



BRASIL
PLURAL



SÚMULA DE CONQUISTAS DA REESTRUTURAÇÃO – NOVA IESA/INEPAR REUNIÃO PÚBLICA COM ANALISTAS E INTERESSADOS

Dezembro de 2015



Sumário executivo

A IESA/INEPAR atua há mais de 60 anos no desenvolvimento da indústria e infraestrutura do Brasil, destacando-se energia, petróleo e gás, equipamentos de processo, manuseio de materiais, compensação reativa e transporte de massa. No Brasil, a IESA/INEPAR fabricou turbinas e geradores que respondem por mais de ¼ da energia gerada diariamente; atuou em 100% das 15 refinarias da Petrobras e participou da construção de 7 plataformas de exploração de petróleo; entregou aproximadamente 3.000 pontes rolantes para uma variedade de indústrias no país e no exterior; produziu as maiores máquinas de movimentação de minério em atividade; produziu mais de 30% de compensação reativa em grandes transferências de geração de energia para linhas de transmissão; desenvolveu a maioria das linhas de transmissão de alta e extra alta tensão; efetuou reparo, manutenção, supply e manufatura em mais de 200 locomotivas; e em telecomunicações foi um pioneiro na televisão à cabo, telefones celulares CDMA e sem fio

Até hoje a IESA/INEPAR conseguiu manter fundamentos operacionais sólidos: qualidade, influência na cadeia de valor, diferenciação tecnológica e acervo de destaque. No entanto, um ambiente macroeconômico desafiador surgiu no Brasil ao longo dos últimos anos, expondo certos setores à volatilidade e riscos financeiros. Em particular, os setores industrial e de infraestrutura têm sido afetados por pressões estruturais, dinâmica inflacionária e elevada taxa de juros em um ambiente de baixo crescimento

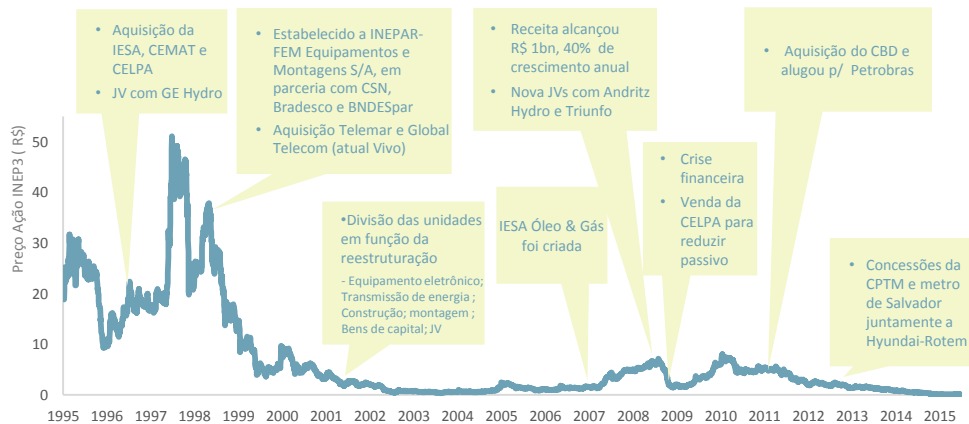
Em combinação aos desafios macroeconômicos, a IESA/INEPAR possuía uma estrutura de capital inadequada e obrigações excessivas de serviço de dívida financeira que impunham um potencial rompimento e perda de valor para partes interessadas. Assim como, projeções financeiras demonstravam restrições de liquidez no curto prazo. A fim de preservar seus negócios e apoiar os seus planos estratégicos de longo prazo, a IESA/INEPAR ajuizou, em agosto de 2014, um pedido de recuperação judicial para reestruturar seu balanço e se fortalecer financeiramente

Em maio de 2015, a IESA/INEPAR aprovou o seu plano de recuperação judicial com o apoio de 90% dos credores. O processo de reorganização compreende/permite R\$ 1,9B em redução de obrigações tributárias; R\$ 1,6B de conversão de dívida em ações/debêntures perpétuas contabilizadas no patrimônio líquido; R\$ 743M em perdão de dívida; R\$ 355M em pagamento/renegociação de termos de dívida; liberação de gravames em 6 ativos; implementação das melhores práticas de governança corporativa; venda de ativos não essenciais à atividade para fomentar os negócios core da IESA/INEPAR, que agora conta com uma estrutura de capital adequada/sustentável/ótima (mais de R\$ 4,6B de redução total de dívida; patrimônio líquido positivo; dívida líquida 2016E sobre EBITDA de 4,0x) e capital de giro suficiente para impulsionar seu plano de negócios

IESA/INEPAR: Mais de 62 anos de história, contribuindo para o desenvolvimento da indústria e infraestrutura no Brasil

PROFILE DA COMPANHIA

- Fundada em 1953, registrou receita de R\$ ~ 1,2B em 2013. Durante últimas décadas, IESA/INEPAR envolveu-se em várias JVs com empresas líderes mundiais como a GE, Andritz (sistemas de geração hidrelétrica) e Hyundai Rotem - (veículos e sistemas de transporte ferroviário). IESA/INEPAR está listada na Bovespa desde 1980. R\$ 2,6b de valor de mercado em 1998



de negócios: 1 4 4 6 6 6 7 7 7 7 8 9 8 9 9 9 10 11 11

- As instalações de Araraquara possuem mais de 840.000 m² - sendo umas das maiores da América do Sul



PRINCIPAIS NEGÓCIOS



IESA Óleo & Gás

Com aproximadamente 47 contratos já executados e em execução, a IESA Óleo & Gás possui um vasto acervo técnico, principalmente em sua Engenharia 3D, sendo este, o grande diferencial competitivo neste segmento de negócio



Movimentação & Mineração

Com aproximadamente 70 contratos já executados somente nos últimos 15 anos, a IESA Projetos e Montagens atua no segmento de movimentação de cargas e mineração, e detém tecnologia exclusiva em equipamentos para transportes de minério



Geração de Energia

Com mais de 60 contratos já executados e em execução, a IESA Projetos e Montagens atua juntamente com sua parceira Andritz Hydro neste segmento de negócio, detendo um contrato exclusivo para fabricação no Brasil e América Latina, de Turbinas e Geradores hidráulicos



Hidromecânicos

Com aproximadamente 30 contratos já executados e em execução, a IESA Projetos e Montagens detém acervo e tecnologia para fabricação comportas, barramento blindado, válvulas borboletas, etc

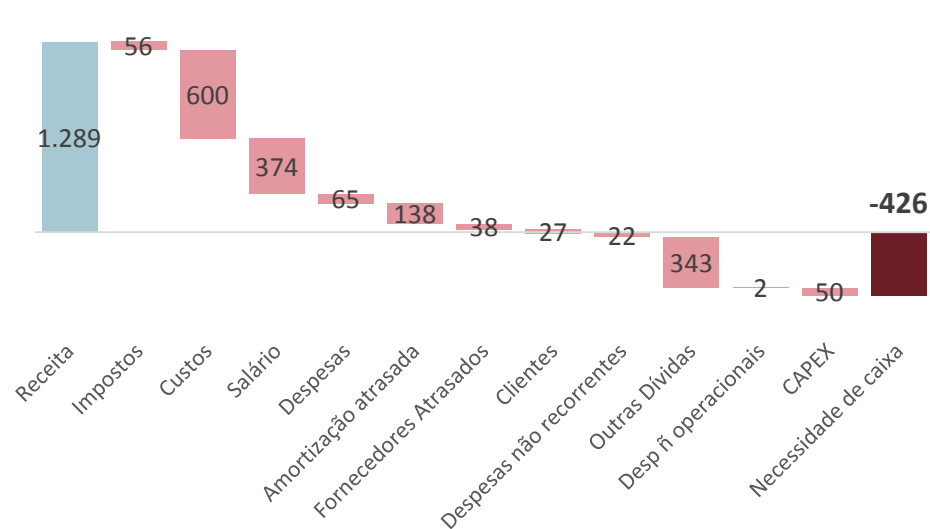


Compensação Reativa

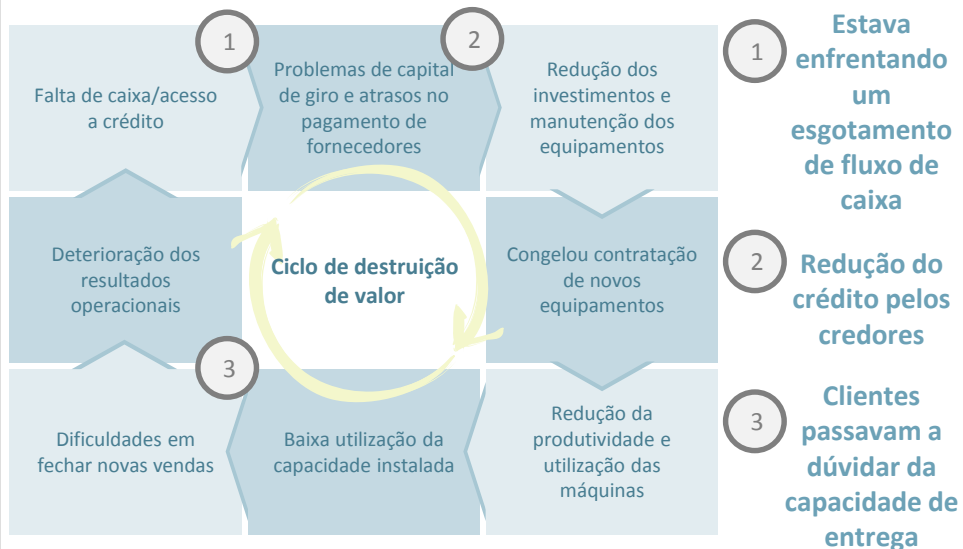
Com mais de 60 anos de história e uma média de 40 projetos em execução, conta com 18 engenheiros e um vasto acervo técnico, oferecendo produtos e soluções para melhorar a eficiência no aproveitamento da energia elétrica, seja na transmissão, na distribuição ou nas indústrias e demais pontos consumidores

Em 2014 a IESA/INEPAR enfrentava uma grave crise de liquidez e ciclo de destruição de valor

PROJEÇÃO DE CAIXA PRÉ-RJ 2014-16 (R\$ M)



CICLO DE DISTRUIÇÃO DE VALOR ENFRENTADO PELA INEPAR



ERA EVIDENTE QUE A EMPRESA PRECISAVA MELHORAR SUAS EXPECTATIVAS DE GERAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA E REESTRUTURAR SUA ESTRUTURA DE CAPITAL FRAGMENTADA, QUE TINHA ~R\$ 5,5B DE PASSIVO



ALÉM DISSO ERA NECESSÁRIO UMA REESTRUTURAÇÃO ESTRATÉGICA E OPERACIONAL

A MELHOR ALTERNATIVA ENCONTRADA PARA ESTABILIZAR A IESA/INEPAR E TRAZER SUSTENTABILIDADE PARA A OPERAÇÃO FOI A RECUPERAÇÃO JUDICIAL (“RJ”), AJUIZADA EM 29/08/14

Como parte de um plano global de reestruturação, o Plano de Recuperação Judicial da IESA/INEPAR foi aprovado em 13/05/15

PILARES DA NOVA IESA/INEPAR:

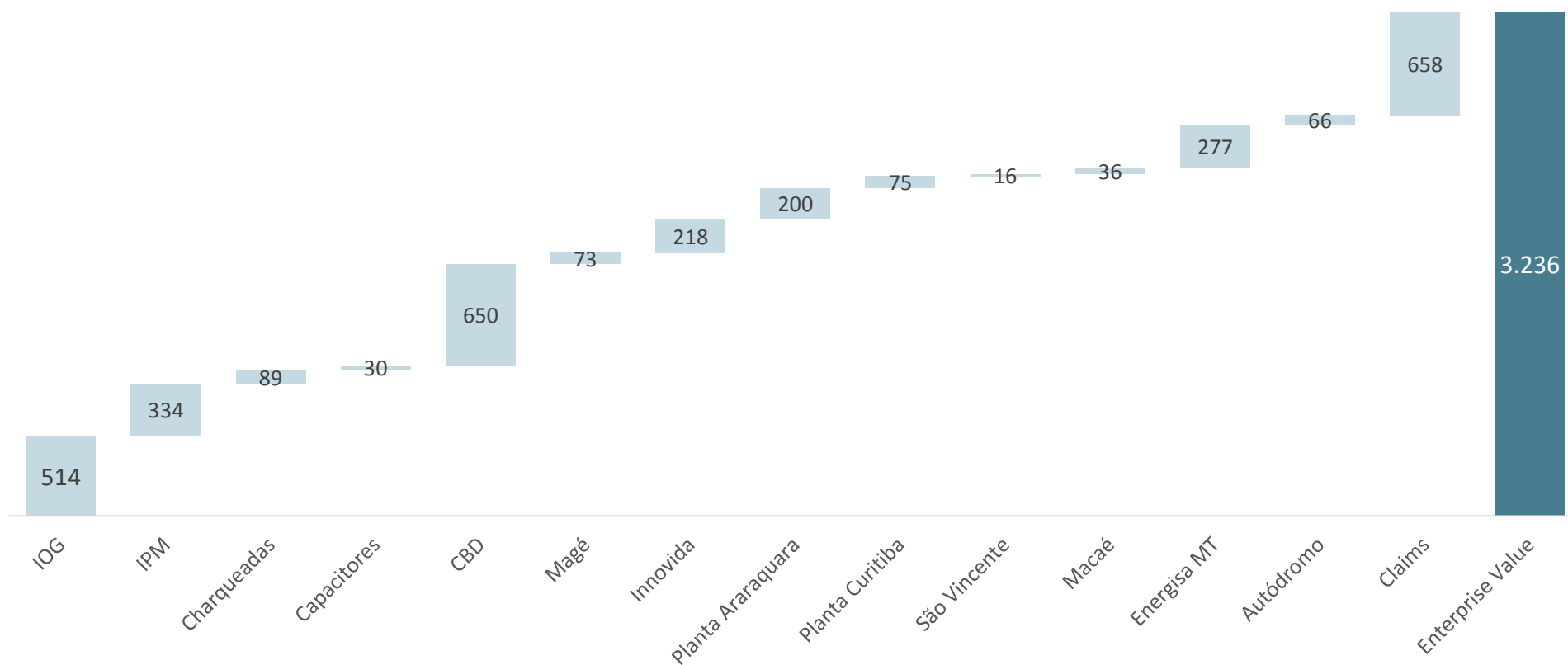
Financeiro	<ul style="list-style-type: none">Ativos da IESA/INEPAR foram avaliados em R\$ 3,2BA monetização de ativos non-core (AHI/TIISA) possibilitou ingresso no REFIS e estabilidade das atividadesAjuste total de Passivos em R\$ 4,6B<ul style="list-style-type: none">Redução do Passivo Fiscal em R\$ 1,9BRedução do Passivo Sujeito à RJ em R\$ 2,6B via conversão de Passivo em por Patrimônio Líquido, resolução de conflitos e alienação/dação em pagamento com ativos non-core¹Ajuste do Passivo não Sujeito à RJ em R\$ 110MValor intrínseco da IESA/INEPAR estimado em R\$ 1,9BBNDES pode se tornar um sócio relevante na Nova IESA/INEPARReestruturação promoveu a liberação de bloqueios e desonerou 6 ativos, avaliados em R\$ 0,9BIESA/INEPAR poderá se beneficiar do Artigo 60 da Lei de Recuperação Judicial que autoriza a venda de Unidades Produtivas Isoladas (UPIs) livres de qualquer passivo, maximizando o valor do ativo alienado e promovendo liquidez para siProjeções apresentam índices saudáveis de alavancagem² ~4,0x e cobertura de juros³ ~1,6xBalanco Patrimonial Sólido: Patrimônio Líquido se tornará positivo
UPI	<ul style="list-style-type: none">Benefícios especiais para vendas de atividades produtivas independentes conforme aprovação do Plano de Recuperação
Operacional	<ul style="list-style-type: none">Parque Industrial imponente e único - preparado para atender com qualidade, confiabilidade e flexibilidadeUma das poucas empresas brasileiras capazes de fornecer serviços completamente integrados de EPCVasto acervo técnico e corpo de profissionais qualificados e preparados para retomada
Comercial	<ul style="list-style-type: none">Credenciais IESA/INEPARNovo poder mercadológico
Governança	<ul style="list-style-type: none">Inepar planeja fazer parte do Novo Mercado - Segmento com melhores práticas de governança e transparência

PILAR FINANCEIRO



Os ativos da IESA/INEPAR foram avaliados em ~R\$ 3,2B

AVALIAÇÃO ECONÔMICA DA IESA/INEPAR (R\$ M)



A alienação da AHI e de participação na TIISA foram essenciais para a reestruturação da IESA/INEPAR

ANDRITZ HYDRO INEPAR S.A. (“AHI”)

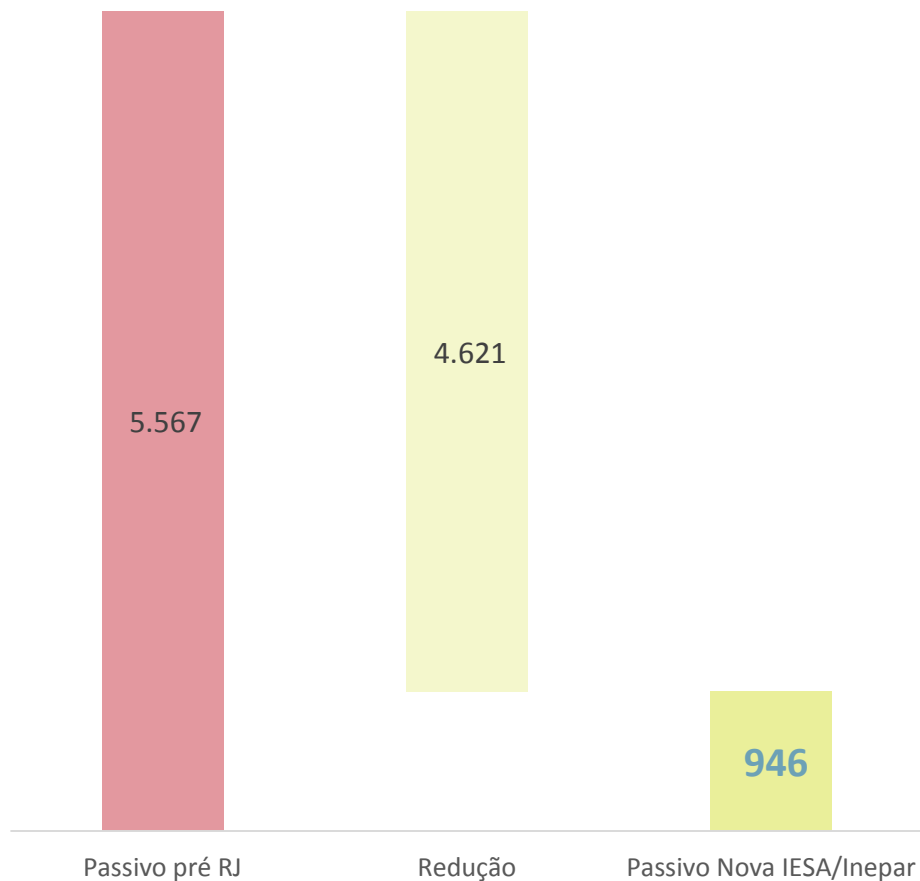
- Joint Venture com a Andritz Hydro S.A., multinacional austríaca líder mundial no setor de hidrogeração
- Alienação da participação da IESA/INEPAR na JV para a Andritz por R\$ 52,5M
 - Contratação de um financiamento da Andritz no valor de R\$ 66,1M
 - Com esses recursos a IESA/INEPAR ingressou no REFIS e foi capaz de reduzir R\$ 534M do passivo tributário e reperfilhar R\$ 314M em 180 meses
- Assinatura de um Manufacturing Service Agreement com a Andritz Hydro de no mínimo 600 mil horas/ano, que lhe rende ~R\$ 6M de receita/mês
- Celebração de um contrato de locação de 55 mil m² do site de Araraquara para Andritz Hydro (aluguel está sendo utilizado para resolução Itiquira, que reduziu em R\$ 654M o passivo da IESA/INEPAR)

TIISA INFRAESTRUTURA E INVESTIMENTOS S.A. (“TIISA”)

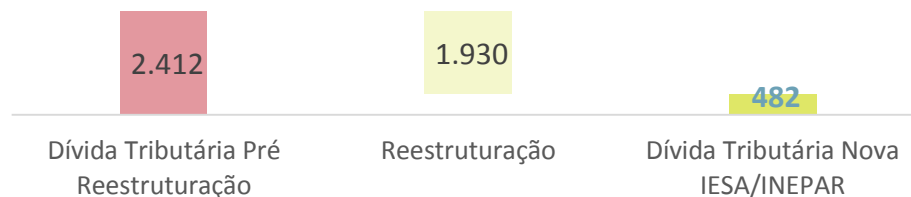
- Joint Venture com a Construtora Triunfo S.A., que atua no setor de infraestrutura
- Alienação da participação da IESA/INEPAR (32,5%) na JV para a Triunfo por R\$ 61,0M
 - Recebimento parcelado de R\$ 30,0M até 2017
 - Recebimento de R\$ 31,0M em energia elétrica, fixando o valor do MWh em R\$ 200,00 até 2019. Além disso, a IESA/INEPAR antecipou a energia excedente de 2016 a 2019 por R\$ 9,3M
 - Com esses recursos a IESA/INEPAR pagou salários que estavam atrasados

A reestruturação de R\$ 4,6B de passivos foi planejada, negociada e implementada visando preserva/maximização de valor stakeholders

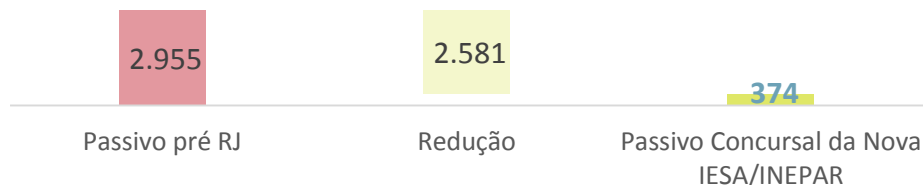
PASSIVO TOTAL DA IESA/INEPAR (R\$ M)



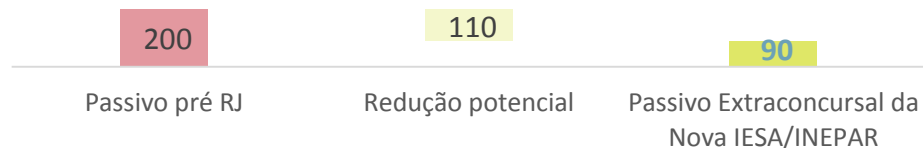
PASSIVO TRIBUTÁRIO DA IESA/INEPAR (R\$ M)



PASSIVO CONCURSAL DA IESA/INEPAR (R\$ M)

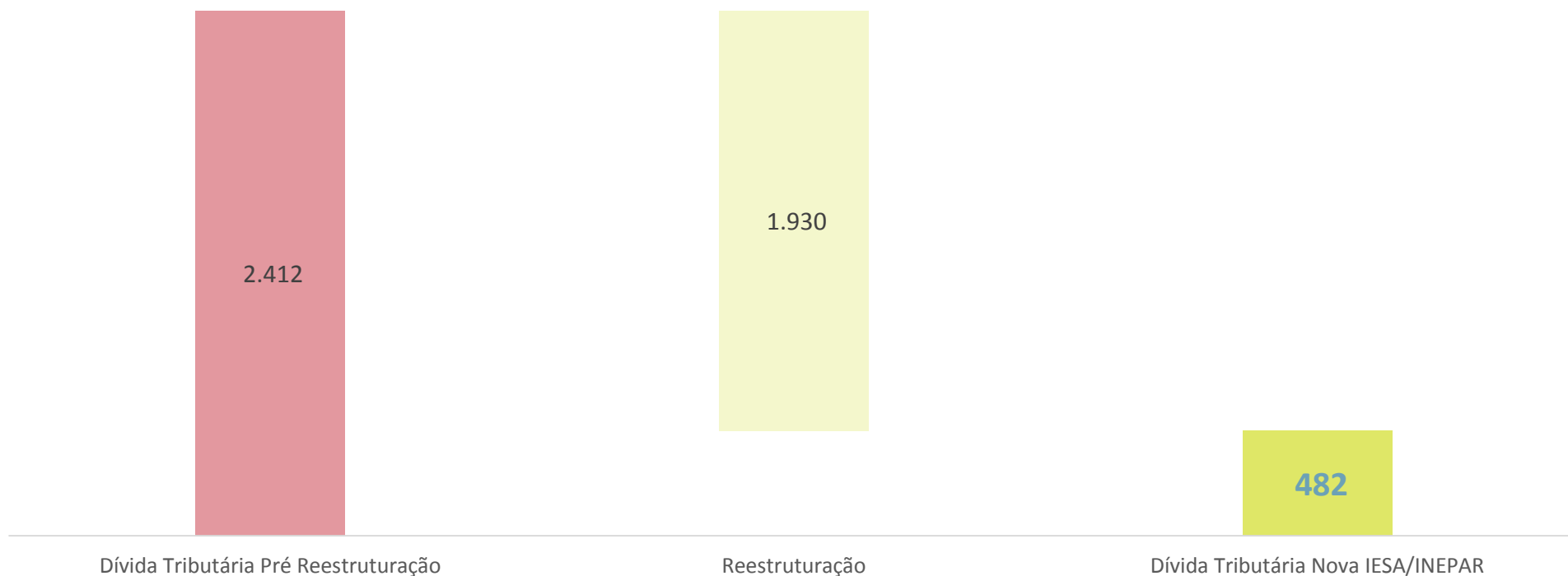


PASSIVO EXTRACONCURSAL DA IESA/INEPAR (R\$ M)



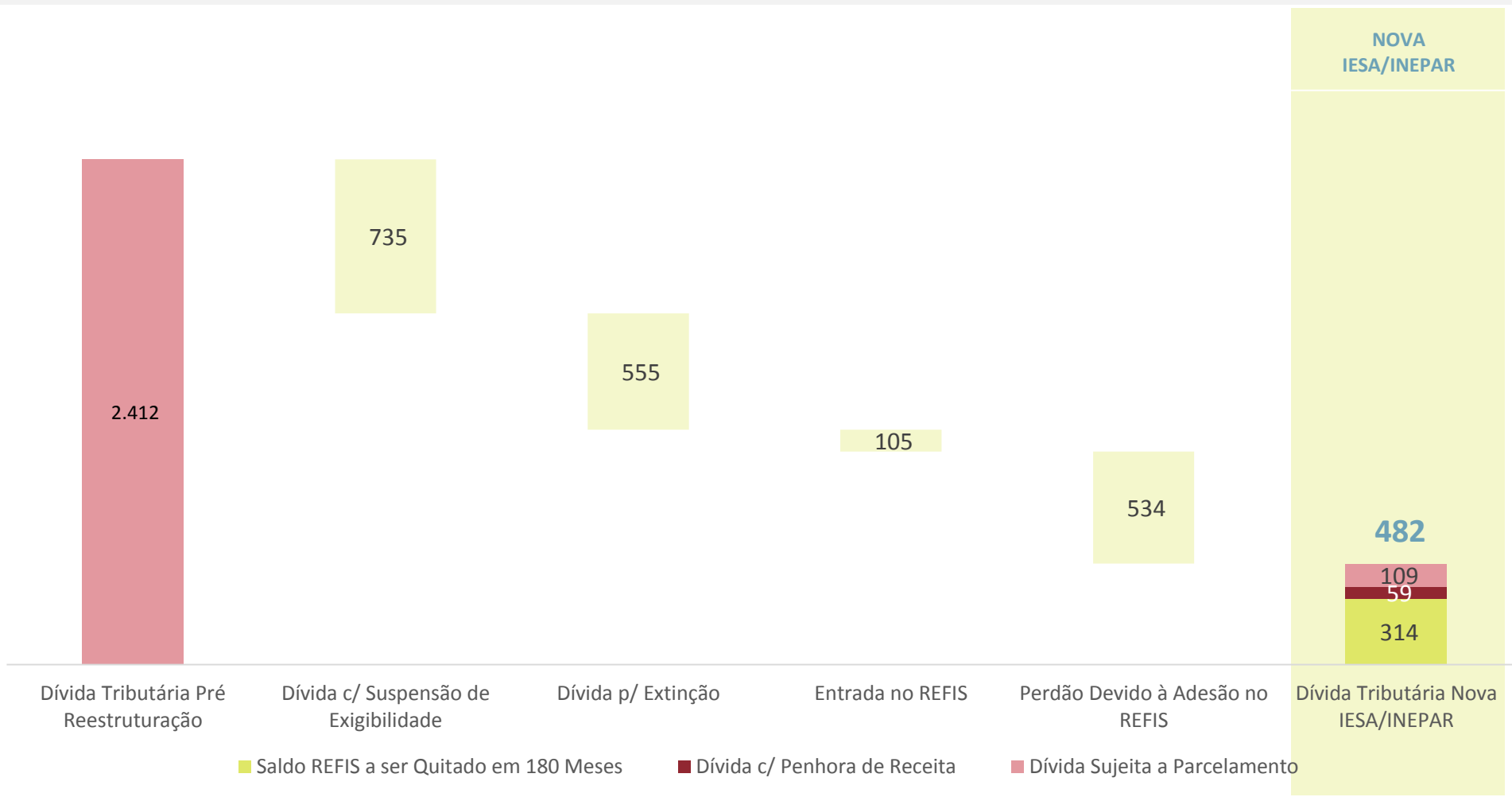
IESA/INEPAR reestruturou R\$ 1,9B de seu passivo tributário por meio de gestão de dívidas controversas e ingresso no REFIS (1/2)

PASSIVO TRIBUTÁRIO DA IESA/INEPAR (R\$ M)



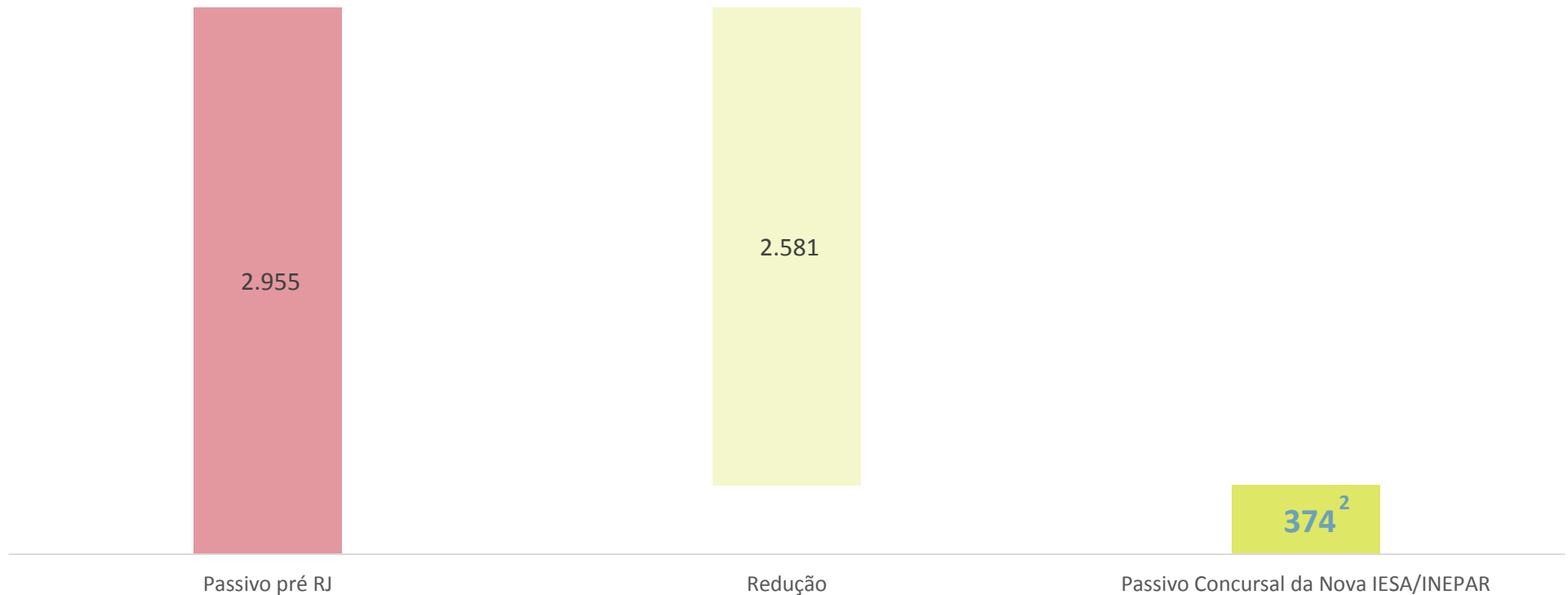
IESA/INEPAR reestruturou R\$ 1,9B de seu passivo tributário por meio de gestão de dívidas controversas e ingresso no REFIS (2/2)

PASSIVO TRIBUTÁRIO DA IESA/INEPAR (R\$ M)



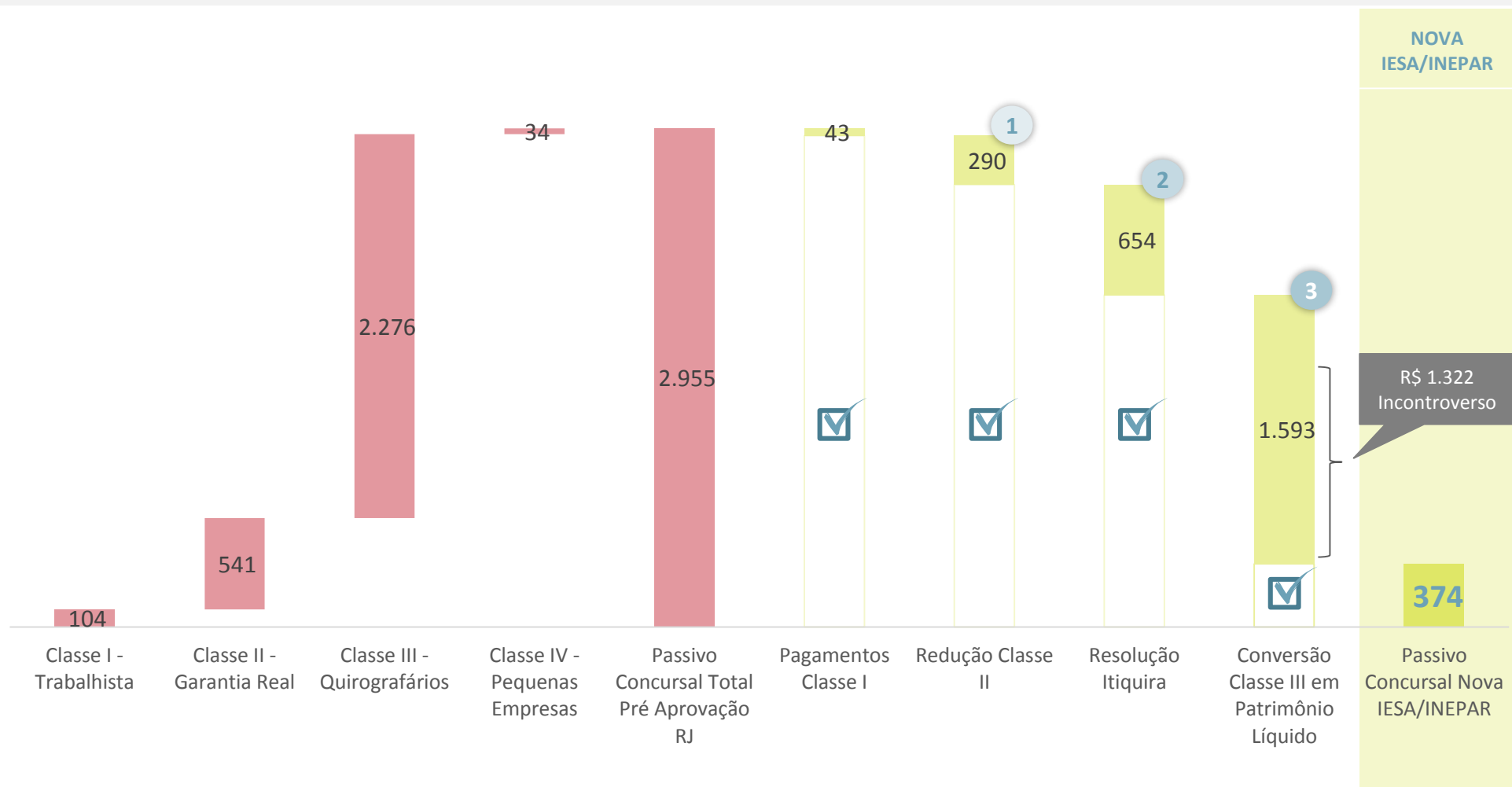
O passivo concursal está sendo reduzido em ~R\$ 2,6B por meio de dação da garantia, resolução de conflitos e conversão em PL¹ (1/3)

PASSIVO CONCURSAL DA IESA/INEPAR (R\$ M)



O passivo concursal está sendo reduzido em ~R\$ 2,6B por meio de dação da garantia, resolução de conflitos e conversão em PL (2/3)

PASSIVO CONCURSAL DA IESA/INEPAR (R\$ M)



O passivo concursal está sendo reduzido em ~R\$ 2,6B por meio de dação da garantia, resolução de conflitos e conversão em PL¹ (3/3)

1 REDUÇÃO CLASSE II - CONCLUÍDO

- BNDES: Saldo devedor de R\$ 492,5M foi distribuído em duas tranches, A (81,9%, R\$ 403,4M) e B (18,1%, R\$ 89,1M)
 - Tranche B foi perdoada em 11/12/15 após alienação via leilão judicial de sua participação na Energisa Mato Grosso S.A. pelo valor mínimo de R\$ 151,7M, em que o BNDES utilizou parte de seu crédito da tranche A para arrematar o ativo
 - O saldo residual (~R\$ 251,7M) está alongado em 20 anos a taxa de TJLP + 3% a.a.
- Badesul: O saldo devedor de R\$ 44,5M deverá ser quitado com parte dos recursos da alienação de Charqueadas, que é um colateral desse credor. Charqueadas está avaliada em R\$ 88,5M
- Callao: O saldo devedor de R\$ 5,0M foi quitado com a dação em pagamento do bem gravado (chapas de aço)

2 RESOLUÇÃO ITIQUIRA - CONCLUÍDO

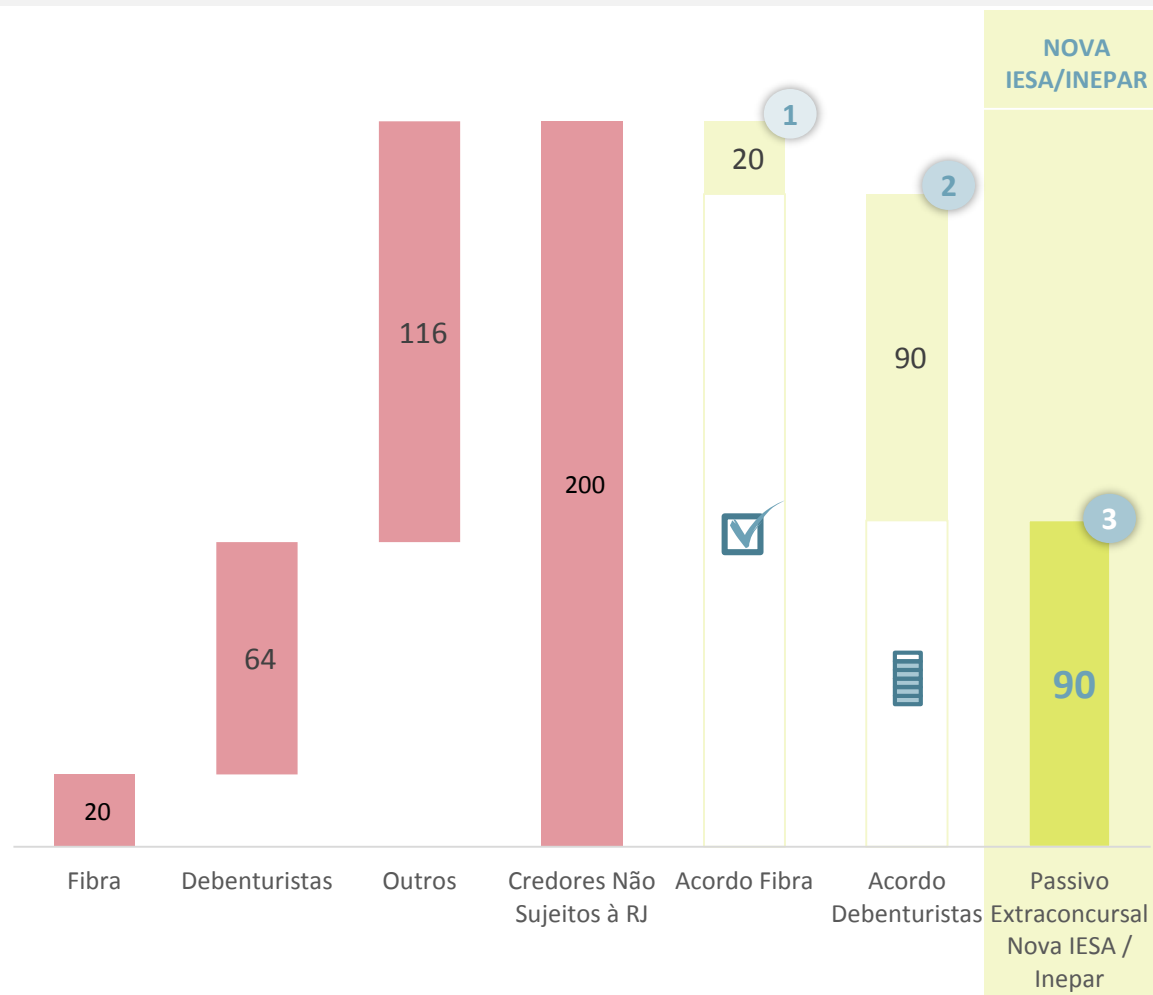
- Se tratava de um litígio judicial com a Itiquira Energética S.A. referente a uma obra no segmento de energia, envolvendo penhora de bens fundamentais para implementação do plano
- O valor pleiteado era de R\$ 680,9M
- Foi encontrada uma solução com a Swiss Re - seguradora da obra - que pagou R\$ 35,0M à Itiquira e se sub-rogou à IESA/INEPAR no valor de R\$ 27,5M a serem repagos em 8 anos por meio do aluguel do contrato de locação firmado entre a IESA/INEPAR e a Andritz Hydro
- Dessa forma, R\$ 653,5M de dívida foram perdoados (R\$ 680,9M de passivo concursal se tornou R\$ 27,5M de extraconcursal)

3 CONVERSÃO CLASSE III - CONCLUÍDO

- Credores decidirão entre opções, que consistem em troca de seu crédito diretamente por ações INEP3 ou por debêntures perpétuas conversíveis em ações da INEP3 a critério do detentor
- O impacto positivo no Patrimônio Líquido da IESA/INEPAR independe das escolhas dos credores Classe III, pois as debêntures perpétuas serão contabilizadas no PL da Companhia
- **As debêntures perpétuas possuem as seguintes características:**
 - Escriturais
 - Conversíveis em ações
 - Subordinadas aos demais passivos da companhia
 - Sua remuneração está atrelada a um mecanismo de participação nos lucros. E em caso de emissão de novas ações, sua remuneração será diluída
 - Resgate antecipado apenas a critério da Companhia
- **Portanto, na prática R\$ 1.593M de endividamento passará a compor o Patrimônio Líquido**

A renegociação em curso do passivo não sujeito ao plano de recuperação¹ reduzirá em R\$ 110M o saldo devedor

PASSIVO EXTRACONCURSAL DA IESA/INEPAR (R\$ M)

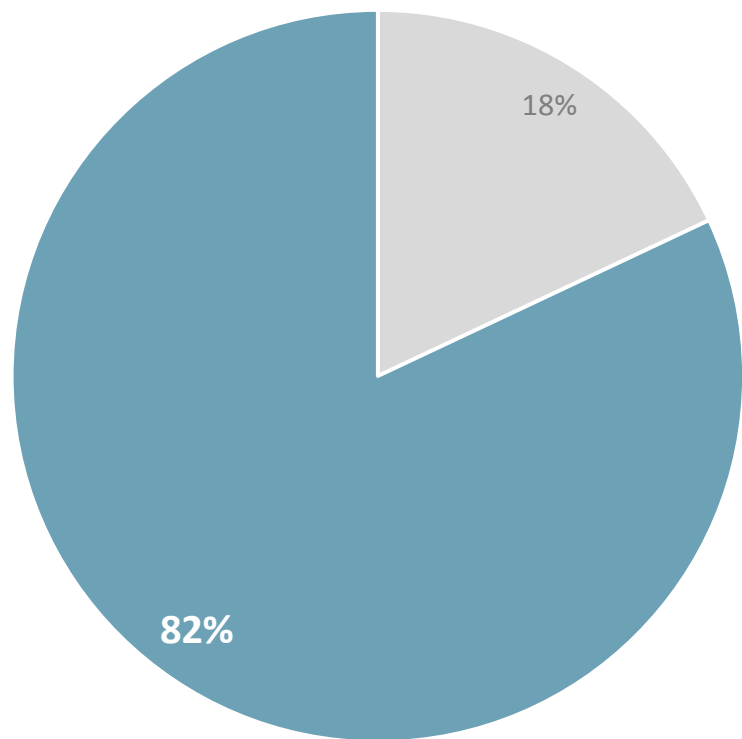


EXPLICAÇÕES

- 1 Fibra - concluído
 - Dação em pagamento de 20,6% de sua participação na TIISA para quitação de R\$ 20M da dívida extraconcursal com o Fibra
- 2 Debenturistas - em negociação
 - Constituição de um FDIC com claims judiciais e administrativos da IESA/INEPAR
 - Oferecimento de quotas seniores no FIDC e dação em pagamento de Macaé para quitação dos R\$ 90M
- 3 Outros credores (saldo) - em negociação
 - Passivo remanescente está sendo reperfilado (carência e prazo)

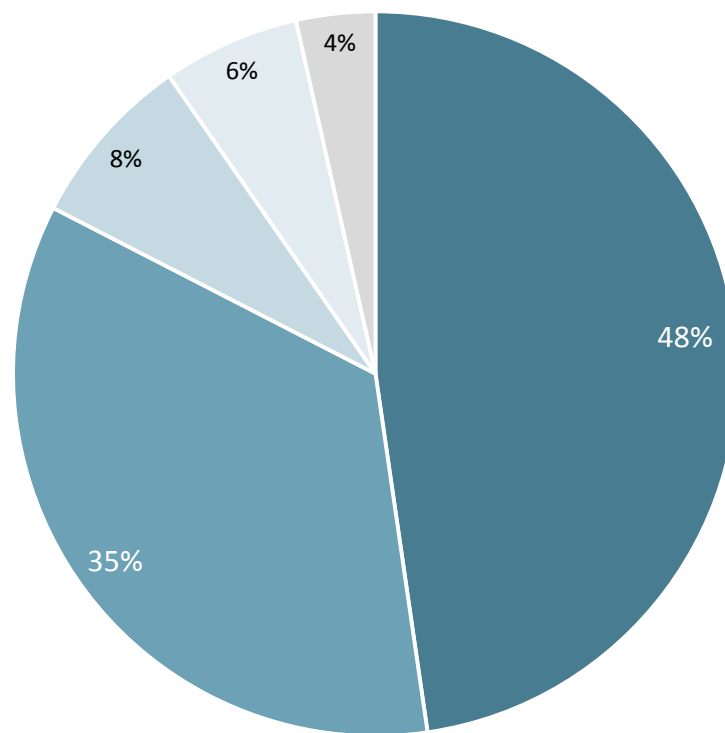
82% do passivo resultante da Nova IESA/INEPAR será de longo prazo

ANÁLISE DA DISTRIBUIÇÃO DAS AMORTIZAÇÕES



■ Curto Prazo ■ Longo Prazo

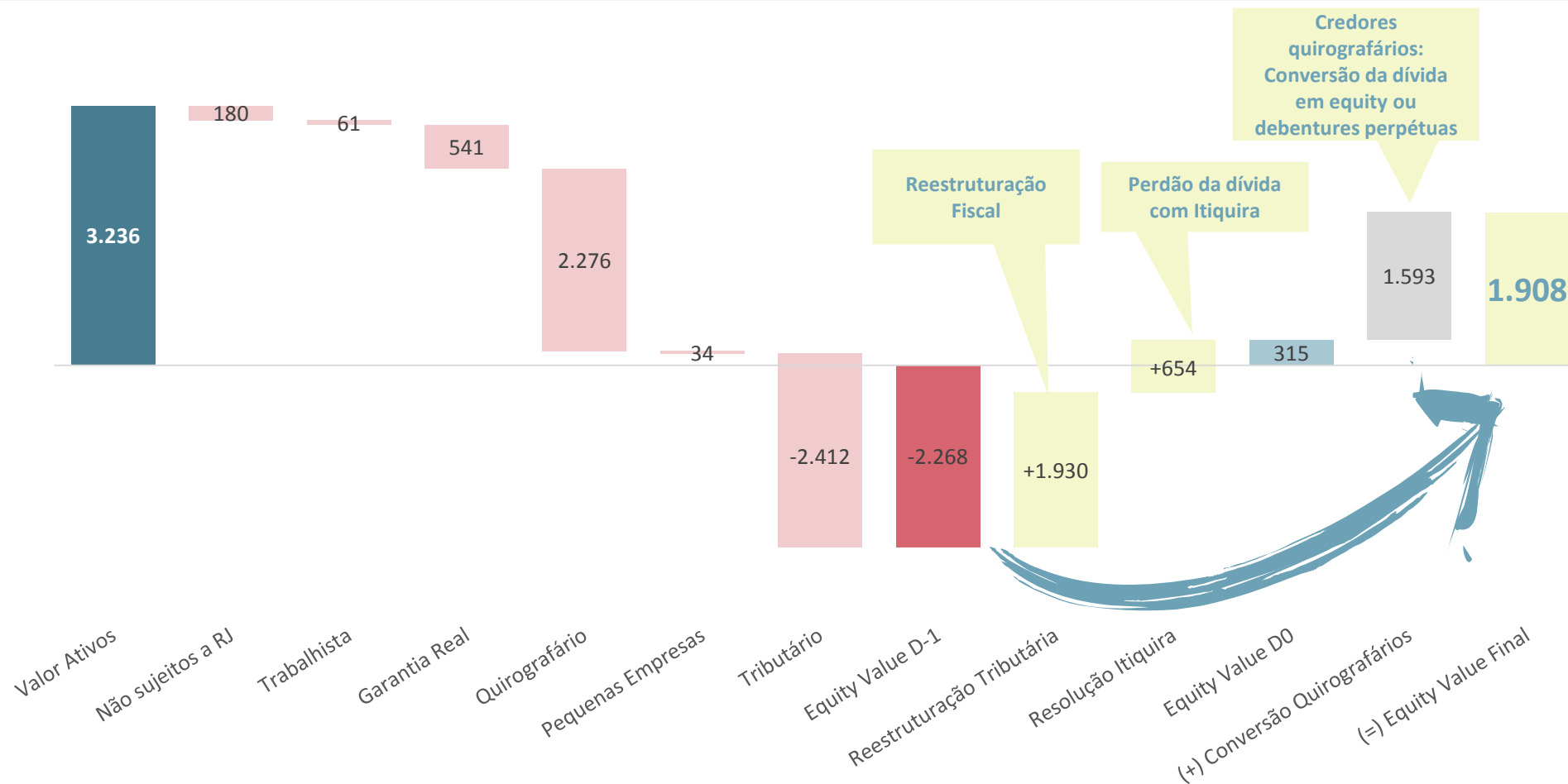
BREAKDOWN DA ESTRUTURA DE CAPITAL POR CREDOR



■ Tributário ■ BNDES ■ Extraconcursal ■ DIP AHI ■ Classe IV

A IESA/INEPAR foi capaz de recuperar seu valor intrínseco para R\$ 1,9B (valor econômico para conversão aprovado no PRJ)

AVALIAÇÃO ECONÔMICA DO GRUPO INEPAR APÓS REFIS, APROVAÇÃO DO PRJ, RESOLUÇÕES E EXECUÇÃO DO PLANO (R\$ M)



Cálculo do preço da ação para emissão de títulos mobiliários: R\$ 3,54 (R\$ 2,83 referentes à conversão Quirografários)

DE AÇÕES PARA CÁLCULO DO PREÇO DA AÇÃO UTILIZADA NO AUMENTO DE CAPITAL E CONVERSÃO DEBÊNTURES

Conversão quirografários

Equity Value D0

Equity Value Final

R\$ 1.908M

de ações final¹

539.301.393

Preço da ação

R\$ 3,54

1.908

1.593

315

Equity Value

de ações ON¹

89.099.477

Preço INEP3
4/11/2015

R\$ 0,18

“Ágio”

R\$ 3,36

Conversão quirografário em
ações/debentures perpétuas

R\$ 2,83 (84,3%)

Outras medidas de reestruturação
comercial, operacional, adm. e
financeira

R\$ 0,53 (15,7%)

Nova estrutura acionária projetada

Novo Quadro Acionário	Momento T1			Momento T2	Momento T3	Momento T4 (possível)
	Aumento de Capital			Conversão PN em ON	Conversão Debêntures	Após emissão de títulos mobiliários para credores controversos, com conversão integral
Acionistas	ON(%)	PN(%)	Total(%)	ON(%)	ON (%)	ON (%)
Inepar Adm. e Part. S.A.	26,5%	0,0%	15,3%	16,9%	4,9%	4,2%
MDC Ass. Empresarial S.A.	3,1%	2,1%	2,7%	2,7%	0,8%	0,7%
Concordia S.A.	2,8%	10,4%	6,0%	5,6%	1,6%	1,4%
Outros	13,9%	87,5%	45,0%	40,7%	11,9%	10,2%
Dívidas quirográficas convertidas	53,7%	0,0%	31,0%	34,2%	80,7%	83,5%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,00%	100,00%

Reestruturação promoveu liberação de gravames de ativos avaliados em R\$ 0,9B que poderão ser utilizados para novos financiamentos

Ativos livres para atração de novo financiamento	Valor Estimado	Breve Descrição
CBD	R\$ 650M	O estaleiro CBD está localizado no Rio de Janeiro e possui uma superfície de 400.000 m ² . Ele tem dois diques secos - classificadas entre os maiores da América Latina. A Petrobras já investiu R\$ 450M na área e possui contrato de aluguel válido até 2031. Atualmente, o estaleiro está sendo usado para a conversão de navios em FPSOs
INNOVIDA/IT	R\$ 218M	JV entre a IIC e a Triunfo, voltada ao desenvolvimento de uma tecnologia construtiva de casas de baixa renda, baseada em polímeros de petróleo. Esta tecnologia reduz profundamente o tempo e o custo de instalação de projetos de casas populares. O ano de 2015 é o primeiro ano de operação da empresa, que almeja receitas anuais de R\$ 380M (10 mil casas de 42m ²) por ano
Capacitores	R\$ 30M	Tem como atividade a fabricação, comercialização e instalação de capacitores, bancos de capacitores e filtros harmônicos, de baixa, média e alta tensão, bem como de subestações de energia elétrica, equipamentos e acessórios destinados a compensação reativa e eficiência energética. Está localizada no parque industrial 2 de Araraquara. Registrou receita de R\$ 30M em 2013
Magé	R\$ 73M	A unidade de Magé, já há alguns anos desativada, tem condições de voltar a produzir equipamentos para o setor ferroviário de cargas, que apresenta uma demanda reprimida de equipamentos rolantes
Planta de Curitiba	R\$ 75M	Abriga as operações da Innovida/IT. Abrange uma área total de 90.000 m ² , sendo 23.000 m ² de área construída
São Vicente	R\$ 16M	Site localizado em São Vicente/Santos (SP). É uma base operacional de apoio para a execução de serviços de manutenção e modernização de plataformas na baía de Santos

A Nova IESA/INEPAR projeta em 2016E apresentar índices saudáveis de alavancagem ~4,0x; cobertura de juros ~1,6x; e EBITDA ~R\$ 66M

Projeções Financeiras (R\$ mil)	2016E	2017E	2018E	2019E
Receita Bruta	916.309	968.936	1.337.558	1.606.907
Receita Líquida	819.467	859.253	1.184.951	1.424.406
Backlog	344.727	116.574	8.630	0
Projetos Novos	460.245	728.184	1.161.826	1.409.911
Outras receitas	14.495	14.495	14.495	14.495
COGS	(714.098)	(746.827)	(1.021.273)	(1.218.022)
G&A	(84.362)	(83.903)	(84.130)	(82.973)
EBITDA	65.611	77.943	135.324	180.526
Mg. EBITDA	8,0%	9,1%	11,4%	12,7%
Imposto	(24.520)	(3.833)	(21.170)	(36.584)
Juros	(21.710)	(17.248)	(17.283)	(15.810)
Capital de giro	(75.464)	49.342	(63.612)	52.484
Outros impactos de caixa	(11.967)	7.283	(12.227)	4.925
Fluxo de caixa operacional	(68.051)	113.486	21.033	185.540
CAPEX	(31.665)	(47.639)	(45.000)	(45.000)
Serviço de dívida	(168.512)	(72.692)	(71.798)	(67.705)
Fluxo de caixa antes de venda de ativos	(268.227)	(6.845)	(95.765)	72.835
Venda de ativos	175.644	8.472	0	0
Fluxo de caixa depois da venda de ativos	(92.583)	1.627	(95.765)	72.835

Dívida Líq. Fin./ EBITDA	4,0x	2,8x	2,0x	0,9x
Dívida Líq. Total / EBITDA	9,0x	6,7x	4,0x	2,3x
(EBITDA - Capex) / Juros	1,6x	1,8x	5,2x	8,6x
(EBITDA - Capex) / Serviço dívida	0,2x	0,5x	1,5x	2,4x
(EBITDA + venda ativos - CAPEX)/S. Dívida	1,3x	0,6x	1,5x	2,4x

(a) Caixa final	101.146	102.773	7.008	79.844
(b) Passivo Financeiro	353.914	309.361	265.702	226.136
(c) Passivo fiscal	326.605	301.482	276.358	251.235
(d) Dívida total (b+c)	680.519	610.842	542.060	477.371
(e) Dívida líquida financeira (b-a)	252.768	206.587	258.694	146.292
(f) Dívida líquida total (d-a)	579.373	508.069	535.052	397.527

- A** Estimativa conservadora: somente em 2018 a Nova IESA/INEPAR retomará a níveis já atingidos de receita
- B** Margens EBITDA são conservadoras e compatíveis com o histórico da IESA/INEPAR
- C** A companhia apresentará geração de caixa operacional em breve
- D** A Nova IESA/INEPAR cumprirá seu plano de investimentos em manutenção e modernização
- E** Companhia pagará classes I. II. IV. dívidas não sujeitas ao plano e REFIS durante os próximos anos. Vendas AHI, Energisa Mato Grosso, Macaé, CBD e Charqueadas serão utilizadas para quitar mais de R\$ 512M de passivo fiscal e financeiro
- F** Para suportar seu caixa, a IESA/INEPAR terá que desinvestir de ativos não core
- G** A reestruturação transforma a IESA/INEPAR em uma companhia desalavancada - capaz de celebrar / ganhar novos contratos

A Nova IESA/INEPAR apresentará um balanço patrimonial sólido

BALANÇO PATRIMONIAL PROJETADO COMO SE O PLANO DE RECUPERAÇÃO TIVESSE SIDO IMPLEMENTADO ANTES DE 30/09/15:

ATIVO	30/09/2015	Após conversão	Ativos Reavaliados
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	7.603	7.603	7.603
Clientes	131.810	131.810	131.810
Títulos e valores mobiliários	32.804	32.804	32.804
Estoques	325.691	325.691	325.691
Títulos a receber	17.664	17.664	17.664
Créditos de impostos	51.390	51.390	51.390
Outros	37.473	37.473	37.473
Total do Ativo Circulante	604.435	604.435	604.435
Não Circulante			
Clientes	37.310	37.310	37.310
Partes relacionadas	173.650	395.733	395.733
Títulos a receber	7.894	7.894	7.894
Títulos e valores mobiliários	71.616	71.616	71.616
Créditos de impostos	150.264	150.264	150.264
Depósitos judiciais	44.328	44.328	44.328
Outros créditos	43.322	43.322	43.322
Investimentos	579.212	267.384	636.748
Imobilizado	393.738	393.738	710.070
Intangível	422.976	422.976	1.132.922
Pleitos/Claims	0	0	657.975
Total do Ativo Não Circulante	1.924.310	1.834.565	3.888.182
Total do Ativo	2.528.745	2.439.000	4.492.617

PASSIVO	30/09/2015	Após conversão	Ativos Reavaliados
Circulante			
Fornecedores	206.930	9.670	9.670
Financiamentos e empréstimos	641.987	163.600	163.600
Debêntures	570.320	114.359	114.359
Salários e encargos sociais	288.143	288.143	288.143
Impostos e contribuições a recolher	274.250	274.250	274.250
Dividendos propostos	10.739	10.739	10.739
Provisão de custos e encargos	344.596	344.596	344.596
Adiantamentos de clientes	186.617	131.216	131.216
Títulos a pagar	34.794	34.129	34.129
Outras contas a pagar	102.951	79.485	79.485
Total do Passivo Circulante	2.661.327	1.450.187	1.450.187
Não Circulante			
Financiamentos e empréstimos	516.178	276.054	276.054
Salários e encargos sociais	16.382	16.382	16.382
Impostos e contribuições a recolher	438.278	438.278	438.278
Partes Relacionadas	20.209	17.337	17.337
Impostos diferidos	113.745	113.745	113.745
Títulos a pagar	27.572	818	818
Provisões	119.942	98.982	98.982
Outras contas a pagar	23.871	23.871	23.871
Total do Passivo Não Circulante	1.276.177	985.467	985.467
Patrimônio líquido da controladora			
Participação dos minoritários	-11.972	-11.972	-11.972
Capital social	398.977	408.610	408.610
Gasto com subscrição de ações	-3.073	-3.073	-3.073
Reserva de capital	0	179.734	179.734
Debêntures Opção C	0	201.024	201.024
Debêntures Opção D	0	70.360	70.360
Debêntures Lastro	0	167.105	167.105
Reserva de reavaliação	51.864	51.864	2.105.481
Prejuízos Acumulados	-1.923.077	-2.103.893	-2.103.893
Ajuste de avaliação patrimonial	78.522	1.043.587	1.043.587
Total do Patrimônio Líquido	-1.408.759	3.346	2.056.963
Total do Passivo e do Patrimônio	2.528.745	2.439.000	4.492.617

O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DA IESA/INEPAR PASSARIA DE -R\$ 1,4B PARA +R\$ 2B NO CENÁRIO HIPOTÉTICO EM QUE O PLANO DE RECUPERAÇÃO TIVESSE SIDO APROVADO E IMPLEMENTADO ANTES DE 30/09/2015 E ATIVOS FOSSEM REAVALIADOS

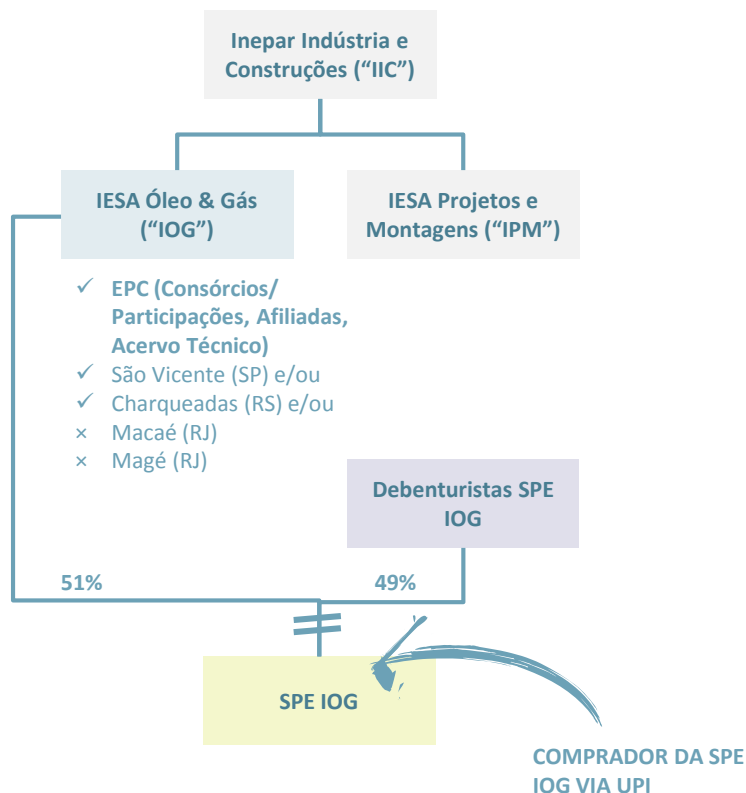
NÃO SÃO EXIGÍVEIS E TERÃO SUA REMUNERAÇÃO ATRELADA À DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS NA PROPORCIONALIDADE DE SUA PARTICIPAÇÃO EM RELAÇÃO AO EQUITY

PILAR BENEFÍCIO UPI



RJ permite constituição de UPI(s) que gera proteção para investidores e valorização do ativo (recursos seriam direcionados à IESA/INEPAR)

POSSÍVEL ESTRUTURA DE ALIENAÇÃO DA UPI(S) ÓLEO & GÁS



DEFINIÇÃO DE UPI

Definição

- Meio de recuperar uma empresa em dificuldades com a constituição e alienação de Unidades Produtivas Isoladas (UPI) – lei nº 11.101/2005 (LRF);
- A UPI é considerada um conjunto de bens e direitos que por si só possibilitem o desempenho de atividades econômicas;
- A alienação da UPI segundo os trâmites da LRF protege o adquirente de toda e qualquer sucessão em relação às dívidas da empresa Recuperanda;
- Modalidades de Constituição: Subsidiária Integral, Filial, Conjunto de bens e direitos sem estrutura societária ou personalidade jurídica, etc

Alienação

- Para que seja válida a proteção do adquirente contra a sucessão das dívidas da empresa Recuperanda, é necessário um procedimento de alienação da UPI em uma das modalidades previstas pela LRF: (i) Leilão judicial, (ii) Leilão judicial por propostas fechadas, e (iii) Pregão. Há a possibilidade de formatar a alienação de forma diversa, desde que haja expressiva aprovação do Plano de Recuperação Judicial em Assembleia de Credores, a dívida não sujeita à Recuperação Judicial de natureza trabalhista, financeira ou comercial seja paga e a dívida fiscal esteja sob controle, dando-se inequívoca ciência ao Fisco da alienação da UPI

Limites

- A Jurisprudência entende necessária a manutenção de uma atividade remanescente, para que seja caracterizada a venda da UPI;
- A UPI admite a transferência de ativos e passivos da empresa Recuperanda

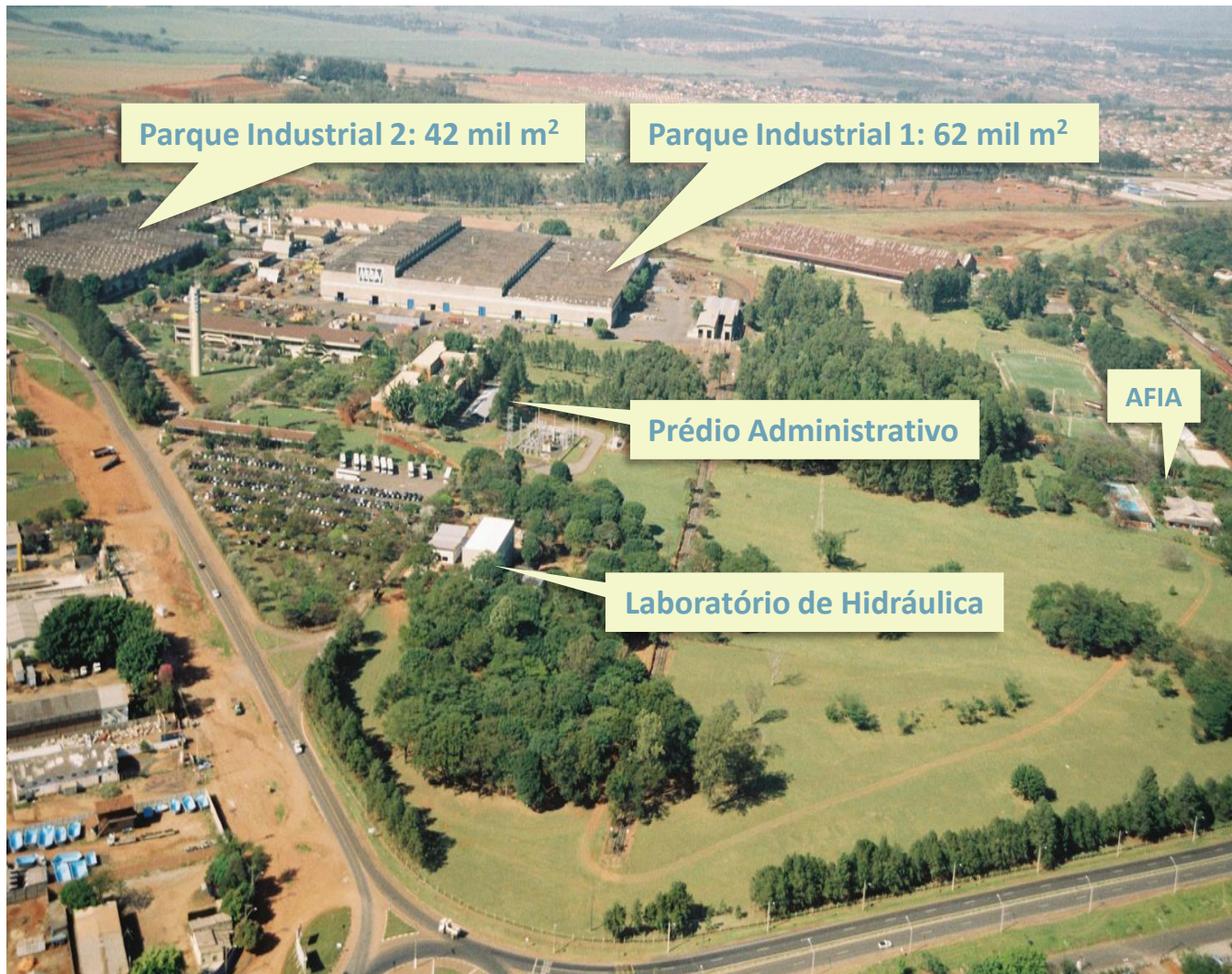
Formas de pagamento

- A proposta vencedora será escolhida pela Assembleia Geral de Credores na Recuperação Judicial;
- Não há previsão legal para as condições de pagamento da UPI, podendo ser negociadas livremente entre os adquirentes e os credores da empresa Recuperanda

PILAR OPERACIONAL



A Nova IESA/INEPAR conta com um parque industrial de destaque na América Latina



Área Total

840.000 m²

Área Coberta

150.000 m²

Capacidade Fabril

1.800.000 horas/ano

Certificações



Certificação Área Nuclear



Selo ASME



Certificado ISO 14.001



Certificado ONIP



Certificado ISO 9000



Certificado OHSAS 18001

















IESA Óleo & Gás é uma das poucas empresas brasileiras capazes de fornecer serviços completamente integrados de EPC¹

BENEFÍCIOS DA PLATAFORMA DE INTEGRAÇÃO DOS SERVIÇOS

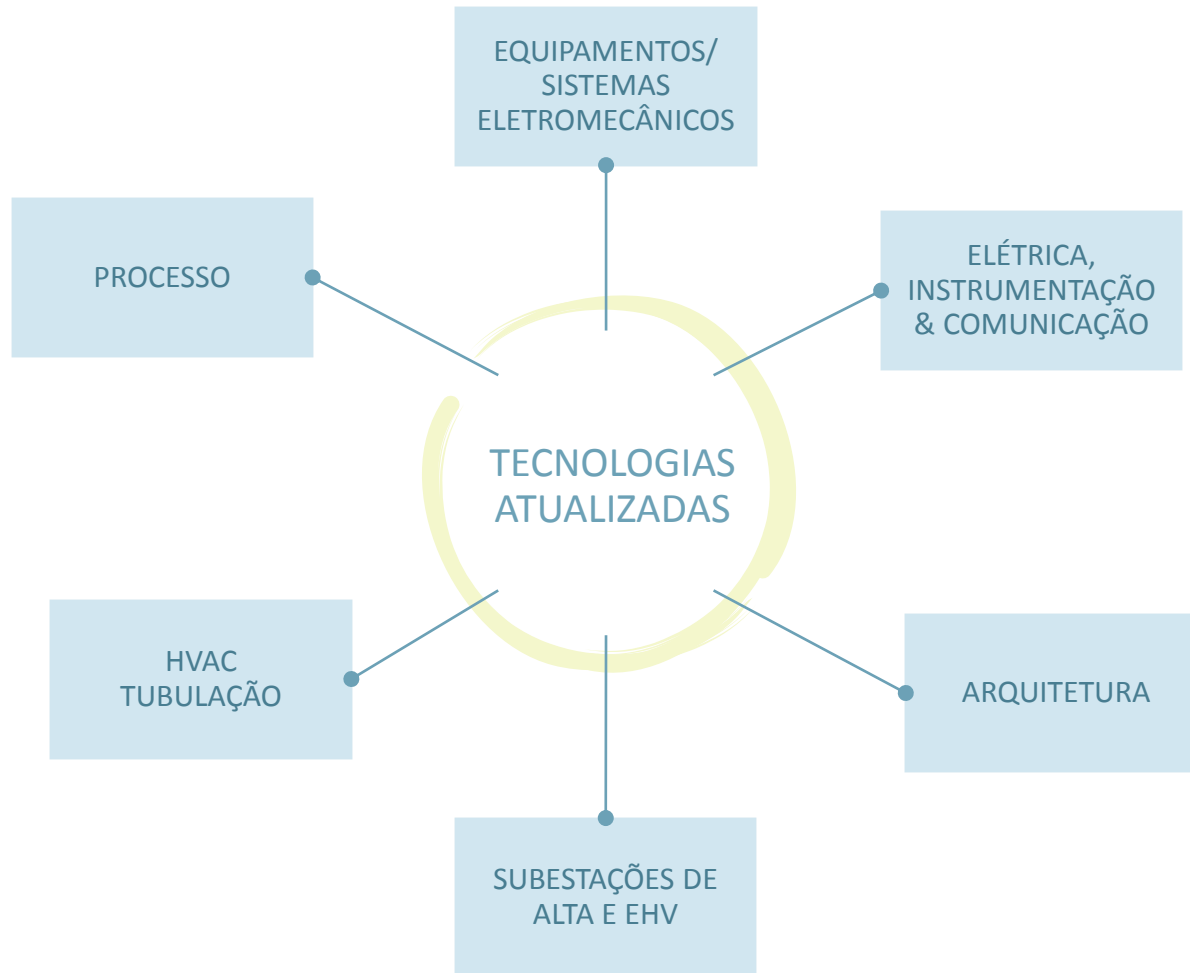
- Constantemente convidados a apresentar propostas para todos os tipos de projetos: serviços integrados EPC, fases específicas da cadeia de EPC ou serviços de manutenção
- Capacidade de selecionar os melhores projetos para minimizar os riscos e maximizar a rentabilidade
- Engenharia própria capacita e facilita as fases de procura e construção e permite a IOG identificar e minimizar custos diretos e indiretos nas modificações de projeto feitas pela Contratante
- Otimização total do projeto através de maior controle e visibilidade de todos os estágios da cadeia
- Certifica que todos os serviços seguirão um mesmo padrão e a Contratante lidará com a mesma equipe durante toda a execução do projeto
- Otimiza os esforços da equipe comercial

Além das qualificações técnicas, e os benefícios da total integração de serviços, IOG precisa ser um fornecedor Petrobras certificado, altamente qualificado pelas Normas Internacionais de Qualidade, Saúde, Segurança e Meio Ambiente (QSMS) e ter capacidade financeira para a execução do projeto

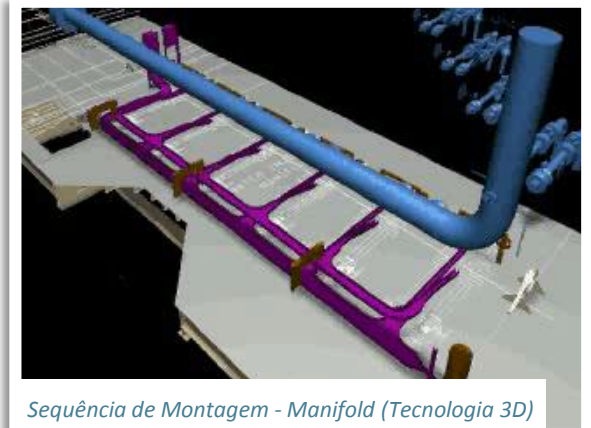
CAPACIDADE DE EXECUÇÃO / PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

Empresa	Refinarias	Plataformas	Módulos	Manut/Modern.	Gás & Térmicas
	✓	✓	✓	✓	✓
	✓	✓			✓
	✓	✓			✓
	✓	✓		✓	✓
	✓				✓
	✓				
	✓	✓			✓
	✓	✓	✓	✓	✓
	✓	✓			✓
	✓				✓
	✓	✓			✓
	✓	✓			✓
	✓	✓	✓		
	✓				✓
	✓	✓	✓		✓
	✓		✓		✓
	✓	✓	✓	✓	✓

A engenharia da IESA Óleo & Gás possui aspectos técnicos que a diferencia



O Desenvolvimento tecnológico e a racionalização dos recursos computacionais permitiram a reestruturação das metodologias usadas nas atividades de Engenharia e Projeto, com o intuito de aumentar a confiança e qualidade do produto final, com diminuição de prazos e perdas



Sequência de Montagem - Manifold (Tecnologia 3D)

Nova IESA/INEPAR conta com um vasto acervo técnico e corpo de profissionais qualificados, preparados para retomada



IESA Óleo & Gás

Com aproximadamente 47 contratos já executados e em execução, a IESA Óleo & Gás possui um vasto acervo técnico, principalmente em sua Engenharia 3D, sendo este, o grande diferencial competitivo neste segmento de negócio



Movimentação & Mineração

Com aproximadamente 70 contratos já executados somente nos últimos 15 anos, a IESA Projetos e Montagens atua no segmento de movimentação de cargas e mineração, e detém tecnologia exclusiva em equipamentos para transportes de minério



Geração de Energia

Com mais de 60 contratos já executados e em execução, a IESA Projetos e Montagens atua juntamente com sua parceira Andritz Hydro neste segmento de negócio, detendo um contrato exclusivo para fabricação no Brasil e América Latina, de Turbinas e Geradores hidráulicos



Hidromecânicos

Com aproximadamente 30 contratos já executados e em execução, a IESA Projetos e Montagens detém acervo e tecnologia para fabricação comportas, barramento blindado, válvulas borboletas, etc



Compensação Reativa

Com mais de 60 anos de história e uma média de 40 projetos em execução, conta com 18 engenheiros e um vasto acervo técnico, oferecendo produtos e soluções para melhorar a eficiência no aproveitamento da energia elétrica, seja na transmissão, na distribuição ou nas indústrias e demais pontos consumidores

PILAR COMERCIAL

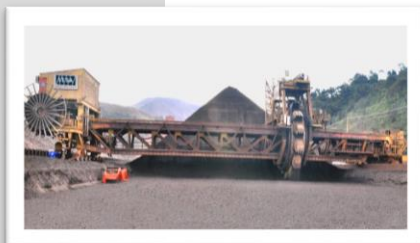


CREDENCIAIS



Equipamentos de movimentação (IESA Projetos & Montagens S.A.)

Projetos demonstram sua posição única no mercado



KNOW-HOW NO SEGMENTO:

- IESA tem mais de 30 anos de experiência no setor
- Empresa fabrica empilhadeiras; recuperadores; transportadores de correia; ponte e guindastes; painéis de aço de gusa; guinchos e monotrilhos
- IESA realiza entregas dentro e fora do Brasil

PRINCIPAIS PROJETOS REALIZADOS:

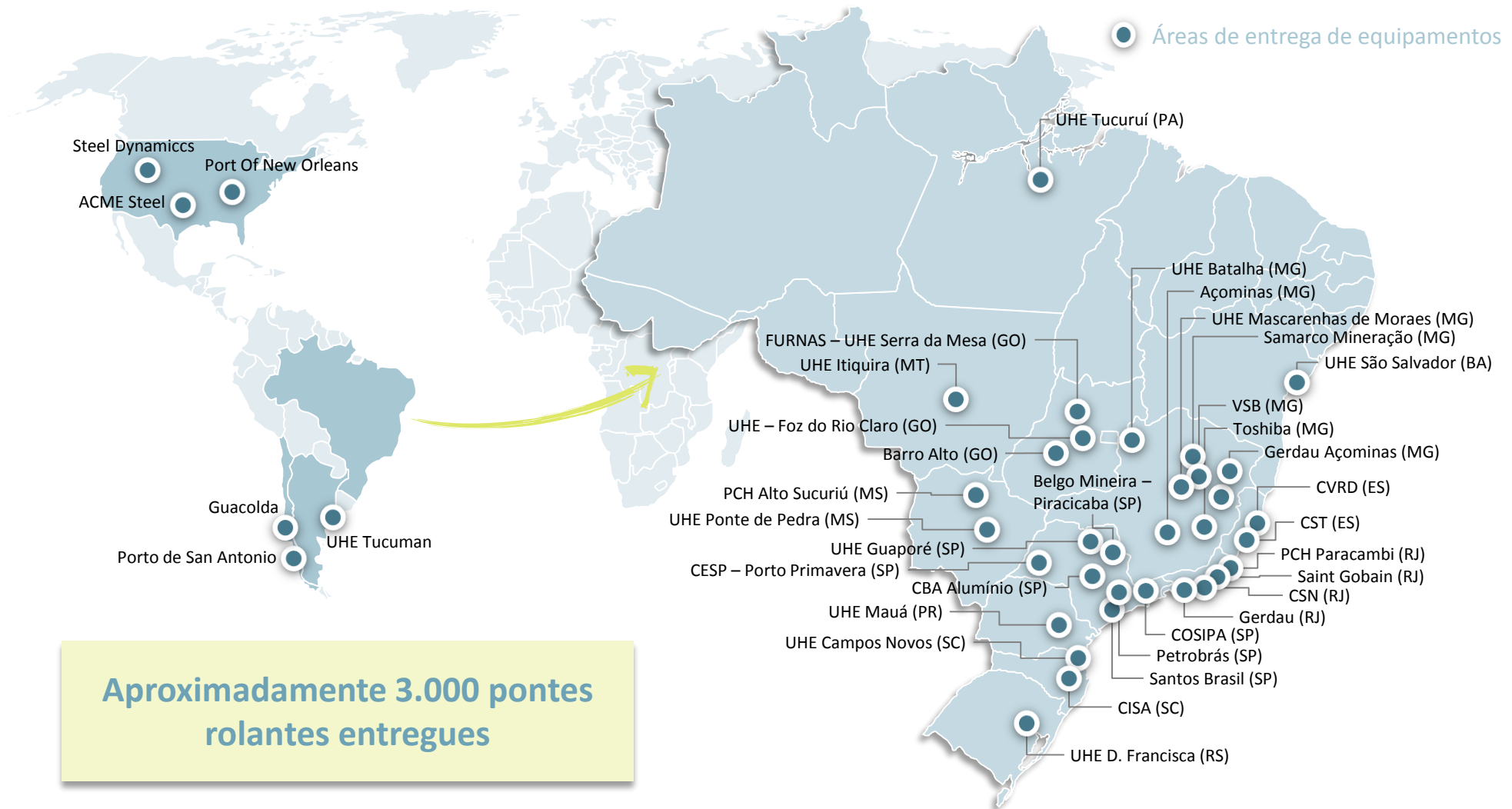
- Casa da Pedra – CSN (IESA forneceu 68 equipamentos)
- Terminal marítimo no Guarujá (3,000 toneladas)
- Vallourec Sumitomo Tubos do Brasil (3 guindastes)
- Cosipa
- Companhia Siderúrgica Nacional (30 toneladas)
- Siderúrgica Belog Mineira (3 guindastes)
- Santos Brasil (2 guindastes portuários)
- UHE Mauá – (1 guindaste)

PRINCIPAIS PROJETOS EM EXECUÇÃO:

- Consórcio UFNII
- Consórcio Tomé Ferrostal
- PNBV Petrobras
- EBR Petrobras

A qualidade da IESA/INEPAR é reconhecida mundialmente

Distribuição dos projetos de equipamentos de movimentação



Geração de energia hídrica (IESA Projetos & Montagens S.A.)

Projetos vultuosos demonstram seu posicionamento de destaque

PRINCIPAIS PROJETOS REALIZADOS:

- Três Gargantas - China (18.200 MW)
- Tucuruí (8.370 MW)
- Itaipú (14.000 MW)
- Foz da Areia (1.676 MW)
- Porto Primavera (1.430 MW)
- Paulo Afonso (2.462 MW)
- Ertan - China (3.300 MW)



PRINCIPAIS PROJETOS EM EXECUÇÃO:

- UHE Láuca - Angola
- Belo Monte (11.233 MW)
- Santo Antonio (3.665 MW)
- Jirau (3.750 MW)
- São Roque (214 MW)
- Salto do Curuaca (8,8 MW)

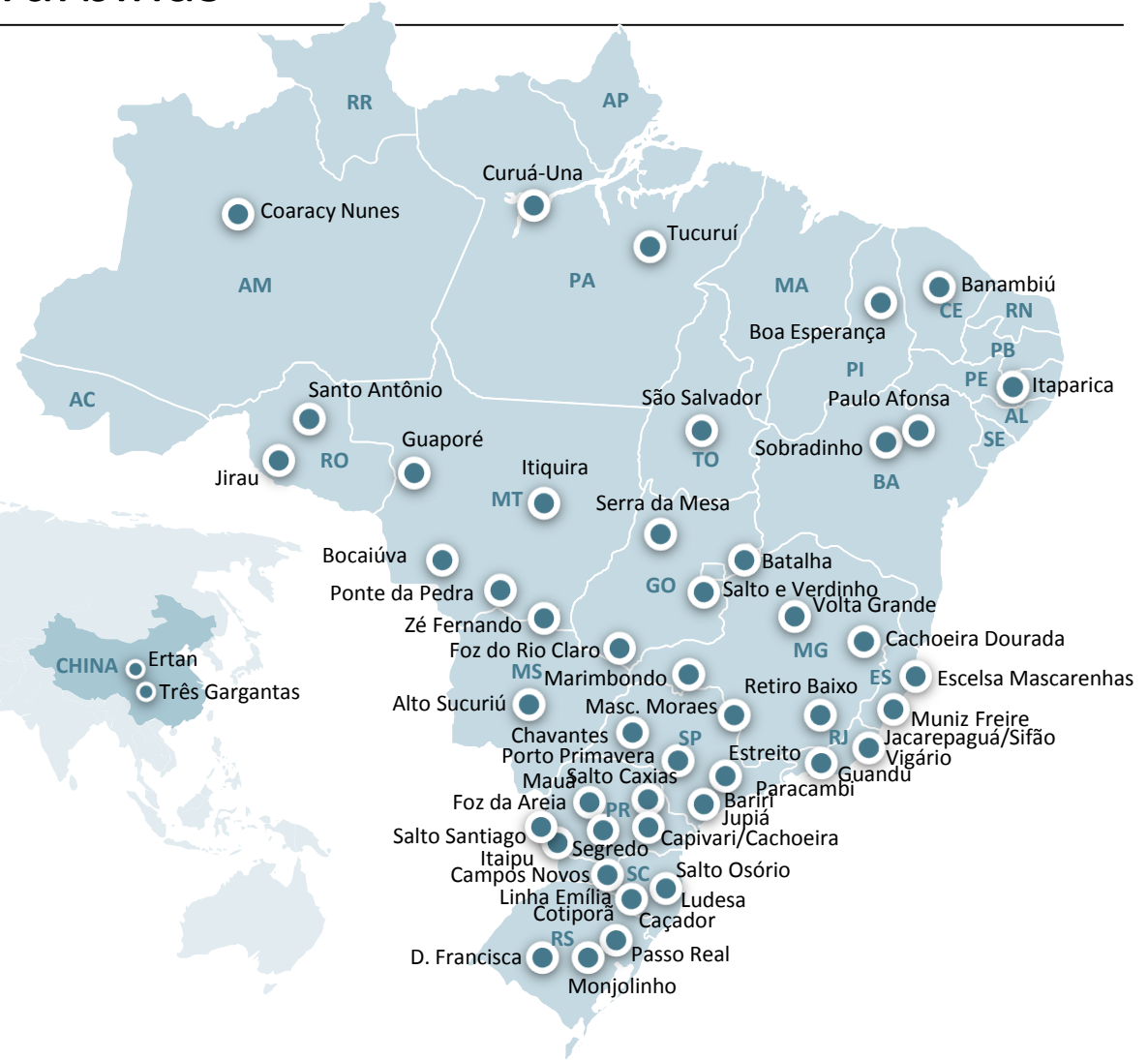


A qualidade da IESA/INEPAR é reconhecida mundialmente

Distribuição de Geradores e Turbinas

Mais de 20 GW implementados pela IESA/INEPAR

● Experiência em geração de energia



Hidromecânicos (IESA Projetos & Montagens S.A.)

Seleção de projetos entregues/em execução

Projeto	Toneladas ¹	Potencia (MW) ²
Belo Monte	8.546	1.861
Garibaldi	601	222
Mauá	2.705	261
Batalha	515	58
São Salvador	3.013	270
Tucuruí	1.774	1.125
Ponte de Pedra	201	185
Campos Novos	1.582	622
Retiro Baixo	1.054	92
Foz do Rio Claro	870	76
Alto Sucuriu	433	32
Maggi – Segredo	340	29
Maggi - Ilha Comprida	340	22
Paracambi	404	29
Ludesa	251	34
Total	22.629	4.918

A qualidade da IESA/INEPAR é reconhecida mundialmente

Distribuição de Hidromecânicos

- Obras c/ participação IESA/INEPAR
- Produtos fabricação IESA



Mais de 12 GW implementados pela IESA/INEPAR

IESA Óleo e Gás

Uma empresa EPC focada em Óleo e Gás

SOBRE A IESA ÓLEO E GÁS

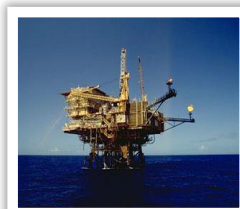
- IESA Óleo e Gás é uma subsidiária da IESA Projetos Equipamentos e Montagens
- A empresa atua nos segmentos de off-shore e on-shore
- Sob os projetos EPC & MMO, a empresa opera em cinco segmentos: planta de gás; petroquímica; refinação; energia; exploração
- IESA O&G tem se mantido bem ativa no mercado desde 2005, entregando mais de 20 projetos desde a sua fundação
- A empresa é reconhecida pela aplicação de tecnologias de ponta
- Os mais de 15 prêmios provam a qualidade da IESA O&G

CAPACIDADE RECONHECIDA - PREMIAÇÕES



ÁREAS DE PERFORMANCE

Upstream



- Engenharia submarítimos
- E&P Remodelação
- Reinjeção Extensão da vida
- LNG Integridade
- FPSO/FSO/FPU/SS MM
- Equipamentos Outros

Midstream



- Engenharia Centro de compressão
- Transmissão Remodelação
- Pipelines Integridade
- Unidades de armazenamento de gás e de óleo MM

Downstream



- Engenharia Remodelação
- Refinaria Integridade
- Petroquímico MM
- Unidades de processamento Outros

Energia



- Engenharia
- Energia renovável
- Usina de energia
- Remodelação
- Integridade

IESA Óleo e Gás

Projetos importantes que demonstram seu posicionamento único

PRINCIPAIS PROJETOS EXECUTADOS OU EM EXECUÇÃO:

- UTGCA – Tratamento de Gás & Unidade Terrestre de Pipeline
- REDUC Unidade de dessulfurização hydro (HDS)
- REDUC PLANGÁS
- UPCGN – Alargamento
- UPCGN III – Unidade de Processamento de Gás Natural Condensado
- UTGR – Unidade de Tratamento e Refinaria de Gás – U230
- INNOVA fábrica Etil-benzeno
- REDUC Regeneração Unidade de Tratamento Cáustico (UTCR)
- PPTBV – P55 e PPTBV – P63
- Complexo Petroquímico do Rio de Janeiro COMPERJ (UPGN)
- Complexo Petroquímico do Rio de Janeiro COMPERJ (URE)
- Complexo Petroquímico do Rio de Janeiro COMPERJ (HDT)
- PNBV – P75 & P77
- Petrobras CCI
- Tupi BV
- Modernização e manutenção – P38, P40, P51, P52, P54, P55, P56
- Modernização e manutenção – Merluza, UTGCA e Mexilhão
- Modernização e manutenção – UO-BC plataformas fixas
- SCGI – P50

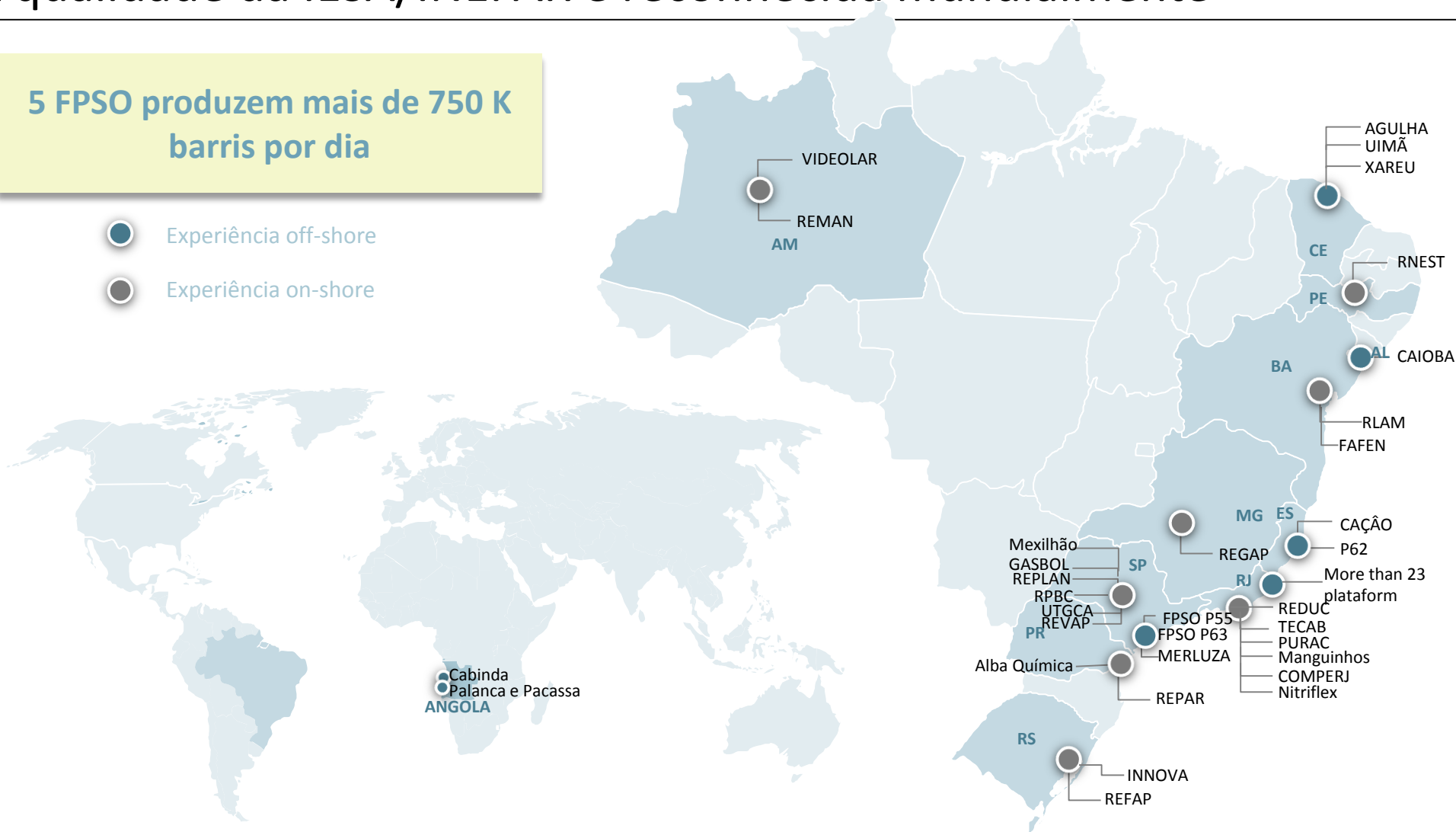


IESA Óleo e Gás

A qualidade da IESA/INEPAR é reconhecida mundialmente

5 FPSO produzem mais de 750 K barris por dia

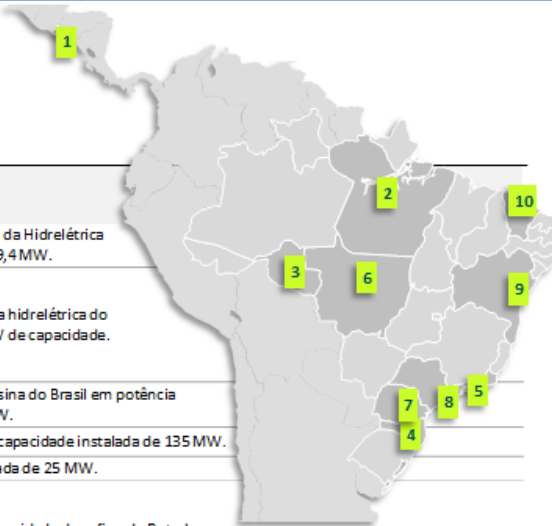
- Experiência off-shore
- Experiência on-shore



PROJETOS ATUAIS



Mapa atual de atuação Nova IESA/INEPAR



LOCAL	OBRA	CONTRIBUIÇÃO DA INEPAR	DESCRIÇÃO	
1	El Salvador	UHE 5 de Noviembre	2 Turbinas Francis; 2 Geradores	Projeto de expansão da Hidrelétrica de El Salvador p/ 179,4MW.
2	PA	UHE Belo Monte UHE Belo Monte - Sítio Pimental UHE Belo Monte - Adicional	3 Turbinas Francis; 3 Geradores; 6 Comportas 6 Turbinas Bulbo; 6 Geradores 1 Turbina Francis; 1 Partes Turbina; 1 Gerador	Será a 3ª maior usina hidrelétrica do mundo com 11,2 GW de capacidade.
3	RO	UHE Santo Antonio e Jirau	12 Turbinas Bulbo SA; 8 Turbinas Bulbo Jirau; 12 Geradores SA; 7 Geradores Jirau	Será a sexta maior usina do Brasil em potência instalada com 3,6GW.
4	SC	UHE São Roque PCH Paracambi	03 Turbinas Francis Sobressalentes do Gerador	Pronta, a usina terá capacidade instalada de 135 MW. Terá potência instalada de 25 MW.
5	RJ	COMPERJ - UPGN COMPERJ - URE COMPERJ - HDT AMPLA P74, P75, P76 e P77	EPC para UPGN Rota 3 - processamento do gás natural do pré-sal. Capacidade para processar mais de 20M m3 de gás/dia EPC das Un.: Recuperação de Enxofre, Tratam. de Amine e Gás Residual, Oxidação de Amônia, Armazenamento de Enxofre, Subestação Elétrica e Apoio Logístico EPC para a construção das Un. de Hidrotratamento (UHDT) de destilados médios e de querosene de aviação (QAV). A UHDT é responsável por retirar as impurezas Banco de Capacitores Aluguel do estaleiro Companhia Brasileira de Diques à Petrobras	Visa expansão da capacidade de refino da Petrobras para atender ao crescimento da demanda de derivados no Brasil. Área de 45 km² com capacidade de refinar de 165k barris de petróleo/dia. Investimento R\$ 3,39M. Conversão de quatro navios em FPSOs com capacidade para produzir 150k barris de petróleo/dia (cada) - que vão operar no campo de Búzios.
6	MT	UHE SINOP ELETROSUL	2 Turbinas Kaplan; 2 Geradores; 26 Comportas; 2 pontes e 2 porticos Construção e fornecimento de equipamentos para subestação 138kv	Potência instalada de 400 MW. Investimento R\$ 3,36M.
7	PR	UHE Salto Curucaca	Comportas	Potência instalada de 37 MW.
8	SP	FPSO P74 Rep. FPSO's P66 a P71 Rep. FPSO's P66 a P70 Rep. FPSO's P74 a P77 Rep. FPSO's P66 a P73 CPTM	22 Vasos de pressão; 2 Vasos separadores 24 Vasos de pressão 65 Bocas de Sino 32 Bocas de Sino 138 Vasos de Pressão; 6 Trocadores de Calor; 6 Tanques Aluguel da planta em Araraquara/SP	Plataformas de produção projetadas para operar nos campos do pré-sal. 30 trens com 8 carros cada. Investimentos estimados em R\$ 788M.
9	BA	CER - Cia. de Energias Renováveis Metrô Bahia	Filtros de Harmônicos e Bancos de Reatores Aluguel da planta em Araraquara/SP	Investimento R\$ 1,16M. 28 trens com 4 carros cada. Investimentos estimados em R\$ 543M.
10	CE	COELCE	Banco de Capacitores	Investimento R\$ 1,33M.

MERCADO



Mercados de atuação Nova IESA/INEPAR



ÓLEO & GÁS



MINERAÇÃO



BARRAGENS E
REPRESAS



QUÍMICA E
PETROQUÍMICA



INDÚSTRIA E
SIDERURGIA



SANEAMENTO E
ABASTECIMENTO



PAPEL E
CELULOSE



PORTOS E
OFFSHORE



ÁREA NUCLEAR



HIDRELÉTRICA



ALIMENTÍCIA



ÁÇUCAR E
ÁLCOOL

Quadro resumo do potencial mercadológico Nova IESA/INEPAR:

QUADRO RESUMO (2016 à 2020)

MERCADO	MERCADO POTENCIAL (5 anos)	Participação IESA (AQA) (5 anos)	SUCESSO IESA (VENDAS)					TOTAL VENDAS (5 ANOS)
			2016	VENDAS POR ANO (em R\$M)			2020	
			2017	2018	2019			
Óleo & Gás	R\$ 247B	R\$ 5,0B (2%)	30	50	80	120	120	R\$ 400,0M
Químico & Petroquímico	R\$ 19B	R\$ 1,1B (6%)	6	15	17	18	24	R\$ 80,0M
Hidrelétricas (Hidromecânico)	R\$ 31B	R\$ 2,2B (7%)	15	40	50	55	60	R\$ 220,0M
Hidrelétricas (Movimentação de Materiais)	R\$ 31B	R\$ 0,9B (3%)	10,7	72	15	20	26	R\$ 143,7M
M.S.A (Contrato IESA com Andritz Hydro)	R\$ 31B	R\$ 3,1B (10%)	42,4	52	90	96	82	R\$ 362,4M
Capacitores	R\$ 0,9B	R\$ 0,2B (20%)	28	33,6	37	44,7	49,2	R\$ 184,0M
OUTROS	R\$ 48B	R\$ 0,9B (2%)	5,4	7	8	8	10	R\$ 38,4M
TOTAL	R\$ 376,9B	R\$ 11,1B (2,9%)	137,5	209,6	297,0	361,7	371,2	R\$ 1.428,5M

Potencial de cada mercado: Óleo & Gás

ÓLEO & GÁS

Investimentos Previstos

(até 2020):

R\$ 494B

(US\$ 130B)

Plano de Investimento da Petrobras

Estamos considerando que será investido apenas 50% desse valor

R\$ 247B

(US\$ 65B)

Participação IESA–AQA nesse Mercado: 2%

R\$ 5,0B

Previsão de Sucesso IESA: 8%

R\$ 0,4B

em 5 anos

R\$ 80M

por ano

R\$ 6,7M

por mês

Previsão de Novas Vendas IESA

2016: R\$ 30,0M

2017: R\$ 50,0M

2018: R\$ 80,0M

2019: R\$ 120,0M

2020: R\$ 120,0M

TOTAL:
R\$ 400,0M

Potencial de cada mercado: Óleo & Gás (Petrobras)

PETROBRAS

INVESTIMENTOS (2015 e 2016)

1

2015

US\$ 28_B para **US\$ 25_B**
redução de 10,1%

2016

US\$ 27_B para **US\$ 19_B**
redução de 30%

META PRODUÇÃO (2015 e 2016)

2

2015

2,125M
barris/dia

2016

2,185M barris/dia
aumento de 3%

META ATÉ 2020

3

De **4,1M** barris/dia para **2,8M** barris/dia
redução de 31%

Potencial de cada mercado: Química & Petroquímica

QUÍMICA & PETROQUÍMICA

Investimentos Previstos

(até 2020):

R\$ 19B
(USD 5 B)

Participação IESA–AQA nesse Mercado: 6%

R\$ 1,1B

Previsão de Sucesso IESA: 7%

R\$ 80M
em 5 anos

R\$ 16M
por ano

R\$ 1,3M
por mês

Previsão de Novas Vendas

2016: R\$ 6,0M

2017: R\$ 15,0M

2018: R\$ 17,0M

2019: R\$ 18,0M

2020: R\$ 24,0M

TOTAL:
R\$ 80,0M

Potencial de cada mercado: Hidromecânico

HIDRELÉTRICAS - HIDROMECAÂNICO

Investimentos Previstos

(até 2020):

R\$ 31,0B
(Leilões A-5)

Principais Projetos (UHE's) em Destaque

- **Telêmaco Borba**
- **Apertados**
- **Ercilândia**
- **Jatobá**
- **Itapiranga**

Participação IESA-AQA nesse Mercado: 7%

R\$ 2,2B¹

Previsão de Sucesso IESA: 10%

R\$ 220M
em 5 anos

R\$ 44M
por ano

R\$ 3,7M
por mês

Previsão de Novas Vendas

2016: **R\$ 15,0M**

2017: **R\$ 40,0M**

2018: **R\$ 50,0M**

2019: **R\$ 55,0M**

2020: **R\$ 60,0M**

TOTAL:
R\$ 220,0M

Potencial de cada mercado: Movimentação de Materiais

HIDRELÉTRICAS – MOVIMENTAÇÃO DE MATERIAIS

Investimentos Previstos

(até 2020):

R\$ 31,0B
(Leilões A-5)

Principais Projetos em Destaque

- Tapajós
- Telêmaco Borba
- Apertados
- Ercilândia
- Jatobá
- Itapiranga

Participação IESA–AQA nesse Mercado: 3%

R\$ 0,9B

Previsão de Sucesso IESA: 9%

R\$ 83,7M
em 5 anos

R\$ 16,7M
por ano

R\$ 1,4M
por mês

Previsão de Novas Vendas

2016: R\$ 10,7M

2017: R\$ 72,0M¹

2018: R\$ 15,0M

2019: R\$ 20,0M

2020: R\$ 26,0M

TOTAL:
R\$ 143,7¹M

Potencial de cada mercado: Leilão UHEs

PRINCIPAIS USINAS HIDRELÉTRICAS “LEILOADAS” NOS PRÓXIMOS 5 ANOS

OBRA	Estado	Localização (Rio)	Potencial	Geração	Valor Estimado Venda IESA (R\$) ¹	Previsão Leilão
UHE Davinópolis	MG/GO	Paranaíba		74 MW	20 M	fev/16
UHE Telêmaco Borba	PR	Tibagi		109 MW	20 M	fev/16
UHE Apertados	PR	Piquiri		139 MW	20 M	fev/16
UHE Ercilândia	PR	Piquiri		87 MW	20 M	fev/16
UHE S. Luiz do Tapajós	PA	Tapajós		8.040 MW	300 M	nov/16
UHE Comissário	PR	Piquiri		140 MW	20 M	mar/17
UHE Foz do Piquiri	PR	Piquiri		96 MW	20 M	mar/17
UHE Paranhos	PR	Chopim		63 MW	15 M	mar/17
UHE Tabajara	RO	Jiparaná		350 MW	50 M	nov/17
UHE Jatobá	PA	Tapajós		2.338 MW	150 M	nov/17
UHE Castanheira	MT	Arinos		192 MW	30 M	nov/17
UHE Itapiranga	SC/RS	Uruguai		725 MW	100 M	nov/17
UHE Arraias	TO	Palma		70 MW	20 M	mar/18
UHE Bem Querer	RR	Branco		708 MW	100 M	mar/18
UHE Prainha	AM	Aripuanã		796 MW	100 M	mar/18
UHE Paredão A	RR	Mucajai		199 MW	30 M	nov/18
UHE Torixoréu	MT/GO	Araguaia		408 MW	50 M	nov/18
UHE Marabá	TO/MA	Tocantins		2.160 MW	150 M	2019
UHE Serra Quebrada	TO/MA	Tocantins		1.328 MW	120 M	2020
TOTAL					R\$ 1.335M	
					US\$ 351M	

Potencial de cada mercado: MSA

M.S.A.

Investimentos Previstos

(até 2020):

R\$ 31,0B
(Leilões A-5)

**MSA: Contrato de Prestação de Serviços,
com a Andritz Hydro**

Duração do Contrato: até 2022

Valores Previstos no Contrato (Informação Andritz):

2016: R\$ 42,4M

2017: R\$ 52,0M

2018: R\$ 62,0M

2019: R\$ 37,0M

2020: R\$ 40,0M

Participação IESA–AQA nesse Mercado: 10%²

R\$ 3,1B

Previsão de Sucesso IESA: 11,7%²

R\$ 362,4M
em 5 anos

R\$ 72,5M
por ano

R\$ 6,0M
por mês

Estimativa IESA²

2016: R\$ 42,4M

2017: R\$ 52,0M

2018: R\$ 90,0M

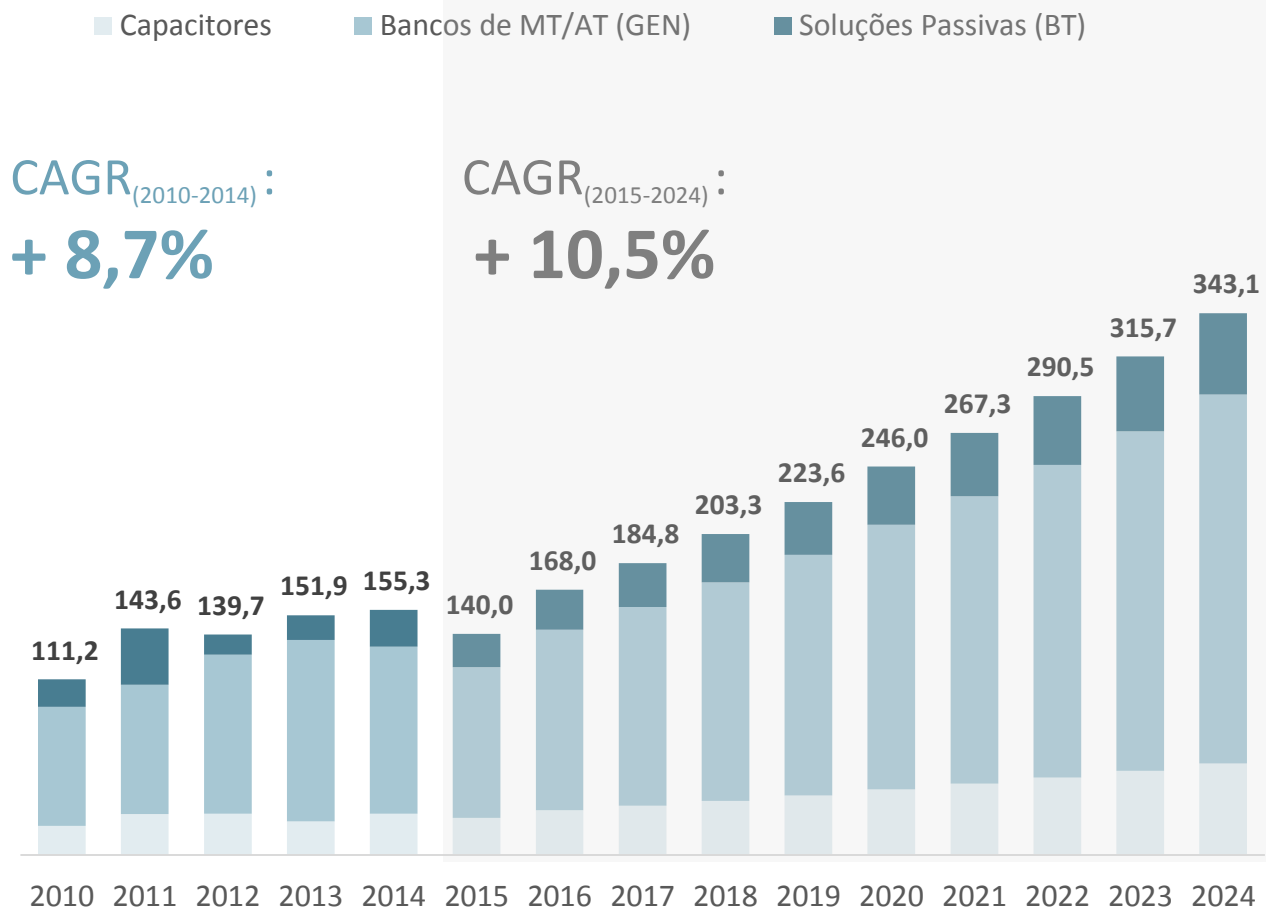
2019: R\$ 96,0M

2020: R\$ 82,0M

TOTAL:
R\$ 362,4M

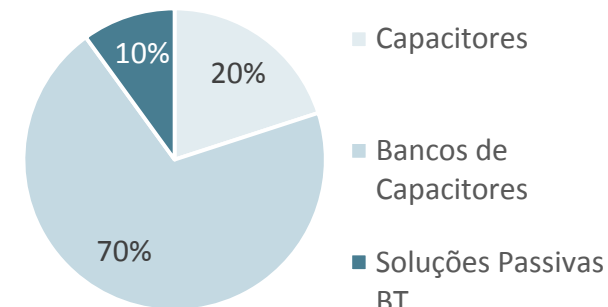
Potencial de cada mercado: Capacitores

MERCADO ACESSADO PELA INEPAR CAPACITORES (R\$ M)

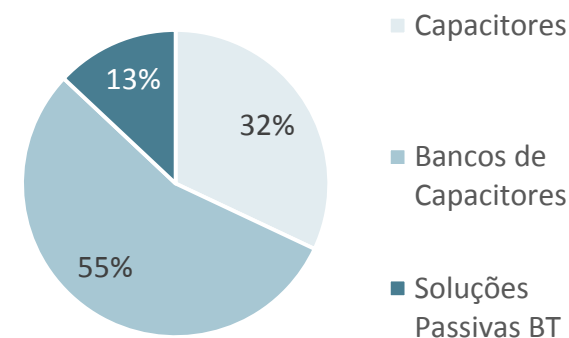


VARIAÇÃO DA REPRESENTATIVIDADE

2014



2023E



Potencial de outros mercados

OUTROS MERCADOS

Investimentos Previstos

(até 2020):

R\$ 48,0B
(com Fibria)

Principais Mercados

- Papel & celulose
- Indústria e siderurgia
- Portos e offshore
- Alimentícia
- Barragens e represas
- Saneamento e abastecimento
- Área nuclear
- Mineração
- Açúcar e álcool
- Transporte
- Eólica

Participação IESA–AQA nesse Mercado: 2%

R\$ 0,96B

Previsão de Sucesso IESA: 4%

R\$ 38,4M
em 5 anos

R\$ 7,7M
por ano

R\$ 0,6M
por mês

Previsão de Novas Vendas

2016: R\$ 5,4M

2017: R\$ 7,0M

2018: R\$ 8,0M

2019: R\$ 8,0M

2020: R\$ 10,0M

TOTAL:
R\$ 38,4M

PILAR DE GOVERNANÇA



Nova IESA/INEPAR almeja cumprir com as regras de governança corporativa exigidas pelo Novo Mercado da Bovespa

NOVO MERCADO É O SEGMENTO DE LISTAGEM MAIS EXIGENTE DA BOVESPA



Espécie única de ações (Classe Ordinária) – Nova IESA/INEPAR terá somente ações ordinárias (INEP3)

Tag Along

Manutenção de *free-float* mínimo de 25%

Informar negociações de acionistas controladores ou administradores

Divulgação de acordos de acionistas e programas de *stock options*

Disponibilização de calendário anual de eventos corporativos

Inclusão de fluxo de caixa nas demonstrações financeiras

Conselho de Administração com, no mínimo, cinco membros, dos quais 20% independentes

Obrigatoriedade de dispersão em distribuições públicas

Balanço anual seguindo as normas do US GAAP ou IAS

OPA pelo valor econômico no fechamento de capital ou cancelamento de registro neste Nível

Adesão à câmara de arbitragem para resolução de conflitos societários

CONTATOS

São Paulo

Rua Surubim, 373, 1º andar
Vila Olímpia
São Paulo - SP - Brazil - 04571-050
Telefone: +55 11 3206-8000

Rio de Janeiro

Praia de Botafogo, 228, 9º andar
Botafogo
Rio de Janeiro - RJ - Brazil - 22250-906
Telefone: +55 21 3923-3000

Porto Alegre

Avenida Carlos Gomes, 300, 6th floor
Auxiliadora
Porto Alegre - RS - Brazil - 90480-000
Telefone: +55 51 2121-9500

New York Affiliate

Brasil Plural Securities LLC
545 Madison Avenue, 8th floor, 10022
New York - NY - USA
Telefone: +1 212 897-3737



www.brasilplural.com

CONTATOS

Curitiba

Alameda Dr. Carlos de Carvalho,
373 - 11º andar
Curitiba - PR - Brasil - 80410-180
Telefone: +55 41 3259-1330

Araraquara

Av. Manoel de Abreu, km 4,5
Araraquara - SP - Brasil - 14806-500
Telefone: +55 16 3303-1368

Rio de Janeiro

Av. Marechal Floriano, 45
12º andar
Rio de Janeiro - RJ - Brasil - 20080-003
Telefone: +55 21 2206-5221



www.inepar.com.br