

## ACORDO DE INVESTIMENTO

### Coligada da Cemig (Light) e Renova Energia celebram acordo de investimento

A Companhia Energética de Minas Gerais - Cemig anunciou, através de Fato Relevante em 08 de julho de 2011, que a Light S/A (coligada da Cemig) e Renova Energia S/A celebraram acordo de investimento.

Complementarmente a Light divulgou naquela mesma data o seguinte "Press Release":

#### ACORDO ESTRATÉGICO

#### **Light investe R\$ 360 milhões na Renova Energia em troca de 26,2% do capital total da empresa**

Acordo estratégico fortalecerá capacidade financeira, técnica e operacional da Renova, consolidando-a como plataforma de crescimento em fontes alternativas de energia. Os recursos aportados serão utilizados para implantação dos projetos de geração

*Renova Energia e Light anunciam um acordo estratégico por meio do qual a Light realizará investimento na Renova com o objetivo de acelerar o desenvolvimento da companhia e transformá-la no veículo para crescimento da Light no segmento de fontes alternativas de energia, com ênfase em energia eólica.*

*O acordo estratégico será concretizado por meio da subscrição de ações ordinárias (emissão primária de ações) da Renova pela Light, no valor de R\$ 360 milhões. O valor por ação ordinária será de R\$ 7,12, equivalente a R\$ 21,36 por unit da Renova. A Light irá se juntar à RR Participações no bloco de controle da Renova e terá uma participação equivalente a 35,1% do capital votante e 26,2% do capital total da Renova. Em conjunto, Light e RR Participações deterão 70,2% do capital votante da Renova.*

*O acordo também compreende um compromisso de compra pela Light de 400 MW de capacidade instalada de energia proveniente de projetos do portfólio da Renova.*

*A Renova é a primeira empresa brasileira dedicada à geração de energia por fontes alternativas listada na BM&FBovespa. A companhia está atualmente implementando o maior parque eólico do Brasil, com 456 MW de capacidade instalada, e possui 3 PCHs em operação, com 42 MW de capacidade instalada. Somando-se à comercialização prevista no acordo de 400 MW adicionais, a Renova passará a deter um total 897 MW em operação e implementação. A empresa conta ainda com portfólio de 3.503 MW de projetos de alta qualidade em diferentes estágios de desenvolvimento, sendo 1.461 MW de PCHs e 2.042 MW de parques eólicos, dos quais 424 MW já se encontram cadastrados no leilão de energia a ser realizado em 2011.*

*A parceria Light – Renova terá importantes sinergias também com a Cemig, empresa que faz parte do bloco de controle da Light, pela sua experiência de quase 20 anos em geração eólica e 60 anos em PCHs, sendo hoje a maior comercializadora do mercado*

*livre brasileiro, incluindo o de cargas incentivadas, com base na quantidade total comercializada em 2010.*

*O acordo permitirá à Renova se posicionar como um dos maiores players de geração eólica da América Latina e como a plataforma de crescimento no setor de fontes alternativas de energia da Light .*

**São Paulo e Rio de Janeiro, 8 de julho de 2011** – A Renova Energia S.A. (“Renova”, ou a “Companhia”) e a Light S.A. (“Light”), vêm em conjunto divulgar aos seus acionistas e ao público em geral a celebração, nesta data, de Acordo de Investimento (“Acordo de Investimento”) que estabelece os termos e condições por meio dos quais a Light realizará um investimento estratégico na Renova com o objetivo de acelerar o desenvolvimento da Companhia e transformá-la no veículo de crescimento da Light no segmento de fontes alternativas de energia, com ênfase em energia eólica.

A transação contempla um aumento de capital privado na Renova no valor aproximado de R\$ 360 milhões, a ser integralmente subscrito pela Light e por atuais acionistas da Companhia que eventualmente exerçam seu direito de preferência no referido aumento de capital. Para fins da operação em questão, a Renova emitirá 50.561.798 novas ações ordinárias, representativas de 35,1% das ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Companhia, e equivalente a 26,2% do número total de ações emitidas pela Companhia. As ações ordinárias subscritas pela Light farão parte do bloco de controle da Renova, e representarão metade das ações integrantes do bloco de controle, com os mesmos direitos e preferências atribuídos às demais ações ordinárias de emissão da Companhia. Para viabilizar a operação, a RR Participações e determinados acionistas da Renova<sup>1</sup> irão renunciar ao seu direito de preferência em favor da Light. A Light e a RR Participações celebrarão um acordo de acionistas que regulará, o exercício do direito de voto, a compra e venda de ações de emissão da Companhia detidas pelas partes, bem como os seus direitos e obrigações na qualidade de acionistas da Companhia.

Os acionistas que ainda poderão exercer o seu direito de preferência no aumento de capital representavam, em 30 de junho de 2011, 3,9% do capital total da Renova. Caso estes acionistas optem por acompanhar a Light no aumento de capital, o valor total do aporte poderá chegar a R\$ 375 milhões. Nesta hipótese, a ações da RR Participações e da Light vinculadas ao bloco de controle representarão 69,2% do capital votante e 51,9% do capital total.

O acordo também compreende compromisso de compra, pela Light, de 400MW de capacidade instalada de energia proveniente de projetos do portfólio da Renova. As empresas ainda terão direito de preferência na compra ou venda, conforme aplicável, de energia eólica em contratos de longo prazo celebrados no ambiente de contratação livre.

### **Principais objetivos da transação**

O Acordo de Investimento tem como principal objetivo acelerar o crescimento da Renova por meio da combinação da sua capacidade técnica e pioneirismo no desenvolvimento de novos projetos e negócios com a experiência da Light e da Cemig na implementação e operação de projetos de geração, bem como na comercialização de energia.

---

<sup>1</sup> InfraBrasil Fundo de Investimento em Participações, Banco Santander (Brasil) S.A., Fundo de Investimento em Participação Caixa Ambiental, e Santa Barbara Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado

O Acordo de Investimento permitirá à Renova se posicionar como um dos maiores *players* de geração eólica da América Latina, com características únicas e de grande atratividade:

- Histórico comprovado na prospecção, execução e operação de projetos de fontes alternativas de energia;
- Maior parque eólico em implantação no Brasil, com altos fatores de capacidade;
- Vasta carteira de projetos com qualidade para assegurar o crescimento futuro;
- Possibilidade de oferta de energia incentivada aos consumidores livres e especiais que em conjunto responderam em 2010 por mais de 25% do total de energia elétrica consumida no país;
- Grande disponibilidade de recursos para investimentos; e
- Grande capacidade para implantação de projetos com a entrada de sólido acionista estratégico.

Somando-se aos 497 MW em fase de operação e implantação os 400 MW contratados pela Light com base neste acordo, a Renova passará a deter um total 897 MW em operação e em implantação.

Para a Light, este acordo estratégico representa a entrada da empresa no segmento de energia eólica e reforça seu compromisso de crescimento na geração de energia. Com este investimento, a capacidade de geração da Light passará dos atuais 855 MW para 1.006 MW em 2013<sup>2</sup>, e por meio do *portfolio* de projetos da Renova, a Light garante uma nova rota de crescimento para sua plataforma de geração.

### **Portfólio de projetos da Renova**

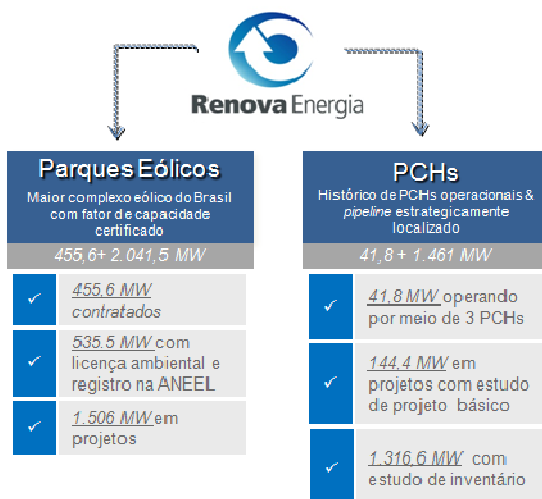
O portfólio de ativos e projetos da Renova está atualmente composto por:

- 41,8 MW de PCHs em operação, contratadas no âmbito do PROINFA
- 455,6 MW de geração eólica em construção, representado por 20 parques eólicos contratados no LER 2009 e LER 2010, com entrada prevista em operação para 2012 e 2013 respectivamente
- 535,5 MW de geração eólica com licença ambiental e registro na ANEEL
- 1.506,0 MW em novos projetos eólicos em diferentes fases de desenvolvimento
- 144,4 MW de projetos de PCHs com estudos de projeto básico, e 1.316,6 MW com estudos de inventário

---

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

## Portfólio Renova



## Presença Geográfica



Fonte: Renova

### Estrutura acionária resultante da transação

A posição acionária abaixo assume um investimento de R\$ 360 milhões pela Light em ações ordinárias da Renova, e não considera um eventual exercício do direito de preferência de acionistas minoritários.

	Ações ON		Ações PN		Total de Ações	
	Qtidade	%	Qtidade	%	Qtidade	%
<b>Bloco de Controle</b>	<b>101.123.596</b>	<b>70,2%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>101.123.596</b>	<b>52,5%</b>
RR Participações	50.561.798	35,1%	0	0,0%	50.561.798	26,2%
Light	50.561.798	35,1%	0	0,0%	50.561.798	26,2%
<b>Outros Acionistas</b>	<b>42.956.320</b>	<b>29,8%</b>	<b>48.700.635</b>	<b>100,0%</b>	<b>91.656.955</b>	<b>47,5%</b>
RR Participações*	18.892.106	13,1%	573.416	1,2%	19.465.522	10,1%
Membros do CA	254.400	0,2%	507.592	1,0%	761.992	0,4%
InfraBrasil	11.651.467	8,1%	23.302.933	47,8%	34.954.400	18,1%
Santander	3.071.000	2,1%	6.142.000	12,6%	9.213.000	4,8%
FIP Caixa Ambiental	4.666.666	3,2%	9.333.332	19,2%	13.999.998	7,3%
FIP Santa Barbara	2.580.000	1,8%	5.160.000	10,6%	7.740.000	4,0%
<b>Outros</b>	<b>1.840.681</b>	<b>1,3%</b>	<b>3.681.362</b>	<b>7,6%</b>	<b>5.522.043</b>	<b>2,9%</b>
<b>Total</b>	<b>144.079.916</b>	<b>100,0%</b>	<b>48.700.635</b>	<b>100,0%</b>	<b>192.780.551</b>	<b>100,0%</b>

\* Ações fora do bloco de controle

Nota: Bloco de controle considera ações sujeitas ao acordo de acionistas

Data base: 30 de Abril 2011

De acordo com Ricardo Delneri, presidente do Conselho de Administração e Co-Presidente da Renova, além do valor criado com a venda de energia para a Light, a aliança reforça a competitividade da Renova: “estamos muito contentes com o formato da transação, pela capacidade de criação de valor no presente e no futuro. A Renova viabiliza 400 MW de seu pipeline e terá preferência no suprimento de toda a demanda de energia incentivada do Grupo

Light, garantindo uma contínua implementação de projetos durante os próximos 10 anos. Esse ganho de eficiência, aliado ao suporte da Light, reforçará muito nossa competitividade em novos projetos.”

Paulo Roberto Ribeiro Pinto, Diretor de Novos Negócios e Institucional da Light ressalta a importância do acordo estratégico para a Light: “o investimento na Renova representa uma nova fronteira de crescimento na atividade de geração de energia, permitindo o aumento da participação desse rentável negócio nos resultados da Light. Estamos muito entusiasmados com essa parceria e com o potencial decorrente da nossa união de esforços para implementar o *portfolio* de projetos da Renova.”

O Plano Estratégico da Light tem como uma de suas diretrizes, o aumento do peso relativo dos negócios de geração no resultado consolidado, adotando como compromisso um crescimento de 50% da sua capacidade total instalada. Considerando-se os empreendimentos da Renova em operação, em desenvolvimento e o potencial cadastrado no leilão de 2011, somados à capacidade dos projetos em andamento na Light, o crescimento da capacidade instalada totalizará 54,3%.

O financiamento do investimento a ser realizado já se encontra equacionado e será 100% captado junto a instituições financeiras e ao mercado. Com o aumento do endividamento, a estrutura de capital será otimizada e o índice de alavancagem continuará confortável, passando para 2,3x a dívida líquida sobre o EBITDA (pro-forma), considerando as Informações Trimestrais de março de 2011. Tal patamar se encontra dentro dos limites acordados com os credores, sem afetar a política de distribuição de dividendos e o nível de investimentos a serem realizados pela Light.

Mais informações sobre a transação podem ser obtidas com os departamentos de relações com investidores da Renova e Light.

#### **Relações com Investidores da Renova**

**Pedro Pileggi**  
*Diretor Administrativo  
Financeiro e de RI*  
ri@renovaenergia.com.br  
+55 (11) 3569-6746  
[www.renovaenergia.com.br](http://www.renovaenergia.com.br)

#### **Relações com Investidores da Light**

**João Batista Zolini Carneiro**  
*Diretor de Finanças e  
Relações com Investidores*  
ri@light.com.br  
+55 (21) 2211-2650/2660  
[www.light.com.br](http://www.light.com.br)

#### **Sobre a Renova Energia**

Renova Energia S.A. (RNEW11): A Renova Energia é uma companhia de geração de energia por fontes renováveis com foco em parques eólicos e pequenas centrais hidrelétricas (PCHs). A Renova é atualmente a única empresa dedicada de energia alternativa do Brasil a ter suas ações listadas na BM&FBovespa. A empresa faz a prospecção, desenvolvimento e implementação de empreendimentos de geração de energia renovável. Nos seus 11 anos de atuação, a Renova investiu na formação de uma equipe multidisciplinar, altamente capacitada e composta por profissionais com experiência no setor elétrico. A Renova foi a maior vendedora de energia nos leilões de energia reserva de 2009 e 2010, tendo comercializado 456

MW de capacidade instalada, constituindo o maior complexo eólico do Brasil, localizado no semiárido baiano.

### **Sobre a Light**

Light S.A. (LIGT3): A Light está sediada na cidade do Rio de Janeiro e tem como atividades principais a exploração, direta ou indireta dos serviços de geração, transmissão, distribuição e comercialização de energia elétrica, bem como outros serviços complementares. A Light S.A é uma *holding* que controla integralmente subsidiárias que participam em três segmentos de negócio: distribuição de energia (Light SESA), geração de energia (Light Energia) e comercialização/serviços de energia (Light Esco e Lightcom).

Belo Horizonte, 11 de julho de 2011.