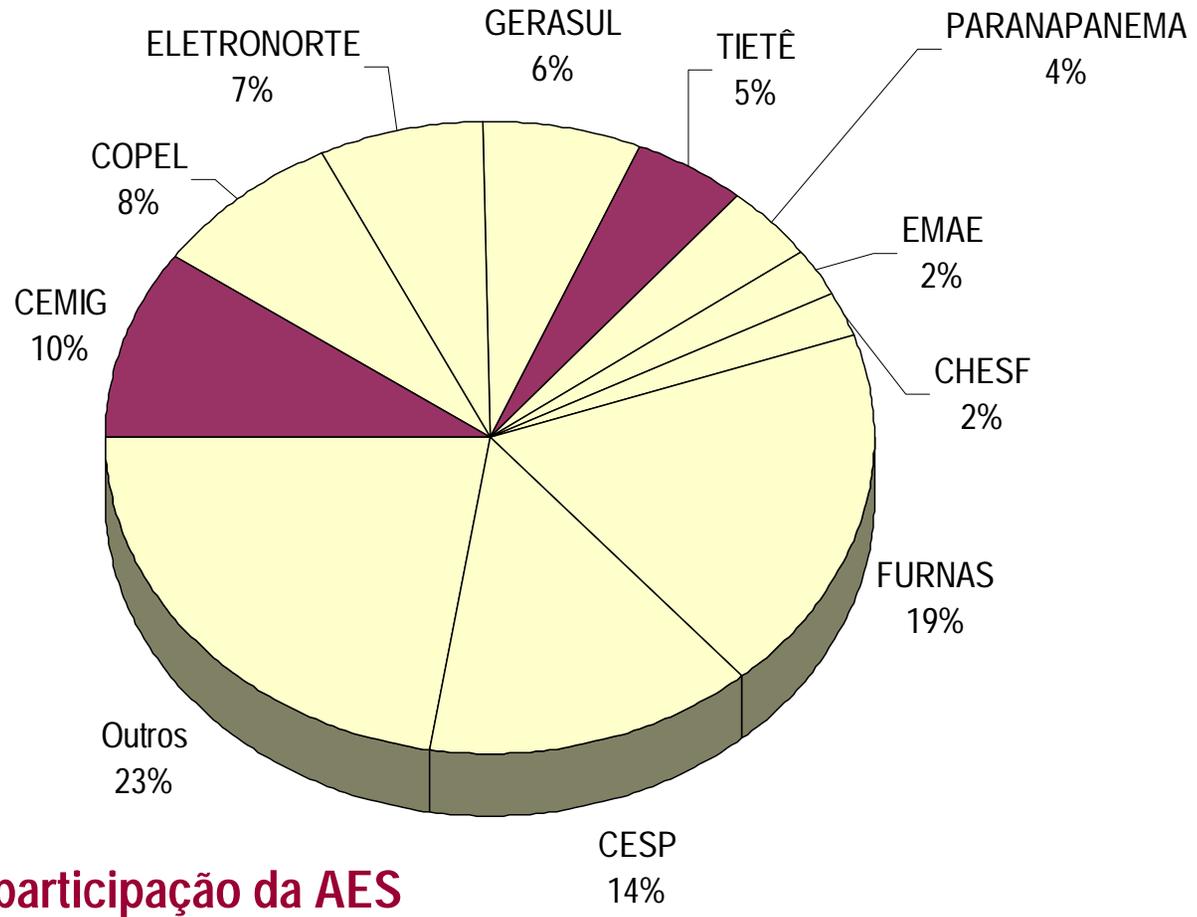


## Distribuição



**AES É O MAIOR INVESTIDOR PRIVADO DO SETOR ELÉTRICO BRASILEIRO**

## Geração



**AES É O MAIOR INVESTIDOR PRIVADO DO SETOR ELÉTRICO BRASILEIRO**



---

## ***VI - AES Sul: Visão Geral da Companhia***

---



## *Histórico*

---

28/07/1997 - Criação da Cia. Centro-Oeste  
(resultante de cisão da CEEE)

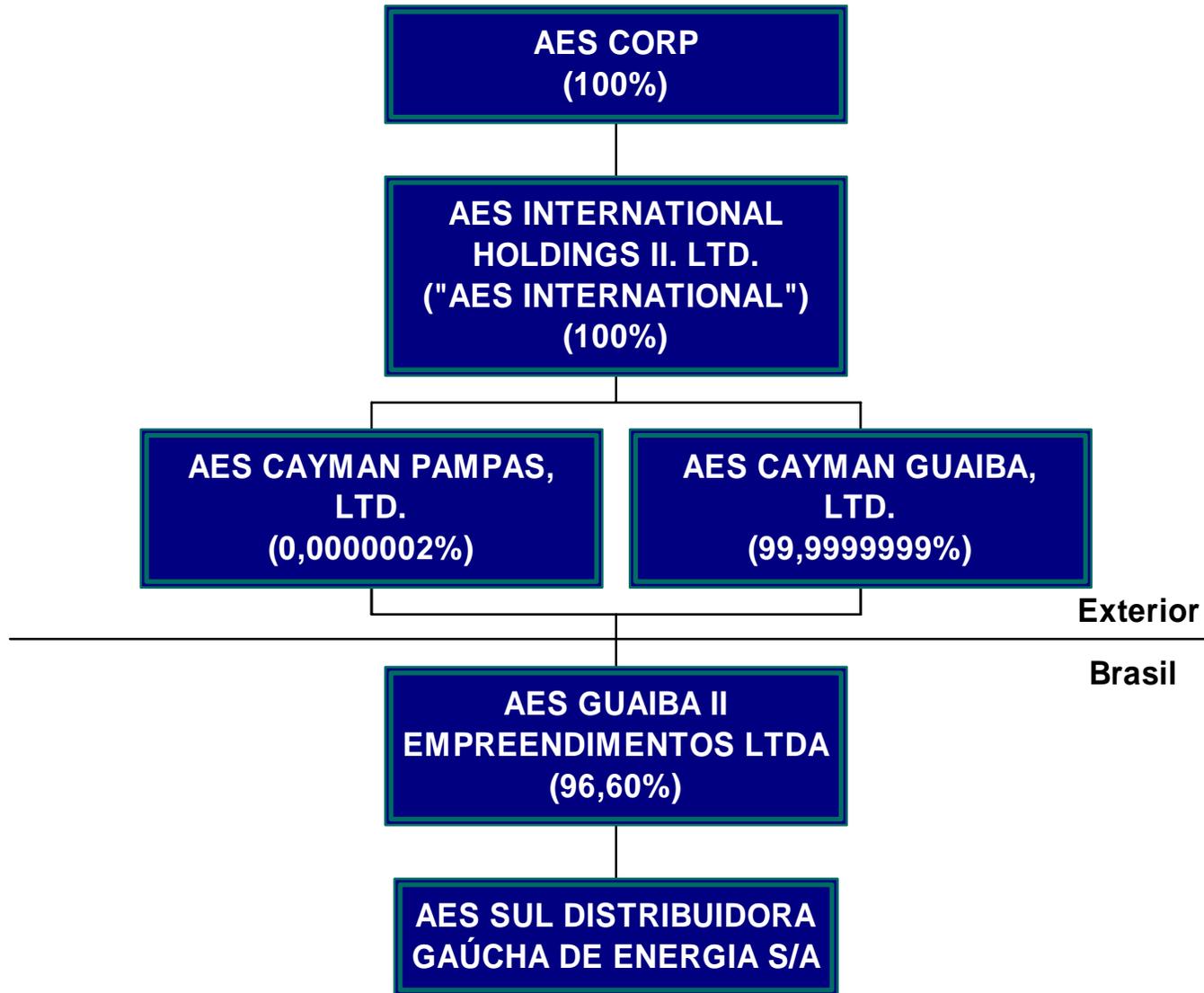
21/10/1997 - Privatização da Cia. Centro-Oeste  
Adquirida por US\$ 1.37 Bilhões (52% dívida, 48% capital)

18/12/1997 – O nome da empresa é mudado para AES Sul  
Distribuidora Gaúcha de Energia S/A

29/05/1998 – Incorporação da  
AES Guaíba Empreendimentos Ltda.

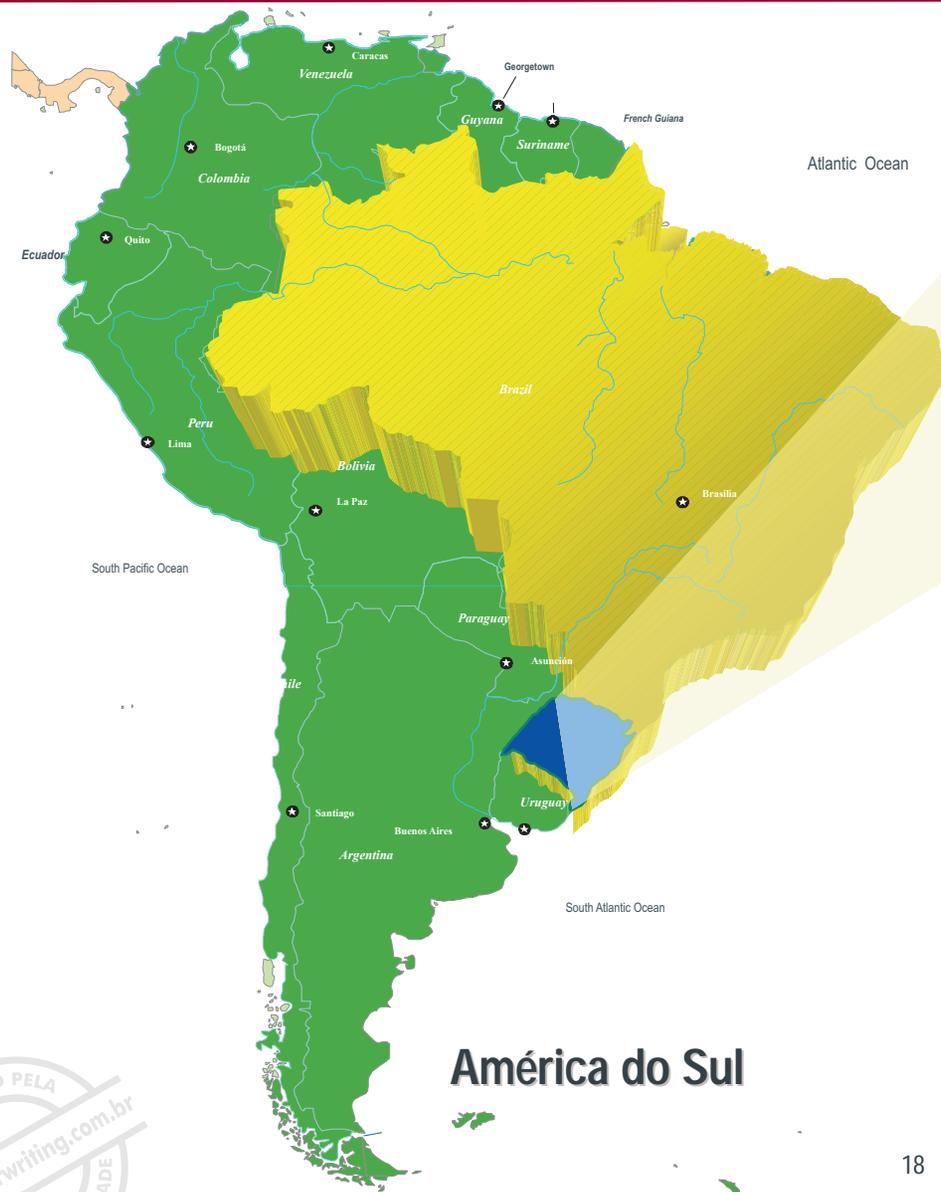


## Composição Acionária





# Área de Concessão



População (milhões):	.....3,3
Area (Km <sup>2</sup> ):	.....99,512
Densidade (hab/Km <sup>2</sup> ):	.....33
AES Num. Empregados(09/2000):	.....795
Energia Vendida 09/2000 (GWh):	.....5,636
Num. Consumidores (09/2000):	.....919,112
Consumidores / Empregado:	.....1,156
Energia Vendida (MWh) / Empregado:	.....10,377

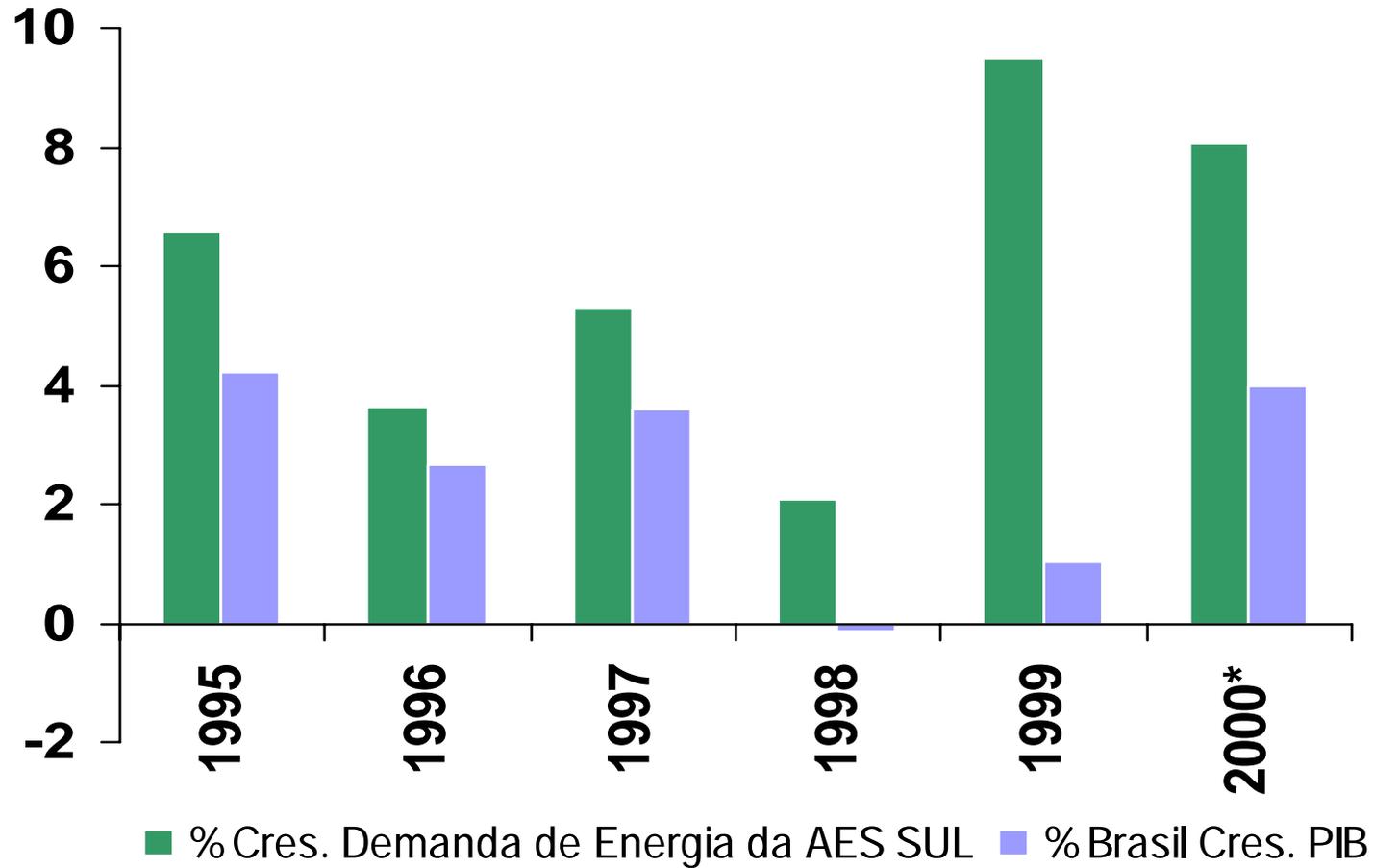
Rio Grande do Sul é o 4o maior PIB do Brasil

\* estimado





## Crescimento de Demanda X PIB

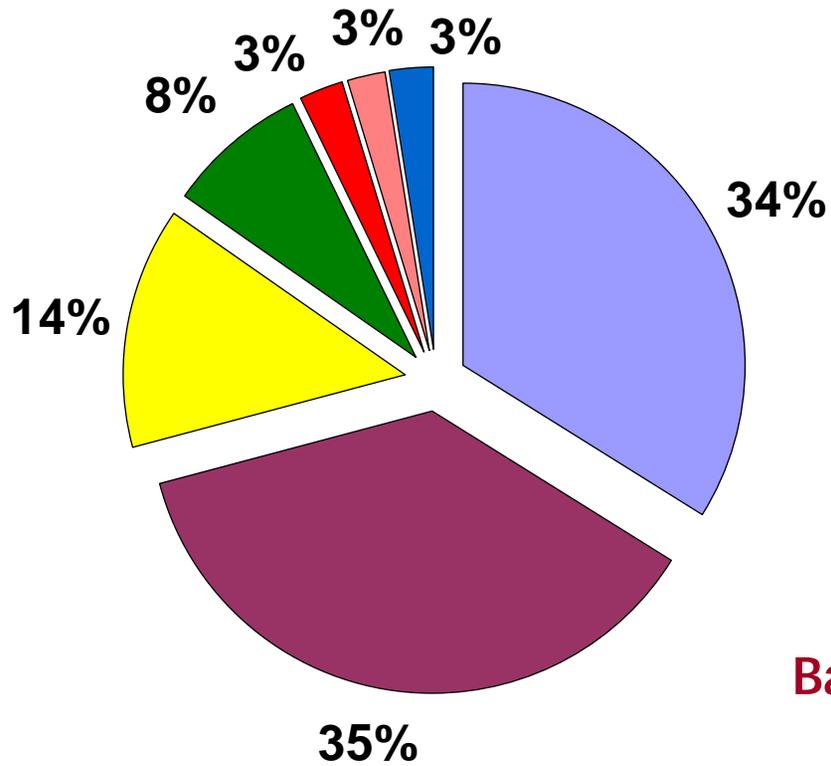


Cresc. Médio Anual Demanda = 5,1%

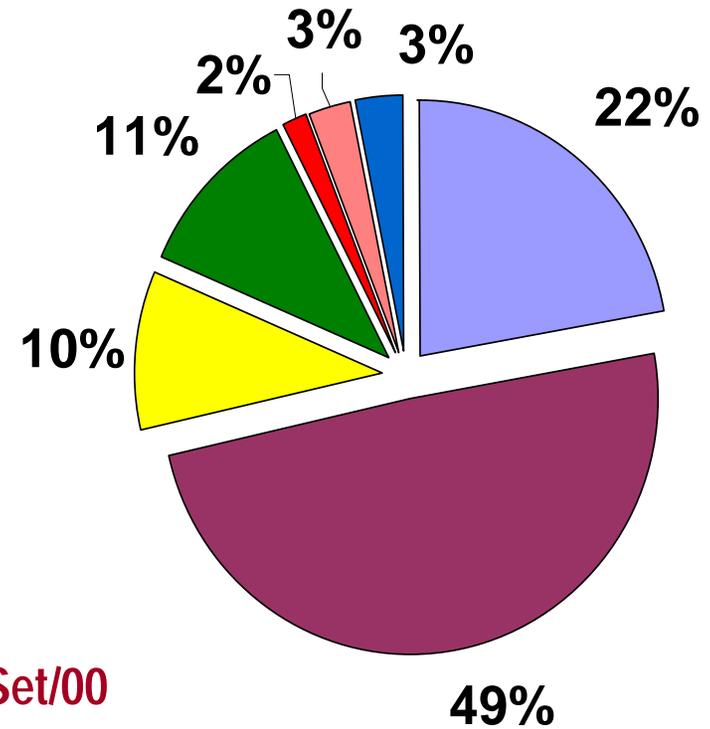
Cresc. Médio PIB = 1,9%

\* Estimativa

(R\$)



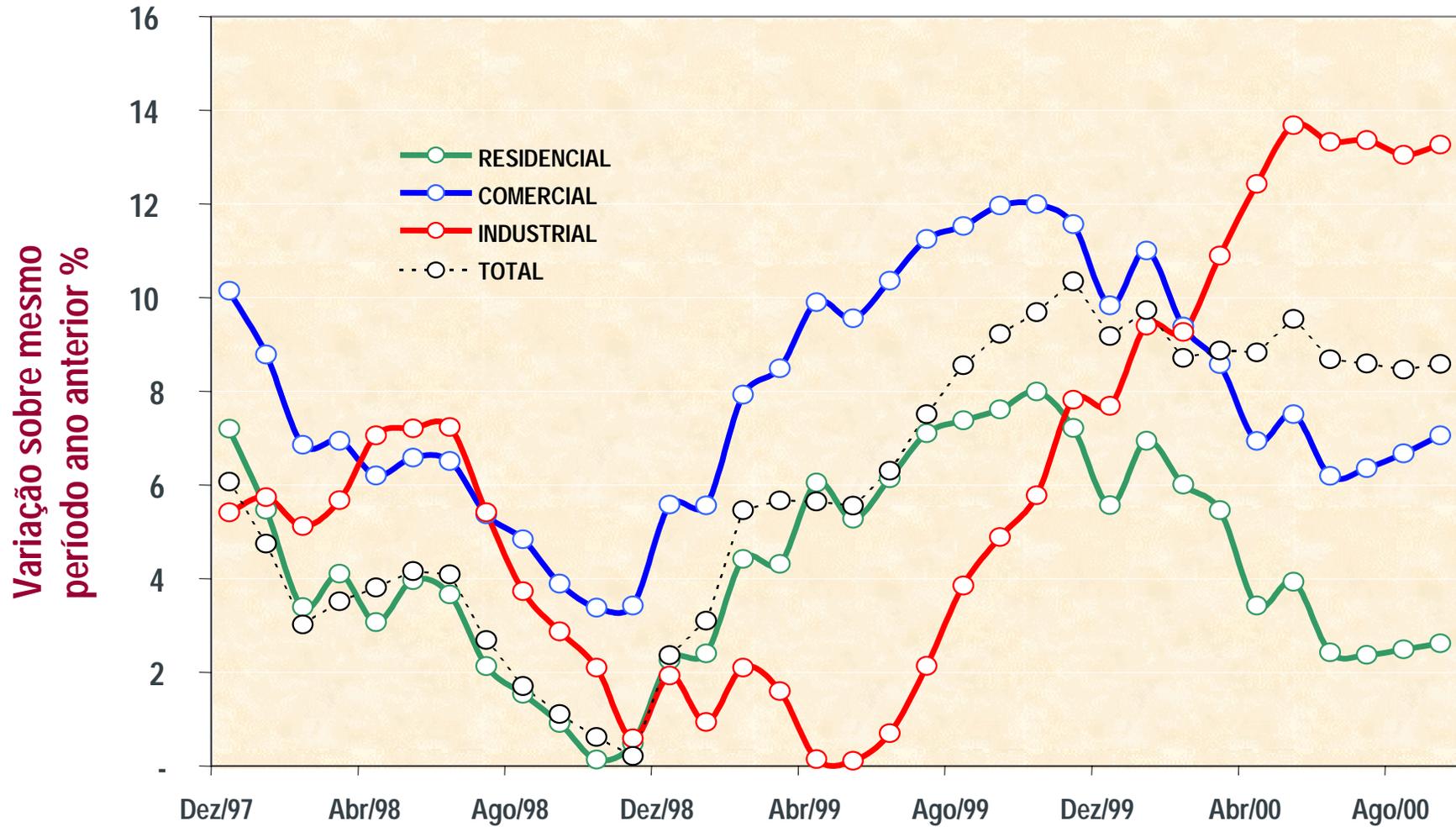
(MWh)



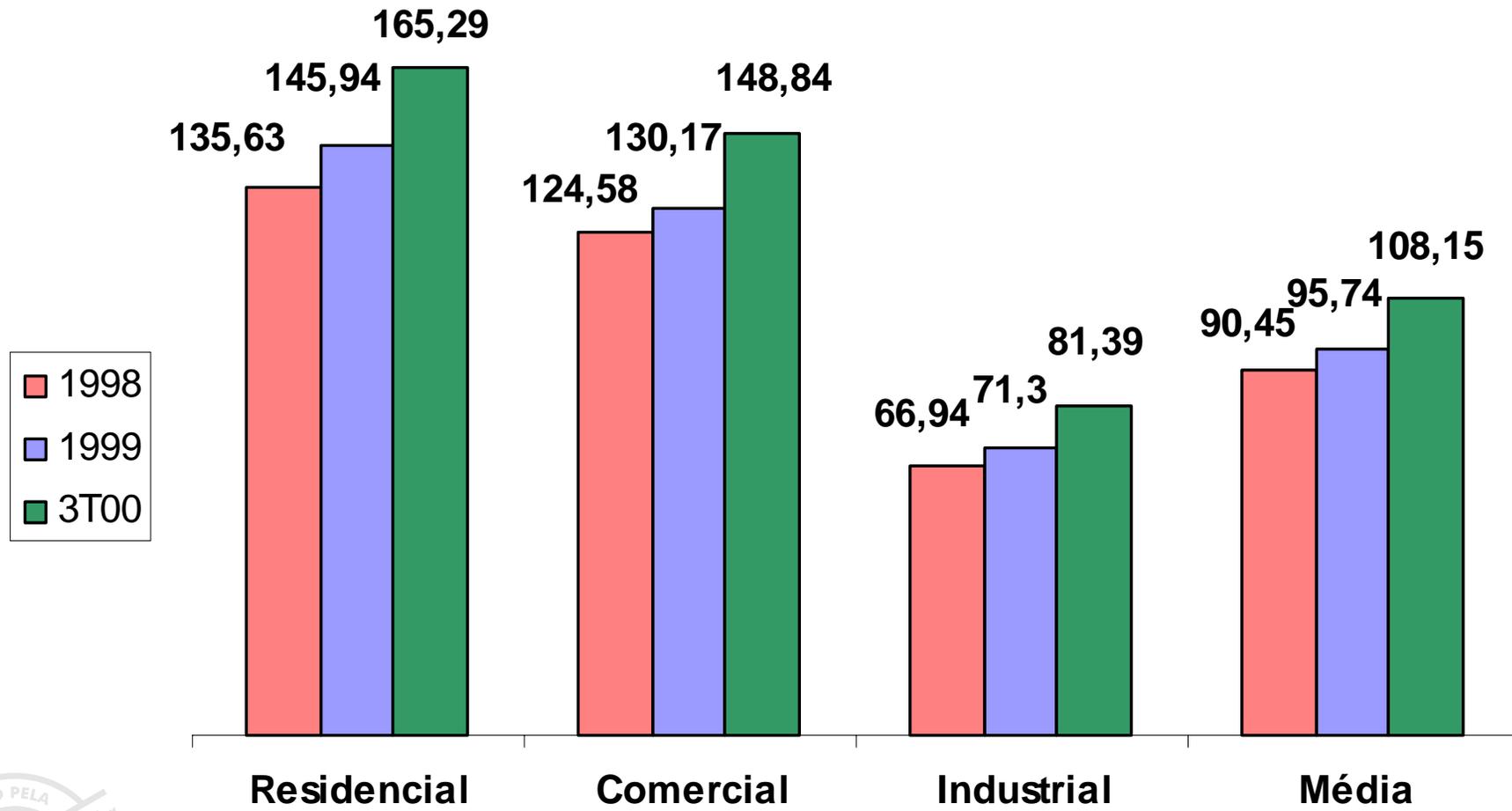
Base: Set/00

■ Residencial 
 ■ Industrial 
 ■ Comercial 
 ■ Rural 
 ■ Setor Público 
 ■ Iluminação Pública 
 ■ Outros

# Evolução do Consumo de Energia



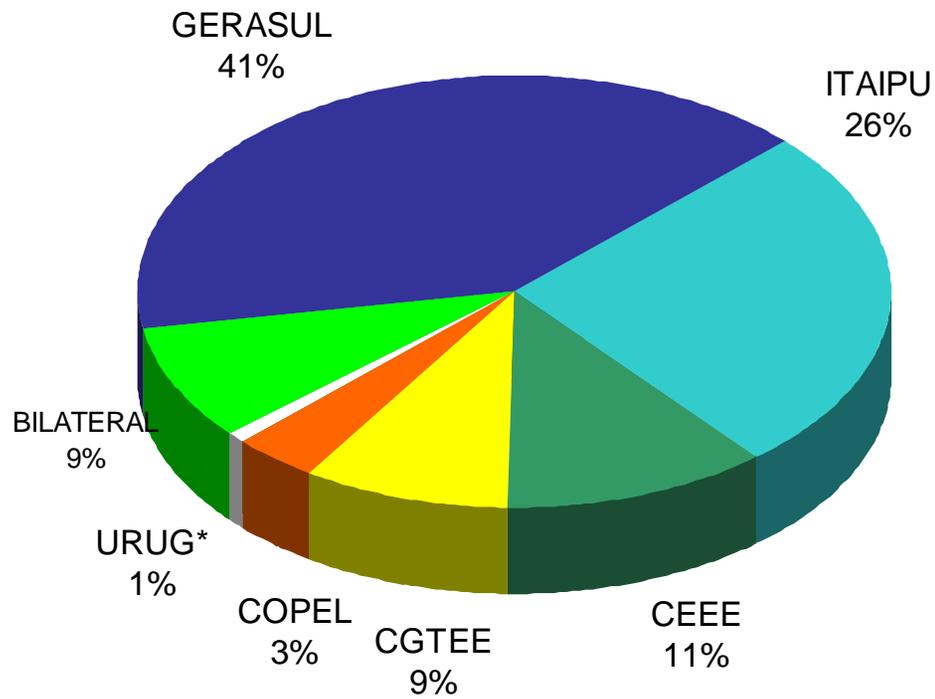
R\$/ MWh



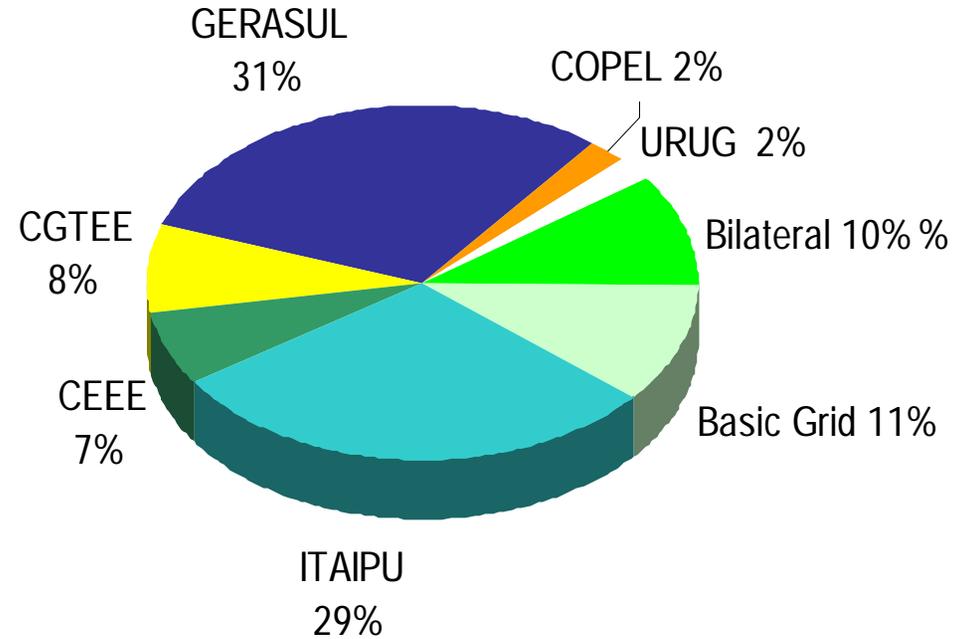
# Compras de Energia - 2000

**GWh**

**8.250 GWh**

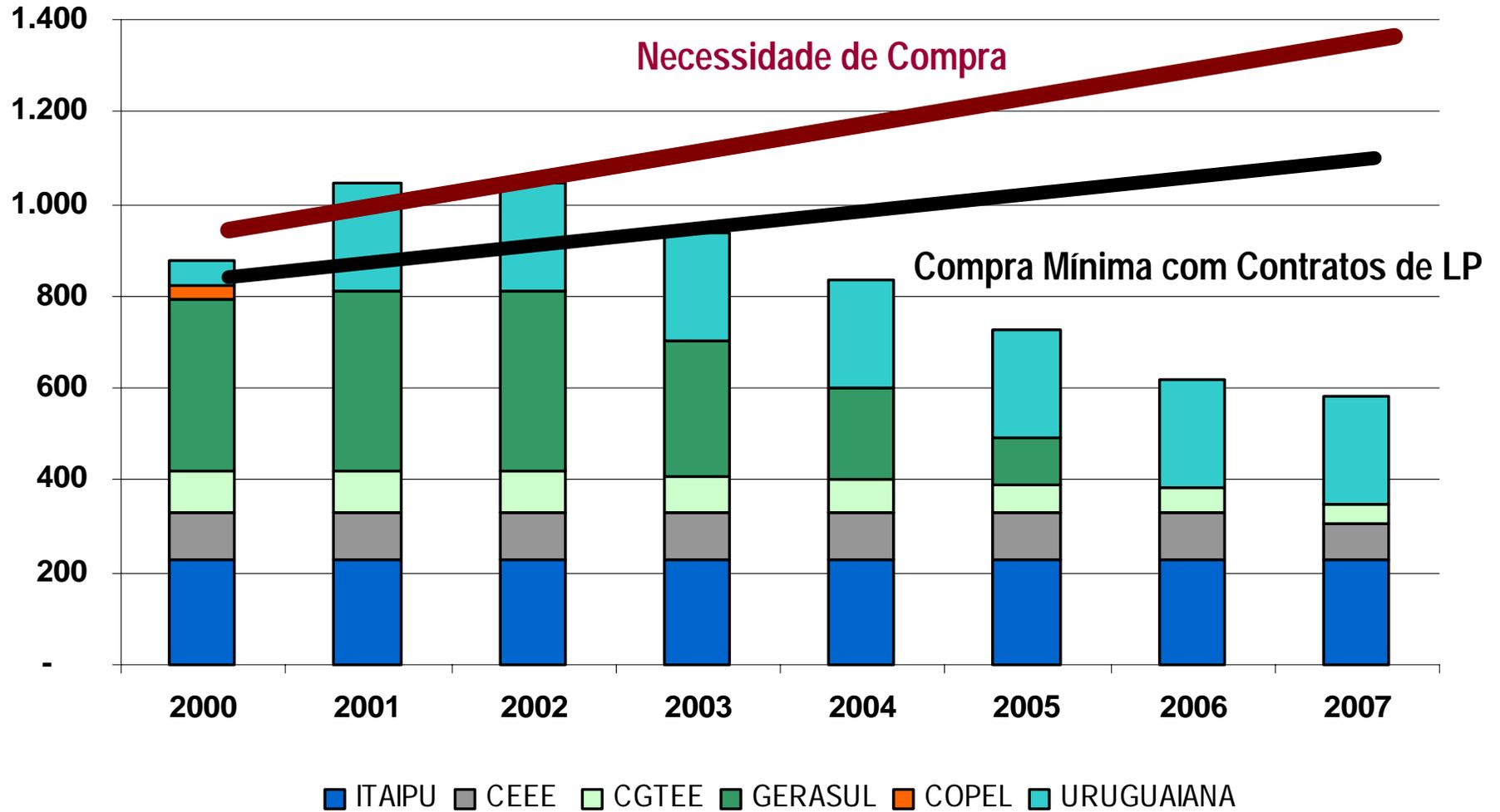


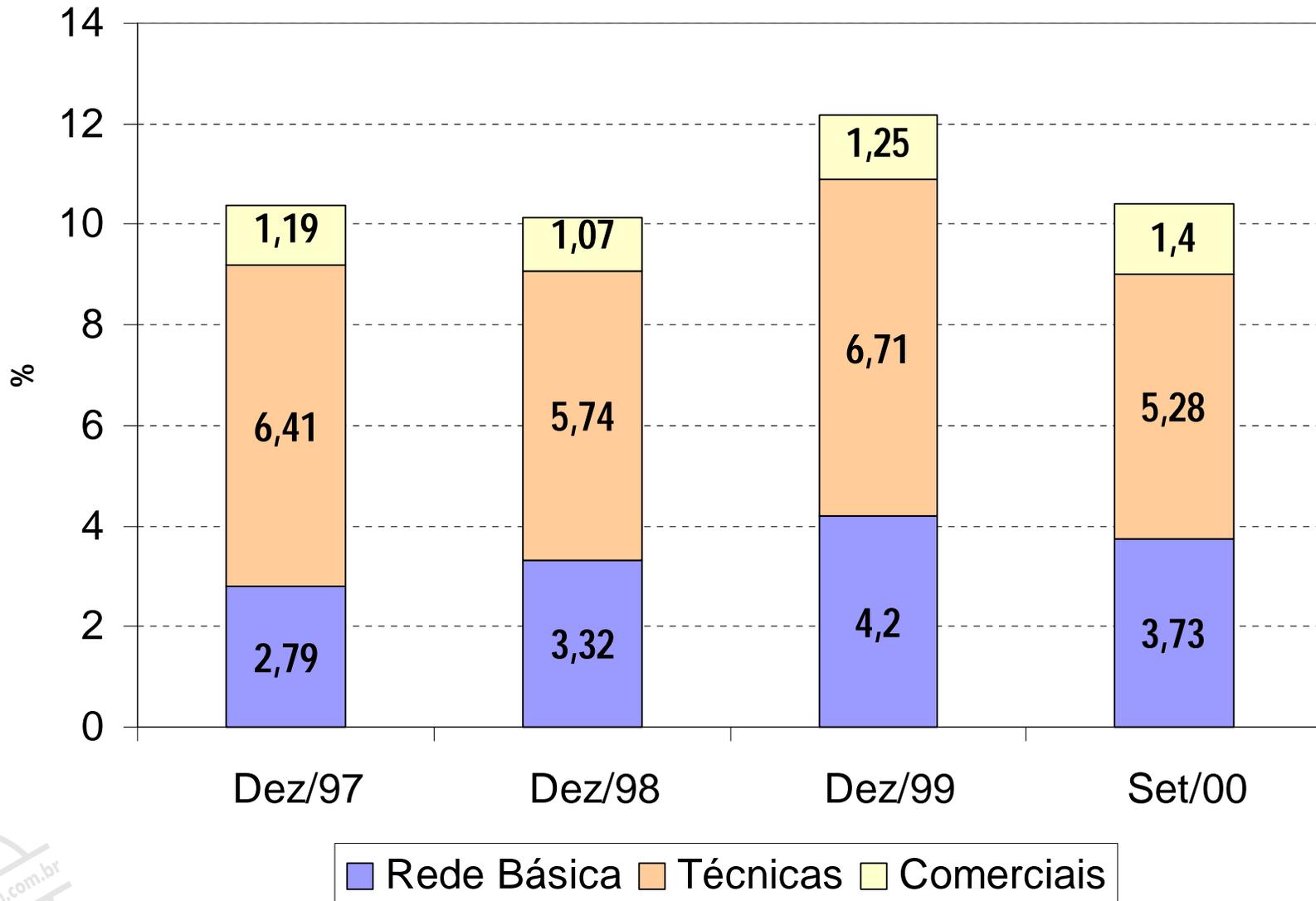
**R\$**



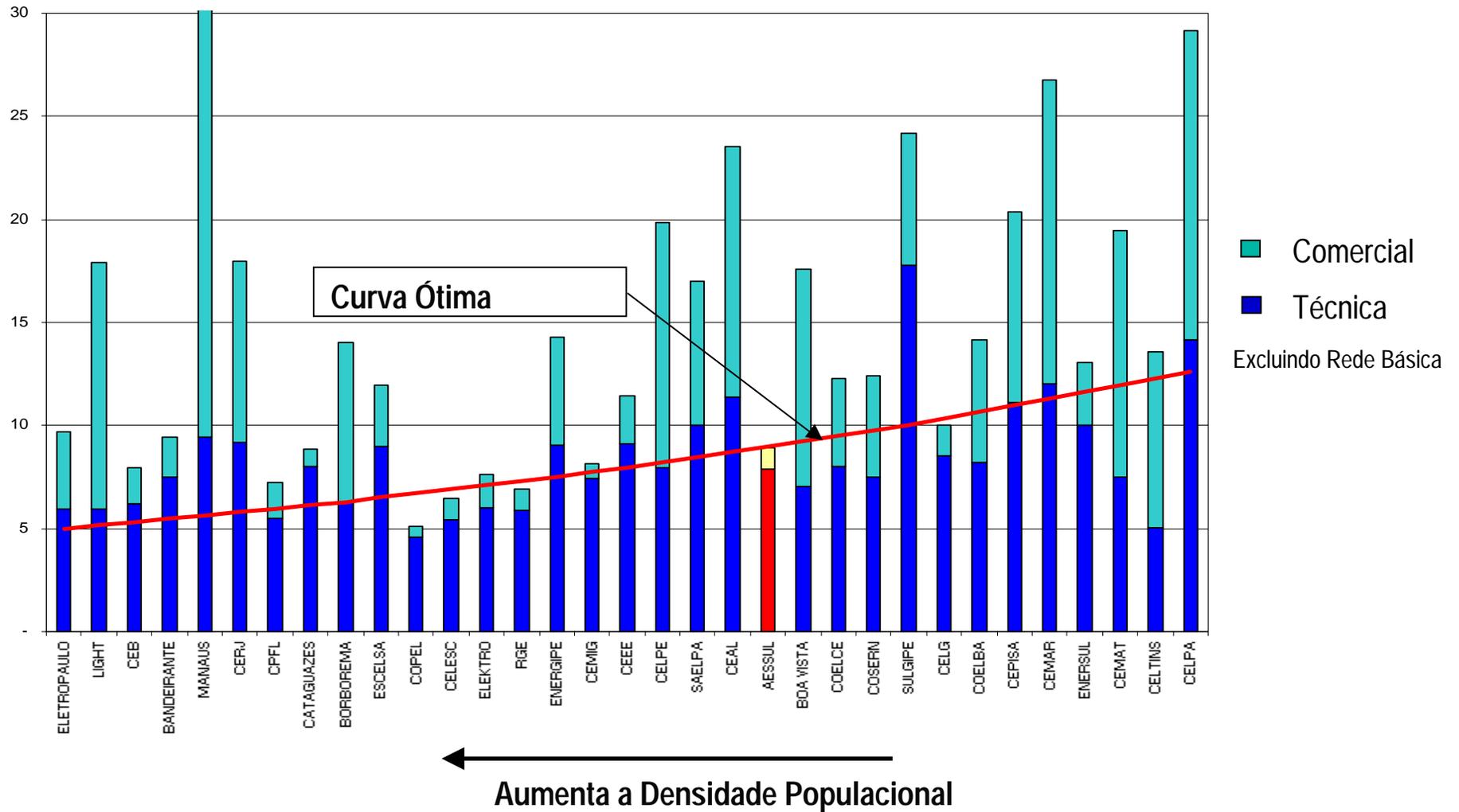
\* Uruguaiana será responsável por 12% dos MWh comprados em 2001

## Contratos de Compra (MW Médios)



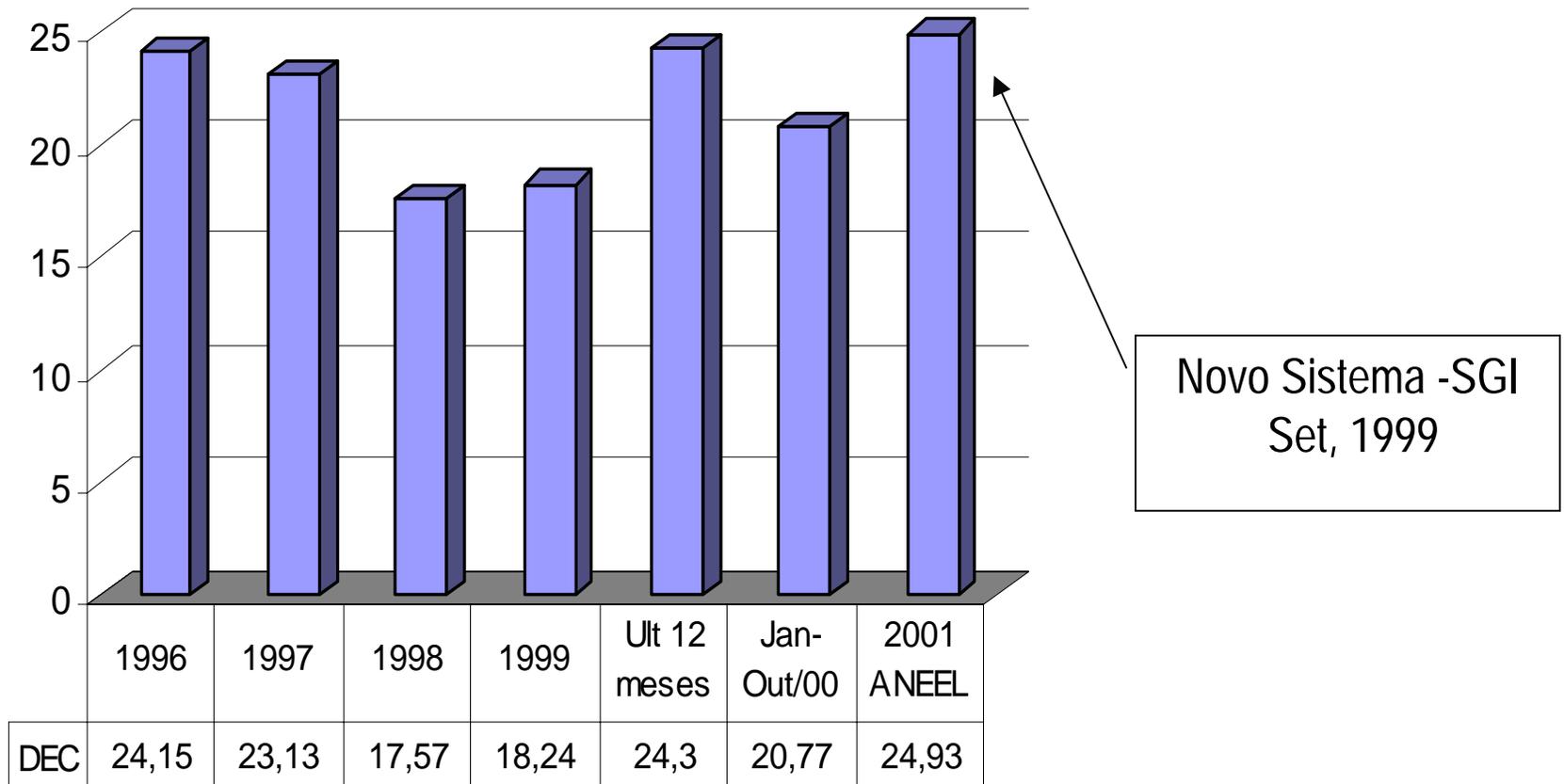


# Distribuição - Perdas do Sistema - 1999

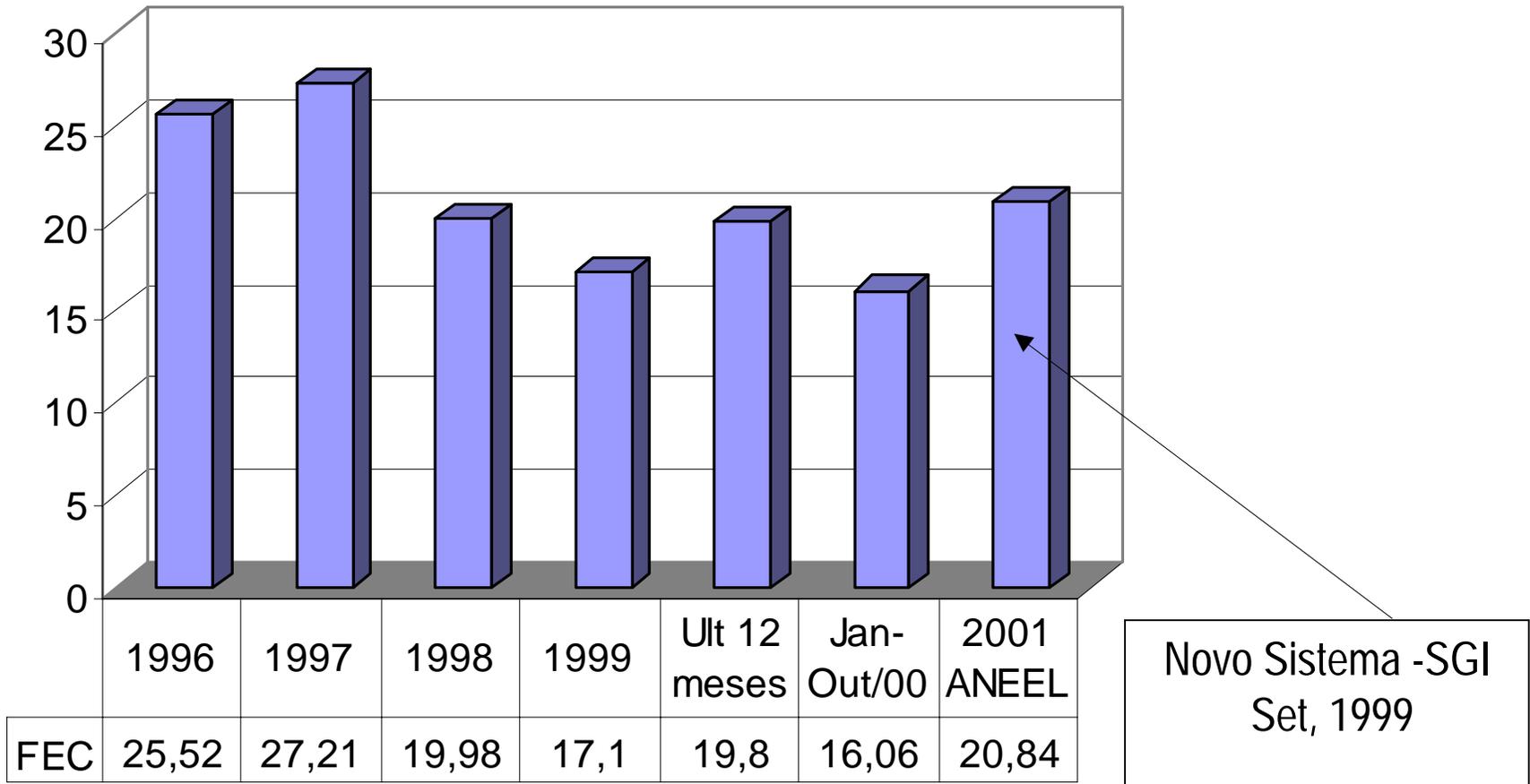


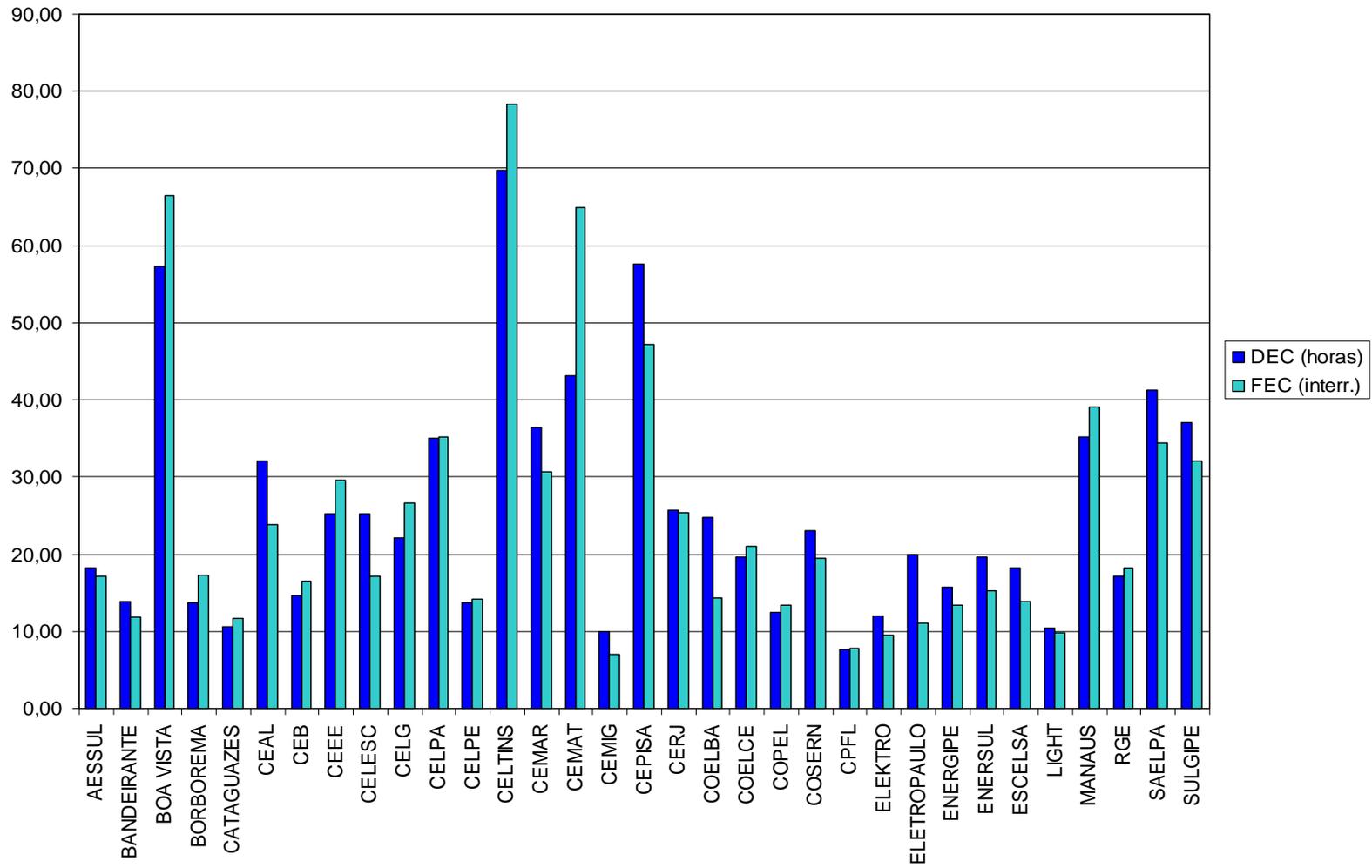
**AES SUL é uma das empresas mais eficientes da indústria**

**DEC - Duração Equivalente de Interrupção por Consumidor (horas/ano)**



**FEC – Frequência Equivalente de Interrupção por Consumidor (ocorrências/ano)**

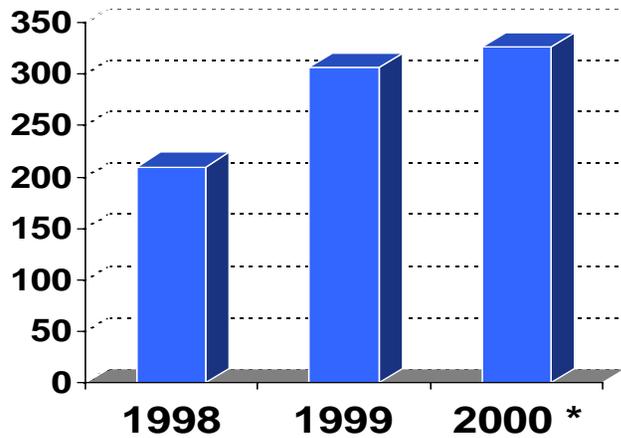




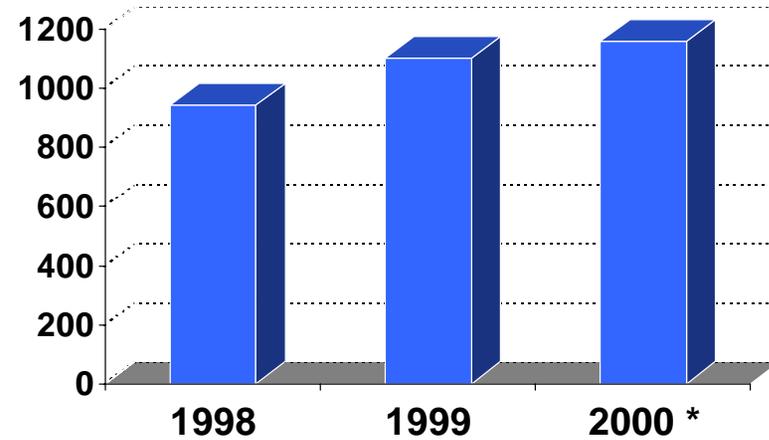
**DEC e FEC da AES SUL estão dentro dos padrões da indústria**

## Ganhos de Eficiência desde a Privatização

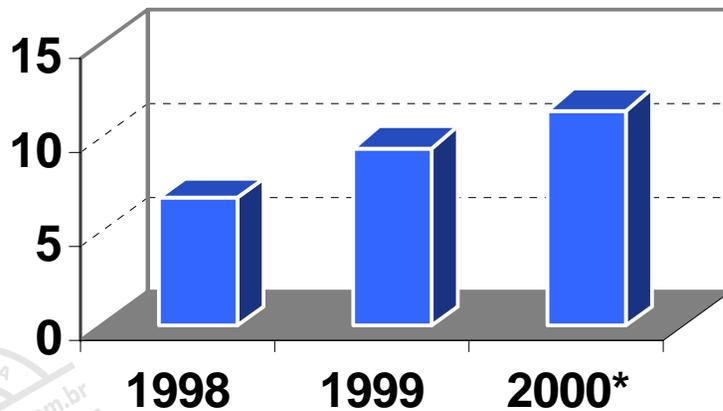
### EBITDA por Empregado (R\$ mil)



### Consumidores por Empregado



### MWh por Empregado



- ◆ Redução de 938 empregados em Novembro 1997 para 792 no final de 2000

\* Estimativa



---

## ***IV - AES Sul: Aspectos Financeiros***

---



## Balanço Patrimonial

(R\$ milhares)	12/1998	12/1999	09/1999	09/2000
<b>ATIVO</b>	<b>1.860.792</b>	<b>2.019.299</b>	<b>2.048.734</b>	<b>2.083.332</b>
<b>Circulante</b>				
Contas a Receber	89.225	99.420	115.602	115.677
Outros Ativos	65.369	30.800	42.339	46.329
<b>Realizável a Longo Prazo</b>				
Créditos Fiscais	68.517	242.247	255.759	291.970
Outros Ativos	27.195	60.862	48.947	62.949
<b>Permanente</b>				
Investimentos	4.977	5.631	5.847	5.076
Imobilizado Líquido	1.605.509	1.580.339	1.580.240	1.561.331
<b>PASSIVO</b>	<b>1.860.792</b>	<b>2.019.299</b>	<b>2.048.734</b>	<b>2.083.332</b>
<b>Circulante</b>				
Dívida de Curto Prazo Senior	4.848	24.866	9.595	33.094
Outros Passivos	130.169	203.443	222.536	312.295
<b>Exigível a Longo Prazo</b>				
Dívida Senior (FRN)	881.426	732.721	785.150	755.125
Dívida Subordinada (FRN)	-	571.879	612.800	589.365
Outras Dívidas Senior	33.133	54.876	31.494	23.821
Outros Passivos	204.251	179.297	172.048	219.660
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>606.938</b>	<b>252.217</b>	<b>215.111</b>	<b>149.972</b>



## Demonstrativo de Resultados

<b>GAAP BRASILEIRO</b> (R\$ milhares)	<b>Dezembro</b> <b>1998</b>	<b>Dezembro</b> <b>1999</b>	<b>Setembro</b> <b>1999</b>	<b>Setembro</b> <b>2000</b>
Vendas Brutas	745.952	865.822	646.646	771.545
Impostos (ICMS, CCC, RGR...)	184.054	227.398	156.644	189.199
<b>Vendas Líquidas</b>	<b>561.898</b>	<b>638.424</b>	<b>490.002</b>	<b>582.346</b>
<b>Custos e Despesas Operacionais</b>				
Energia Comprada e Transporte	304.696	361.168	258.142	349.061
Despesas Operacionais e de Manutenção	133.738	119.512	87.710	85.716
Remuneração do Operador	16.341	19.248	14.795	17.470
<b>EBITDA</b>	<b>107.123</b>	<b>138.496</b>	<b>129.355</b>	<b>130.099</b>
Depreciação e Amortização	31.477	57.130	61.729	66.185
<b>Lucro Operacional</b>	<b>75.646</b>	<b>81.366</b>	<b>67.626</b>	<b>63.914</b>
<b>MARGEM %</b>	<b>13,5%</b>	<b>12,7%</b>	<b>13,8%</b>	<b>11,0%</b>
<b>Outras Receitas e (Despesas)</b>				
Receita Financeira	7.452	5.882	4.746	341
Despesa Financeira com Dívida Senior	(52.862)	(87.088)	(47.457)	(91.004)
Despesa Financeira com Dívida Subordinada		(107.183)	(86.139)	(82.845)
Outras Receitas (Despesas)	414	(3.164)	7.634	699
Variações Cambiais	(44.301)	(417.423)	(523.511)	(43.070)
<i>Total de Outras Despesas - Líquido</i>	<i>(89.297)</i>	<i>(608.976)</i>	<i>(644.727)</i>	<i>(215.879)</i>
<b>Resultado antes de IR e CS</b>	<b>(13.651)</b>	<b>(527.610)</b>	<b>(577.101)</b>	<b>(151.965)</b>



## Perfil da Dívida - 30.09.2000

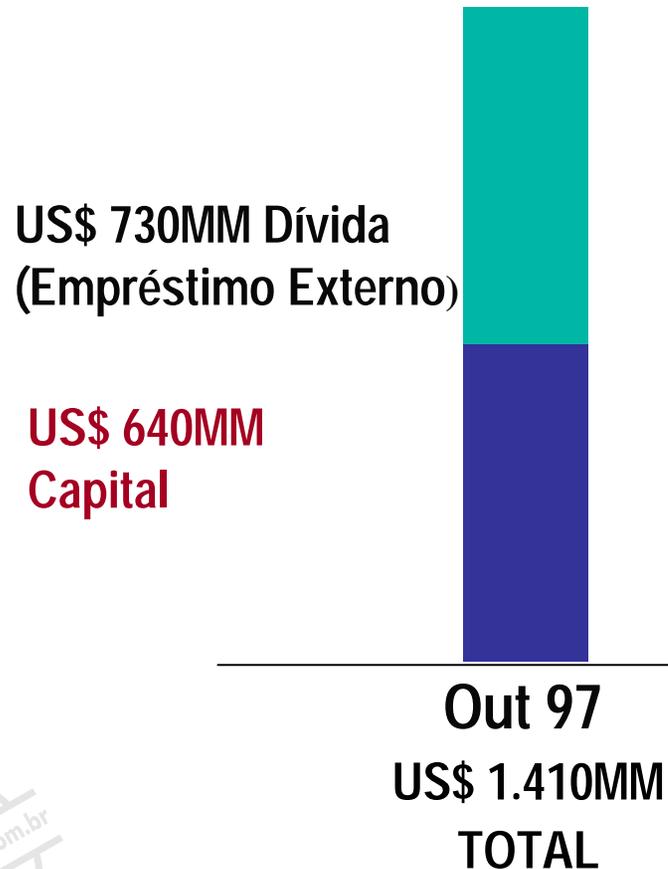
R\$ mil

<u>Descrição dos financiamentos</u>	<u>Moeda</u>	<u>Vecto.</u>	<u>Total</u>
Fundação EletroCEEE	R\$	2012	23.113
Leasing	R\$	2001	1.346
Consumidores - Obrigações Especiais	R\$	0	7.146
Finel	R\$	2003	1.092
BNDES	R\$	2005	1.481
Curto Prazo	R\$	2001	22.737
<b>TOTAL MOEDA LOCAL</b>			<b>56.915</b>
Floating Rate Notes	US\$	2009	1.344.490
-Empréstimo Externo em Cayman (Senior)	US\$	2002	755.125
-Capitalização em Cayman (Subordinada)	US\$	n.a	589.365
Leasing	US\$	2001	1.465
<b>TOTAL MOEDA ESTRANGEIRA</b>			<b>1.345.955</b>
<b>TOTAL DA DÍVIDA SENIOR</b>			<b>813.505</b>
<b>TOTAL</b>			<b>1.402.870</b>

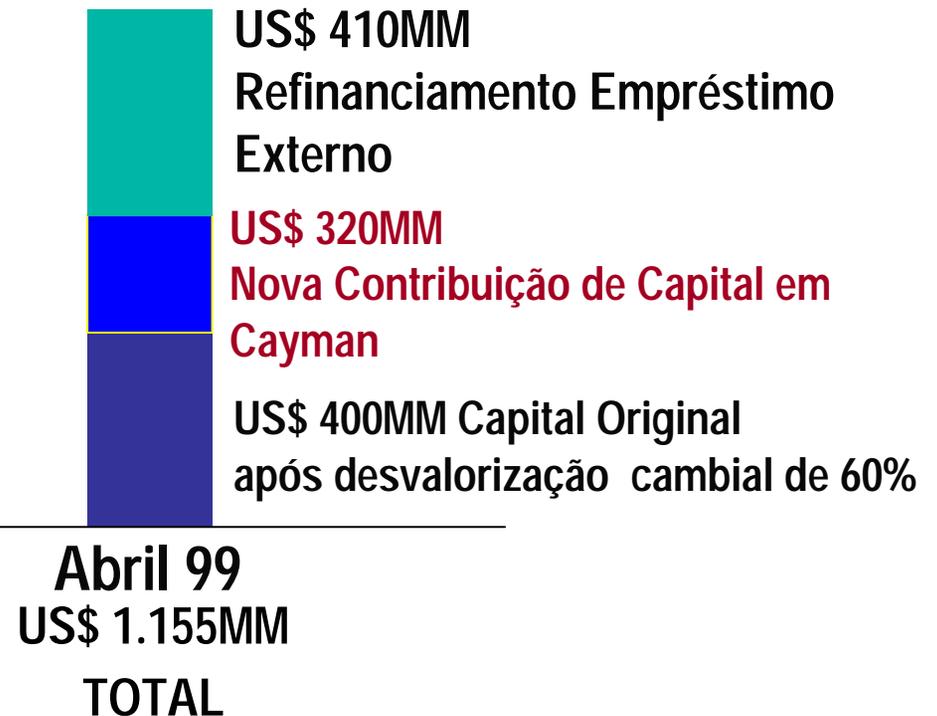


## Contribuições de Capital

### Estrutura de Capital utilizada na compra da AES Sul



### Contribuição de Capital Adicional



---

## *V - Estratégia de Refinanciamento*

---



## *Estratégia*

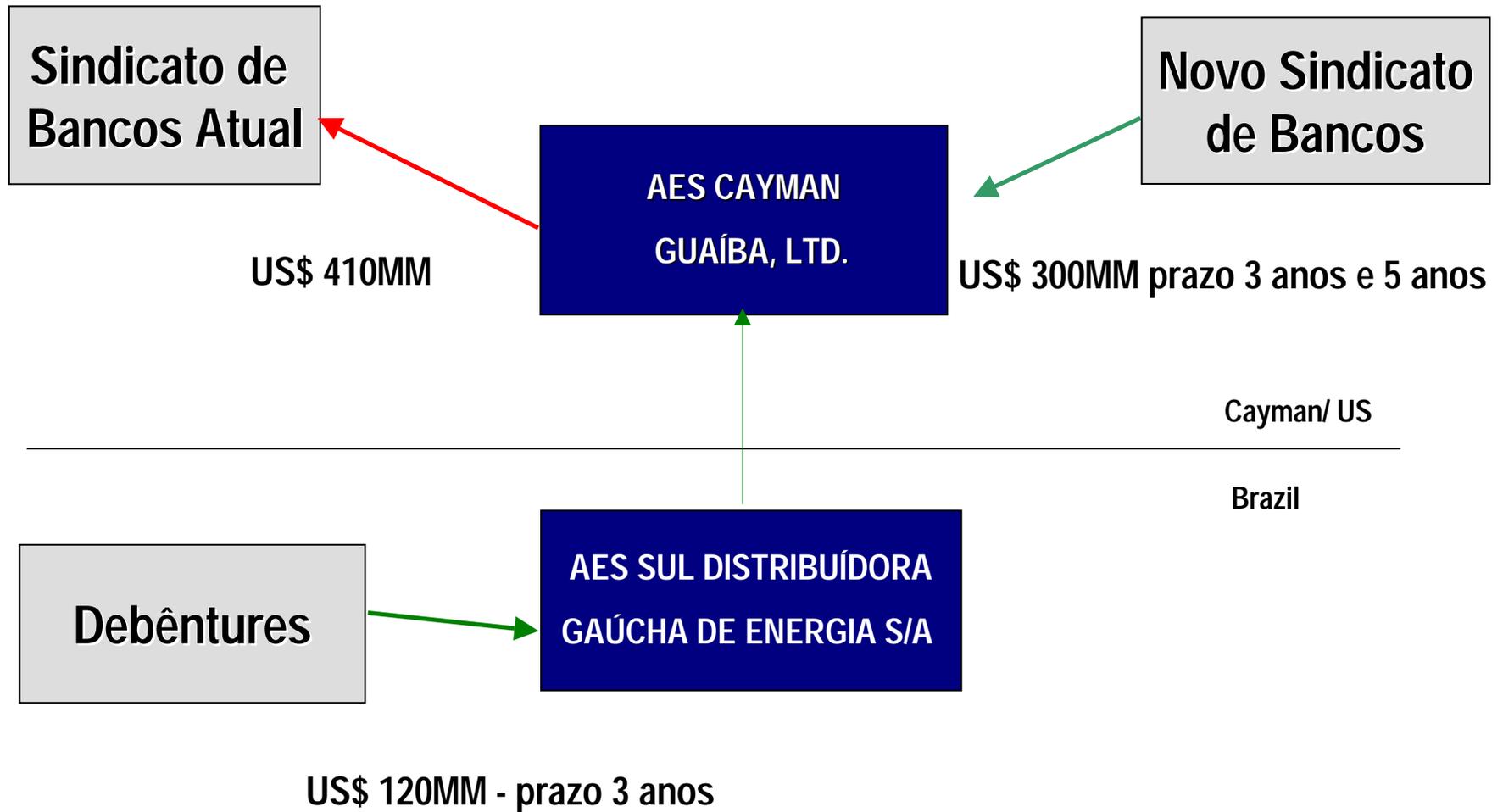
---

### Objetivos de Refinanciamento:

- *Alongar Prazos*
- *Reduzir Despesas Financeiras*
- *Reduzir Exposição Cambial*
- *Agregar Valor à AES Sul*
- *Expandir acesso ao Mercado Bancário e de Capitais*



## Estrutura de Refinanciamento





## *Refinanciamento*

---

### Mercado Interno

- US\$ 120 MM de Debentures, em Reais equivalentes, para AES Sul
  - Tranche A: Até R\$ 150 MM, CDI, 3 anos, com amortizações
  - Tranche B: Até R\$ 100 MM, IGPM, 3 anos, com amortizações

### Mercado Externo

- US\$ 300 MM de Empréstimo Externo de LP para AES Cayman
  - Tranche A: US\$ 150 MM, 3 anos, com amortizações
  - Tranche B: US\$ 150 MM, 5 anos, com amortizações

---

## ***VI - Características das Debêntures***

---



## *Características das Debêntures*

---

<b>Emissor:</b>	AES SUL DISTRIBUIDORA GAÚCHA DE ENERGIA
<b>Coordenadores:</b>	BankBoston, Bank of America, Unibanco, West LB
<b>Instrumento:</b>	Debêntures não conversíveis em ações
<b>Espécie:</b>	Simple com caução de direitos creditórios
<b>Volume:</b>	R\$ 250 milhões, divididos em duas Séries:  Série A: até R\$ 150 MM e;  Série B: até R\$ 100 MM
<b>Data de Emissão:</b>	01 de Dezembro de 2000
<b>Vencimento:</b>	01 de Dezembro de 2003



## *Características das Debêntures*

---

<b>Juros:</b>	Série A: CDI+ 1% ao ano, com pagamento semestral Série B: IGP-M+13% ao ano, com pagamento anual
<b>Amortização:</b>	4 parcelas semestrais, iguais, e consecutivas, iniciadas a partir do 18° mês, contado a partir da Data de Emissão
<b>Bookbuilding:</b>	19 de fevereiro de 2001
<b>Liquidação:</b>	07 de março de 2001
<b>Resgate Antecipado:</b>	Poderá ser total ou parcial, a partir do 12° mês contados da Data de Emissão, com o prêmio de reembolso de 0,30% sobre o valor nominal atualizado;

- Vencimento Antecipado:** - Não pagamento do principal ou Remuneração devidos em razão das Debêntures;
- Cross Default acima de R\$ 10 milhões;
  - Perda pela Emissora da qualidade de concessionária pública de fornecimento de energia elétrica;
  - Descumprimento das obrigações assumidas no Contrato de Caução;
  - Transferência do controle acionário da Emissora, direta ou indiretamente pelo atual controlador.

**Rating:**

S&P: br A

Moody's: br A1



**R\$ 250.000.000,00**  
**Primeira Emissão de Debêntures**  
**Não Conversíveis em Ações**  
**da AES Sul**



**Fevereiro de 2001**



- Esta apresentação foi preparada com base em informações prestadas pela AES SUL e não implica, por parte dos bancos coordenadores, garantia de veracidade das mesmas ou julgamento sobre a qualidade da companhia emissora e dos títulos objeto desta distribuição.
- Algumas informações apresentam a visão da AES SUL de futuro, “números alvos”, tais como crescimento de demanda de energia, variação no mix de consumidores, nível de tarifa por classe de consumidor, etc. Esta informação está disponibilizada com o exclusivo intuito de elucidar como a empresa pretende expandir o seu negócio, logo não tem o objetivo de preparar nenhuma projeção para o alcance destes alvos.
- Muitos fatores podem distorcer os resultados reais dos alvos da empresa que estão sendo apresentados, incluindo fatores políticos e econômicos brasileiros, o desenvolvimento de tecnologias competitivas, o acesso ao capital necessário para o alcance dos objetivos e o surgimento da forte competição no mercado alvo da AES SUL.
- A decisão de investimentos deve levar em conta as informações contidas no prospecto de emissão das debêntures
- A emissão aqui tratada encontra-se em análise junto à CVM para registro de distribuição pública.