

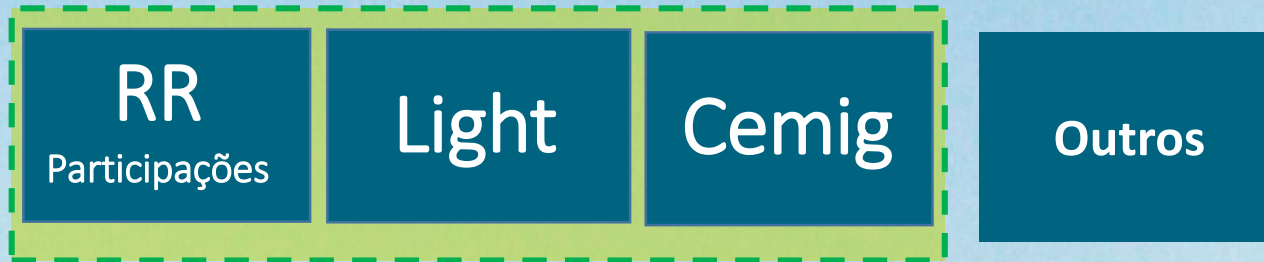
RENOVA
ENERGIA



APIMEC - 2015

Estrutura Acionária

Bloco de controle: 79,1% ON, 59,1% Total



21.2% ON
0.0% PN
15.9% Total

21.2% ON
0.0% PN
15.9% Total

36.6% ON
0.0% PN
27.4% Total

21.0% ON
100.0% PN
40.9% Total

Decisões sempre por unanimidade

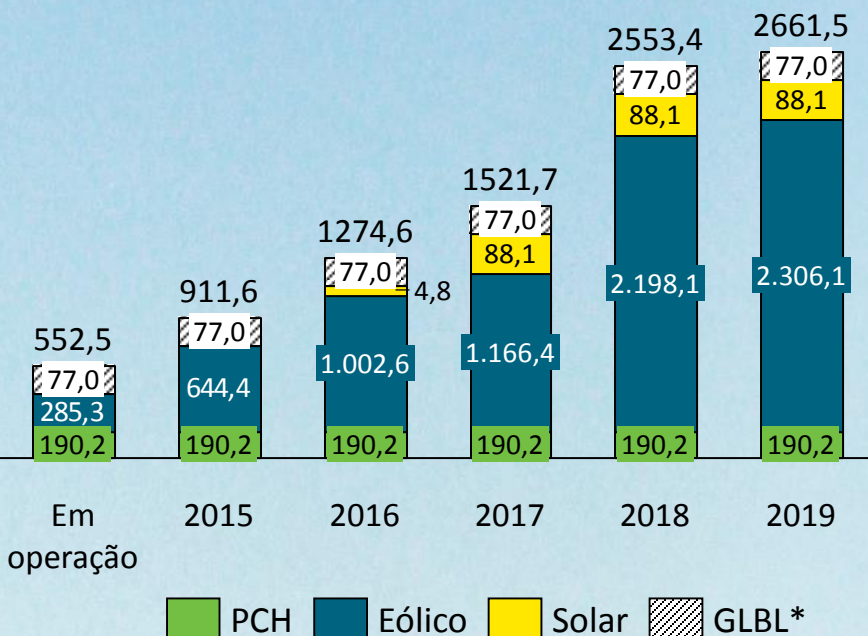


*Perfeita
combinação
de acionistas*

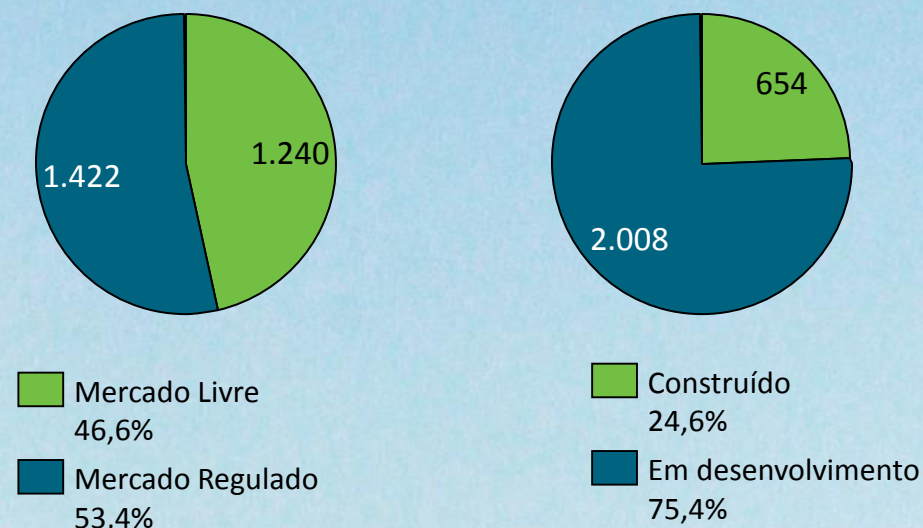


Portfólio Forte e Diversificado

Crescimento do Portfólio Contratado

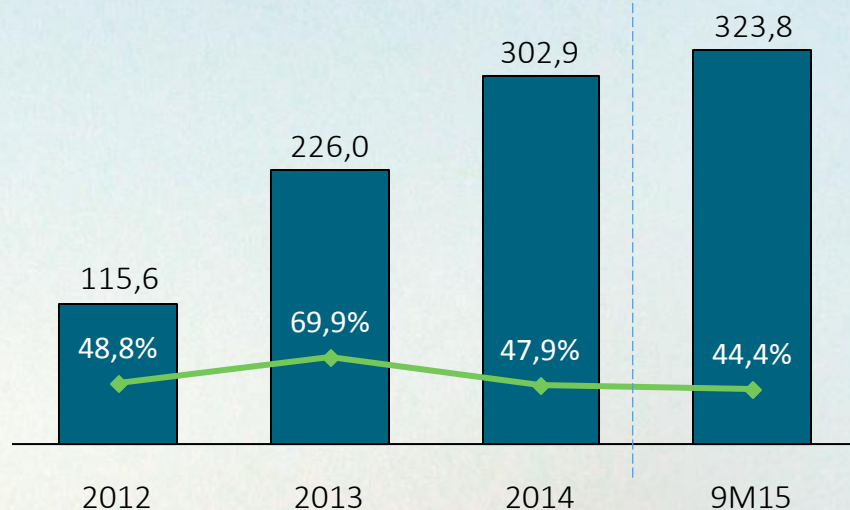


Portfólio Contratado (Status e Mercado)

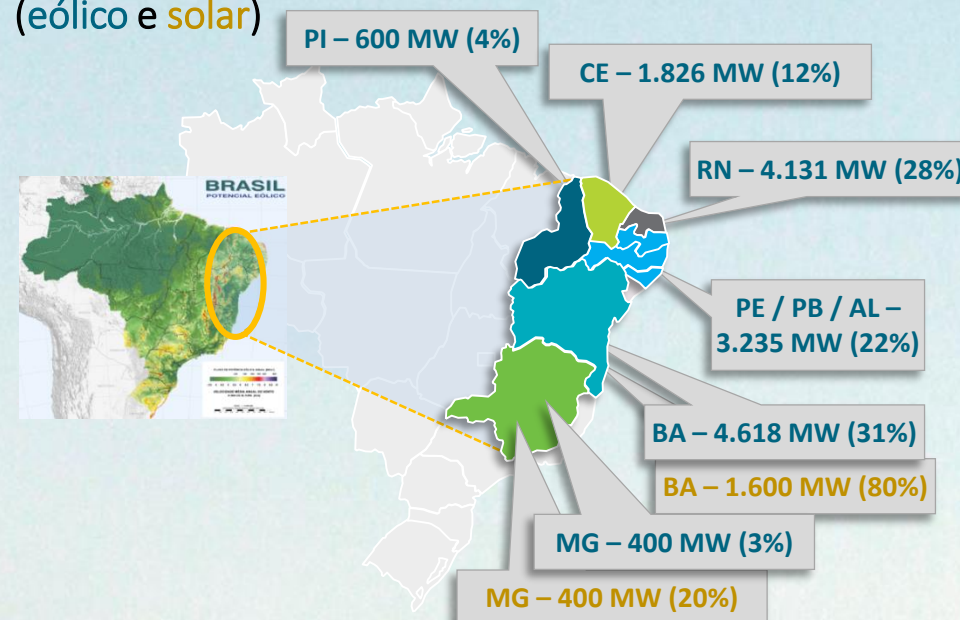


Receita líquida e Margem EBITDA

(R\$ Milhões)



Portfólio Não-Contratado Adicional de 16,8 GW (eólico e solar)



* Considera a participação de 11,37% da Renova na GBL

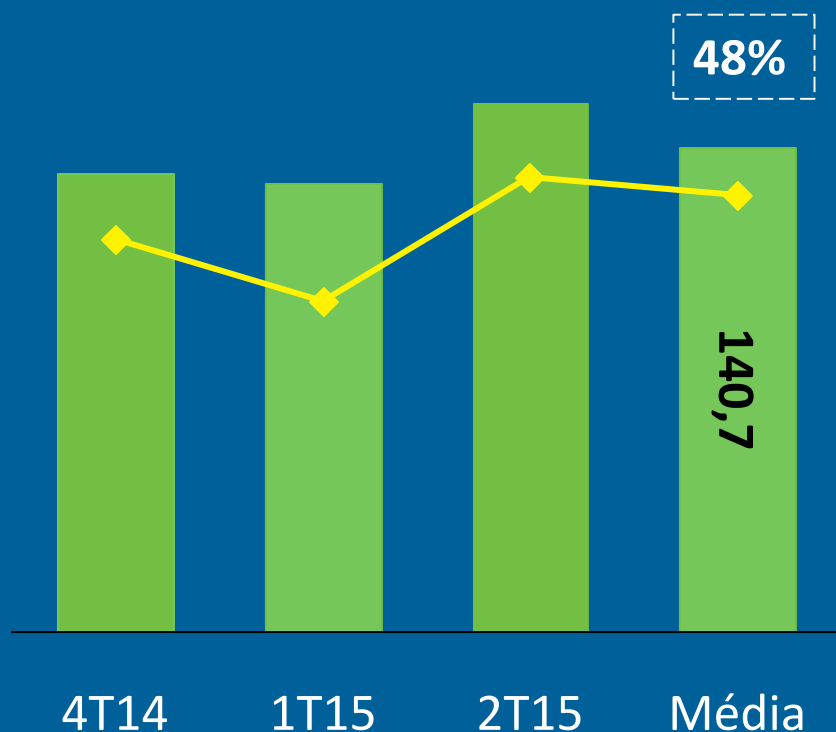
Destaques de 2015

- ✓ Acordo entre **Renova** e SunEdison / TerraForm Global
- ✓ Um ano de operação dos parques do LER 2009
- ✓ Um ano de operação dos parques do LER 2010
- ✓ Início da **operação** comercial de quatro parques do LEN A-3 2011
- ✓ LER 2015: Comercialização de 15 MWm energia solar

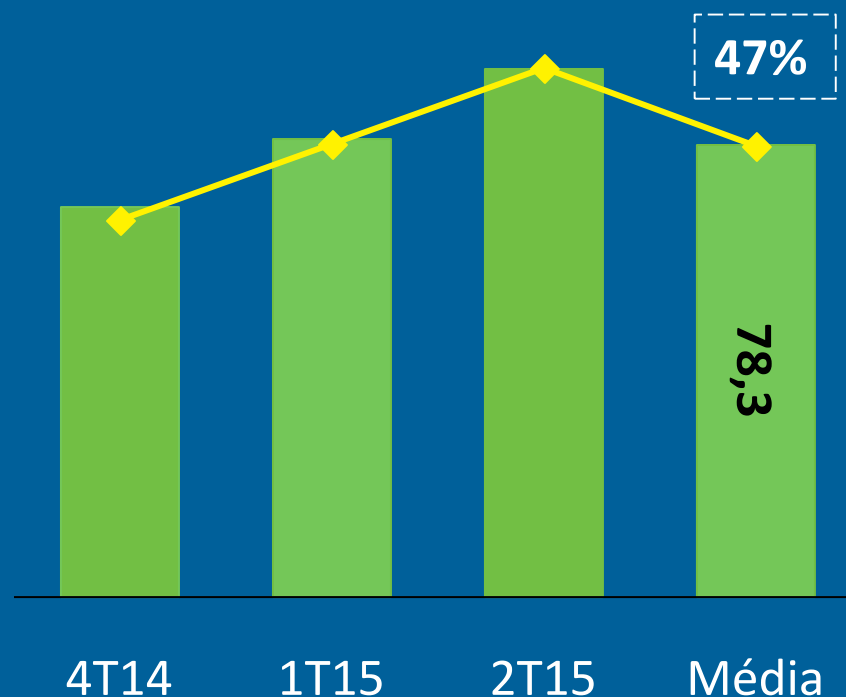


Destaques de 2015

✓ Um ano de geração dos parques do LER 2009

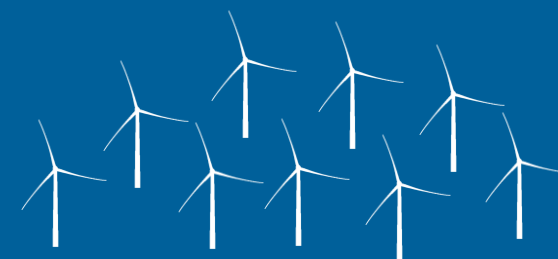


✓ Um ano de geração dos parques do LER 2010




◆ Vendido ■ Gerado [] Fator de capacidade

✓ Início da operação comercial de 4 parques do LEN A-3 2011



Comercialização de energia solar no LER 2015

- ✓ Comercialização pelo consórcio formado pela Renova e SunEdison, no qual a Companhia detém 50% de participação;
- ✓ 15,0 MW médios que correspondem a 59,7 MW de capacidade instalada de energia solar;
- ✓ Preço médio de R\$ 305,51 por MWh, com contratos com prazo de duração de 20 anos e entrada em operação programada para 08/2017.



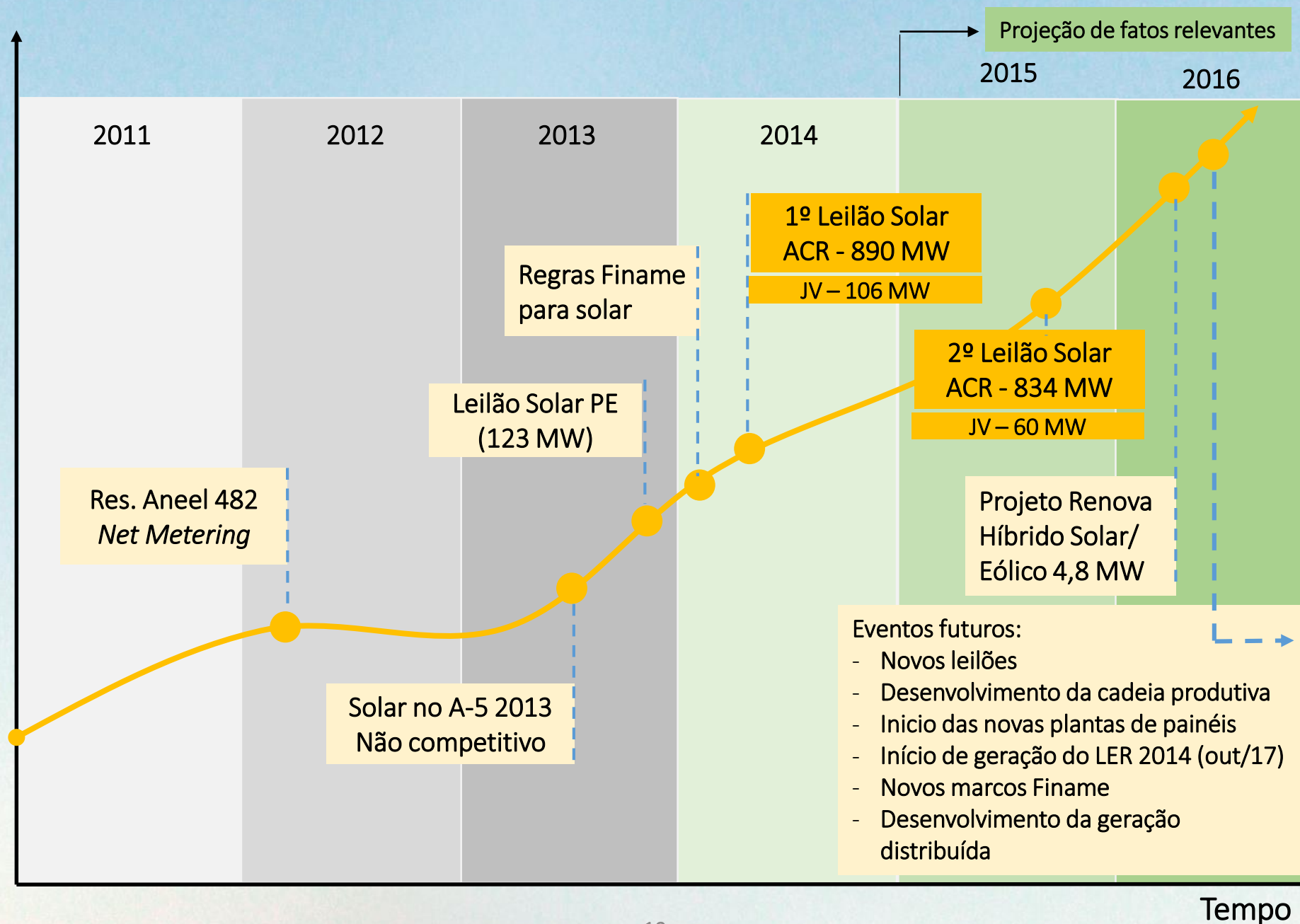
Projetos Renova SOLAR	MW
Projeto Híbrido	4,8
LER 2014	53,5
LER 2015	29,9
TOTAL	88,2

28 de agosto
1º LER

(RENOVA + SunEdison)
60 MW

Evolução recente da energia solar no Brasil

Eventos relevantes





Transação com
SunEdison/Terraform Global

YieldCo – Principais Características

YieldCo é um instrumento criado em 2013 que oferece aos investidores uma combinação de yield e crescimento e às empresas uma alternativa atrativa para reciclagem de capital a custos competitivos

O que é uma YieldCo?

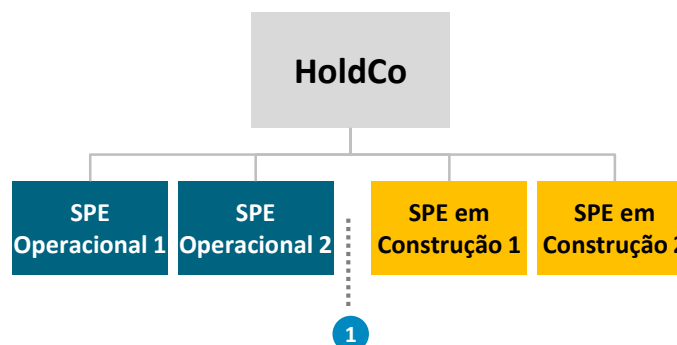
- A ideia por trás de uma YieldCo consiste em segregar um portfólio de ativos operacionais em uma nova subsidiária e vender parte desta empresa ao mercado
 - Objetivo: deter e adquirir ativos operacionais lastreados em contratos de longo prazo
 - Investimento defensivo: pagamento de dividendos
- Os projetos em desenvolvimento são mantidos em uma empresa separada e podem ser adquiridos pela YieldCo na medida em que se tornam operacionais
- Destramento de valor para empresa controladora, com acesso a equity a um custo inferior, dado o perfil de menor risco dos ativos já operacionais

Requisitos para Estruturar uma YieldCo

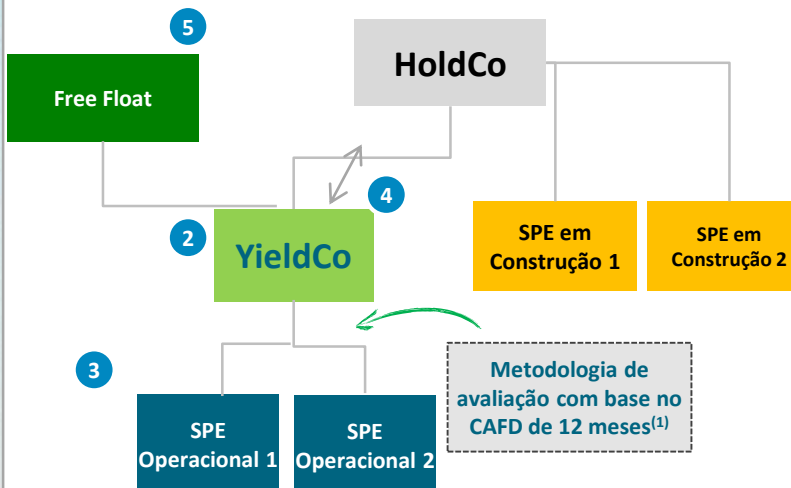
- ✓ Portfólio Robusto de Ativos Operacionais e Ativos em Desenvolvimento
- ✓ Contratos de Longo Prazo, com Fluxo de Caixa Previsível e Protegidos Contra Inflação
- ✓ Perspectivas de Crescimento na Base de Ativos / Dividendos (Acesso a Pipeline / “ROFO”)
- ✓ Sólido Marco Regulatório / Segurança Jurídica

Estruturação de YieldCo

Estrutura Societária Pré Criação de YieldCo



Estrutura Societária Pós Criação de YieldCo



Passo a Passo Simplificado

- 1 Segregação de ativos operacionais e não operacionais
- 2 Criação de nova subsidiária integral denominada YieldCo
- 3 Aporte dos ativos operacionais da HoldCo na YieldCo
- 4 HoldCo e YieldCo assinam acordo para que YieldCo tenha preferência para aquisição de ativos em construção quando estiverem operacionais
- 5 Acionistas da HoldCo monetizam participação na YieldCo por meio de IPO com listagem no mercado de ações ou venda para YieldCo já listada

Transação com a TerraForm / SunEdison – Fase 1

Fase 1 – Valor de R\$1,6 bi

	Ativos	MW	EV (R\$)	Divida Liquida (R\$)	Equity Value (R\$)	Status
LER 2009	ESPRA	42	200	64	136	—
	Salvador	195	1.454	428	1.026	✓
	Bahia	99	668	217	451	✓
	Total	336	2.322	709	1.613	

No dia **18/09/2015**, a Renova celebrou o **fechamento** de parte da **1º fase** da **operação** com a **TerraForm Global** (anunciada no dia 07 de maio de 2015). **Foram vendidos e permutados** os ativos operacionais eólicos dos **projetos Bahia e Salvador**, conforme descrito abaixo:

- Venda dos ativos do **projeto Bahia**: 5 parques eólicos que comercializaram energia no LER 2009, por **R\$451 milhões**, mediante pagamento em **dinheiro**;
- Permuta dos ativos do **projeto Salvador**: 9 parques eólicos que comercializaram energia no LER 2009 por **R\$1,026 bilhão**, mediante recebimento de **ações da Terraform Global** (preço do IPO).
- ✓ O fechamento da alienação dos projetos da ESPRA à TerraForm Global ainda está sujeito ao cumprimento de condições precedentes.

R\$587 milhões em dinheiro e R\$1,026 bilhão em ações da TerraForm Global

11,4%

Transação com a TerraForm / SunEdison – Fase 2

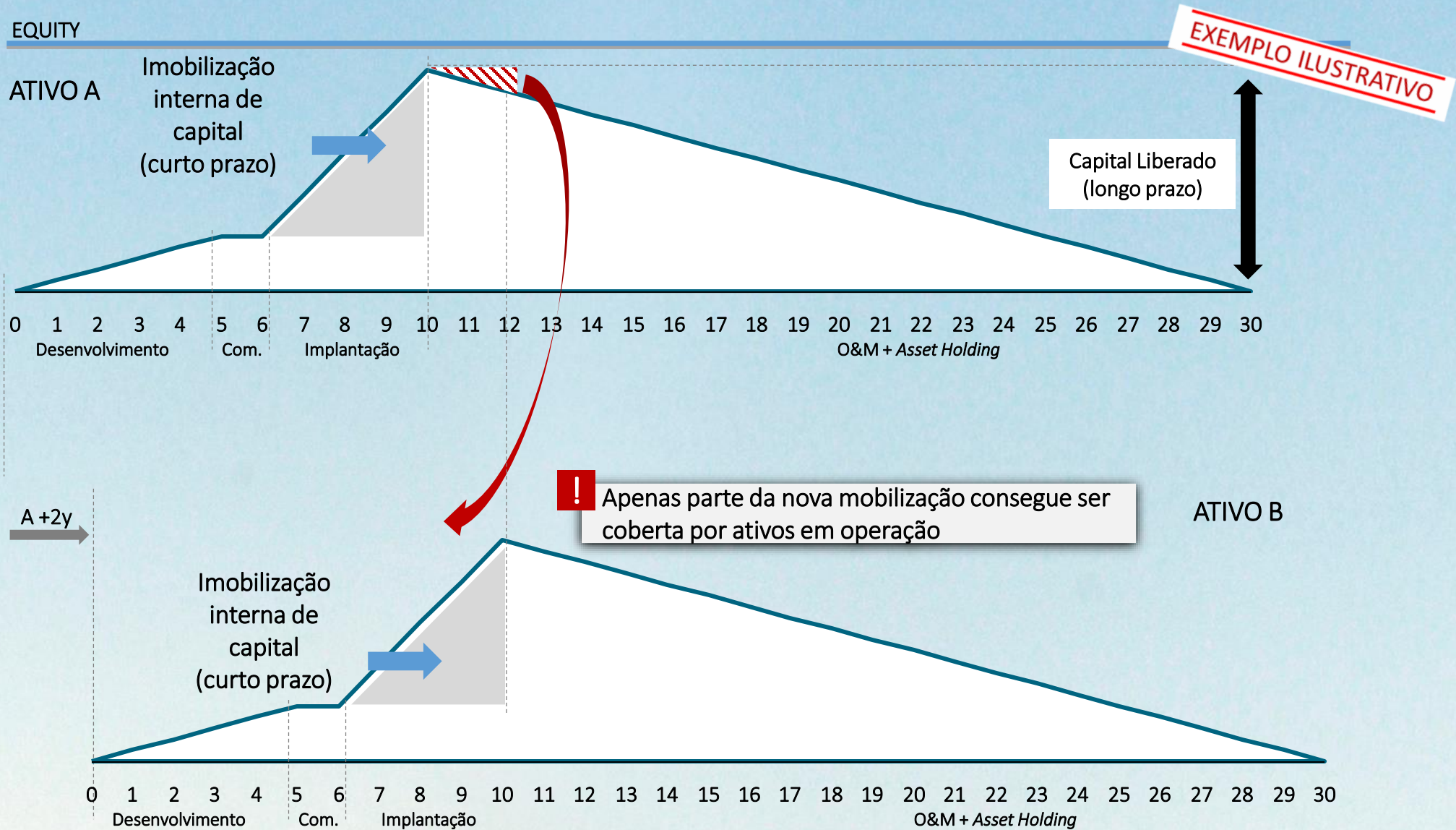
Fase 2 – Valor da empresa de R\$13,4 bi

Ativo	Capacidade Instalada (MW)	Ano de Permuta
Light I	200,7	2017
Light II	202,8	2017
LEN A-5 2012	18,9	2017
LER 2010	167,7	2018
LEN A-3 2011	218,4	2018
LER 2014 – eólico	43,5	2018
LER 2014 - solar	53,5	2018
LER 2013	159,0	2019
Cemig PPA	676,2	2019
LEN A-5 2013	355,5	2020
LEN A-5 2014	108,0	2020

Anunciada em julho 2015, a 2ª fase compreende um compromisso de permuta de 2,2 GW:

- Permuta de ativos entre 2017 e 2020 pelo *enterprise value* de R\$13,4 bilhões;
- Contrato de opção por meio do qual a TerraForm Global poderá exercer uma opção de compra e preferência na aquisição dos ativos do pipeline em desenvolvimento.
- **Contrato fechado** como permuta e recebimento em ações (share swap agreement) em função de planejamento tributário. Porém, existe previsão contratual na qual a **Renova pode optar receber em caixa** (TerraForm Global comprará as ações recebidas pela Renova pelo mesmo preço, num prazo de até 30 dias).

Limitação de equity é uma barreira para aproveitar as oportunidades do setor



Para viabilizar crescimento acelerado com base de ativos ainda em maturação aproveitando oportunidade de curto prazo é necessária aportar novo capital próprio

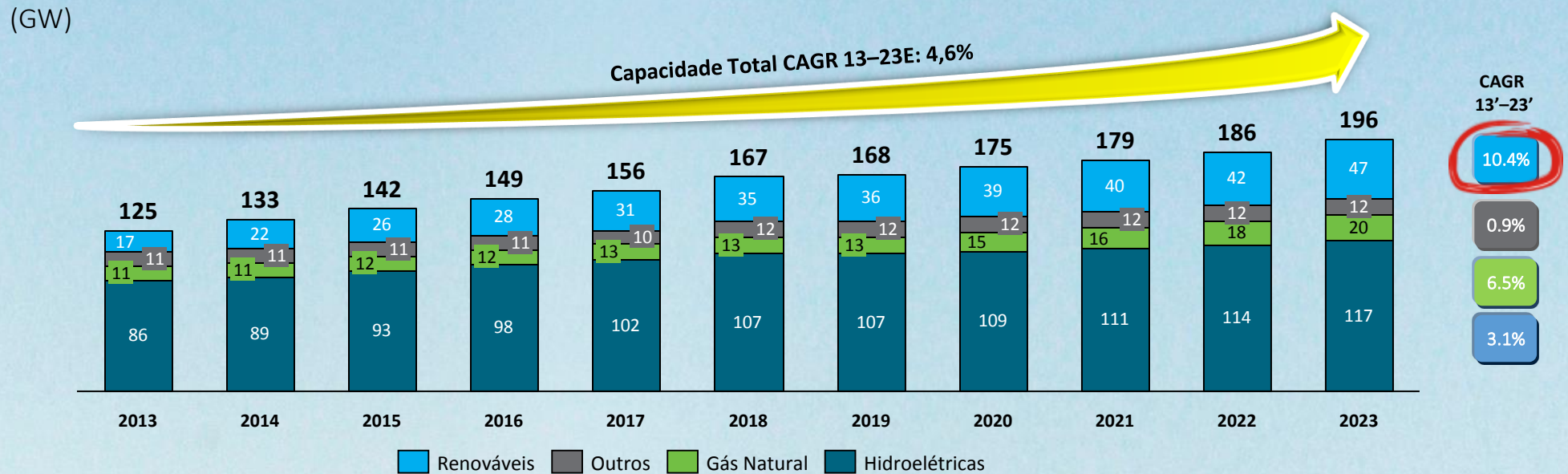


Overview do setor

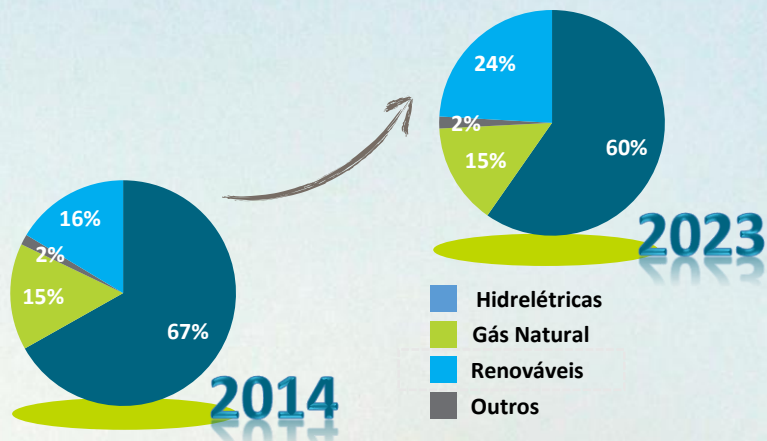
Overview do Setor

Renováveis no Brasil devem crescer em um CAGR de 10,4%, superando de longe o crescimento de outras fontes

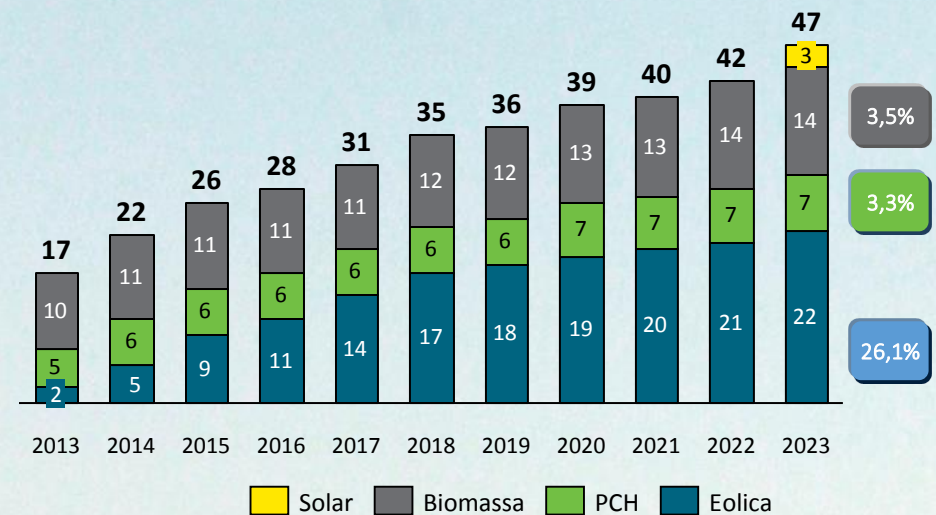
Evolução da Capacidade Instalada por Fonte



Capacidade Instalada por Fonte



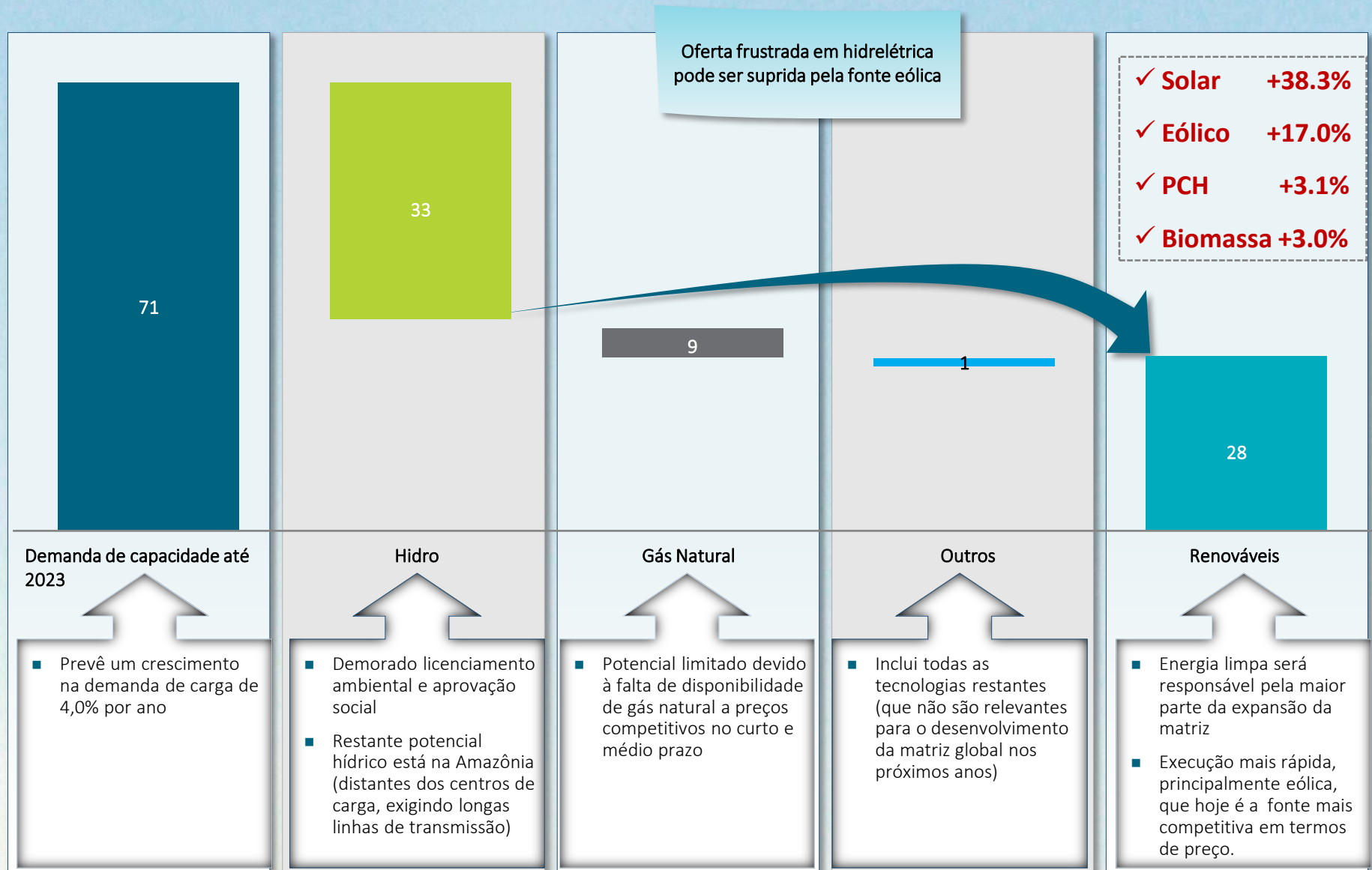
Breakdown da Capacidade Instalada de Renováveis (GW)



Overview do setor

Forte demanda para ser coberta pelos Renováveis

Demanda de Nova Energia no Brasil (GW)

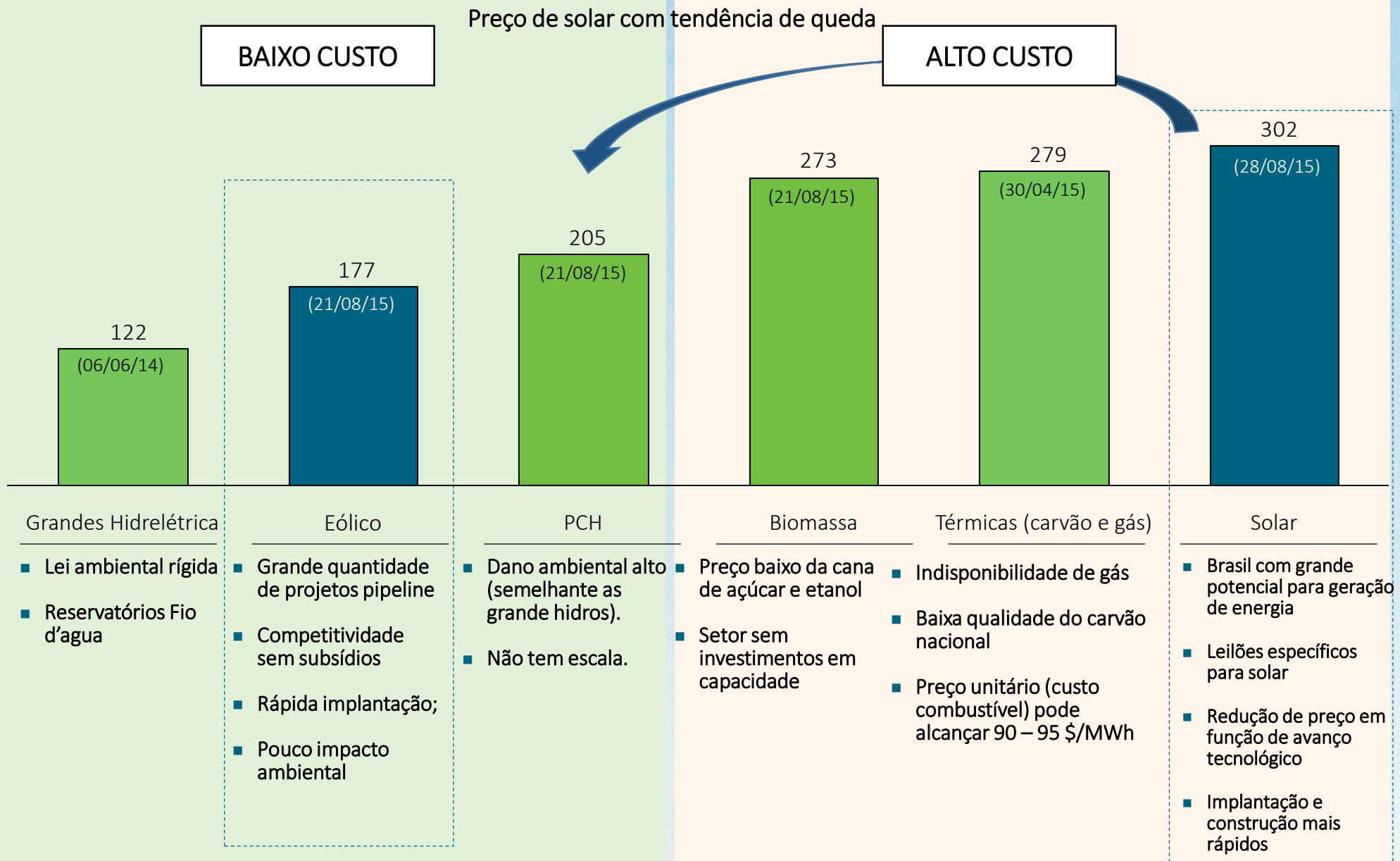


Overview do Setor

Competitividade das fontes energéticas no mercado brasileiro

Entre as fontes renováveis, as fontes que se destacam são eólica e solar, foco principal da Renova

Preço médio do último leilão de cada fonte (R\$/MWh)



Overview do Setor

Comparação Eólica no Brasil vs. Mundo

Maximização da Capacidade



Meta

O modelo com subsídio busca maximizar a geração de energia (MW ou MWh) para desenvolver o mercado



Minimização de Custos



Meta

O atual modelo brasileiro busca minimizar os custos da geração (R\$/MWh) em um modelo orientado para a competição



Parques Eólicos Europeus



- Layouts dos parques orientados para maximizar a capacidade de geração
- Aerogeradores localizados em locais com ventos bons e médios
- Menores fatores de capacidade

Parques Eólicos Brasileiros



- Aerogeradores localizados somente nos locais com melhores ventos
- Aerogeradores lado a lado no topo de colinas
- Baixo efeito esteira
- Maiores fatores de capacidade/ Menor custo de produção

Overview do Setor

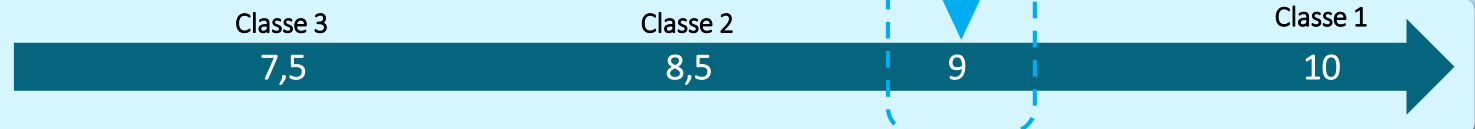
Comparação Eólica no Brasil vs. Mundo

Rotor grande para ventos rápidos por causa das baixas turbulências e rajadas de ventos

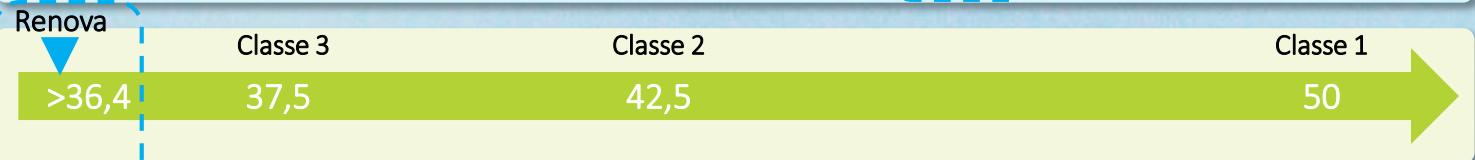
Classes de Turbinas de Acordo com IEC 61400-1 (2005)

(GW)

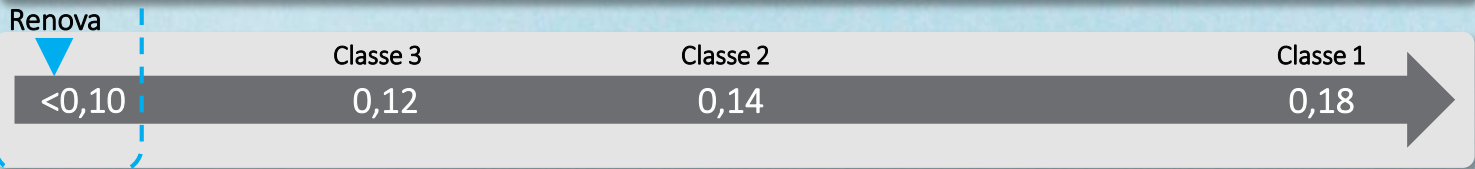
Velocidade média(m/s)
Determina a produção de energia



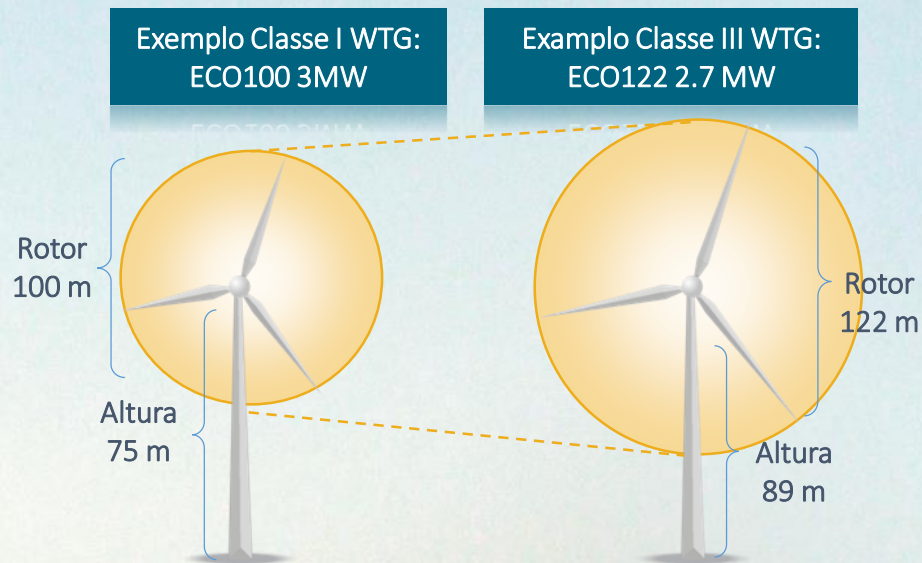
Rajada de Vento
Determina o modelo da turbina, altura e tamanho do rotor



Turbulência
Determina o modelo da turbina, altura e tamanho do rotor



Baixa turbulência e rajada: Rotor maior



$$\text{Energia} = \text{Densidade do ar} * (\text{Diâmetro do rotor})^2 * (\text{velocidade do vento})^3$$

Energia é diretamente relacionada a velocidade e diâmetro do rotor

Fator de capacidade líquido por classe de turbina

Vel. do Vento	Classe 1	Classe 3
9,4 m/s	39%	53%



Companhia melhor
posicionada para crescer

Experiência no setor de renováveis no Brasil

Fundamentos fortes e diferenciais competitivos



✓ Projetos de alta qualidade

- Ativos localizados nas melhores regiões de vento do Brasil
- Aerogeradores desenhados para os parques da Renova
- Única com equipe experiente para desenvolvimento verticalizado

✓ Track record de execução

- Projetos entregues no prazo e dentro do budget
- Em operação maior projeto eólico da América Latina (Alto Sertão I)
- Engenharia proprietária e equipe própria

✓ Capex e Opex eficientes e com escala

- Parcerias estratégicas com os principais fornecedores permitindo poder de barganha significativo em função da escala: (70% do capex) produzidos em linhas de fábrica
- Operações em clusters permitem eficiência de O&M

✓ Solidez financeira: Grupo CEMIG e BNDES como acionistas

- *Sponsors* fortes no capital da Companhia
- A capacidade da Renova para financiar suas necessidades de capital proporciona uma vantagem competitiva
- Balanço forte é fundamental para apoiar o modelo de negócios

Experiente equipe de gestão



Carlos Henrique Waack

CEO



Cristiano Barros

CFO, Diretor de RI e
Comercialização



Ney Maron de Freitas

Diretoria de Meio
Ambiente



Ricardo de Lima Assaf

Diretor de Relações
Institucionais



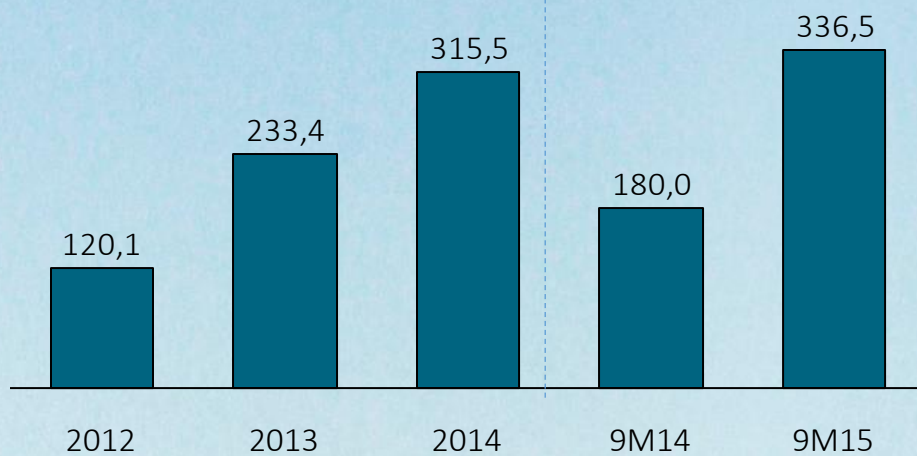


Principais números
financeiros

Highlights Financeiros – Renova Energia S.A.

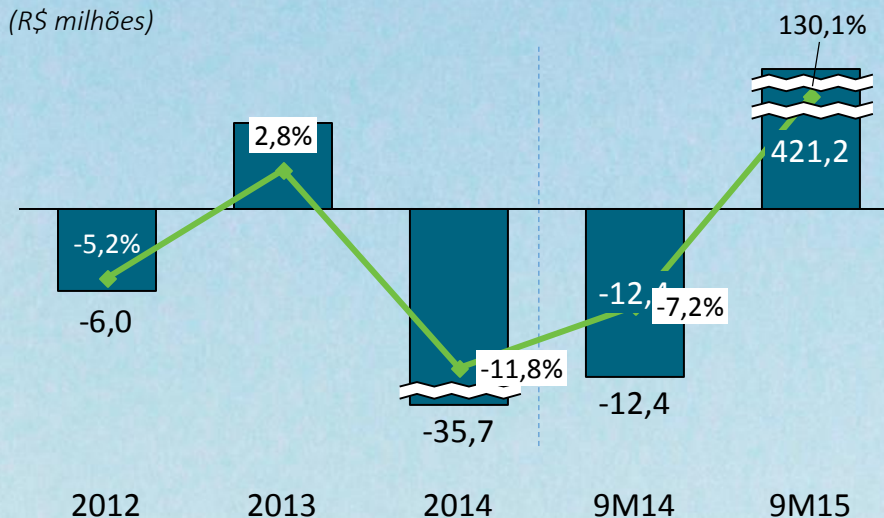
Receita Operacional Bruta

(R\$ milhões)



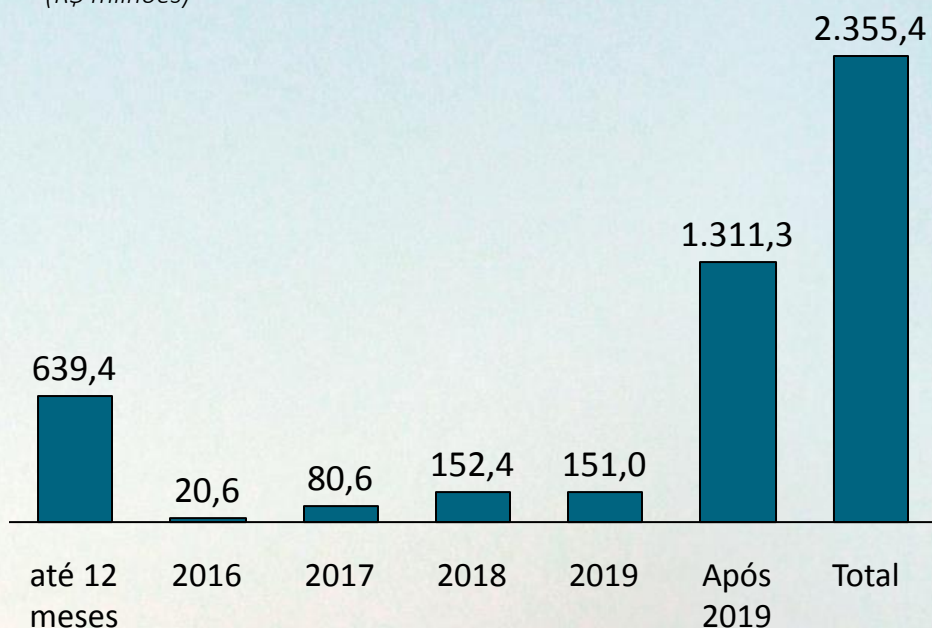
Lucro Líquido e Margem Líquida

(R\$ milhões)



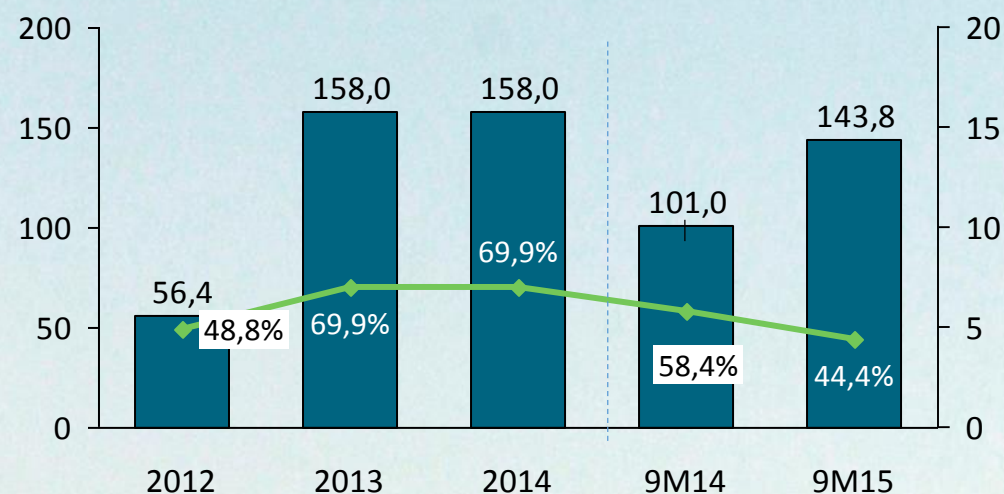
Cronograma de vencimentos - Dívida

(R\$ milhões)



EBITDA e Margem EBITDA

(R\$ milhões)







Parques eólicos da Renova

RENOVA ENERGIA S.A.



Contato do RI



Flávia Carvalho

Gerente de RI

fcarvalho@renovaenergia.com.br

+ 55 11 3509 1104

+ 55 11 9572 9986



Thatiana Zago

Analista de RI

tzago@renovaenergia.com.br

+ 55 11 3509 1174

