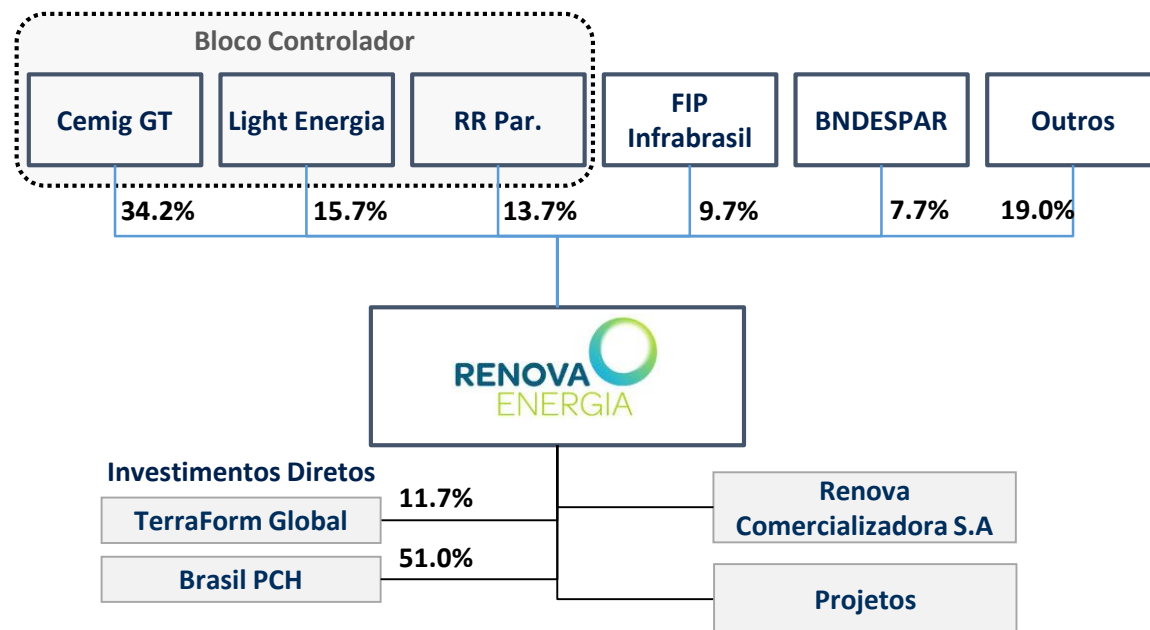




Apresentação Institucional

Perfil Corporativo e Estrutura Acionária

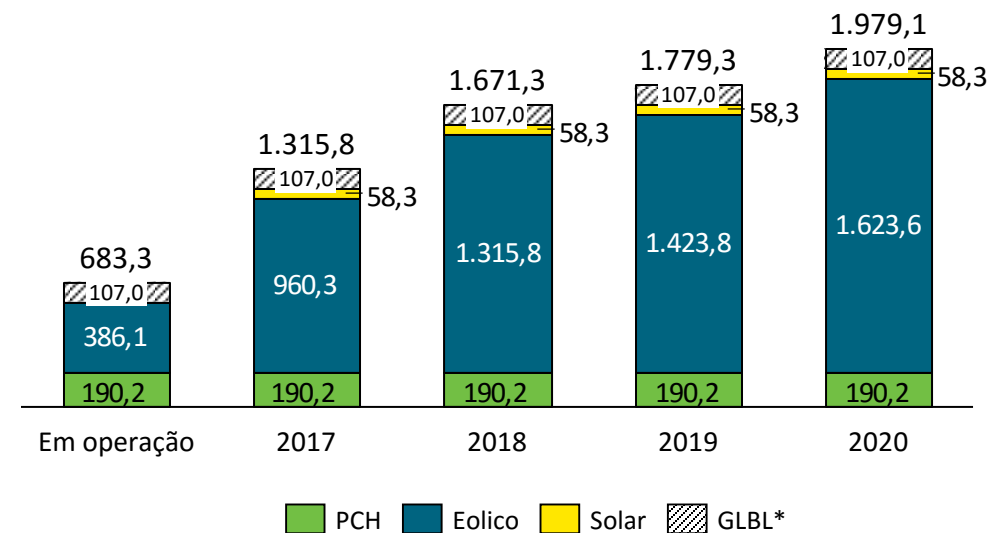
Estrutura Acionária



Destaques Financeiros

(R\$ MM)	2013	2014	2015	UDM 3T16
Receita Líquida	226	303	410	439
EBITDA	158	153	135	(1.076)
Dívida Líquida	2.016	2.337	2.204	2.723
Dívida Líquida/EBITDA UDM	36x	15x	15x	n.a.

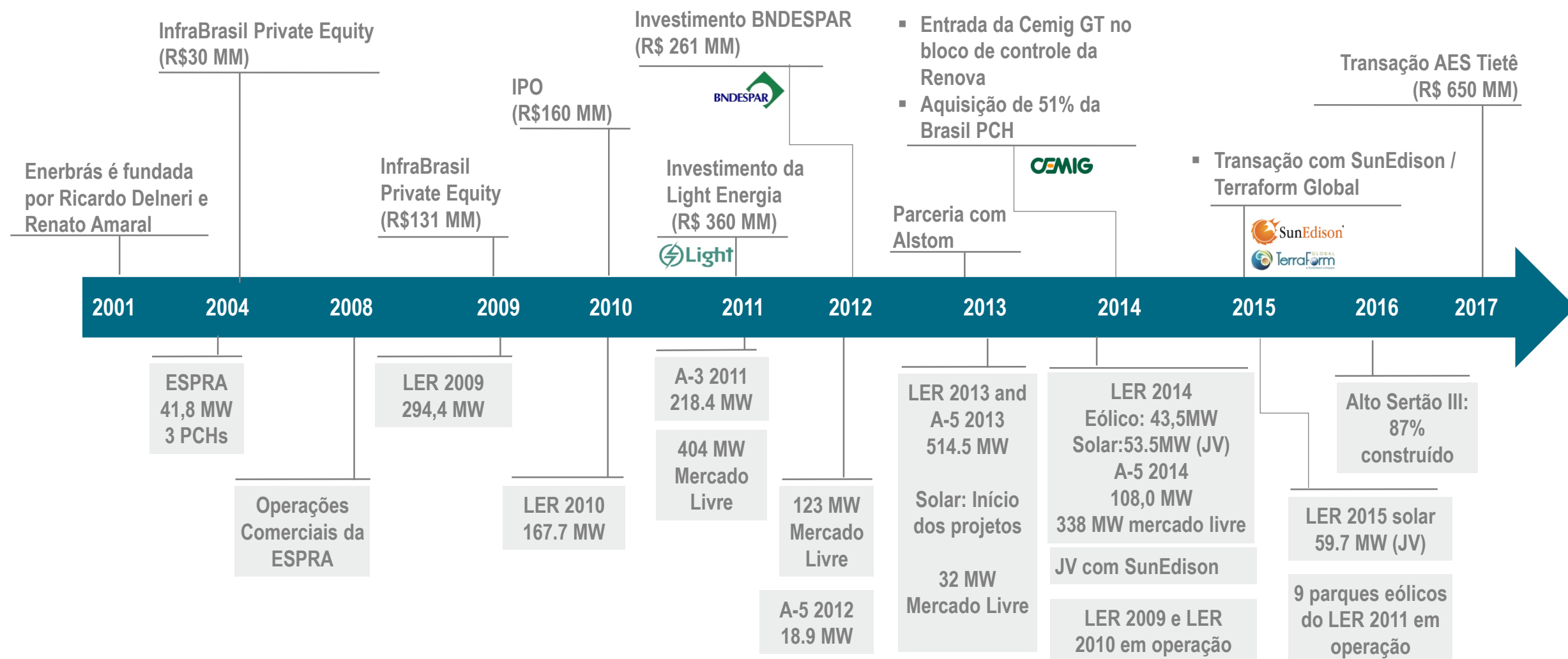
Capacidade Instalada Comercializada (MW)



Portfólio não-contratado adicional de 16,1 GW (eólico)

Fonte	Potencial (MW)	%
Eólico	16.117	91,0%
Hídrico (PCHs)	580	3,3%
Solar	1.014	5,7%
	17.711	100,0%

Histórico marcado por crescimento acelerado com elevada necessidade de recursos



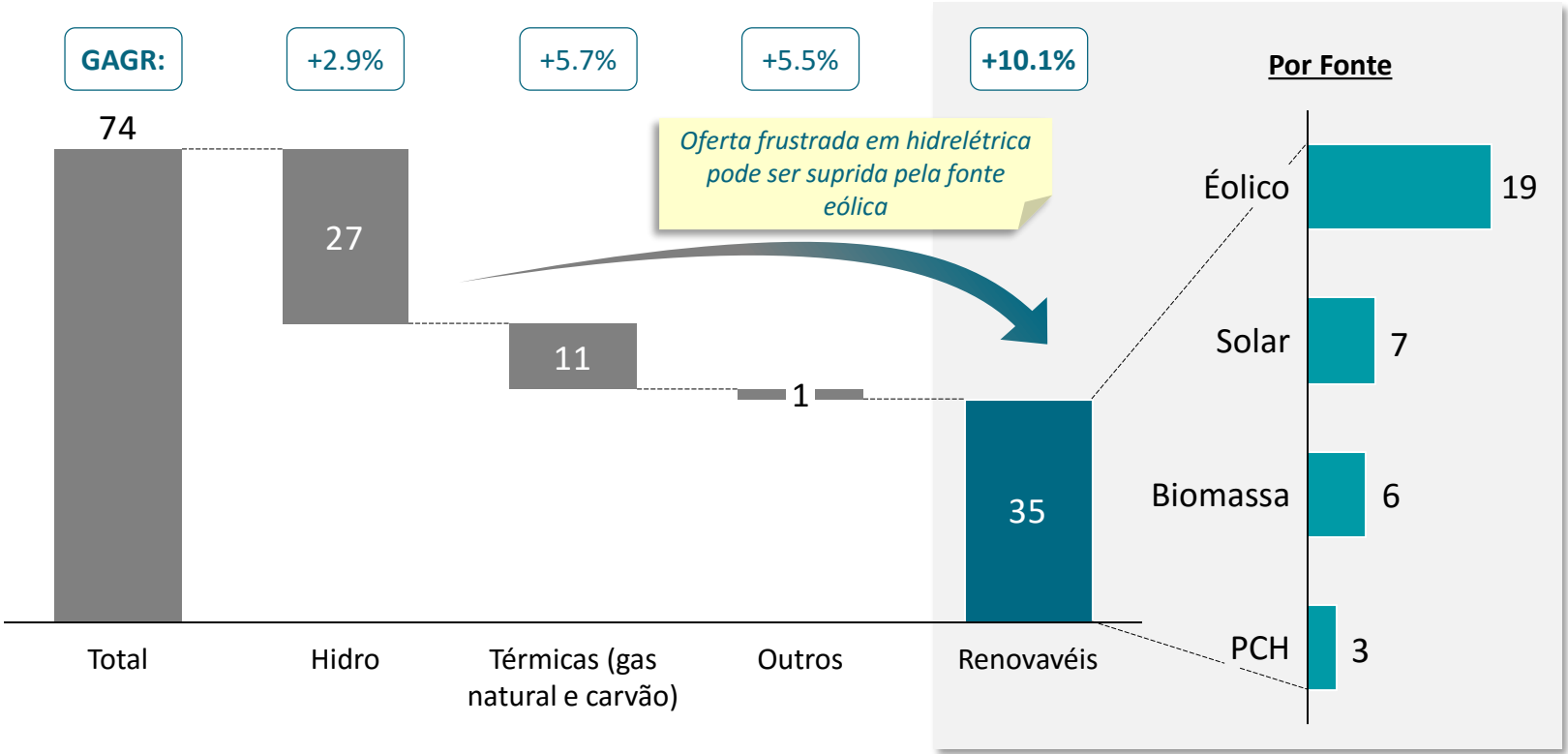
Overview do Setor

Energia renovável desempenha um papel fundamental na diversificação brasileira

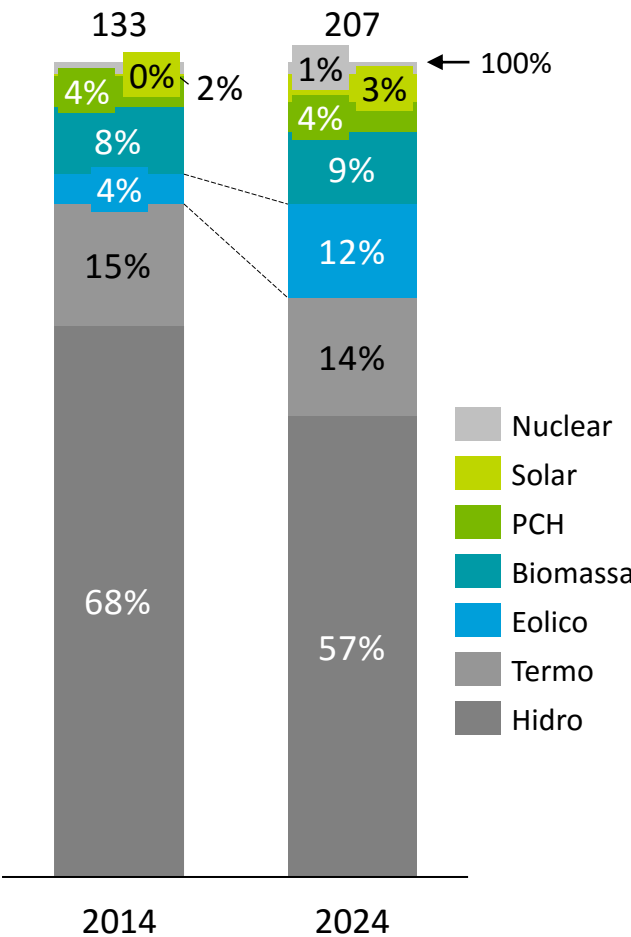
Em 10 anos, a geração de energia eólica representará 12% da capacidade instalada total, apresentando taxas de crescimento superiores

Demanda de Nova Energia no Brasil (GW)

PIB brasileiro GDP CAGR 3,2% a.a. (2015-2019 +1,8% p.a. e 2020-204 +4,5% p.a.)



Capacidade Instalada (GW)



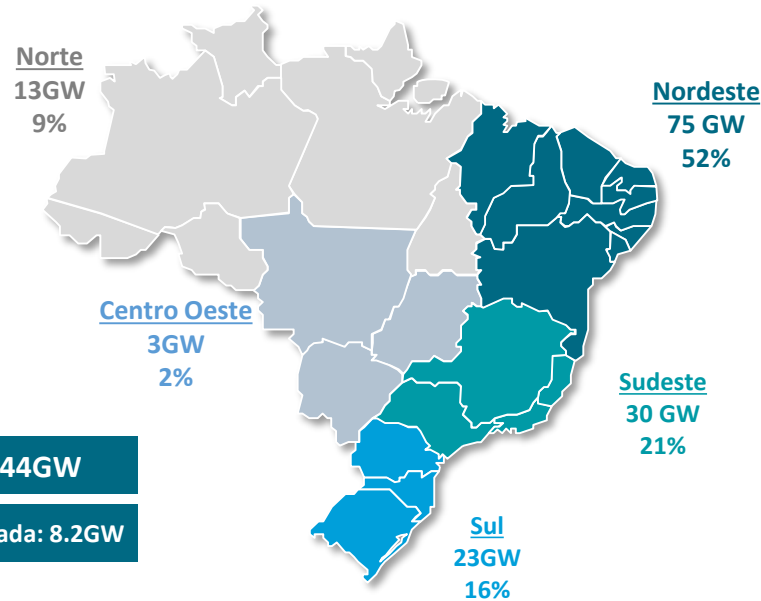
- HIDRO**
 - Licenciamento ambiental e aprovação social mais demorados
 - Potencial hídrico restante está na Amazônia (distante dos centros de carga, exigindo longas linhas de transmissão)
- TERMO**
 - Potencial limitado devido à falta de disponibilidade de gás natural

A energia eólica é a fonte mais relevante dentro do conjunto de energias renováveis no Brasil

Estrutura de capital eficiente e baixo construção e risco ambiental, quadro regulamentar favorável e benefício fiscal



Potencial de geração de energia eólica: 144GW



Potencial: 144GW

Capacidade Instalada: 8.2GW



- Fonte mais competitiva de energia renovável
- Brasil explora apenas 5,7% de sua estimativa de 144 GW de potencial de energia eólica
- Mercado maduro com cadeia de valor estabelecida

Estudos recentes indicam o potencial total de até 350 GW

Principais diferenças entre Renováveis e Outras Fontes



Maior índice de alavancagem (BNDES até 70%)



Períodos mais curtos de construção (< 20 meses)



Menor impacto ambiental



Desconto sobre as tarifas de transmissão e distribuição



Lucro presumido

1

Redimensionamento do Plano de Negócios: Revisão do Pipeline de Projetos

- Reduzir a necessidade de CAPEX



2

Adequação da Estrutura de Capital

- Perfilamento das dívidas
- Venda de Ativos
- Rebalanceamento no nível dos projetos

Em andamento

3

Eficiência operacional / Compromisso com Execução

- Operar os parques do complexo Alto Sertão II – 386MW
- Término das obras do Alto Sertão III | Fase A - 411MW

87% concluído

4

Reestruturação Interna

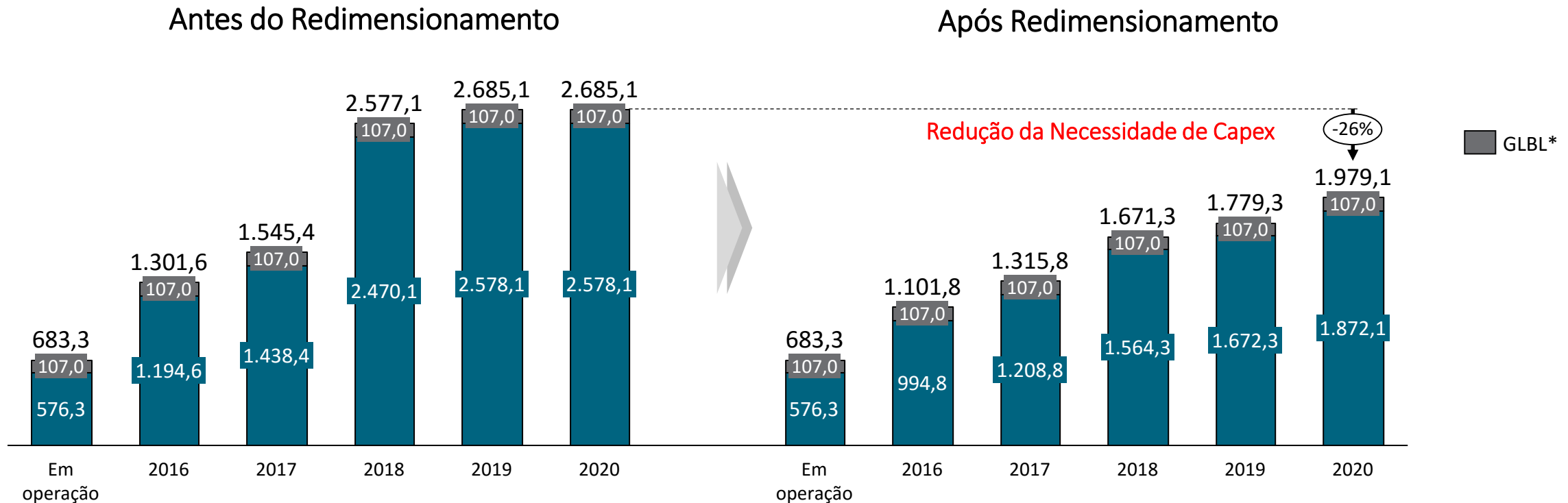
- Redução das Despesas Administrativas
- Reestruturação dos Processos Internos

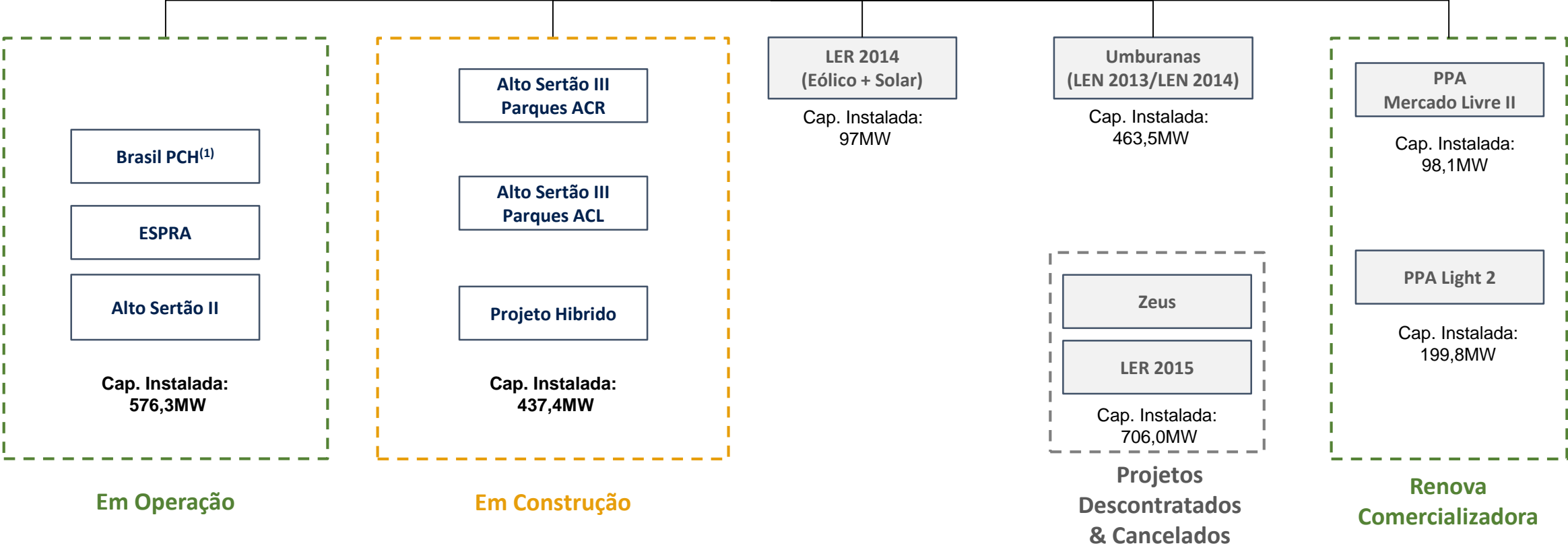


Redimensionamento do Plano de Negócios

Redimensionamento do Plano de Negócios

- ✈ Cancelamento PPA Cemig Capacidade 676 MW
- ✈ Postergação Light II: 67% da energia contratada postergada para janeiro de 2020
- ✈ Não exercício da opção para participar do projeto LER 2015 – 50% da capacidade instalada total de 60MW





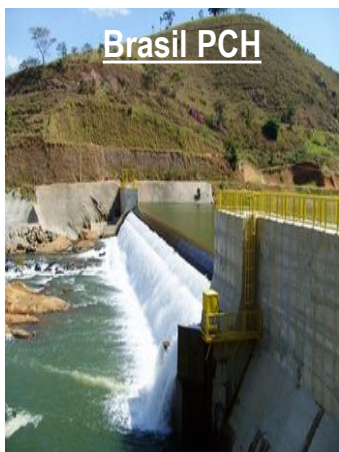
(1) Considerando 51% de participação da Renova.

Renova: Capacidade Operacional

O principal desafio da Renova é concluir o Projeto Alto Sertão III

Operacional

PCHs



- 13 PCHs
- 291,0 MW
- 51% Renova
- Proinfa
- COD 2008

Espra



- 3 PCHs
- 41,8 MW
- 100% Renova
- Proinfa
- COD 2008

Alto Sertão II



- 15 Parques eólicos
- 386,1 MW
- 230 Turbinas (WTG)
- Fornecedor WTG: GE
- COD 2014-2016

Em construção

Alto Sertão III e Projeto Híbrido

Aprox. 87%
concluído



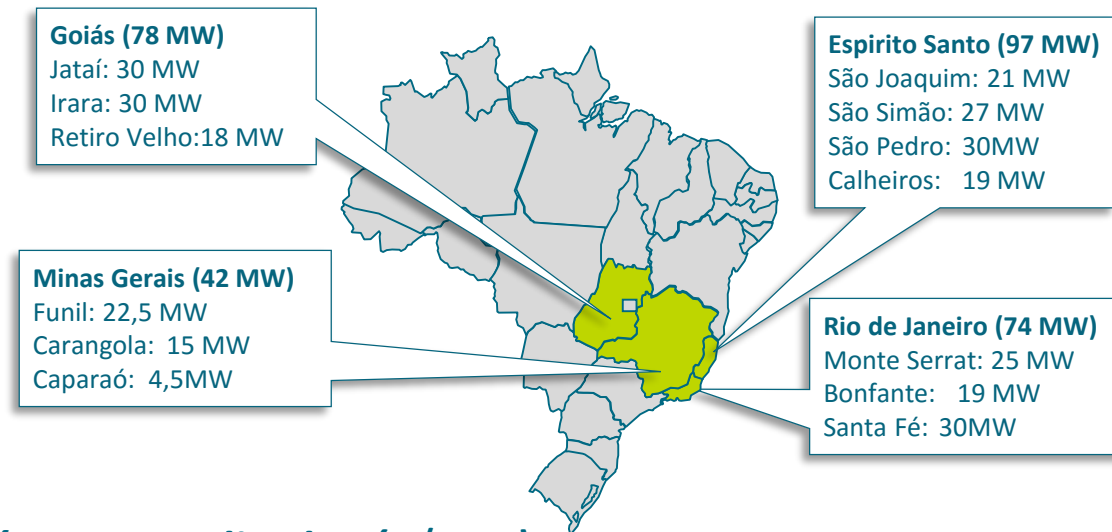
- 26 Parques eólicos + 1 Parque solar
- 437,4 MW
- 155 Turbinas + 9,200 Painéis Solares
- Fornecedor WTG: Alstom
- COD 2017¹

(1) Inicialmente previsto para 2015.

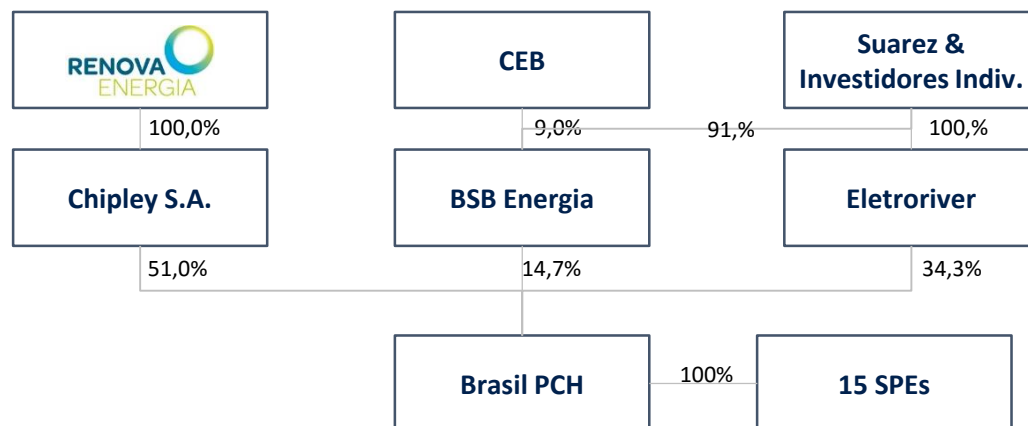
Características Gerais

- Considerando 100% da Brasil PCH, esta representa um portfólio de 13 PCHs operacionais, totalizando 291 MW de capacidade Instalada localizadas nos estados de Espírito Santo (4), Goiás (3), Minas Gerais (3) e Rio de Janeiro (3)
- Todas PCHs possuem contratos de longo prazo (20 anos) de venda de energia no âmbito do PROINFA, cujo off-taker é a Eletrobrás

Localização Geográfica



Estrutura Societária da Brasil PCH



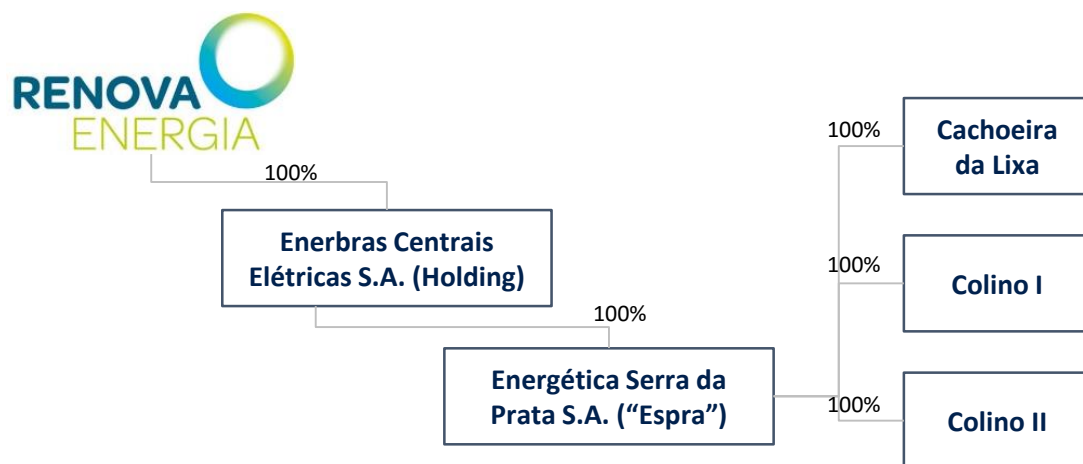
Números Realizados (R\$mm)

(R\$ MM)	2014R	2015R	2016E
Receita Líquida	235,1	348,6	389,0
EBITDA	174,5	285,9	299,9
IR e CSLL	(10,1)	(9,9)	(18,8)
Ativo Imobilizado	1.171,0	1.133,0	1.102,8
Dívida Líquida	1,035,2	950,6	931,1
Dív. Líq. / EBITDA	5,9x	3,3x	3,1x

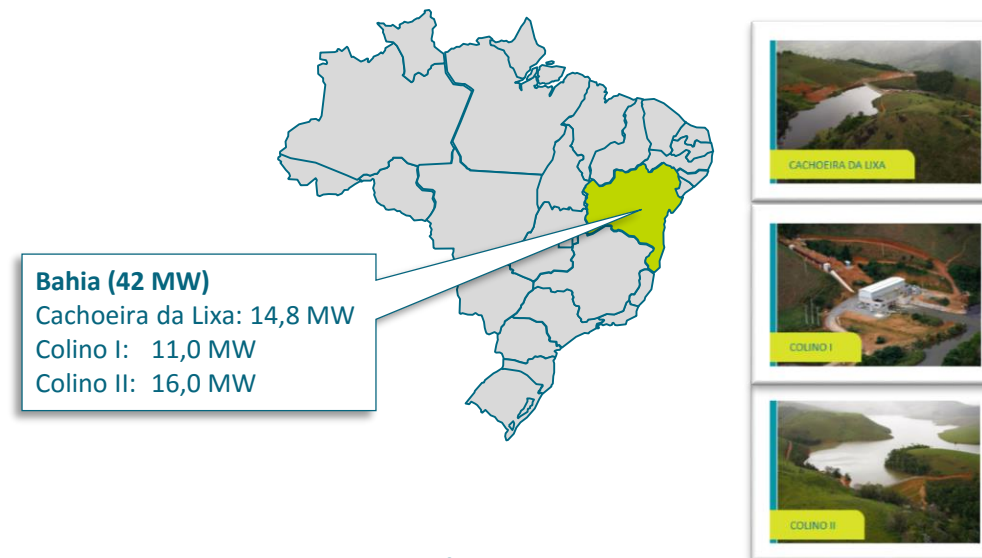
Características Gerais

- A Renova Energia possui 3 PCHs operantes desde 2008 e que formam o Complexo Hidrelétrico Serra da Prata, no extremo sul da Bahia. As três PCHs geram 41,8 MW.
- Os empreendimentos foram desenvolvidos a partir do Proinfra, programa do governo de incentivo às fontes alternativas de energia, contratado em 2004

Estrutura Societária da ESPRA



Localização Geográfica



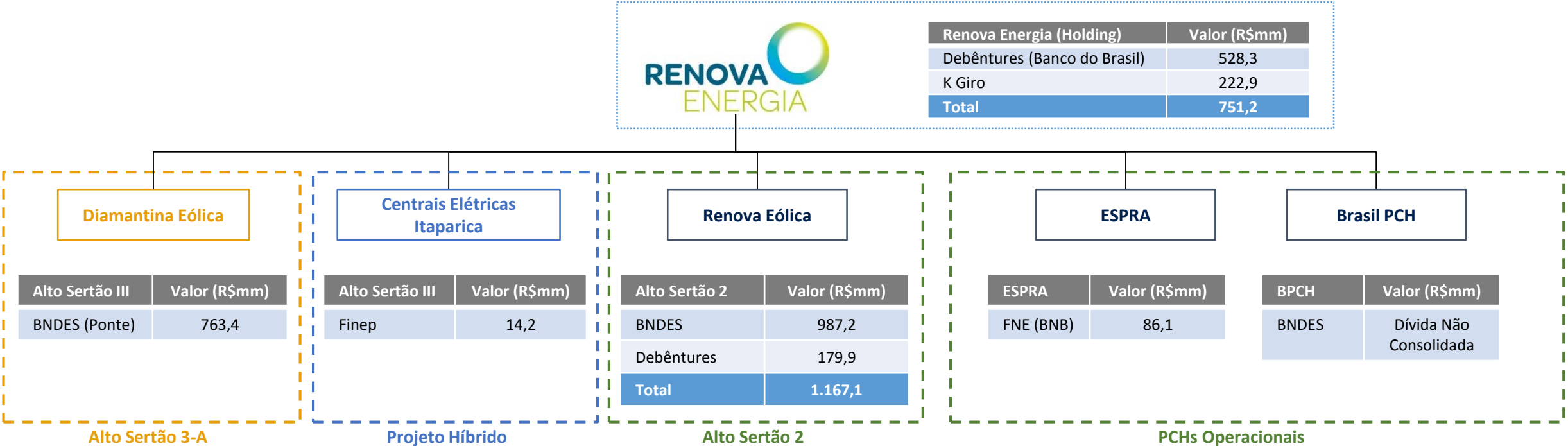
Números Realizados (R\$mm)

(R\$ MM)	2014R	2015R	2016E
Receita Líquida	22,6	25,5	28,9
EBITDA	15,6	14,1	17,0
IR e CSLL	(2,3)	(2,5)	(2,0)
Ativo Imobilizado	172,2	166,6	165,9
Dívida Líquida	59,9	83,4	79,5
Dív. Líq. / EBITDA	3,8x	5,9x	4,7x

Adequação Estrutura de Capital

Estrutura Atual da Dívida: Processo em curso de adequação da estrutura de capital

A Renova apresenta estrutura de capital inadequada para o perfil de geração de caixa de seus projetos, com ~R\$ 750mm de dívida na holding



✓ Solução de longo prazo: rebalanceamento no nível dos projetos, iniciativas de M&A e alongamento de dívida

(1) Posição em 30/Set/2016

Venda do Complexo Alto Sertão II

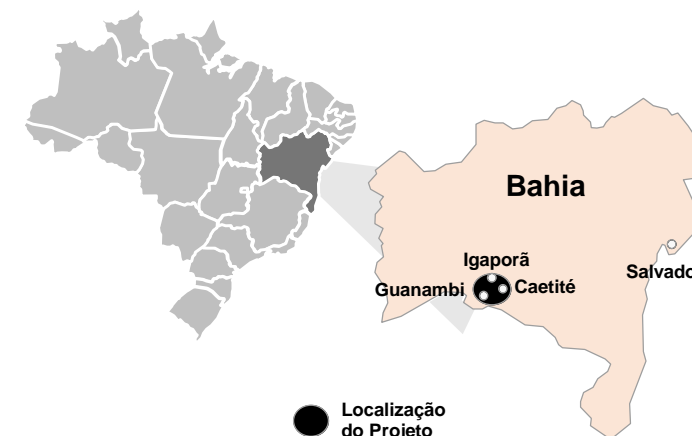
Estrutura Societária dos parques do AS II



Informações Gerais do projeto AS II

- ✓ Complexo Eólico com:
 - 15 Parques;
 - 2 Subestações (Igaporã II e Pindaí II);
 - Linhas de transmissão de 230kV (Igaporã II) e 69 kV (Pindaí II);
 - 230 Aerogeradores
- ✓ 386 MW de capacidade instalada;
- ✓ R\$ 1,7 bilhão de Investimento Total

Localização Geográfica do AS II



Localização
do Projeto

Destaques Financeiros e Transação

Números Realizados (R\$mm)

(R\$ MM)	2014	2015	UDM 3T16
Receita Líquida	65,1	156,7	202,6
EBITDA	61,1	116,3	111,2
IR e CSLL	(3,0)	(5,7)	(6,8)
Ativo Imobilizado	1.714,6	1.710,0	1.650,5
Dívida Líquida	1.058,2	1.136,9	1.149,3
Dív. LÍq. / EBITDA	17,3x	9,8x	10,3x

Transação AES Tietê (R\$mm)

Enterprise Value: **R\$ 1.800 milhões**

✈ **R\$ 650 milhões** Equity Value

✈ **R\$ 1.150 milhões** Dívida BNDES + Debênture Infra

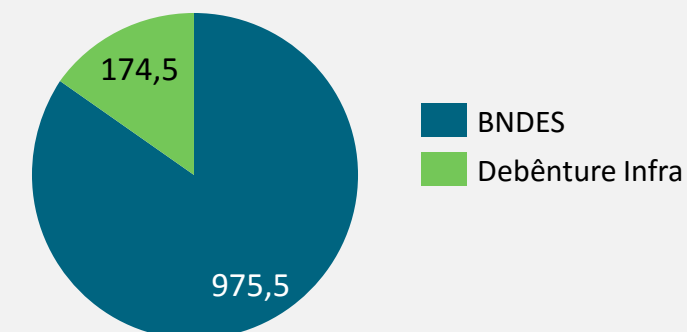
Financiamento

Dívidas BNDES e Debêntures

1. Montante (Dez/16): R\$1.150,0MM
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



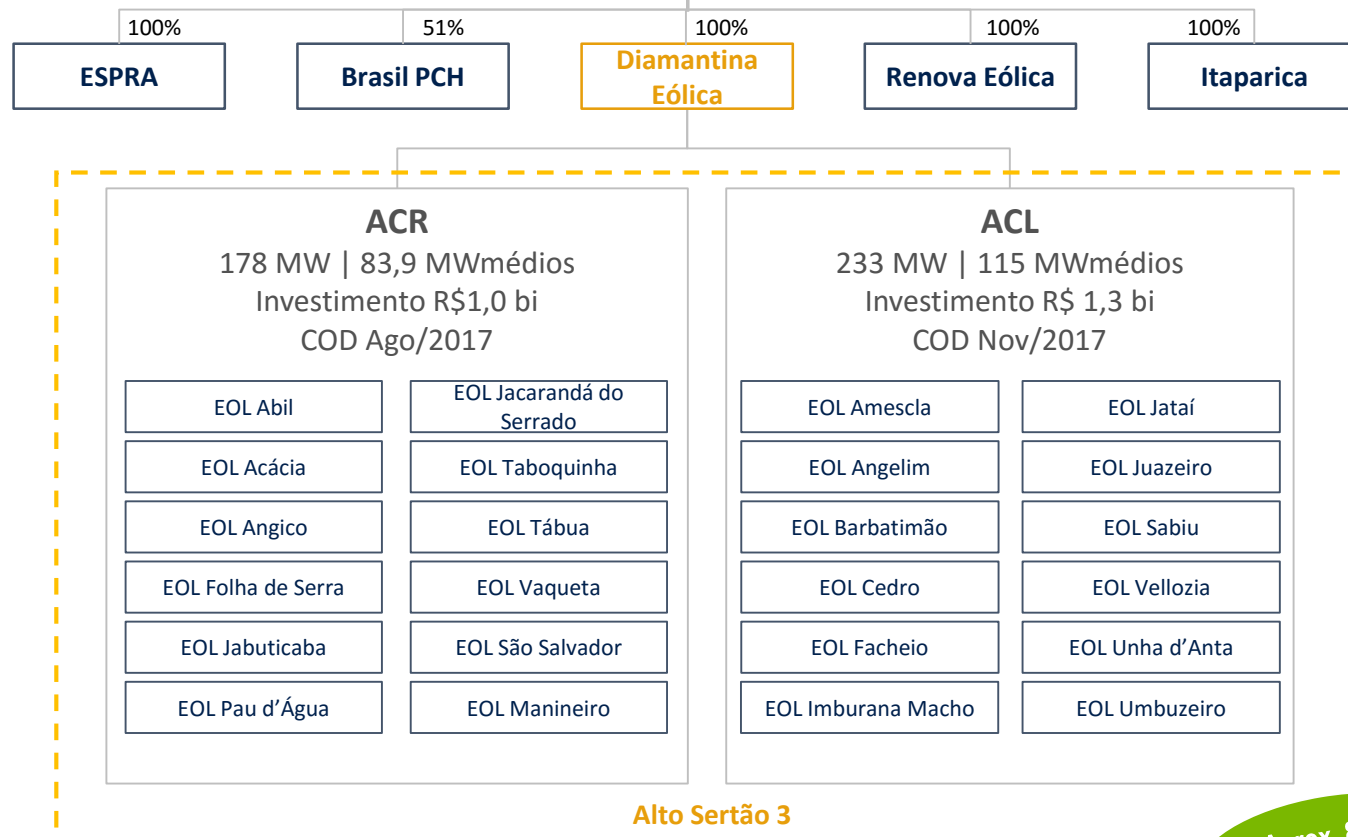
Dívida Bruta (R\$mm)



Compromisso com a Execução

Projeto Alto Sertão III - Fase A

Estrutura Societária dos parques do AS III

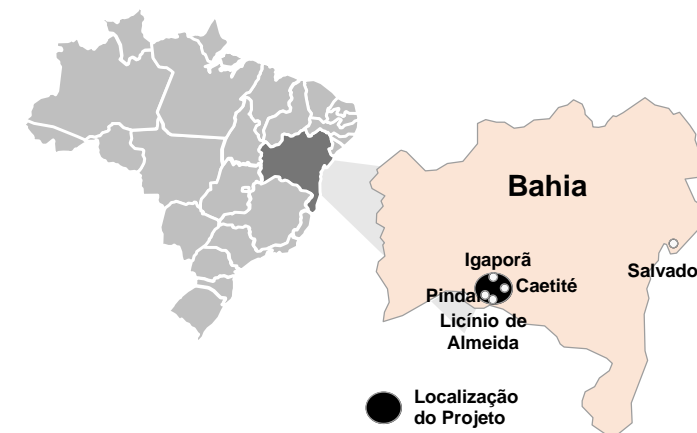


Aprox. 87%
concluído

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



Contatos RI:



Cristiano Corrêa de Barros
CFO e DRI



Paulo Ferreira
Diretor de RI e Operações Estruturadas
paulo.ferreira@renovaenergia.com.br



Thatiana Zago
Analista de RI
tzago@renovaenergia.com.br

+ 55 11 3509 1174