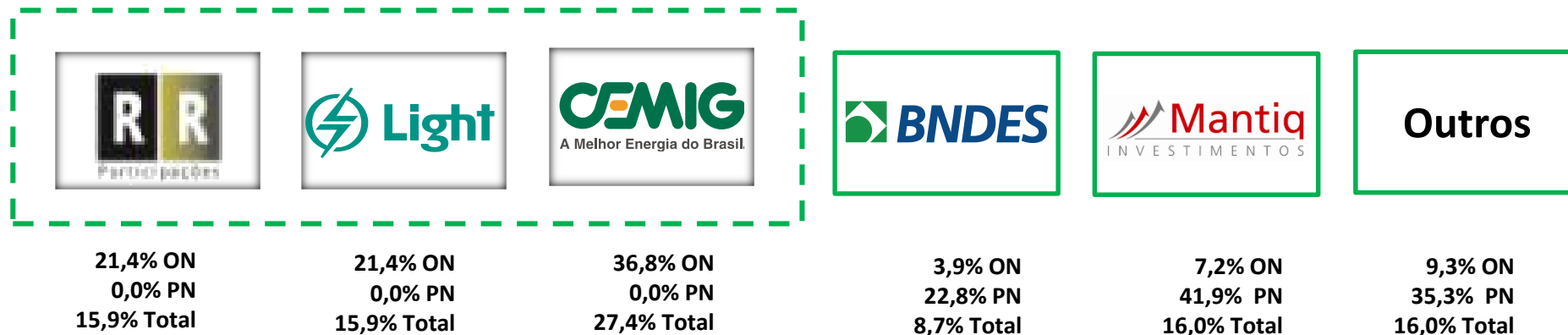




Institutional Presentation



Estrutura Acionária



Decisões por unanimidade!

Composição do Conselho

	RR	Light	Cemig
CONSELHO ⁽³⁾	2	2	2
<u>Comitês</u>			
Gestão	2	2	2
Auditoria e Compliance	2	2	2
Financeiro	2	2	2
Talento e Remuneração	2	2	2
Novas Tecnologias e Prospecção	2	2	2
Implantação	2	2	2

Perfeita combinação de acionistas



Fonte: Companhia

* O Conselho de Administração tem 9 membros, sendo 2 independentes



#1 Maior empresa integrada de energia

#1 Distribuidor de energia

#2 Maior grupo de transmissão de energia

#3 Maior grupo de geração de energia



Light é uma empresa do grupo Cemig – focada principalmente na distribuição de Energia no Estado do Rio de Janeiro



Companhia dos dois sócios fundadores

DNA empresarial

Impulsionada pelo crescimento, execução e criação de valor

Antes Renova, ambos detinham asset de gestão de ativos e outros empreendimentos



BNDES é um dos maiores e mais ativos dos bancos de desenvolvimento do mundo.

BNDESPAR é o braço de investimento e mercados de capitais, que detém participações relevantes em empresas importantes no Brasil e na Renova.

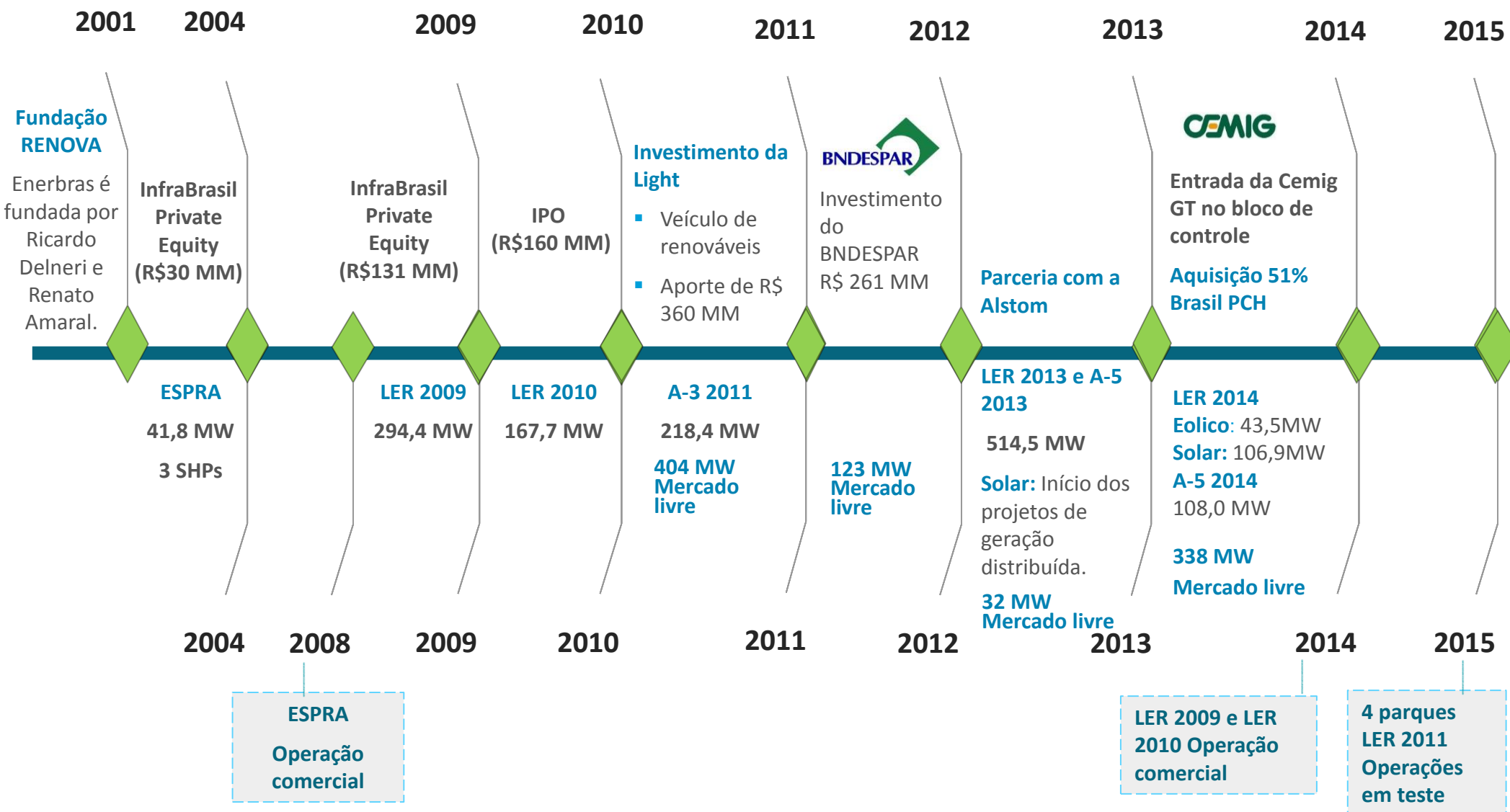
BNDES é o banco provedor #1 de financiamento de longo prazo no Brasil

Ativos consolidados (1H2014): R\$ 815 bilhões

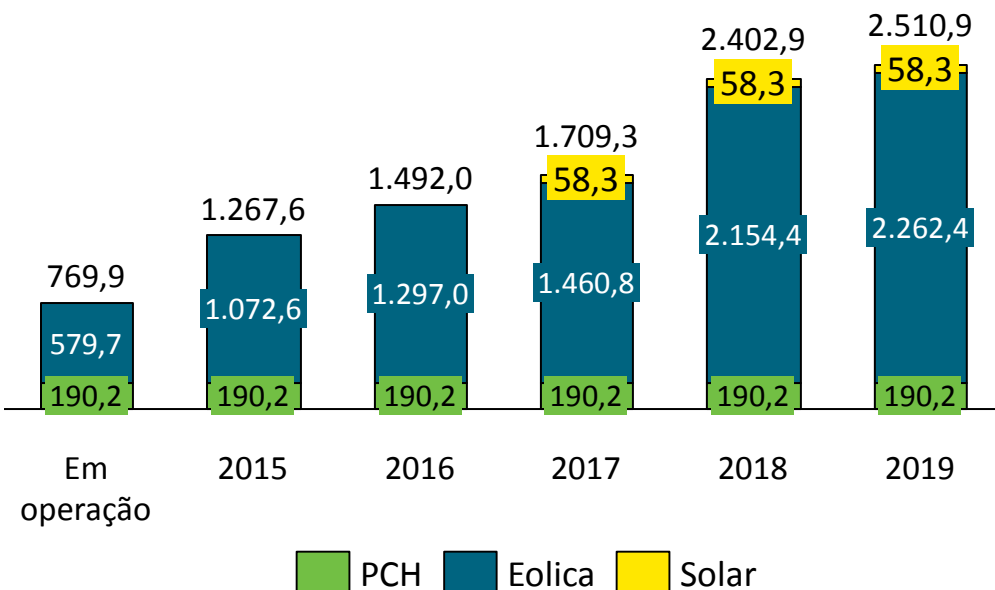
Portfólio do BNDESPAR (2013): 174 empresas

Desembolso BNDES (2013): R\$ 190 bilhões

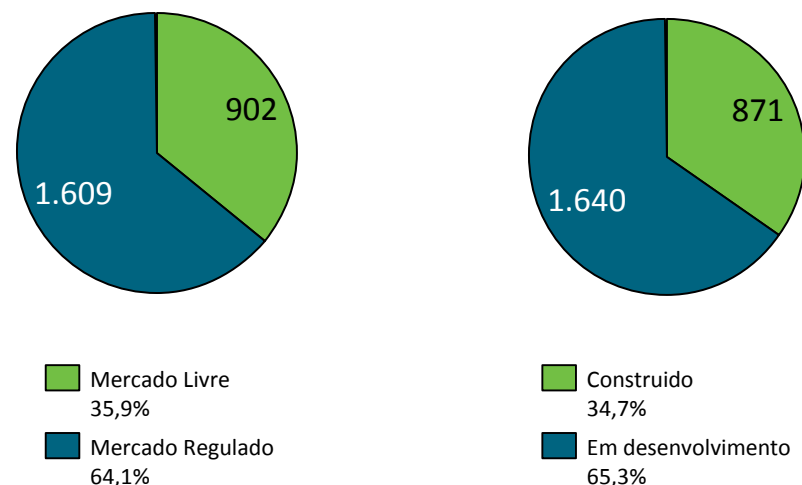
Histórico comprovado na prospecção, estruturação, execução e operação de projetos de geração de energia renovável.



Capacidade Instalada

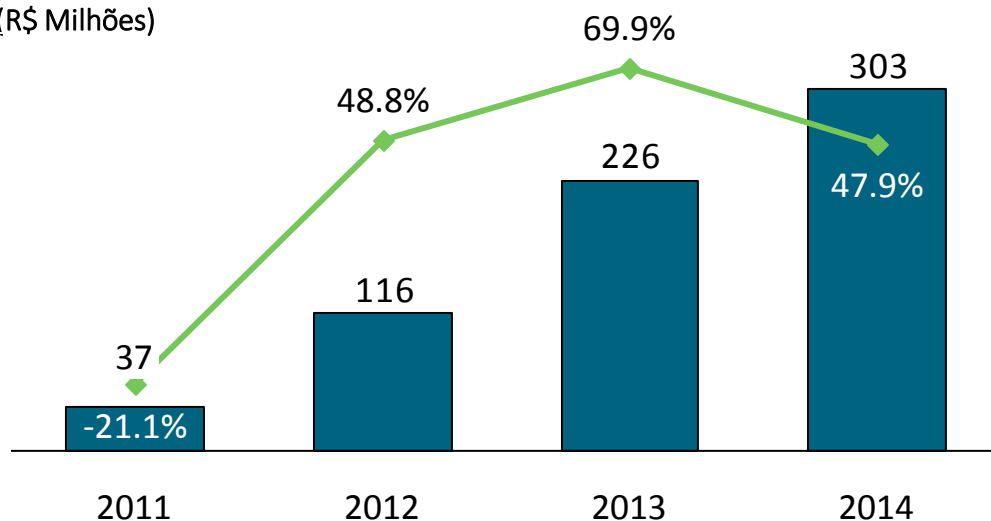


Capacidade Instalada – Status operacional e mercado

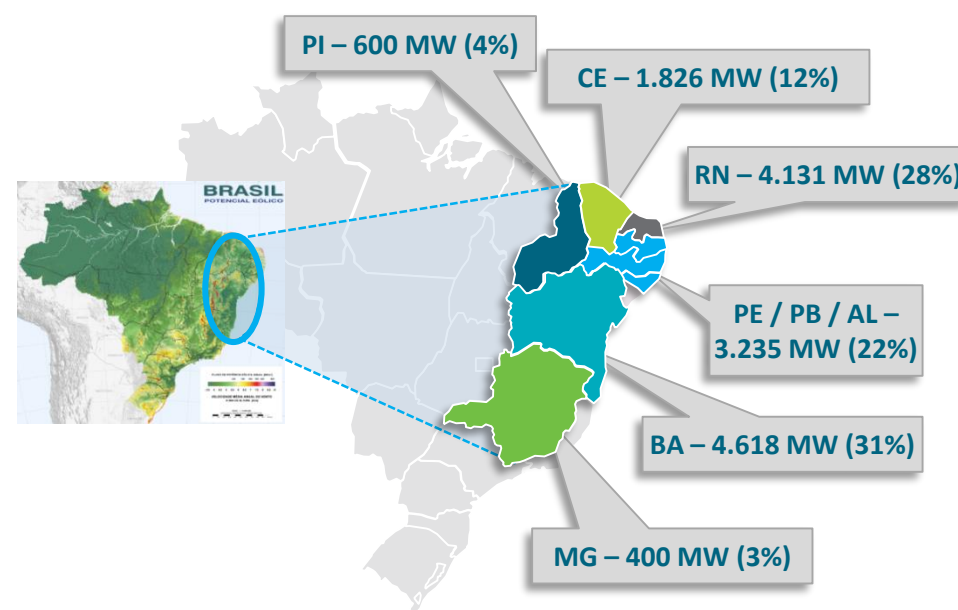


Receita líquida e Margem EBITDA

(R\$ Milhões)



Portfólio Não-Contratado Adicional de 14,8 GW







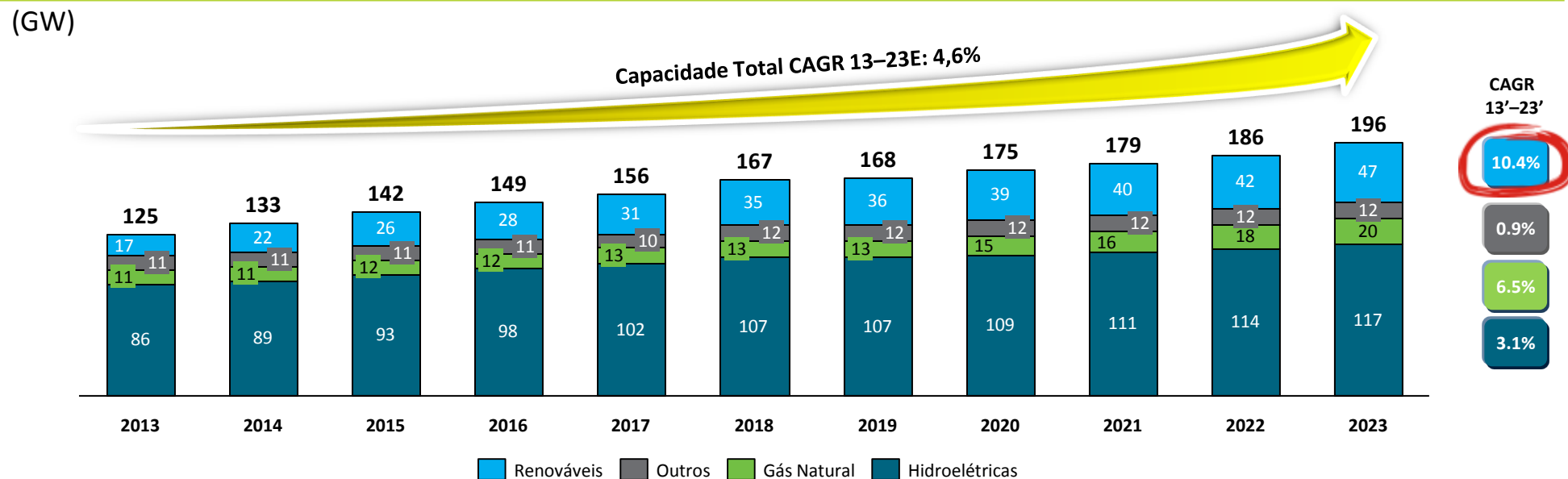
Overview do setor

Overview do Setor

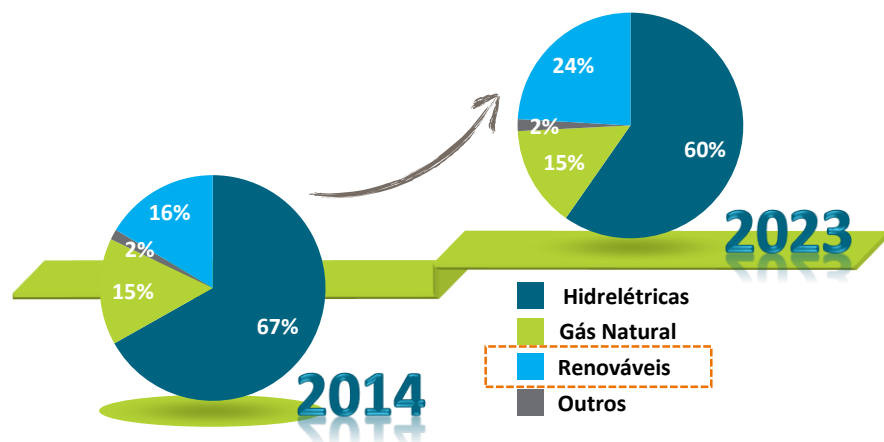
Avaliação da Situação

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

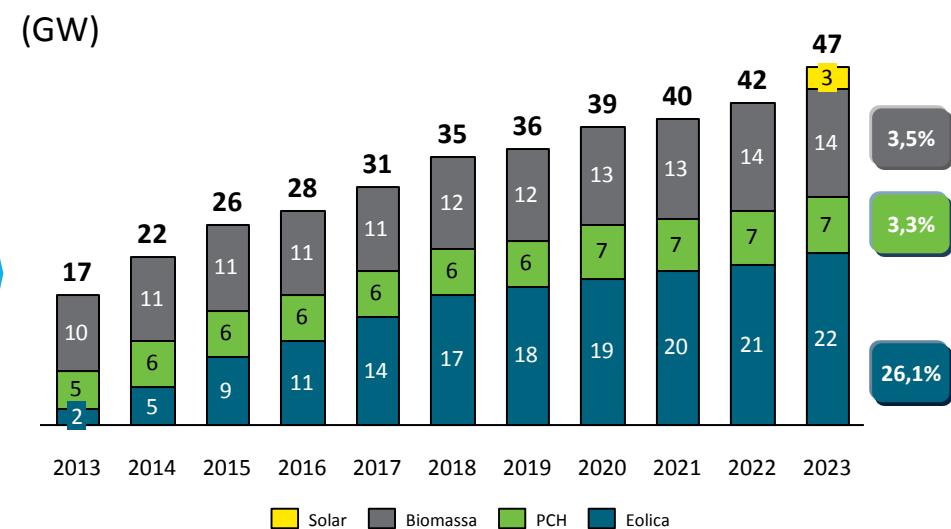
Evolução da Capacidade Instalada por Fonte



Capacidade Instalada por Fonte

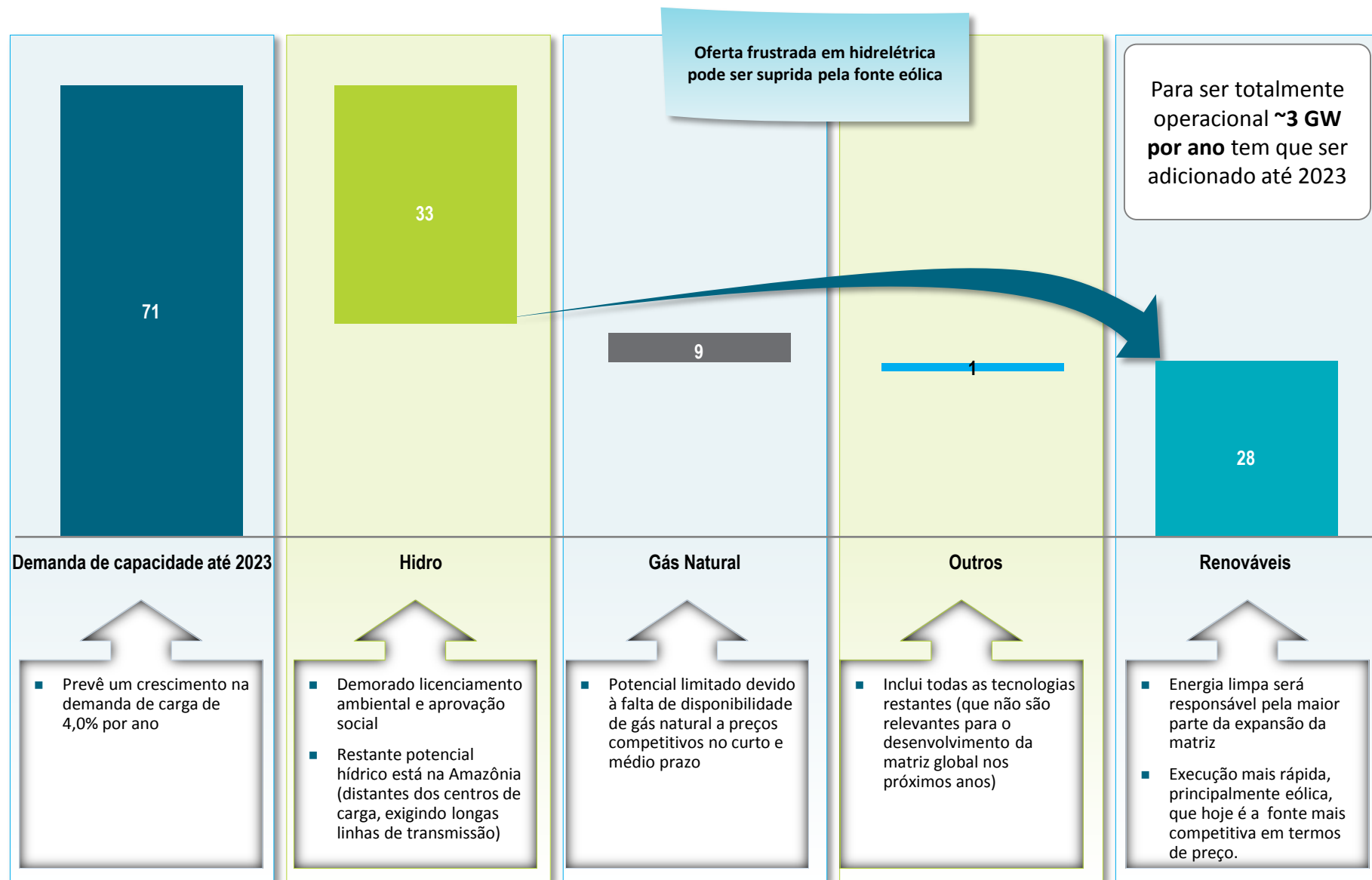


Breakdown da Capacidade Instalada de Renováveis



Fonte: Plano Decenal de Energia 2014-2023 e Aneel.

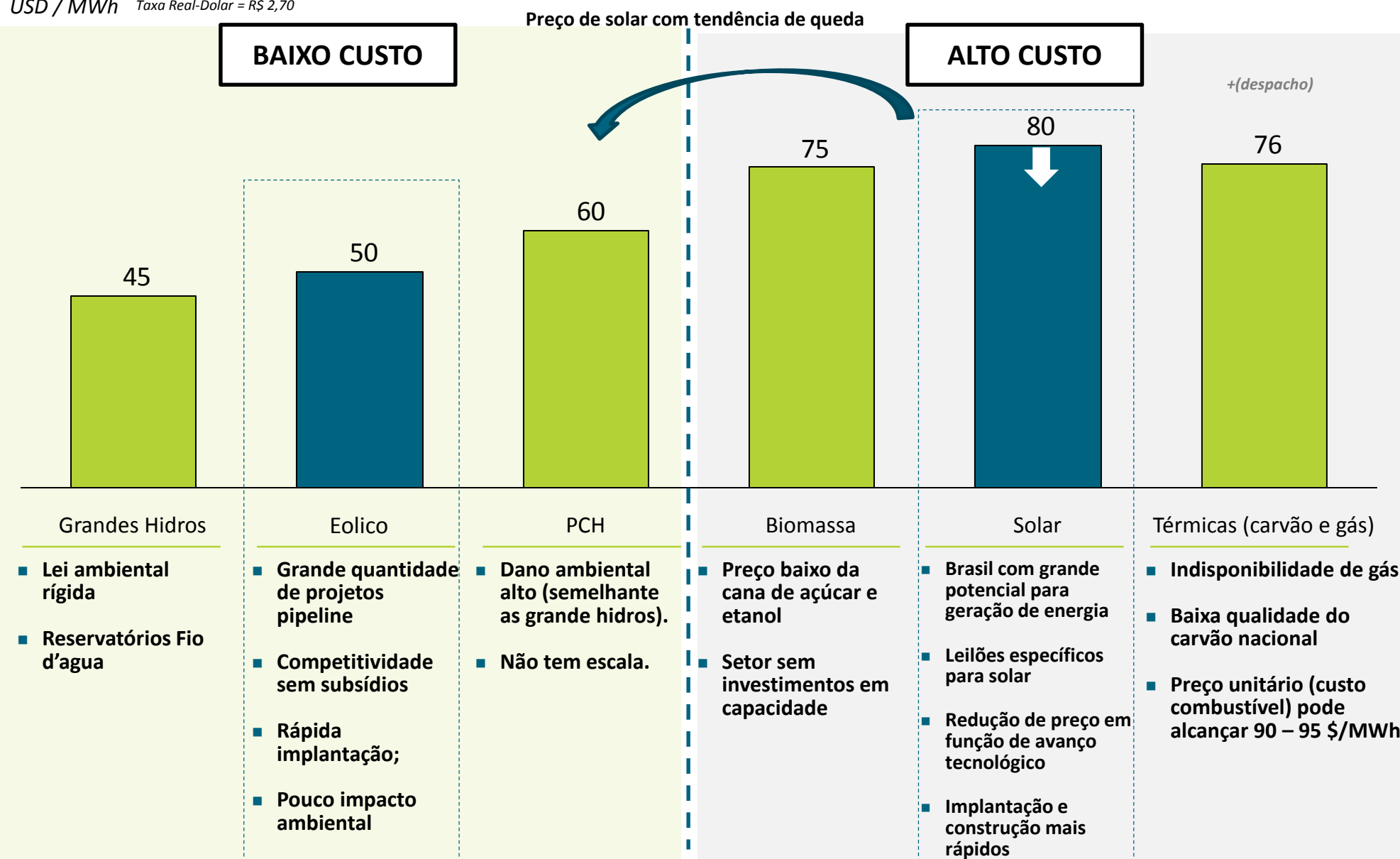
Demanda de Nova Energia no Brasil (GW)



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

Preço médio do último leilão

USD / MWh Taxa Real-Dólar = R\$ 2,70



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

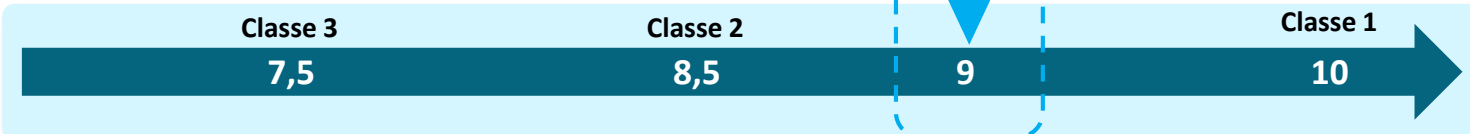
Rotor grande para ventos rápidos por causa das baixas turbulências e rajadas de ventos

Classes de Turbinas de Acordo com IEC 614000-1 (2005)

(GW)

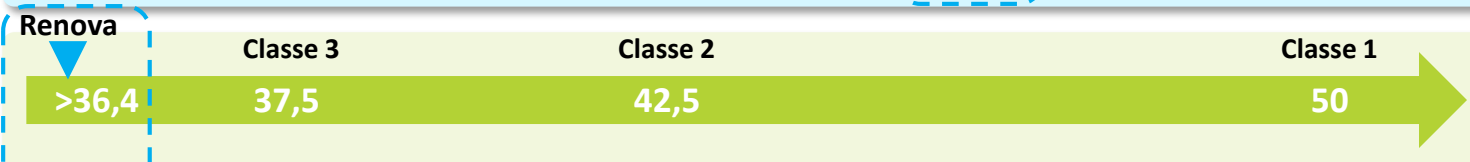
Velocidade média(m/s)

Determina a produção de energia



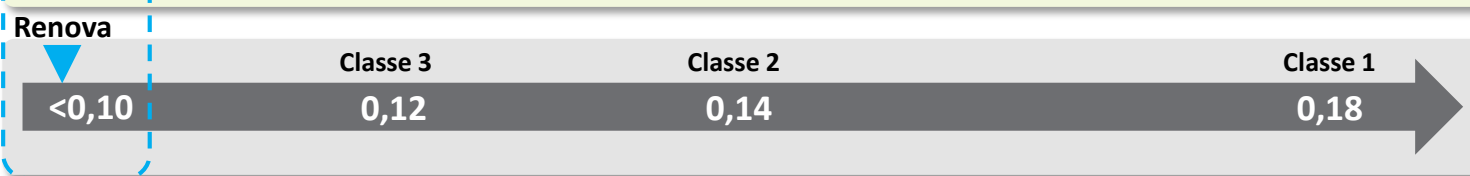
Rajada de Vento

Determina o modelo da turbina, altura e tamanho do rotor

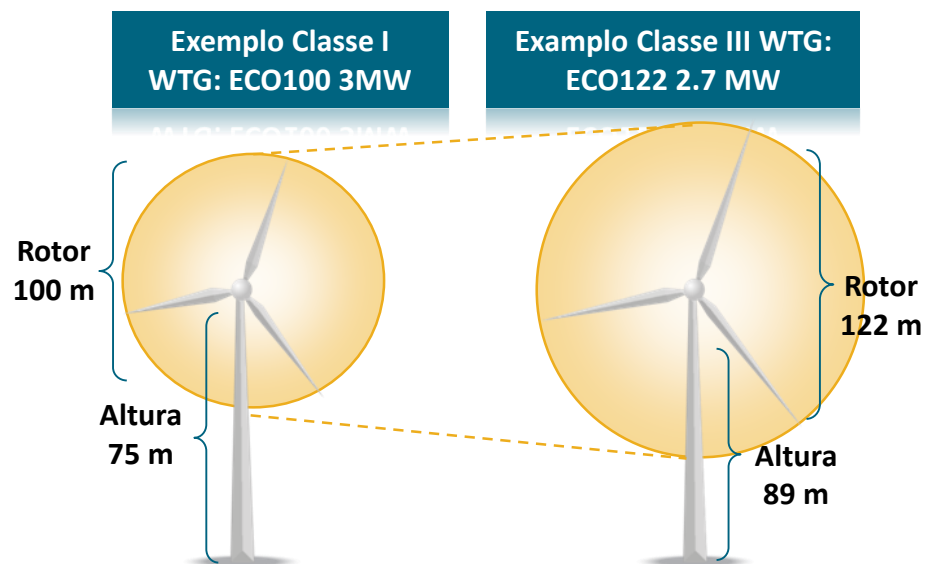


Turbulência

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

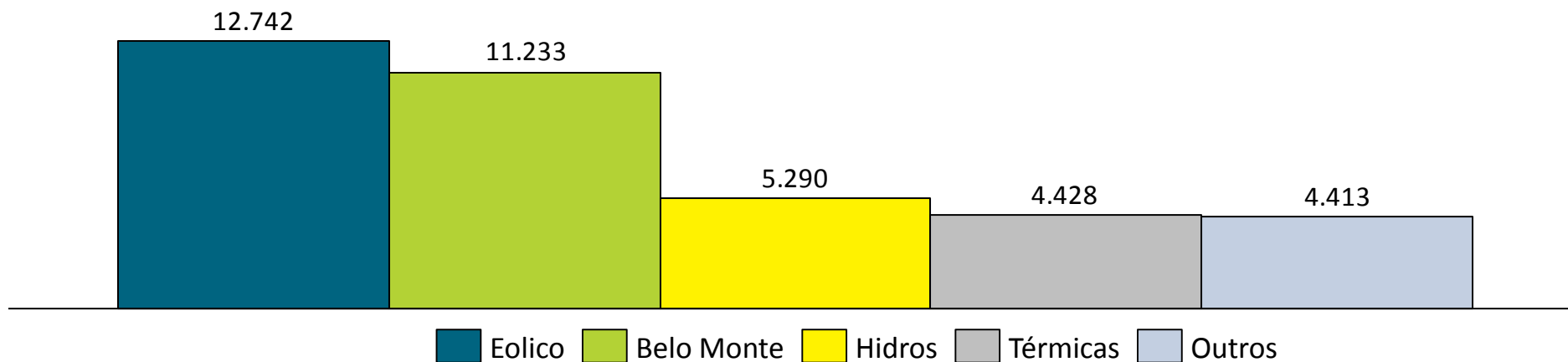
Vel. do Vento	Classe 1	Classe 3
9,4 m/s	44%	53%

Eólico se tornou a fonte mais negociada pelo governo entre os anos de 2009-2014.

Capacidade instalada total leiloadada pelo governo

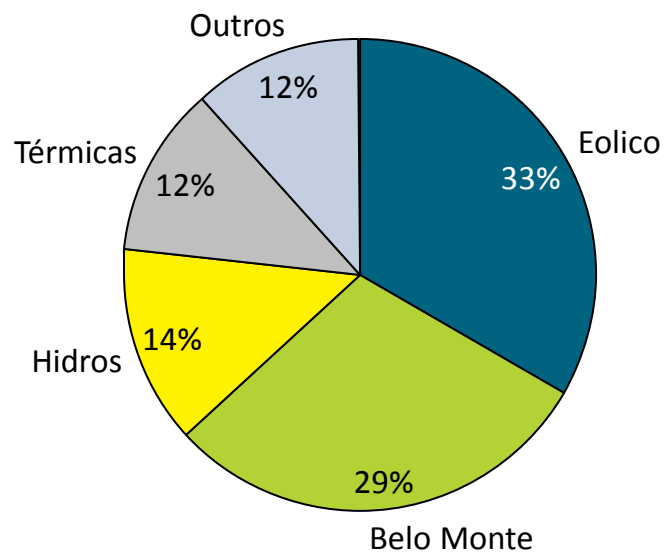
Capacidade Instalada (MW)

2009 - 2014



Capacidade instalada leiloadada – por fonte

Capacidade instalada (%)



A fonte eólica é claramente a fonte com maior potencial e competitividade nos leilões

Source: CCEE- Câmara Comercialização Energia Elétrica



Companhia melhor posicionada para crescer

Fundamentos fortes para suportar a melhor performance do setor



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

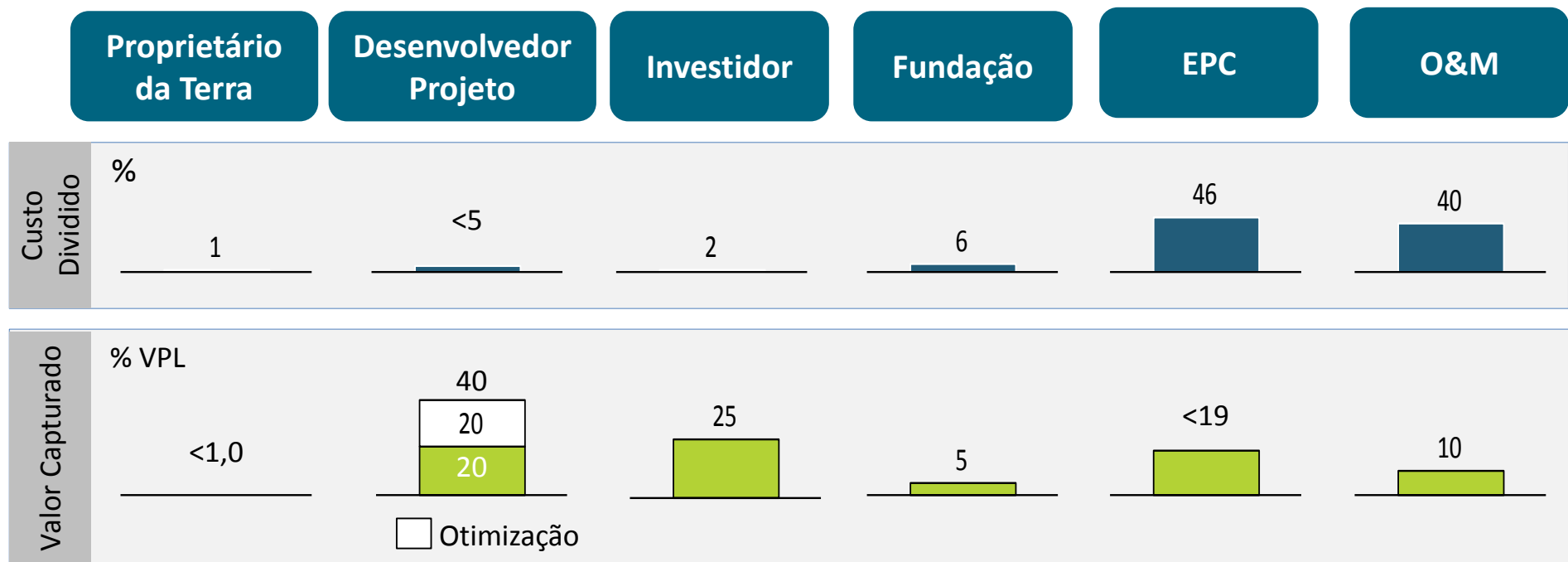


Solidez financeira: Grupo CEMIG e BNDES como acionistas

- *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

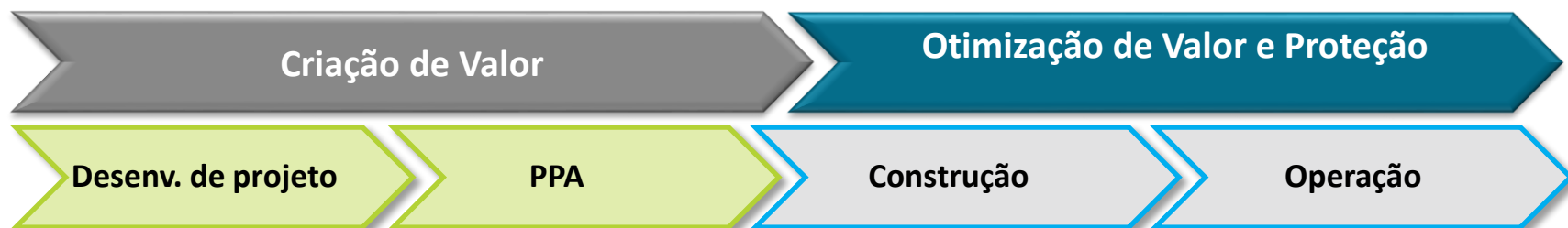
Renova é por opção um desenvolvedor completo do processo

Posicionado na cadeia para maximizar o valor capturado



➡ Há uma significativa criação de valor nos diferentes estágios da cadeia

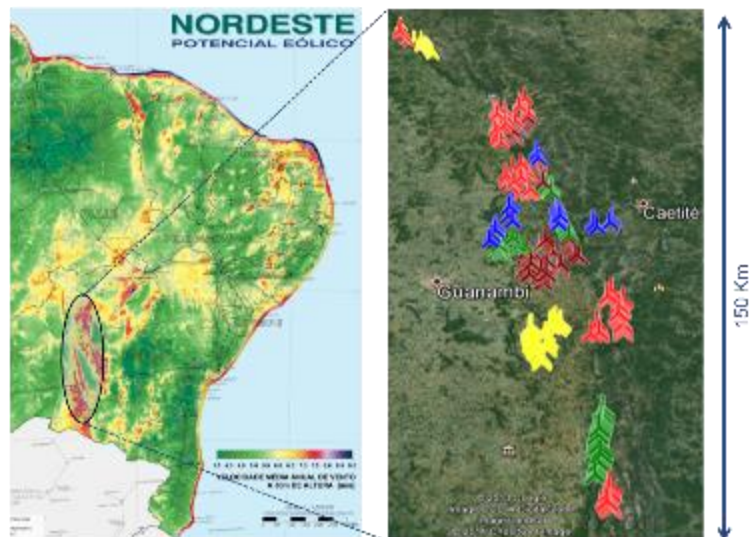
Desenvolvedor de todo o ciclo do projeto maximizando a criação de valor



Pipeline e equipe interna especializada que garantem a qualidade dos projetos

Renova está muito bem posicionado para reforçar a sua posição de liderança com um dos maiores pipeline de desenvolvimento no Brasil

Mina de ouro



Site único

Escala
+
Qualidade

Um dos maiores portfolios em desenvolvimento

Local	Estimativas de capacidade – estágio avançado de desenv.	Fator de capacidade
PE / AL	800	53,9%
PE / PB	800	52,5%
PB	590	53,7%
RN	1.050	54,3%
CE	1.700	48,1%
-	9.870	TBD
14.810		

Ativos Total em Desenvolvimento: 15,6 GW

Fonte	Capacidade	% do Total
Eólico	14,810	95%
PCH	580	4%
Solar	205	1%
Total	15,595	100%

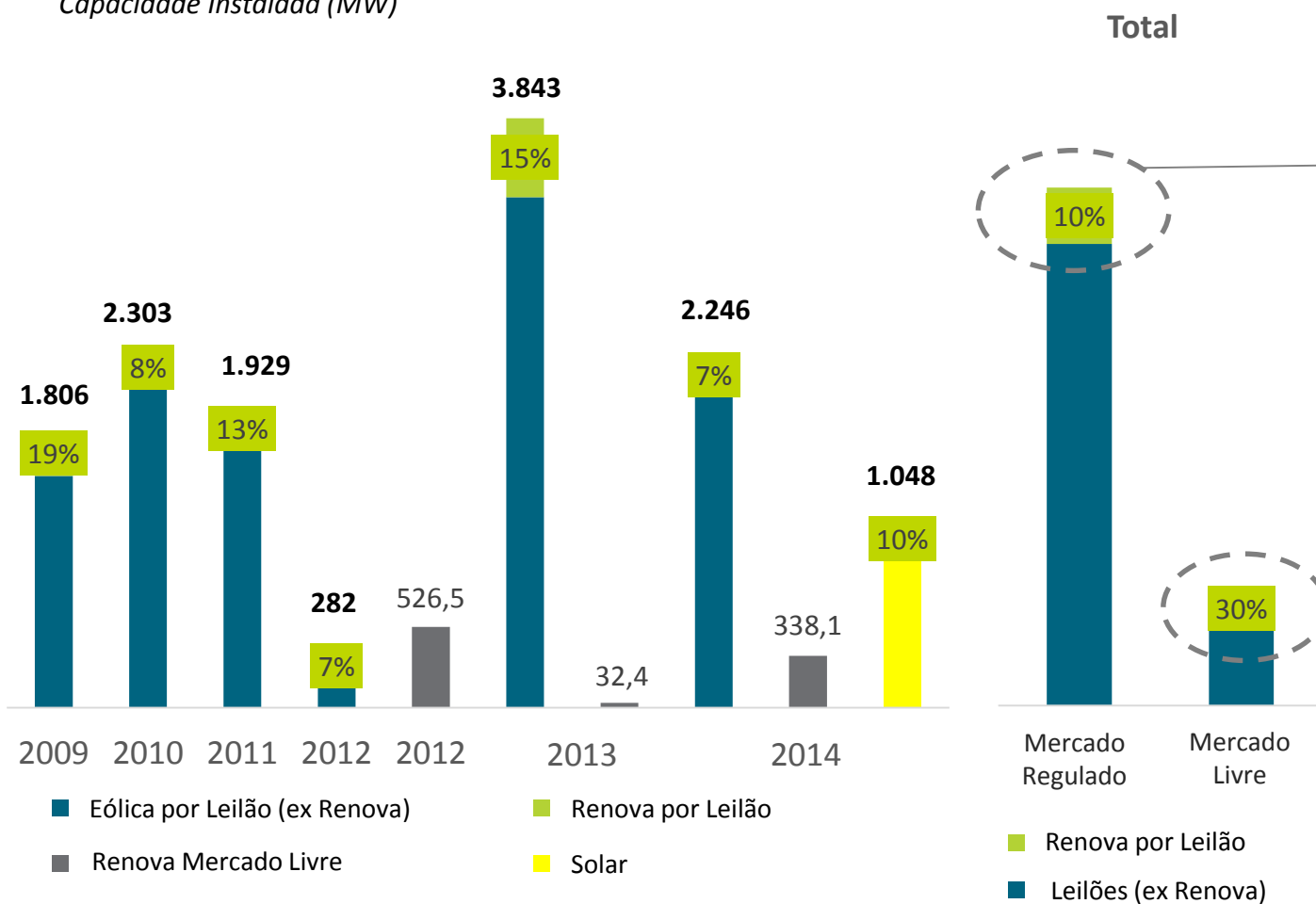


Track record crescimento Renova

Comercialização – sucesso na comercialização de energia eólica e solar

Comercialização no Mercado Livre e Regulado

Capacidade Instalada (MW)



10%
Market Share em
Eólica no
Mercado Regulado

30%
Market Share em
Eólica no
Mercado Livre

10%
Market Share em
Solar
Mercado Regulado

Track record de crescimento Renova

Alta qualidade e portfolio diversificado

Mercado Regulado	Capacidade Instalada (MW)	Energia vendida(MW avg)	Preço médio (R\$/MWh)	Fonte	Nº parques	Leilão	Duração contratos ¹ (y)
Alto Sertão I	294,4	127,0	191,3	Eólico	14	Jul-12	17,5
Alto Sertão II	386,1	181,6	134,9	Eólico	15	Out-14 / Fev-14	19,0
LEN A-5 2012	18,9	10,2	95,4	Eólico	1	Jan-17	20,0
LER 2013	159,0	73,7	106,0	Eólico	9	Set-15	20,0
LEN A-5 2013	355,5	178	120,7	Eólico	17	Mai-18	19,7
LER 2014	43,5	20,9	138,9	Eólico	3	Out-17	20,0
LER 2014	53,5	21,8	220,3	Solar	4	Out-17	20,0
LEN A-5 2014	108,0	49,4	136,4	Eólico	5	Jan-19	20,0
ESPRA	41,8	18,75	217,7	PCH	3	2008/2009	14,5
Brasil PCH	148,4	95,83	217,7	PCH	13	2008/2009	14,5
Total - Regulado	1.609,10	640,8	-		84	-	-

Mercado Livre

Light	403,5	200,4	143,3	Eólico	24	Set15 / Set16	20,0
Mercado Livre I	21,6	11	112,0	Eólico	1	Jan-16	6,2 ²
Mercado Livre II	101,4	50	112,0	Eólico	8	Jan-17	6,2 ²
Mercado Livre III	32,4	15	112,0	Eólico	1	Set-15	6,2 ²
Cemig	338,1	147,5	141,3	Eólico	26	Set-18	15,0
Solar Projeto Híbrido	4,8	1,0	143,3	Solar	1	-	-
Total – Livre	901,8	423,9	-		60	-	-


TOTAL	2.510,9	1.179,3	-		144	-	-
--------------	----------------	----------------	---	--	------------	---	---








1 – Tempo restante

2 – Média que considera os 3 contratos de Mercado livre

Greenfield track record

Execução – 680 MW de Energia eólica construído e 728 MW em construção



Projetos	 ESPRA	 Alto Sertão I	 Alto Sertão II	Alto Sertão III
Contratos	Colino I e II, Cachoeira da Lixa	LER 2009	LER 2010, LEN 2011	Light I/II, LER 2013, A-5 2012, Mercado Livre I e III
Fonte	PCH	Eólico	Eólico	Eólico
Nº Parques	3	14	15	45
Capacidade Instalada	42 MW	294,4 MW	386,1 MW	728 MW
Turbinas	6	184	230	236
Data de inicio de operação	2008	Jul, 2014	Out 2014 / Jan 2015	2015 - 2017
				

Escala

- Escala Greenfield é fundamental: 70% do capex proveniente de unidade fabril
- Relevantes contratos de BOP de longo prazo atraem fornecedores competitivos para licitações

Escopo / Plataforma

- Redução de mobilização / desmobilização e de custos logísticos
- Primeiro a adotar melhores práticas: logística, montagem e engenharia própria
- Parcerias estratégicas de longo prazo para endereçar custos (e não apenas margem)
- Sistema e processos estruturados para executar projetos simultâneos em paralelo

Drive / Execução

- Engenharia focada na geração de valor
- Engenharia própria é um fator crítico para entregar valor através das fases de execução
- Negociações diferenciadas com fornecedores para otimizar retornos

Estudo de caso: gerenciamento de logística permite grande redução de custos

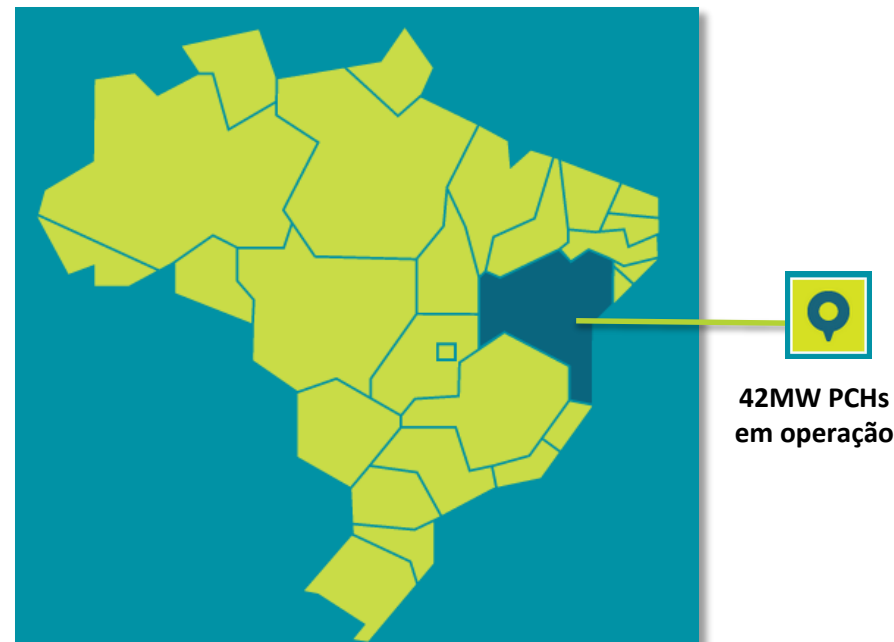


- Estradas de acesso mais estreitas
 - Estradas com maiores inclinações reduzem a quantidade de km construídos
 - Redefinição de parâmetros para ventos rápidos
-
- 70% redução no tamanho nas plataformas de turbinas
 - Menores encostas/taludes
 - Menor impacto ambiental

Redução de custos!

ESPRA:

- ⚡ 3 PCHs, com capacidade instalada de 42 MW;
- ⚡ Garantia física de 24,8 MW médios
- ⚡ Em operação desde 2008;
- ⚡ Contratos de longo prazo de 20 anos pelo PROINFA*



Brasil PCH:

- ⚡ Aquisição de 51% da Brasil PCH em 2013;
- ⚡ 13 PCHs com capacidade instalada de 291 MW,
- ⚡ Garantia física de 194 MW médios;
- ⚡ Em operação desde 2008;
- ⚡ Contratos de longo prazo de 20 anos pelo PROINFA*

*Programa de Incentivo às Fontes Alternativas de Energia Elétrica

Histórico de parcerias estratégicas

Parcerias diferenciadas com fornecedores de longo prazo

Renova sempre perseguiu e conquistou as melhores parcerias com fornecedores para alcançar crescimento e escala



GE Energy

Ganhos de Escala

- Turbinas: 414 / 680 MW

Benefícios:

- ✓ Classe especial de turbinas
- ✓ Centro de distribuição em loco
- ✓ Guindaste próprio (economia de até 2 semanas)
- ✓ Otimização dos custos de O&M

ALSTOM

Ganhos de Escala

- Turbinas contratadas: 570 / 1.300 MW

Benefícios:

- ✓ Melhor preço garantido
- ✓ Preço fixado em R\$
- ✓ Centro de distribuição em loco
- ✓ Otimização dos custos de O&M
- ✓ Fábricas perto de projetos da Renova
- ✓ O acesso prioritário às novas tecnologias
- ✓ Co-desenvolvimento de tecnologias
- ✓ Especificação de cada turbina para cada localização

Ao antecipar as tendências do mercado, a Renova procura ativamente moldar um cenário competitivo para entregar retornos superiores aos demais players

Experiente equipe de gestão

Diretoria Executiva	Cargo	RENOVA ENERGIA	Background
 <p>Carlos Mathias Becker Neto</p>	CEO	3 anos	  
 <p>Pedro Villas Boas Pileggi</p>	CFO, Diretor de RI e Comercialização	4 anos	 
 <p>Ney Maron de Freitas</p>	Diretoria de Meio Ambiente	7 anos	 
 <p>Ricardo de Lima Assaf</p>	Diretor de Relações Institucionais	1 ano	
 <p>Álvaro de Freitas</p>	Diretoria de Construção e Engenharia	1 ano	   

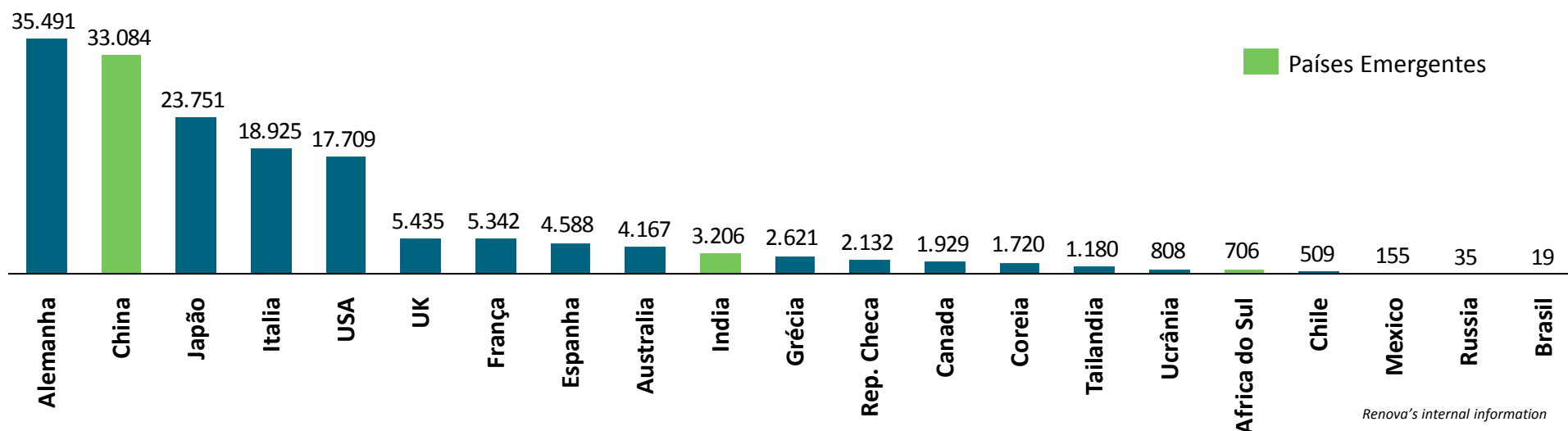


Renova – Energia Solar



Apesar de ser o recurso abundante no país, Brasil começou só agora a desenvolver o seu potencial em energia solar

Capacidade Instalada (MW)



✓ Ótimo potencial para solar no país



Fator de capacidade ~27% com trackers.

✓ Plano decenal da EPE já considera energia solar



Mais 3,5 GWp previstos para os próximos 3 anos

✓ Primeiro leilão dedicado a fonte solar em 2014: 1GW de capacidade instalada



Projetos de solar leiloados em 2014 no mesmo preço de térmicas, ou seja, não são mais considerados caros

✓ Componentes para montagem de placas solares já estão sendo instaladas no Brasil



Primeiro leilão foi fundamental para desenvolvimento da cadeia produtiva → SunEdison, Ingeteam, e outros

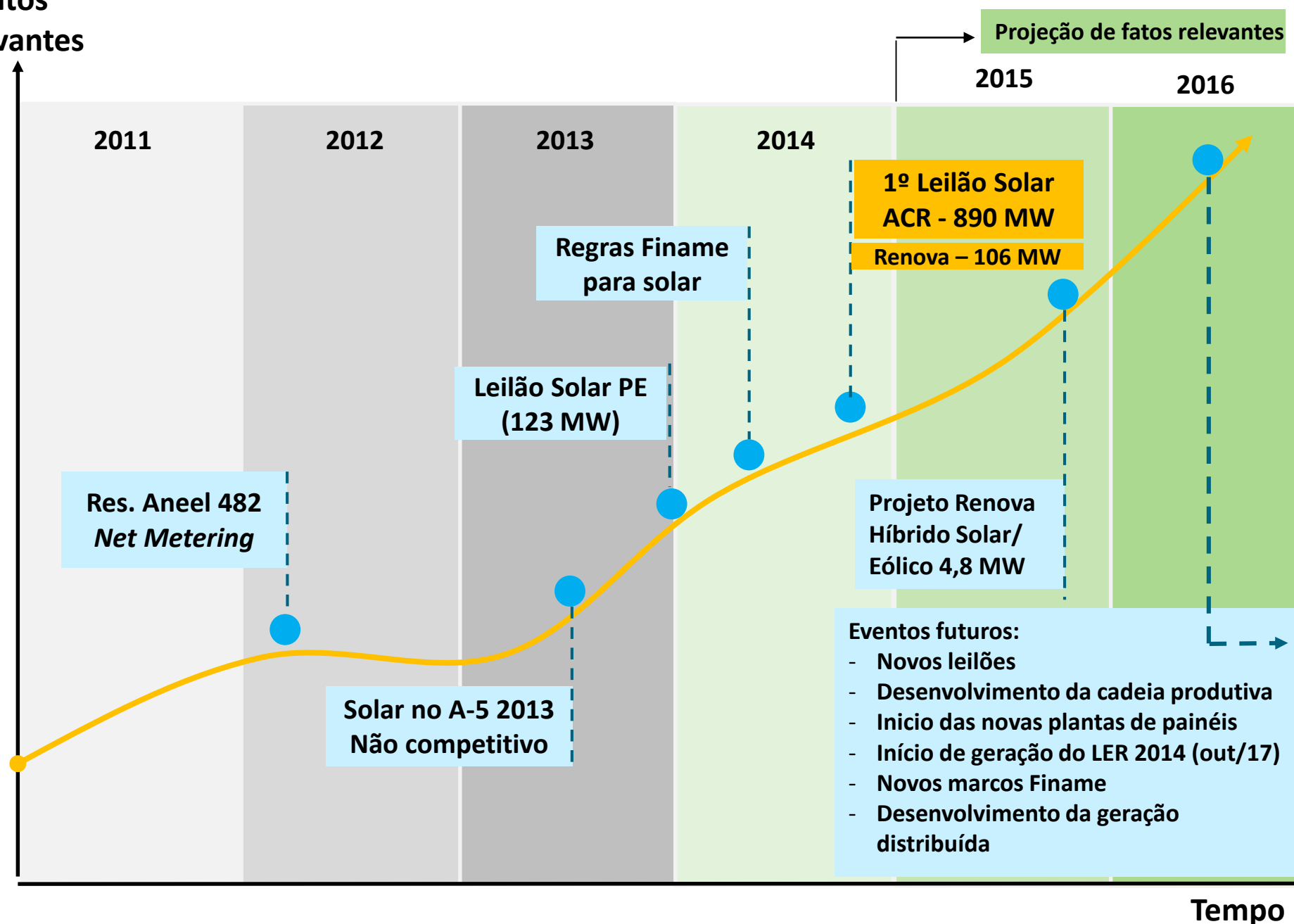
✓ 2 leilões de solar já agendados para 2015



Mais de 10 GW registrados no LER 2014, com bons fatores de capacidade

Evolução recente da energia solar no Brasil

Eventos
relevantes



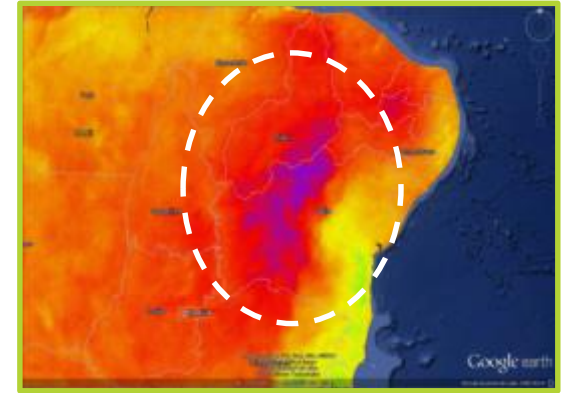


Projetos de alta qualidade / Sinergia com projetos eólicos

- Projetos situados na Mina de Ouro
- Fator de capacidade de 27% líquido

Desafios em solar podem ser superados, com redução da curva de aprendizagem, para garantir retornos:

- Nenhum fator determina a concorrência
- Precisa criar vantagens em todos os componentes
- Indústria solar já é enorme e avançado fora do Brasil
- Investimento necessário para conteúdo local
- Competidores com custo do capital estrangeiro



Parceria com líder mundial -



- Experiência na implantação e operação
- CAPEX de módulos muito competitivos
- EPC



Estruturação financeira otimizada e redução de riscos

- Finame (BNDES)
- Custos travados em R\$

LER 2014 - Solar

- 21,8 MW médios
- 106,9 MWp de capacidade
- Preço médio de R\$ 220,30
- Único player local no leilão



Líder em renováveis no Brasil

Expertise local nas áreas:

- ✓ Ambiental
- ✓ Regulatório
- ✓ Transmissão
- ✓ Estruturação financeira

Valor:

- ✓ Melhor potencial energético
- ✓ Execução, execução
- ✓ Desenvolve parcerias tecnológicas

Acionistas fortes locais

Um dos líderes mundiais de solar

Expertise tecnológico:

- ✓ Construção e operação solar
- ✓ Semicondutores
- ✓ Painéis solares
- ✓ Trackers

Valor:

- ✓ Liderança em desenv. tecnológico
- ✓ Escolha de parceiros locais

Grupo experiente, diversificado, sólido

ELEVADA
COMPETITIVIDADE

MÁXIMA GERAÇÃO DE
VALOR

LER 2014

Exclusividade

JV é o veículo de investimento exclusivo dos no ACR
Meta = 1.000 MWp



50%

50%

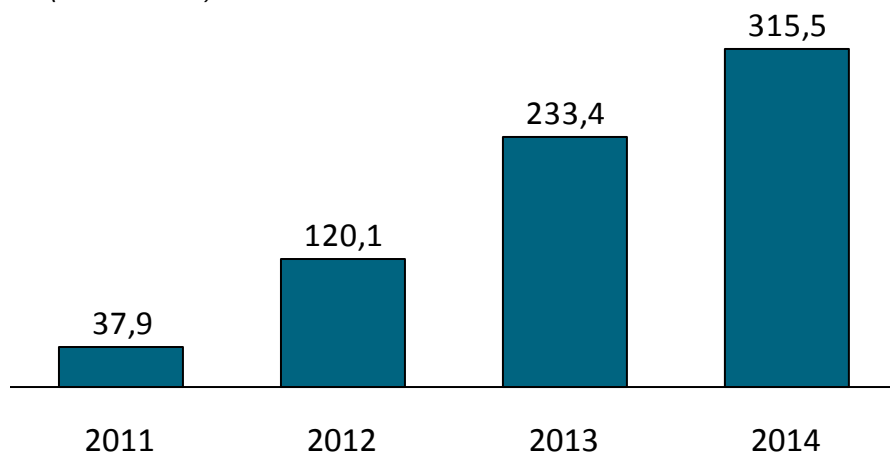
JV



Dados Financeiros 2014

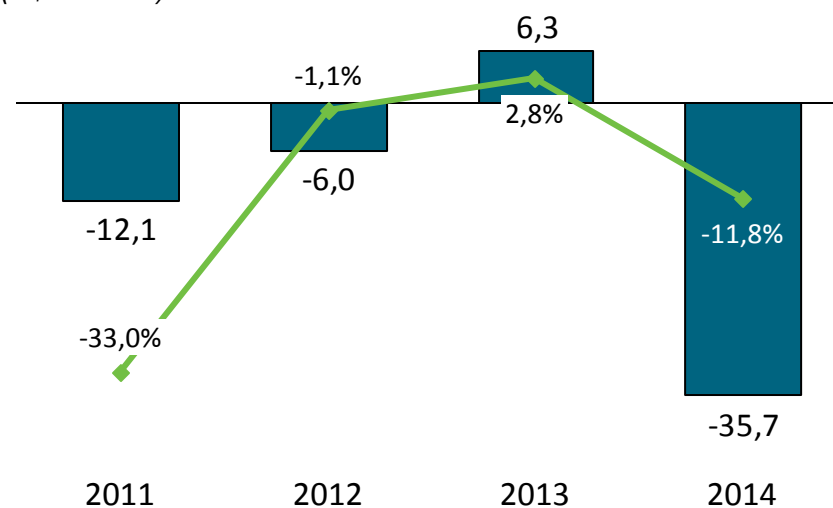
Receita Operacional Bruta

(R\$ milhões)



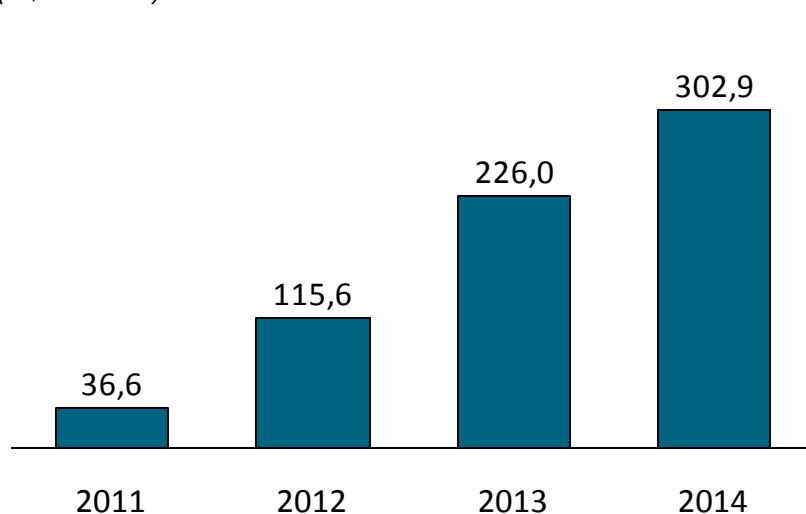
Lucro Líquido e Margem Líquida

(R\$ milhões)



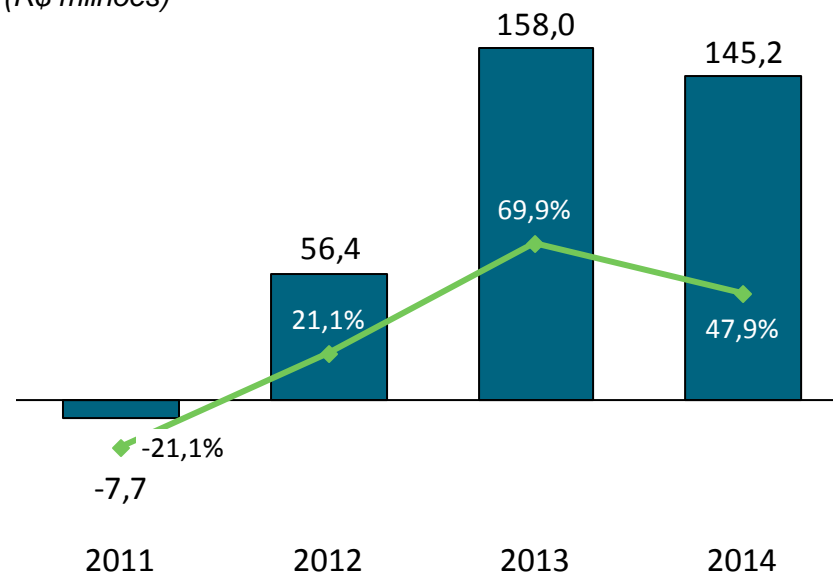
Receita Operacional Líquida

(R\$ milhões)



EBITDA e Margem EBITDA

(R\$ milhões)



Demonstração de Resultados 2014 x 2013 – Renova Energia S.A.

Renova Energia S.A.						
(Valores em R\$ mil)	4T14	4T13	Variação	2014	2013	Variação
Receita operacional bruta	135.503	60.738	123,1%	315.534	234.545	34,5%
(-) Impostos - Pis, Cofins e ICMS	(5.588)	(2.217)	152,1%	(12.667)	(8.534)	48,4%
Receita operacional líquida (ROL)	129.915	58.521	122,0%	302.867	226.011	34,0%
Custos não gerenciáveis	(4.767)	(2.726)	74,9%	(14.220)	(11.437)	24,3%
Custos gerenciáveis	(25.566)	(7.311)	249,7%	(46.413)	(18.154)	155,7%
Depreciação	(27.903)	(17.537)	59,1%	(80.380)	(68.449)	17,4%
Lucro operacional	71.679	30.947	131,6%	161.854	127.971	26,5%
Despesas administrativas	(45.900)	(1.426)	3118,8%	(95.460)	(38.392)	148,6%
Depreciação administrativa	(608)	(290)	109,7%	(1.808)	(1.077)	67,9%
Receitas/Despesas Financeiras	(26.007)	(15.534)	67,4%	(60.060)	(72.261)	-16,9%
Resultado de equivalência patrimonial	(7.787)	-	-	(1.620)	-	-
Amortização da mais valia	(9.168)	-	-	(23.221)	-	-
IR e CS	(5.489)	(2.975)	84,5%	(15.407)	(9.970)	54,5%
Lucro líquido	(23.280)	10.722	-317,1%	(35.723)	6.271	-669,6%
<i>Margem líquida</i>	<i>-17,9%</i>	<i>18,3%</i>	<i>-36,2 p.p.</i>	<i>-11,8%</i>	<i>2,8%</i>	<i>-14,6 p.p.</i>
Energia vendida líquida (MW hora)	322.322	200.296	60,9%	1.239.783	1.203.010	3,1%

Balanço Patrimonial Dez/14 x Dez/13 – Renova Energia S.A.

Balanço Patrimonial							
Valores em R\$ mil							
Ativo Consolidado				Passivo Consolidado			
	31/12/2014	30/09/2014	31/12/2013		31/12/2014	30/09/2014	31/12/2013
<i>Circulante</i>	692.655	430.753	441.615	<i>Circulante</i>	517.274	491.133	1.378.923
Caixa	86.599	204.907	132.598	Emp. e Financiamentos	355.442	352.540	1.100.134
Aplicações financeiras	509.018	123.933	241.449	Debêntures	884	32.090	11.239
Clientes	68.627	38.256	20.923	Fornecedores	100.200	69.197	242.418
Outros	28.411	63.657	46.645	Outros	60.748	37.306	25.132
<i>Não Circulante</i>	4.849.587	4.652.816	3.230.564	<i>Não Circulante</i>	2.515.436	2.054.190	1.292.656
Cauções e Depósitos	160.487	151.784	123.981	Emp. e Financiamentos	1.917.051	1.713.852	953.855
Outros	8.745	4.695	1.098	Debêntures	572.315	325.093	325.028
Investimentos	713.312	746.912	-	Outros	26.070	15.245	13.773
				<i>Patrimônio Líquido</i>	2.509.532	2.538.246	1.000.600
				Capital Social	2.526.240	981.602	981.585
Imobilizado em serviço	2.175.130	1.423.834	1.459.662	Reserva de Capital	55.067	55.067	55.067
Imobilizado em curso	1.791.913	2.325.591	1.645.823	Prejuízos Acumulados	(71.775)	(48.495)	(36.052)
				Recurso p/futuro aumento de capital	-	1.550.072	-
Ativo Total	5.542.242	5.083.569	3.672.179	Passivo Total	5.542.242	5.083.569	3.672.179

Contatos RI:



Flávia Carvalho

Gerente de RI

fcarvalho@renovaenergia.com.br

+ 55 11 3509 1174

+ 55 11 9572 9986



Thatiana Zago

Analista de RI

tzago@renovaenergia.com.br

+ 55 11 3509 1174