

Resultados 1T17



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.

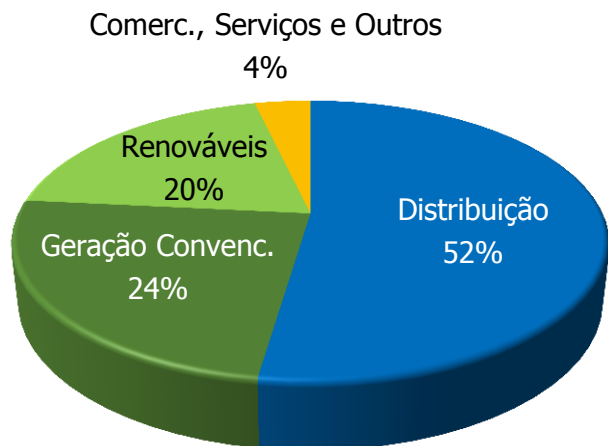
Este material inclui declarações sobre eventos futuros sujeitas a riscos e incertezas, as quais baseiam-se nas atuais expectativas e projeções sobre eventos futuros e tendências que podem afetar os negócios da Companhia.

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.

- ✓ Carga estável medida na área de concessão (**-0,4%**)¹
- ✓ Manutenção da **demanda contratada: -0,6%** Fora Ponta e **-0,2%** Ponta (mar/17 x mar/16)^{1,2}
- ✓ Aumentos de **27,7%** na **Receita Operacional Líquida** e de **15,6%** no **EBITDA**
- ✓ Investimentos de **R\$ 681 milhões**³
- ✓ Dívida líquida de **R\$ 13,8 bilhões** e alavancagem de **3,30x Dívida Líquida/EBITDA**⁴
- ✓ **Reajuste tarifário da CPFL Paulista**, em abr/17, com um **efeito médio de -10,50%** a ser percebido pelos consumidores
- ✓ **Reajuste tarifário da RGE Sul**, em abr/17, com um **efeito médio de -6,43%** a ser percebido pelos consumidores
- ✓ **Status atual da transação State Grid**: laudo de avaliação da OPA Unificada em elaboração, conforme aprovado na AGE de 27/mar/17
- ✓ Lançamento da **Envo**, empresa que oferecerá soluções em geração distribuída solar, principalmente para clientes residenciais
- ✓ Divulgação, em 05/abr/17, do **Relatório Anual 2016**

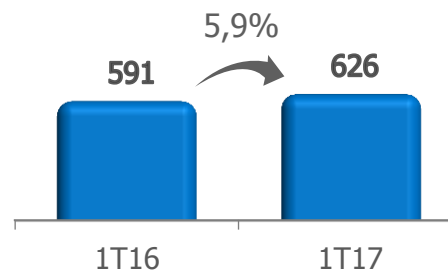
1) Excluindo a RGE Sul; 2) Excluindo um grande cliente A1, cuja redução da demanda não impacta a parcela B; 3) Considera os investimentos em transmissão, no montante de R\$ 38 milhões; 4) Critério dos *covenants* financeiros.

▶ EBITDA¹ por segmento | 1T17 | R\$ milhões

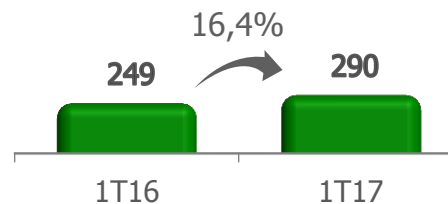


Total: R\$ 1.196 milhões

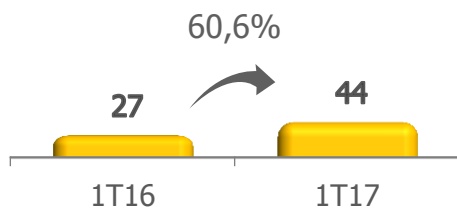
▶ Distribuição | R\$ milhões



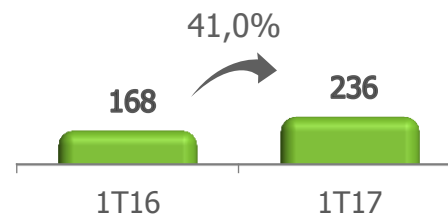
▶ Geração Convencional | R\$ milhões



▶ Comerc., Serviços e Outros | R\$ milhões



▶ Geração Renovável | R\$ milhões

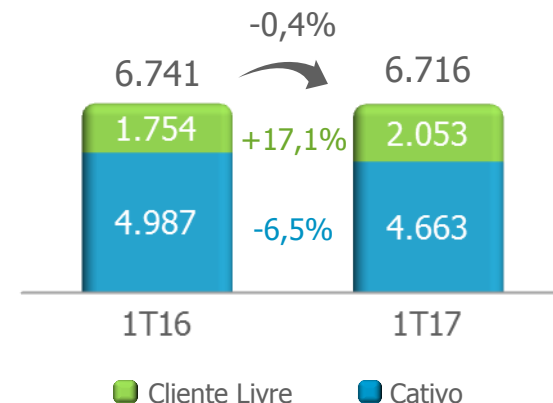


1) O EBITDA é calculado a partir da soma do lucro líquido, impostos, resultado financeiro e depreciação/amortização, conforme Instrução CVM 527/12.

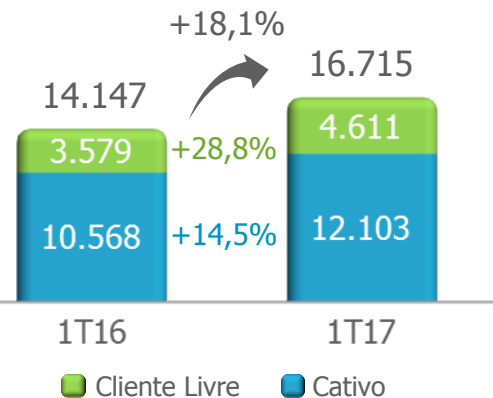
Destaques do Período

- ✓ **Aumento nas vendas** na área de concessão (+18,1%)
- ✓ **RGE Sul (1T17)** acrescentou **2.549 GWh** nas vendas
- ✓ **Desconsiderando a RGE Sul:**
 - **Carga estável** medida na área de concessão (-0,4%)
 - **Vendas estáveis** na área de concessão (+0,1%)
 - Manutenção da **demanda contratada**: -0,6% Fora Ponta e -0,2% Ponta (mar/17 x mar/16)¹
 - **Perdas**² de **8,69%** no 1T16 e **9,08%** no 4T16 para **9,14%** no 1T17 (alteração no *mix* de mercado, aumento do número de cortes)

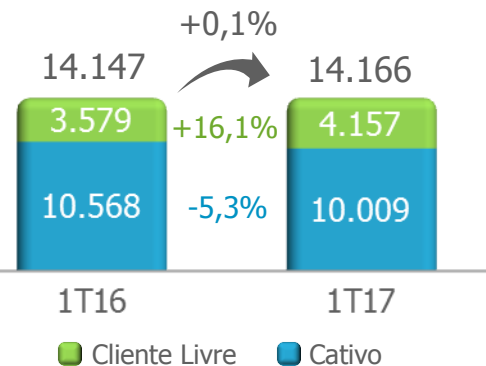
► Carga na área de concessão (s/ RGE Sul)^{3,4,5} | MW médios



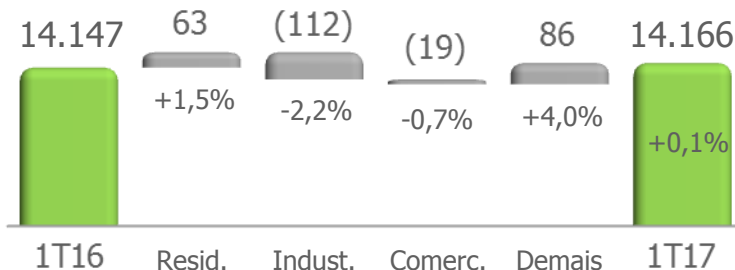
► Vendas na área de concessão (c/ RGE Sul)⁵ GWh



► Vendas na área de concessão (s/ RGE Sul)^{4,5} GWh

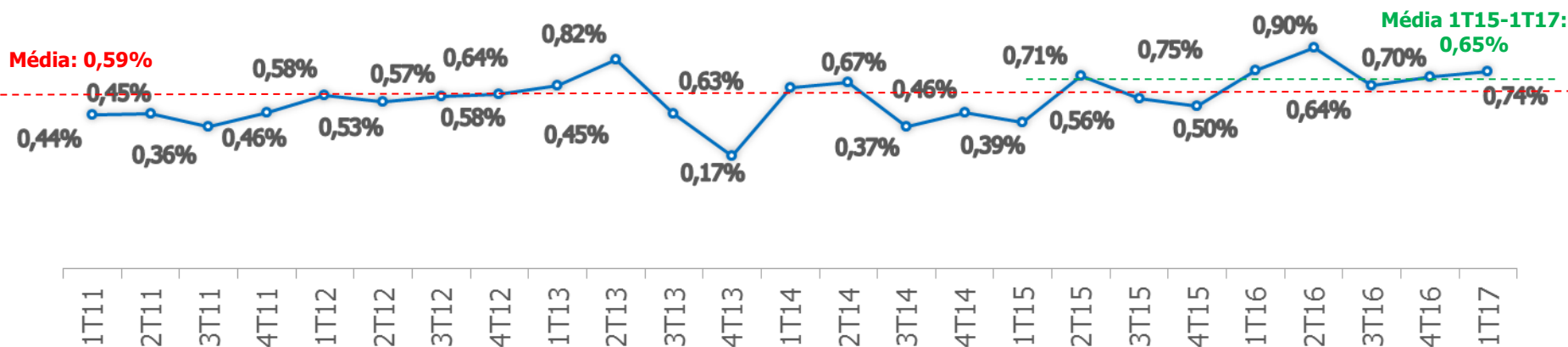


► Vendas por classe de consumo (s/ RGE Sul)^{4,5} | GWh

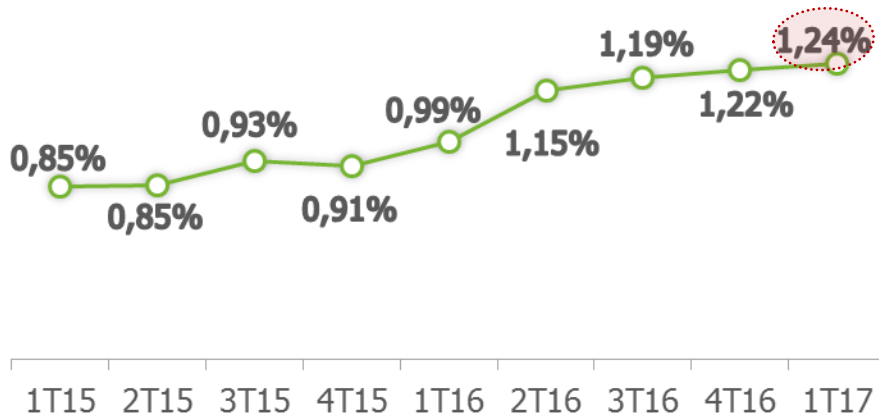


1) Excluindo um grande cliente A1, cuja redução da demanda não impacta a parcela B; 2) Os valores reportados foram adequados ao critério ANEEL (carga dos clientes A1 são expurgados da conta); 3) Carga líquida de perdas; 4) Se desconsiderar o consumo de um grande consumidor do setor siderúrgico a carga na área de concessão foi: -0,2%; Cliente livre: +18,5%; Vendas na área de concessão: +0,8%, Cliente livre: +20,0% e Classe industrial: -0,3%; 5) RGE Sul (1T17).

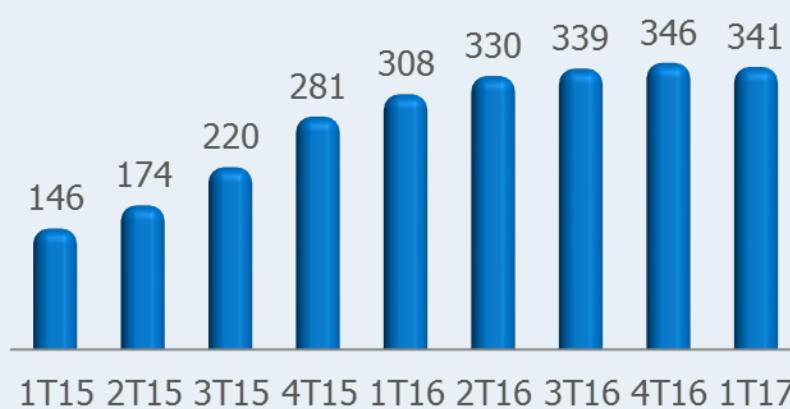
▶ Evolução da PDD | % da Receita Bruta¹



▶ Total de Contas de Energia em Atraso – Acima de 90 dias | em % faturamento – últimos 12 meses²



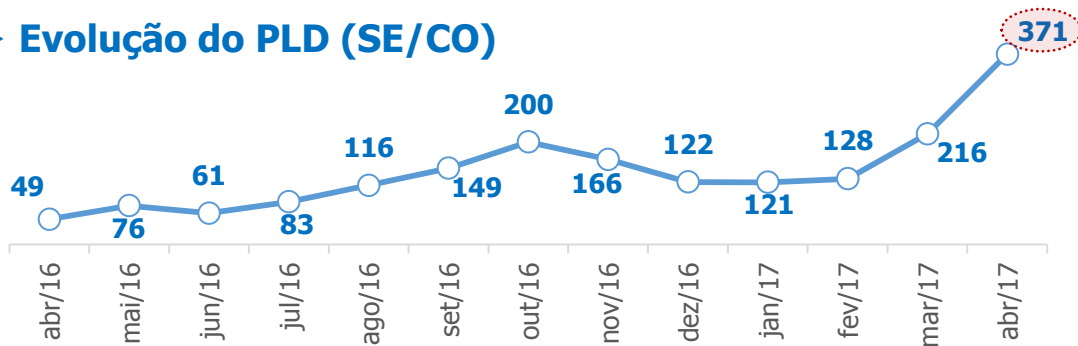
▶ Ações de cobrança | Cortes (em milhares)



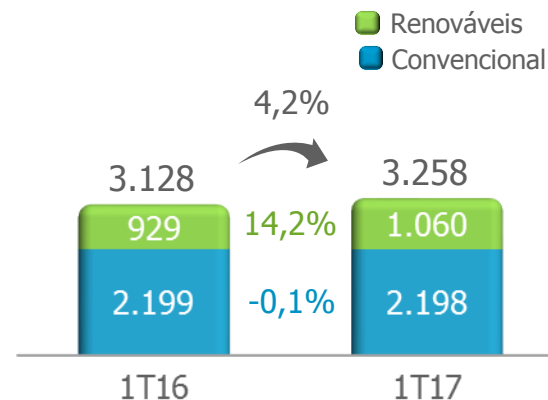
Destaques do Período

✓ Situação hidrológica desfavorável levou o PLD (SE/CO) de R\$ 49/MWh em abr/16 para R\$ 371/MWh em abr/17

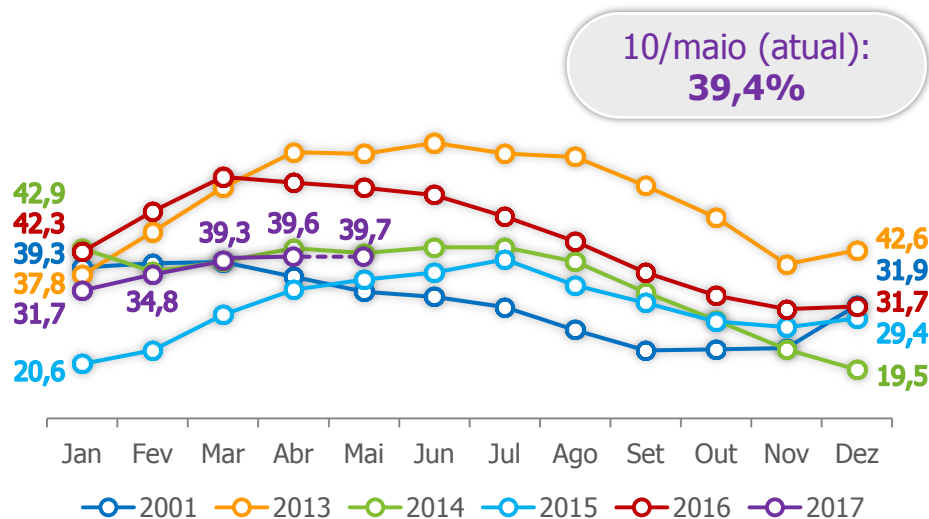
▶ Evolução do PLD (SE/CO)



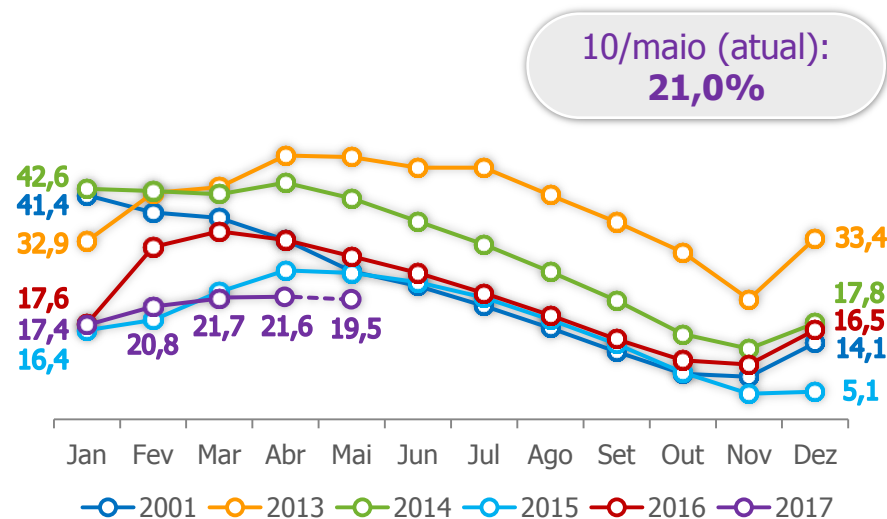
▶ Capacidade Instalada¹ | 1T17 (%)



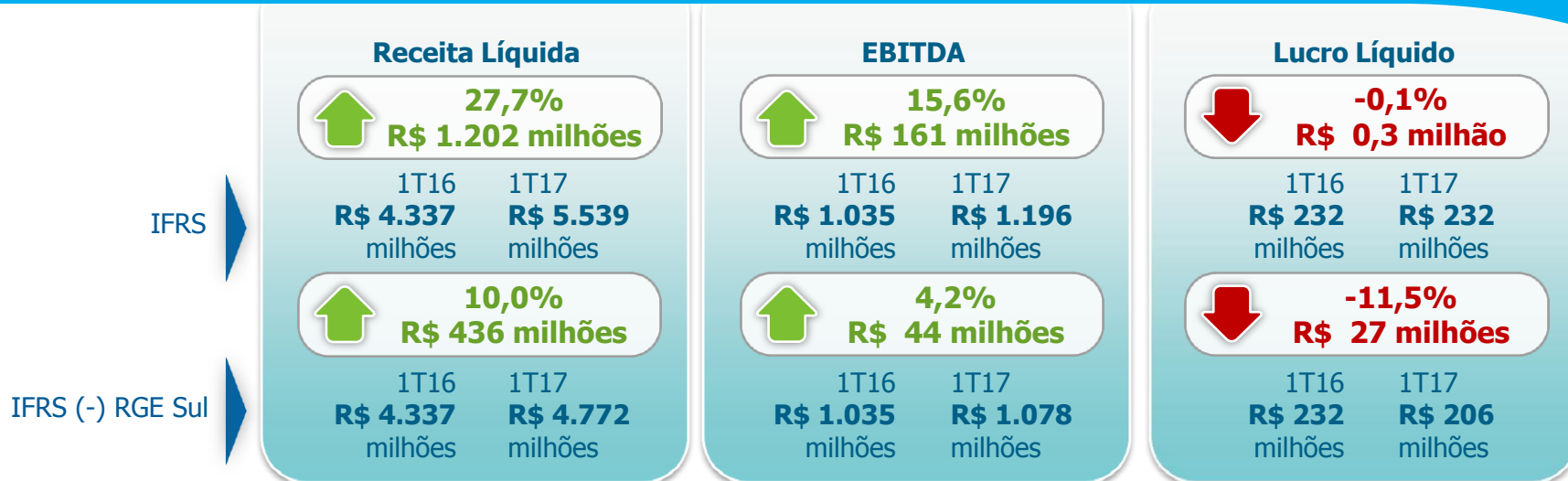
▶ Nível de reservatórios no SIN | %



▶ Nível de reservatórios no Nordeste | %



1) Considera a participação societária em cada projeto.



Principais Efeitos Observados

EBITDA:

- + Distribuição: var. total de +R\$ 35 MM**
 - RGE Sul (+R\$ 117 MM)
 - Mercado (+R\$ 14 MM)
 - Ativo financeiro da concessão (-R\$ 47 MM)
 - PMSO gerenciável + PDD + Reforço nas ações de cobrança (-R\$ 39 MM)
- + Geração Renovável: var. total de +R\$ 69 MM**
 - Sazonalização (+R\$ 35 MM)
 - Entrada em operação das eólicas - ACL (+R\$ 32 MM)

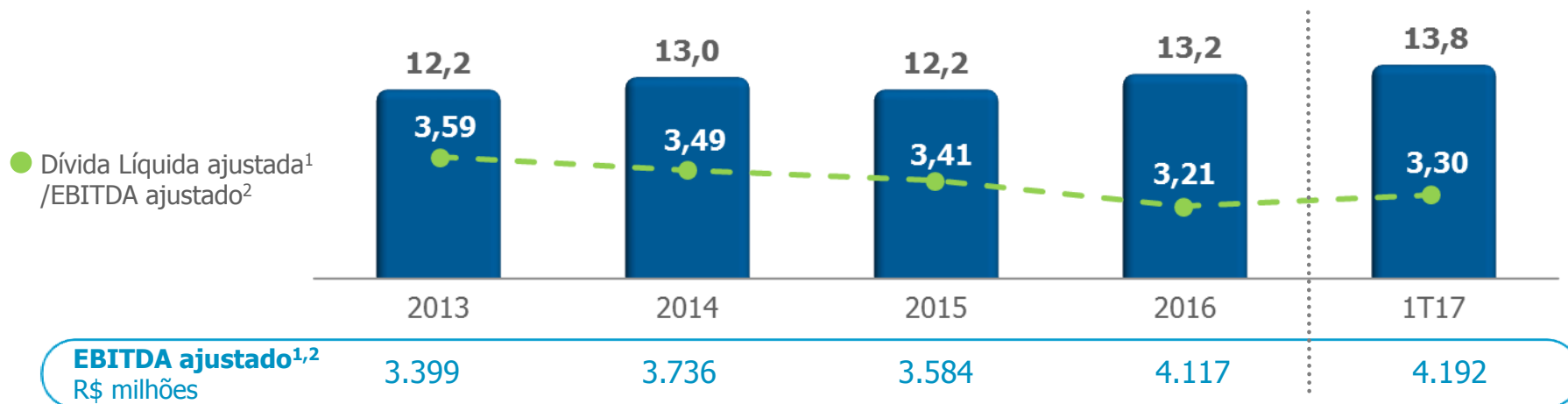
EBITDA:

- + Geração Convencional: var. total de +R\$ 41 MM**
 - Reajuste de preço dos contratos (+R\$ 24 MM)
- + Comerc., Serv. e Outros: var. total de +R\$ 16 MM**
 - Ganho de margem por preço e volume (+R\$ 25 MM)

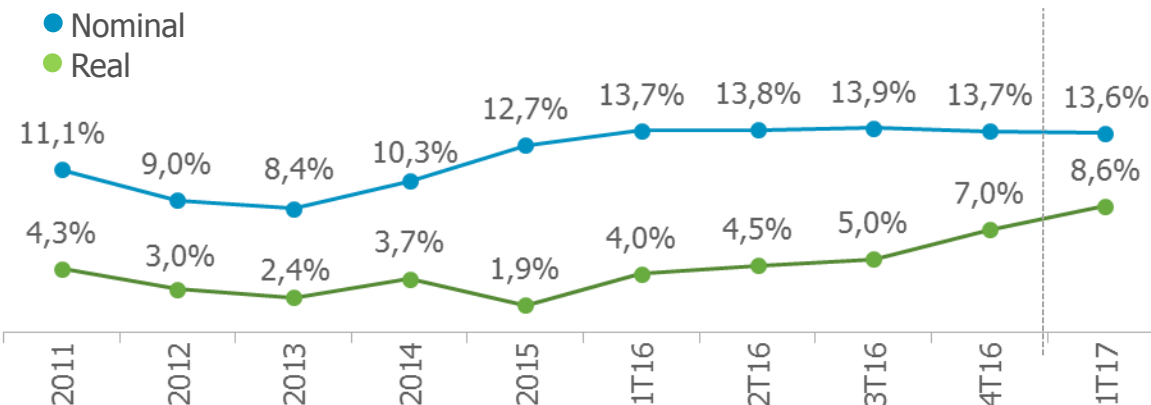
Lucro Líquido:

- Resultado Financeiro: var. total de -R\$ 117 MM**
 - Atualização do ativo/passivo fin. setorial (-R\$ 73 MM)
 - RGE Sul (-R\$ 28 MM)
 - MTM (-R\$ 19 MM)

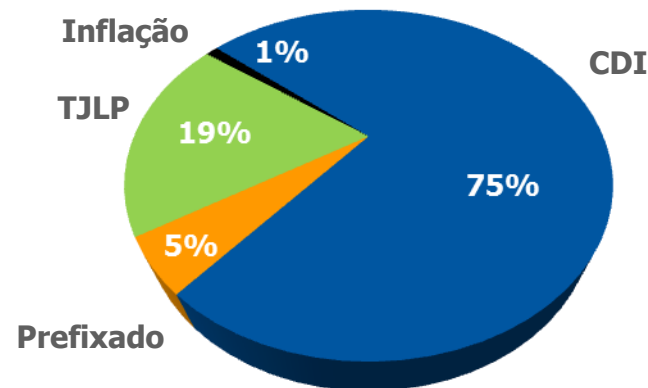
▶ Alavancagem¹ | R\$ bilhões



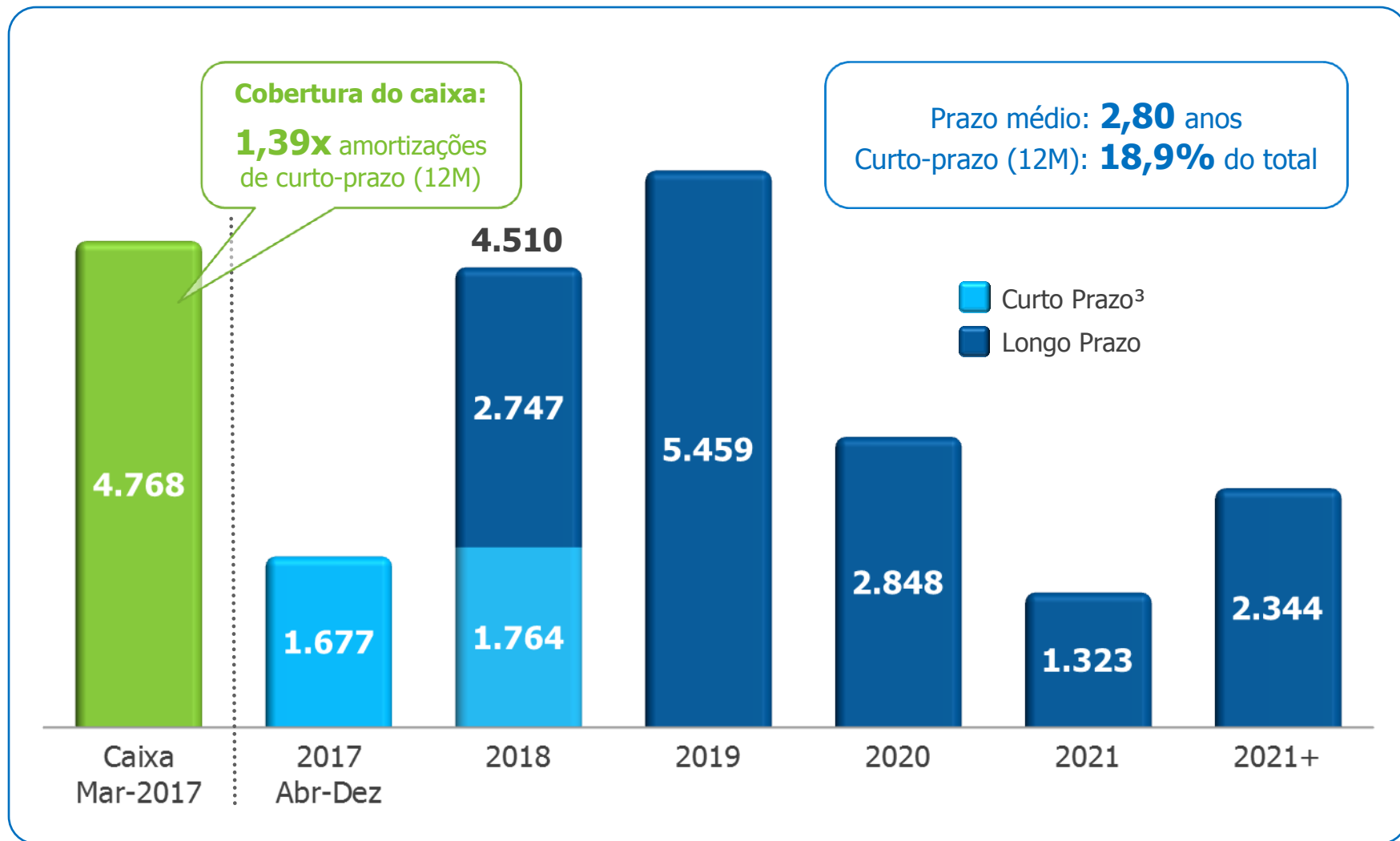
▶ Custo da dívida bruta^{3,4} | últimos 12 meses



▶ Composição da dívida bruta por indexador | 1T17^{1,4}



► Cronograma de amortização da dívida^{1,2} | mar/17 | R\$ milhões



Entrada em operação em **2018-2020(e)**

75 MW
de capacidade instalada

41 MW médios de energia assegurada

Pipeline de 3 GW

	Complexo Pedra Cheirosa	PCH Boa Vista II
Entrada Operação	2018 ¹	2020
Capacidade Instalada	48,3 MW	26,5 MW
Energia Assegurada	26,1 MW médios	14,8 MW médios
PPA²	18º LEN 2014 R\$ 156,50/MWh até 2037	21º LEN 2015 R\$ 225,53/MWh até 2049
Financiamento	BNDES e BNB (em análise)	BNDES (em análise)

1) Entrada em operação gradual a partir do 1S18; 2) Moeda Constante (mar/17).

ENVO

Energia solar. De geração a geração.

Inaugurada em **02 de maio**, a Envo oferece **energia limpa e renovável** e ainda uma **redução de até 95%** conta de energia de seus clientes



A Solução

A Envo oferece solução para que famílias possam gerar energia elétrica solar em casa e, assim, obter uma economia expressiva na conta de energia.

A solução entrega um projeto que avalia o potencial individual de cada residência, gestão da homologação junto à distribuidora local, fornecimento e instalação de todos os equipamentos necessários.

Área de atuação

Neste primeiro momento, os esforços de venda e o foco inicial de atuação da Envo serão as cidades da região de Campinas, Sorocaba, Jundiaí e arredores. A empresa já tem planos para expandir em outras localidades do Estado.

Capex(e)^{1,2} 2017-2021 | R\$ Milhões

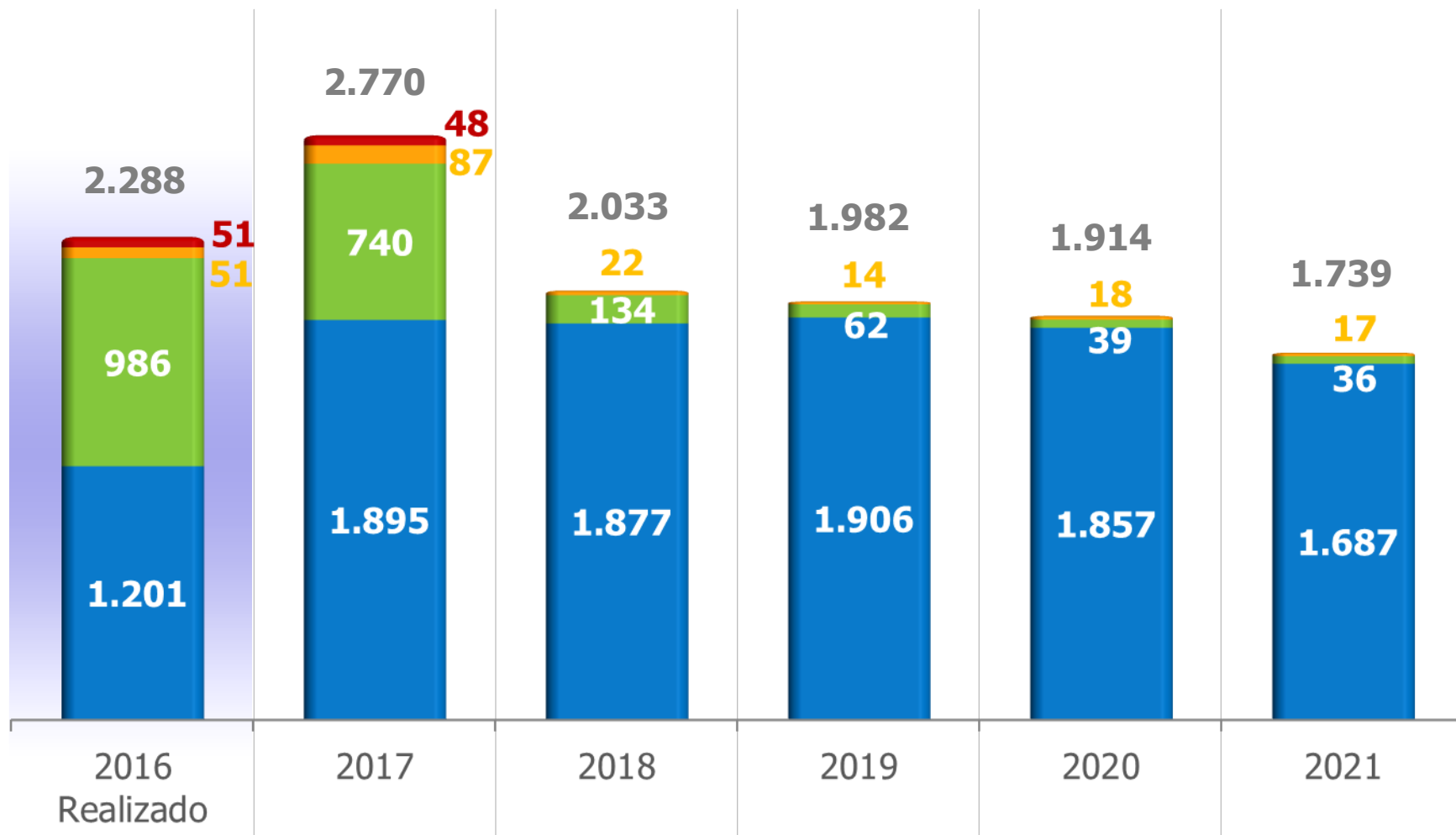
Total:
R\$ 10.438 milhões

Distribuição³:
R\$ 9.222 milhões

Geração⁴:
R\$ 1.011 milhões

Comercialização & Serviços:
R\$ 157 milhões

Transmissão:
R\$ 48 milhões



1) Moeda constante; 2) Plano de investimentos divulgado no *Release* de Resultados do 1T17 de 11 de maio de 2017; 3) Não leva em consideração as Obrigações Especiais (dentro outros itens financiados pelos consumidores); 4) Convencional + Renováveis.



STATE GRID
CORPORATION OF CHINA

54,6%

Free Float

45,4%



Prazo de 30 dias

Conclusão da Transação

Pedido de registro da OPA na CVM

Registro da OPA Unificada

OPA Mandatória
OPA de Deslistagem
OPA de Alteração de Categoria

OPA Unificada

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:

- AGE de 27/03/17 da CPFL Energia decidiu:
 - i. alteração do registro de companhia aberta, de categoria "A" para categoria "B", e deslistagem do Novo Mercado da BM&FBOVESPA – **APROVADO**
 - ii. escolha da empresa para elaboração do laudo de avaliação – **CREDIT SUISSE**
- Laudo de avaliação da OPA Unificada em elaboração

Categorias "A" e "B" possuem nível similar de *disclosure*



CPFL
ENERGIA