

MULTINER S.A.
CNPJ/MF 08.935.054/0001-50
NIRE 33300282459

Companhia Aberta

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 1º DE DEZEMBRO DE 2009

DATA, HORA E LOCAL: Em 1º de dezembro de 2009, às 09:30 horas, na sede da Companhia, na Avenida Almirante Barroso, nº 52, 19º andar, parte, Centro, na Cidade e Estado do Rio de Janeiro. **CONVOCAÇÃO:** Mediante aviso escrito enviado pelo Presidente do Conselho de Administração aos demais membros do Conselho de Administração, nos termos do artigo 16, §1º e §2º do Estatuto Social da Companhia. **PRESENÇA:** Presente a totalidade dos membros do Conselho de Administração, além do Sr. José Marcos Treiger, Diretor de Relação com Investidores da Companhia. **MESA:** Assumiu a presidência dos trabalhos o Sr. José Augusto Ferreira dos Santos, Presidente do Conselho de Administração, que convidou o Sr. Jorge Amilcar Boueri da Rocha, para secretariá-lo. **ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre o financiamento do Banco do Nordeste do Brasil S.A. para Alegria I; Tomar conhecimento **(1)** das captações oriundas do Multiner Fundo de Investimento em Participações (“FIP”); **(2)** dos trâmites relativos ao financiamento aprovado pelo Banco do Nordeste do Brasil S.A., no valor de R\$ 250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais); **(3)** sobre o processo de obtenção da Licença de Instalação (“LI”) das UTEs Monte Pascoal e Itapebi, localizadas no Município de Sapeaçu, Estado da Bahia; **(4)** sobre o início da construção e montagem dos parques eólicos de Alegria I e Alegria II; e **(5)** Outros assuntos de interesse da Companhia e dos Srs. Conselheiros. **RELATÓRIO E DELIBERAÇÕES:** Iniciados os trabalhos, o Presidente do Conselho de Administração, Sr. José Augusto Ferreira dos Santos, apresentou os novos conselheiros indicados pelo FIP, Srs. Fernando Pinto de Matos, representante da PETROS e Alexej Predtechensky, representante da POSTALIS. Após as apresentações, foi iniciada a apresentação de *slides*, preparada para a ocasião, informando sobre os usos e fontes da Companhia correlatos aos projetos UTE Cristiano Rocha pertencente à Rio Amazonas Energia S.A., UTE Itapebi (Sapeaçu I), UTE Monte Pascoal (Sapeaçu II), UEE Alegria I, UEE Alegria II, UTE Santa Rita de Cássia, UTE Pernambuco IV, UTE Termopower V, UTE Termopower VI e UTE Pernambuco III. Passados os *slides* sobre usos e fontes, os Srs. Conselheiros tomaram conhecimento das intenções da Companhia no sentido de

estruturar e viabilizar uma eventual operação de financiamento na modalidade de “*Project Finance*” com fornecedores de equipamentos e consórcio de bancos estrangeiros, visando o desenvolvimento da construção e montagem, sob regime “*Turn-Key*”, dos projetos correlatos às usinas da Multiner cujos PPAs foram obtidos nos leilões A-3 e A-5, de 2008. Com relação a este ponto, em especial por parte dos Srs. Conselheiros Fernando Pinto de Matos e Luis Octavio Carvalho da Motta Veiga, foram feitas várias considerações importantes sobre o eventual risco cambial e consequentes impactos nas taxas de retorno esperadas para os empreendimentos mencionados, que um financiamento em moeda estrangeira de longo prazo poderia vir a acarretar. O Sr. Conselheiro Fernando Pinto de Matos ressaltou que a referida indexação poderia eventualmente afetar futuramente os resultados da Companhia. Ainda sobre o assunto, o mesmo solicitou que seja demonstrado ao Conselho de Administração da Companhia e aos seus acionistas que outras opções de financiamento com instituições nacionais foram tentadas, mas que as mesmas não se viabilizaram. O mesmo Conselheiro solicitou, ainda, a adequada documentação destas tentativas.

Seguindo a reunião, ficou acordado que o modelo de *valuation* de Sapeçu I e II seria disponibilizado aos Srs. Conselheiros, considerando o atraso na entrada em operação e eventual compra de lastro, fruto da demora na obtenção das licenças ambientais. Foi feita explanação aos Srs. Conselheiros presentes sobre a importância no sistema elétrico de Usinas Termelétricas por disponibilidade em relação ao sistema de geração de energia elétrica nacional, bem como enfatizou que há muita incompreensão em relação aos naturalmente muito baixos níveis de poluição ocasionados por usinas de disponibilidade.

Em seguida, foi apresentado aos Srs. Conselheiros o desempenho econômico-financeiro do 3º trimestre de 2009. Os mesmos solicitaram que sejam incluídas nas próximas reuniões planilhas com os dados numéricos dos projetos em andamento, detalhando a sua evolução sob a ótica econômico-financeira, com acompanhamento de seus custos, eventuais alterações nos retornos, VPLs, etc.

Passadas essas questões, foi apresentado o cronograma físico dos projetos e explicada, detalhadamente, a questão das Licenças de Localização (“LL”) e Instalação (“LI”) das usinas na Bahia, sendo debatidos os resultados já obtidos e os desafios enfrentados pela Companhia, e como ela planeja mitigar os efeitos de descolamentos de cronograma e a estratégia visando evitar eventuais multas decorrentes do atraso; atraso este involuntário, em função das dificuldades imprevistas na obtenção das referidas licenças.

Foram apresentados, em seguida, os cronogramas das UEEs Alegria I e II e ressaltado que já foi aceita pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL a alteração nas

datas previstas para o início de operação destes empreendimentos para agosto e dezembro de 2010, respectivamente.

Foram apresentadas, a seguir, as ações sócio-ambientais planejadas pela Companhia, coordenadas pelo Departamento de Meio-Ambiente e Responsabilidade Social. Ficou definido que na próxima reunião do Conselho de Administração seriam demonstradas, de forma mais sucinta, as principais atividades desenvolvidas pela Companhia no que tange à área ambiental. Após as questões sócio-ambientais, foi também apresentado aos Srs. Conselheiros um quadro-resumo das apólices de seguros contratadas e em processo de contratação pela Companhia.

Por fim, foi apresentado Fluxo de Caixa projetado e resumido dos empreendimentos da Companhia, tendo sido feita a ressalva que os projetos ainda sem PPAs assegurados poderão sofrer revisões importantes em relação, entre outros, às suas fontes de combustível, localização, etc., considerando o cenário econômico em que se inserirem, eventuais alterações de custos, de mudanças nas recomendações governamentais, entre outras. Os Srs. Conselheiros solicitaram que fossem disponibilizados, futuramente, fluxos de caixa mais detalhados e de cada projeto.

CONHECIMENTO: Após a apresentação de *slides*, os membros do Conselho de Administração tomaram conhecimento do compromisso assumido pela Companhia em instalar seu Conselho Fiscal, em caráter permanente, com a eleição de um membro, inicialmente, indicado pela FUNCEF.

A data prevista da próxima reunião do Conselho de Administração foi, inicialmente, marcada pelos participantes para 22 de janeiro de 2010.

Confere com o original lavrado em livro próprio.

Rio de Janeiro, 1º de dezembro de 2009

José Augusto Ferreira dos Santos
Presidente

Jorge Amilcar Boueri da Rocha
Secretário