



Apresentação de Resultados 4T17|2017

Destaques 2017 e eventos subsequentes

Estrutura de Capital



- 20/jun/17: Processo de aumento de capital finalizado, com aporte total de R\$112,8 milhões, sendo R\$96 milhões dos acionistas controladores da Companhia.
- 29/jun/17: Venda das ações da Terraform Global por R\$305 milhões e encerramento da arbitragem mediante pagamento de R\$49 milhões
- 03/ago/17: Fechamento da Venda do complexo Alto Sertão II no valor base de R\$600 MM (valor líquido recebido de R\$ 456 MM)
- 03/ago/17: Quitação integral da debenture da Holding no valor de R\$ 553 milhões (valor total nominal pago)
- 31/jan/18: Rolagem do empréstimo ponte (BNDES) do projeto Alto Sertão III para julho de 2018
- 23/fev/18: nova oferta vinculante da Brookfield para aquisição do Complexo de Alto Sertão III (pelo valor base de R\$ 650 MM, e *earn-out* de até R\$ 150 MM), e de 1,1 GW de projetos eólicos em desenvolvimento (R\$ 187 mil / MW)
- 27/mar/18: recebimento de oferta vinculante da Cemig para aquisição de 100% da participação da Renova na Brasil PCH S.A.

Revisão do Plano de Negócios



- 30/mai/17: MCSD: Descontratação dos PPAs LEN A-5 2012 (10,2MWm de capacidade instalada - Complexo Alto Sertão III) e LEN A-5 2013 (178,0 MWm de capacidade instalada – Complexo Umburanas).
- 28/ago/17: Leilão Reverso: Descontratação dos PPAs do LER 2014 Solar (99,75 MWp de cap. instalada) mediante pagamento de prêmio de R\$ 7,9 milhões.
- 24/nov/17: Fechamento da Venda do complexo de Umburanas e transferência dos PPAs Light II, Mercado Livre II e III para a Engie, pelo valor de R\$ 16,9 MM. Transação incluiu transferência do contrato referente ao LEN A-5 2014 (108,9 MW).



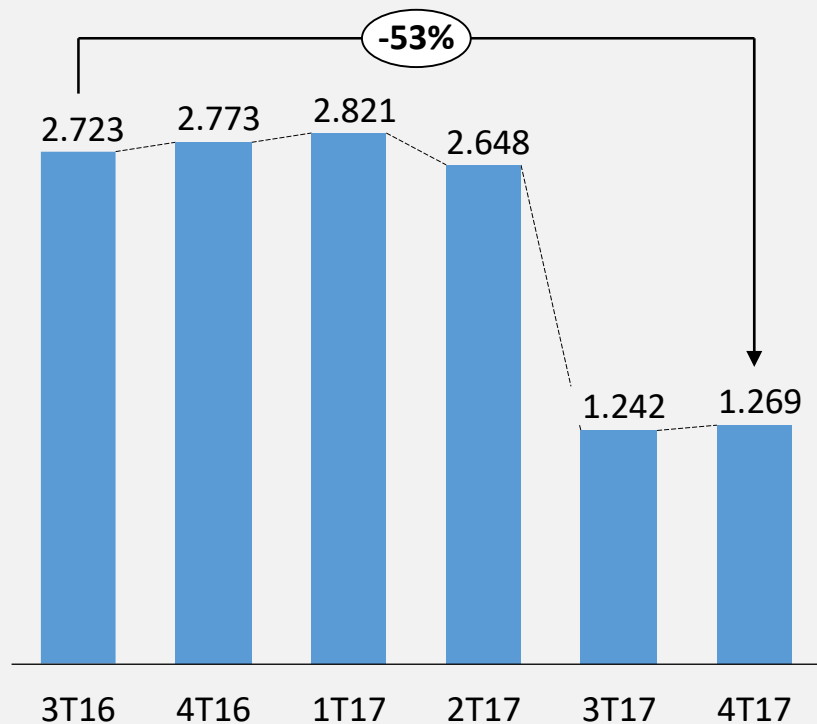
Resultado 4T17 e 2017

- 4T17: Receita Op. Líq. R\$207,6 MM, EBITDA ajustado negativo de R\$ 99,3 MM, Prejuízo Líq. R\$ 939 MM
- 2017: Receita Op. Líq. R\$734,1 MM, EBITDA ajustado negativo de R\$ 83,1 MM, Prejuízo Líq. R\$ 1.139,5 MM
- Resultados muito impactados por eventos não recorrentes e por efeitos contábeis de *impairment* (despesas não recorrentes de R\$ 764 MM no 4T17, sendo destes R\$ 669 MM de *impairment*)

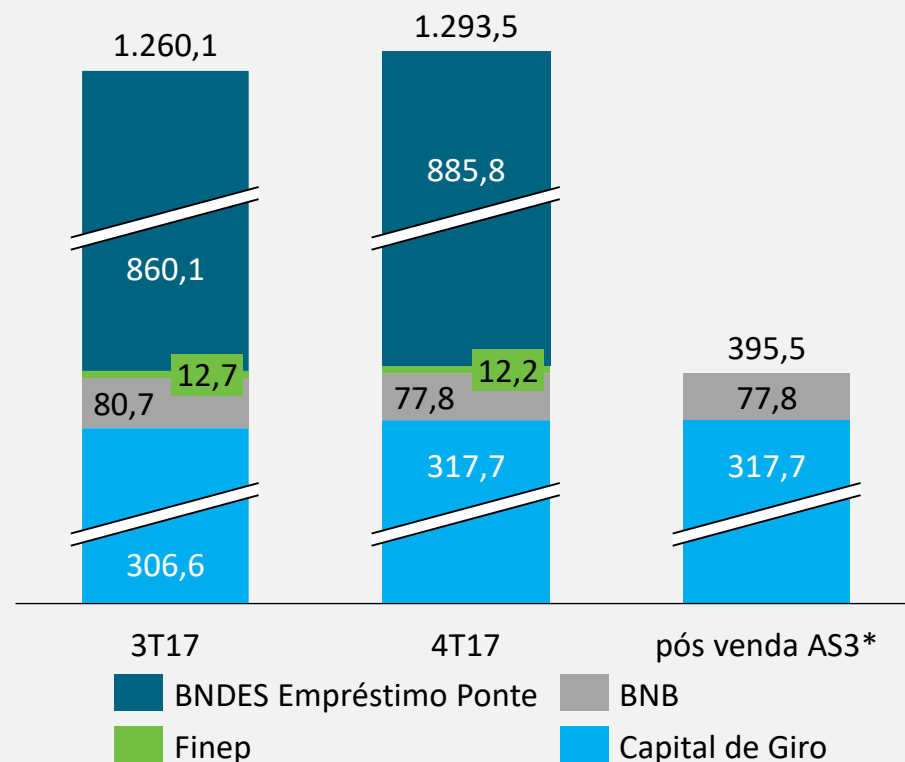
Eventos de liquidez representam grande passo para reestabelecimento do equilíbrio financeiro da Renova

- ✓ Rolagem do empréstimo ponte com BNDES para julho/2018
- ✓ Transação com Brookfield: se concretizada, financiamentos relacionados ao projeto ASIII (BNDES e Finep) serão transferidos

Dívida Líquida – Evolução (R\$ milhões)



Dívida Bruta – Por instituição (R\$ milhões)

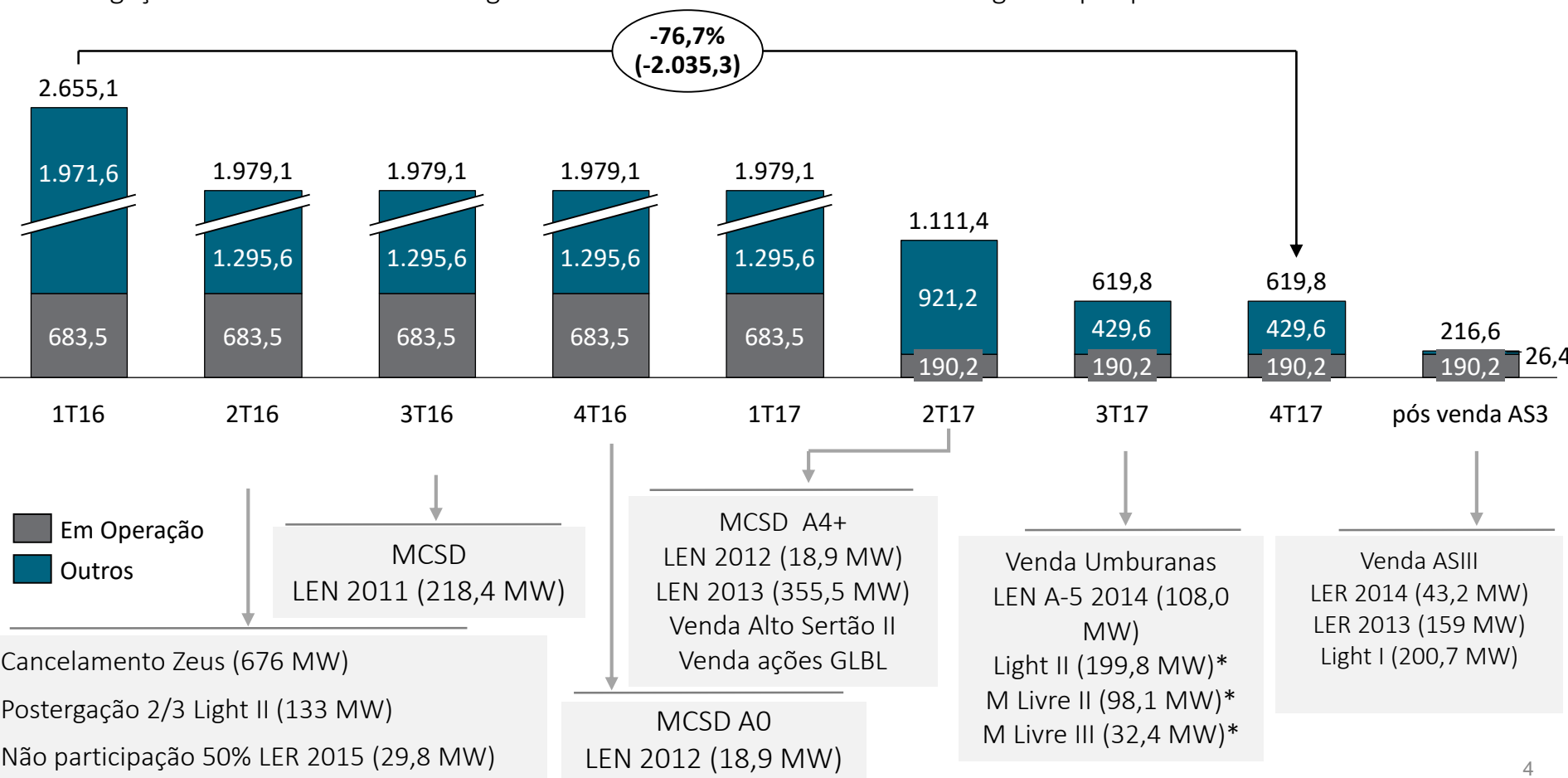


* Valores de dívida considerando posição em 31/dez/17.

Processo de revisão do plano de negócios

Capacidade Instalada Contratada (MW): fim do processo de otimização do portfolio através da adesão a processos do MCSD, venda de ativos e transferência de PPAs

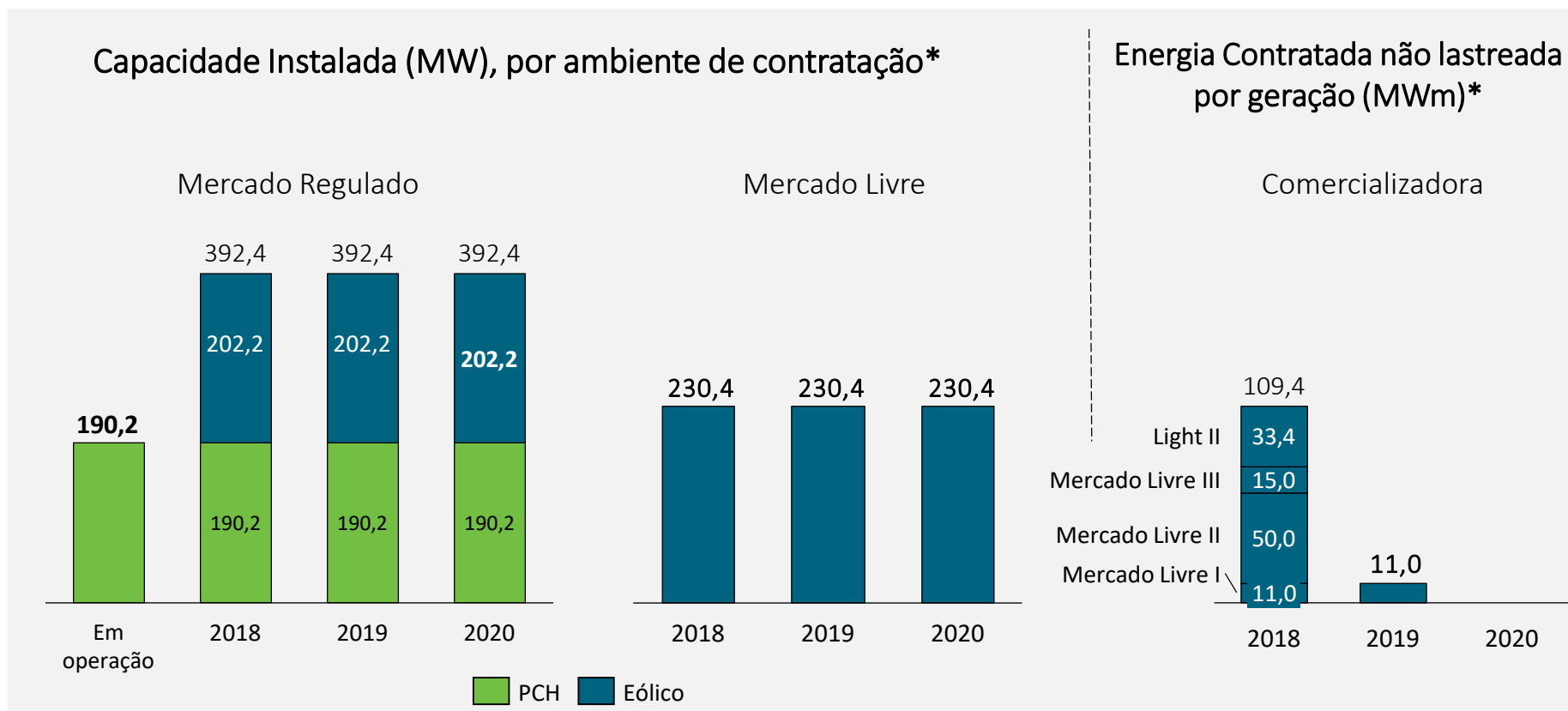
- ✓ Redução da necessidade de desembolso de capex no médio prazo e melhora da liquidez
- ✓ Melhora do fluxo de caixa e redução do impacto de compra de energia
- ✓ Mitigação de riscos financeiro e regulatório decorrentes do atraso na entrega dos parques eólicos



* Capacidade instalada com base no projeto original.

Capacidade Instalada e Energia Contratada

- Se concretizada a transação de venda de Alto Sertão III, toda capacidade instalada eólica da Companhia será transferida para a Brookfield (Mercado Livre e Regulado).
- Após julho/2019, os PPAs Light II, Mercado Livre II e III serão transferidos para a Engie.
- A partir de janeiro de 2020, a Renova não possuirá nenhuma exposição de mercado livre na sua comercializadora de energia.

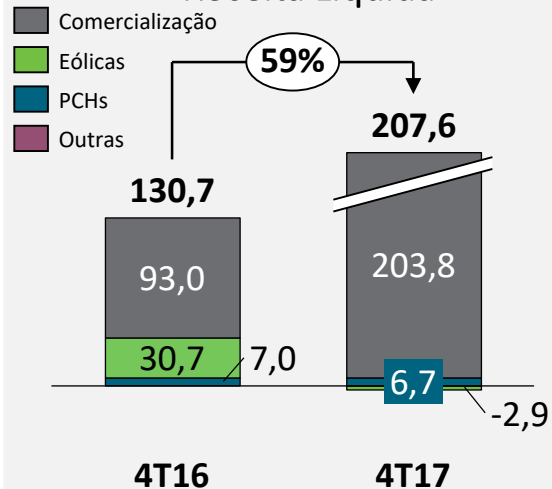


* Posição considerada no dia 31/dezembro do ano indicado nos gráficos.

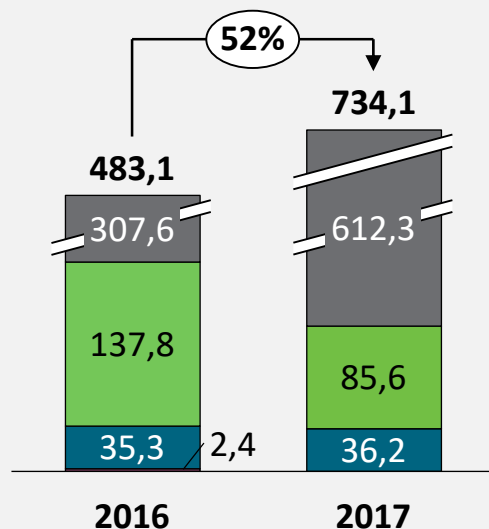
Resultado do 4T17 e 2017 foi impactado principalmente pela receita e despesas com compra de energia, *impairment* e eventos não recorrentes

R\$ milhões

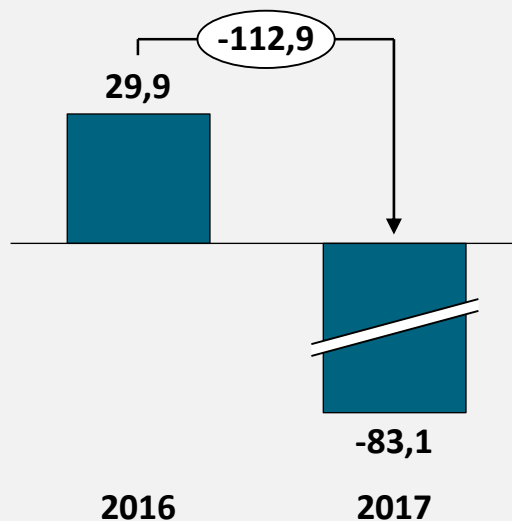
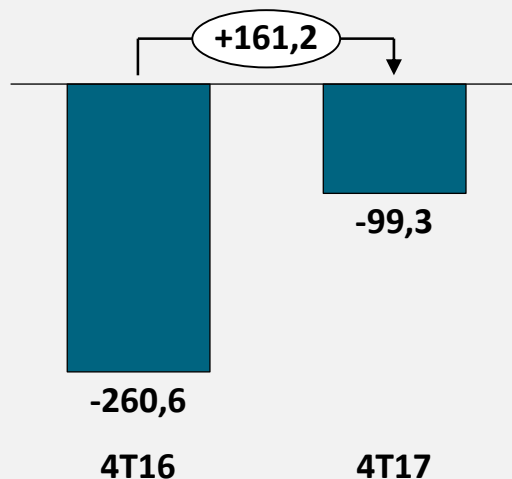
Receita Líquida



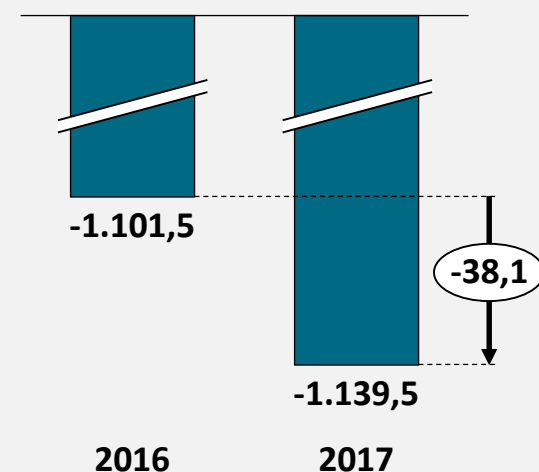
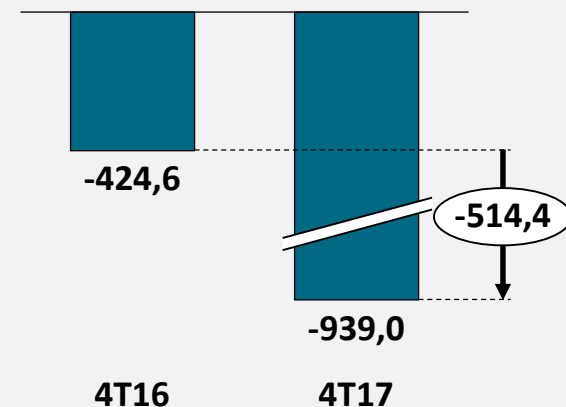
52%



EBITDA Ajustado



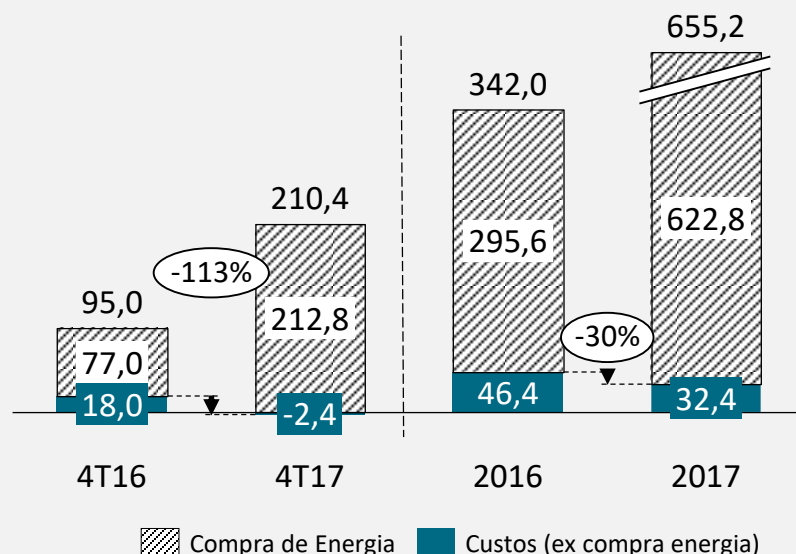
Prejuízo Líquido



Eventos não recorrentes e efeitos contábeis impactaram as despesas administrativas no 4T17 e 2017

Custos Gerenciáveis

R\$ milhões



✓ No 4T17:

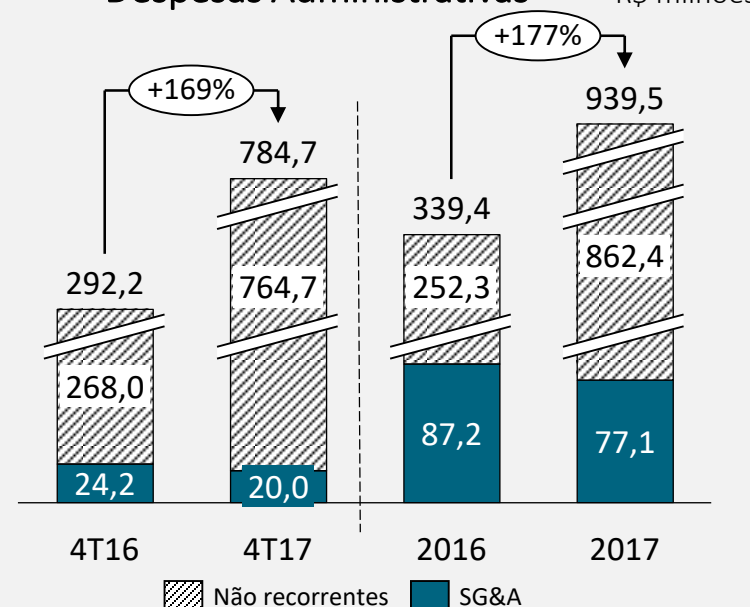
- Aumento de R\$ 135,7 MM em compras de energia principalmente devido ao aumento do PLD médio, além da necessidade de compra de energia incentivada no período
- Redução de R\$ 12,6 MM (-91,3%) em serviços de terceiros

✓ Em 2017:

- Aumento de R\$ 327 MM em compras de energia principalmente devido ao aumento do PLD médio
- Redução de R\$ 7,2 MM (-16,5%) em serviços de terceiros

Despesas Administrativas

R\$ milhões



✓ No 4T17:

- Redução de 17,2% no SG&A
- Despesas não recorrentes: Aumento de R\$ 496 MM, devido principalmente ao *impairment* de ativos (ASIII – R\$ 554 MM; Graúna – R\$ 111,7 MM)

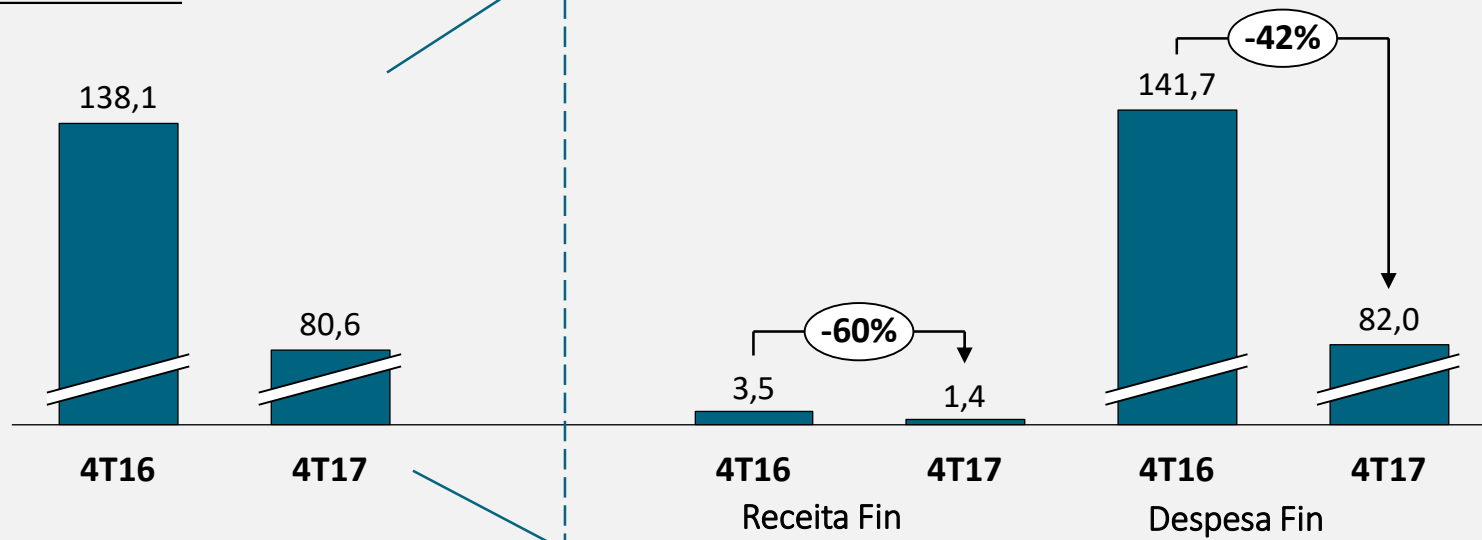
✓ Em 2017:

- Redução de 11,5% no SG&A
- Despesas não recorrentes: Aumento de R\$ 610 MM, devido principalmente ao *impairment* de ativos (ASIII – R\$ 605 MM; Graúna – R\$ 181 MM)

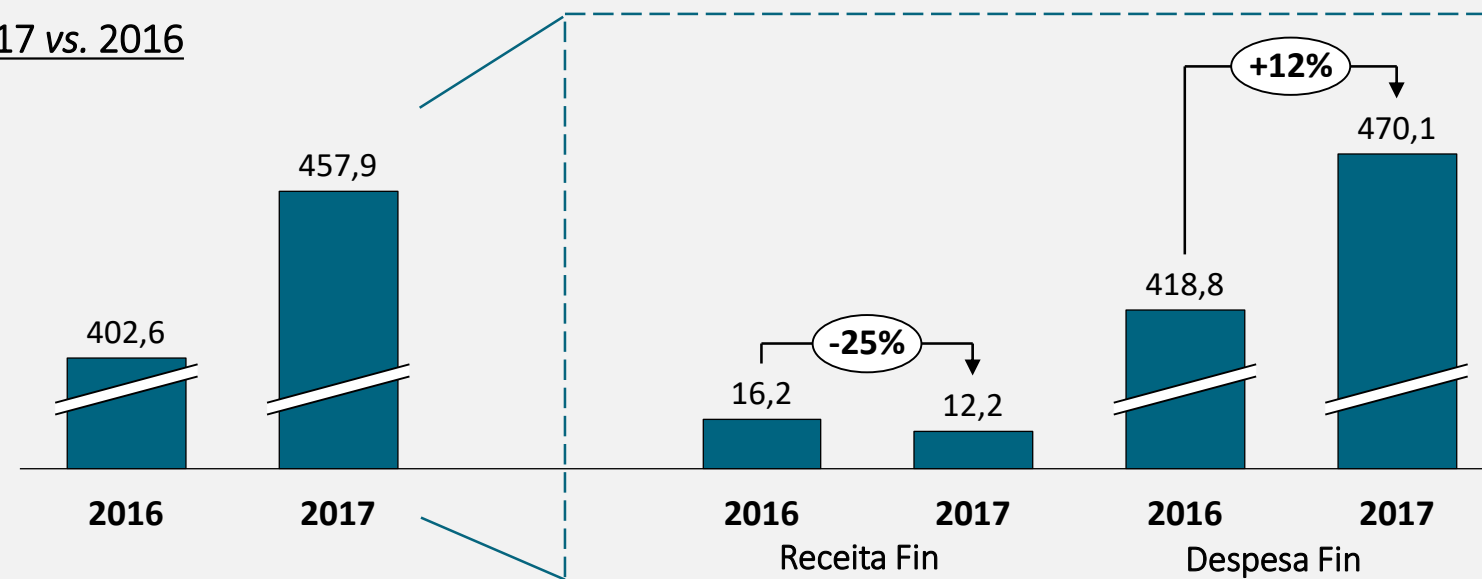
Melhora do resultado financeiro no 4T17: menores despesas financeiras em função da quitação do empréstimo com o Banco do Brasil e transferência do financiamento do ASII

4T17 vs. 4T16

R\$ milhões



2017 vs. 2016



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 overall mood is clean, fresh, and sustainable.

Obrigado