



Apresentação de Resultados 4T16|2016

### Atividades de M&A



- Aceite de Proposta Vinculante para Alienação do complexo Alto Sertão II no valor base de R\$650 milhões
- 07/mar/2017: Terraform Global anunciou ao mercado que fechou acordo para alienação da totalidade de suas ações Classe A por US\$ 5,10 por ação – Renova detém 20,3 milhões de ações

### Revisão do Plano de Negócios



- Redimensionamento do portfólio com o cancelamento do PPA Cemig (676 MW), postergação de 67% do contrato Light II para 2020 e cancelamento da participação no LER 2015

### Estrutura de Capital



- No 1S16: Aumento de capital de R\$280,0 milhões de aporte dos acionistas controladores
- Processo de aumento de capital em andamento, com aporte já realizado de R\$50 milhões da Cemig GT e da Light Energia
- Antecipação de Contrato de Energia: R\$ 212 milhões, dos quais R\$78 milhões no 4T16
- MCSD 2016 e 2017: aumentar o fluxo de caixa do projeto Alto Sertão II e reduzir a exposição da Renova ao mercado de curto prazo

### Readequação das Estruturas Organizacionais



- Redução de 23% nas despesas administrativas no trimestre quando comparado ao 4T15 e de 9% em 2016 (excluindo o efeito positivo do break-up fee da ESPRA)
- Redução efetiva de 18% nos custos de pessoal, em termos reais em 2016 vs 2015



### Foco na Execução e Operação

- Alto Sertão II: R\$ 122,5 milhões de EBITDA em 2016, com 53% de Margem EBITDA
- Obras do Alto Sertão III – Fase A: 87% de compleição

### Resultado 4T16 e 2016



- *Impairment* dos projetos Alto Sertão III e PPA Cemig, com impacto negativo de R\$261,7 milhões
- 4T16: Receita operacional líquida de R\$ 130,7 milhões, EBITDA ajustado de R\$ 1,1 milhões e prejuízo líquido de R\$ 424,6 milhões no trimestre
- 2016: Receita operacional líquida de R\$ 483,1 milhões, EBITDA ajustado de R\$ 45,3 milhões e prejuízo líquido de R\$ 1.101,5 milhões no ano

## Transação AES Tietê (R\$mm)

Enterprise Value: R\$ 1.800 milhões

- ✶ R\$ 650 milhões Equity Value (valor base)
- ✶ R\$ 1.150 milhões Dívida BNDES + Debênture Infra

- ✓ A estratégia de venda do ativo está alinhada com a necessidade de readequação da estrutura de capital
- ✓ A transação melhora a liquidez de curto prazo, melhora a qualidade de crédito e traz novas alternativas para equacionar a companhia no longo prazo

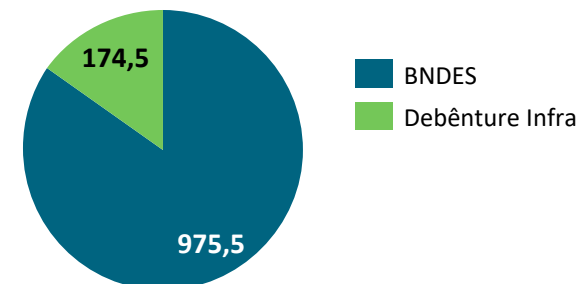
## Estrutura Societária dos parques



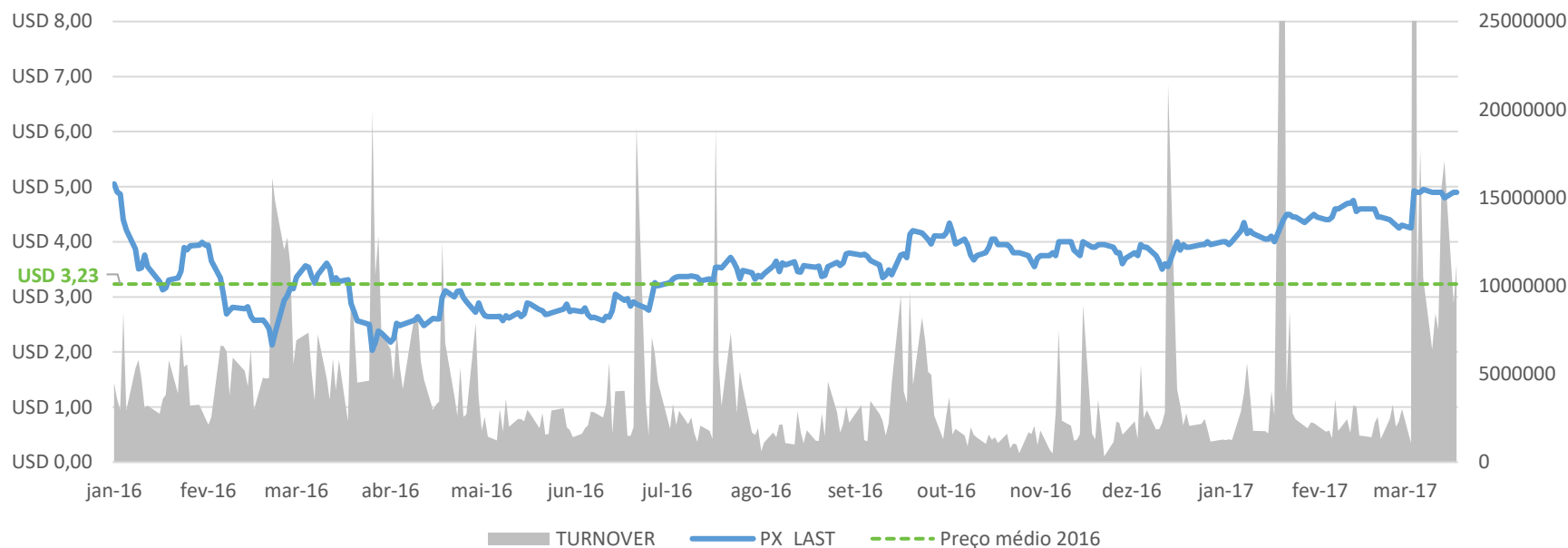
## Informações Gerais

- ✓ Complexo Eólico com:
  - 15 Parques;
  - 230 Aerogeradores
- ✓ 386 MW de capacidade instalada;
- ✓ Localização: Caetité - BA

## Dívida Bruta (R\$mm)



## Histórico Preço x Volume GBL



- Renova detém 20,3mn de ações da Terraform Global Class A (17% da Classe A)
- No dia 07/mar/17, a Terraform anunciou ao mercado que fechou acordo para alienação da totalidade de suas ações Classe A;
- Preço: US\$ 5,10 por ação;
- A transação, segundo a empresa, deve ser concluída no segundo semestre de 2017 e está sujeita certas condições precedentes.

### Indicadores GBL\*

**Preço Atual:** US\$ 4,90

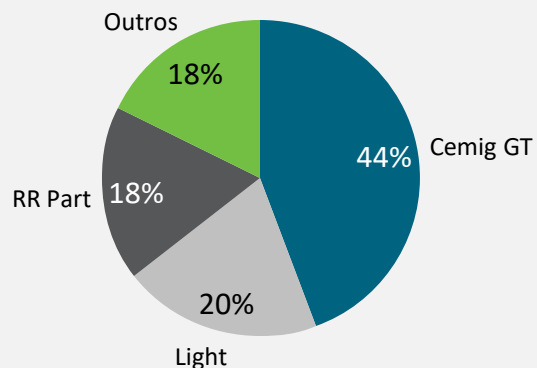
**Média 30 dias:** US\$ 4,85

**Média 180 dias:** US\$ 4,34

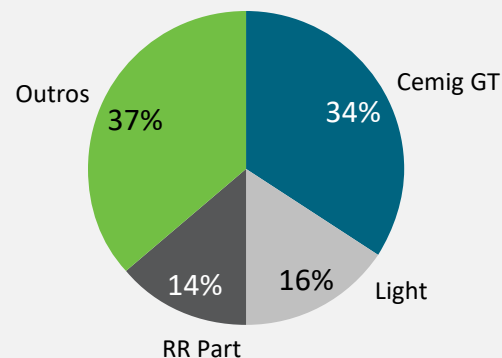
**Média 2016:** US\$ 3,23

## Estrutura Atual

Março de 2017

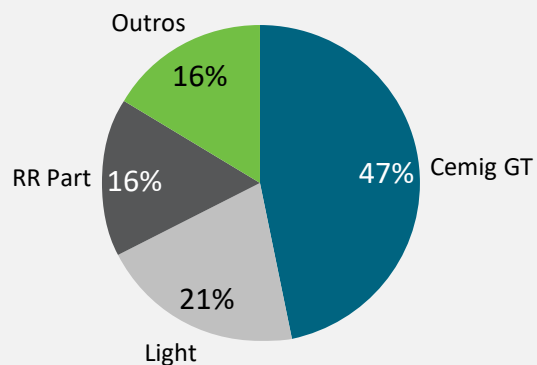


Capital Votante

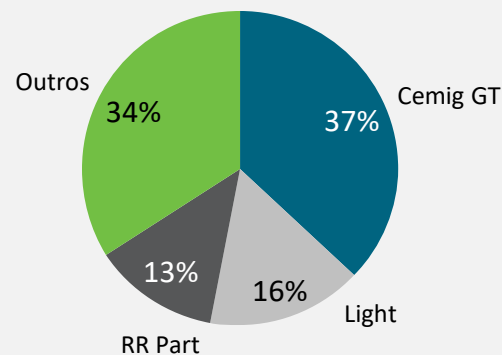


Capital Total

Estrutura com aportes até hoje (não homologado) : 50 milhões de aporte da Cemig GT e Light Energia



Capital Votante



Capital Total

## MCSD: Mecanismo de Compensação de Sobras e Déficits

A sobrecontratação das distribuidoras, permitiu que as geradoras descontratassem volumes no mercado regulado.

2016

Descontratação de **103,6MWm** no segundo semestre;

2017

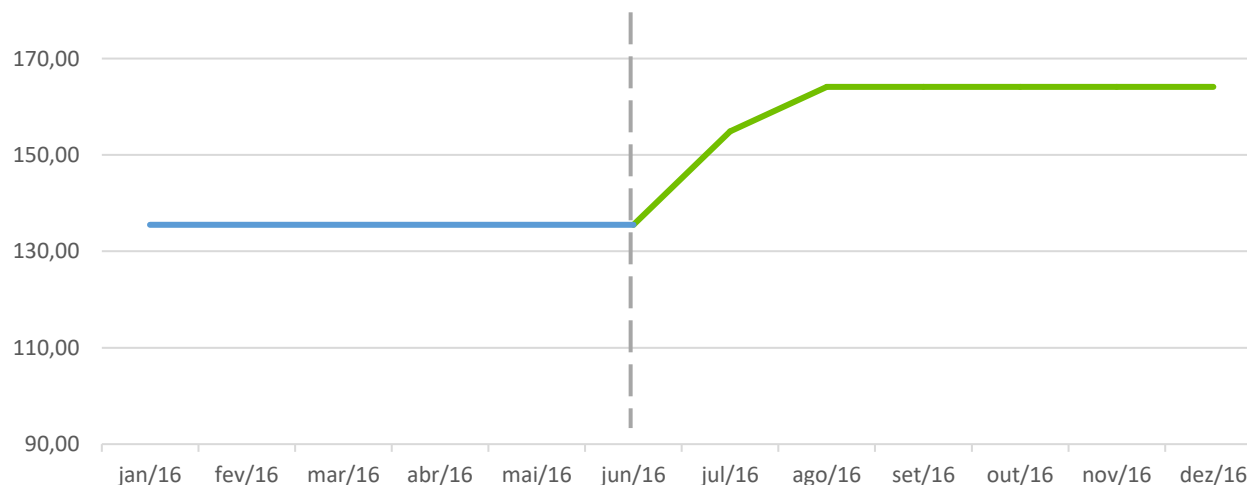
Descontratação de **100,2MWm** para o ano;

Com objetivo de:

- ✓ Aumentar o fluxo de caixa do projeto Alto Sertão II e
- ✓ Reduzir a exposição ao mercado de curto prazo

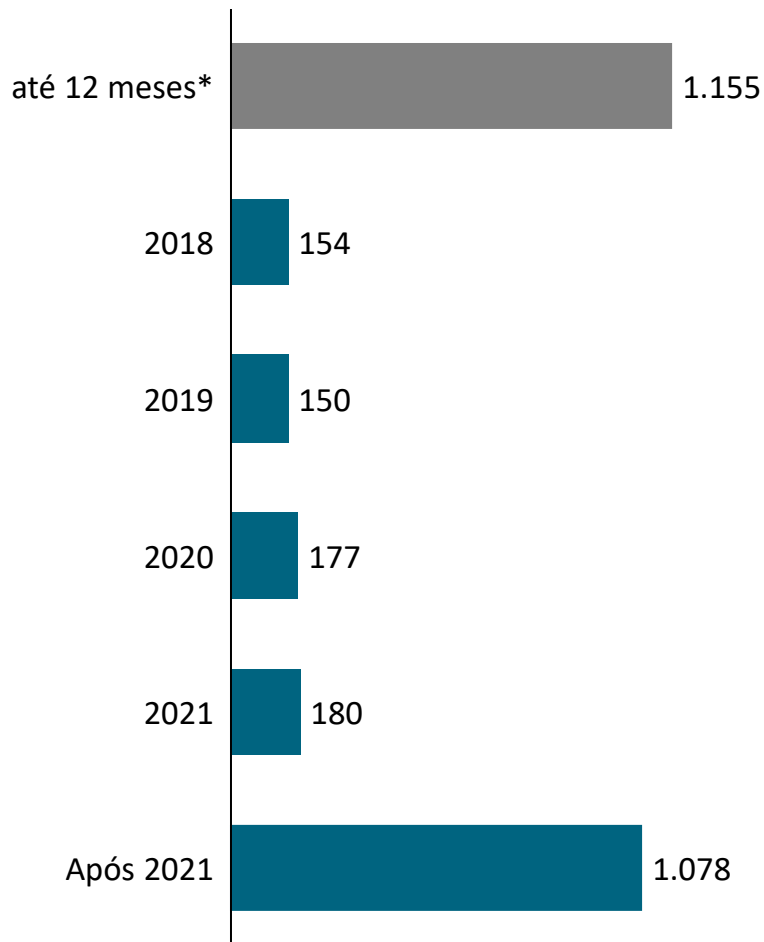
Receita garantida por um  
preço **21%** mais alto

## Receita Mercado Regulado x Mercado Livre

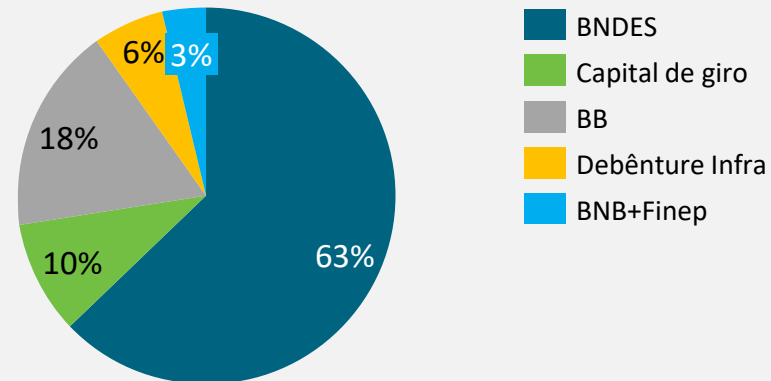


# Estrutura de Capital: transação AES é primeiro passo efetivo para reestruturação da dívida

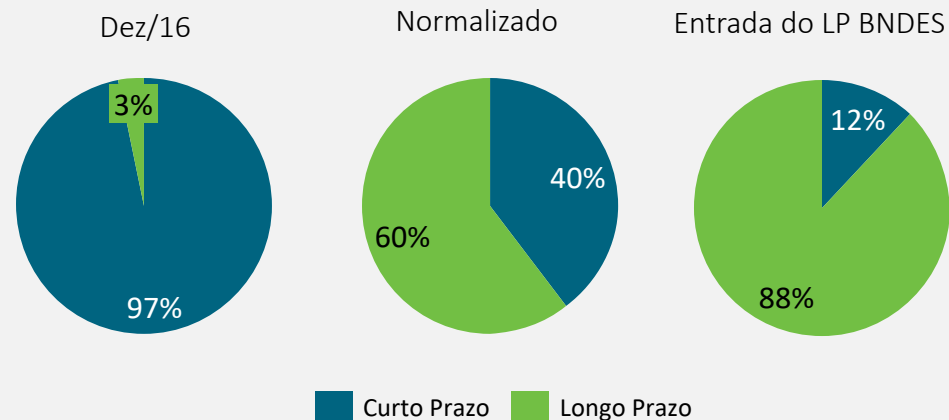
Dívida Bruta: R\$ 2,8 bilhões  
Dívida Líquida: R\$ 2,7 bilhões



Endividamento total:



Reperfilamento da Dívida Total\* :



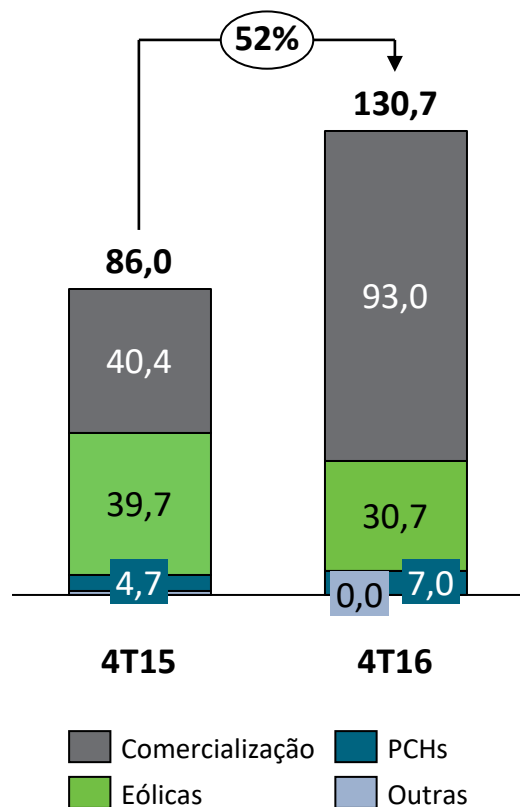
\* O cronograma acima representa o cronograma normalizado da dívida, sem considerar a reclassificação para o curto prazo.



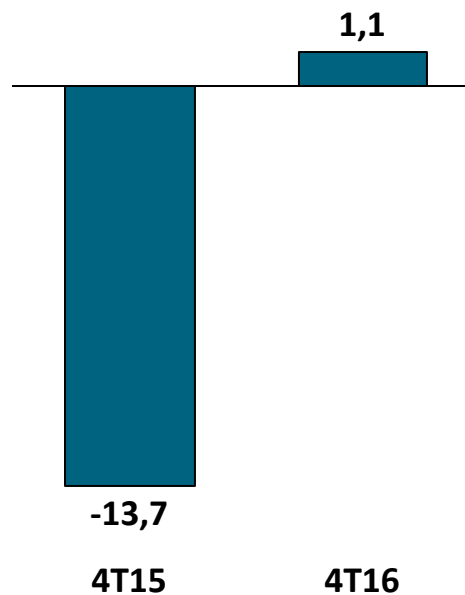
## 4T16 Impactado principalmente pela redução das despesas, ebitda positivo da Comercializadora e pelo impairment do AS III e PPA Cemig

R\$ milhões

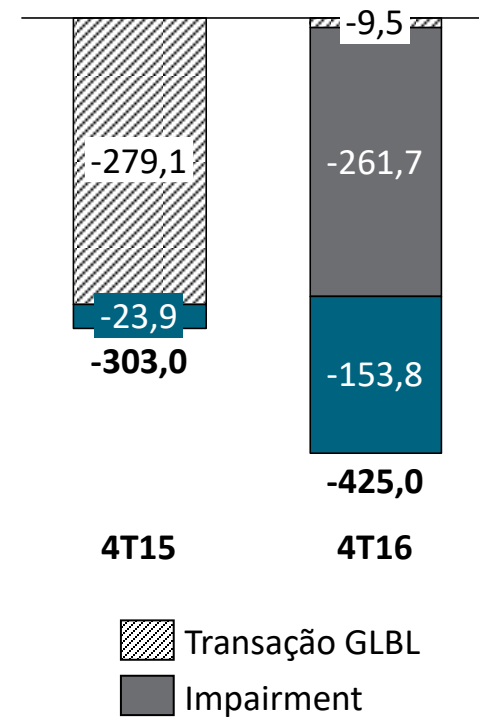
### Receita Líquida



### EBITDA Ajustado

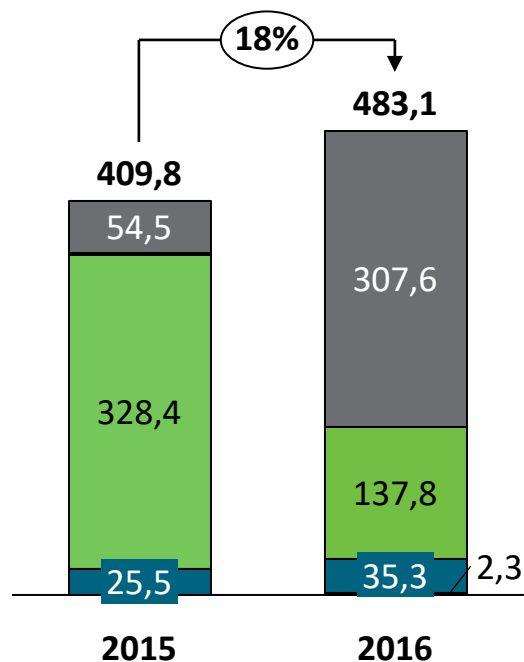


### Prejuízo Líquido



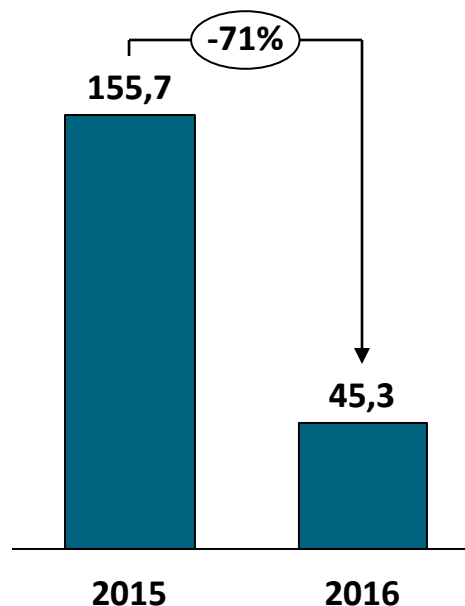
2016 Impactado pela maior receita de comercialização, menor receita eólica, maior compra de energia, impairment e perdas decorrentes da transação com a GLBL

Receita Líquida

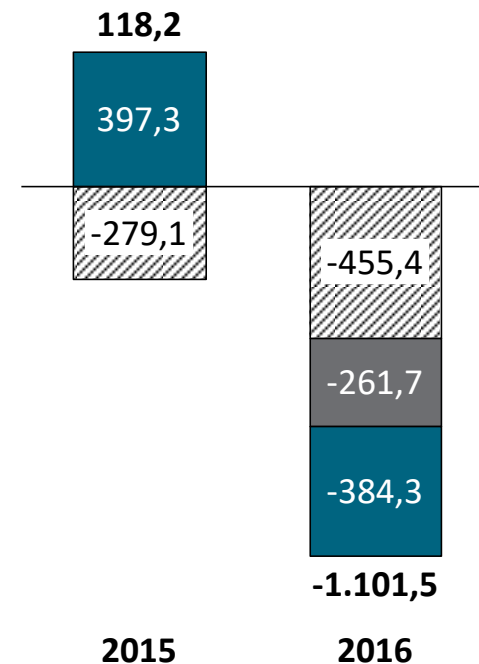


Comercialização PCHs  
Eólicas Outras

EBITDA Ajustado



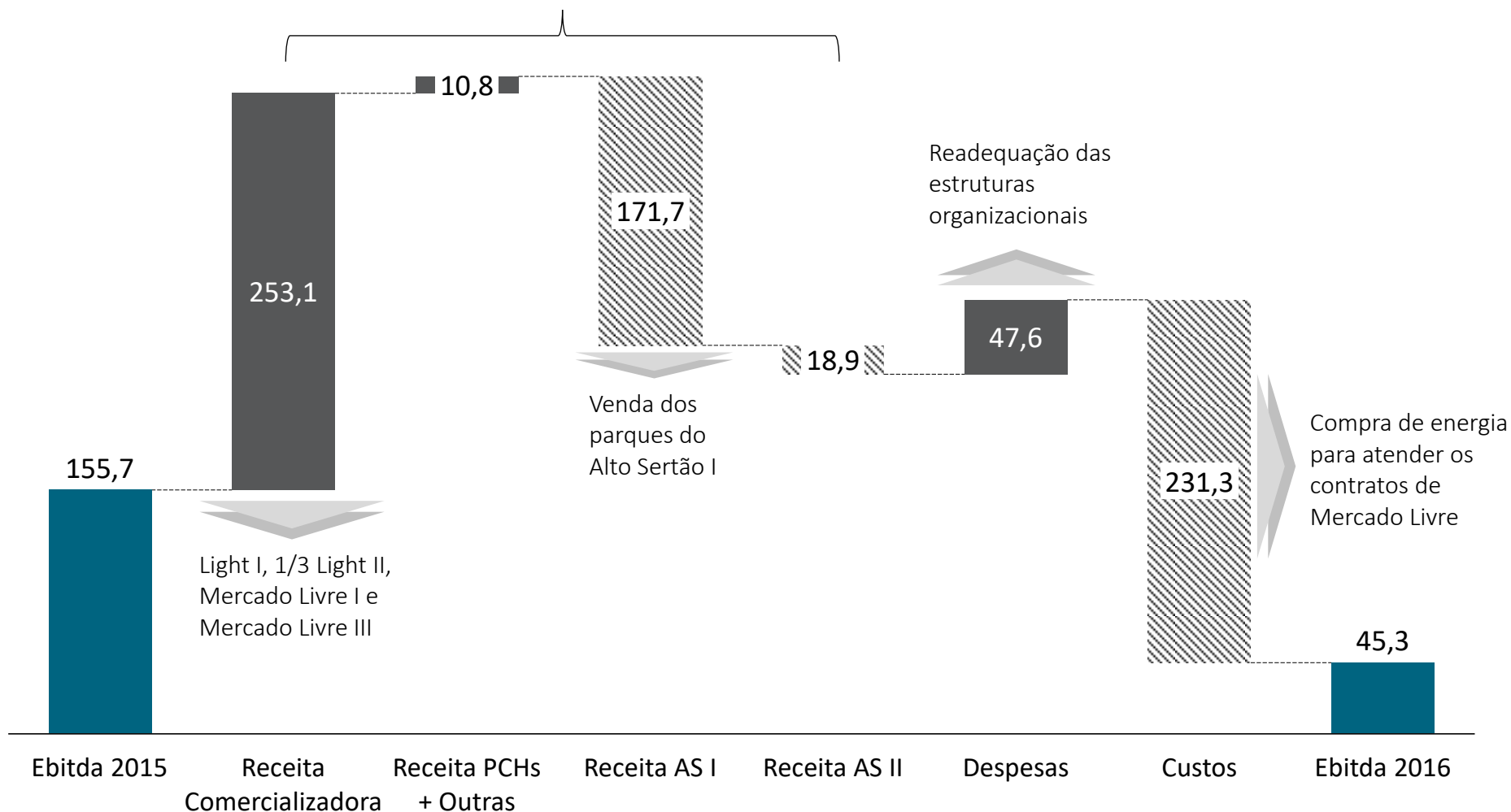
Prejuízo Líquido



Transação GLBL  
Impairment

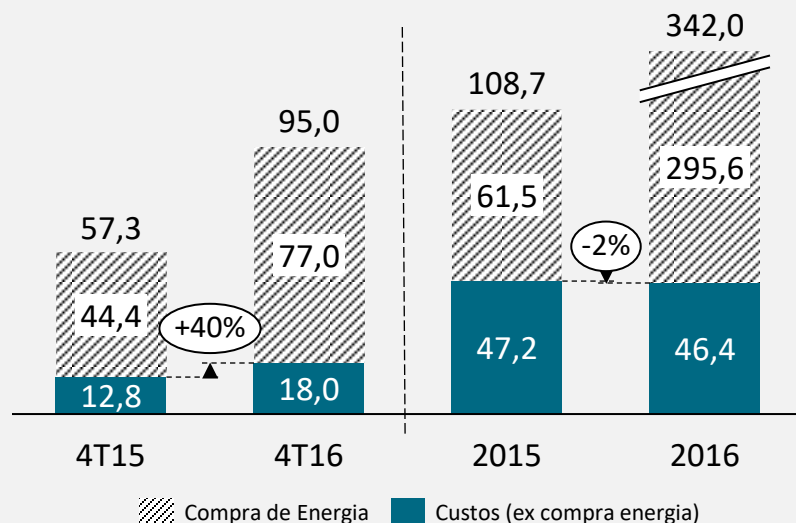
# EBITDA de 2016 impactado pela maior receita da Comercialização, menor receita das eólicas (Venda do AS I e MCSD) e maiores custos com compra de energia

Total Receita: +R\$ 73,2 milhões



## Custos Gerenciáveis

R\$ milhões



### ✓ No 4T16:

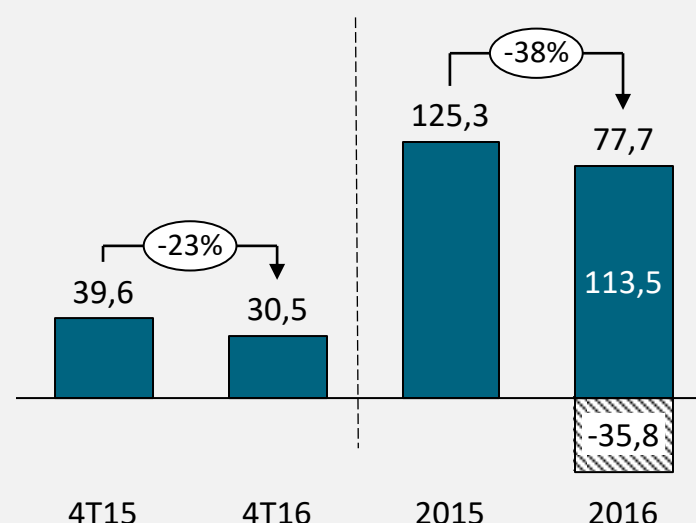
- Aumento de R\$ 35 MM em compras de energia devido a necessidade de cobertura dos contratos de mercado livre
- Aumento de R\$ 3,6 milhões em serviços de terceiros

### ✓ Em 2016:

- Aumento de R\$ 234 MM em compras de energia devido a necessidade de cobertura dos contratos de mercado livre
- Redução de 16,5% em serviços de terceiros

## Despesas Administrativas

R\$ milhões



### ✓ No 4T16:

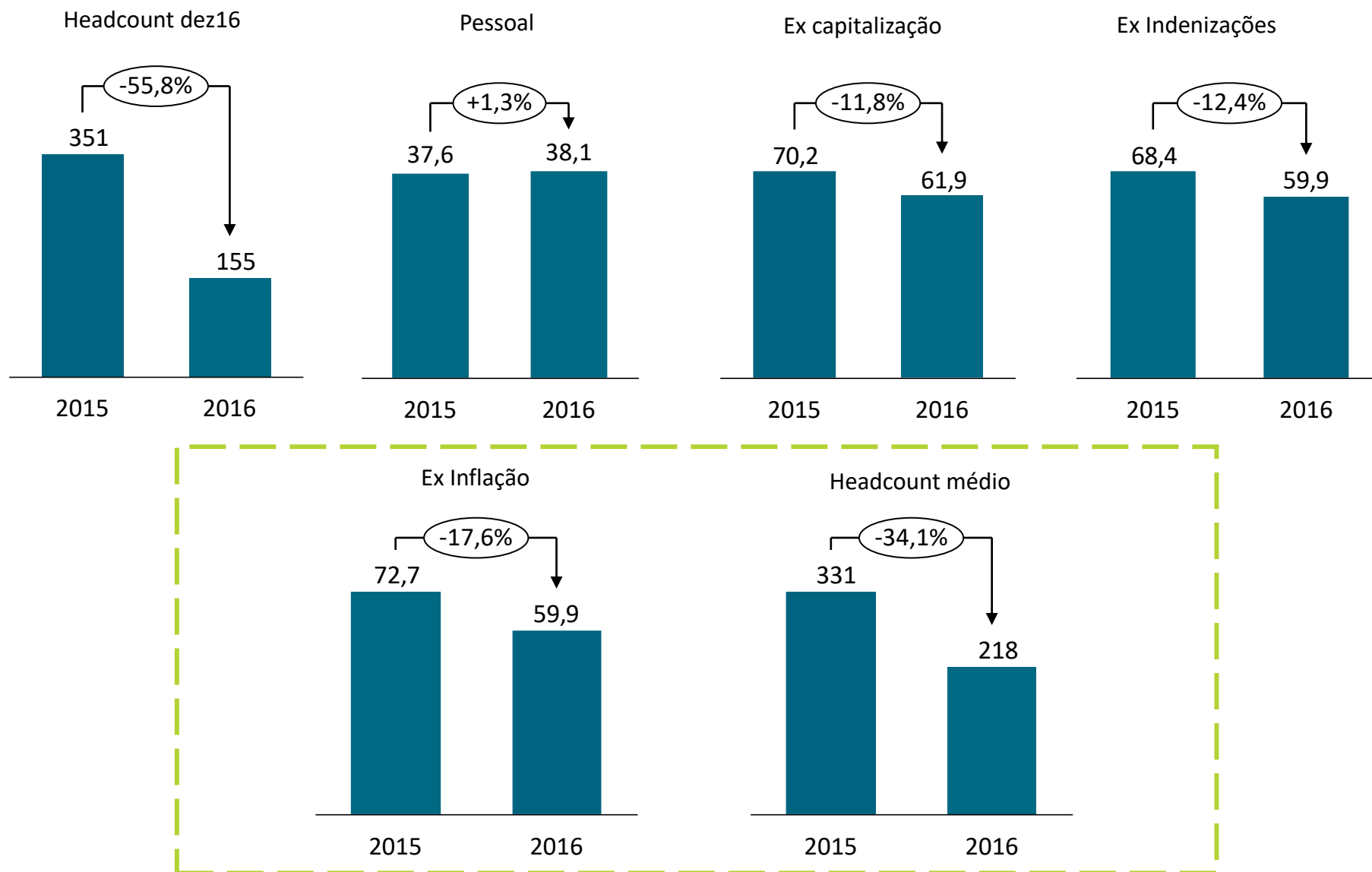
- Pessoal: +14% devido aos maiores custos com reestruturação organizacional e reversão de provisão de bônus em dez15
- Serviços de terceiros: -12% - redução nas contratações de consultorias

### ✓ Em 2016:

- -28% em serviços de terceiros – redução de consultorias
- Redução de R\$ 35,8 milhões do evento não recorrente do recebimento do *break up fee* da ESPRA no 2T16

# Reestruturação de processos internos e equipes em 2016

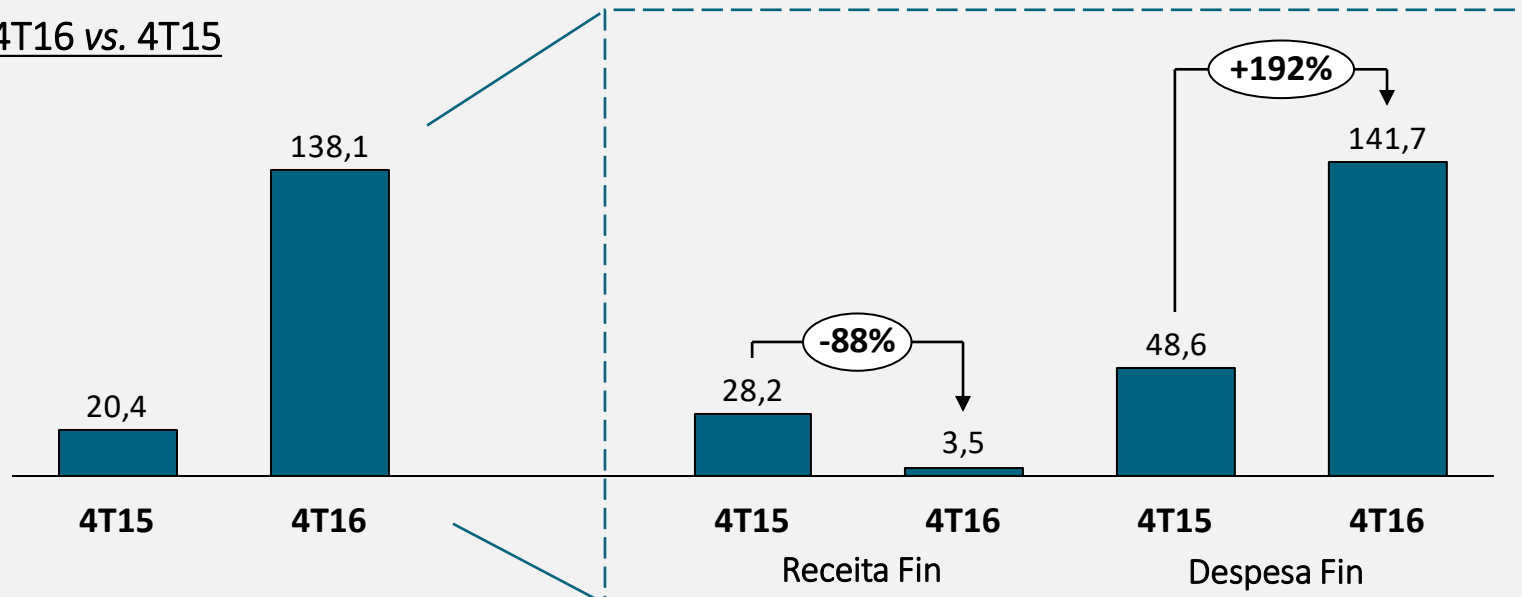
Redução dos custos de pessoal efetiva, em termos reais, atingiu **18%**:



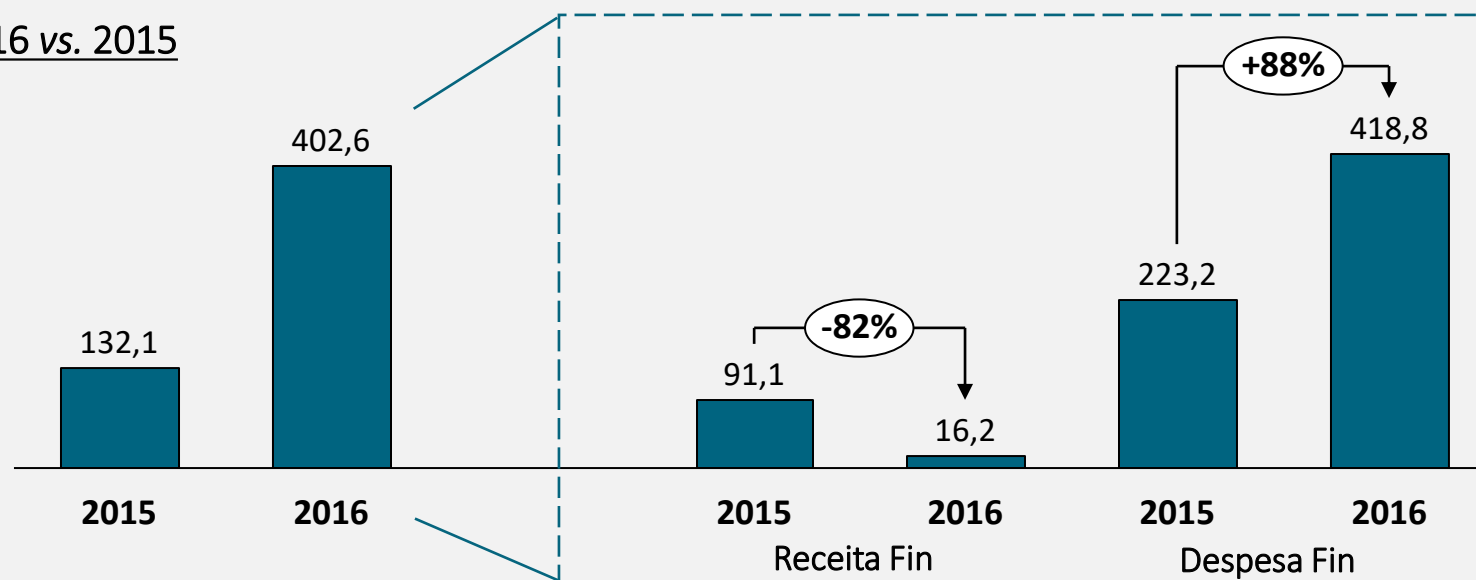
# Resultado financeiro negativo devido a menor receita financeira e ao maior endividamento e custo de dívida

## 4T16 vs. 4T15

R\$ milhões



## 2016 vs. 2015



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 positive.

# Obrigado