



Apresentação de Resultados 1T17

Destaques 1T17

Estrutura de Capital



- Processo de aumento de capital em andamento, com aporte de R\$62 milhões adicionais em 2017, totalizando R\$112 milhões.
- 18/abril: Assinatura do Contrato de Venda do complexo Alto Sertão II no valor base de R\$600 milhões.
- 07/mar: 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



- MCSD A0: descontratação de 10,2 MWm do LEN A-5 2012 de abril à dezembro de 2017.
- MCSD A4+: Solicitação para cancelamento permanente dos PPAs LEN A-5 2012 e LEN A-5 2013 (em conjunto, 374,4 MW de capacidade instalada).

Readequação das Estruturas Organizacionais



- Redução de 67% nas despesas administrativas no 1T17 como consequência direta do processo de reestruturação organizacional.

Resultado 1T17

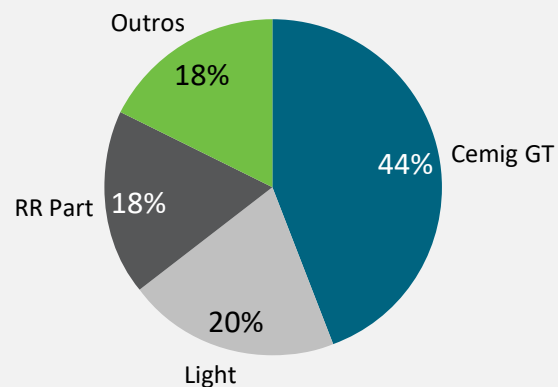


- 1T17: Receita Operacional Líquida de R\$152,3 milhões, EBITDA Ajustado de R\$18,8 milhões, Prejuízo Líquido de R\$95,7 milhões no trimestre.

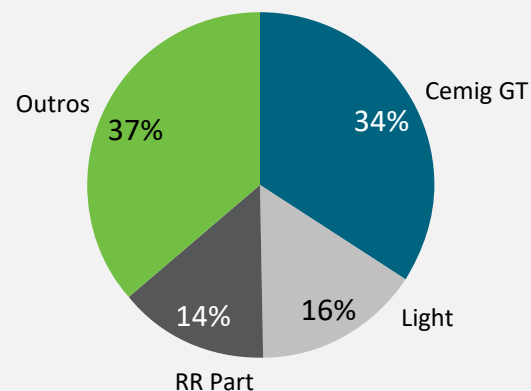
Aumento de Capital: Compromisso dos Sócios Controladores

Estrutura Atual

Maio de 2017

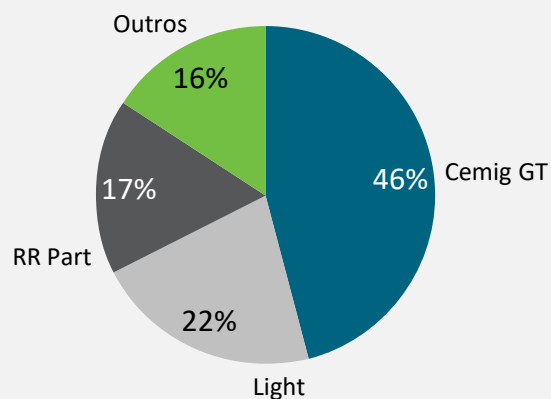


Capital Votante

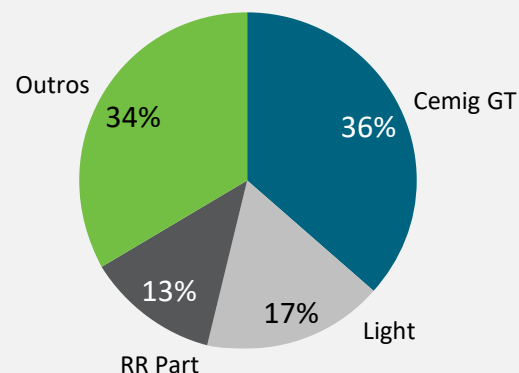


Capital Total

Estrutura com aportes até hoje (não homologado) : R\$112 milhões | Controladores e Minoritários



Capital Votante



Capital Total

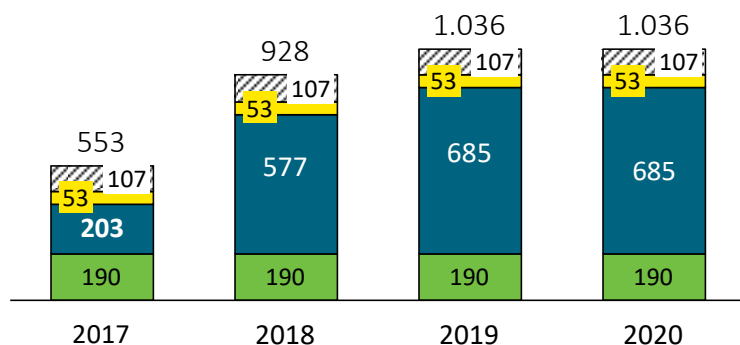
Assinatura para venda do Complexo Alto Sertão II

- ✈ **Valor:** R\$ 600 milhões
 - Até R\$ 100 milhões earn-out¹
 - R\$ 1,1 bi em dívidas
- ✈ **Aprovações:** Órgãos reguladores e Credores

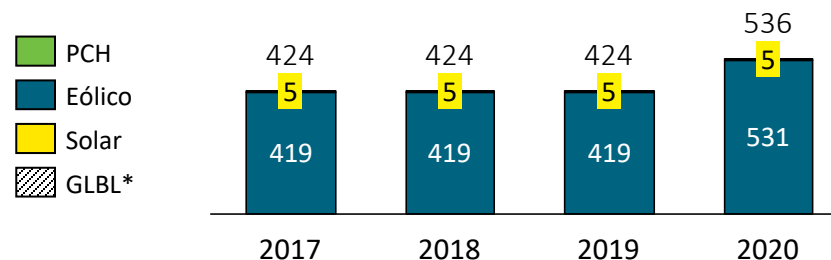
- ✓ A estratégia de venda do ativo está alinhada com a necessidade de readequação da estrutura de capital
- ✓ A transação melhora a liquidez de curto prazo, melhora a qualidade de crédito e traz novas alternativas para equacionar a companhia no longo prazo
- ✓ Término do projeto Alto Sertão III – Fase A: 87% compleição (411 MW de capacidade instalada)

Capacidade Instalada pós venda:

Mercado Regulado



Mercado Livre



1. Acréscimo de até R\$ 100 milhões em forma de *earn out*, dependendo do desempenho do parque em relação à uma referência mínima

MCSD: Mecanismo de Compensação de Sobras e Déficits

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

Complexo Alto Sertão II

1. LEN2011: descontratação de 100,2 MWm de jan-dez de 2017, substituindo a receita desses contratos no mercado regulado pela receita do contrato Light I.

Complexo Alto Sertão III

2. (A0) LEN2012: descontratação de 10,2 MWm de abr-dez de 2017, reduzindo a penalidade decorrente do atraso na entrega dos parques do complexo do Alto Sertão III.
3. (A4+) LEN 2012: solicitação para o cancelamento permanente de 10,2 MWm a partir jan/2018.

Objetivo: elevar a receita do projeto Alto Sertão III e reduzir o risco da comercialização da Renova, através da substituição do contrato LEN 2012 por um PPA do mercado livre.

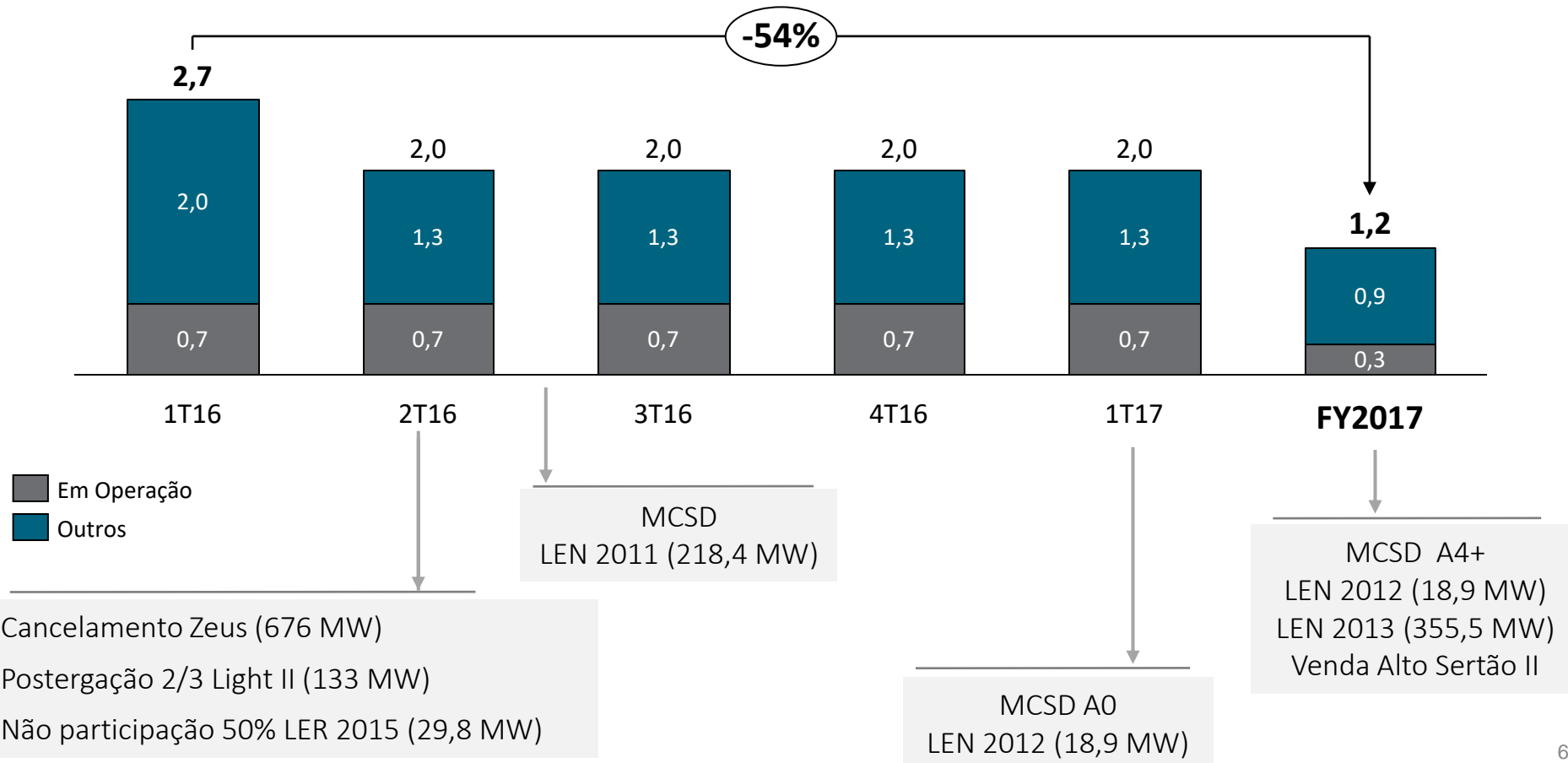
Complexo Umburanas

4. (A4+) LEN 2013: solicitação para o cancelamento permanente de 178,0 MWm (355,5 MW de capacidade instalada) a partir de jan/2018.

Objetivo: reduzir a necessidade de capex no médio prazo e mitigar os riscos financeiro e regulatório decorrentes do atraso na entrega dos parques eólicos.

Capacidade Instalada Contratada: otimização do portfolio através da adesão à novos processos do MCSD

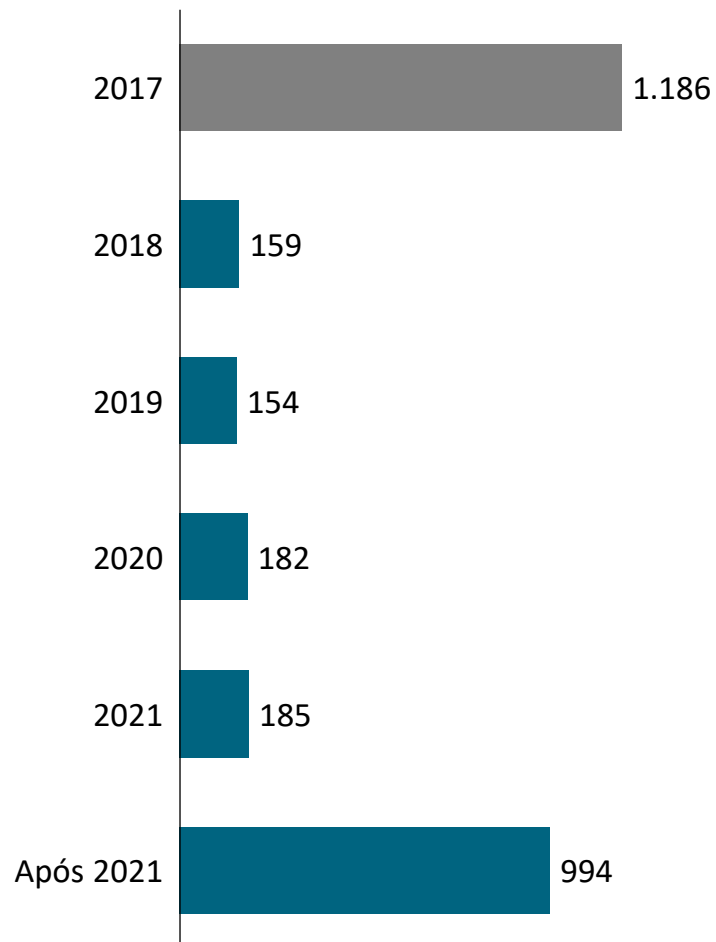
- ✓ Redução da necessidade de desembolso de capex no médio prazo e melhora da liquidez
- ✓ Melhora do fluxo de caixa e redução do impacto de compra de energia
- ✓ Mitigação de riscos financeiro e regulatório decorrentes do atraso na entrega dos parques eólicos



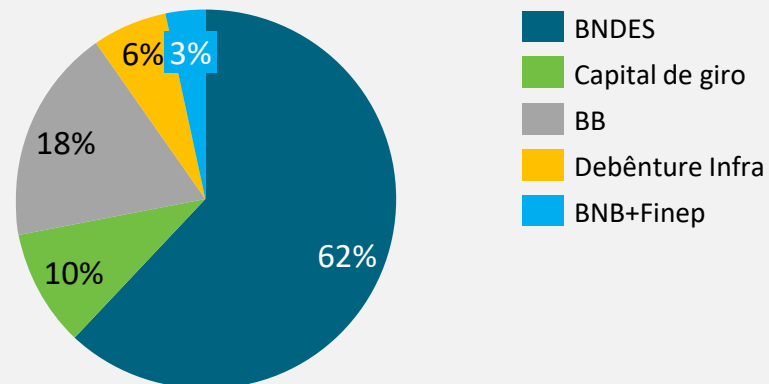
Estrutura de Capital: venda do AS II é primeiro passo efetivo para reestruturação da dívida

Dívida Bruta: R\$ 2,86 bilhões

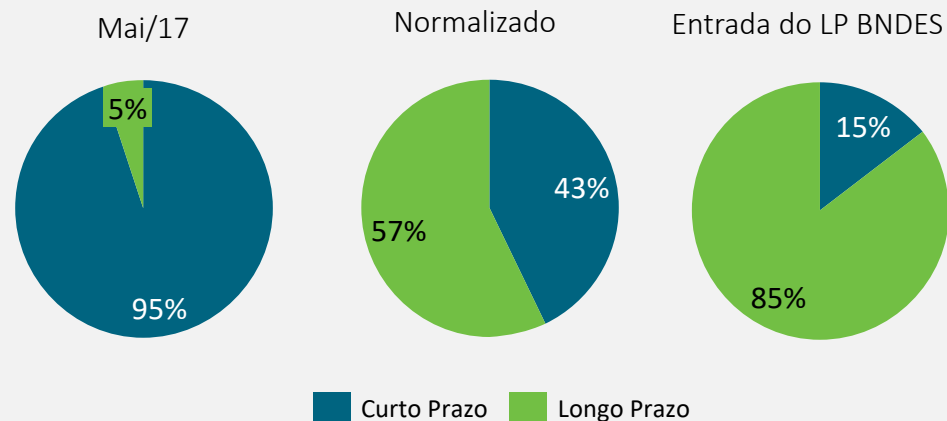
Dívida Líquida: R\$ 2,83 bilhões



Endividamento total:



Reperfilamento da Dívida Total*:

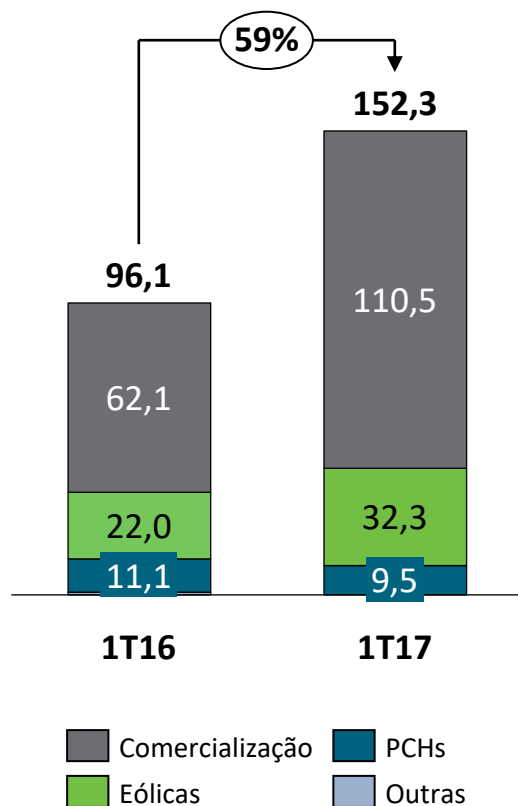


* O cronograma acima representa o cronograma normalizado da dívida, sem considerar a reclassificação para o curto prazo.

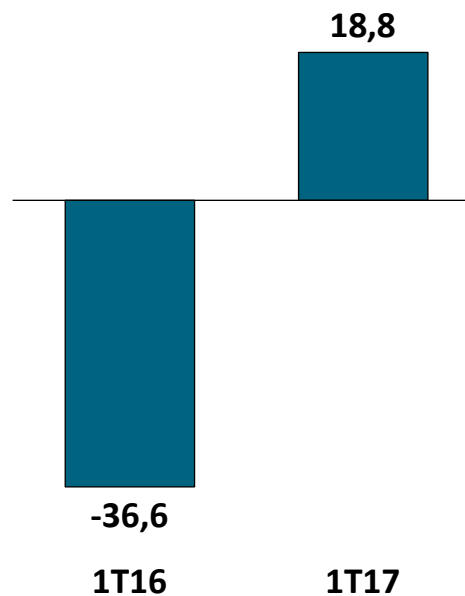
1T17 Impactado principalmente pela redução das despesas e ebitda positivo da Comercializadora

R\$ milhões

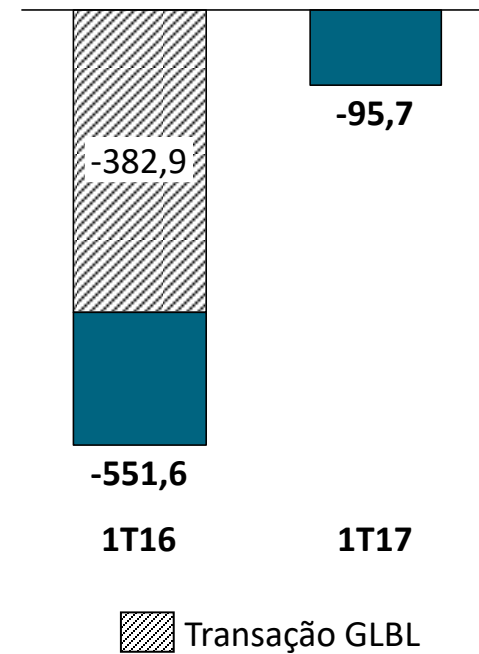
Receita Líquida



EBITDA Ajustado

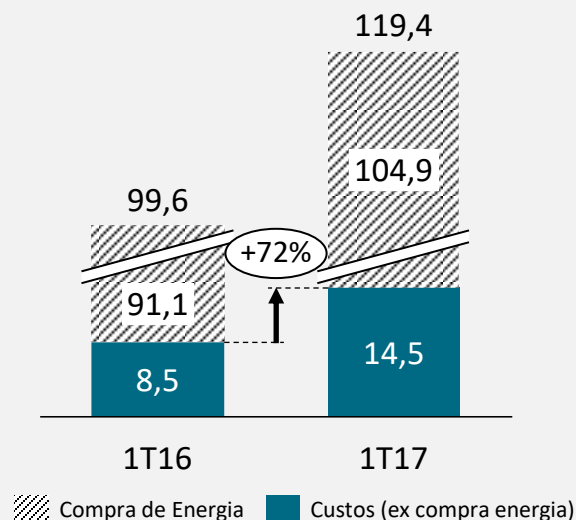


Prejuízo Líquido



Custos Gerenciáveis

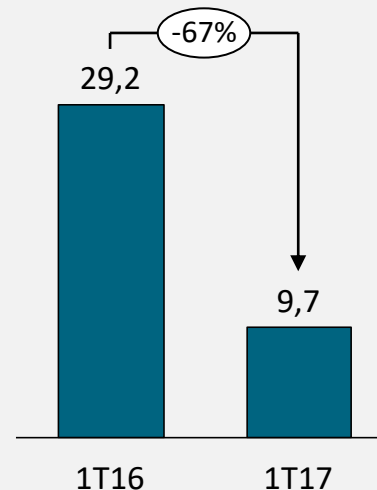
R\$ milhões



- Aumento de R\$ 14 MM em compras de energia devido a necessidade de cobertura dos contratos de mercado livre
- Aumento de R\$ 7,4 milhões em serviços de terceiros devido principalmente à realização de operações de manutenção não recorrente na usina Colino II na Espira

Despesas Administrativas

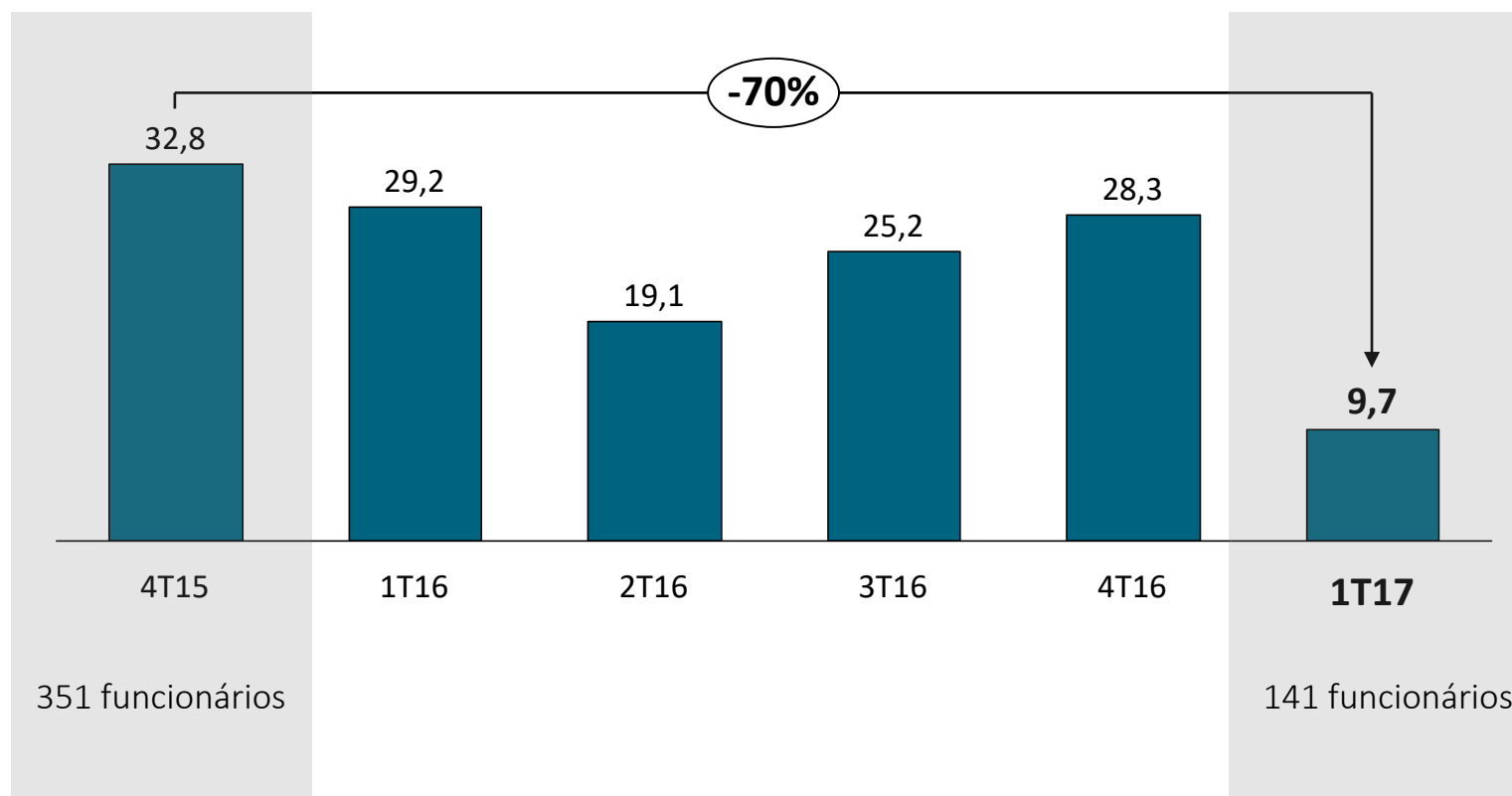
R\$ milhões



- Pessoal: Redução de 83% devido à reestruturação organizacional somada à reversão de R\$5,4 mm de provisão de bônus referente ao ano de 2016
- Serviços de terceiros: Redução de 59,4% devido redução nas contratações de consultorias e da revisão de processos internos

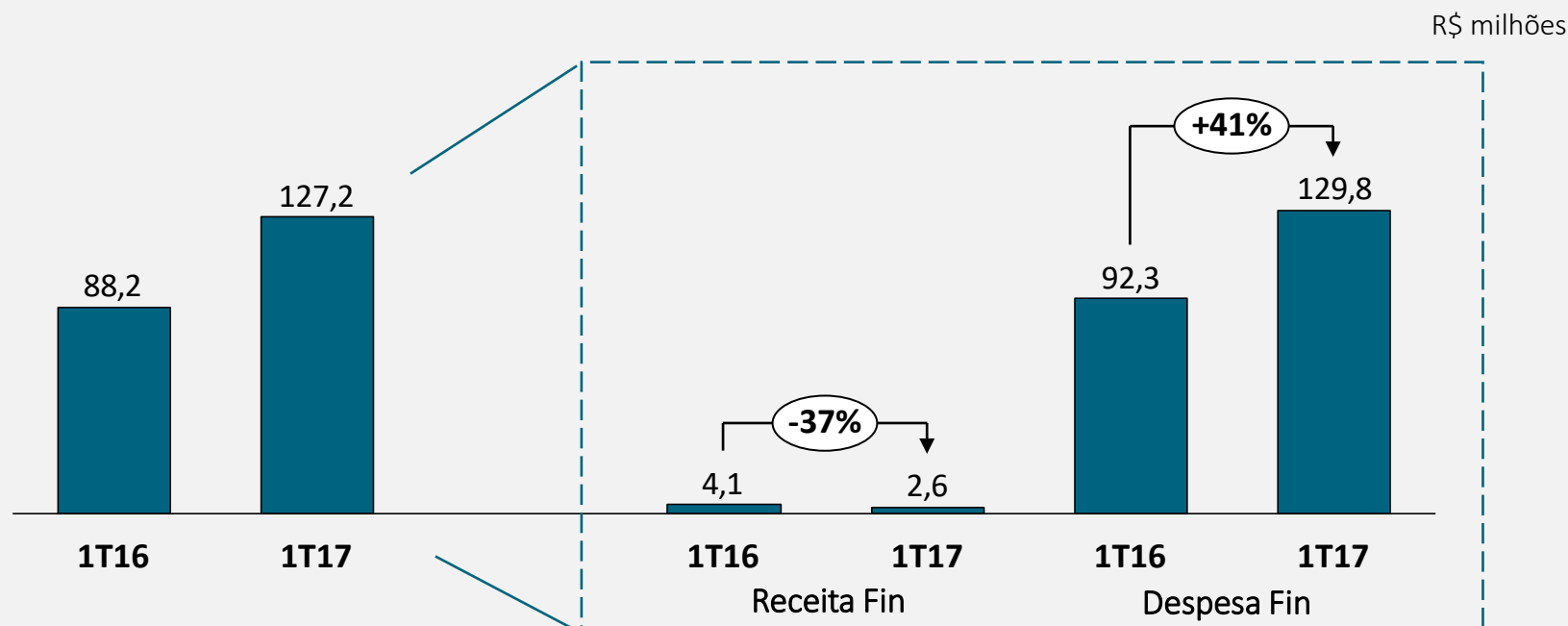
Restruturação de processos internos e equipes

Despesas Administrativas: Redução de 70% no SG&A (vs. 4T15)



- ✓ Centralização de processos internos e readequação de equipes
- ✓ Foco em gestão de pessoas, custos e implantação de ações inovadoras
- ✓ Redução do *headcount* de 351 funcionários (dez 2015) para 141 (jan 2017)

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

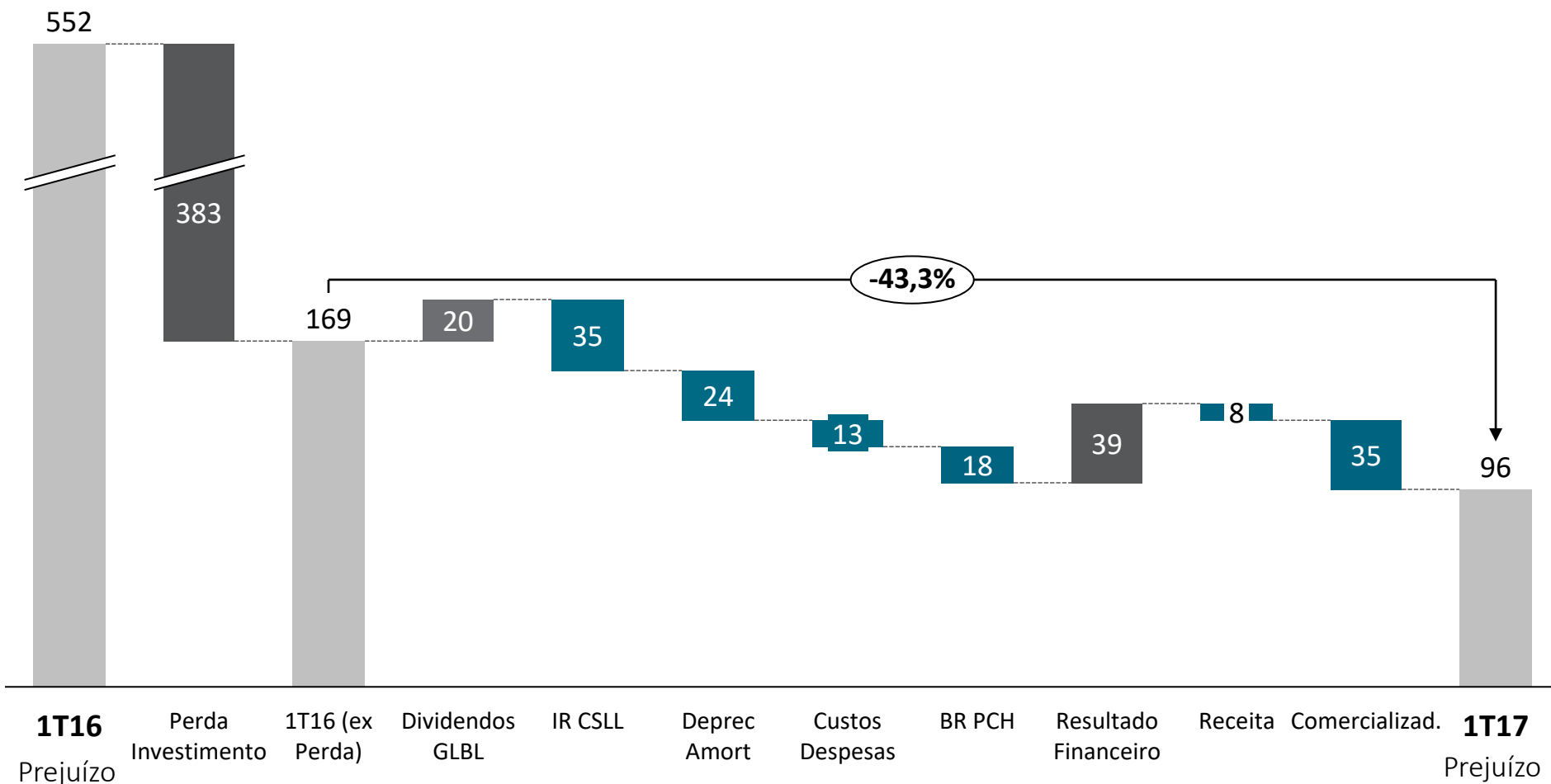


Aumento de 40,7% das despesas financeiras principalmente em função:

- (i) Aumento nos custos de fianças bancárias
- (ii) Custos em razão da antecipação de energia e
- (iii) Contabilização no resultado do financiamento do Alto Sertão III, pois com a paralização das obras do Complexo, estes custos não serão capitalizados até a retomada das obras.

Resultado do 1T17

Resultado do 1T17 começa a refletir as medidas gerenciais tomadas pela Companhia



A low-angle shot of several white wind turbines against a bright blue sky with wispy white clouds. The turbines are positioned on the right side of the frame, with the largest one in the foreground and others receding into the distance. The sky transitions from a deep blue at the top to a lighter, teal-like blue at the bottom.

Obrigado