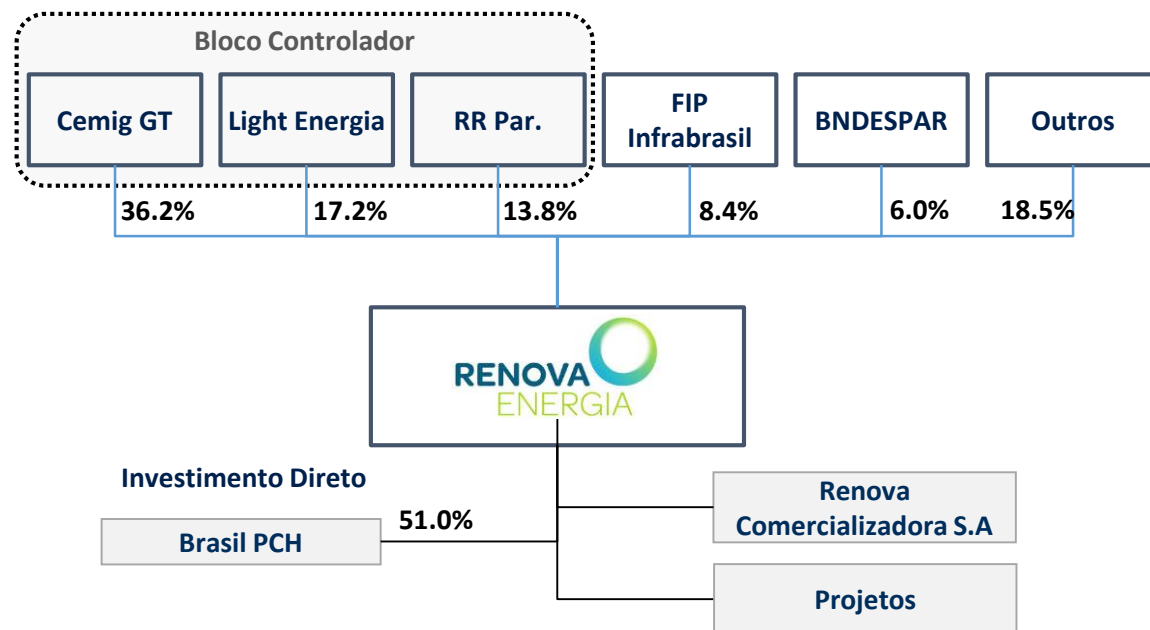




**Apresentação Institucional**

# Perfil Corporativo e Estrutura Acionária

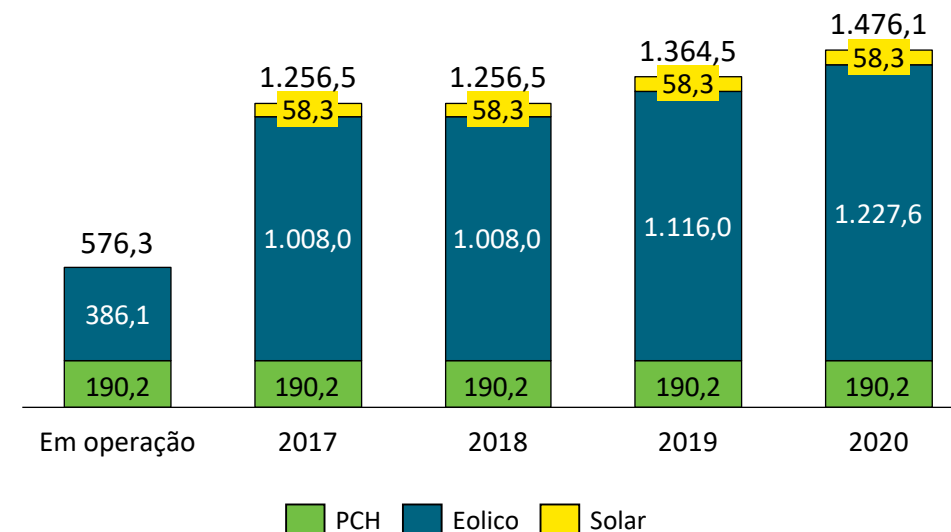
## Estrutura Acionária



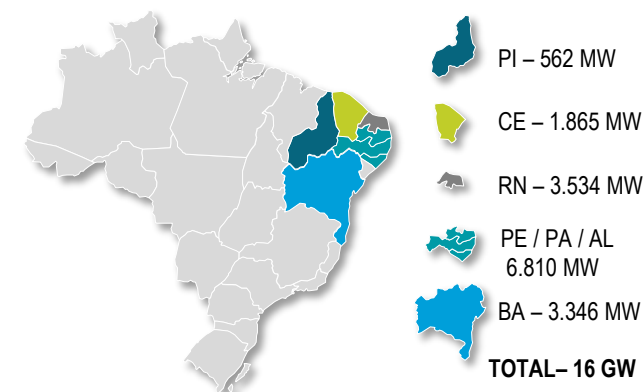
## Destaques Financeiros

(R\$ MM)	2014	2015	2016	1T17
Receita Líquida	303	410	483	152
EBITDA	153	156	45	19
Dívida Líquida	2.337	2.204	2.773	2.821
Dívida Líquida/EBITDA	15x	14x	61x	n.a.

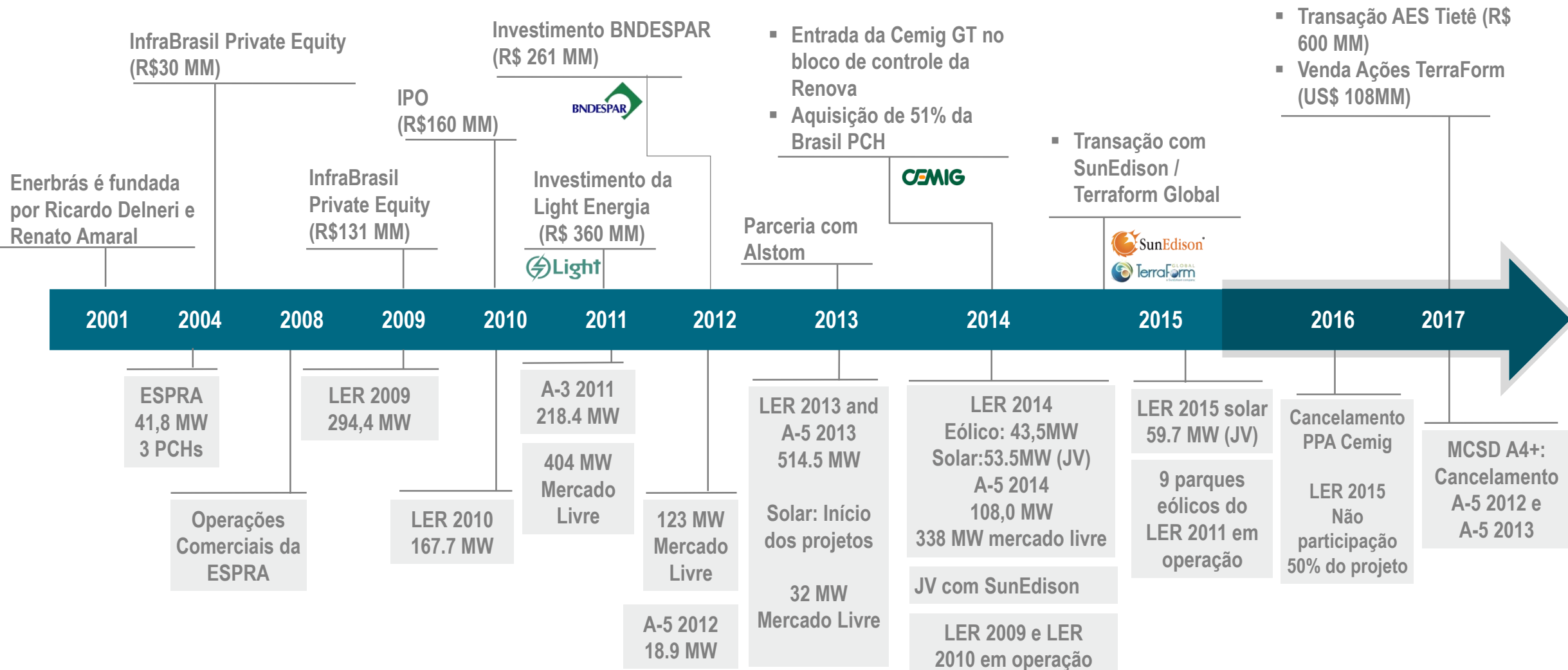
## Capacidade Instalada Comercializada (MW)

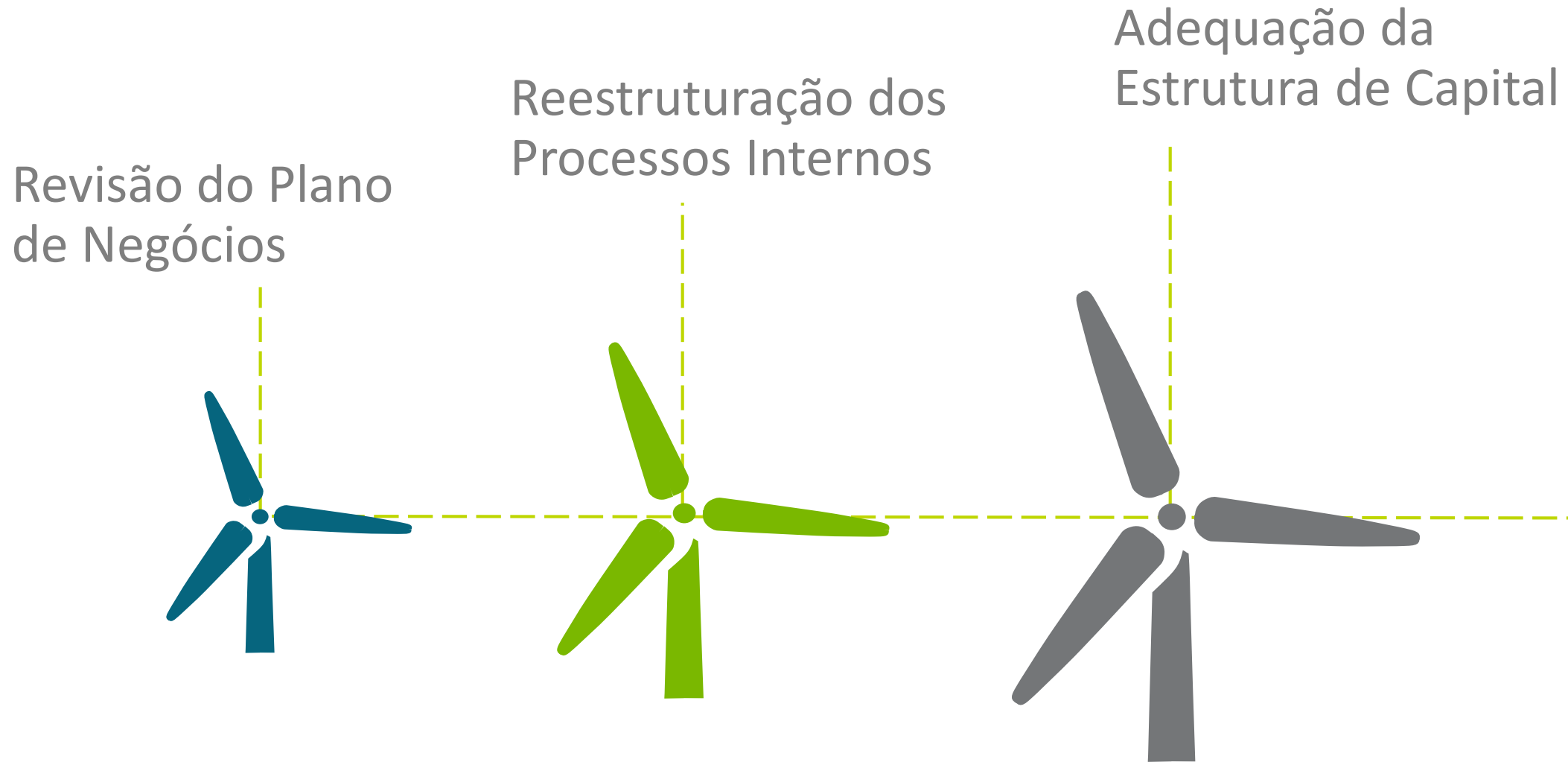


## Portfólio não-contratado adicional de 16 GW (eólico)

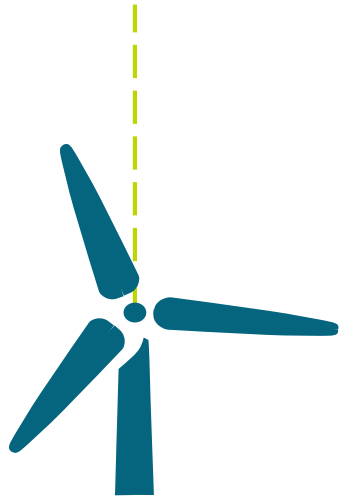


# Histórico mercado por crescimento acelerado com elevada necessidade de recursos

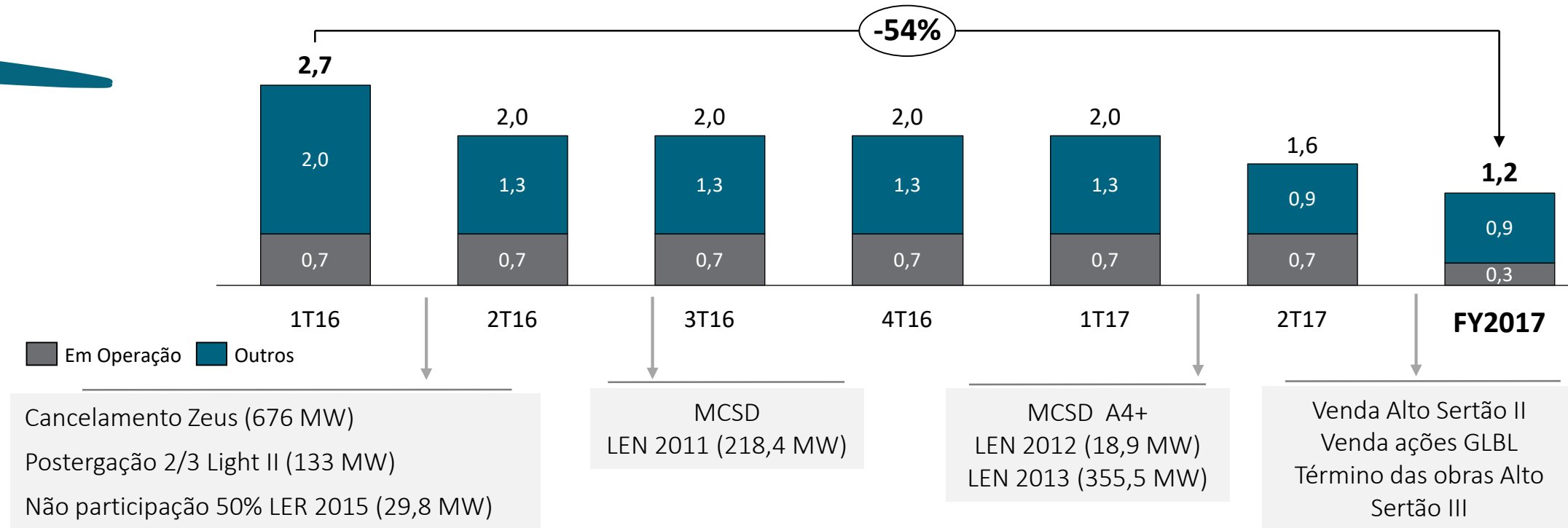




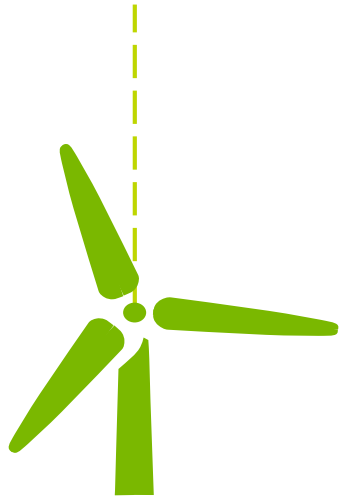
## Revisão do Plano de Negócios



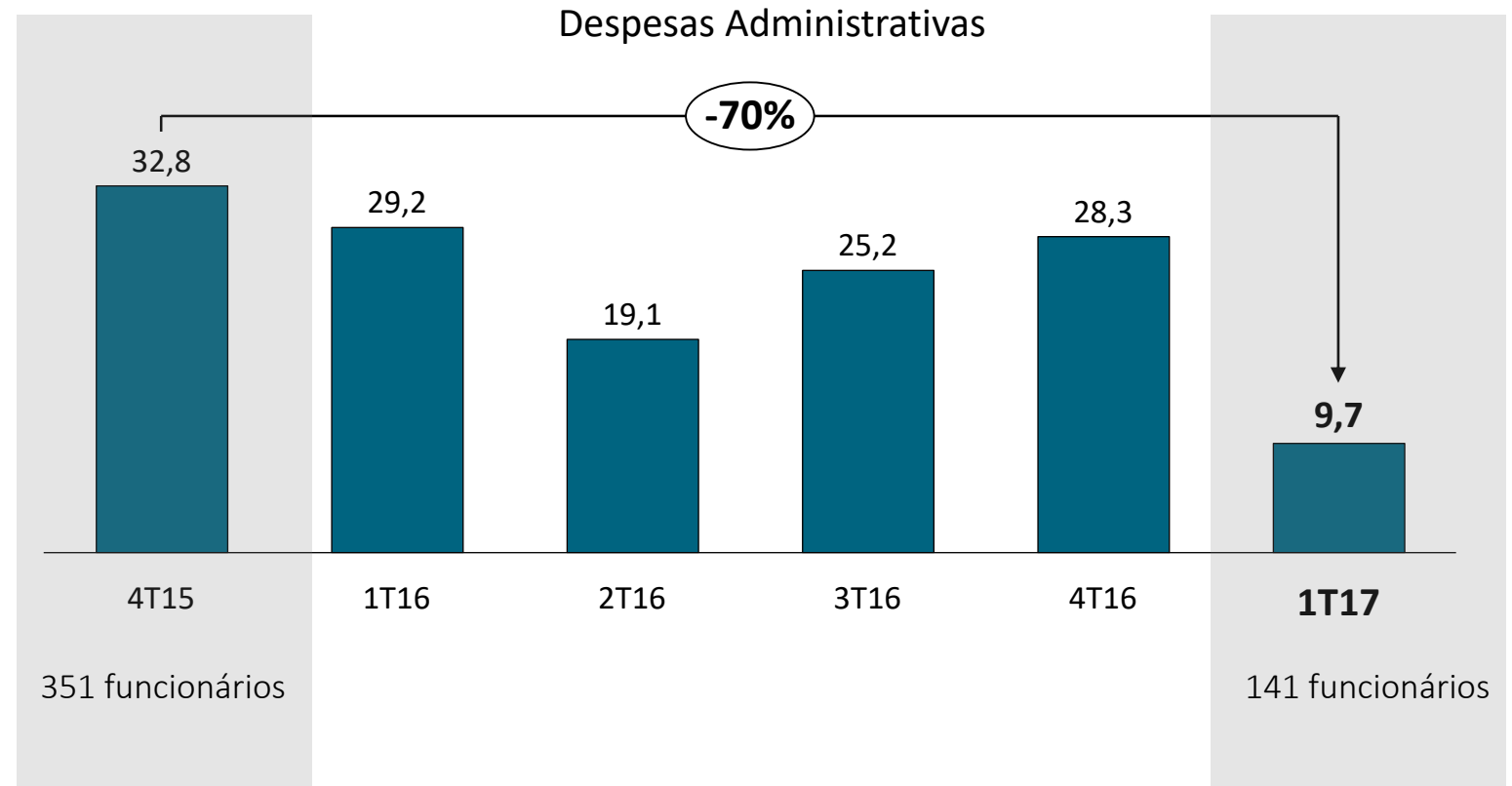
- Redução da necessidade de desembolso de capex no médio prazo e melhora da liquidez
- Melhora do fluxo de caixa e redução do impacto de compra de energia
- Mitigação de riscos financeiro e regulatório decorrentes do atraso na entrega dos parques eólicos



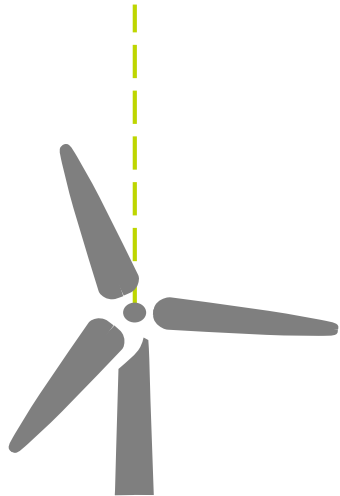
## Reestruturação dos Processos Internos



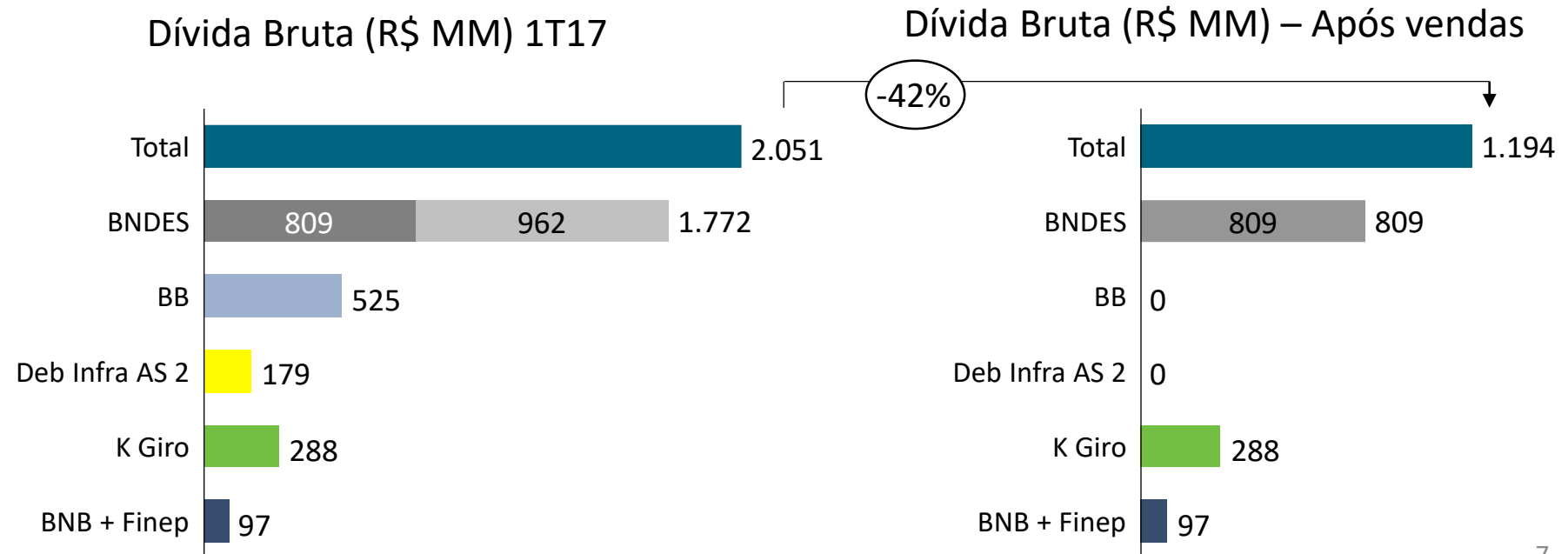
- Centralização de processos internos e readequação de equipes
- Foco em gestão de pessoas e custos
- Redução do *headcount* de 351 funcionários (dez 2015) para 141 (jan 2017)



## Adequação da Estrutura de Capital



- Venda das Ações Terraform Global (US\$ 108 MM)
  - Repagamento parcial das debêntures do Banco do Brasil
  - Aporte de *equity* em Alto Sertão 3
- Venda do Alto Sertão II (R\$ 600 MM)
  - Repagamento integral das debêntures do Banco do Brasil
  - Aporte de *equity* em Alto Sertão 3 para término da obra



# Alto Sertão II - Destaques Financeiros e Transação

## Números Realizados (R\$mm)

(R\$ MM)	2015	2016	1T17
Receita Líquida	156,7	232,2	73,2
EBITDA	116,3	122,5	41,8
IR e CSLL	(5,7)	-7,6	-2,2
Ativo Imobilizado	1.710,0	1.632,0	1.612,4
Dívida Líquida	1.136,9	1.137,3	1.121,2
Dív. Líq. / EBITDA	9,8x	9,3x	n.a.

## Transação AES Tietê (R\$mm)

Enterprise Value: **R\$ 1.742 milhões**

✈ **R\$ 600 milhões** Equity Value

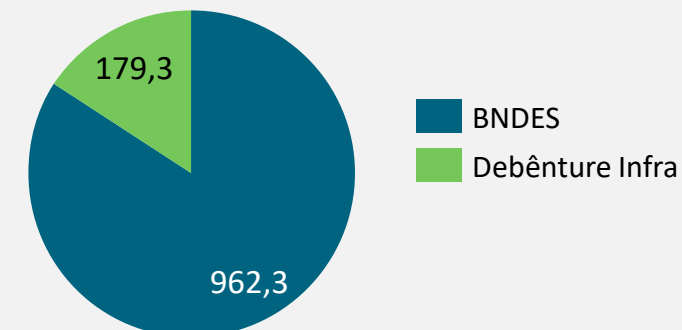
✈ **R\$ 1.142 milhões** Dívida BNDES + Debênture Infra

## Financiamento

Dívidas BNDES e Debêntures

1. Montante (Mar/17): R\$1.141,6MM
2. Data de Vencimento: 2031
3. Custo Financeiro: TJLP + 2,45% a 2,60% (BNDES direto e repasse) e IPCA + 7,61% (debênture)
4. Sistema de Amortização: SAC

## Dívida Bruta (R\$mm)\*



\*Data base 1T17



# Capacidade instalada de 683 MW, 493 vendidos e 437 MW adicionais em construção

## Em operação

### Brasil PCH - 291 MW



- 13 PCHs
- 291,0 MW
- 51% Renova
- Proinfra

### Espra – 42 MW



- 3 PCHs
- 41,8 MW
- 100% Renova
- Proinfra

## Em construção

### Alto Sertão III e Proj. Híbrido



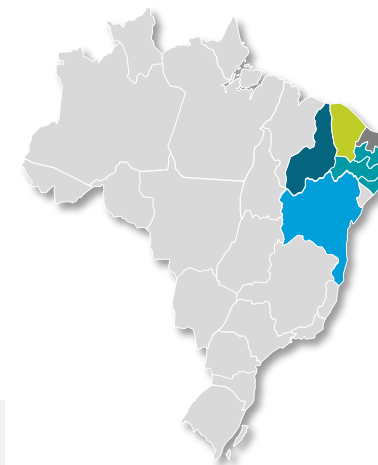
- 26 Parques Eólicos
- 1 Parque Solar
- 437,4 MW
- 155 Turbinas
- 9.200 Painéis
- 100% Renova

87% concluído

! Quando finalizado, a Renova terá 628 MW de capacidade instalada em operação

## Pipeline de projetos eólicos

### por localização geográfica



PI	– 562 MW
CE	– 1.865 MW
RN	– 3.534 MW
PE / PA / AL	6.810 MW
BA	– 3.346 MW
<b>TOTAL</b>	<b>– 16 GW</b>

## Em processo de venda

### Terraform Global



- 11,7% das ações
- Portfólio em 7 países
- 915 MW

Em Processo de Venda

### Alto Sertão II

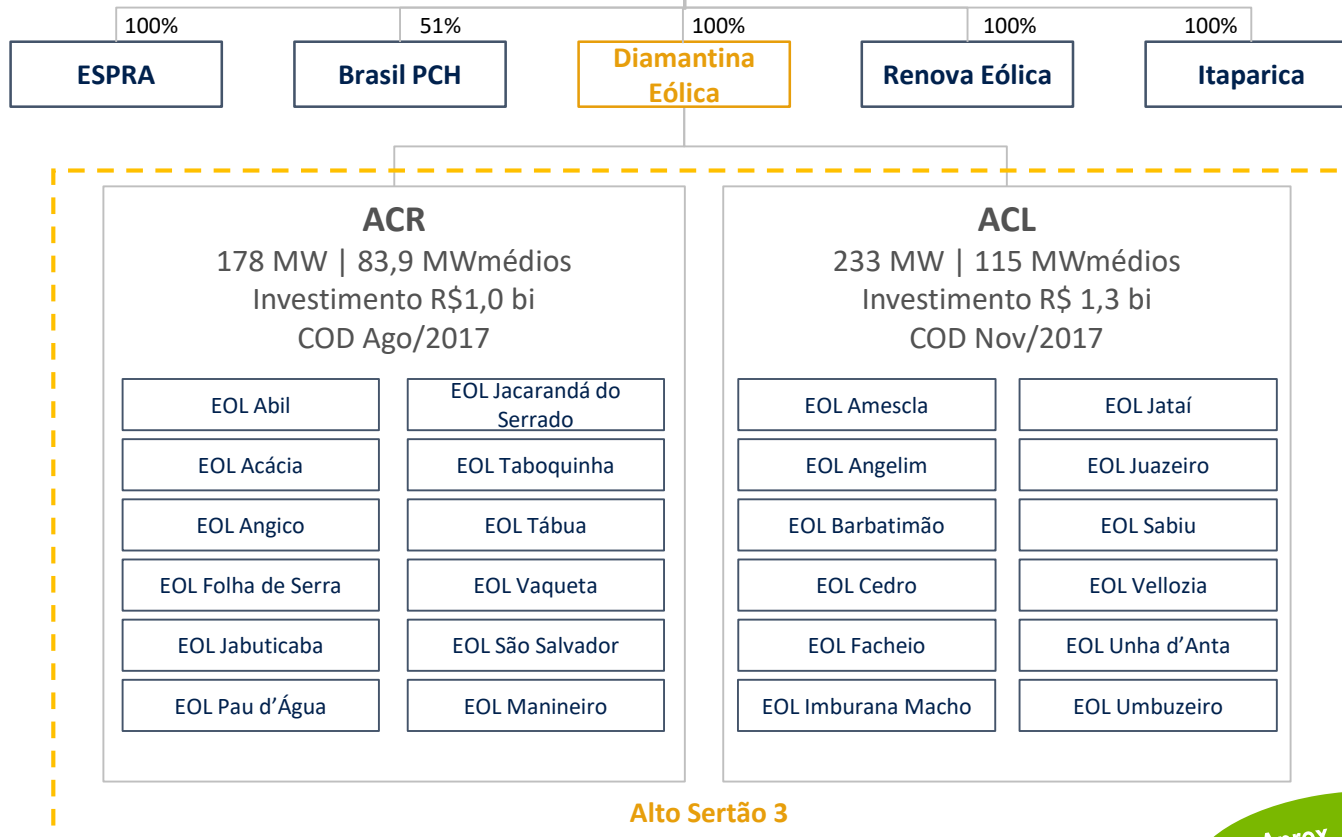


- 15 Parques Eólicos
- 386,1 MW
- 100% Renova
- COD 2014-2016

Em Processo de Venda

# Projeto Alto Sertão III - Fase A

## Estrutura Societária dos parques do AS III

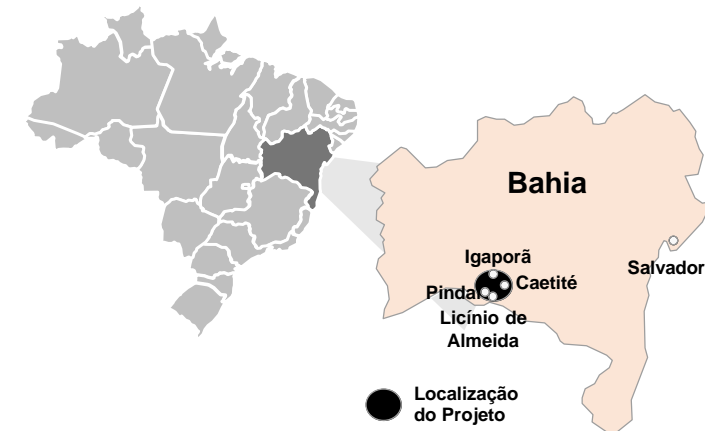


Aprox. 87%  
concluído

## Informações Gerais do projeto AS III

- ✓ Complexo Eólico com:
  - 24 Parques;
  - 5 Subestações Elevatórias;
  - 3 Bays de conexão em SE CHESF;
  - 123 km de Linhas de Transmissão;
  - 147 Aeroogeradores
- ✓ 411 MW de capacidade instalada;
- ✓ R\$ 2,3 bilhões de Investimento Total

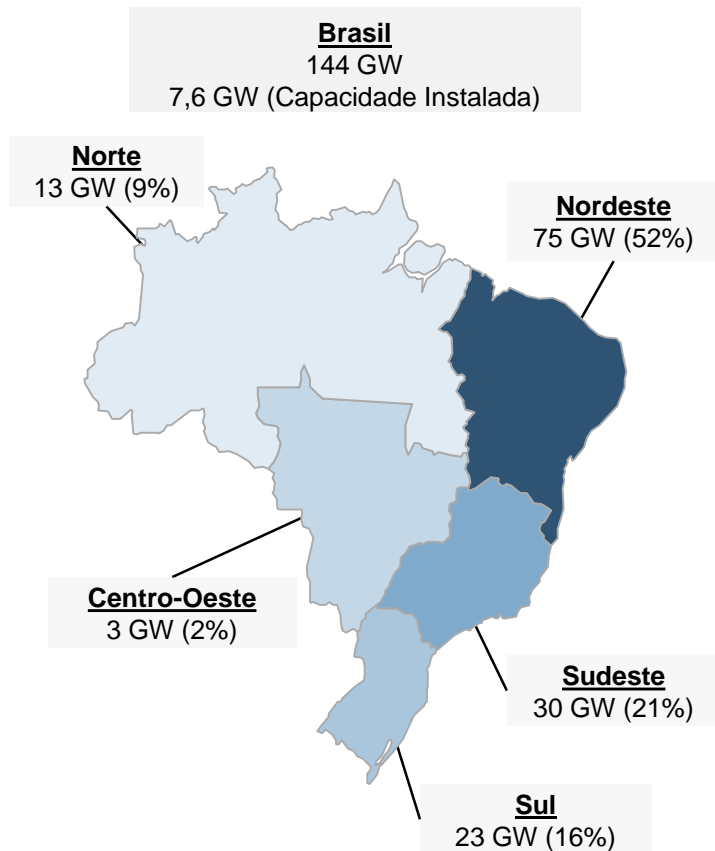
## Localização Geográfica do AS III



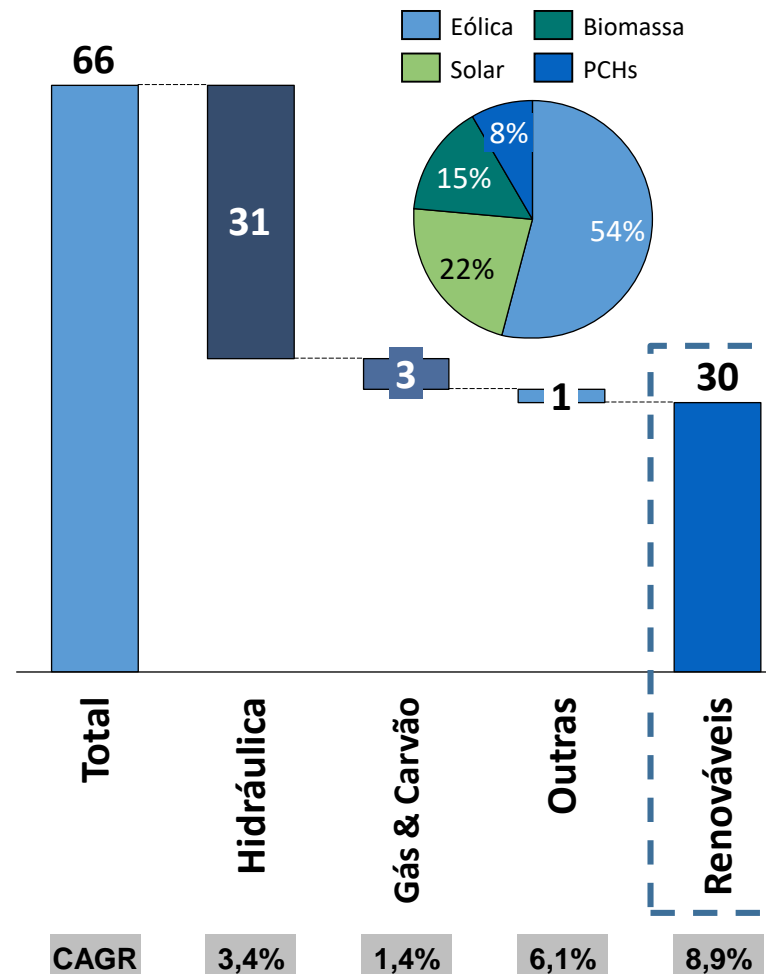
# Mercado de Atuação

Boa oportunidade de crescimento para fontes renováveis

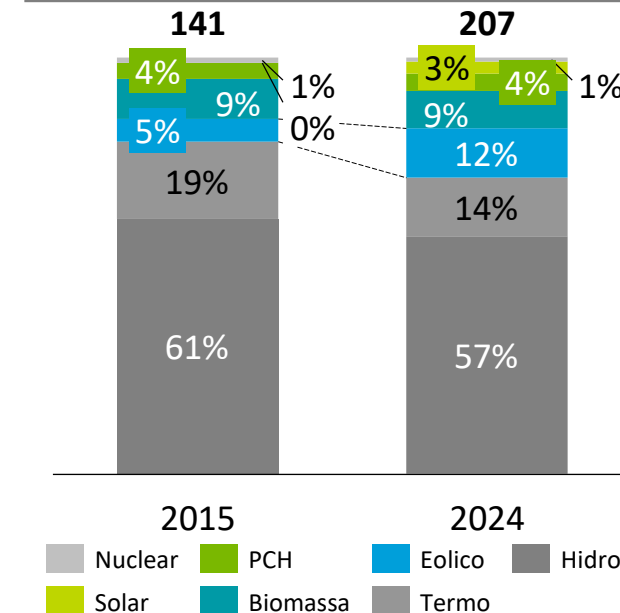
## Potencial Eólico Brasileiro<sup>(1)</sup>



## Acréscimo de Cap. Por Fonte<sup>(2)</sup>



## Capacidade Instalada (GW)



## Principais Vantagens de Fontes Eólicas

- ✓ Maior alavancagem financeira (até 70% junto ao BNDES)
- ✓ Menor período de construção (inferior a 20 meses)
- ✓ Menor impacto ambiental
- ✓ Benefício nas tarifas de transmissão e distribuição

(1) Dados obtidos do Atlas Energético Brasileiro

(2) Oferta energética prevista para os próximos 9 anos, segundo dados PDE 2014-2024

Fonte: MME, PDE 2014-2024, Aneel,

# Contatos RI:



**Cristiano Corrêa de Barros**  
CFO e DRI



**Paulo Ferreira**  
Diretor de RI e Operações Estruturadas  
[paulo.ferreira@renovaenergia.com.br](mailto:paulo.ferreira@renovaenergia.com.br)



**Equipe de RI**  
[ri@renovaenergia.com.br](mailto:ri@renovaenergia.com.br)

+ 55 11 3509 1174 ou 11 3509 1114

