



Apresentação de Resultados 1T18

Destaques 1T18 e eventos subsequentes

Estrutura de Capital



- 31/jan/18: Rolagem do empréstimo ponte (BNDES) do projeto Alto Sertão III para julho de 2018
- Transação com Brookfield:
 - 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)
 - 10/mai/18: encerramento das negociações envolvendo a venda de ativos, uma vez que não se chegou a um acordo com relação aos termos finais da transação
- Transação Brasil PCH:
 - 27/mar/18: recebimento de oferta vinculante da Cemig para aquisição de 100% da participação da Renova na Brasil PCH S.A.
 - 03/mai/18: não aceite da oferta vinculante da Cemig



Revisão do Plano de Negócios e Restruturação de processos internos e equipes

- Processos concluídos ao longo de 2017



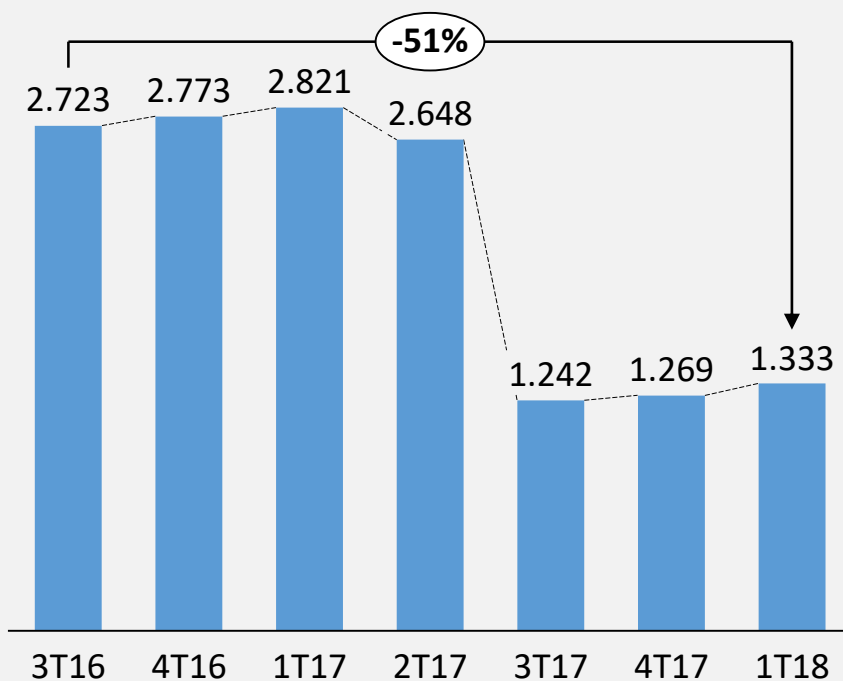
Resultado 1T18

- 1T18: Receita Op. Líq. R\$173,4 MM, EBITDA ajustado negativo de R\$ 64,6 MM, Prejuízo Líq. R\$ 120,5 MM
- Resultados muito impactados pela necessidade de compra de energia para honrar os contratos vigentes de venda de energia cujos parques ainda não estão em operação

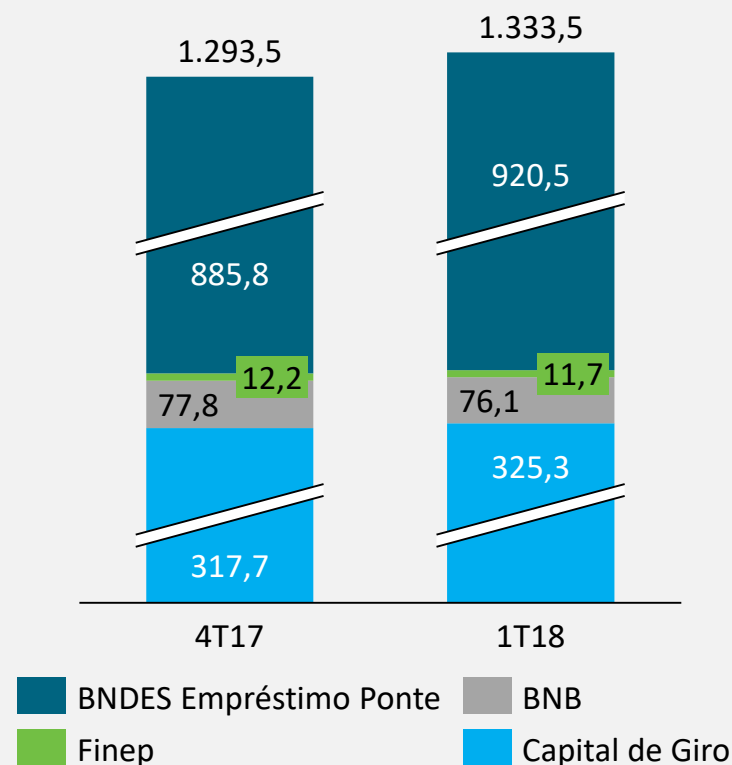
Eventos de liquidez representam grande passo para reestabelecimento do equilíbrio financeiro da Renova

- ✓ Quitação integral da debenture da Holding (Banco do Brasil) e transferência dos passivos do complexo eólico Alto Sertão II com a venda do projeto
- ✓ Rolagem do empréstimo ponte com BNDES para julho/2018

Dívida Líquida – Evolução (R\$ milhões)



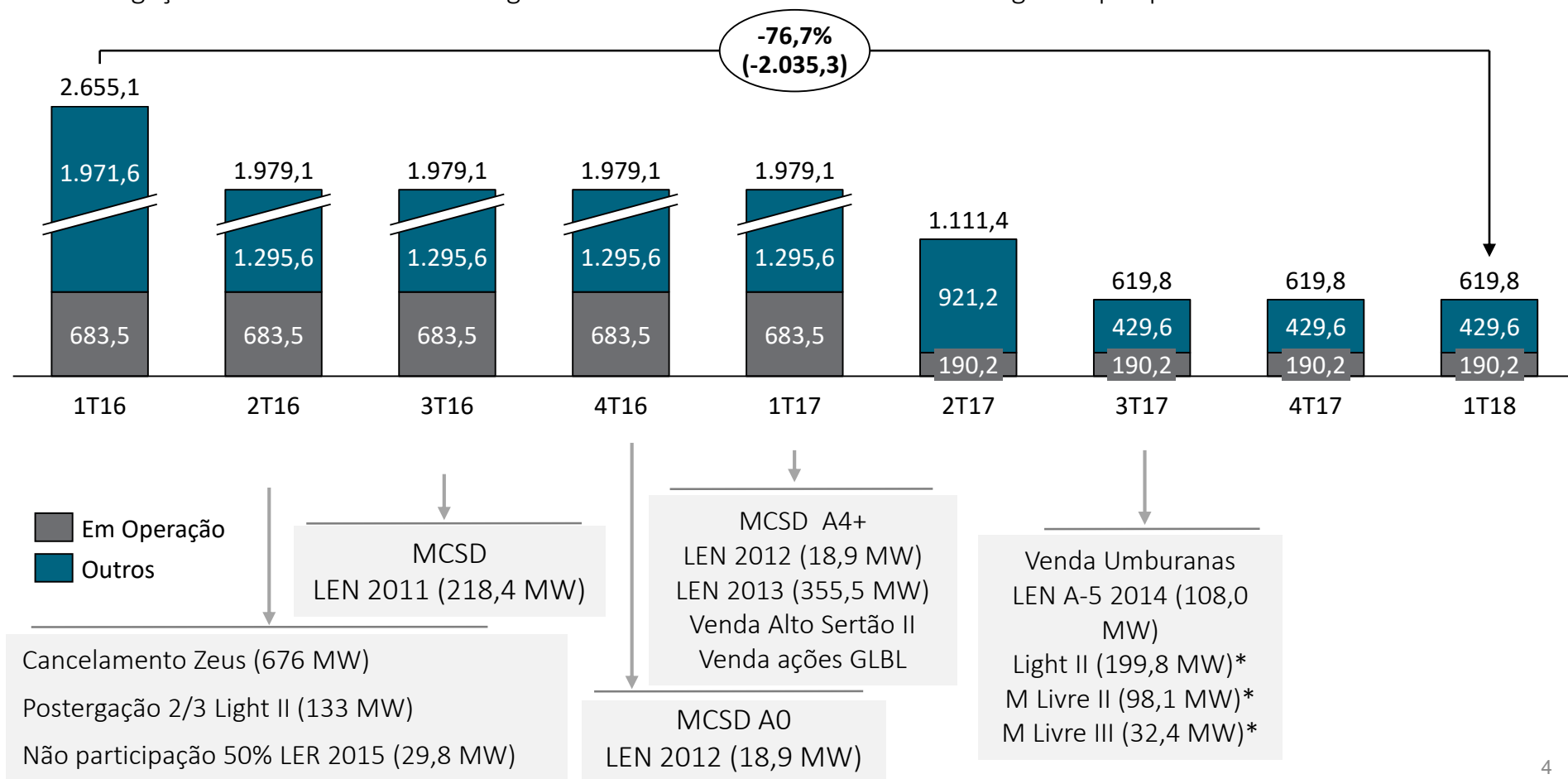
Dívida Bruta – Por instituição (R\$ milhões)



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

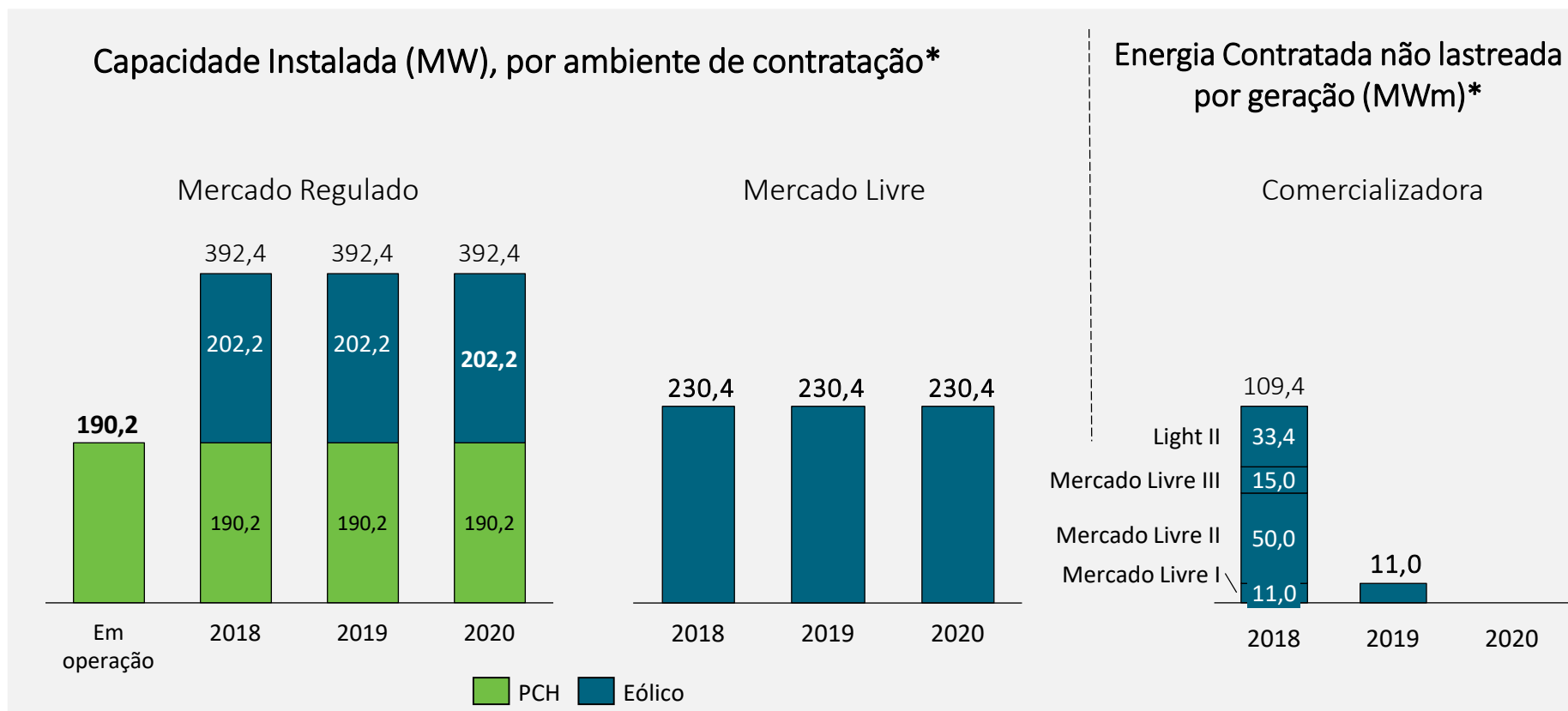
- ✓ Redução da necessidade de desembolso de capex no médio prazo e melhora da liquidez
- ✓ Melhora do fluxo de caixa e redução do impacto de compra de energia
- ✓ Mitigação de riscos financeiro e regulatório decorrentes do atraso na entrega dos parques eólicos



* Capacidade instalada com base no projeto original.

Capacidade Instalada e Energia Contratada

- A partir de maio/19, considera-se que parque ASIII estará operacional
- Após julho/2019, os PPAs Light II, Mercado Livre II e III serão transferidos para a Engie.
- Contrato Mercado Livre I se encerra em dez/19.
- A partir de janeiro de 2020, a Renova não possuirá nenhuma exposição de mercado livre na sua comercializadora de energia.

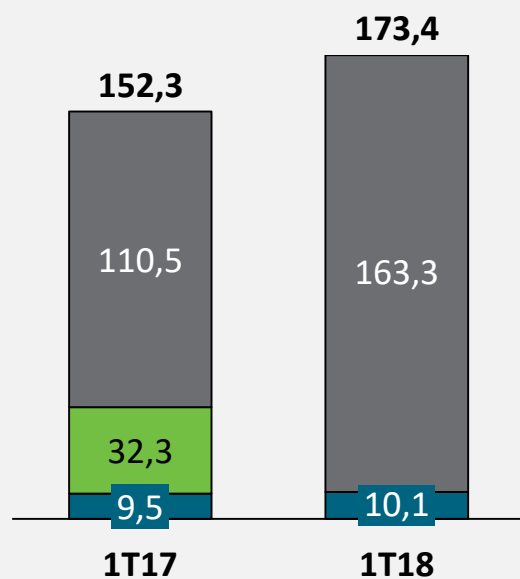


* Posição considerada no dia 31/dezembro do ano indicado nos gráficos.

Resultado do 1T18 muito impactado pela necessidade de compra de energia para honrar os contratos vigentes, além da venda do Complexo Eólico Alto Sertão II

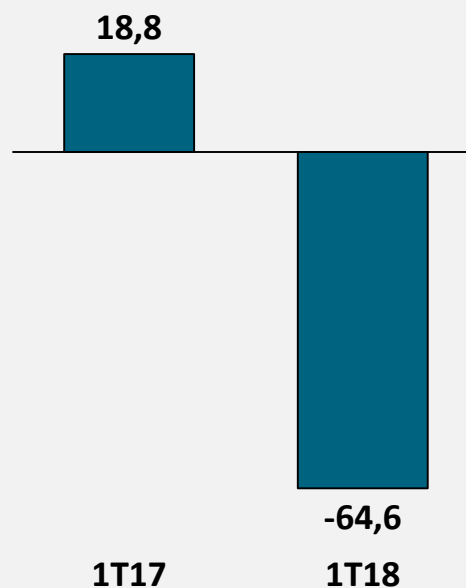
Receita Líquida

Inexistência de receita de eólicas no 1T18 devido à venda do parque Alto Sertão II para a AES em ago/17



Comercialização PCHs Eólicas

EBITDA Ajustado



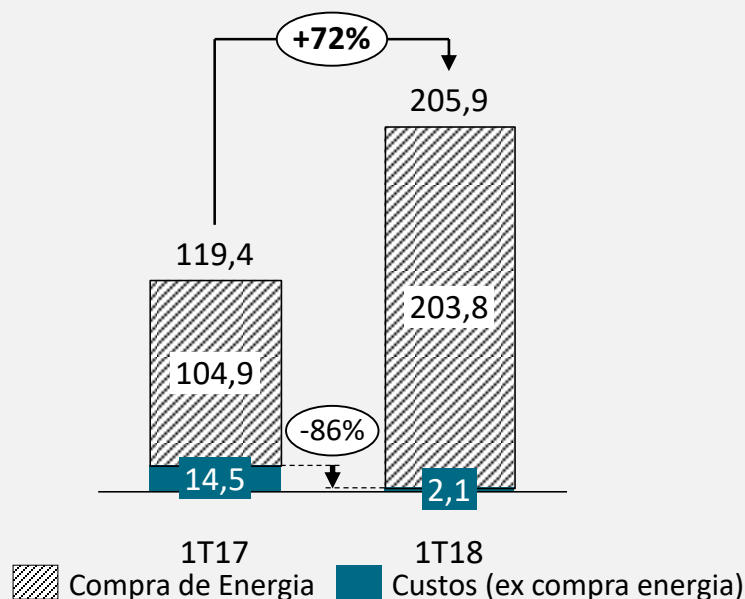
Prejuízo Líquido



Custos impactados por necessidade de compra de energia e despesas afetadas por eventos não recorrentes no 1T18

Custos Gerenciáveis

R\$ milhões

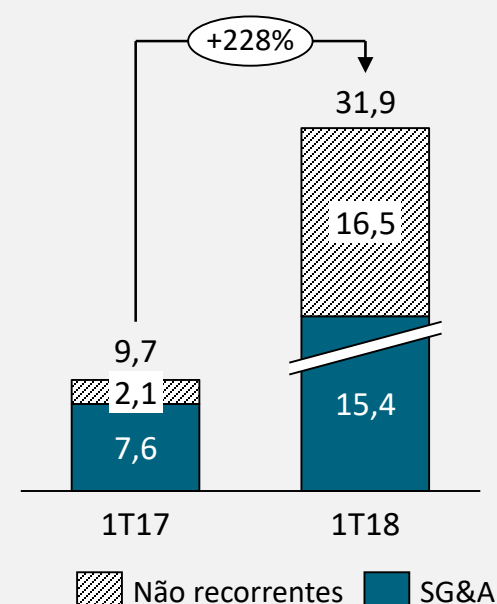


✓ No 1T18:

- Aumento de R\$ 98,9 MM em compras de energia principalmente ao maior volume necessário de compra de energia para atender os contratos de venda da Companhia
- Redução de R\$ 10,7 MM (-90,7%) em serviços de terceiros, devido principalmente à venda de Alto Sertão II

Despesas Administrativas

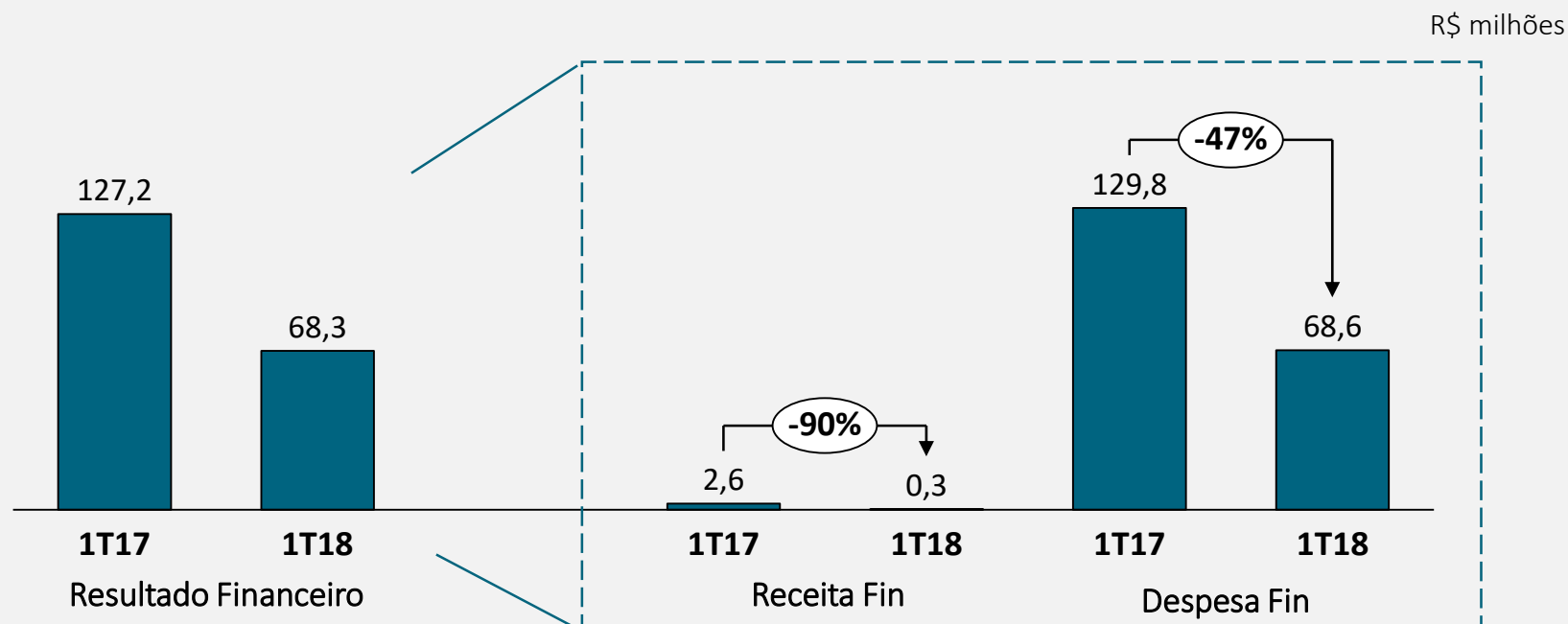
R\$ milhões



✓ No 1T18:

- Aumento de R\$ 6,1 MM no SG&A, devido principalmente a efeito positivo (R\$ 5,4 MM) de estorno de provisão do bônus (PPR) no 1T17, que não se repetiu no 1T18
- Despesas não recorrentes: R\$ 8 MM de contingência referente a ação indenizatória relacionada às obras de ASII; R\$ 5,9 MM de taxas regulatórias devido ao pagamento de TUST dos parques de ASIII

Melhora do resultado financeiro no 1T18: menores despesas financeiras em função da redução do nível de endividamento



Redução de 47,2% das despesas financeiras principalmente em função:

- (i) Quitação do empréstimo com o Banco do Brasil
- (ii) Transferência do financiamento do complexo eólico Alto Sertão II, vendido para a AES em ago/17

A low-angle photograph 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