

# Resultados 2T17



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, as condições de mercado e os 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.

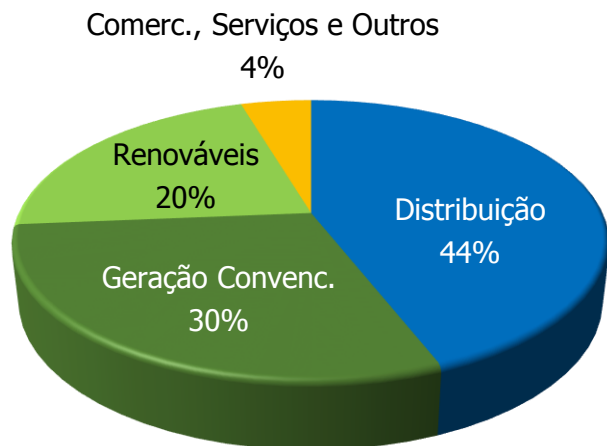
Este material inclui declarações sobre eventos futuros sujeitas a riscos e incertezas, as quais baseiam-se nas atuais expectativas e projeções sobre eventos futuros e tendências que podem afetar os negócios da Companhia.

Essas declarações podem incluir projeções de crescimento econômico, demanda, 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.

- ✓ **Vendas estáveis** na área de concessão (**+0,5%**)<sup>1</sup>
- ✓ **Redução da demanda contratada: -1,2%** Fora Ponta e **-2,1%** Ponta (jun/17 x jun/16)<sup>1,2</sup>
- ✓ Aumentos de **33,1%** na **Receita Operacional Líquida** e de **6,3%** no **EBITDA**
- ✓ Investimentos de **R\$ 698 milhões**<sup>3</sup>
- ✓ Dívida líquida de **R\$ 13,6 bilhões** e alavancagem de **3,28x Dívida Líquida/EBITDA**<sup>4</sup>
- ✓ **Reajuste tarifário da RGE**, em jun/17, com um **efeito médio de +5,00%** a ser percebido pelos consumidores
- ✓ Antecipação da entrada em operação do **Complexo Eólico Pedra Cheirosa (48,3 MW)**, em jun/17
- ✓ Antecipação da entrada em operação da **CPFL Transmissão Morro Agudo**, em jul/17
- ✓ **Status atual da transação State Grid**: OPA de *Tag Along* em andamento, conforme Fato Relevante de 07/jul
- ✓ **Consulta Pública**: aprimoramento do marco legal do setor elétrico

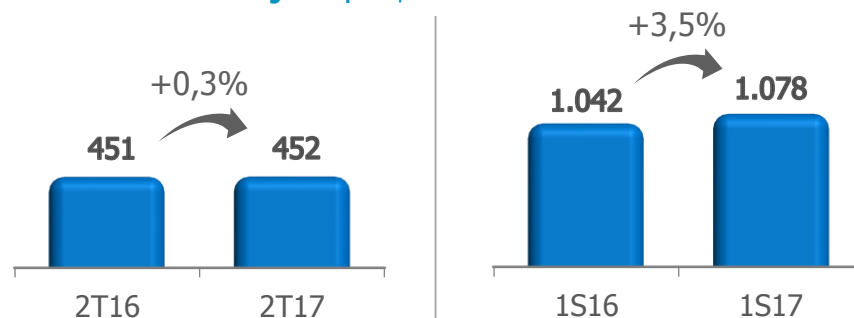
1) Excluindo a RGE Sul; 2) Excluindo um grande cliente A1, cuja redução da demanda não impacta a parcela B; 3) Considera os investimentos em transmissão, no montante de R\$ 2 milhões; 4) Critério dos *covenants* financeiros.

## ► EBITDA<sup>1</sup> por segmento | 2T17 | R\$ milhões

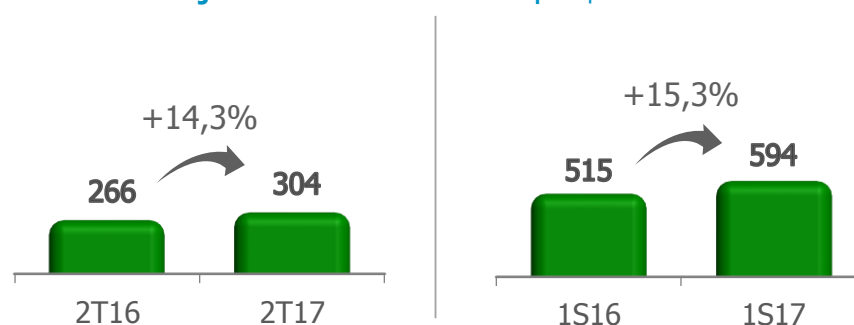


**Total: R\$ 1.027 milhões**

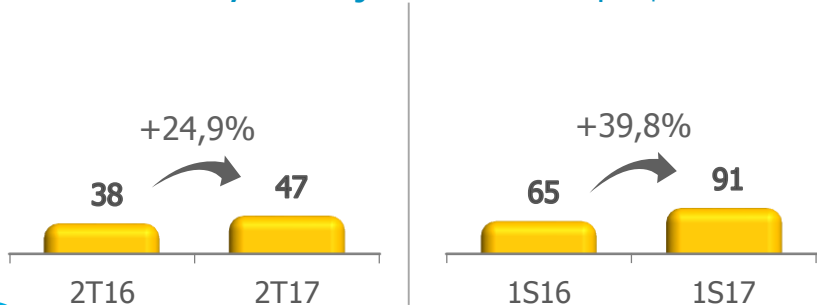
## ► Distribuição | R\$ milhões



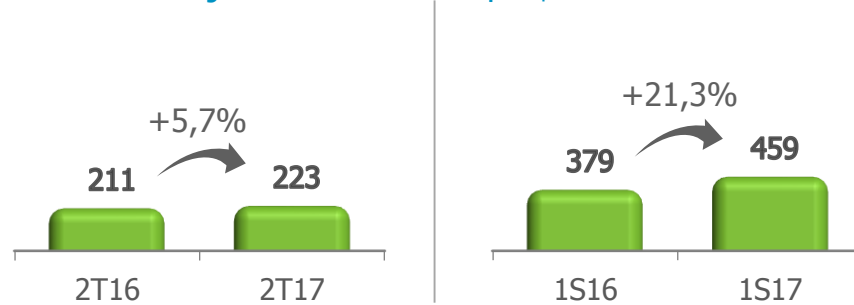
## ► Geração Convencional | R\$ milhões



## ► Comerc., Serviços e Outros | R\$ milhões



## ► Geração Renovável | R\$ milhões

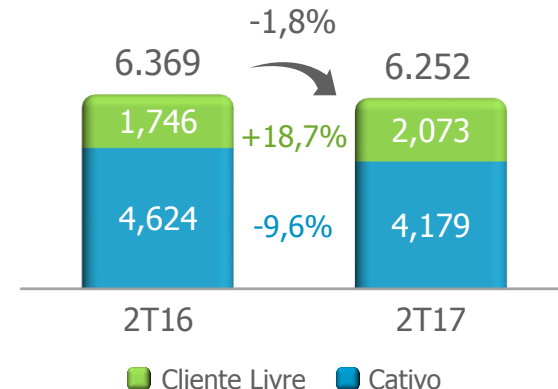


1) O EBITDA é calculado a partir da soma do lucro líquido, impostos, resultado financeiro e depreciação/amortização, conforme Instrução CVM 527/12.

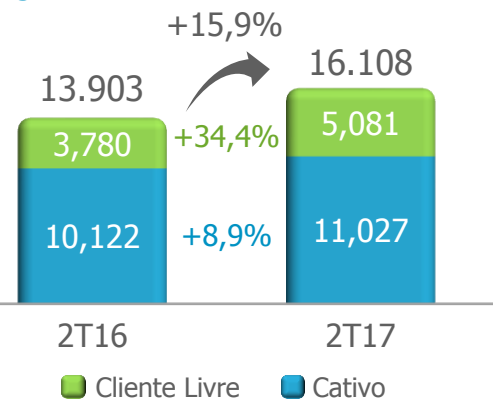
## Destaques do Período

- ✓ **Aumento nas vendas** na área de concessão (+15,9%)
- ✓ **RGE Sul (2T17)** acrescentou **2.134 GWh** nas vendas
- ✓ **Desconsiderando a RGE Sul:**
  - **Vendas estáveis** na área de concessão (+0,5%)
  - **Redução da carga** medida na área de concessão (-1,8%)
  - **Redução da demanda contratada:** -1,2% Fora Ponta e -2,1% Ponta (jun/17 x jun/16)<sup>1</sup>
  - **Perdas:** de 8,89% no 2T16 e 9,14% no 1T17 para 8,84% no 2T17

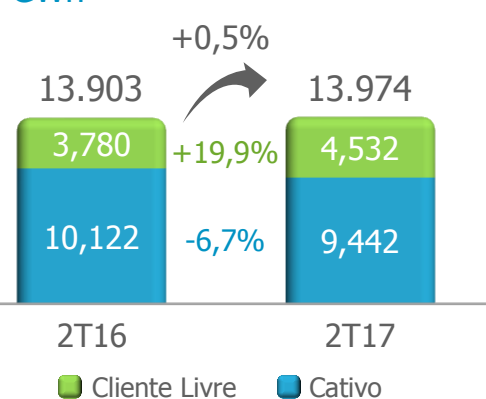
## ► Carga na área de concessão (s/ RGE Sul)<sup>2,3</sup> | MW médios



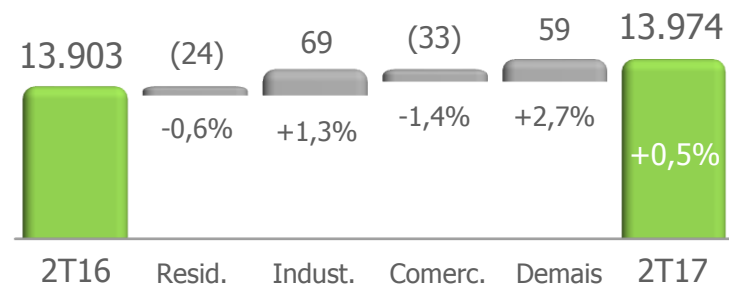
## ► Vendas na área de concessão (c/ RGE Sul)<sup>3</sup> GWh



## ► Vendas na área de concessão (s/ RGE Sul)<sup>3</sup> GWh



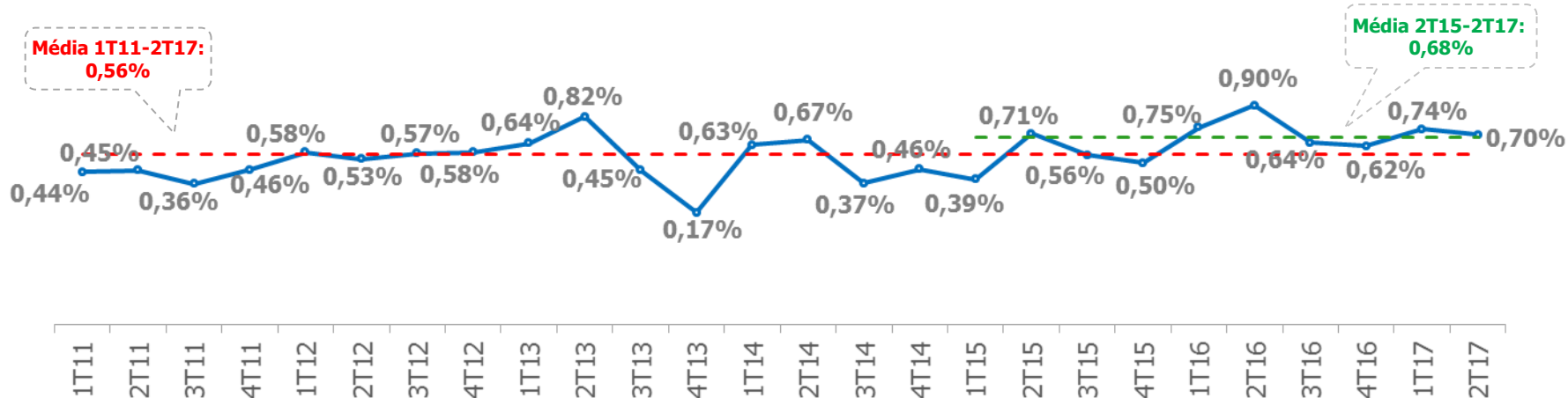
## ► Vendas por classe de consumo (s/ RGE Sul)<sup>3</sup> | GWh



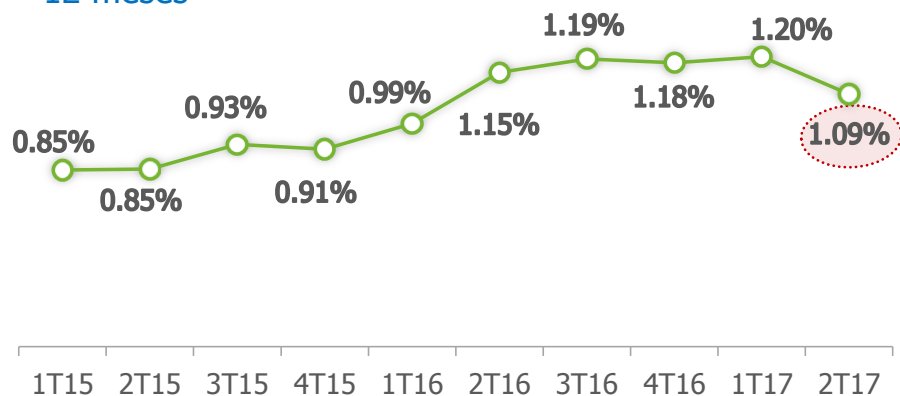
1) Excluindo um grande cliente A1, cuja redução da demanda não impacta a parcela B; 2) Carga líquida de perdas; 3) RGE Sul (2T17).



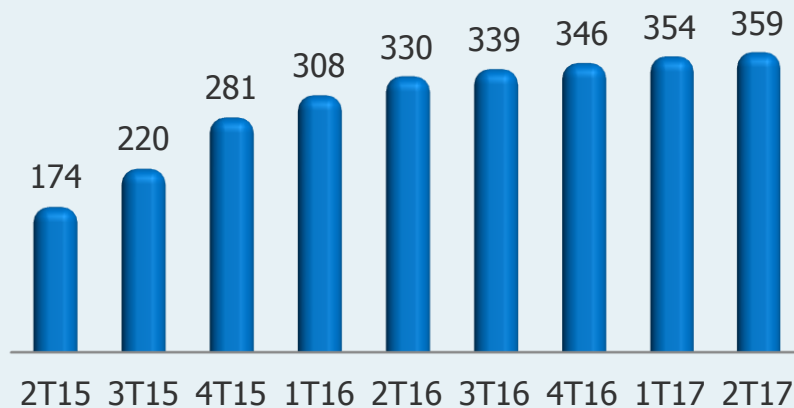
## ► Evolução da PDD | % da Receita Bruta<sup>1</sup>



## ► Total (R\$) de Contas de Energia em Atraso – Acima de 90 dias | em % da Receita Bruta – últimos 12 meses<sup>2</sup>



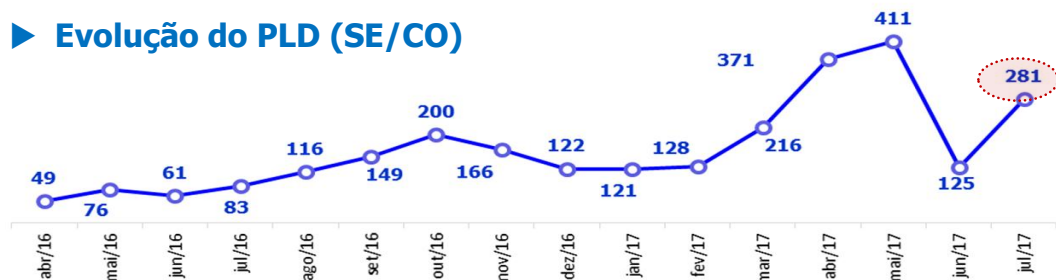
## ► Ações de cobrança | Cortes (em milhares)



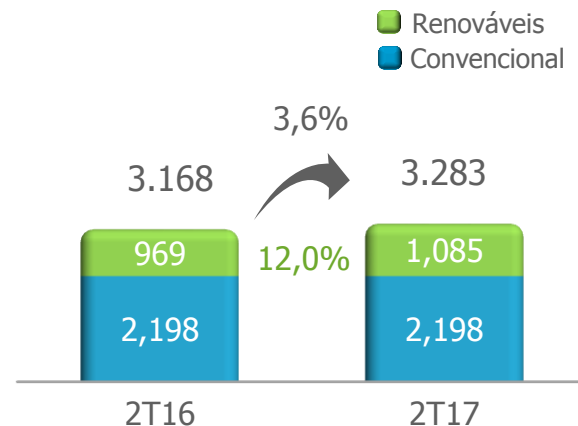
## Destaques do Período

- ✓ Antecipação da entrada em operação do **Complexo Eólico Pedra Cheirosa (48,3 MW)**, em jun/17
- ✓ **Situação hidrológica desfavorável** levou o PLD (SE/CO) de **R\$ 61/MWh** em jun/16 para **R\$ 125/MWh** em jun/17
- ✓ **Situação de vento desfavorável:** geração abaixo do P50

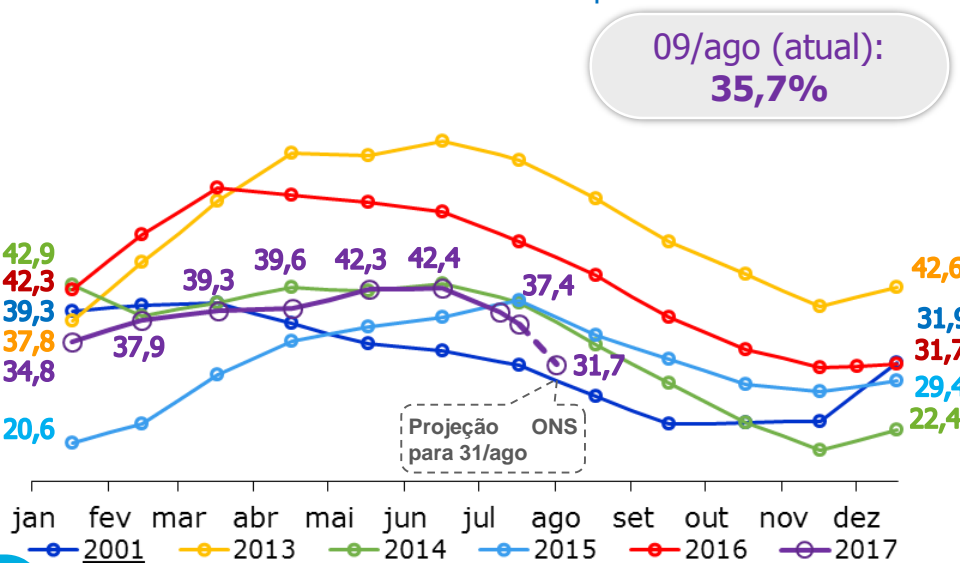
## ► Evolução do PLD (SE/CO)



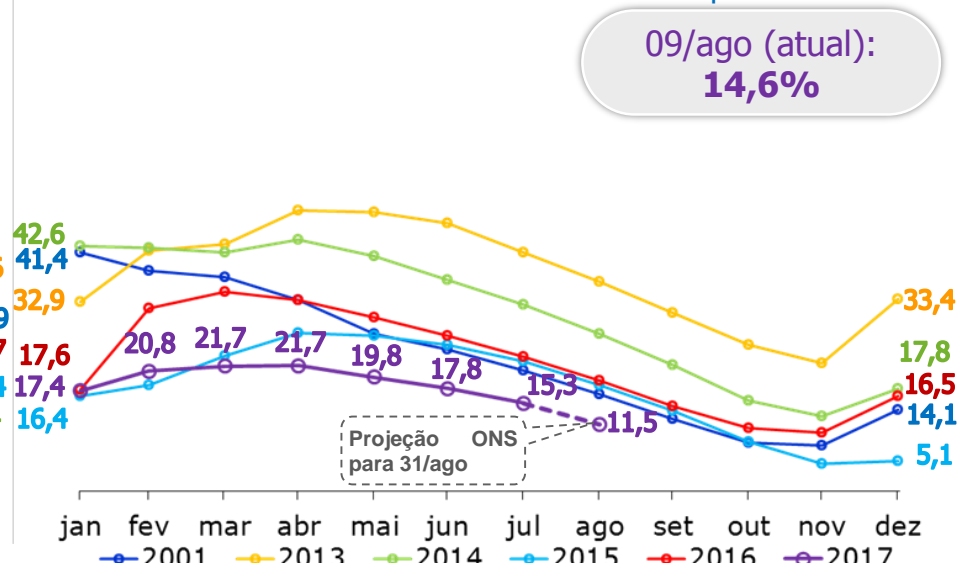
## ► Capacidade Instalada<sup>1</sup> 2T17 | MW



## ► Nível de reservatórios no SIN | %



## ► Nível de reservatórios no Nordeste | %



1) Considera a participação societária em cada projeto.

IFRS

## Receita Líquida

**33,1%**  
**R\$ 1.482 milhões**

2T16	2T17
<b>R\$ 4.481</b> milhões	<b>R\$ 5.963</b> milhões

**16,4%**  
**R\$ 736 milhões**

2T16	2T17
<b>R\$ 4.481</b> milhões	<b>R\$ 5.217</b> milhões

## EBITDA

**6,3%**  
**R\$ 61 milhões**

2T16	2T17
<b>R\$ 966</b> milhões	<b>R\$ 1.027</b> milhões

**3,6%**  
**R\$ 35 milhões**

2T16	2T17
<b>R\$ 966</b> milhões	<b>R\$ 1.001</b> milhões

## Lucro Líquido

**-48,7%**  
**R\$ 117 milhões**

2T16	2T17
<b>R\$ 240</b> milhões	<b>R\$ 123</b> milhões

**-34,0%**  
**R\$ 82 milhões**

2T16	2T17
<b>R\$ 240</b> milhões	<b>R\$ 159</b> milhões

IFRS (-) RGE Sul  
(Não exclui os efeitos da  
dívida de aquisição<sup>1</sup>)

## Principais Efeitos Observados

### EBITDA:

- Distribuição: var. total de +R\$ 2 MM**
  - Variação cambial de Itaipu (+R\$ 43 MM)
  - RGE Sul (+R\$ 26 MM)
  - Ativo financeiro da concessão (-R\$ 35 MM)
  - PMSO gerenciável + PDD + Reforço nas ações de cobrança (-R\$ 24 MM)
- Geração Convencional: var. total de +R\$ 38 MM**
  - Reajuste de preço dos contratos (+R\$ 18 MM)
  - Atualização financeira do UBP (+R\$ 12 MM)
- Geração Renovável: var. total de +R\$ 12 MM**
  - Penalidades contratuais no 2T16 (+R\$ 38 MM)
  - Entrada em operação das eólicas - ACL (+R\$ 28 MM)
  - Menor geração de eólicas (-R\$ 30 MM)

### EBITDA:

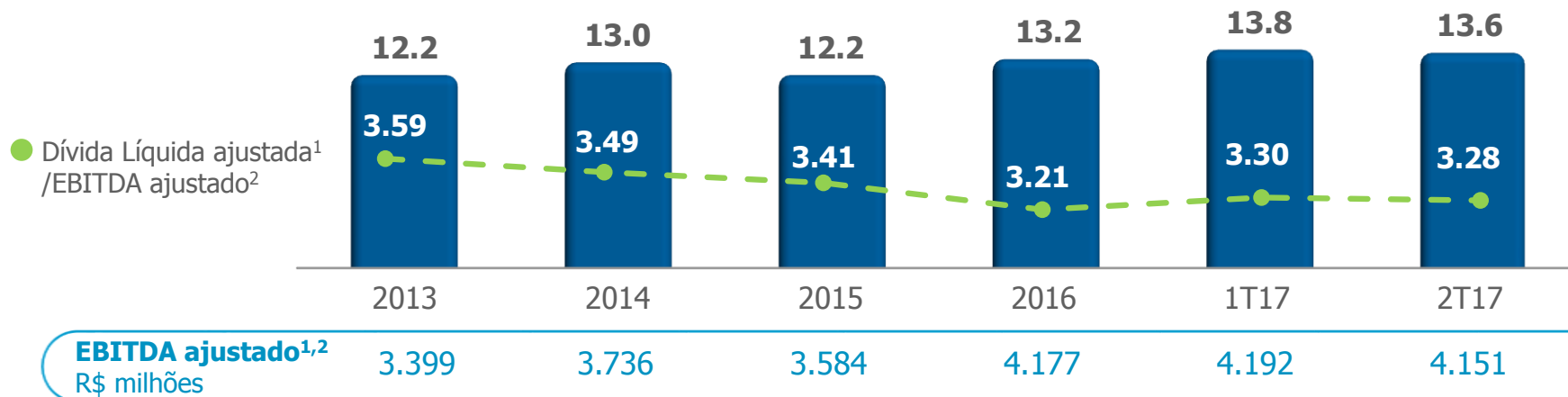
- Comerc., Serv. e Outros: var. total de +R\$ 9 MM**
  - Ganho de margem por preço e volume (+R\$ 34 MM)
  - Penalidades contratuais no 2T16 (-R\$ 26 MM)

### Lucro Líquido:

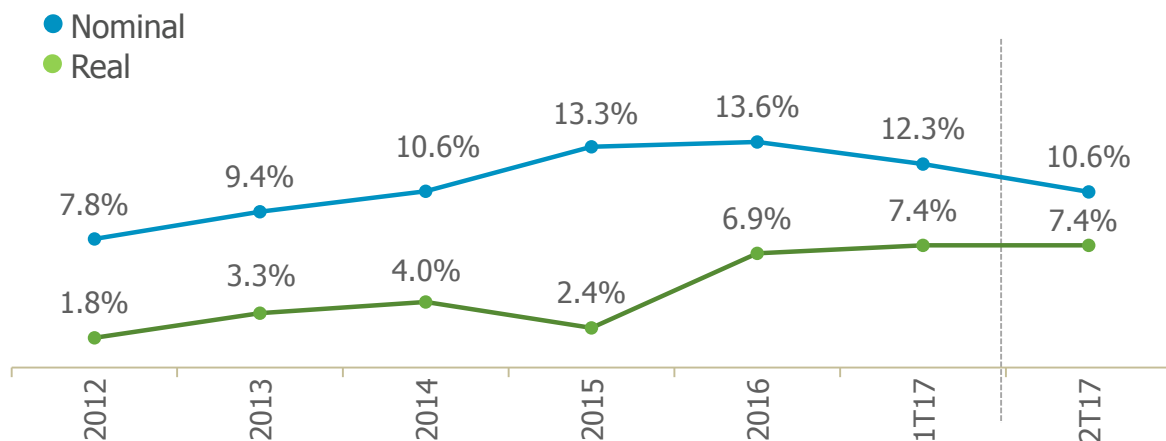
- Resultado Financeiro: var. total de -R\$ 154 MM**
  - Variação cambial de Itaipu (-R\$ 43 MM)
  - Derivativo *Zero Cost Collar* (-R\$ 39 MM)
  - MTM (-R\$ 33 MM)
  - RGE Sul: consolidação (-R\$ 29 MM) e aquisição (-R\$ 49 MM)
  - Encargos de dívidas, líquidos das rendas de aplicações financeiras (+R\$ 97 MM)
- Imp. Renda/Contr. Social: var. total de +R\$ 45 MM**



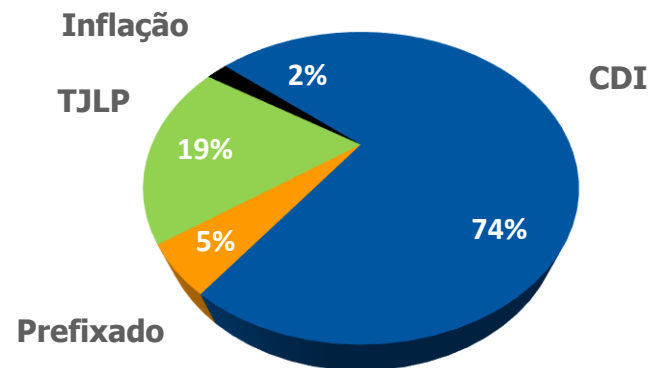
## ▶ Alavancagem<sup>1</sup> | R\$ bilhões



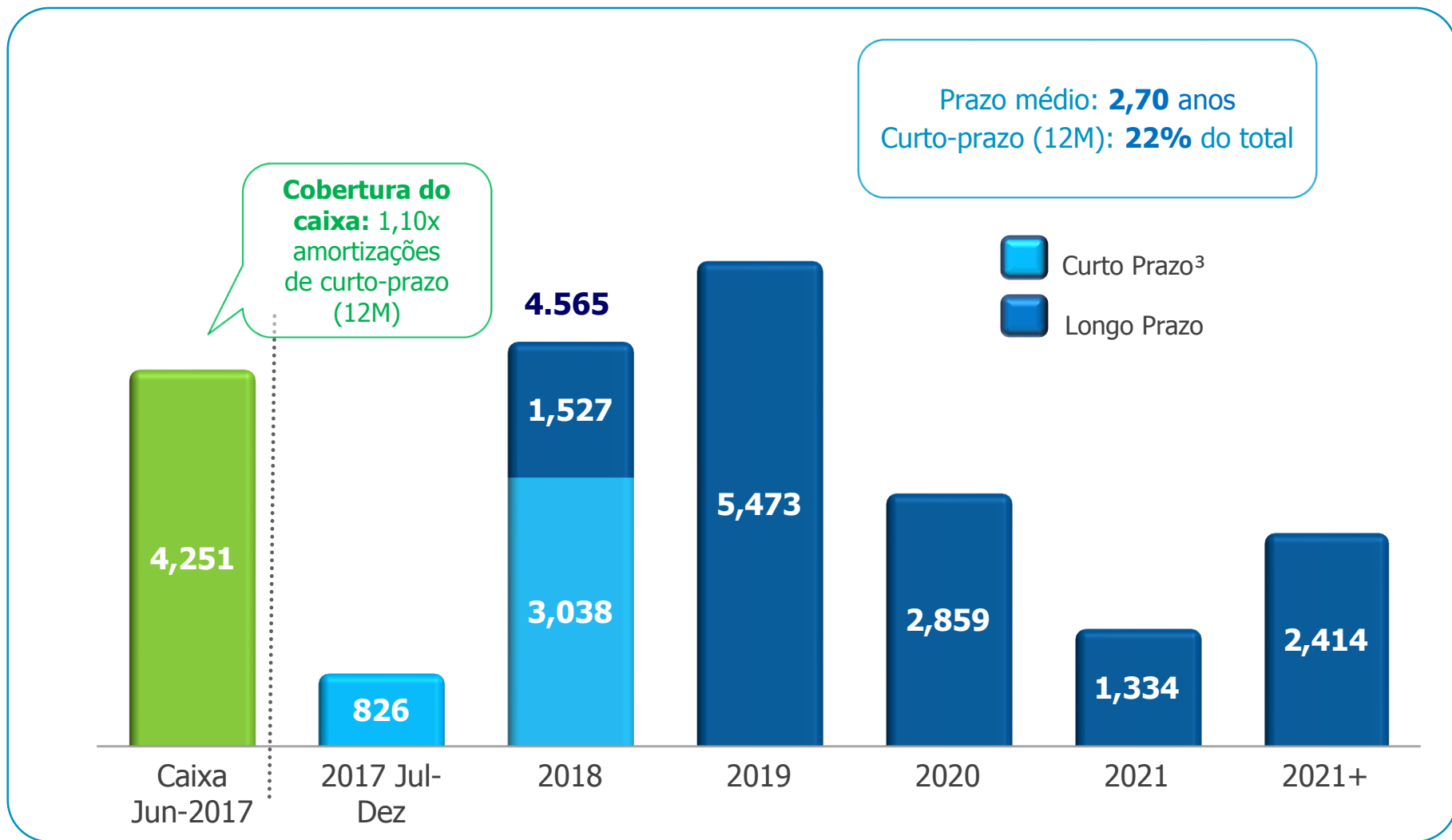
## ▶ Custo da dívida bruta<sup>3,4</sup> | fim de período



## ▶ Composição da dívida bruta por indexador | 2T17<sup>1,4</sup>



## ► Cronograma de amortização da dívida<sup>1,2</sup> | jun/17 | R\$ milhões



1) Considera o principal da dívida incluindo *hedge*. 2) Critério *Covenants*; 3) Considera amortização de Julho/2017 a Junho/2018

# Complexo Eólico Pedra Cheirosa – Entrada em Operação



A CPFL Renováveis antecipou cerca de 1 ano a entrada em operação

Entrada em Operação	Capacidade Instalada	Energia Assegurada	PPA <sup>1</sup>	Localização	Financiamento
Jun/2017	48,3 MW	26,1 MWmédios	18º LEN 2014 R\$ 156,50/MWh até 2047	Ceará	BNDES e BNB (em análise)

1) Moeda Constante (jun/17); 2) A energia gerada será injetada no sistema e vendida no mercado livre até o início do contrato de venda de energia em janeiro de 2018.





Entrada em Operação	Capacidade Instalada	Energia Assegurada	PPA <sup>1</sup>	Localização	Financiamento
2020	29,9 MW	14,0 MW médios	21º LEN 2015 R\$ 225,53/MWh até 2049	Minas Gerais	BNDES (em análise)

1) Moeda Constante (jun/17).



**STATE GRID**  
CORPORATION OF CHINA

54,6%

**Free Float**

45,4%



Aquisição das participações societárias da Camargo Corrêa, Previ e Bonaire (54,6% do total da CPFL Energia)

**R\$ 25,51/ação**  
(corrigido pela Selic)

### Status atual:

- Em 07/07/17, a CPFL Energia divulgou um Fato Relevante informando que a State Grid decidiu seguir somente com a OPA por alienação de controle da Companhia
- Os documentos referentes à OPA da Companhia foram devidamente ajustados de modo refletir a decisão ora informada, tendo sido apresentados à CVM em 12/07/17





**CPFL**  
**ENERGIA**