



**Renova Energia**

*Investimento da Light na Renova Energia*



## Descrição da Operação

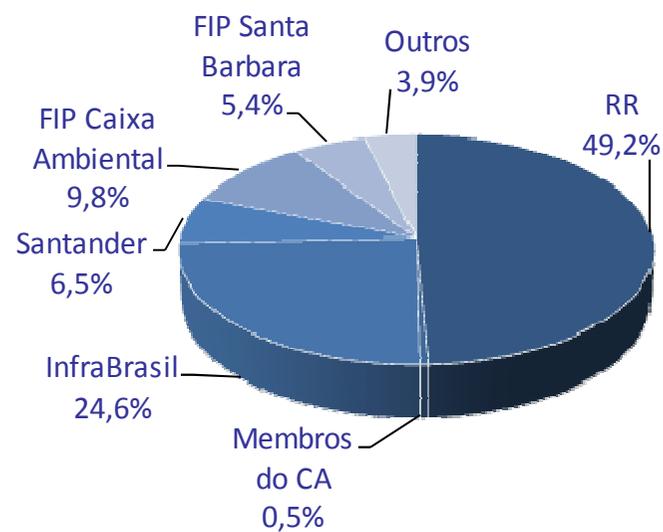
**Acordo estratégico resultará em investimento na Renova para transformá-la no veículo de crescimento da Light no segmento de fontes alternativas de energia**

- Light aportará R\$ 360 milhões no capital da Renova através da subscrição de ações ON ao preço de R\$ 7,12 por ação
- Para tanto, a RR Participações transferiu à Light seus direitos de subscrição e os outros principais acionistas renunciaram ao direito de preferência à subscrição
- O total subscrito representará 35,1%\* das ações ON e 26,2%\* do capital total
- RR Participações e Light formarão novo bloco de controle da Renova com 70,2%\* do capital votante e 52,5%\* do capital total
- Os recursos aportados serão utilizados para a implantação dos parques eólicos do portfólio da Renova
- Será celebrado contrato de compra e venda de energia entre Renova e Light correspondente a 400MW de capacidade instalada de energia eólica

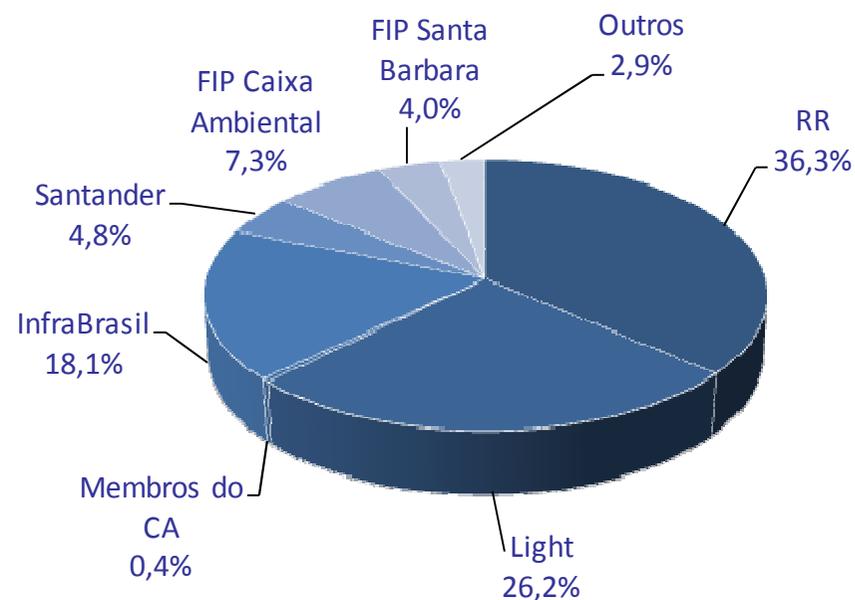
\* Os percentuais não consideram o exercício de direito de preferência na subscrição pelos acionistas com menos de 5% do capital social atual

# Composição Acionária

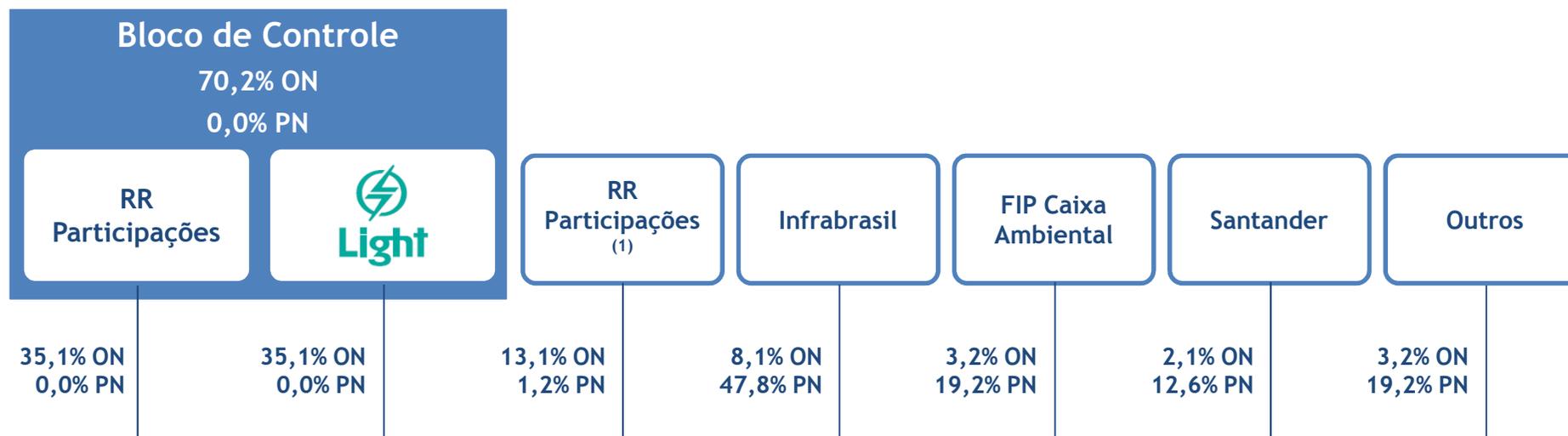
## Composição Acionária - Antes % número total de ações



## Composição Acionária - Depois % número total de ações



## Composição Acionária



(1) Ações da RR fora do bloco de controle



### *Comprometimento com as melhores práticas de governança corporativa*

- Conselho de Administração formado por 7 conselheiros, sendo 2 independentes. O bloco de controle indicará 4 conselheiros, sendo 2 apontados pela RR Participações e 2 pela Light
- *Management* profissional e de mercado

## Destaques do Perfil dos Parceiros



**Renova** Energia

- Primeira e única *empresa dedicada a geração de energia alternativa* listada na Bovespa
- Plataforma de *originação, desenvolvimento e estruturação* de projetos de geração de energia alternativa.
- Sucesso nos leilões de energia de reserva, sendo o *maior vendedor* de energia eólica nos leilões de 2009 e 2010
- *Extenso portfolio eólico* com altos fatores de capacidade e escala
- Portfolio atual de 2.051 MW de projetos eólicos e 1.472 MW de PCHs e inventários em diversas fases de desenvolvimento



**Light**

- *Quinto maior grupo integrado do setor elétrico*, com atuação destacada nos segmentos de distribuição, geração e comercialização de energia
- Vasta *experiência no setor elétrico*, em gestão empresarial, e na implantação e operação de projetos de geração de energia
- Adequada estrutura de capital e forte geração de caixa
- Forte atuação no segmento de *comercialização de energia*
- Empresa listada no Novo Mercado, comprometida com a *sustentabilidade* (incluída no ISE) e com as *melhores práticas de governança*



## Vantagens do acordo de investimentos

### Veículo de energia alternativa

- Plataforma única de crescimento em geração de energia alternativa

### Acesso ao mercado livre

- Renova terá, através da Light e Cemig, canal de acesso aos consumidores livres e especiais

### Oferta de energia incentivada

- Pipeline da Renova garantirá oferta de energia incentivada aos consumidores da Light e Cemig

### Grande potencial de crescimento

- Extenso pipeline de projetos eólicos e de PCH de alta competitividade

### Novos recursos para investimento

- Aporte de capital na Renova viabilizará implementação dos projetos contratados

### Experiência e Dinamismo

- Experiência do Grupo Light na implementação e operação dos projetos aliada ao pioneirismo da Renova na desenvolvimento de novos projetos e negócios

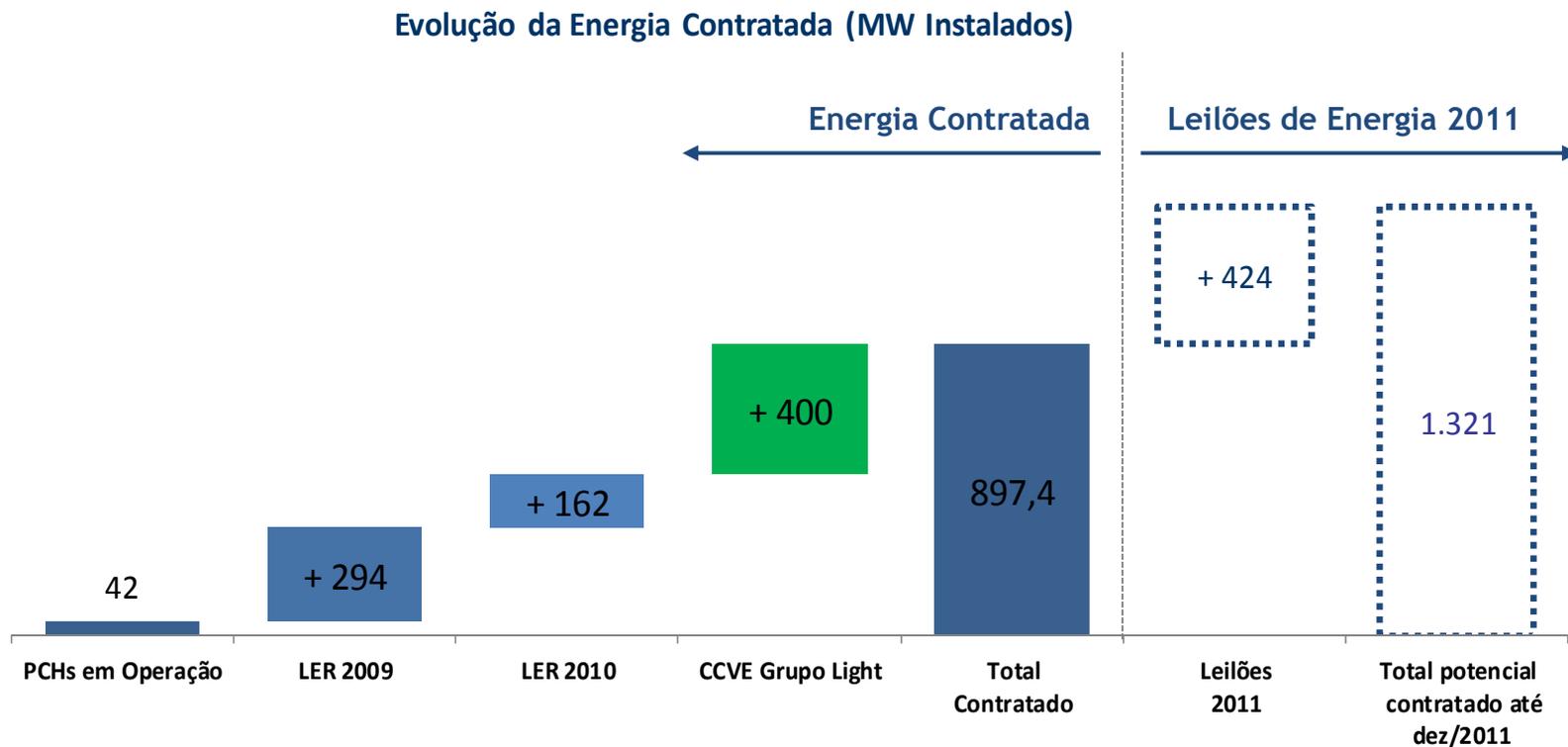
### Solidez e Eficiência

- Participação da Light no capital e na gestão da Renova fortalecerá capacidade para grandes investimentos

# Evolução da Capacidade Instalada da Renova

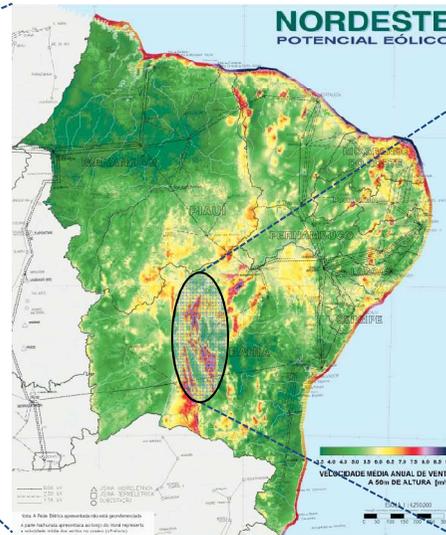
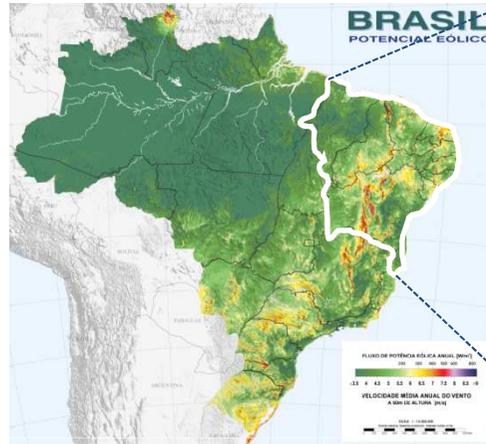
*Crescimento contratado e potencial de contratação até 2011*

- Renova possui 498 MW em operação ou implementação
- Acordo adicionará 400 MW de energia contratada
- Participação no leilão 2011 com 424 MW
- Ao final de 2011, Renova terá de 897 a 1.321 MW de energia contratada



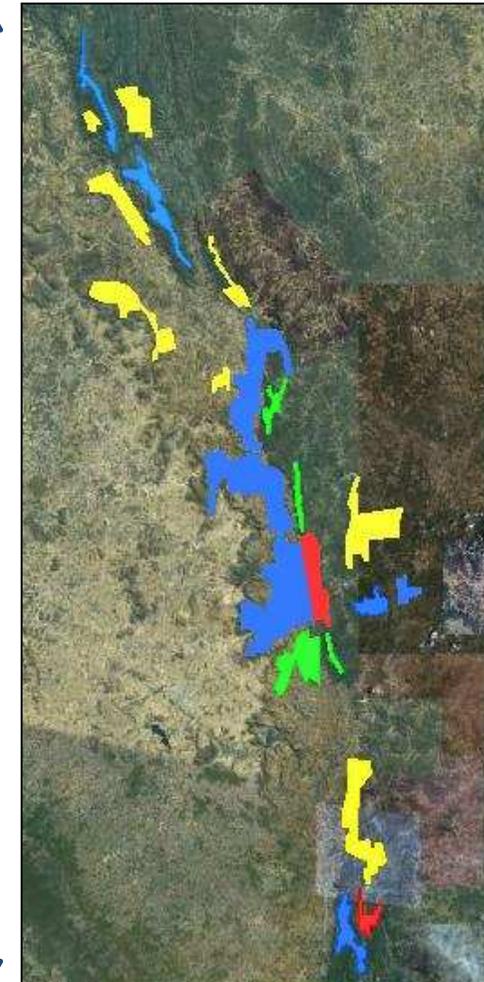
# Portfólio Eólico da Renova

Site Único de Projetos Eólicos promove capacidade de crescimento contínuo



150 Km

- Site único no Brasil e no mundo para geração de energia eólica
- Portfólio de mais de 2,0 GW em projetos eólicos
- Fator de Capacidade médio de 50%
- Site de 150 Km, mais de 1.200 contratos de arrendamento
- Sinergias e economias de escala em um ciclo de implementação contínuo
- 46 torres de medição anemométricas instaladas até o final de 2011



- Em construção (leilão 2009)
- Contratado (leilão 2010)
- Com licenças ambientais
- Restante do portfólio

# Competências Complementares

Experiência do Grupo Light na implementação e operação dos projetos aliada ao pioneirismo da Renova no desenvolvimento de projetos de geração por fontes alternativas



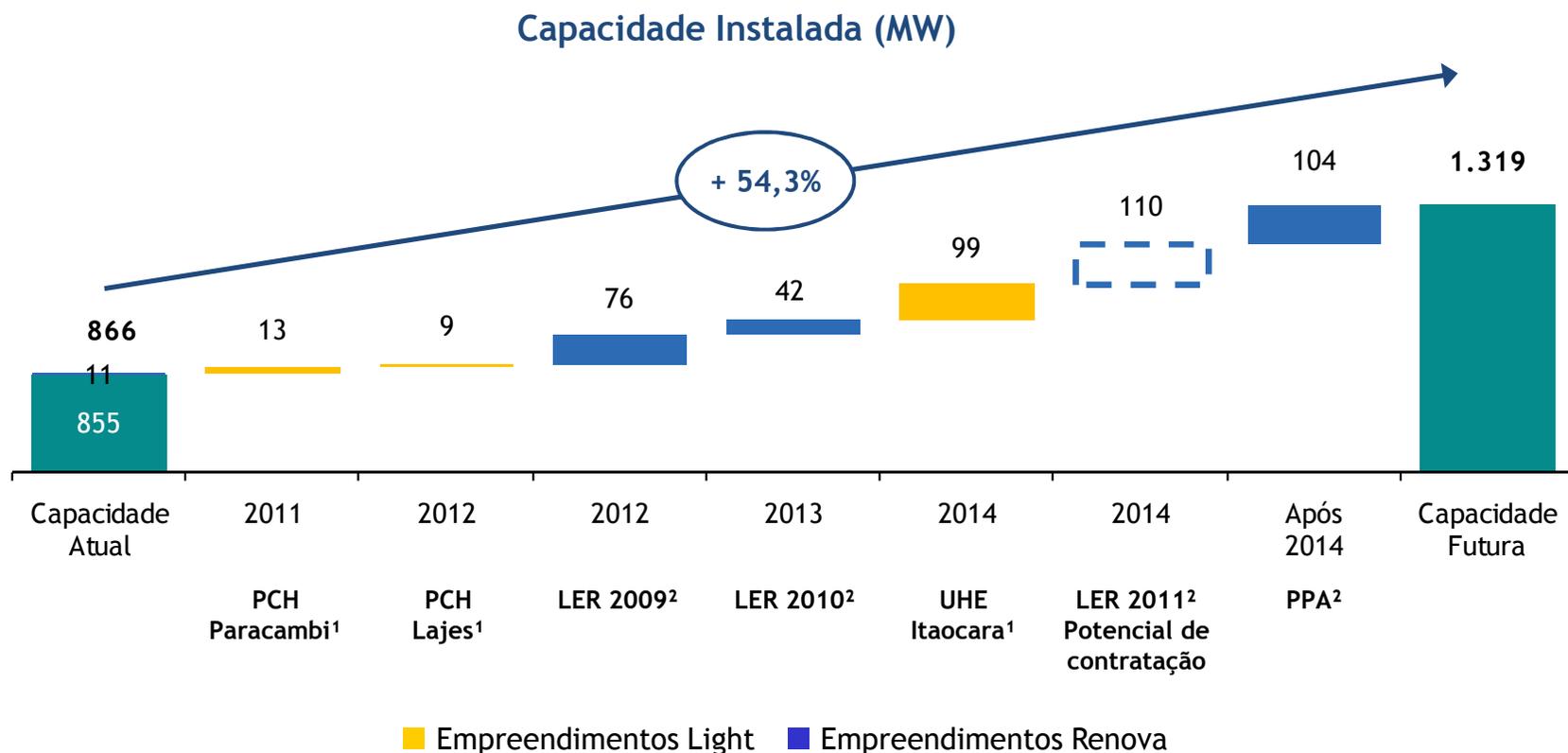
- Experiência na identificação de novas áreas de prospecção
- Medições anemométricas 46 torres de medição proprietárias até o final de 2011
- Extenso portfólio de projetos de eólicas e PCHs de alta competitividade
- Expertise no desenvolvimento dos projetos técnicos dos parques geradores e da estruturação financeira dos empreendimentos



- Experiência em construção e operação de empreendimentos de geração
- Acesso ao mercado livre de energia e ao mercado de clientes especiais para venda de energia incentivada

# Expansão da Capacidade Instalada da Light

Com o acordo, a Light atinge a meta estabelecida em seu Plano Estratégico de crescimento no negócio de geração de energia



<sup>1</sup> Considera 51% de participação da Light

<sup>2</sup> Considera 26,2% de participação da Light

# Impacto no Resultado da Light

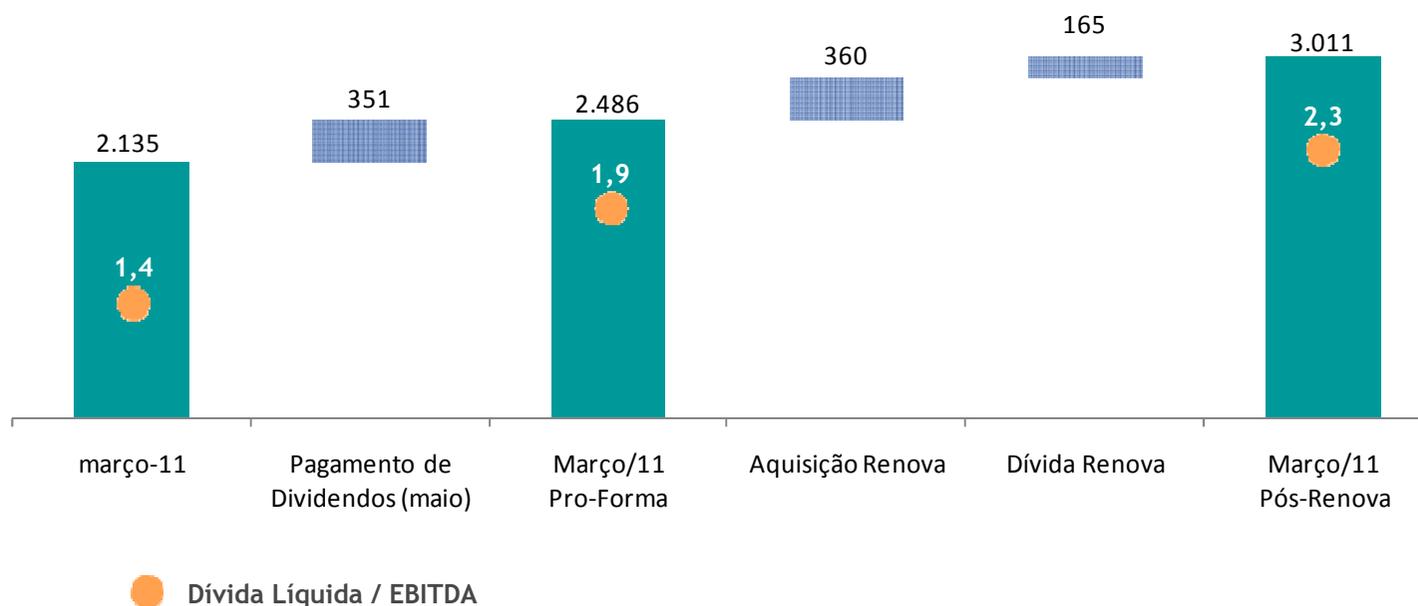
## EBITDA POR ATIVIDADE



Possibilidade de ter um portfólio balanceado com maior participação do segmento de geração no resultado consolidado, mitigando impactos da revisão tarifária da distribuidora em novembro de 2013

# Endividamento

DÍVIDA LÍQUIDA<sup>1</sup> (R\$ MM) e DÍVIDA LÍQUIDA / EBITDA  
Dados pro-forma com base no 1T11



(1) Dívida Líquida = Dívida Total (exclui passivo com fundo de pensão) - Caixa

Aumento do endividamento, porém com manutenção dos índices de alavancagem dentro dos limites acordados com os credores, sem afetar o nível de investimentos e a distribuição de dividendos



## Aviso Importante

Esta apresentação pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros de acordo com a regulamentação de valores mobiliários brasileira e internacional. Essas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Companhia de acordo com a sua experiência e o ambiente econômico e nas condições de mercado e nos eventos futuros esperados, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia. Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da Companhia, as condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimentos da indústria de serviços públicos, condições hidrológicas, condições do mercado financeiro, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, planos, objetivos, expectativas e intenções, entre outros. Em razão desses fatores, os resultados reais da Companhia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros.

As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da Companhia ou partes a eles relacionadas ou seus representantes terá qualquer responsabilidade por quaisquer perdas que possam decorrer da utilização ou do conteúdo desta apresentação.

Este material inclui declarações sobre eventos futuros sujeitas a riscos e incertezas, as quais baseiam-se nas atuais expectativas e projeções sobre eventos futuros e tendências que podem afetar os negócios da Companhia. Essas declarações incluem projeções de crescimento econômico e demanda e fornecimento de energia, além de informações sobre posição competitiva, ambiente regulatório, potenciais oportunidades de crescimento e outros assuntos. Inúmeros fatores podem afetar adversamente as estimativas e suposições nas quais essas declarações se baseiam.