

Resultados 1T19



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.

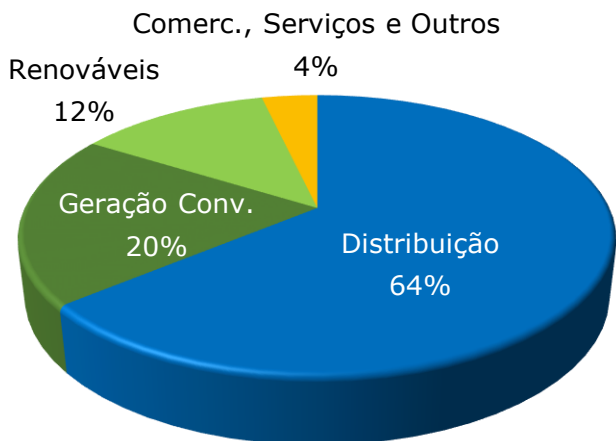
Essas declarações podem incluir projeções de crescimento econômico, demanda, fornecimento de energia, além de informações sobre posição competitiva, ambiente regulatório, potenciais oportunidades de crescimento e outros assuntos. Inúmeros fatores podem afetar adversamente as estimativas e suposições nas quais essas declarações se baseiam.

- ✓ Aumento de **1,9% na carga na área de concessão** (crescimentos das classes residencial e comercial)
- ✓ **EBITDA de R\$ 1.531 milhões**, crescimento de **12,1%**
- ✓ **Lucro Líquido de R\$ 570 milhões**, crescimento de **36,0%**
- ✓ Dívida Líquida de **R\$ 14,9 bilhões** e alavancagem de **2,70x Dívida Líquida/EBITDA¹**
- ✓ Investimentos de **R\$ 445 milhões**
- ✓ **Reajuste tarifário da CPFL Paulista**, em abr/19: (i) aumento de **9,63%** da parcela B, de R\$ 2.310 milhões para R\$ 2.532 milhões, e (ii) efeito médio de **+8,66%** a ser percebido pelos consumidores

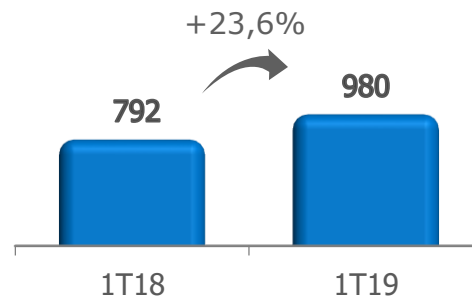


▶ **EBITDA, de R\$ 1.366 MM no 1T18 para R\$ 1.531 MM no 1T19, aumento de 12,1%**

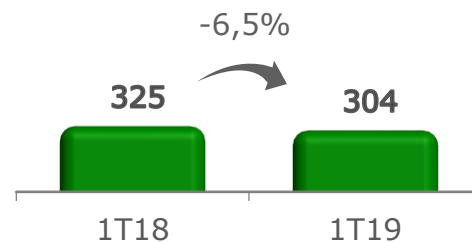
EBITDA por Segmento | 1T19



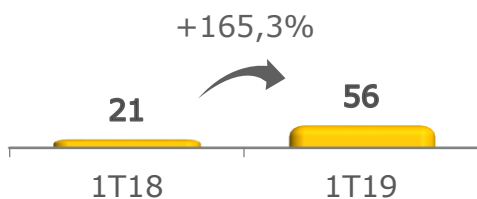
▶ **Distribuição | R\$ milhões**



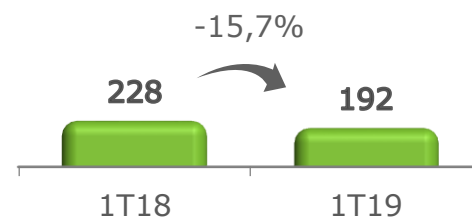
▶ **Geração Convencional | R\$ milhões**



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



▶ **Geração Renovável | R\$ milhões**

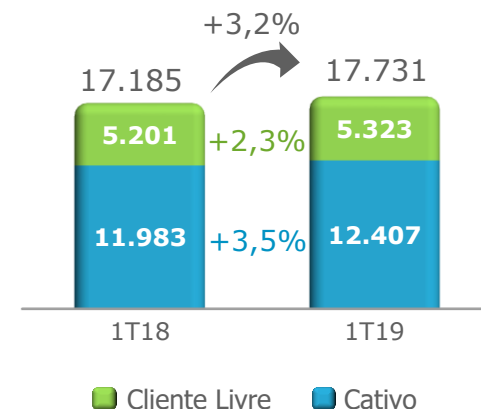


1) O EBITDA é calculado a partir da soma do lucro líquido, impostos, resultado financeiro e depreciação/amortização, conforme Instrução CVM 527/12.

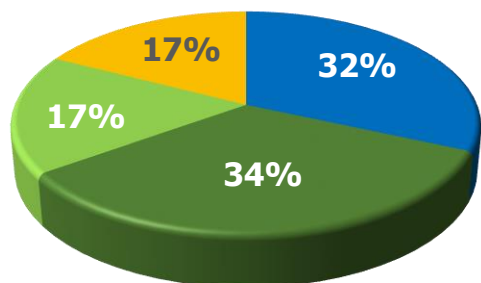
Destaques do Período

- ✓ **Aumento da carga¹** medida na área de concessão (+1,9%)
- ✓ **Aumento nas vendas²** na área de concessão (+3,2%)
- ✓ Aumentos das classes **Residencial** (+8,4%) e **Comercial** (+5,1%), devido ao efeito da temperatura, principalmente nos meses de janeiro e fevereiro
- ✓ **Perdas:** de **8,82%** no 1T18 e **9,03%** no 4T18 para **8,84%** no 1T19

▶ Vendas na área de concessão | GWh

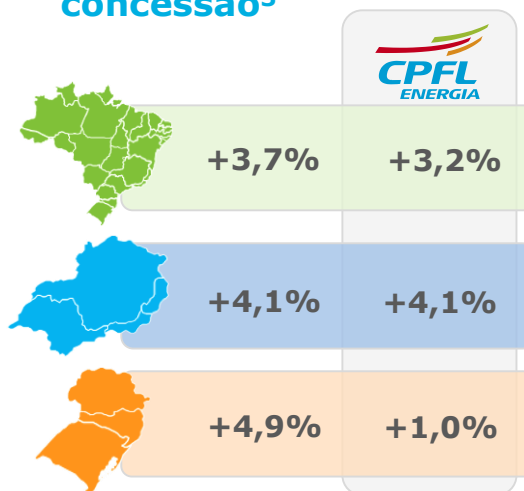


▶ Perfil do Mercado na área de concessão | 1T19

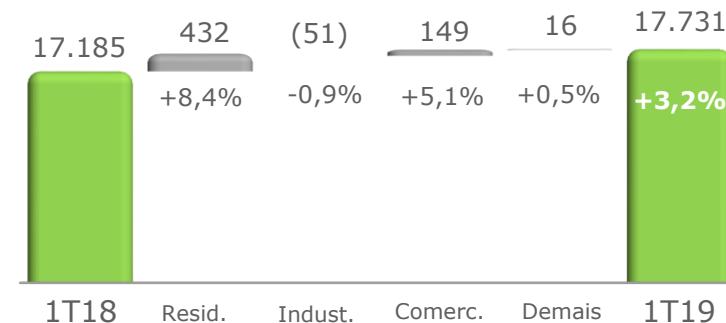


■ Residencial ■ Industrial
■ Comercial ■ Outros

▶ Comparativo por região | Vendas na área de concessão³

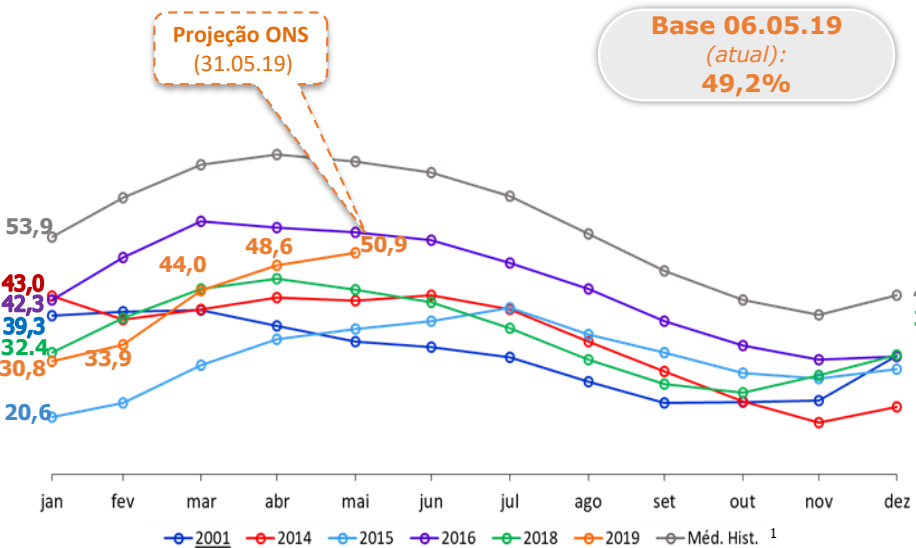


▶ Vendas por classe de consumo | GWh

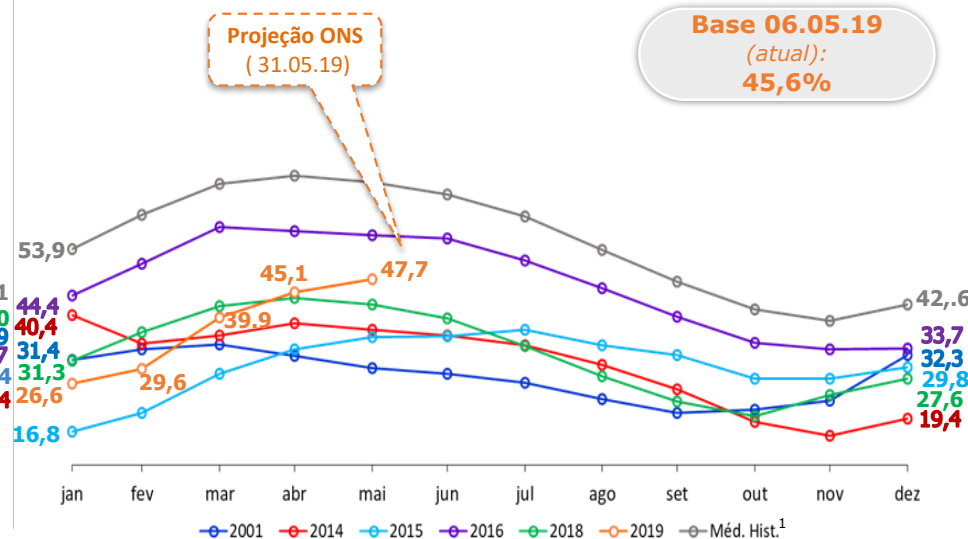


1) Carga líquida de perdas; 2) Se desconsiderar o consumo de um grande consumidor do setor siderúrgico, que migrou para a Rede Básica, as vendas na área de concessão seriam: +3,8%; cliente livre: +4,5%; e classe industrial: +1,0%; 3) Vendas por Região (EPE)

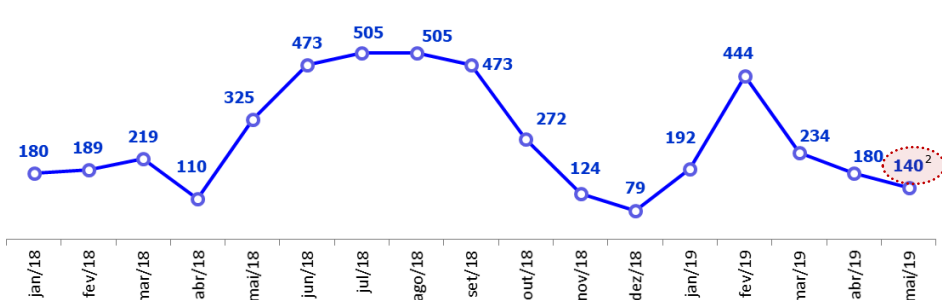
► Nível de reservatórios no SIN | %



► Nível de reservatórios no Sudeste | %

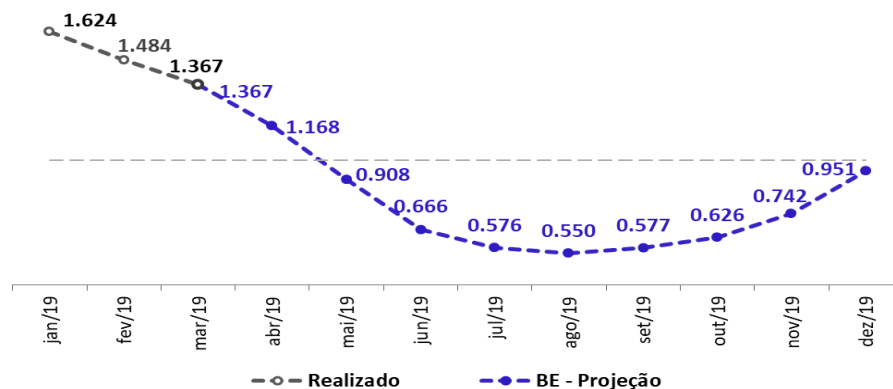


► Evolução do PLD (SE/CO)



► GSF – Projeção 2019

- ✓ O fator de ajuste do MRE verificado em março foi de 1,367
- ✓ A perspectiva é de que geração hidráulica fique abaixo da garantia física a partir de maio/2018.



Receita Líquida



11,8%
R\$ 753 milhões

1T18	1T19
R\$ 6.375	R\$ 7.127
milhões	milhões

EBITDA



12,1%
R\$ 165 milhões

1T18	1T19
R\$ 1.366	R\$ 1.531
milhões	milhões

Lucro Líquido



36,0%
R\$ 151 milhões

1T18	1T19
R\$ 419	R\$ 570
milhões	milhões

Principais Efeitos Observados

EBITDA:

- + Distribuição: var. total de +R\$ 187 MM**
 - Mercado/tarifa (+R\$ 213 MM)
 - PIS/Cofins recuperável (+R\$ 34 MM)
 - PMSO¹ (-R\$ 78 MM):
 - ✓ PDD (-R\$ 42 MM)
 - ✓ Despesas legais e judiciais (-R\$ 20 MM)
- Geração Renovável: var. total de -R\$ 36 MM**
 - Sazonal. de PPA, líq. energia secundária (-R\$ 28 MM)
 - Menor geração de eólicas (-R\$ 25 MM)
 - Entrada em operação da PCH Boa Vista II – aumento de energia disponível que foi liquidada na CCEE (+R\$ 13 MM)

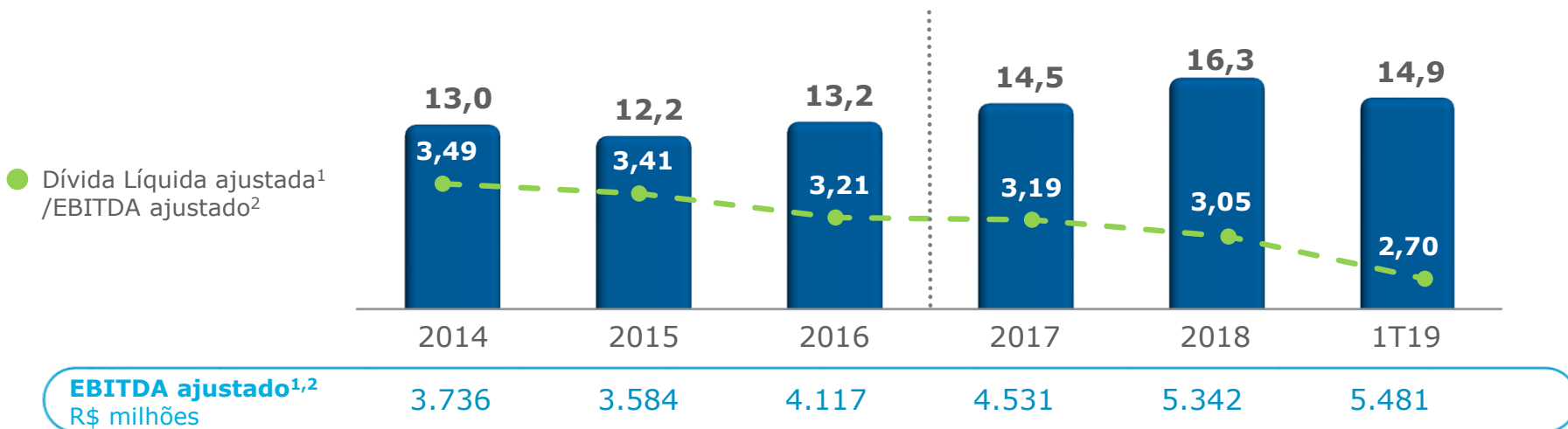
EBITDA:

- + Comerc., Serv. e Outros: var. total de +R\$ 35 MM**
 - Comercialização: ganho de margem (+R\$ 23 MM)
 - Serviços: ganho de margem (+R\$ 13 MM)
- Geração Convencional: var. total de -R\$ 21 MM**
 - GSF - Baesa - Acordo de compensação relacionado a 2018 (-R\$ 17 MM)
 - Manutenção (*overhaul*) da Epasa (-R\$ 10 MM)
 - Efeito da inflação sobre os contratos (+R\$ 11 MM)

Lucro Líquido:

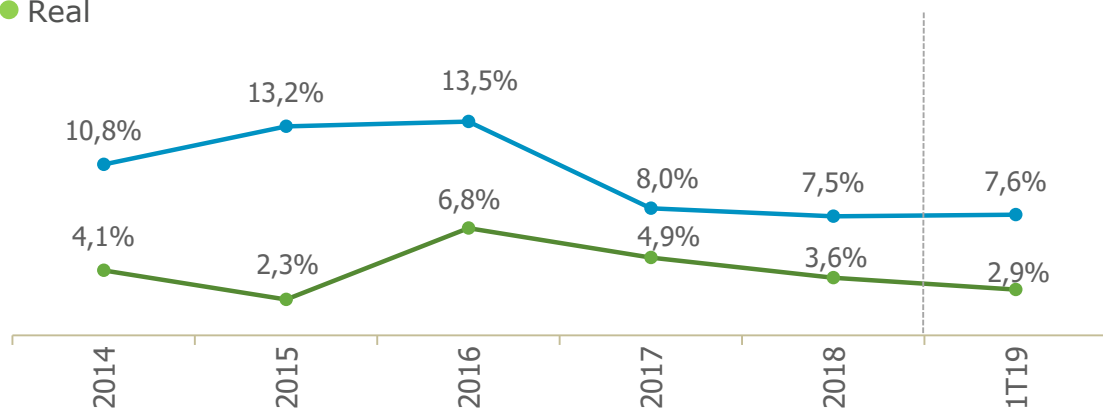
- + Resultado Financeiro: var. total de +R\$ 87 MM**
 - Encargos de dívidas² - principalmente devido à redução do endividamento (+R\$ 56 MM)
 - MTM (+R\$ 33 MM)

▶ Alavancagem I Critério dos *covenants* financeiros I R\$ bilhões

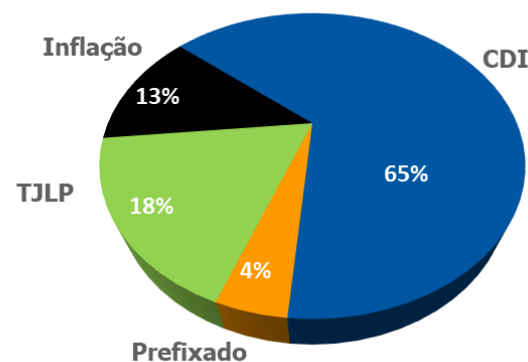


▶ Custo da dívida bruta³ I IFRS I fim de período

- Nominal
- Real



▶ Composição da dívida bruta por indexador³ | IFRS | 1T19





CPFL
ENERGIA