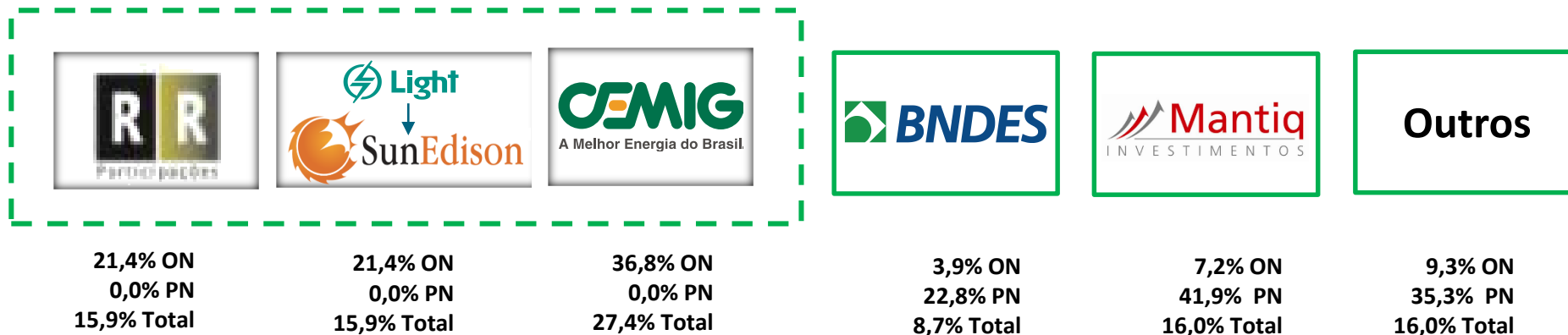


RENOVA
ENERGIA



Apresentação Institucional

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

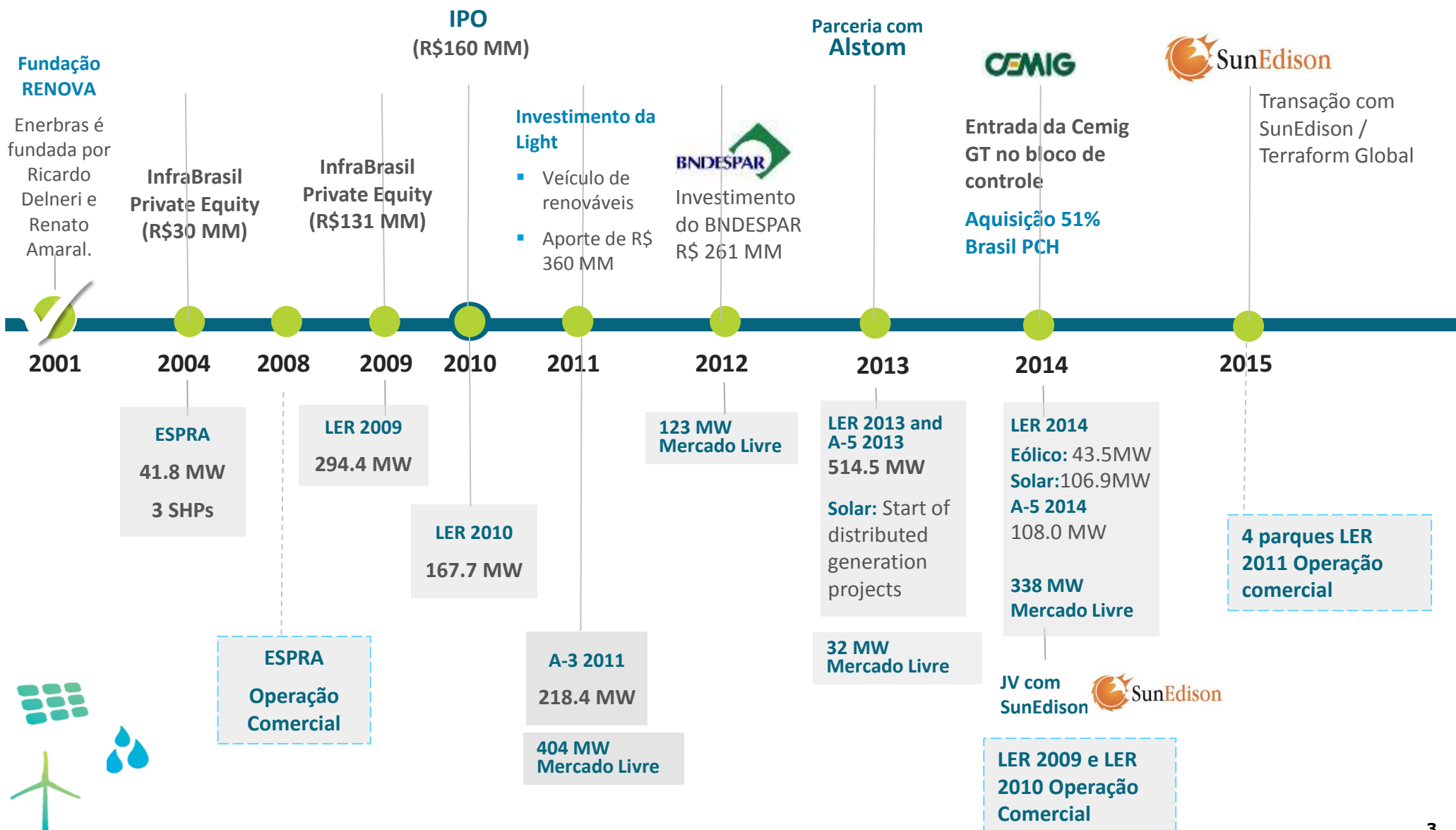
Perfeita combinação de acionistas



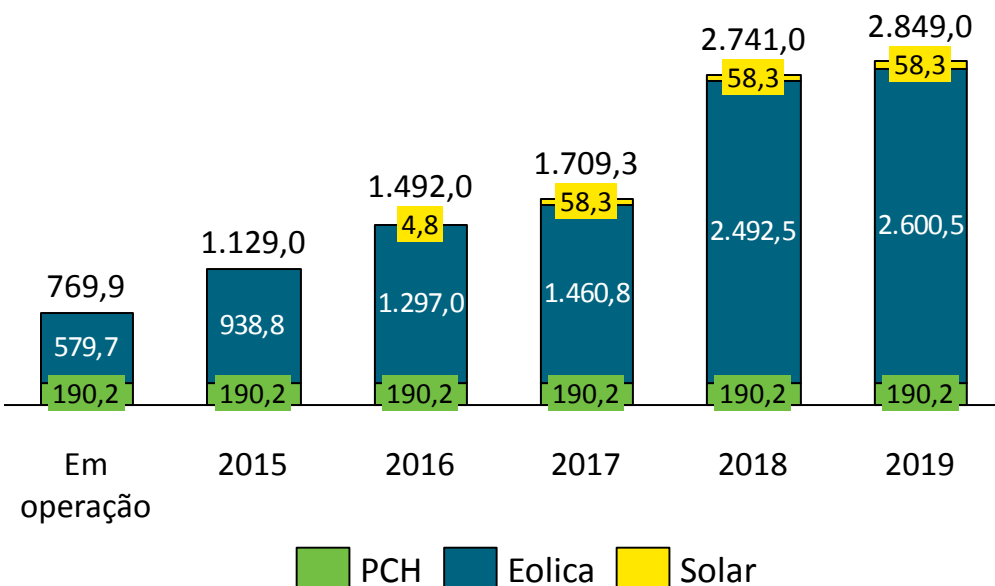
Fonte: Companhia

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

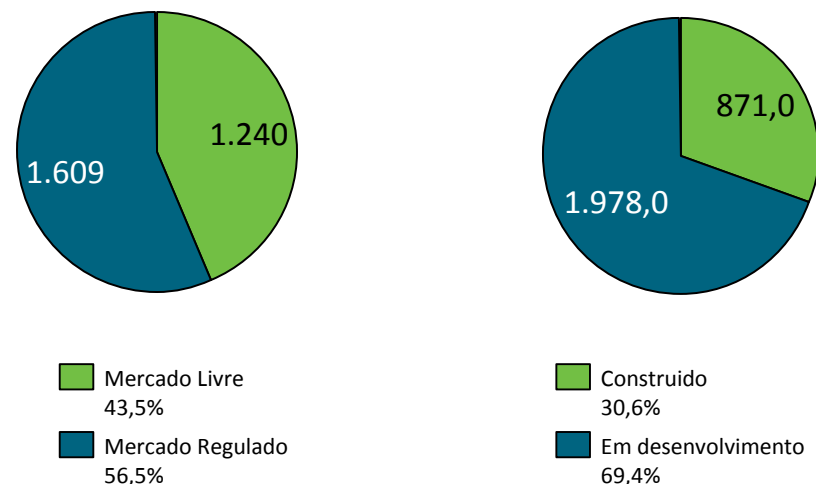
Histórico comprovado na prospecção, estruturação, execução e operação de projetos de geração de energia renovável.



Capacidade Instalada (MW)

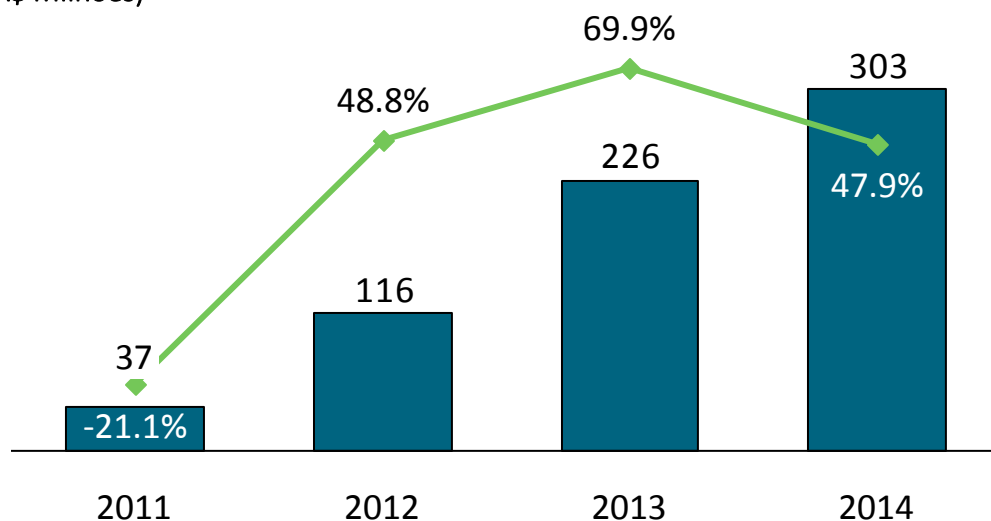


Capacidade Instalada – Status operacional e mercado

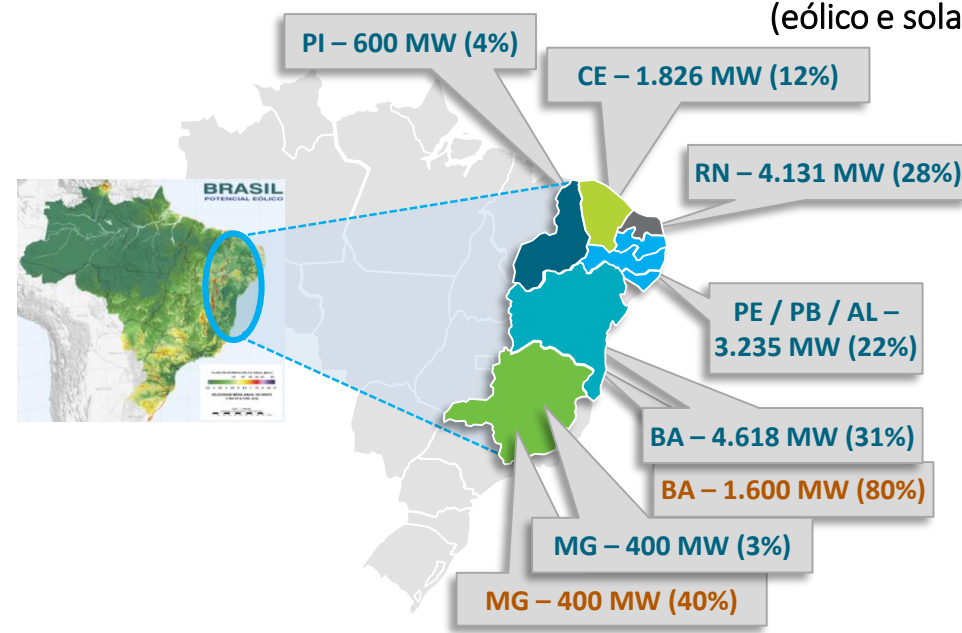


Receita líquida e Margem EBITDA

(R\$ Milhões)



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





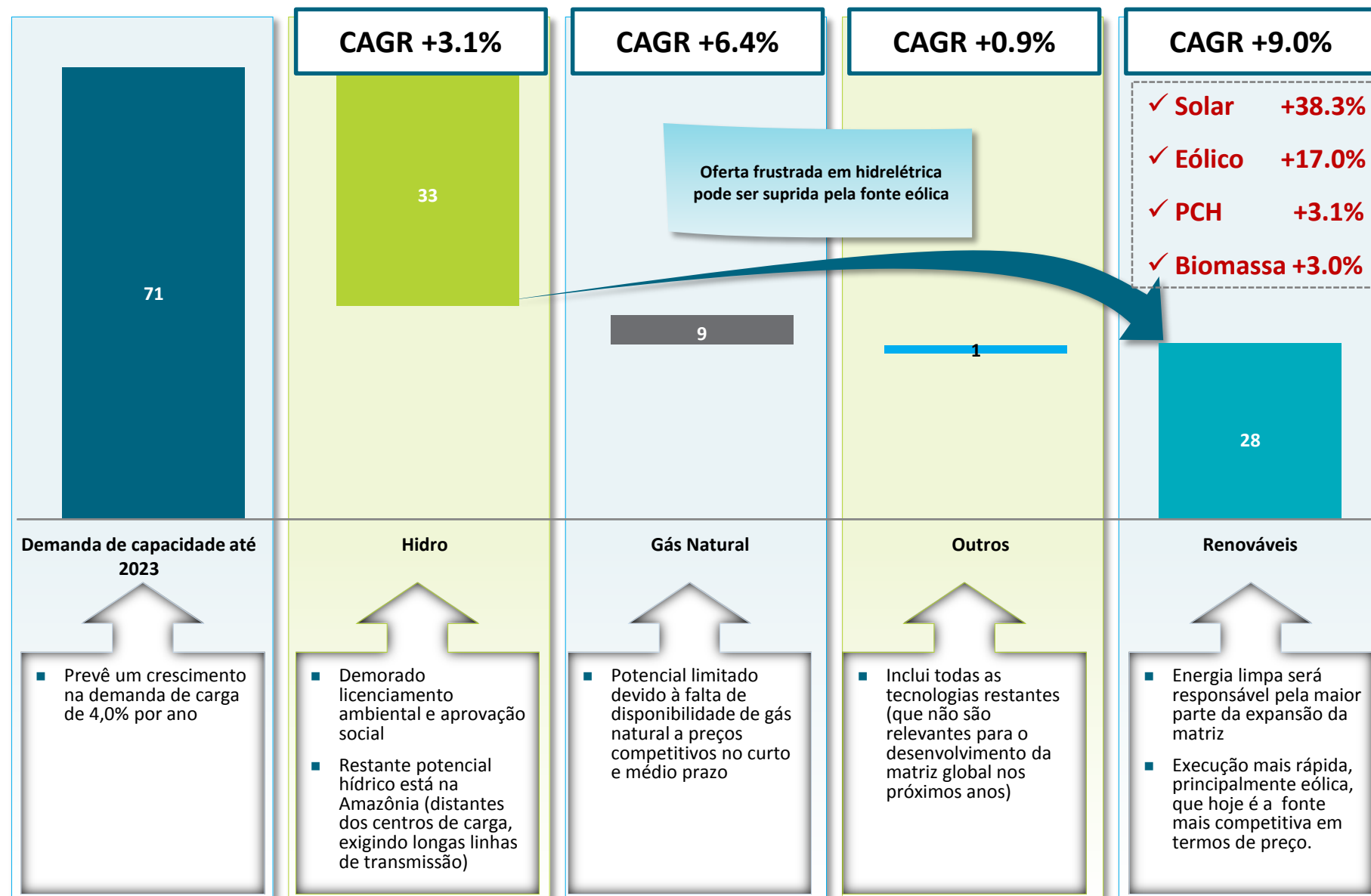
Overview do setor

Overview do setor

Forte demanda para ser coberta pelos Renováveis

Demanda de Nova Energia no Brasil (GW)

Premissas → PIB do Brasil CAGR +3,8%.



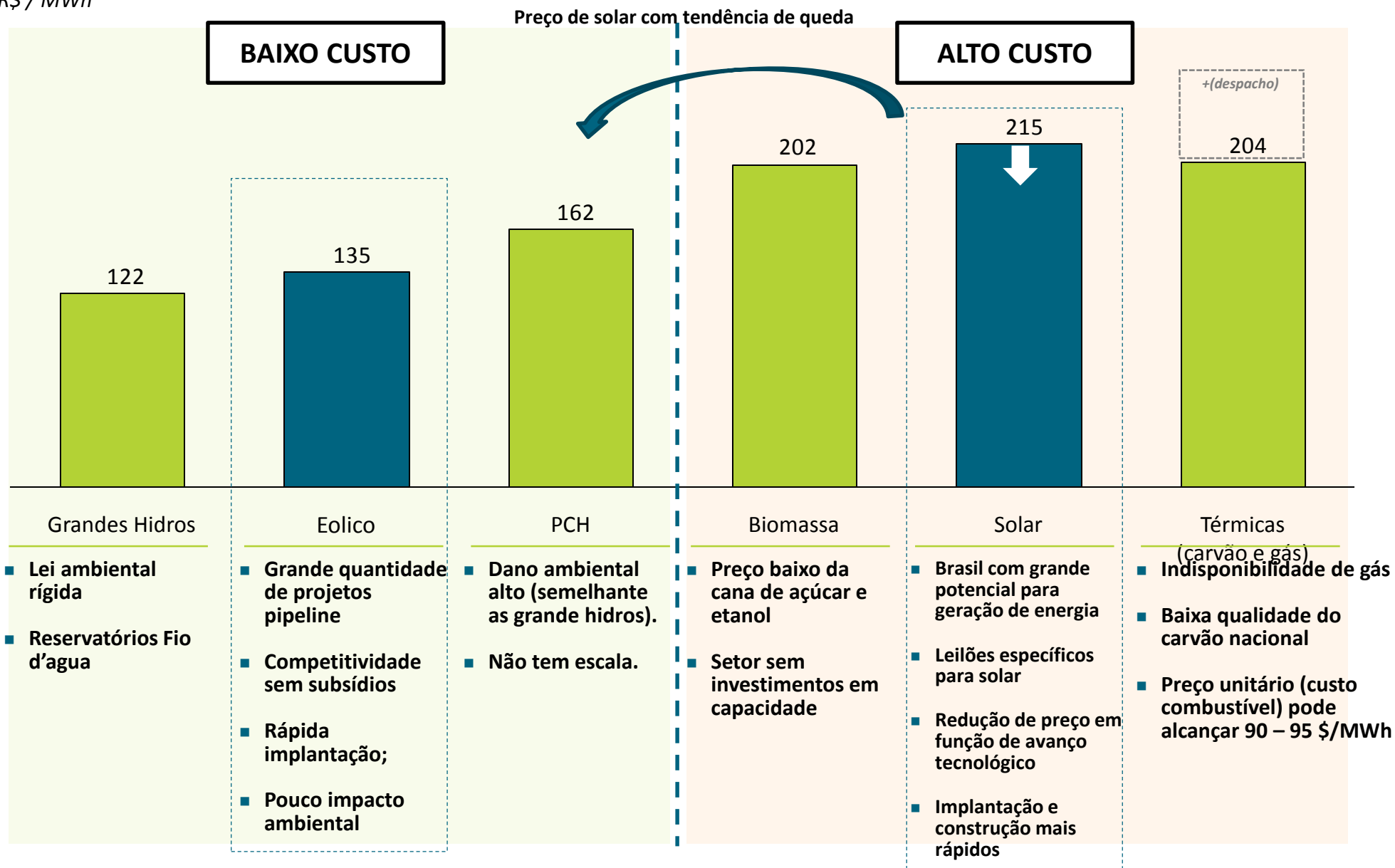
Overview do Setor

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

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

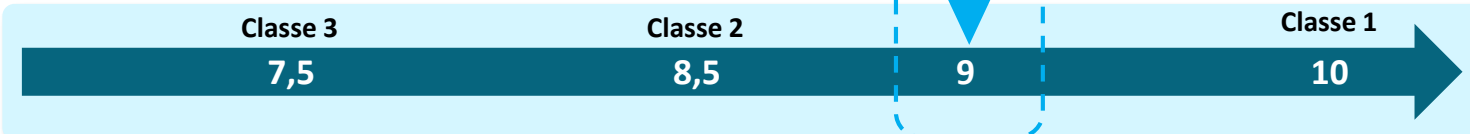
Rotor grande para ventos rápidos por causa das baixas turbulências e rajadas de ventos

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

(GW)

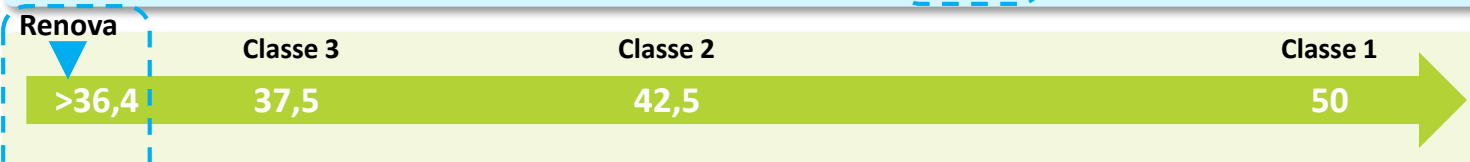
Velocidade média(m/s)

Determina a produção de energia



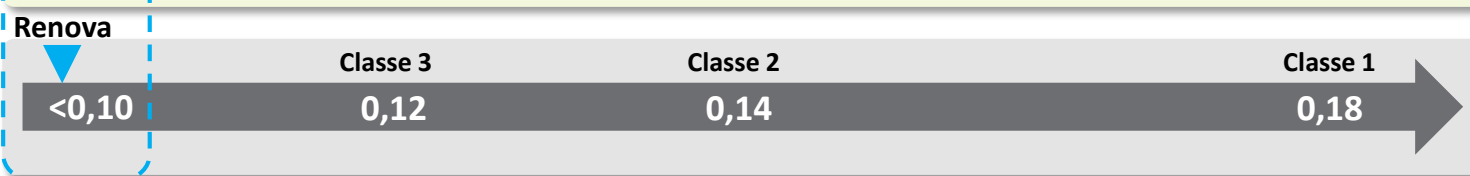
Rajada de Vento

Determina o modelo da turbina, altura e tamanho do rotor

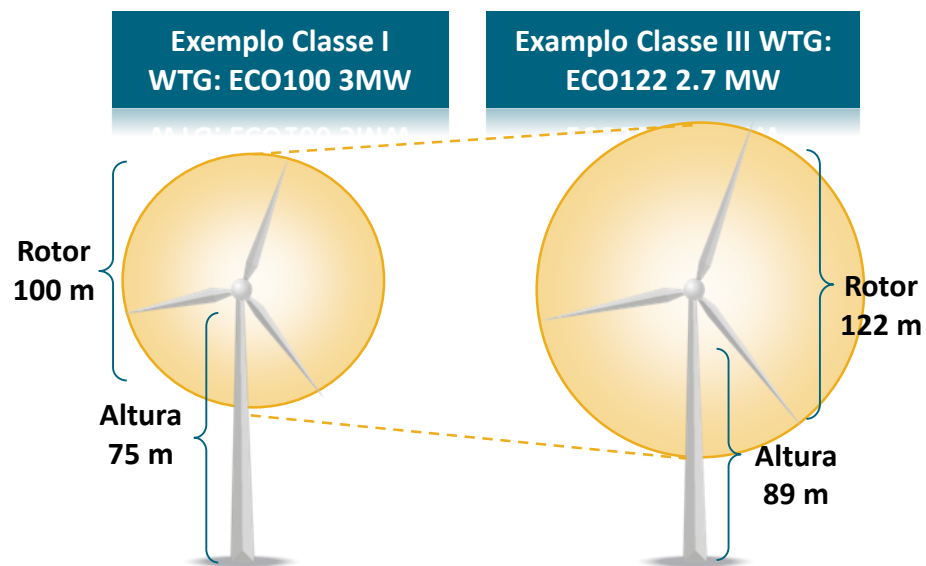


Turbulência

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

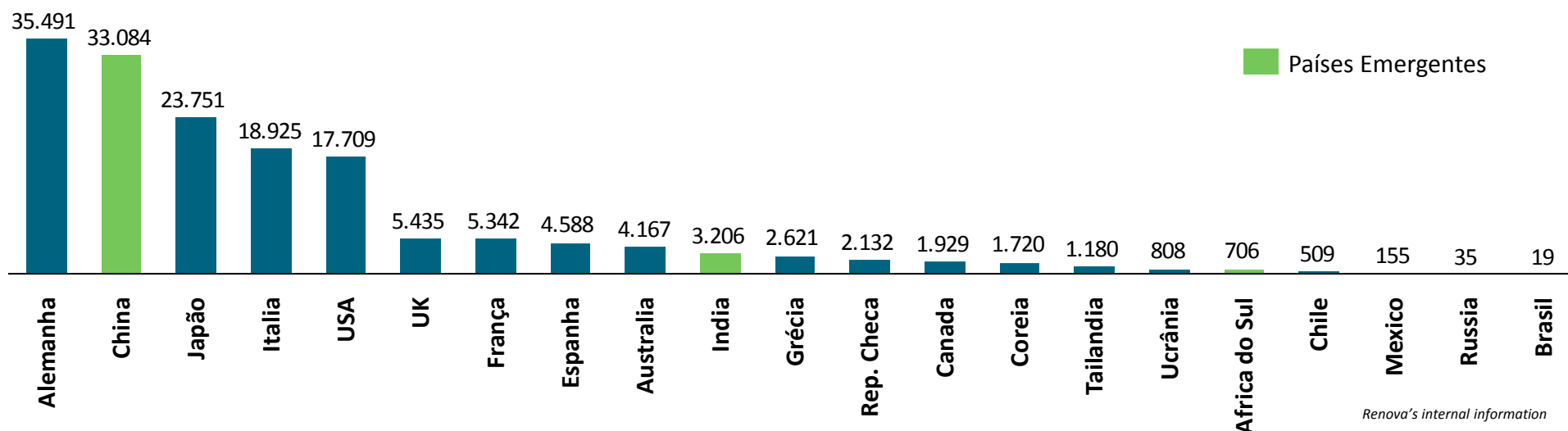
Fator de capacidade líquido por classe de turbina

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



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

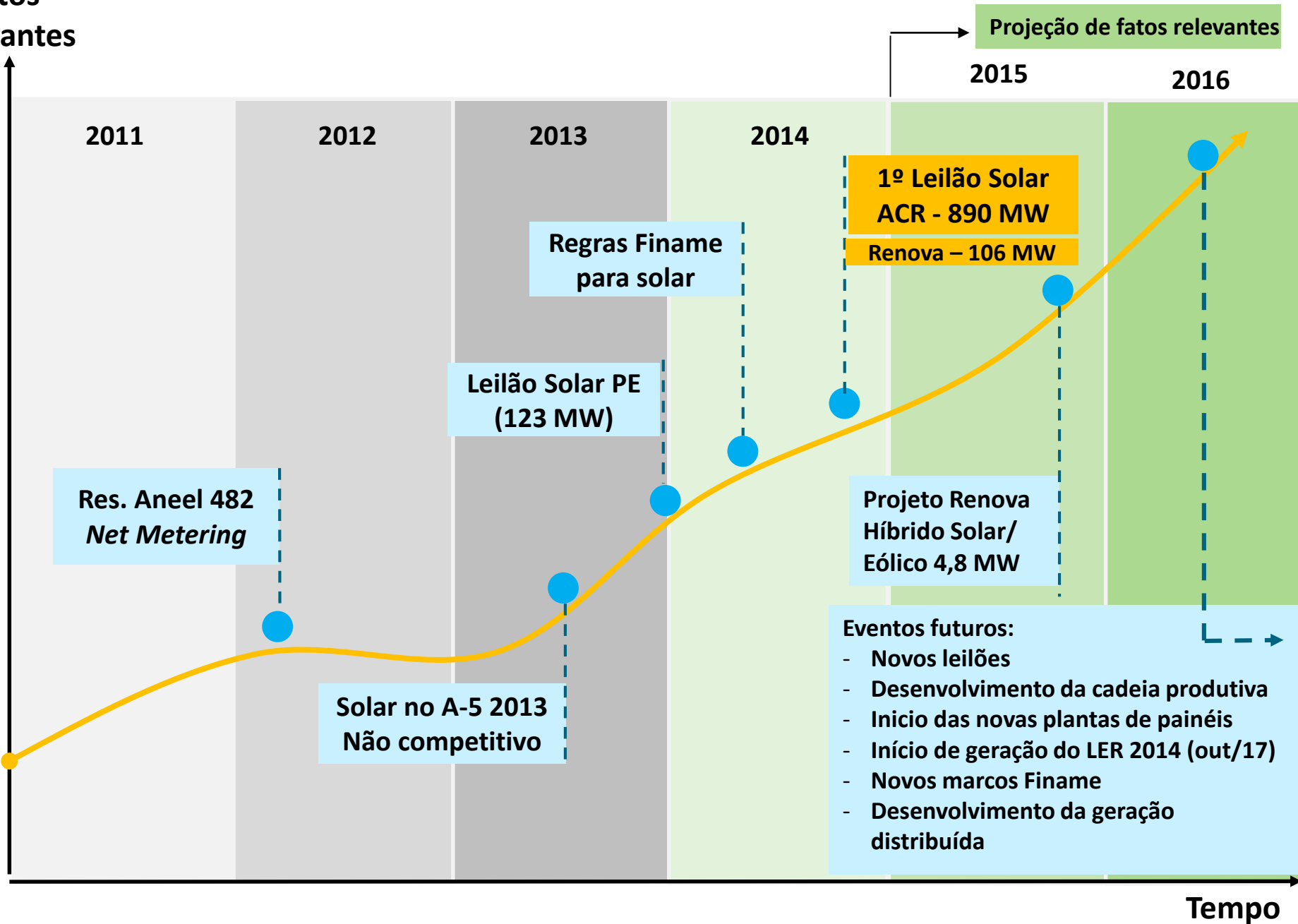


Mais de 10 GW registrados no LER 2014, com bons fatores de capacidade

Overview Solar

Evolução recente da energia solar no Brasil

Eventos
relevantes





Vantagens Competitivas

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



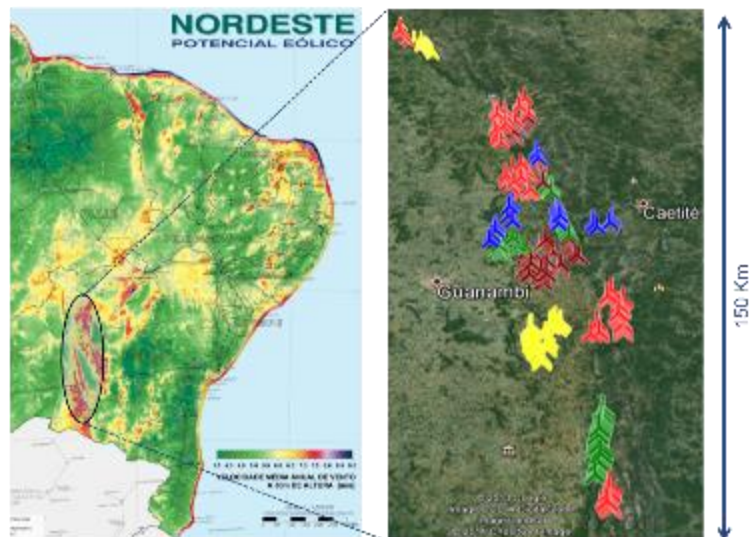
Solidez financeira: Grupo CEMIG e BNDES como acionistas

- *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

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**

Mina de Ouro – Potencial em GW

Potencial Total (GW)

6,0

Total GW >50%

2,4

Total GW contratados

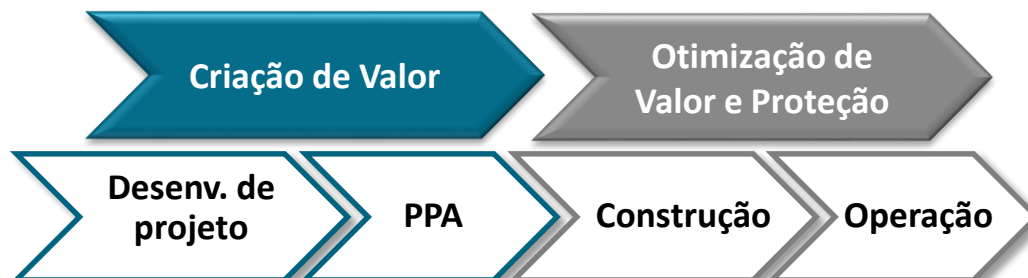
1,5



Ativos Total em Desenvolvimento: 17,4 GW

Fonte	Capacidade	% do Total
Eólico	14,810	95%
PCH	580	4%
Solar	2,000	1%
Total	17,390	100%

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

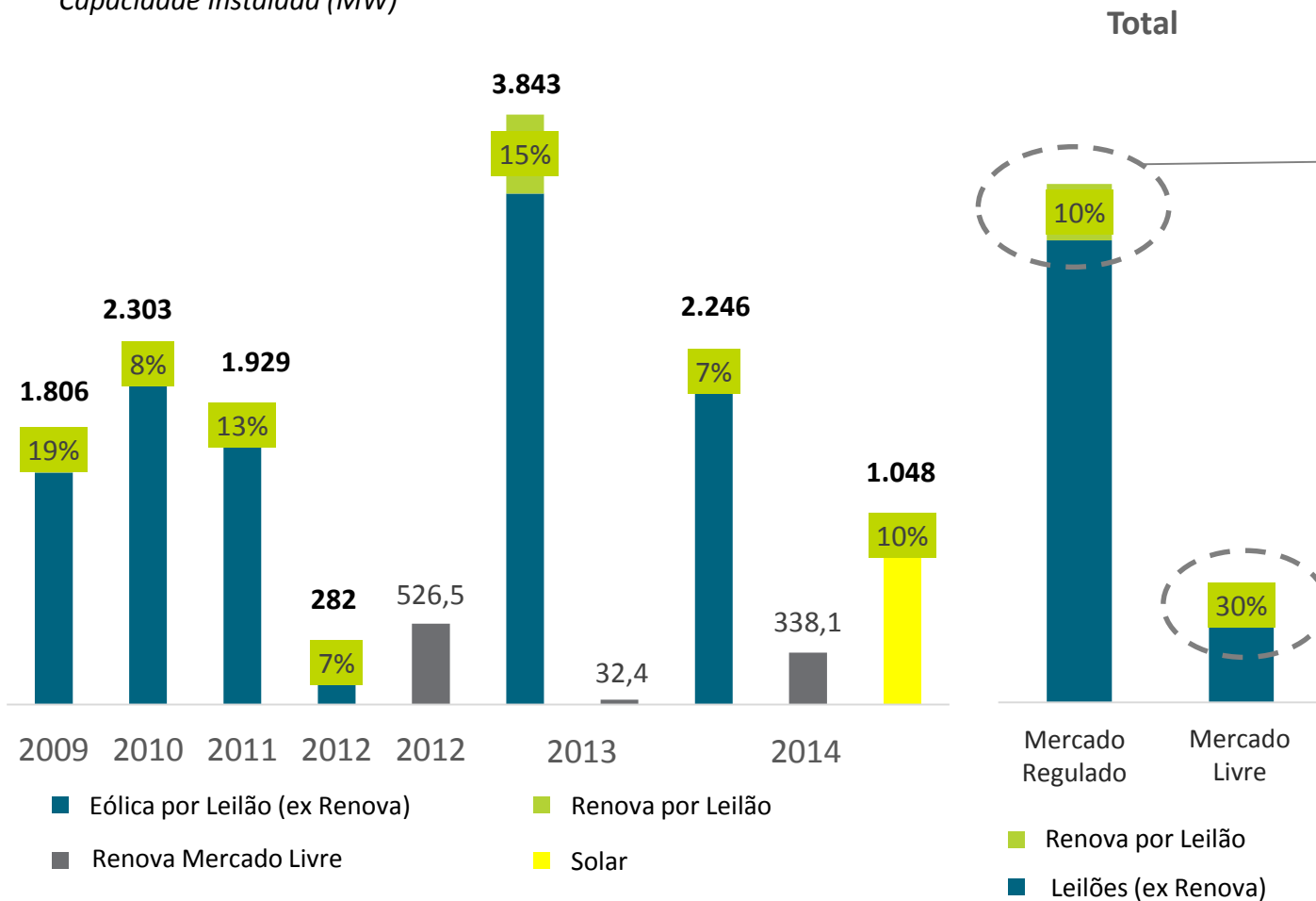


Track record crescimento Renova

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	178,0	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	10,9	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	766,3	-		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	676,2	308,0	141,3	Eólico	26	Set-18	15,0
Solar Projeto Híbrido	4,8	1,0	143,3	Solar	1	-	-
Total – Livre	1239,9	631,4	-		60	-	-


TOTAL	2.849,0	1.397,7	-		121	-	-
--------------	----------------	----------------	---	--	------------	---	---








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 início 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

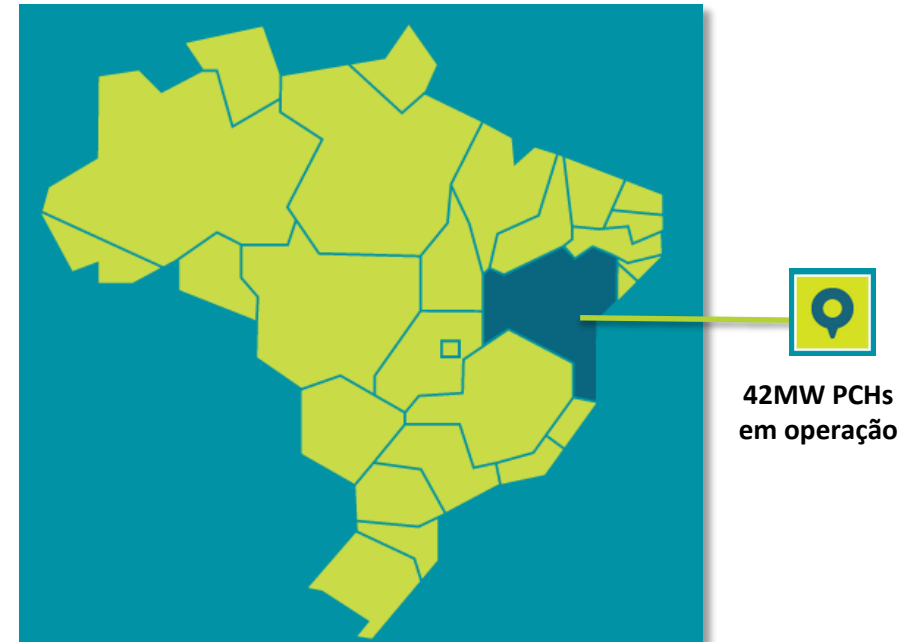


- Estradas de acesso mais estreitas
 - Estradas com maiores inclinações reduzem a quantidade de km construídos
 - Redefinição de parâmetros para ventos rápidos
-
- 70% redução no tamanho nas plataformas de turbinas
 - Menores encostas/taludes
 - Menor impacto ambiental

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

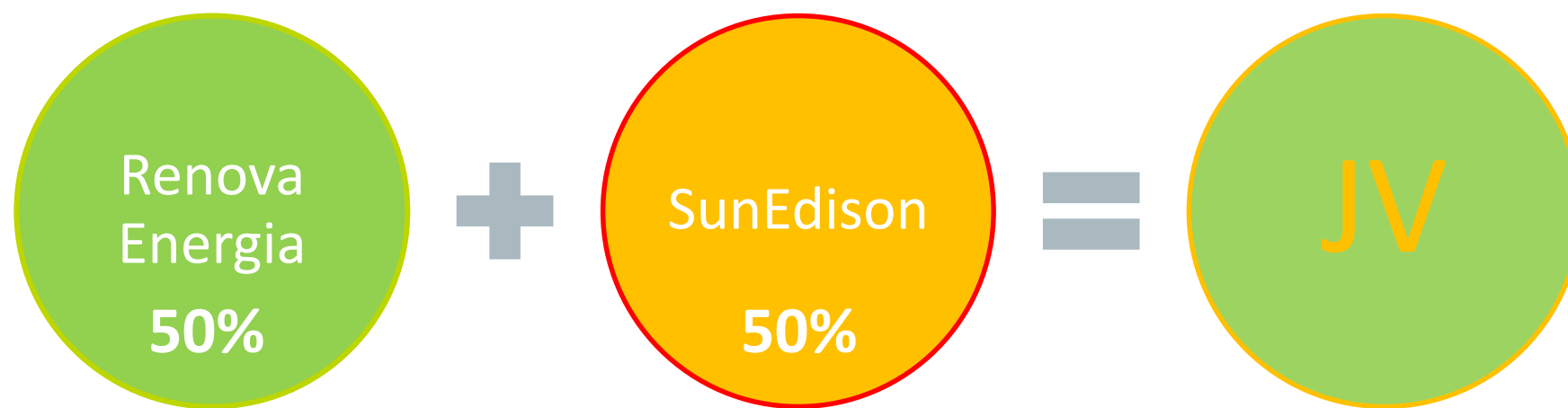
Benefícios:

- ✓ 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

Histórico de parcerias estratégicas

Estratégia para lidar com os diferentes desafios em solar



Joint Venture para investimentos em energia solar

ELEVADA COMPETITIVIDADE

MÁXIMA GERAÇÃO DE VALOR



Projetos de alta qualidade / Sinergia com projetos eólicos

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



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

Experiente equipe de gestão

Diretoria Executiva	Cargo	RENOVA ENERGIA	Background
 Carlos Mathias Becker Neto	CEO	3 anos	  
 Pedro Villas Boas Pileggi	CFO, Diretor de RI e Comercialização	4 anos	 
 Ney Maron de Freitas	Diretoria de Meio Ambiente	7 anos	 
 Ricardo de Lima Assaf	Diretor de Relações Institucionais	1,8 ano	
 Álvaro de Freitas	Diretoria de Construção e Engenharia	1 ano	   



Transação com SunEdison/Terraform Global

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
- Destravamento 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



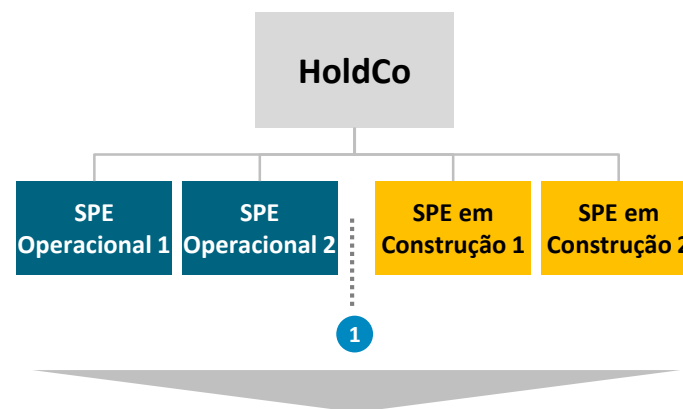
Perspectivas de Crescimento na Base de Ativos / Dividendos (Acesso a Pipeline / "ROFO")



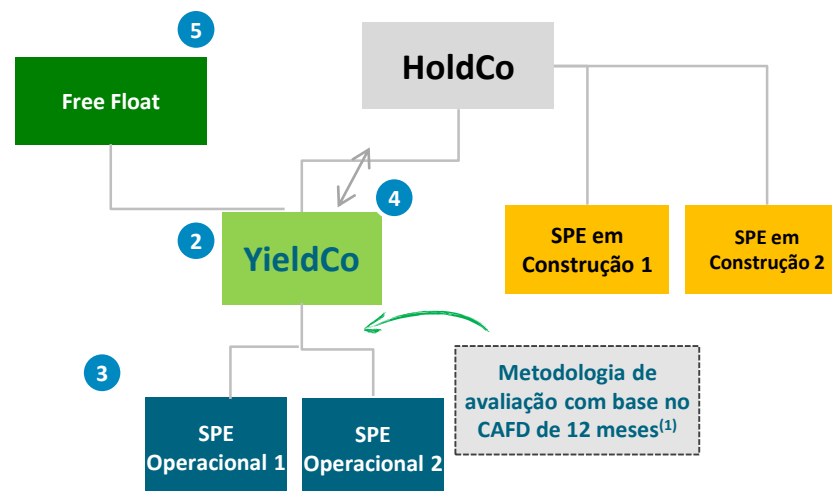
Sólido Marco Regulatório / Segurança Jurídica

Estruturação de YieldCo

Estrutura Societária Pré Criação de YieldCo



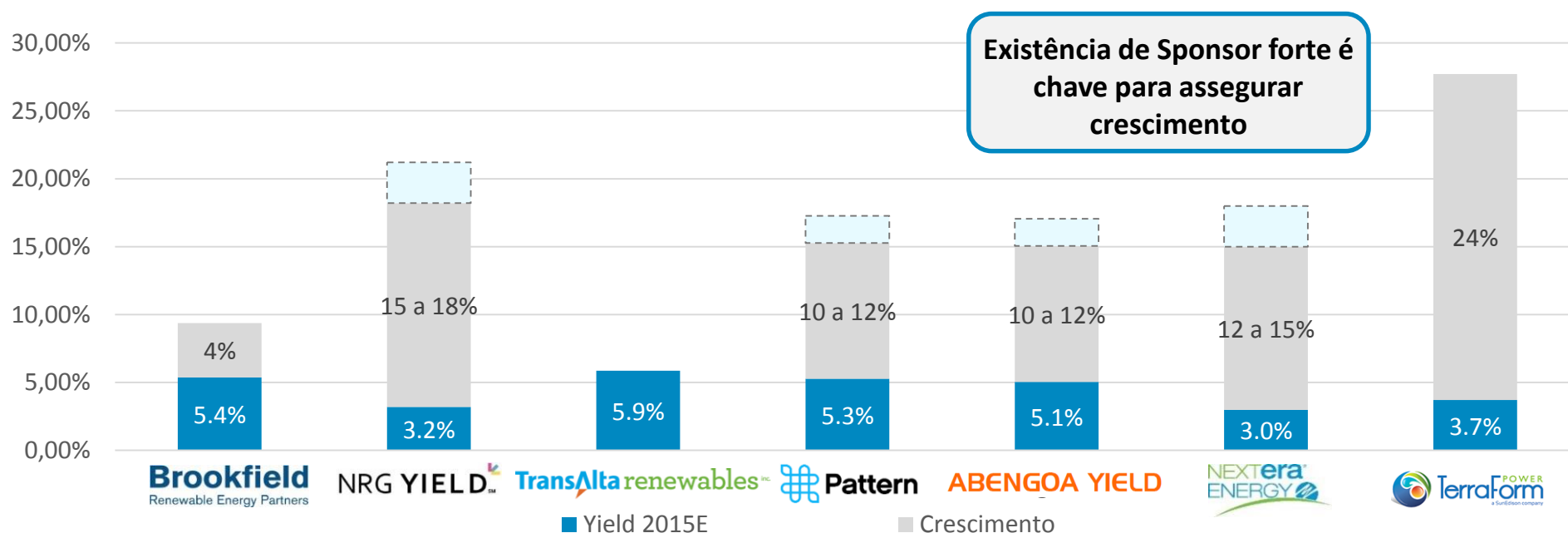
Estrutura Societária Pós Criação de YieldCo



Visão Geral da YieldCo

Ações negociadas como se fossem *bonds*

- ✓ Uma YieldCo é um veículo de crescimento de dividendos criado pela Holding com o objetivo de manter e adquirir ativos operacionais com fluxo de caixa previsível
→ Separação dos ativos operacionais dos não operacionais
- ✓ Por meio de uma oferta da YieldCo a Holding consegue levantar capital a um custo mais baixo
→ Reciclagem de capital na Holding
- ✓ Com a formação da YieldCo o crescimento e o pipeline passam a ser precificados – empresas com maior crescimento são negociadas com um menor yield
→ YieldCo na verdade é uma GrowthCo
- ✓ Permite que a holding consiga crescer a passos mais rápidos e possibilita caixa para consolidação do setor



Desde junho de 2013, a maioria dos IPOs de YieldCo precificou acima da faixa indicativa de preço

	<u>NRG Yieldco</u>	<u>TransAlta Renewables</u>	<u>Pattern Energy Group</u>	<u>Abengoa Yield</u>	<u>NextEra Energy Partners</u>	<u>TerraForm Power</u>	<u>Saeta Yield</u>
Tamanho (mm)	US\$430	C\$200	US\$318	US\$829	US\$406	US\$500	€478
Faixa de Preço Inicial	US\$19.00-US\$21.00	n.a.	US\$19.00-US\$21.00	US\$25.00-US\$27.00	US\$19.00-US\$21.00	US\$19.00-US\$21.00	€10.45 – €12.25
Preço	US\$22.00	C\$10.00	US\$22.00	US\$29.00	US\$25	US\$25	€10.45
Data do IPO	jul-13	ago-13	set-13	jun-14	jun-14	jul-14	fev-15
Listagem	NYSE	Toronto	NASDAQ + Toronto	NASDAQ	NYSE	NASDAQ	Madrid
Market Cap (US\$ bn)	3.4	1.3	2.1	3.4	3.2	3.3	0.9
Tamanho dos Ativos (GW)	2.5	1.3	1.4	1	1	0.8	0.7
Mix de Ativos	35% convencional / 33% renováveis / 32% térmica	92% eólica / 8% hidro	100% eólica	70% renováveis / 30% convencional	70% eólica / 30% solar	100% solar	78% eólica e 22% solar
Prazo Médio dos Contratos (anos)	16	16	17	26	23	18	17
Acordo de ROFO	Sim	Sim	Sim	Sim	Sim	Sim	Sim
Dividend Yield no IPO	5.45%	7.50%	5.68%	3.59%	3.00%	3.61%	6.7%
Dividend Yield Atual	3.20%	5.86%	5.27%	5.05%	2.99%	3.71%	7.0%
Retorno desde o IPO	147%	32%	28%	17%	63%	38%	(4.3%)

ABENGOA YIELD

Portfólio:

- 710 MW de ativos de geração renovável
- 300 MW de ativos convencionais de geração de energia
- 1,638 km de linhas de transmissão elétrica

NRG YIELD

Portfólio:

- 1.324 MW de projetos de energia convencionais e solar
- 1.098 MW de instalações térmicas que produzem vapor ou água gelada
- 123 MW de pequenas instalações de cogeração

Pattern

Portfólio:

- 8 parques eólicos nos EUA (+ Puerto Rico), no Canadá e no Chile, com capacidade total de 1.041 MW
- 2 parques eólicos em construção

Fase 1 – Valor de R\$1,6 bi

Ativos	MW	Data do Drop Down	EV (R\$)	Dívida Líquida (R\$)	Equity Value (R\$)
ESPRA	42	2015	200	64	136
Salvador	195	2015	1.454	428	1.026
Bahia	99	2015	668	217	451
Total	336	-	2.322	709	1.613

Anunciada em maio de 2015, a primeira fase compreende a alienação e permuta de ativos operacionais eólicos e de PCH, totalizando 336,2 MW por R\$1.613 milhões

- Venda dos ativos da ESPRA: 3 PCHs com 41,8 MW de capacidade instalada por R\$136 milhões, mediante pagamento em dinheiro;
- Venda dos ativos do projeto Bahia: 5 parques eólicos que comercializaram energia no LER 2009, com 99,2 MW de capacidade instalada por R\$451 milhões, mediante pagamento em dinheiro;
- Permuta dos ativos do projeto Salvador: 9 parques eólicos que comercializaram energia no LER 2009 com 195,2 MW de capacidade instalada por R\$1,026 bilhão, mediante recebimento de ações da Terraform Global (preço do IPO).

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

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 segunda 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.

Compra da participação da Light e Renova passa a ser acionista da TerraForm Global



- Adicionalmente, a SunEdison assinou um contrato de aquisição da participação da Light na Renova por US\$ 250 milhões;
- Esta transação representa a entrada de um acionista estratégico no bloco de controle da Companhia, com possibilidade de contribuir sua expertise em geração de valor aos acionistas da Renova.

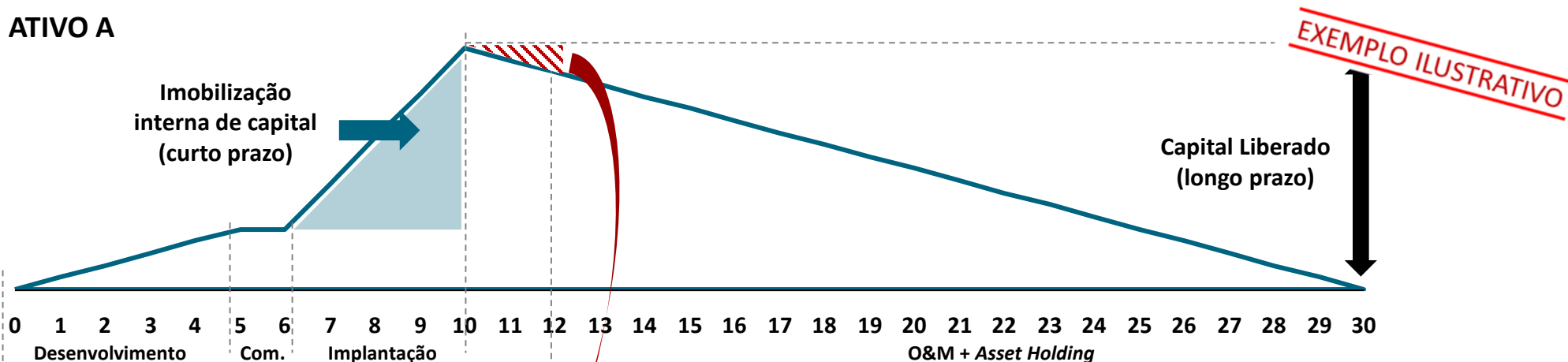


- Renova receberá ações da TerraForm Global, tornando-se acionista importante (~11% stake);
- Direito a assento no Conselho de Administração, participando de decisões estratégicas
- Recebimento de dividendos da empresa que é voltada para a distribuição de caixa e crescimento

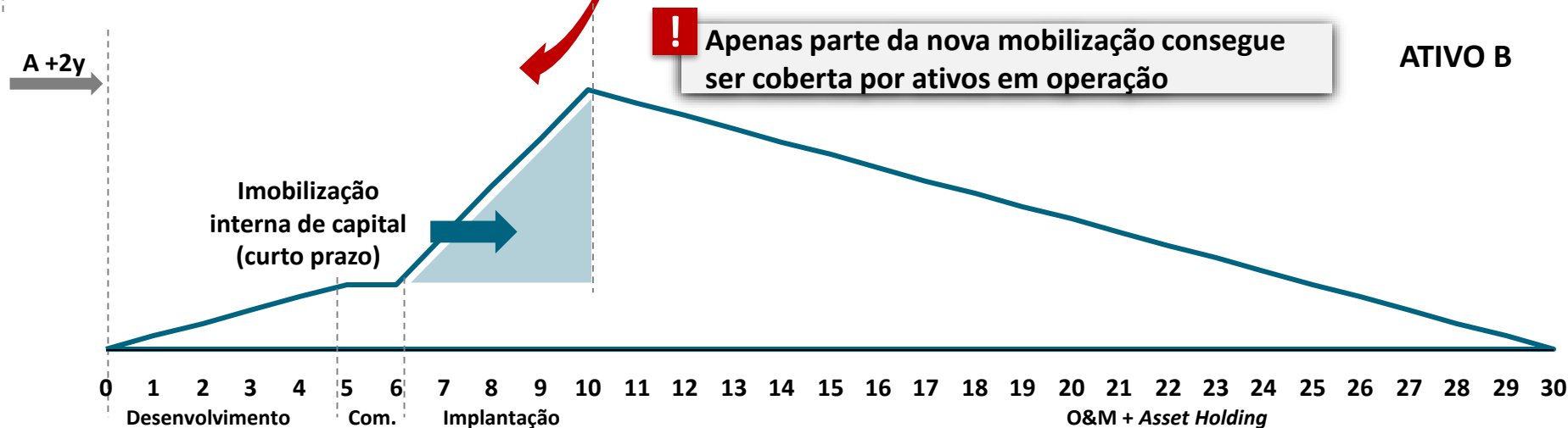
“Old model” does not allow the recycling of capital and the limitation of equity is a barrier to the opportunities of the sector

EQUITY

ATIVO A



A + 2y



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

Novo modelo de negócios da Renova

Transação transformacional para a Renova, passando do modelo de negócios atual para o modelo de uma desenvolvedora de projetos com participação na TerraForm Global que concentrará os ativos operacionais



Diferenciais competitivos da Renova pós transação.

Equaciona a necessidade de caixa da Companhia e reduz necessidade de aporte de capital adicional



Ampliação das alternativas de financiamento: alavancagem dos recebíveis, alavancagem das ações, dividendos recebidos da TERG



Venda de ativos promove acesso à liquidez e reciclagem de capital a um custo atrativo



Redução da dependência de financiamento local



Potencial antecipação do fluxo de dividendos aos acionistas



Aumento na capacidade de desenvolver novos projetos de energia



Renova se torna acionista com direito a assento no CA da TERG, participando de decisões estratégicas no instrumento mais inovador de utilities global



Renova torna-se essencialmente uma desenvolvedora de ativos



Upsides da parceria com SunEdison: *know-how* em solar, desenvolvimento de Geração Distribuída, *warehouse facility*



Maior previsibilidade e competitividade em leilões, e consolidação da indústria de desenvolvimento de renováveis



Overview

- A SunEdison é o maior developer de energia renovável do mundo
- A companhia fabrica tecnologia solar e desenvolve, financia, instala, detém e opera ativos solares e eólicos, com contratos previsíveis de energia para clientes residenciais, comerciais e governo ao redor do mundo

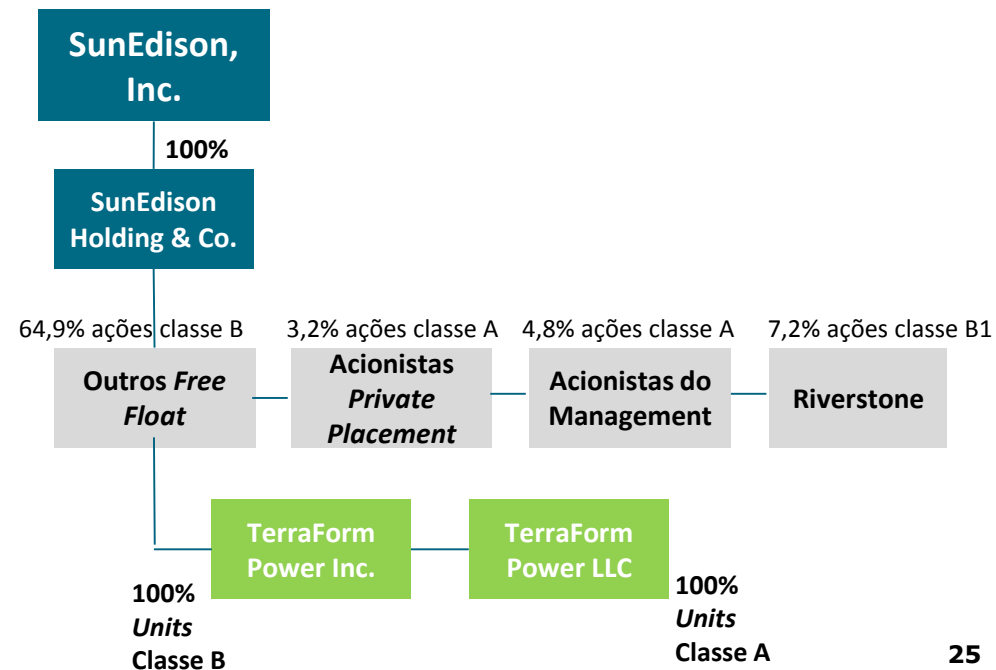
Destaques

- 55 anos de experiência
- Listada na NYSE e na Fortune 1000
- Mais de 1000 plantas interconectadas
- 2.4 GW de capacidade solar interconectada
- 3.6 GW de capacidade solar sob administração
- Aprox. US\$6 bi de estruturas inovadoras de financiamento
- Presença em mais de 35 países
- Fábricas em 3 continentes
- IPO bem sucedido de sua YieldCo TerraForm Power na NASDAQ

Presença global



Estrutura acionária



Parâmetros do IPO

~1,400MW de capacidade instalada, primordialmente em projetos solares e eólicos



~20 anos médios de PPA contratados



CAFD dos próximos doze meses de ~US\$ 215 MM



Crescimento de dividendos alvo de ~20%+ ao ano para os próximos 3 anos



Crescimento da TerraForm Global

Comprometimento do *sponsor* de oferecer CAFD pelos próximos anos



Track-record da administração em M&A e levantamento de capital



CAFD identificados em *call rights* de terceiros



Suporte da SunEdison

Maior empresa listada nos EUA de desenvolvimento de projetos eólicos e solares



Plataforma de desenvolvimento e operações



Fortes parceiros financeiros e expertise em mercados de capitais



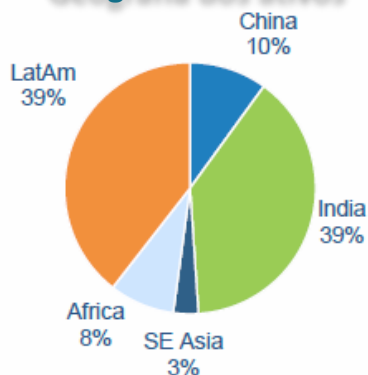
Administração dedicada e alinhada globalmente



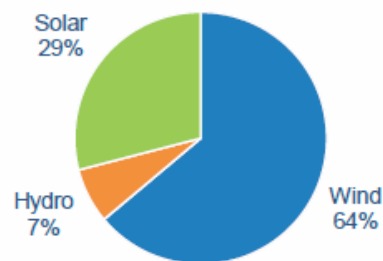
IPO

Pilares do Crescimento

Geografia dos ativos



Tecnologia



Dropdowns Adicionais

Dropdowns do *sponsor*



Aquisições de Terceiros



Call rights de terceiros

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