

Apresentação de Resultados 4T16|2016

Atividades de M&A

- Aceite de Proposta Vinculante para Alienação do complexo Alto Sertão II no valor base de R$650 milhões
- 07/mar/2017: Terraform Global anunciou ao mercado que fechou acordo para alienação da totalidade de suas ações Classe A por US$ 5,10 por ação – Renova detém 20,3 milhões de ações

Revisão do Plano de Negócios

- Redimensionamento do portfólio com o cancelamento do PPA Cemig (676 MW), postergação de 67% do contrato Light II para 2020 e cancelamento da participação no LER 2015

Estrutura de Capital

- No 1S16: Aumento de capital de R$280,0 milhões de aporte dos acionistas controladores
- Processo de aumento de capital em andamento, com aporte já realizado de R$50 milhões da Cemig GT e da Light Energia
- Antecipação de Contrato de Energia: R$ 212 milhões, dos quais R$78 milhões no 4T16
- MCSD 2016 e 2017: aumentar o fluxo de caixa do projeto Alto Sertão II e reduzir a exposição da Renova ao mercado de curto prazo

Readequação das Estruturas Organizacionais

- Redução de 23% nas despesas administrativas no trimestre quando comparado ao 4T15 e de 9% em 2016 (excluindo o efeito positivo do break-up fee da ESPRA)
- Redução efetiva de 18% nos custos de pessoal, em termos reais em 2016 *vs* 2015

Foco na Execução e Operação

- Alto Sertão II: R$ 122,5 milhões de EBITDA em 2016, com 53% de Margem EBITDA
- Obras do Alto Sertão III – Fase A: 87% de compleição

Resultado 4T16 e 2016

- *Impairment* dos projetos Alto Sertão III e PPA Cemig, com impacto negativo de R$261,7 milhões
- 4T16: Receita operacional líquida de R$ 130,7 milhões, EBITDA ajustado de R$ 1,1 milhões e prejuízo líquido de R$ 424,6 milhões no trimestre
- 2016: Receita operacional líquida de R$ 483,1 milhões, EBITDA ajustado de R$ 45,3 milhões e prejuízo líquido de R$ 1.101,5 milhões no ano

Venda do Complexo Alto Sertão II

Transação AES Tietê (R$mm)

Enterprise Value: **R$ 1.800 milhões**

- **R$ 650 milhões** Equity Value (valor base)
- **R$ 1.150 milhões** Dívida BNDES + Debênture Infra

- ✓ A estratégia de venda do ativo está alinhada com a necessidade de readequação da estrutura de capital
- ✓ A transação melhora a liquidez de curto prazo, melhora a qualidade de credito e traz novas alternativas para equacionar a companhia no longo prazo

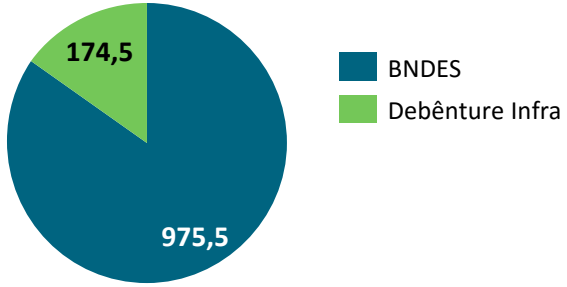
Estrutura Societária dos parques



Informações Gerais

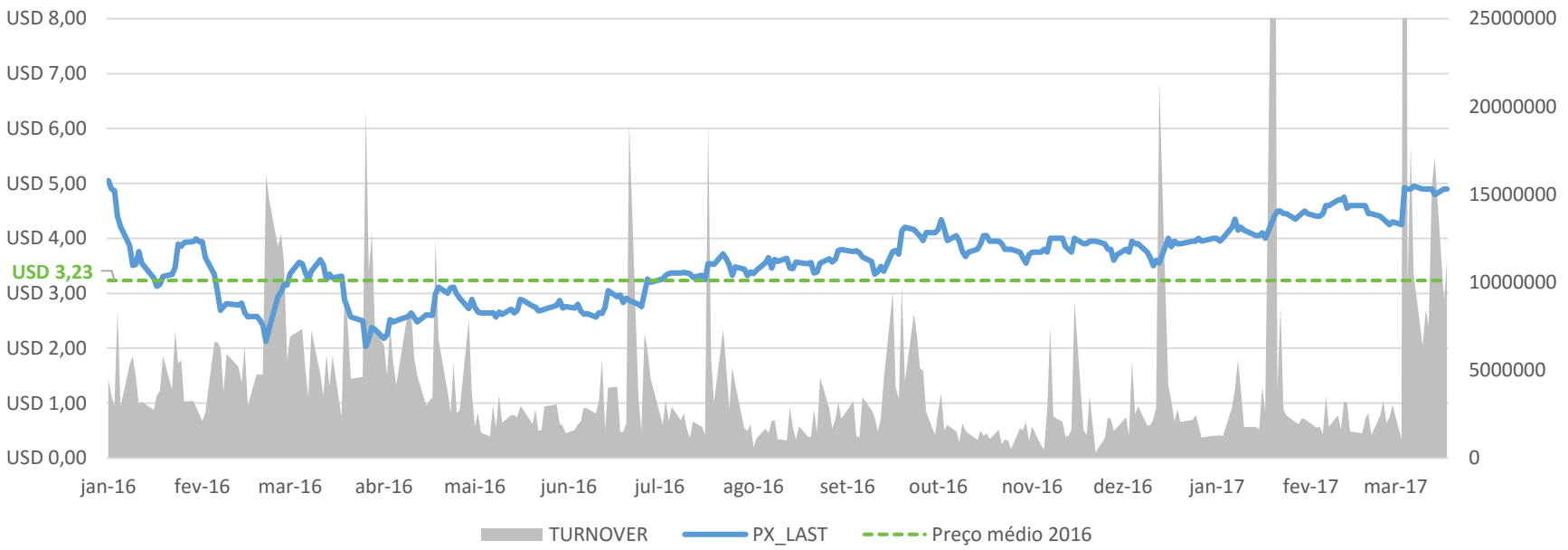
- ✓ Complexo Eólico com:
  - 15 Parques;
  - 230 Aerogeradores
- ✓ 386 MW de capacidade instalada;
- ✓ Localização: Caetité - BA

Dívida Bruta (R$mm)



TerraForm Global anuncia alienação da totalidade de suas ações

Histórico Preço x Volume GLBL



- Renova detém 20,3mn de ações da Terraform Global Class A (17% da Classe A)
- No dia 07/mar/17, a Terraform anunciou ao mercado que fechou acordo para alienação da totalidade de suas ações Classe A;
- Preço: US$ 5,10 por ação;
- A transação, segundo a empresa, deve ser concluída no segundo semestre de 2017 e está sujeita certas condições precedentes.

Indicadores GLBL*

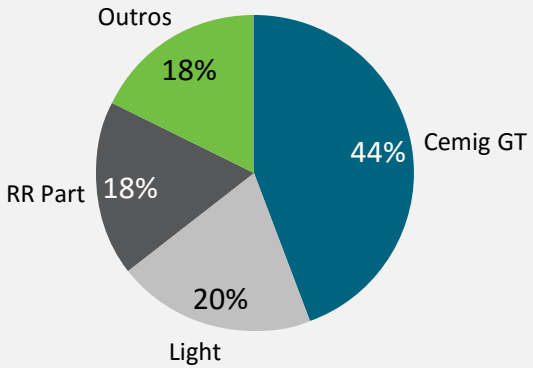
Preço Atual: US$ 4,90
Média 30 dias: US$ 4,85
Média 180 dias: US$ 4,34
Média 2016: US$ 3,23

* Fonte: Bloomberg. Data base: 22/03/2017

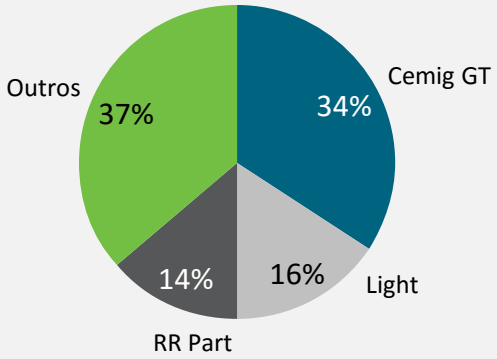
Aumento de Capital: Compromisso dos Sócios Controladores

Estrutura Atual

Março de 2017

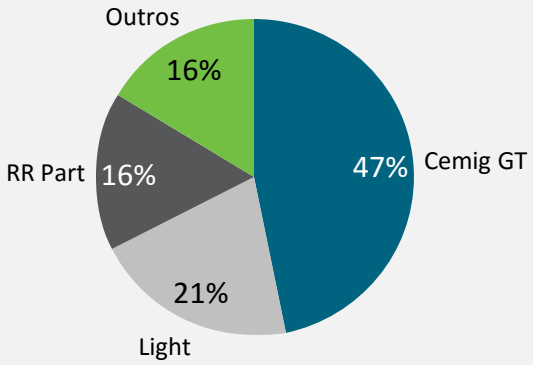


Capital Votante

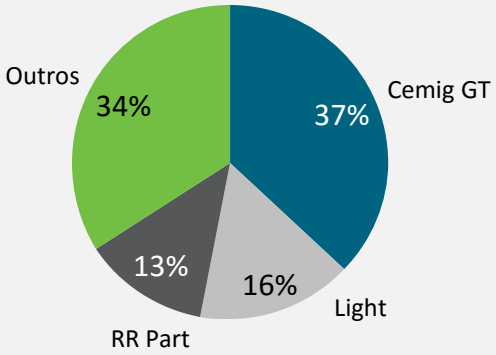


Capital Total

Estrutura com aportes até hoje (não homologado) : 50 milhões de aporte da Cemig GT e Light Energia



Capital Votante



Capital Total

Descontratação do LEN 2011 no MCSD

MCSD: Mecanismo de Compensação de Sobras e Déficits

A sobrecontratação das distribuidoras, permitiu que as geradoras descontratassem volumes no mercado regulado.

2016 Descontratação de **103,6MWm** no segundo semestre;

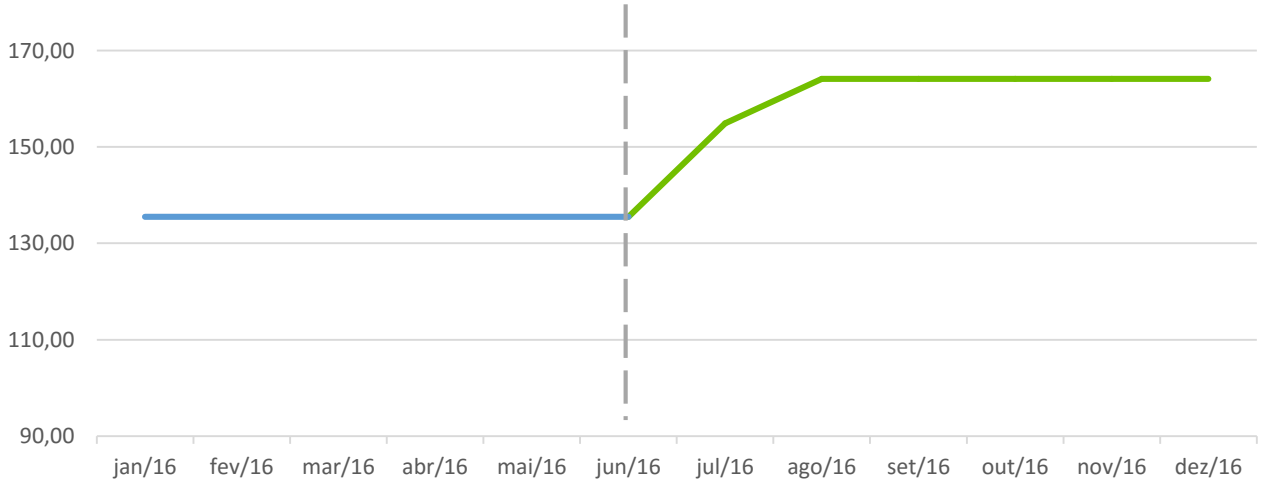
2017 Descontratação de **100,2MWm** para o ano;

Com objetivo de:

- ✓ Aumentar o fluxo de caixa do projeto Alto Sertão II e
- ✓ Reduzir a exposição ao mercado de curto prazo

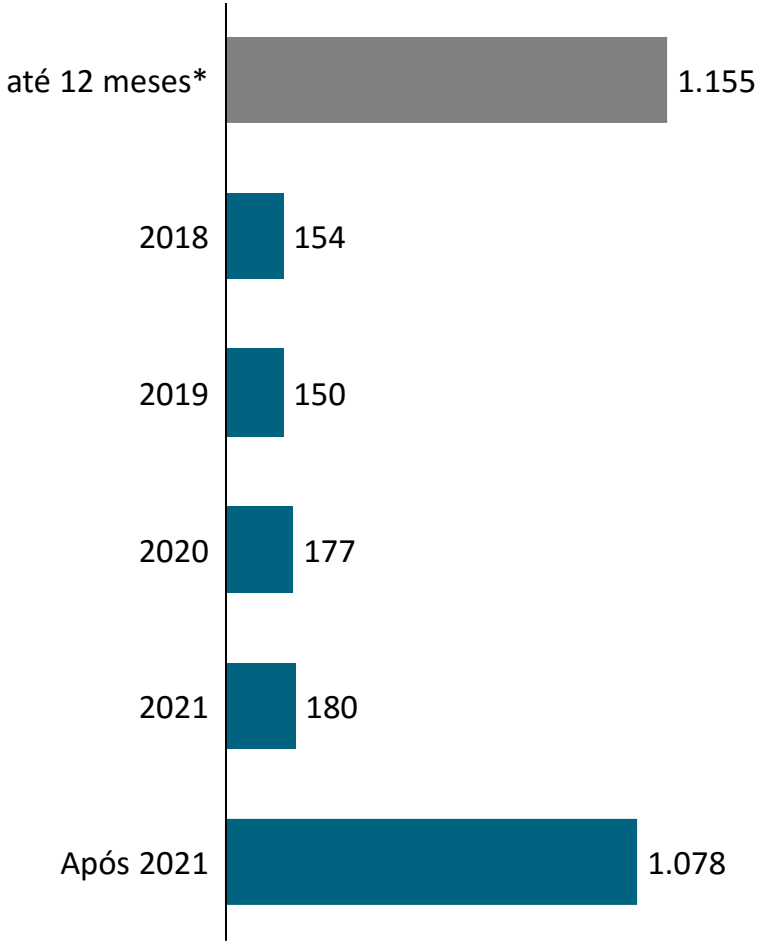
Receita garantida por um preço **21%** mais alto

Receita Mercado Regulado x Mercado Livre

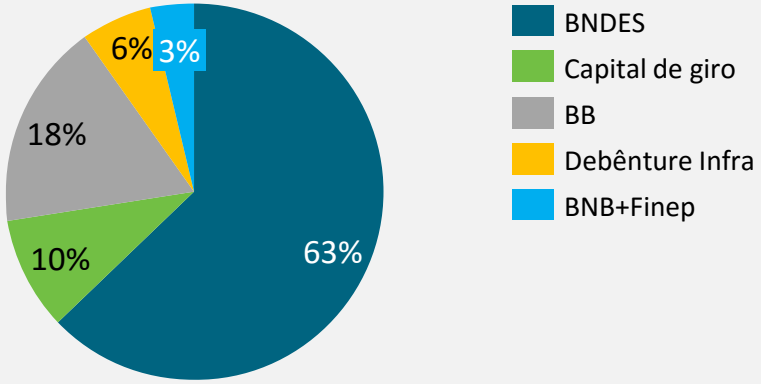


Estrutura de Capital: transação AES é primeiro passo efetivo para restruturação da dívida

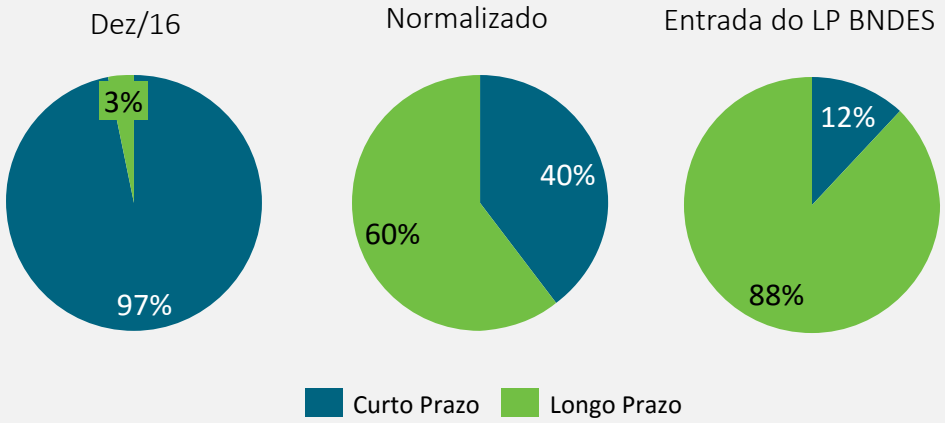
Divida Bruta: R$ 2,8 bilhões
Divida Líquida: R$ 2,7 bilhões



Endividamento total:



Reperfilamento da Divida Total* :

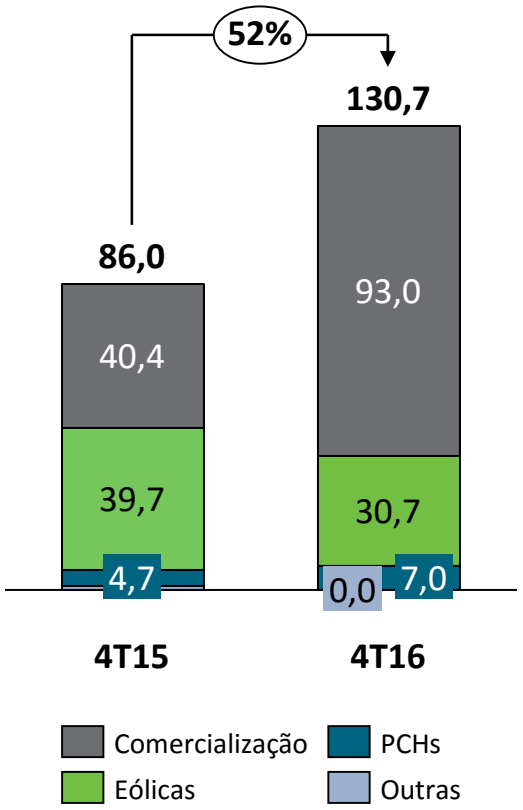


* O cronograma acima representa o cronograma normalizado da dívida, sem considerar a reclassificação para o curto prazo.

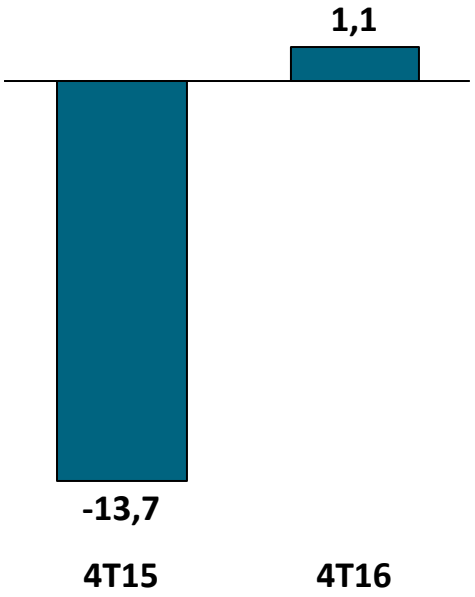
4T16 Impactado principalmente pela redução das despesas, ebitda positivo da Comercializadora e pelo impairment do AS III e PPA Cemig

R$ milhões

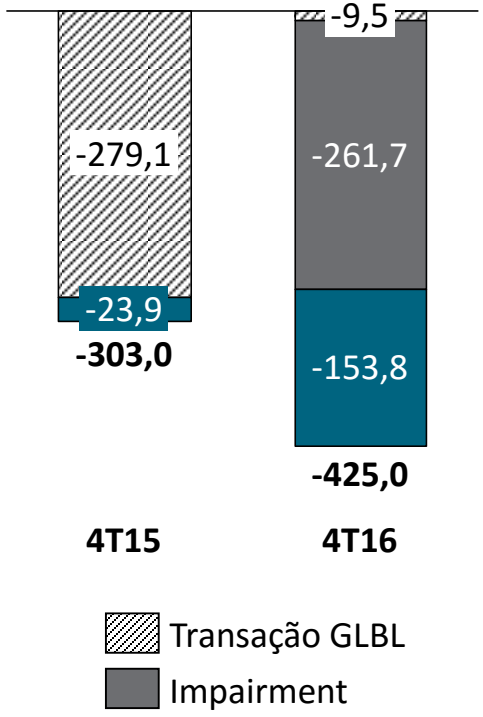
Receita Líquida



EBITDA Ajustado



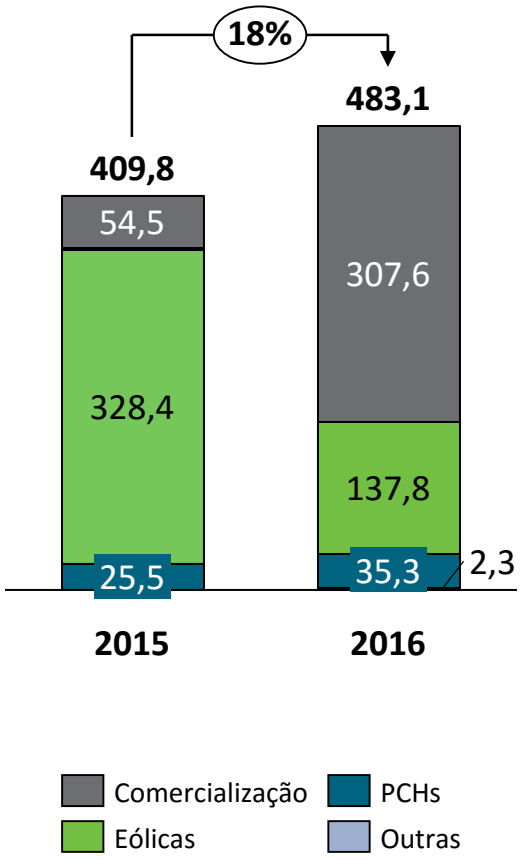
Prejuízo Liquido



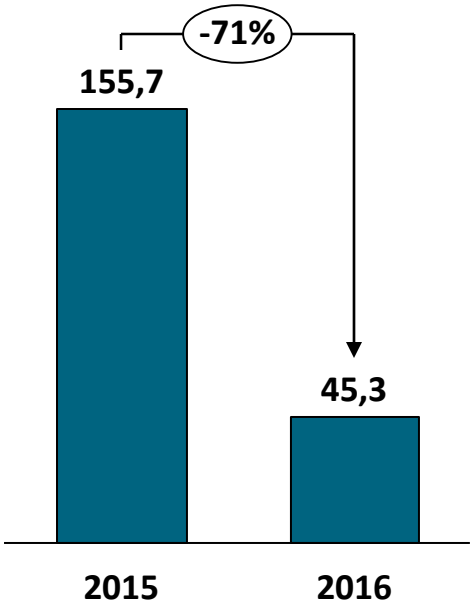
2016 Impactado pela maior receita de comercialização, menor receita eólica, maior compra de energia, impairment e perdas decorrentes da transação com a GLBL

R$ milhões

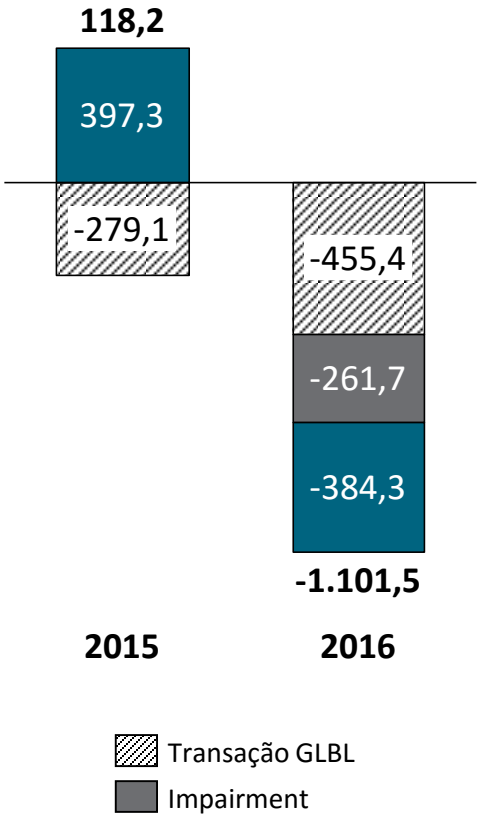
Receita Líquida



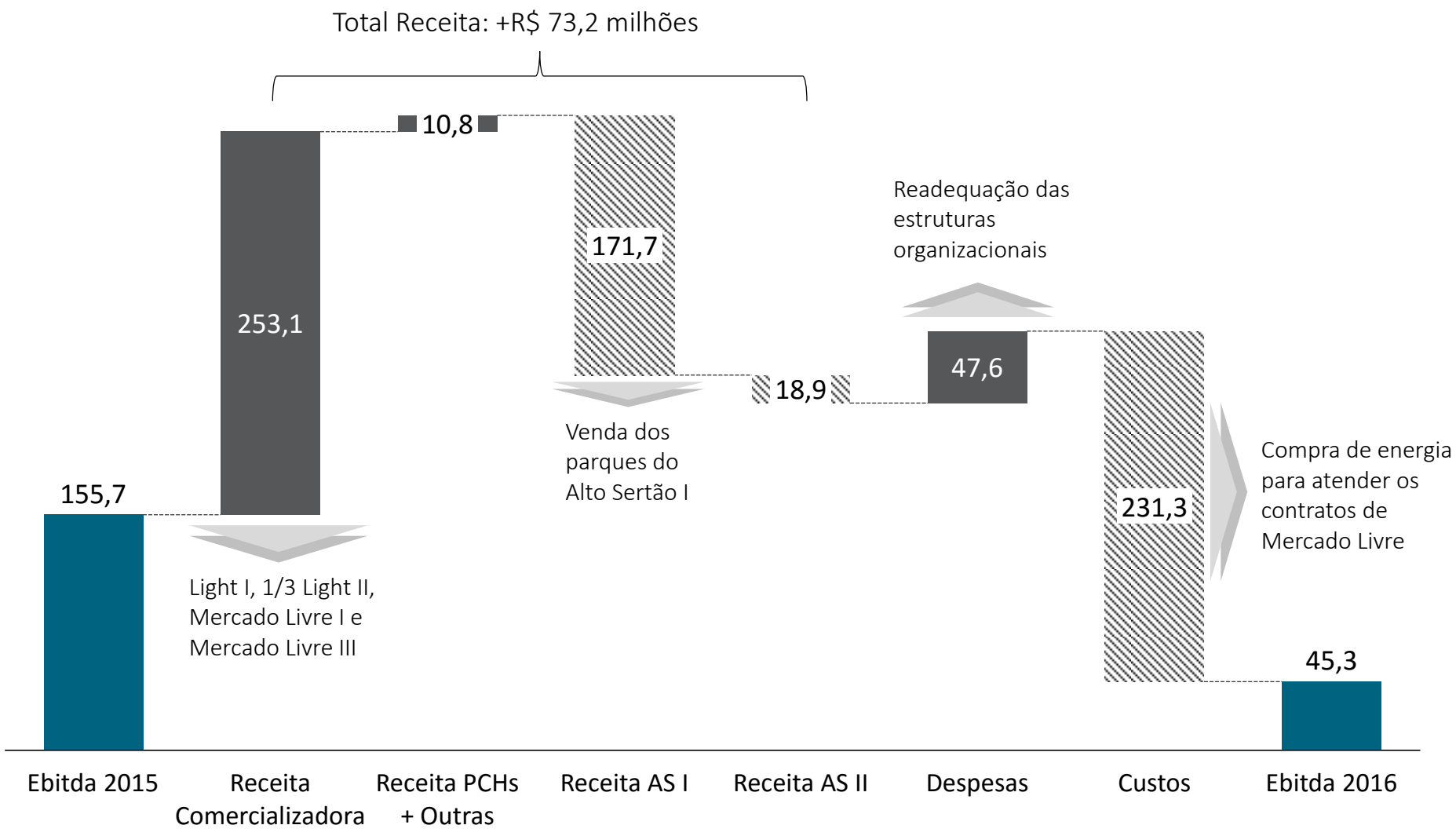
EBITDA Ajustado



Prejuízo Liquido



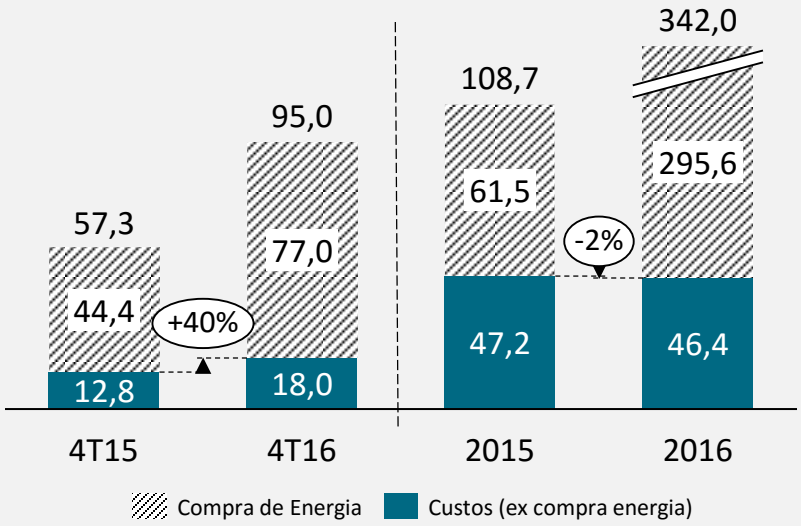
EBITDA de 2016 impactado pela maior receita da Comercialização, menor receita das eólicas (Venda do AS I e MCSD) e maiores custos com compra de energia



Reestruturação de processos internos e equipes

Custos Gerenciáveis

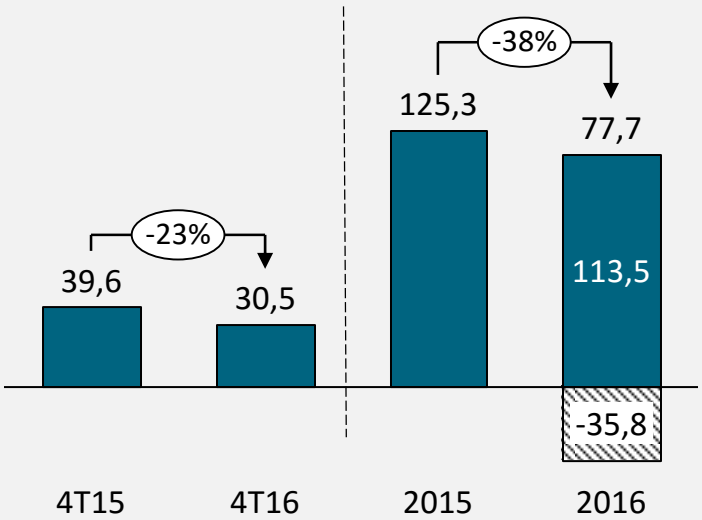
R$ milhões



- ✓ No 4T16:
  - Aumento de R$ 35 MM em compras de energia devido a necessidade de cobertura dos contratos de mercado livre
  - Aumento de R$ 3,6 milhões em serviços de terceiros
- ✓ Em 2016:
  - Aumento de R$ 234 MM em compras de energia devido a necessidade de cobertura dos contratos de mercado livre
  - Redução de 16,5% em serviços de terceiros

Despesas Administrativas

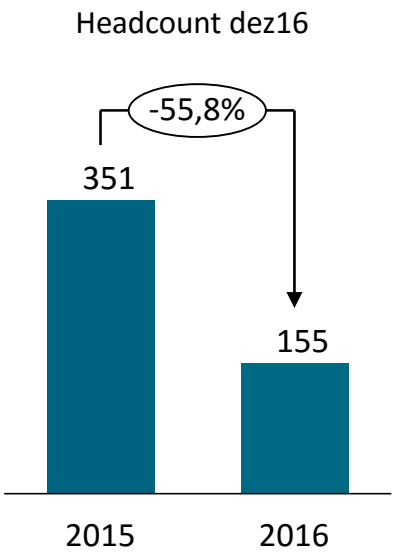
R$ milhões

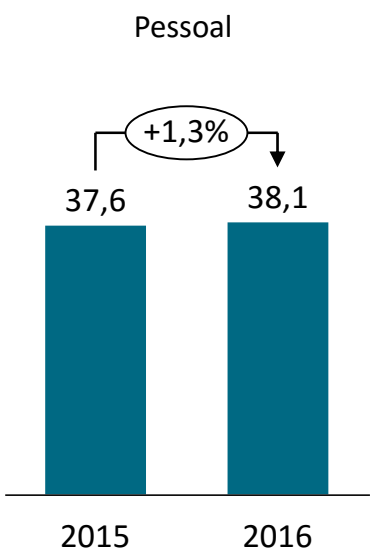


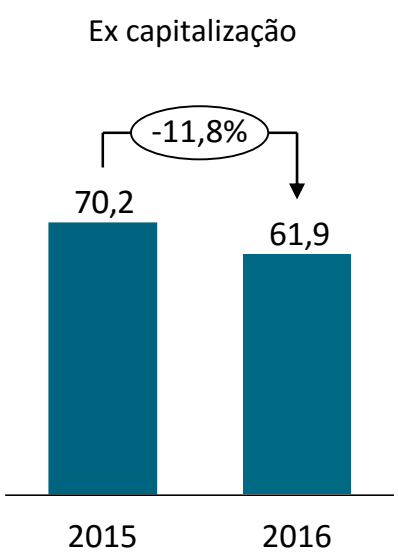
- ✓ No 4T16:
  - Pessoal: +14% devido aos maiores custos com reestruturação organizacional e reversão de provisão de bônus em dez15
  - Serviços de terceiros: -12% - redução nas contratações de consultorias
- ✓ Em 2016:
  - -28% em serviços de terceiros – redução de consultorias
  - Redução de R$ 35,8 milhões do evento não recorrente do recebimento do *break up fee* da ESPRA no 2T16

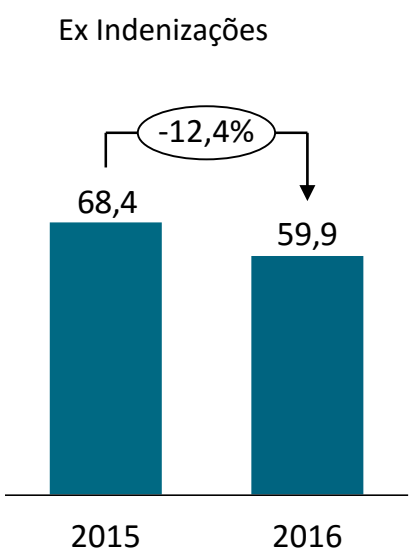
Reestruturação de processos internos e equipes em 2016

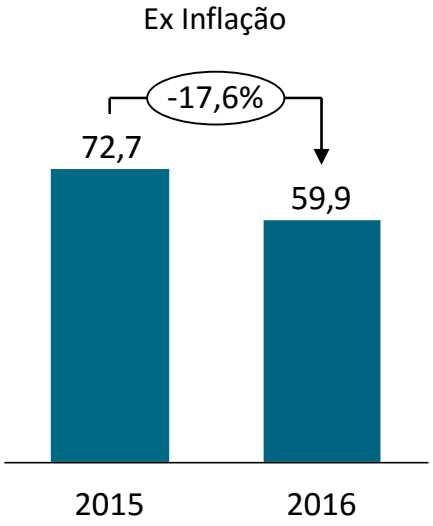
Redução dos custos de pessoal efetiva, em termos reais, atingiu **18%**:

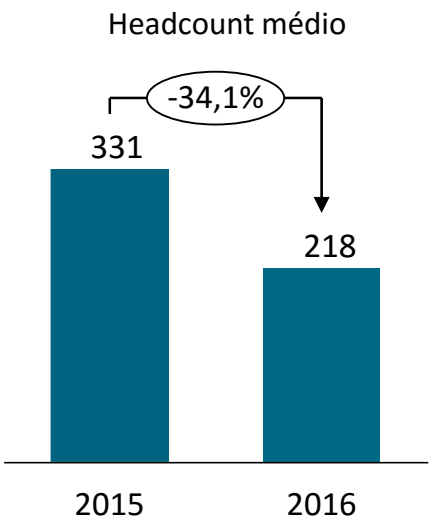




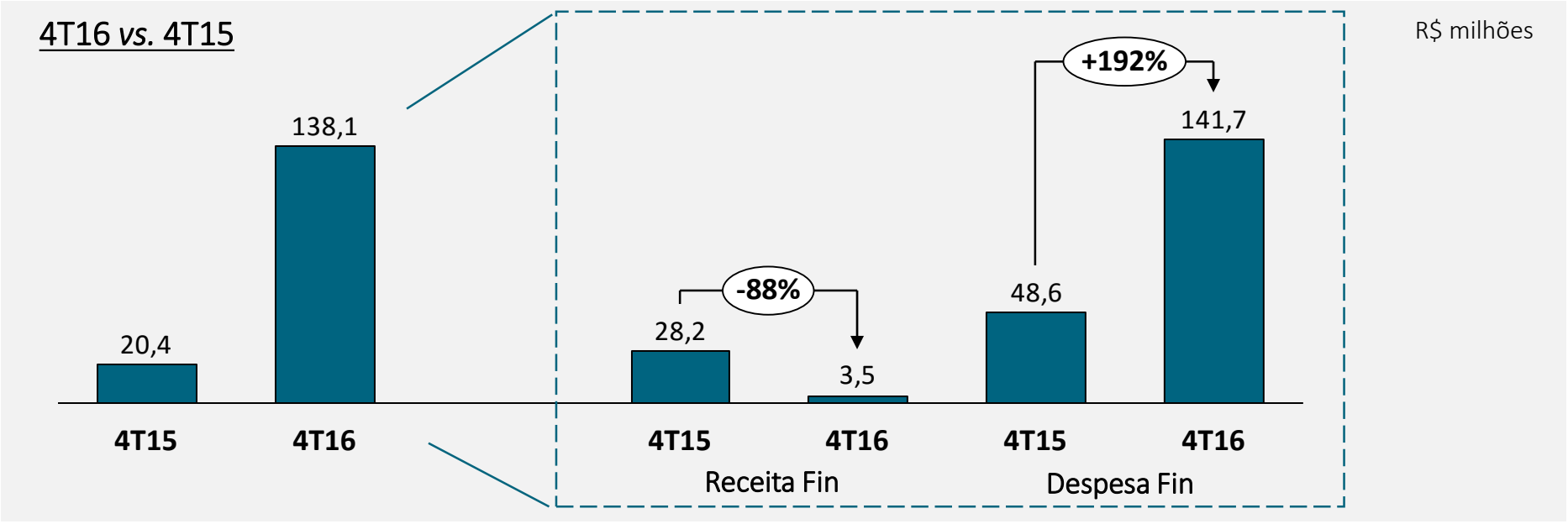


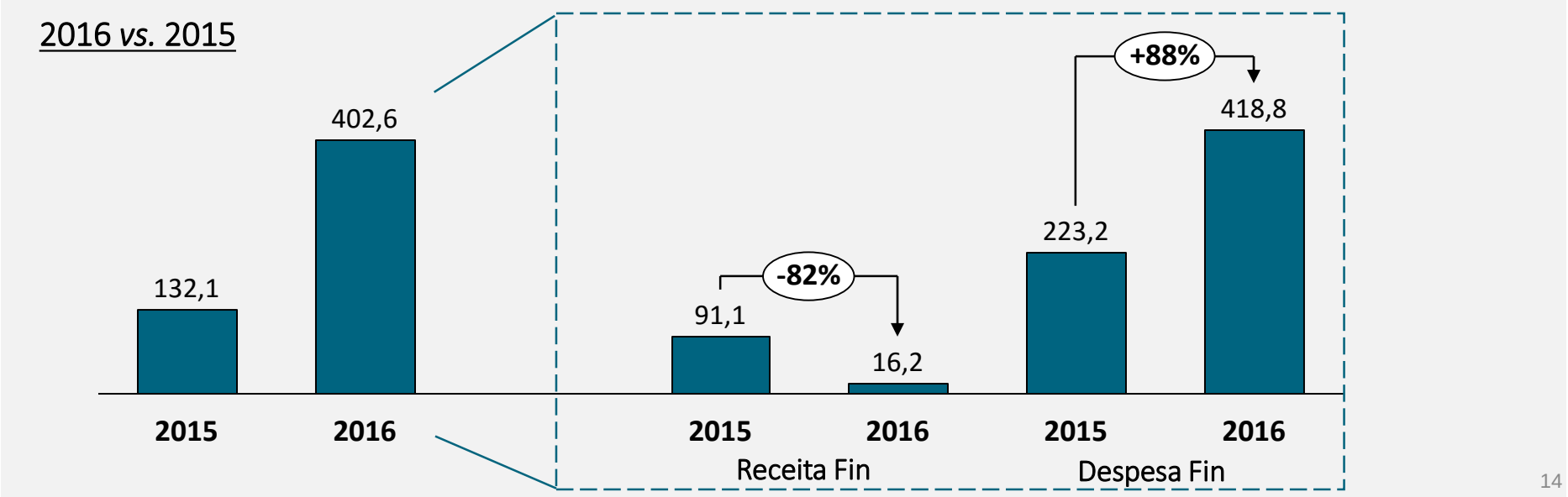






Resultado financeiro negativo devido a menor receita financeira e ao maior endividamento e custo de dívida





Obrigado

