RENOVA ENERGIA









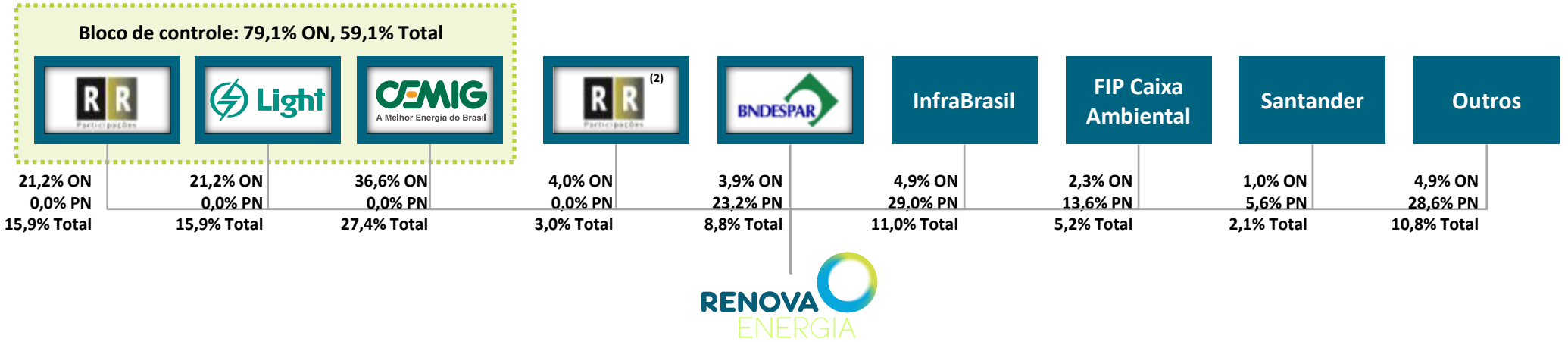




Apresentação Institucional

Renova

Estrutura Acionária



Composição do Conselho

	RR	Light	Cemig
CONSELHO [3]	**2**	**2**	**2**
Comitês			
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

Decisões sempre por unanimidade

Perfeita combinação de acionistas



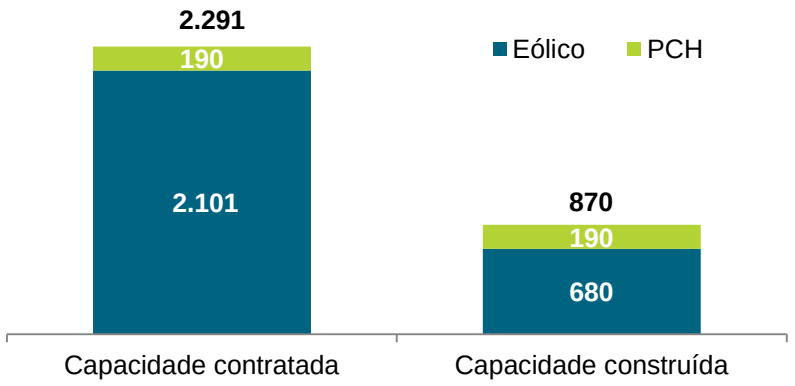
Fonte: Companhia

(1) Considerando aumento de capital subscrito apenas pela Cemig GT ou SPE

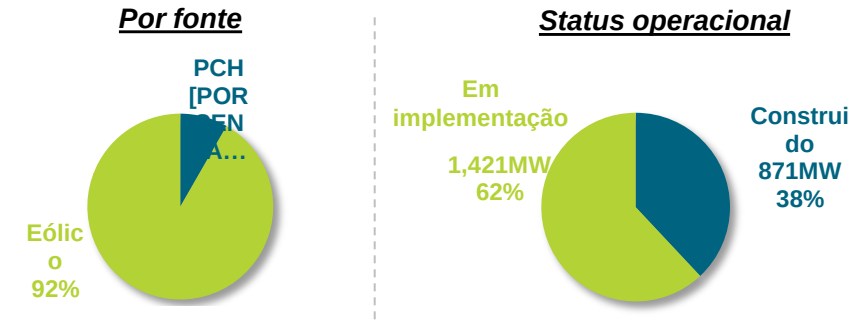
(2) Ações da RR for a do bloco de controle

(3) O Conselho de Administração tem 9 membros, sendo 3 independentes

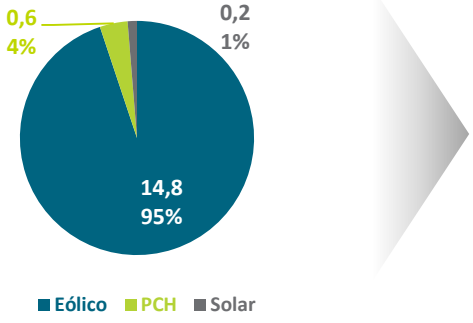
Capacidade Instalada



Energia por fonte



Pipeline (GW)



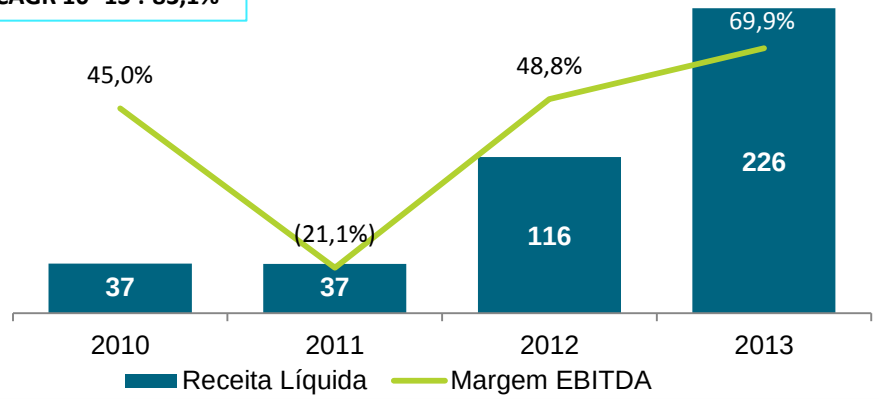
Pipeline Total

15,6 GW

Receita líquida e Margem EBITDA

(R$ Milhões)

CAGR 10'-13': 83,1%

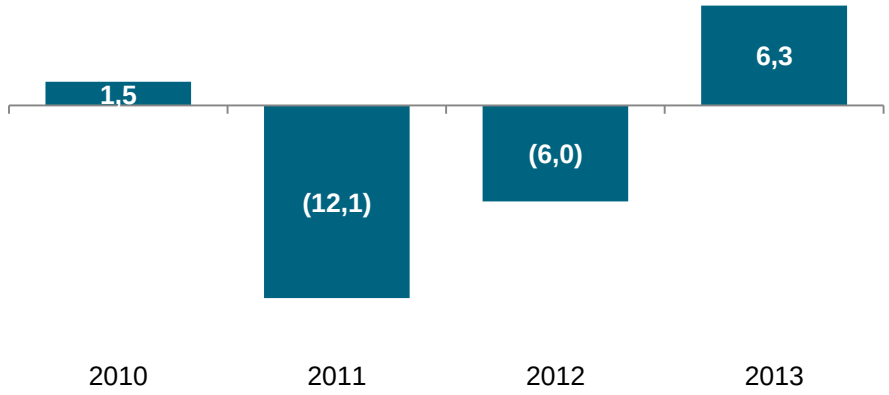


Receita Líquida em 2013: R$ 226 milhões

Lucro Líquido

(R$ mm)

CAGR 10'-13': 61,2%

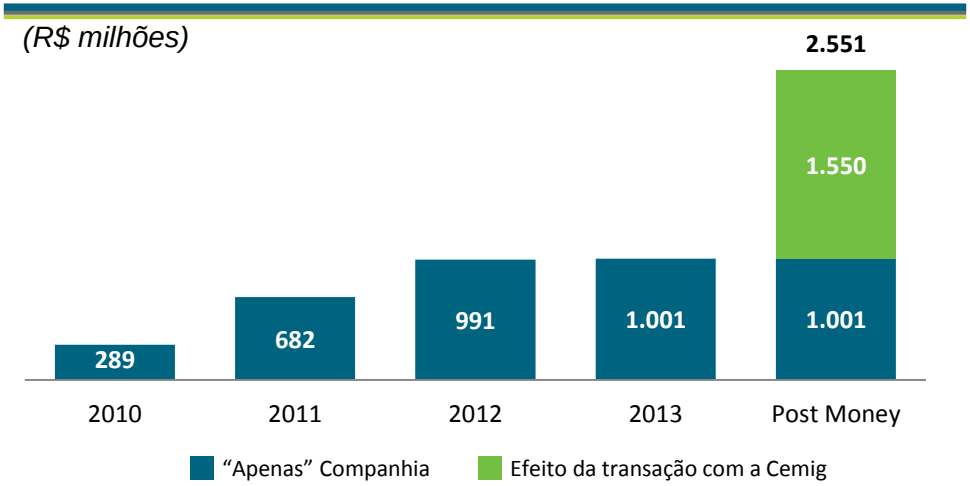


Lucro em 2013: R$ 6,3 milhões

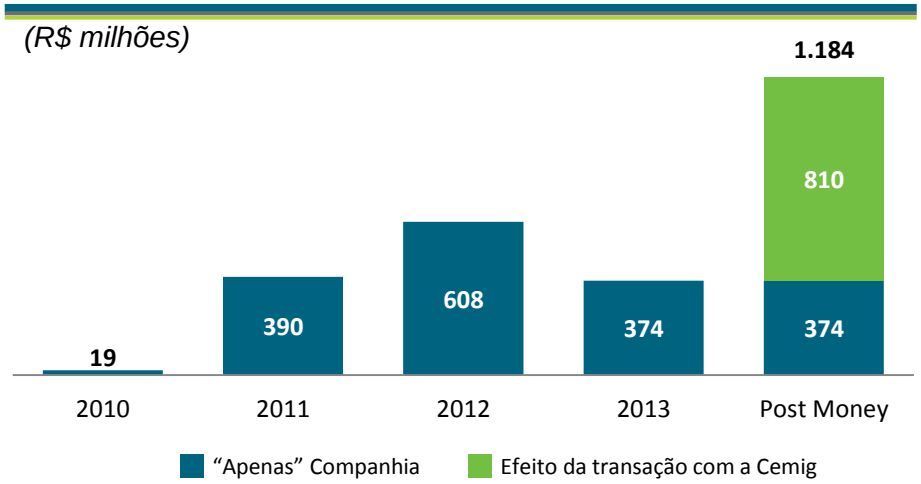
A importância da transação com a Cemig

Fortalecimento do balanço e disponibilidade de caixa

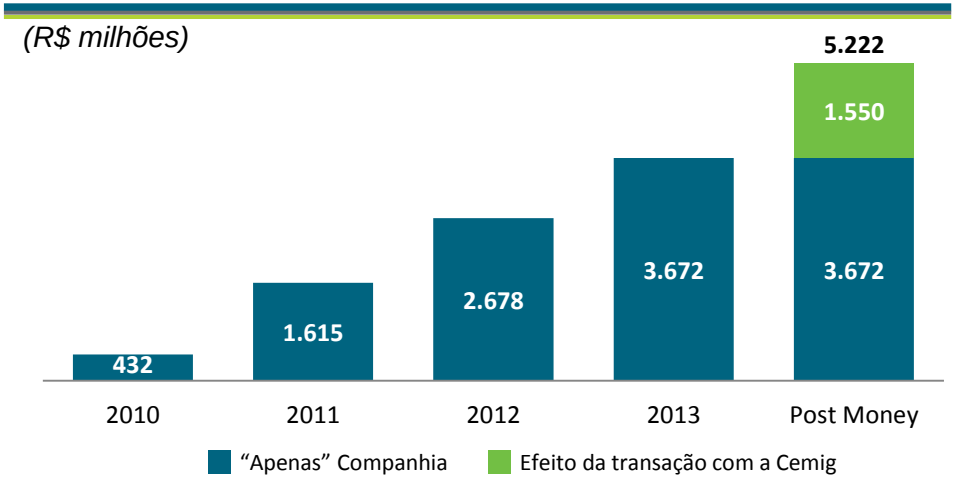
Patrimônio Líquido



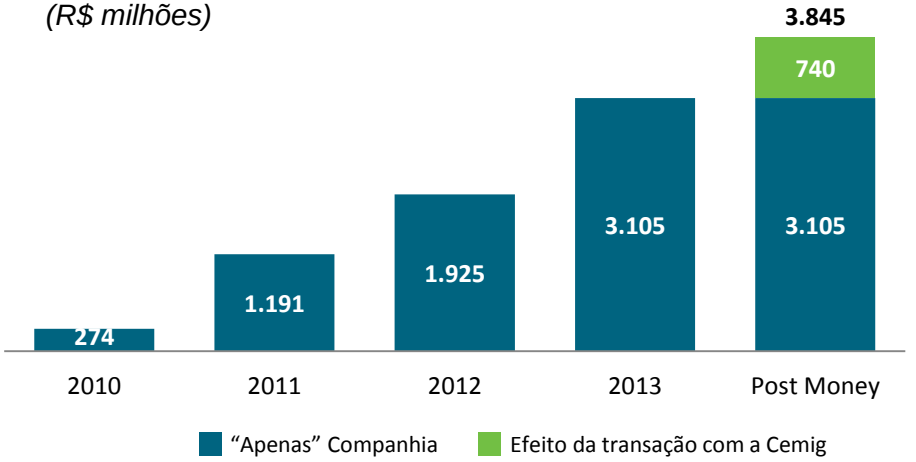
Caixa



Ativos totais



Imobilizado



Fonte: Companhia – ajustado considerado os resultados de dez/2013

Renova













Agenda



1 A importância da transação com a Cemig

2 Overview do setor

3 Companhia melhor posicionada para crescer

4 Track recorde de entrega de crescimento

A importância da transação com a Cemig

A importância da transação com a Cemig

Força da Cemig em números

RENOVA ENERGIA

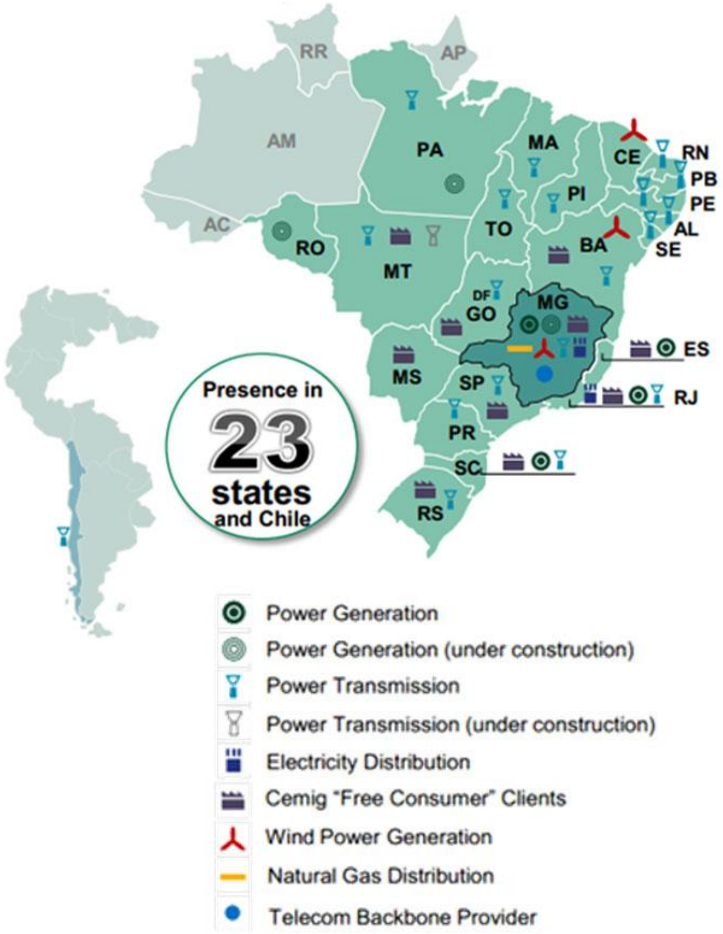
1º Maior grupo de distribuição + 3º Maior grupo de transmissão + 3rd Maior grupo de geração = CEMIG Grupo integrado de energia 1º

Highlights

Maior empresa integrada de energia **#1**	*Histórico de CAGR EBITDA 2006-12* ***+58%***
Papel no setor **Consolidador**	*Market cap* *R$20,6 bi*[(1)]

Liderança no Brasil

Número de usinas ***70***	*Capacidade instalada total* ***7.317MW***
Locais de presença em Minas Gerais ***5.415***	*Linhas de distribuição* ***526.869 km***
Linhas de Transmissão ***9.454 Km***	



Fonte: Companhia

(1) Em 19/05/2014

A importância da transação com a Cemig

O que a Cemig significa

Overview da Transação

- Renova é o veículo de crescimento em renováveis do grupo Cemig
- Aumento de capital na Renova: R$1,55 bilhão
  - Business plan: R$ 810 milhões
  - Aquisição da Brasil PCH: R$ 740 milhões
- Brasil PCH:
- Capacidade instalada.: 291 MW
  - EBITDA de 2013: R$ 250 milhões
  - Aquisição de 51%
- Cemig entra no bloco de controle da Renova

Renova depois da Transação

- Forte posição de caixa em um mercado de baixa liquidez
- Sem mudanças na gestão da Companhia
- DNA empreendedor mantido
- Acesso diferenciado ao mercado livre – clientes Cemig
- Suporte de um "sponsor" forte e com profundo conhecimento do setor

CEMIG A Melhor Energia do Brasil

RENOVA ENERGIA

Relação de ganha-ganha

Exposição a um segmento de maior crescimento e retorno no setor de energia

Suporte financeiro, operacional e comercial da Cemig

A importância da transação com a Cemig

CEMIG possui track record em indetificar as melhores oportunidade no setor

CEMIG
A Melhor Energia do Brasil

Light

Data de Investimento: Agosto / 2011

Highlights

- Em 2006, Light foi vendida para RME (Rio Minas Energia um novo consórcio formado pela Cemig, Andrade Gutierrez, Pactual Energia e Luce Brasil Fundo de Investimento
- Em 2010/2011, CEMIG adquiriu participação na Light por meio de um processo de reestruturação

Distribuição

Taesa

Data de Investimento : Dezembro / 2009

Highlights

- Em Abril de 2009 CEMIG anunciou a aquisição de 65,86% da Terna Participações. Taesa foi criada no final de 2009
- Atualmente a Cemig detém 56,69% da Taesa
- Com a operação, Cemig expandiu seu market share neste setor no Brazil de 5,4% para 12,6%

Transmissão

Vale Geração

Data de Investimento : Dezembro / 2013

Highlights

- Aliança Geração de Energia S/A, uma joint venture entre Vale S/A e Cemig Geração e Transmissão S/A, atualmente tem 1.158 MW em hidrelétricas
- CEMIG detém 55% da nova Companhia e recentemente comprou 49% da Aliança Norte Energia Participações S/A (também da Vale), que possui 9% da Norte Energia S/A, adicionando 195,39MW de capacidade instalada em seu portfólio

Geração Convencional

Renova Energia

Data de Investimento: Agosto / 2011, Fevereiro / 2014 (a ser concluída até 29/06/14)

Highlights

- Cemig adquiriu por meio da Light R$360 milhões das ações ordinárias da Renova, participação equivalente a 16,2% no capital social da Renova.
- Renova foi escolhida como veículo de crescimento em energia renovável pela Cemig e recebeu um reforço de caixa para implementar seu plano de crescimento

Líder de Mercado | **Posicionado no setor com os retornos mais atrativos** | **DNA empreendedor** | **Consolidador num setor de alto crescimento**

Geração de Energia Renovvável

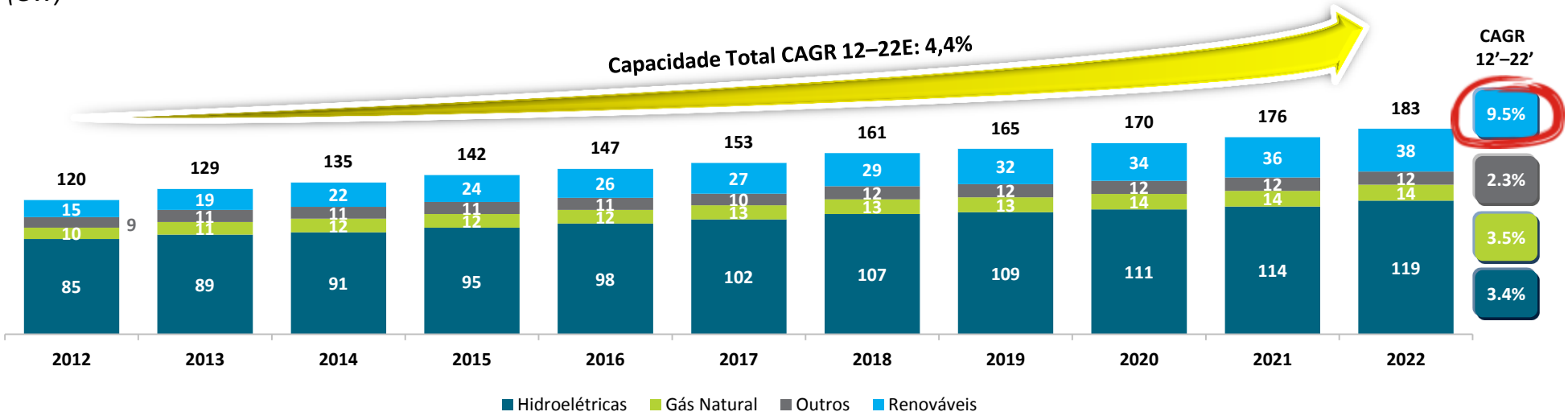
Overview do setor

Overview do setor
Avaliação da Situação

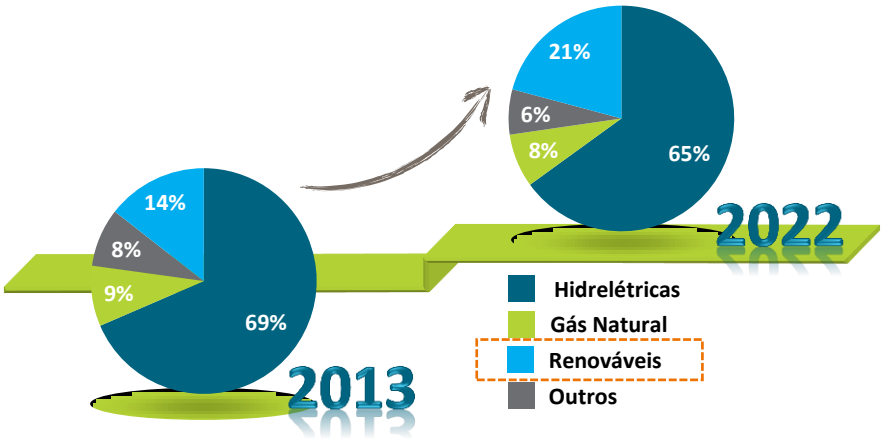
Renováveis no Brasil devem crescer em um CAGR de 9,5%, superando de longe o crescimento de outras fontes

Evolução da Capacidade Instalada por Fonte

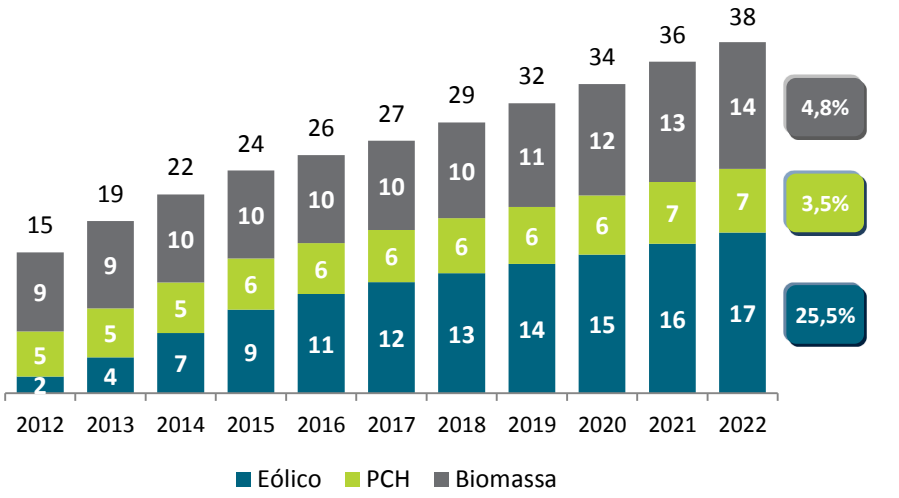
(GW)



Capacidade Instalada por Fonte



Breakdown da capacidade instalada de Renováveis

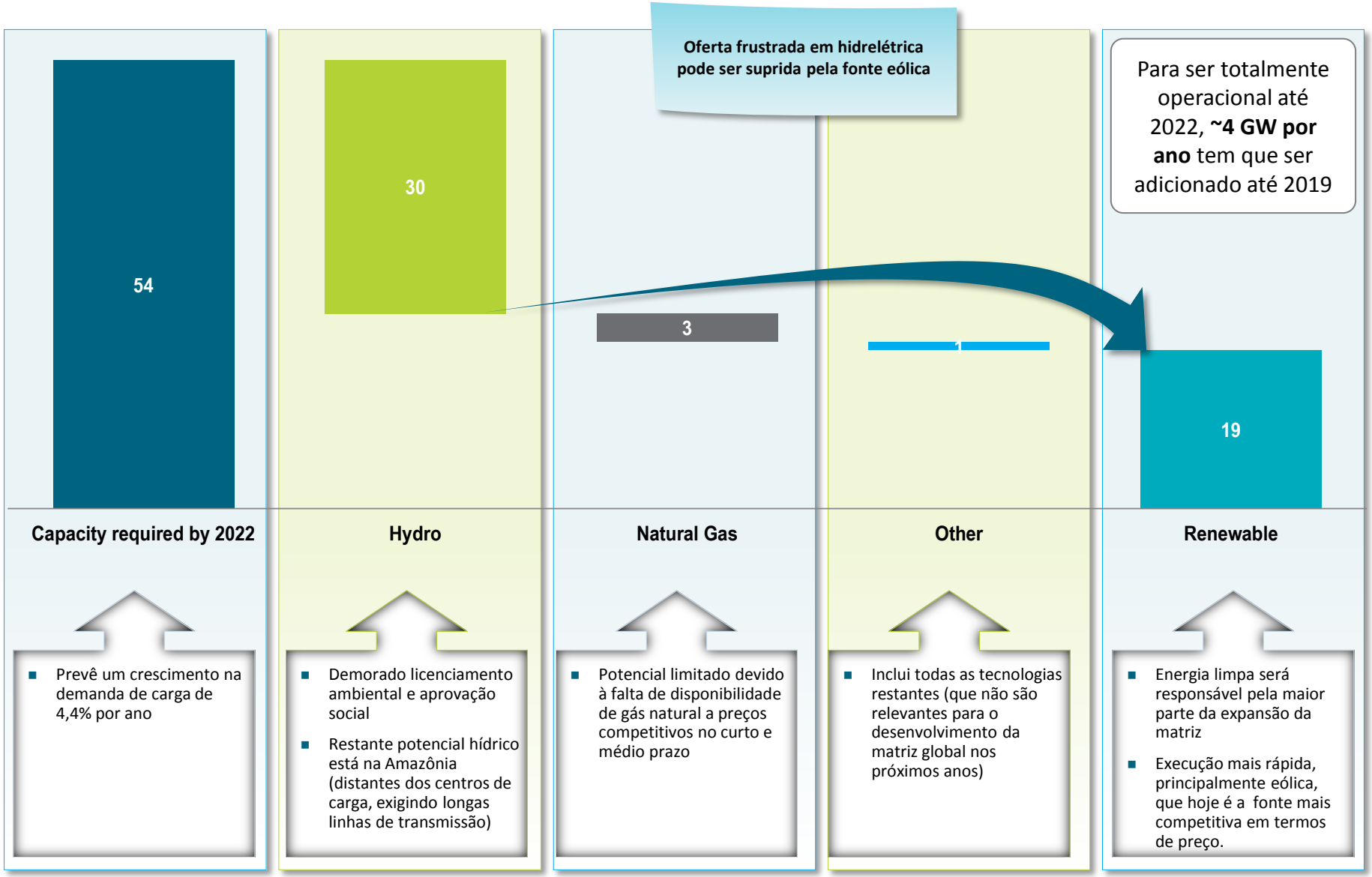


Fonte: Plano Decenal de Energia 2013-2022 e Aneel.

Overview do setor

Forte demanda para ser coberta pelos Renováveis

Demanda de Nova Energia no Brasil (GW)



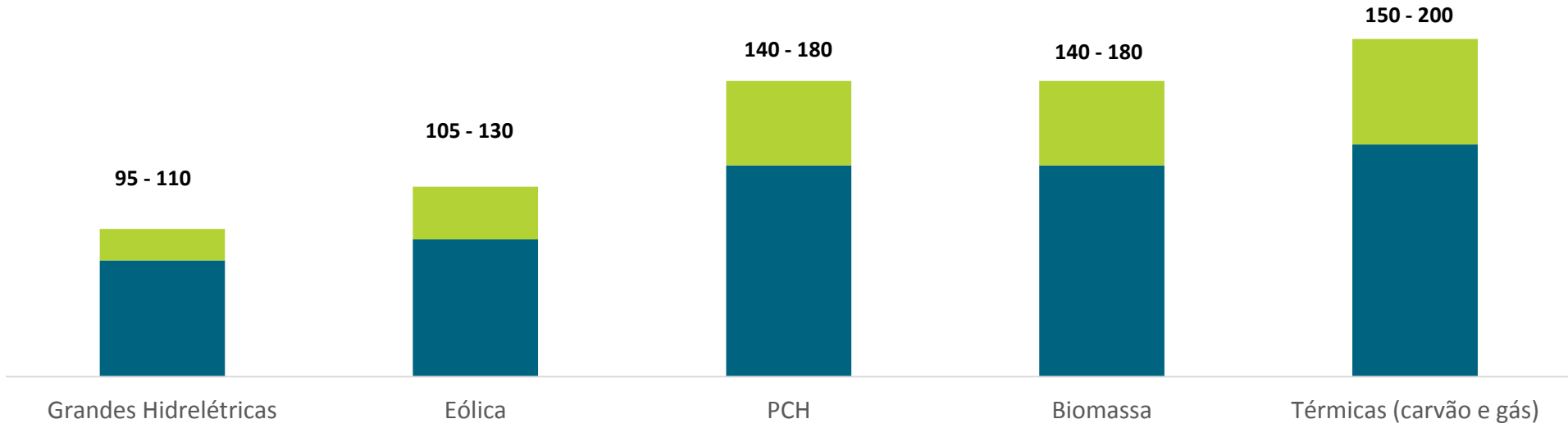
Fonte: PDE 2022 e Aneel.

Overview do setor

Eólica é a fonte mais competitiva

Range de preços MWh

R$ / Fonte



Eólica vs. Outras Fontes

	Eólica	PChs	Biomassa	Hidrelétricas	Térmicas (Carvão)	Térmicas (Gás)	Térmicas (Diesel)
Período de Construção (Anos)	1.0–2.0	3.0–4.0	2.0–3.0	4.0–7.0	3.0 –5.0	3.0–4.0	1.0–3.0
Capex (R$/MWh)	4.0–4.5	6.0–7.0	3.1–5.7	3.6–4.0	4.0–4.8	3.0–3.8	3.0–4.0
CAGR 12'-22'	25.5%	3.5%	4.8%	3.4%	n.a.	3.5%	n.a.

Eólica é a fonte mais competitiva e posicionada para liderar o fornecimento de energia para suprir a demanda do Brasil nos próximos anos

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

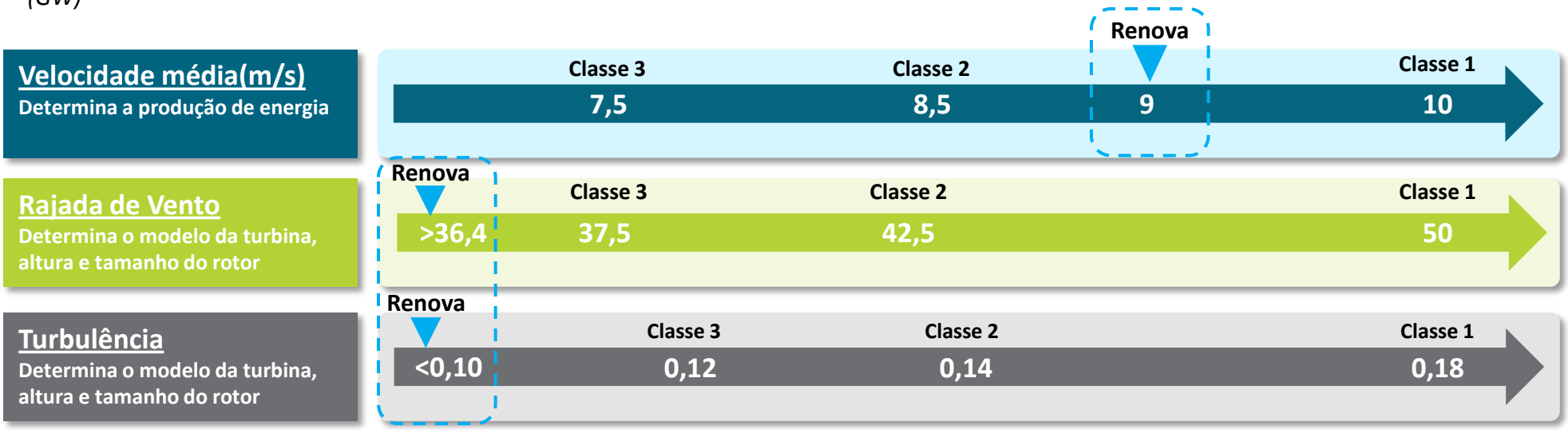
Overview do Setor

Comparação Eólica no Brasil vs. Mundo

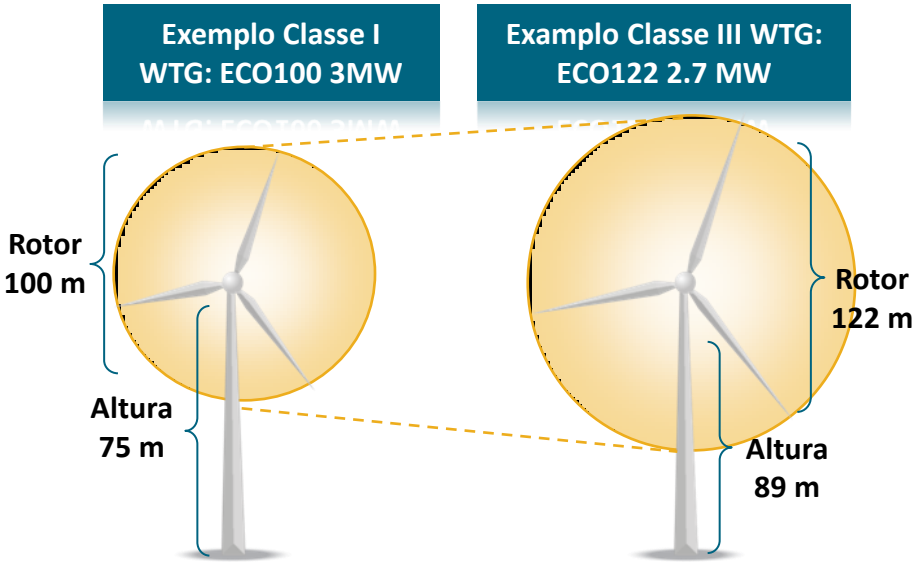
Rotor grande para ventos rápidos por causa das baixas turbulências e rajadas de ventos

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

(GW)



Baixa turbulência e rajada: Rotor maior



Energia = Densidade do ar* (Diâmetro do rotor) * (velocidade do vento)³

Energia é diretamente relacionada a velocidade e diâmetro do rotor

Fator de capacidade por classe de turbina

Vel. do Vento	Classe 1	Classe 3
9,4 m/s	44%	59%

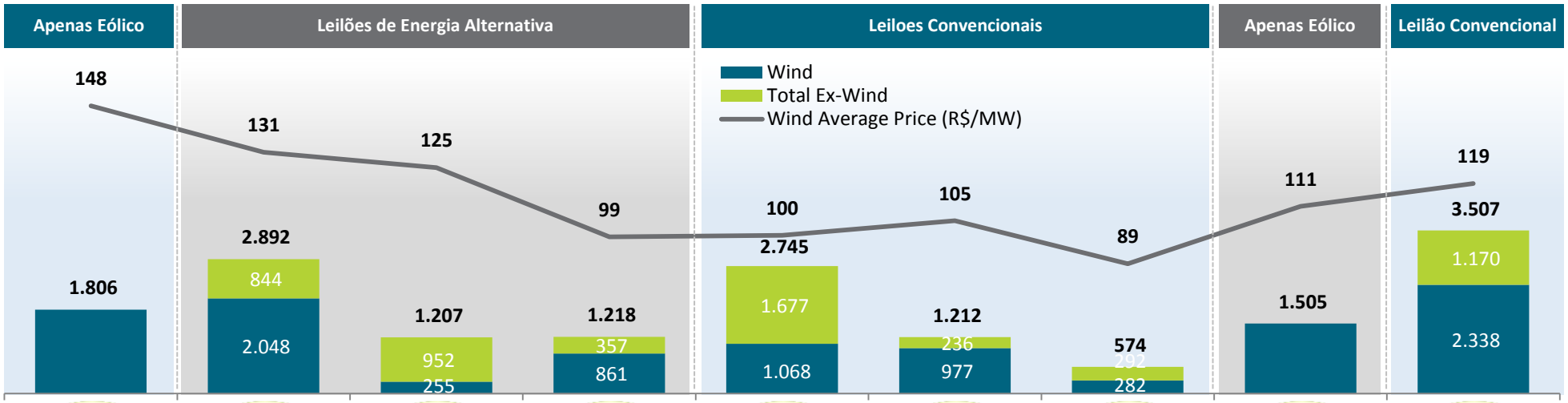
Overview do setor

A fonte eólica aumentou sua importância nos últimos leilões

A fonte eólica se tornou uma das fontes mais competitivas no Brasil e ainda tem espaço para mais crescimento

Desenvolvimento Eólico no Brasil

Capacidade Instalada (MW)



- LER 2009 foi o primeiro leilão no Brasil exclusivamente para a energia eólica
- Mais de 70 projetos eólicos – 1,8 GW no leilão

- 51 dos 56 projetos contratados foram de energia eólica, o que representa 94% do total da energia comercializada

- 20 dos 33 projetos contratados foram de energia eólica

- 34 dos 41 projetos contratados eram de energia eólica

- No A-3 de 2011, a fonte eólica foi a mais competitiva, com um preço médio de R $ 99,58 / MWh contra uma média de R$ 102,07 / MWh
- 44 dos 51 projetos contratados foram de energia eólica

- Apesar do A-5 ter sido um leilão convencional, energia eólica ganhou 977 MW dos 1.212 MW leiloados

- 10 dos 12 projetos contratados eram de energia eólica

- A energia eólica foi responsável por 97 dos 119 projetos contratados

- A energia eólica foi responsável por 97 dos 119 projetos contratados
- Governo decidiu fazer um leilão especial, em que a fonte eólica só poderia oferecer para a demanda restante, devido à sua alta competitividade, o que não deixaria espaço para outras fontes de energia

Companhia melhor posicionada para crescer

Companhia Melhor Posicionada para Crescer

Renova atende todos os requisitos para liderar o setor de renováveis

Fundamentos fortes para suportar a melhor performance do setor



Pipeline muito competitivo

- Ativos localizados nas melhores regiões de vento do Brasil
- Aerogeradores desenhados para os parques da Renova
- Única com equipe experiente para desenvolvimento verticalizado

Modelo de Negócios Integrado 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
- Criação de valor capturado no desenvolvimento do pipeline

Solidez financeira para executar o Plano de Negócios

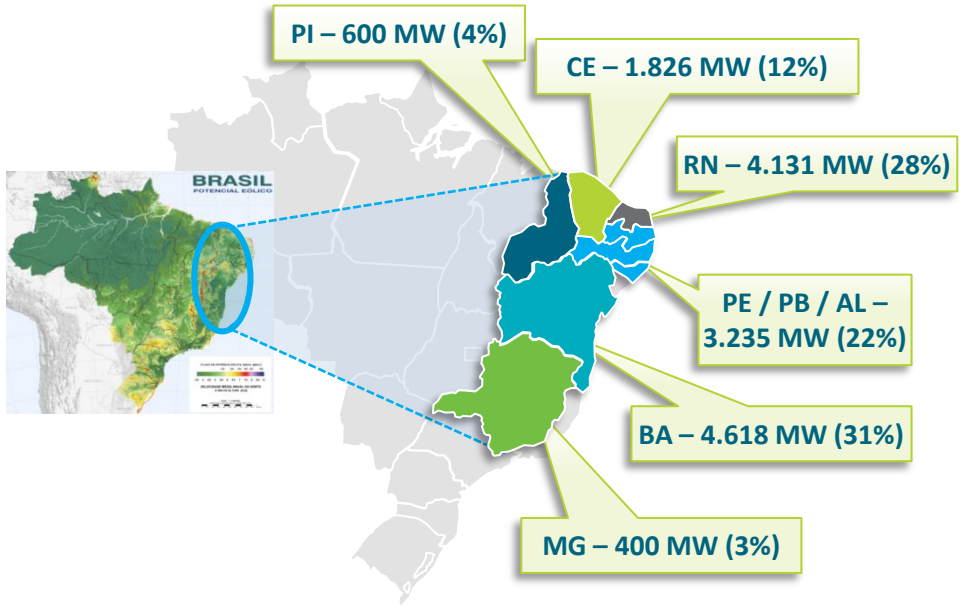
- A capacidade da Renova para financiar suas necessidades de capital proporciona uma vantagem competitiva
- Balanço forte é fundamental para apoiar o modelo de negócios alavancados
- Recursos já disponíveis para o crescimento

Companhia Melhor Posicionada para Crescer

Pipeline forte e competitivo

Renova está muito bem posicionado para reforçar a sua posição de liderança com um dos maiores pipeline de desenvolvimento no Brasil

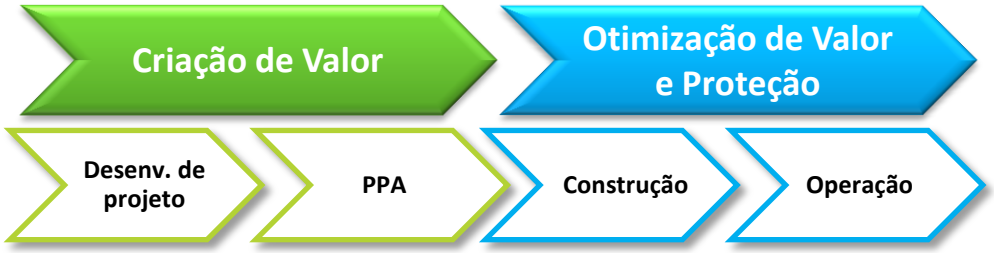
Ativos em Desenvolvimento: 14,8 GW



Um dos maiores portfolios em desenvolvimento

Cluster	Local	Estimativas de capacidade – estágio avançado de desenv.	Fator de capacidade
Tupamama	PE / AL	800	53,9%
Arpoti	PE / PB	800	52,5%
Parelhas e Santa Luzia	PB	590	53,7%
Labocó	RN	1.050	54,3%
Poranga / Croatá	CE	1.700	48,1%
Others	-	**9.870**	**TBD**
		14.810	

Full Cycle Desenvolvedor Maximiza a Criação de Valor



Ativos Total em Desenvolvimento: 15,6 GW

Fonte	Capacidade	% do Total
Eólico	14,810	95%
PCH	580	4%
Solar	205	1%
Total	**15,595**	**100%**

(1) *Note: Considers the acquisition of 51% of Brasil PCH.*

Companhia Melhor Posicionada para Crescer

Parcerias diferenciadas com fornecedores chaves

Renova sempre buscou e conquistou as melhores parcerias com fornecedores para alcançar crescimento e escala

GE Energy

Ganhos de escala	▪ Turbinas montadas: 414
Estratégica Operacional	▪ GE tem um centro de distribuição in loco ▪ Guidante próprio economiza mais de 2 semanas de transporte
Contrato	▪ Curva de garantia da GE garante de 98% to 100% ▪ GE O&M para ~15.000 turbinas no mundo

ALSTOM

Ganhos de Escala	▪ Maior contrato de fornecimento de turbinas eólicas onshore ▪ Volume: 570 turbinas / R$ 3,3 bilhões ▪ Melhor preço garantido ▪ Tamanho do contrato ganante vantagens competitivas sustentáveis ▪ Serviços de O&M de longo prazo e escalas permitem ganhos adicionais ▪ Garantia de cumprimento do FINAME ▪ Preço fixado em R$ quando a order é realizada.
Estratégia Operacional	▪ Nova fábrica de torre e naceles próximas aos parques da Renova - redução de custos e mitigação de riscos ▪ Alstom terá um centro de distribuição in loco
Desenv. de Tecnologia	▪ Alstom especifica o tipo de turbina para cada posição da turbina, maximizando a produtividade ▪ Co-desenvolvimento destinado a melhorar a eficiência em 5% (redução de custos e maior produtividade) ▪ Acesso prioritário às novas tecnologias

Renova negociou ativamente as condições do contrato com a GE e uma parceria de longa duração com a Alstom, a fim de entregar os melhores projetos

Companhia Melhor Posicionada para Crescer

Oportunidade de consolidar o fragmentado setor de energia renovável

- Menor custo de capital para financiar novas aquisições posicionando Renova como consolidador de mercado
- Aumento de capital da Cemig aumenta espaço para aquisições
- Oportunidade para equilibrar os ativos que já estão em operação com os outros que estão em construção
- As ações da Renova pode ser usado como moeda de troca em transações de M&A
- Escala é fundamental para garantir os melhores profissionais de O & M e para o custo de O & M ótimo por MW

Maior player de Energia Renovável

Ranking dos Players por capacidade instalada contratada(MW)



O Setor de Energias Renováveis no Brasil tem mais de 90 players com menos de 300 MW de capacidade contratada instalada, o que implica em um potencial de consolidação de mais de 16,2 GW nos segmentos de energia eólica e PCH

Renova está singularmente posicionada para capturar o crescimento de aquisições

Companhia Melhor Posicionada para Crescer

Companhia mais preparada para o desenvolvimento de solar

Geração Distribuída

<u>Desenvolvimento de projetos de geração distribuída:</u>

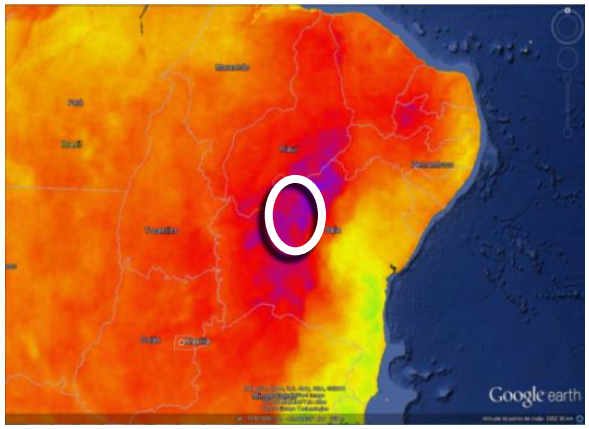
- Uma planta com capacidade instalada de 25.65kWp foi instalado para a empresa de mineração de ouro Yamana Gold, em Pilar de Goiás, para abastecer as operações da empresa com módulos fotovoltaicos com tecnologia mono silício cristalino.

- Uma segunda planta foi instalada em um domicílio no Rio de Janeiro, com capacidade instalada de 13.3kWp.





Utility scale



Mina de Ouro está situada em um dos top 3 melhores locais para a produção de energia solar no Brasil.

<u>Primeiro projeto híbrido do Brasil: eólico + solar</u>

- Eólico: 21,6 MW – 11,0 MW médio
- Solar - 4,8 MWp – 1 MW médio
- Conclusão: 2015
- **Financiamento: FINEP – até R$ 108 milhões, custo de 3,5% e duração de 10 anos**

<u>LER 2014 – solar, eólico, resíduos sólidos</u>

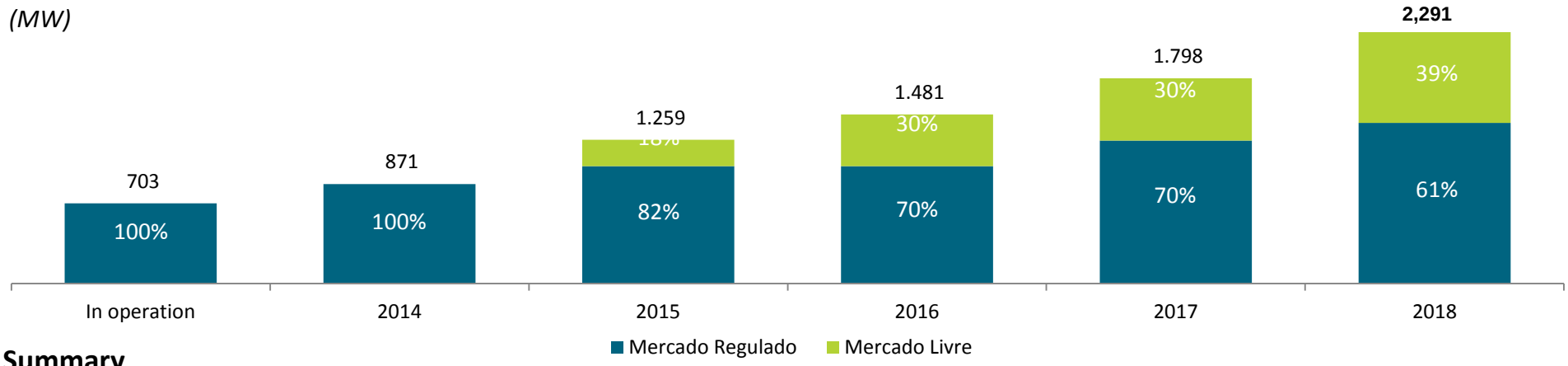
- EPE declarou que a ANEEL irá promover um LER esse ano (Agosto)
- As fontes devem competir separadamente
- Renova está preparada para participar

Companhia Melhor Posicionada para Crescer

Informações dos PPA´s contratados

Fluxos de caixa indexados a inflação

Capacidade Instalada Contratada



Summary

	PCH	Brasil PCH	LER 2009	LER 2010	A-3 2011	A-5 2012	LER 2013	A-5 2013	PPA Light I	PPA Light II	Mercado Livre(I, II, III)	PPA Cemig	Total / Média
Capacidae Instalada (MW)	41,8	148,4	294,4	167,7	218,4	22,4	159,0	355,5	200,0	200,0	145,7	338,1	**1.953,3**
Energia contratada (MW médio)	25,0	95,8	127,0	78,0	103,6	10,2	73,7	183,9	100,6	102,7	76,0	177,3	**979,6**
Fator de Capacidade (Bruto)	44,9%	64,6%	50,8%	50,4%	48,9%	55,2%	53,2%	53,3%	53,0%	53,0%	552%	52,0%	**52,3%**
Início de Operação	Mai, Jul, Set/2008	Mar/08 e Fev/09	Jul/12	Set/13	Mar/14	Jan/17	Set/13	Mai/18	Set/15	Set/16	Abr/15, Jan/16 e Jan/17	Set/18	-
Duração	20 anos	20 anos	20 anos	20 anos	19 anos e 10 meses	20 anos	20 anos	19 anos e 10 meses	20 anos	20 anos	Aprox. 6 anos	15 anos	**20 anos(2)**
Preço Médio (R$/MWh)(1)	210,68	210,68	184,36	148,72	115,37	95,40	108,57	120,68	140,00	140,00	~115,0	~130,0	**144,37**

(1) Prieço ajustado pela inflação com data base 31/12/13
(2) Não considera Mercado livre I, II e III.
(3) Considera 50% de participação no Zeus

Companhia Melhor Posicionada para Crescer

Management experiente

Nós nos beneficiamos de uma equipa de gestão profissional experiente apoiada por acionistas altamente capacitados

Mix ideal

Diretores Executivos

Carlos Mathias Becker Neto
CEO

- *MBA no MIT*
- *Trabalhou na McKinsey, Fidelity Investments, Renault Cars, e Volvo Trucks*

Pedro Pileggi
CFO e Diretor de RI

- *MBA em Kellogg School of Management, Formado em Direito pela PUC*
- *Trabalhou no Santander, BBA, Accenture e foi proprietário de uma empresa de TI.*

Ney Maron de Freitas
Diretor de Sustentabilidade e Comunicação

- *Formado em Direito pela UFBA e Engenharia pela UCSAL*
- *Trabalhou na Braskem e no Centro de Recursos Ambientais do Estado da Bahia*

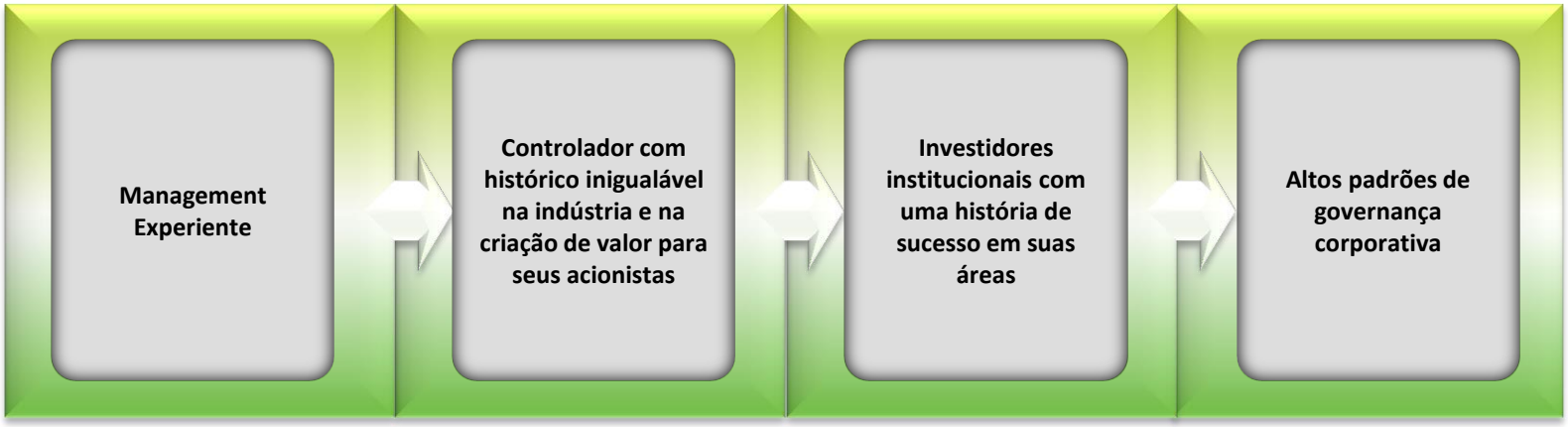
Ricardo de Lima Assaf
Diretor Jurídico

- *Formado em Direito pelo Mackenzie*
- *Sócio do Machado Meyer Sendacz e Opice*
- *Responsável pelo Regulatório e Assuntos Institucionais*

Álvaro de Freitas
Diretor de Engenharia e de Operações

- *Formado em Engenharia Elétrica pela Gama Filho*
- *Trabalhou em Furnas, ABB Portugal, Endesa Energia e Gamesa, como Diretor Geral da Europa Oeste.*

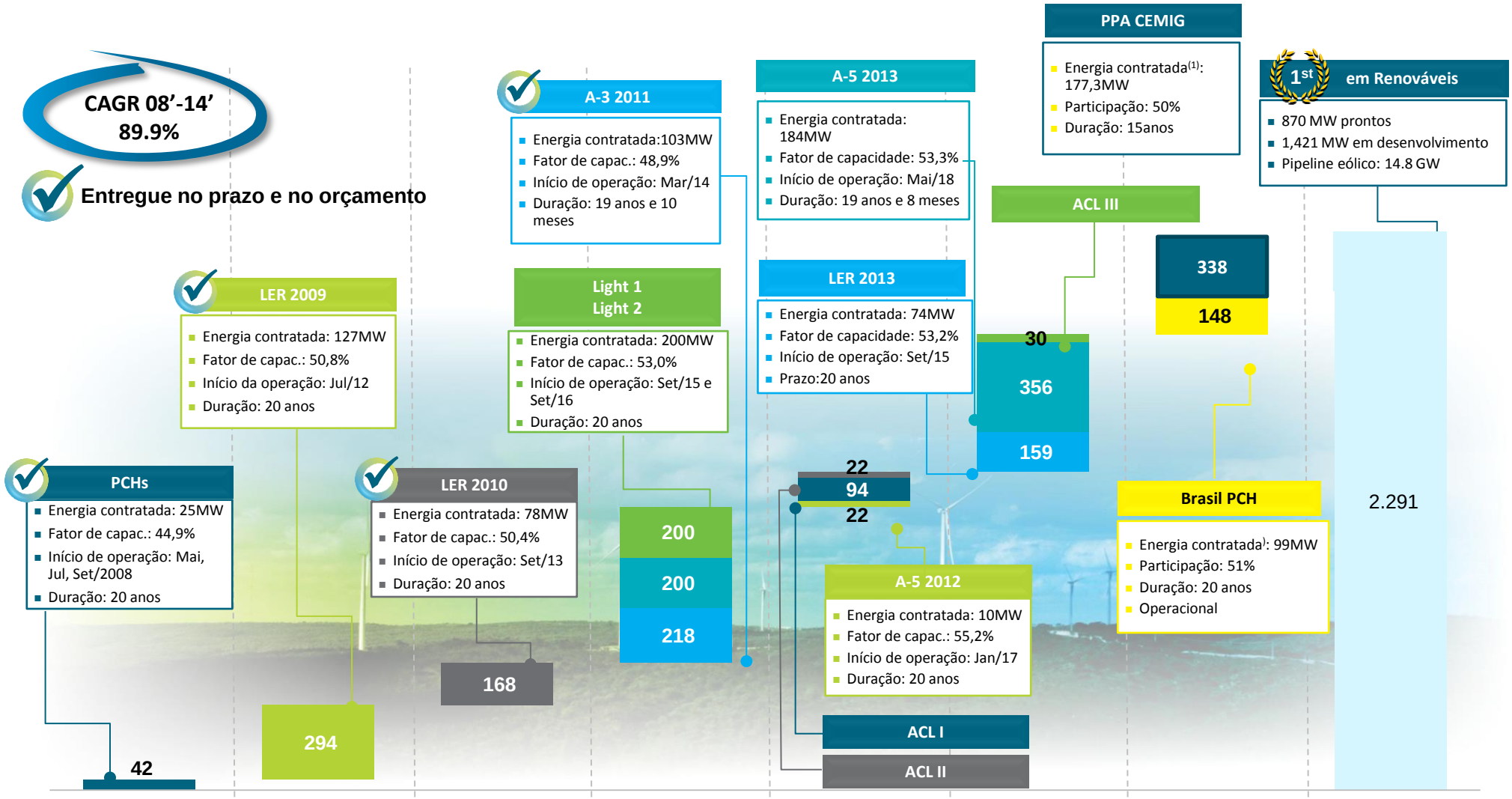
Interesses Alinhados



Track recorde de entrega de crescimento

Track recorde de entrega de crescimento

Crescimento da capacidade instalada contratada



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Total
Equity levantado (R$ milhões)		161(2)	160	415	315	-	1.550	3.441
Dívida captada (R$ milhões)		-	-	854	300	1.000	-	2.154

Note:

(1) Considerando a aquição de 51% da Brasil PCH.

(2) Até 2009

Track recorde de entrega de crescimento

Projetos entregues no prazo e dentro do orçamento

RENOVA ENERGIA

Capacidade de execução

1 **Uma das melhores regiões para prdução eólica no mundo**
- Fator de capacidade acima da média
- Um dos maiores pipelines em desenvolvimento no mundo

2 **Modelo de negócios intgrado**
- Time forte de prospecção e engenharia
- Foco em O&M

3 **Escala e poder de negociação**
- Otimização de capex e opex
- Estratégia de desenvolvimento de clusters

4 **Comercialização:**
- Muito competitive no mercado regulado
- Acesso a plataforma Cemig no Mercado livre

5 **Balanço forte para executar o planto de negócios**:
- Recuros para executar a capacidade contratada e crescimento adicional

CASE STUDIES

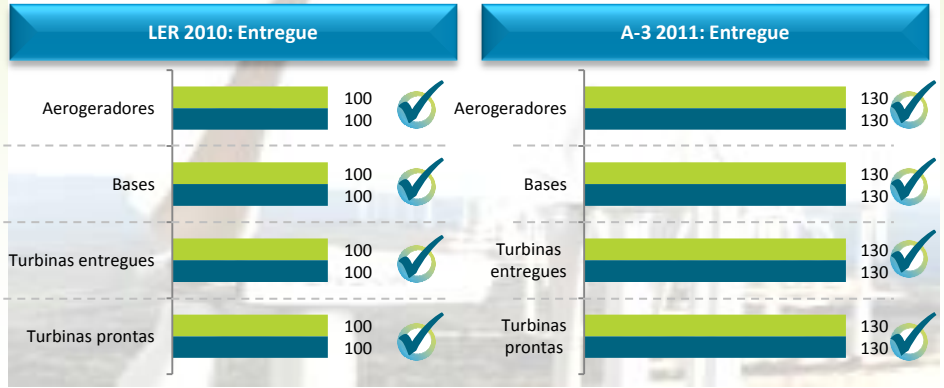
Entrega do Alto Sertão I

- **Excelente desempenho alcançado com a equipe de execução de alto nível combinada com parcerias estratégicas**
- **Escala e sinergias, devido ao tamanho, localização e acordos operacionais**
- **Pronto para operar**
- **Geração estimada 18 meses após entrega:**
  - **7,2% acima do P50**
  - **26,1% acima do P90**



Alto Sertão II

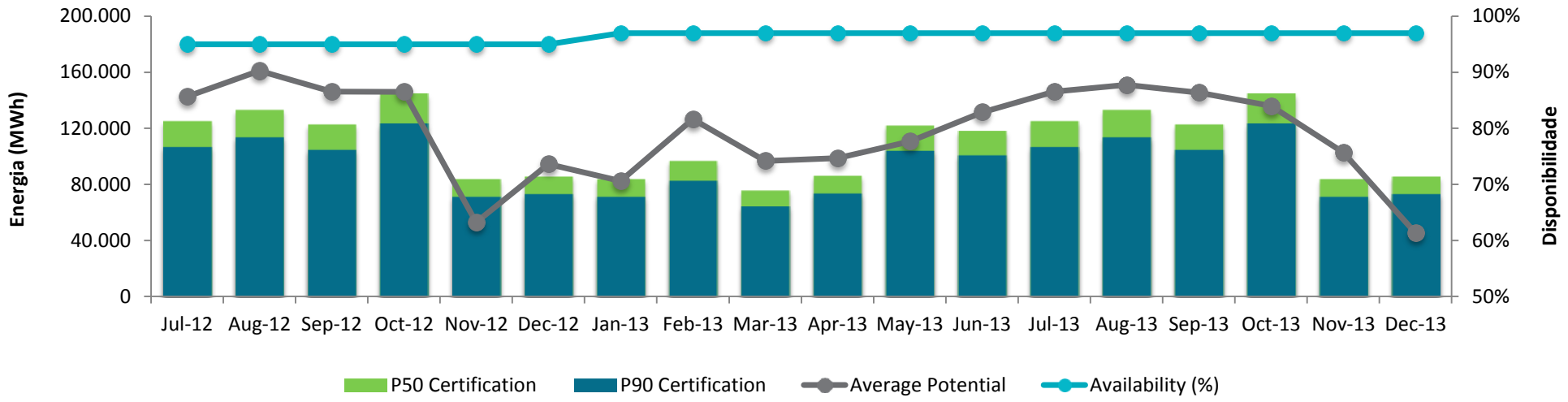
- **15 parques eólicos do LER2010 e A-3 2011 localizados na Bahia**
- **Capacidade instalada de 386MW**
- **Aguardando linha de transmissão (cronograma concatenado)**



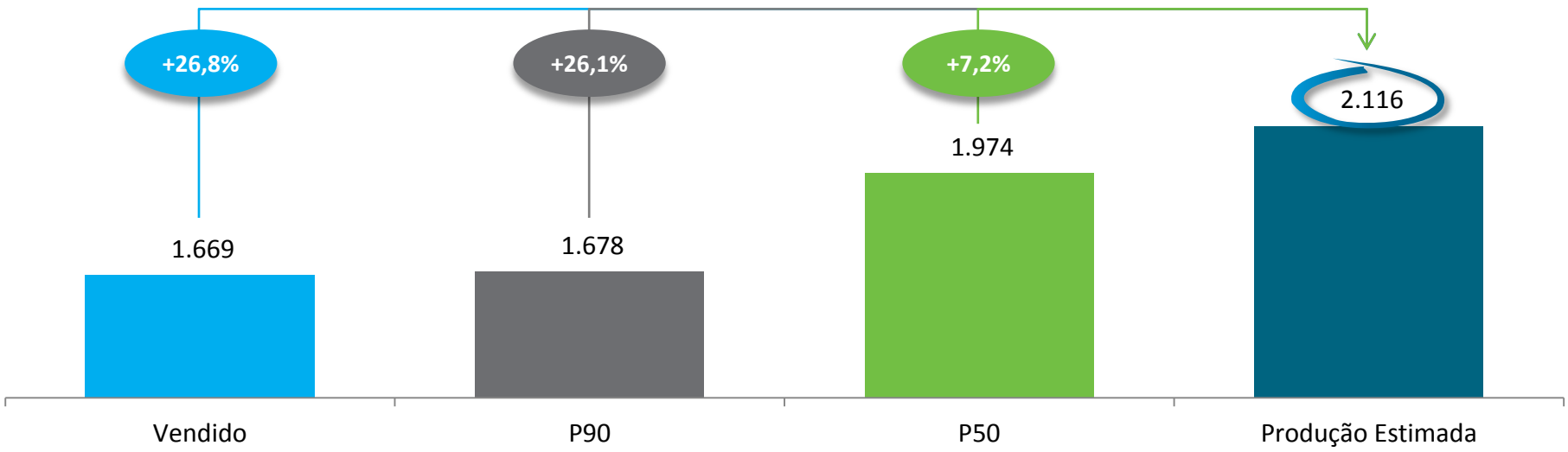
Track recorde de entrega de crescimento

Alto Sertão I: potencial eólico medio

Produção estimada de energia mensal (MWh)



Produção estimada de energia - acumulada (GWh)



Alto Sertão I

