

Resultados 3T17



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.

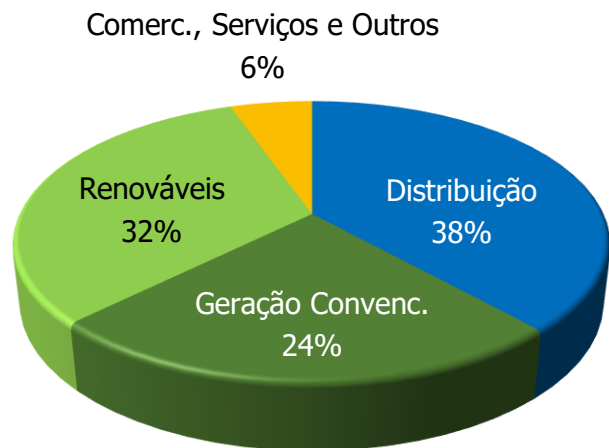
Este material inclui declarações sobre eventos futuros sujeitas a riscos e incertezas, as quais baseiam-se nas atuais expectativas e projeções sobre eventos futuros e tendências que podem afetar os negócios da Companhia.

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 da carga** medida na área de concessão (**+4,2%**)¹
- ✓ **Redução da demanda contratada: -0,9%** Fora Ponta e **-1,3%** Ponta (set/17 x set/16)¹
- ✓ Aumentos de **62,7%** na **Receita Operacional Líquida** e de **13,8%** no **EBITDA**
- ✓ Investimentos de **R\$ 544 milhões**²
- ✓ Dívida líquida de **R\$ 13,7 bilhões** e alavancagem de **3,24x Dívida Líquida/EBITDA**³
- ✓ **Reajuste tarifário da CPFL Piratininga**, em out/17, com um **efeito médio de +17,28%** a ser percebido pelos consumidores
- ✓ **Status da transação State Grid:** OPA de *Tag Along* registrada pela CVM; leilão ocorrerá em 30/nov, conforme Edital divulgado em 31/out
- ✓ Lançamento do **CPFL Inova**, programa de inovação aberta criado pela CPFL Energia em parceria com a Endeavor Brasil
- ✓ **Temas Relevantes do Setor no Trimestre:** GSF, Eletrobrás, WACC, Hidrologia e Consulta Pública 33

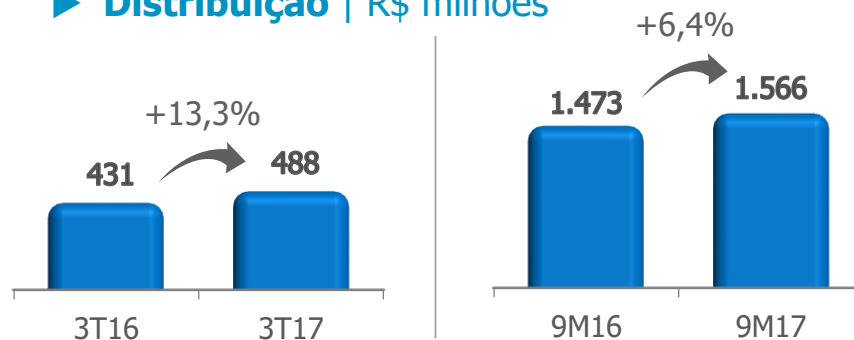
1) Excluindo a RGE Sul; 2) Considera os investimentos em transmissão, no montante de R\$ 6 milhões; 3) Critério dos *covenants* financeiros.

▶ EBITDA¹ por segmento | 3T17 | R\$ milhões

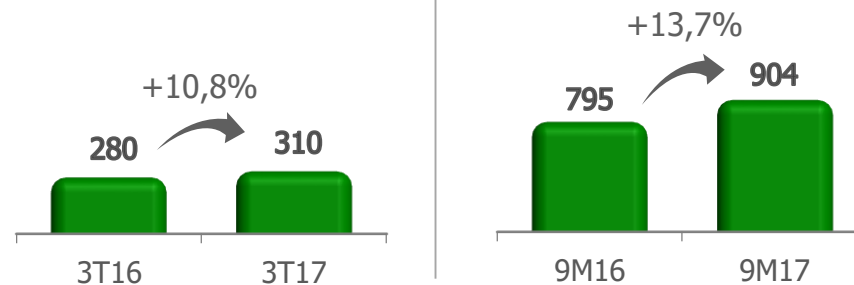


Total: R\$ 1.275 milhões

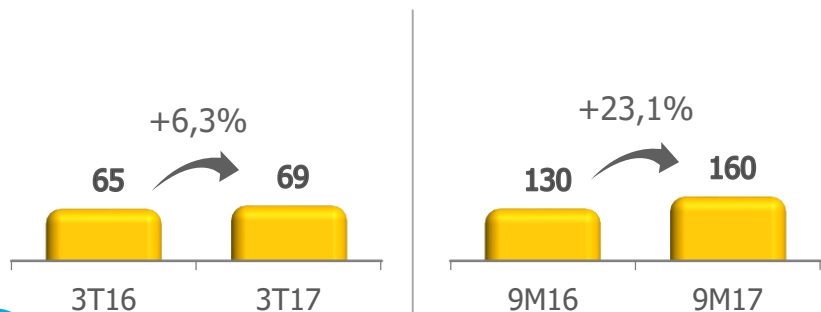
▶ Distribuição | R\$ milhões



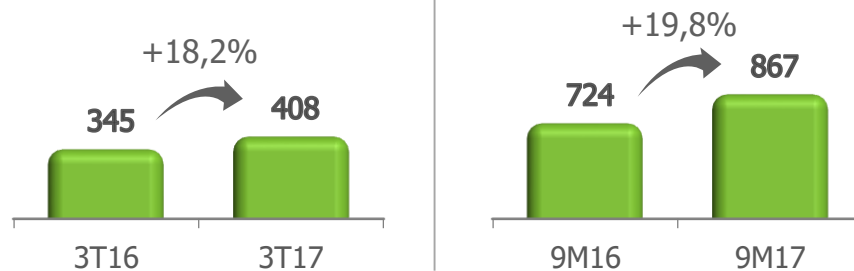
▶ Geração Convencional | R\$ milhões



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



▶ Geração Renovável | R\$ milhões

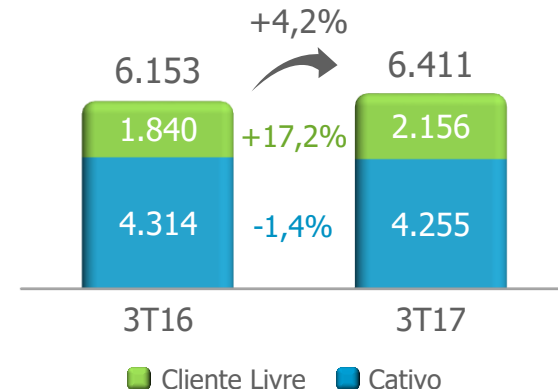


1) O EBITDA é calculado a partir da soma do lucro líquido, impostos, resultado financeiro e depreciação/amortização, conforme Instrução CVM 527/12.

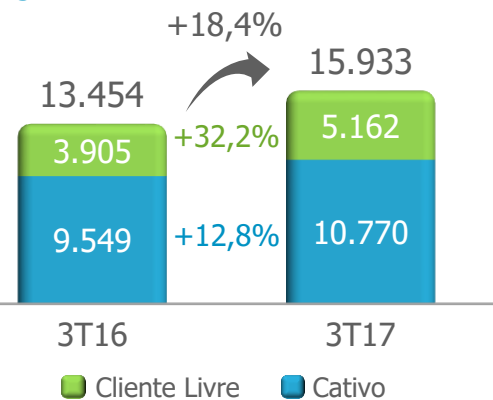
Destaques do Período

- ✓ **Aumento nas vendas** na área de concessão (+**18,4%**)
- ✓ **RGE Sul (3T17)** acrescentou **2.045 GWh** nas vendas
- ✓ Desconsiderando a RGE Sul:
 - **Aumento das vendas** na área de concessão (+**3,2%**)
 - **Aumento da carga** medida na área de concessão (+**4,2%**)
 - **Redução da demanda contratada:** **-0,9%** Fora Ponta e **-1,3%** Ponta (set/17 x set/16)
 - **Perdas:** de **8,84%** no 3T16 e **8,86%** no 2T17 para **8,98%** no 3T17

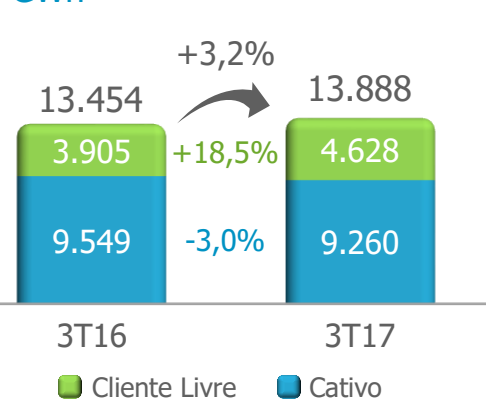
► Carga na área de concessão (s/ RGE Sul)^{1,2} | MW médios



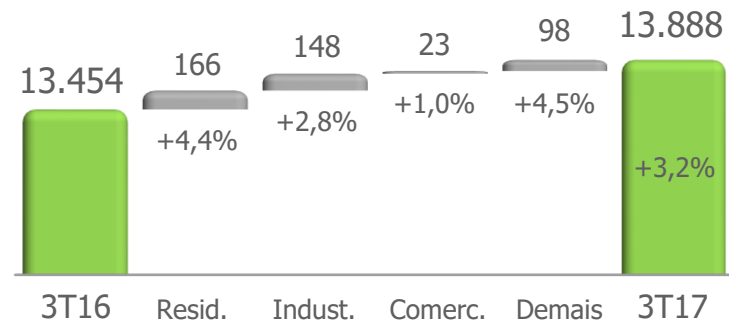
► Vendas na área de concessão (c/ RGE Sul)² GWh



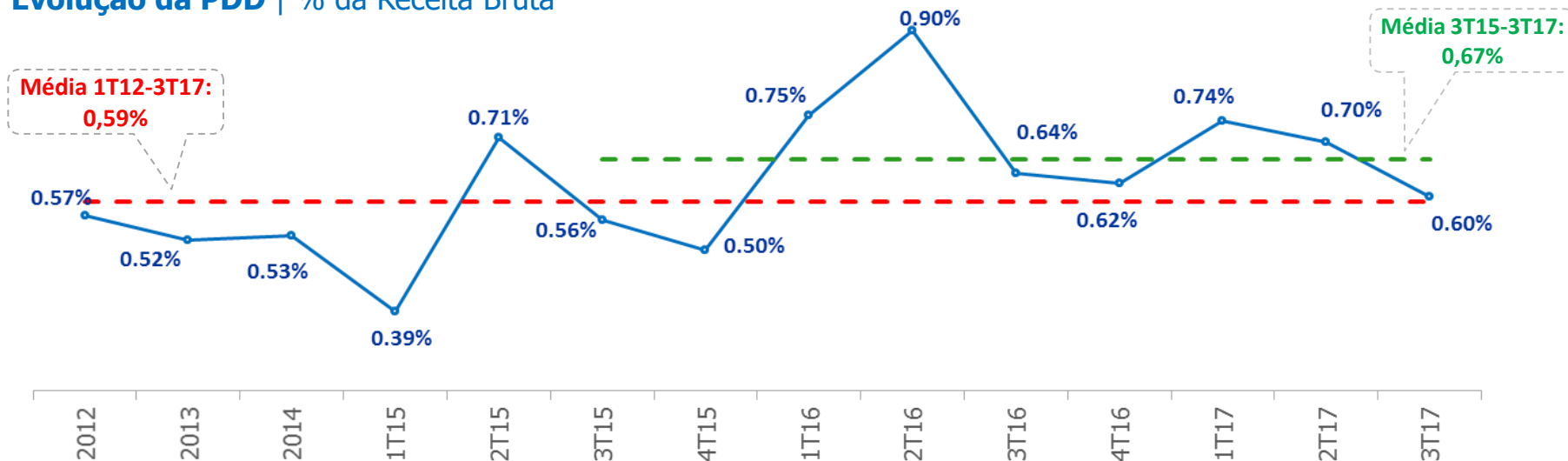
► Vendas na área de concessão (s/ RGE Sul)² GWh



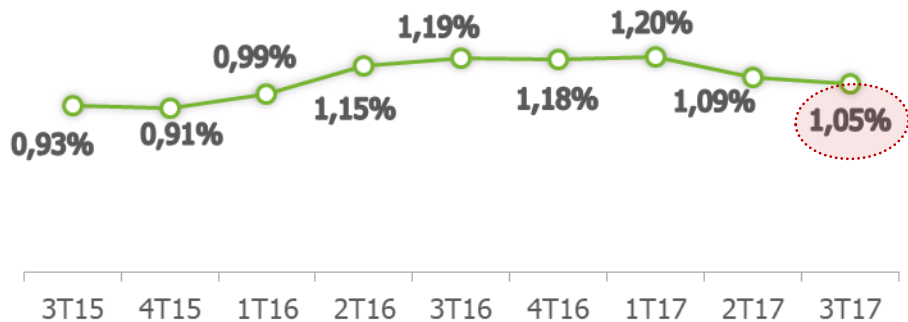
► Vendas por classe de consumo (s/ RGE Sul)² | GWh



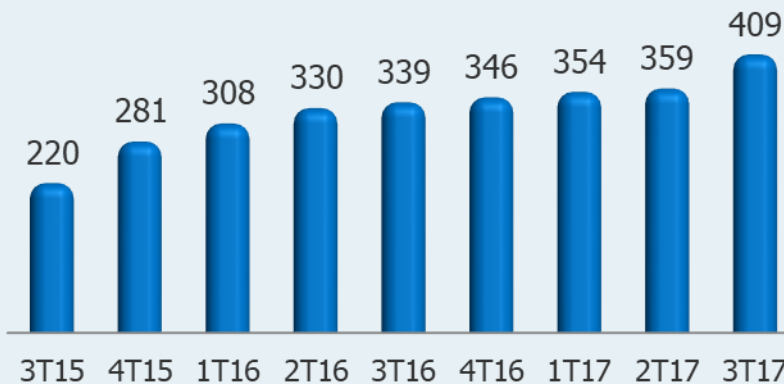
▶ Evolução da PDD | % da Receita Bruta¹



▶ Total (R\$) de Contas de Energia em Atraso – Acima de 90 dias | em % da Receita Bruta – últimos 12 meses²



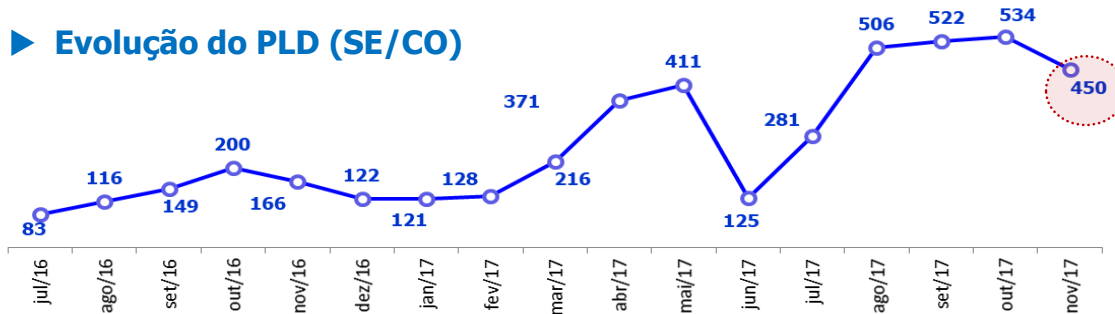
▶ Ações de cobrança | Cortes (em milhares)



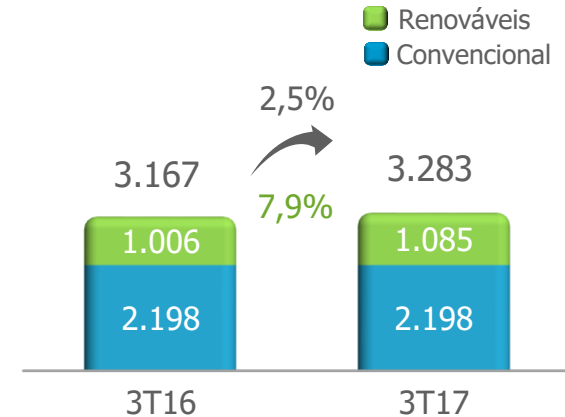
Destaques do Período

- ✓ Situação hidrológica desfavorável levou o PLD (SE/CO) de R\$ 149/MWh em set/16 para R\$ 522/MWh em set/17
- ✓ Geração eólica abaixo do P50 (-5,0%)

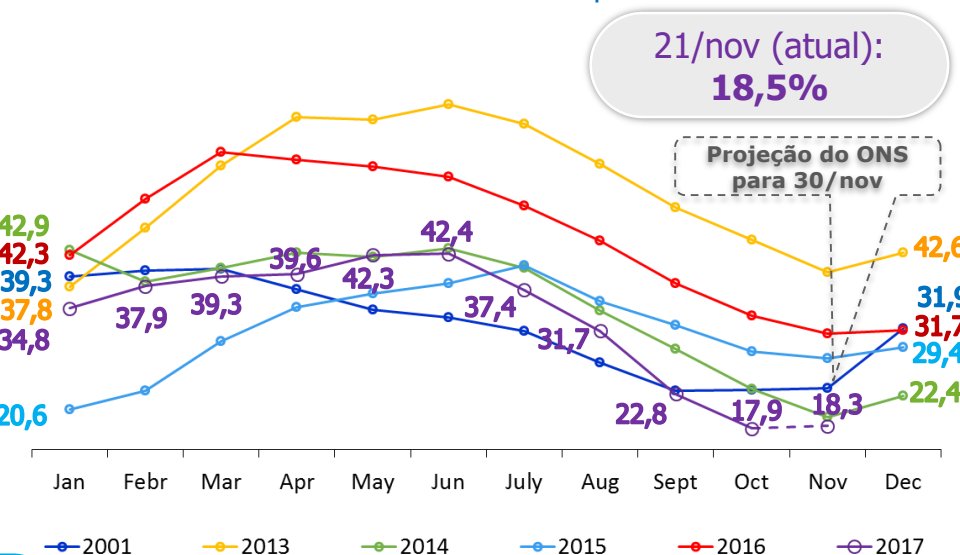
▶ Evolução do PLD (SE/CO)



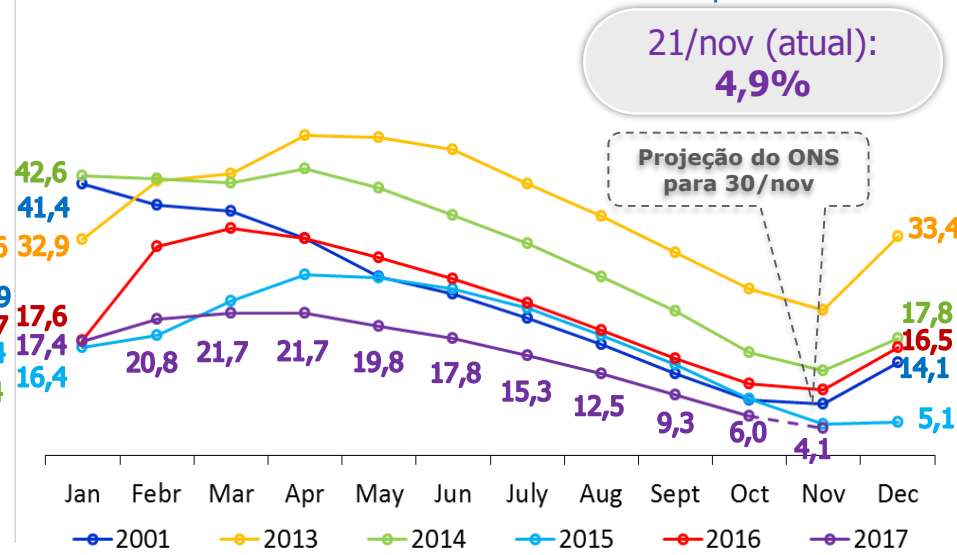
▶ Capacidade Instalada¹ 3T17 | MW



▶ Nível de reservatórios no SIN | %



▶ Nível de reservatórios no Nordeste | %



1) Considera a participação societária em cada projeto.

IFRS

IFRS (-) RGE Sul
(SEM AJUSTES DA
DÍVIDA DE AQUISIÇÃO)

Receita Líquida

62,7%
R\$ 3.001 milhões

3T16	3T17
R\$ 4.783 milhões	R\$ 7.784 milhões

42,7%
R\$ 2.043 milhões

3T16	3T17
R\$ 4.783 milhões	R\$ 6.826 milhões

EBITDA

13,8%
R\$ 154 milhões

3T16	3T17
R\$ 1.120 milhões	R\$ 1.275 milhões

7,3%
R\$ 82 milhões

3T16	3T17
R\$ 1.120 milhões	R\$ 1.202 milhões

Lucro Líquido

44,9%
R\$ 121 milhões

3T16	3T17
R\$ 269 milhões	R\$ 390 milhões

49,4%
R\$ 133 milhões

3T16	3T17
R\$ 269 milhões	R\$ 402 milhões

Principais Efeitos Observados

EBITDA:

- Distribuição: var. total de +R\$ 57 MM**
 - Mercado (+R\$ 86 MM)
 - RGE Sul (+R\$ 72 MM)
 - PMSO gerenciável + PDD + Reforço nas ações de cobrança (-R\$ 52 MM)
 - Ativo financeiro da concessão (-R\$ 38 MM)
 - Variação cambial de Itaipu (-R\$ 9 MM)
- Geração Convencional: var. total de +R\$ 30 MM**
 - Atualização financeira do UBP (+R\$ 17 MM)
 - Performance da Epasa (+R\$ 12 MM)
- Comerc., Serv. e Outros: var. total de +R\$ 4 MM**
 - Ganho de margem por preço e volume (+R\$ 34 MM)
 - Penalidades contratuais no 3T16 (-R\$ 23 MM)

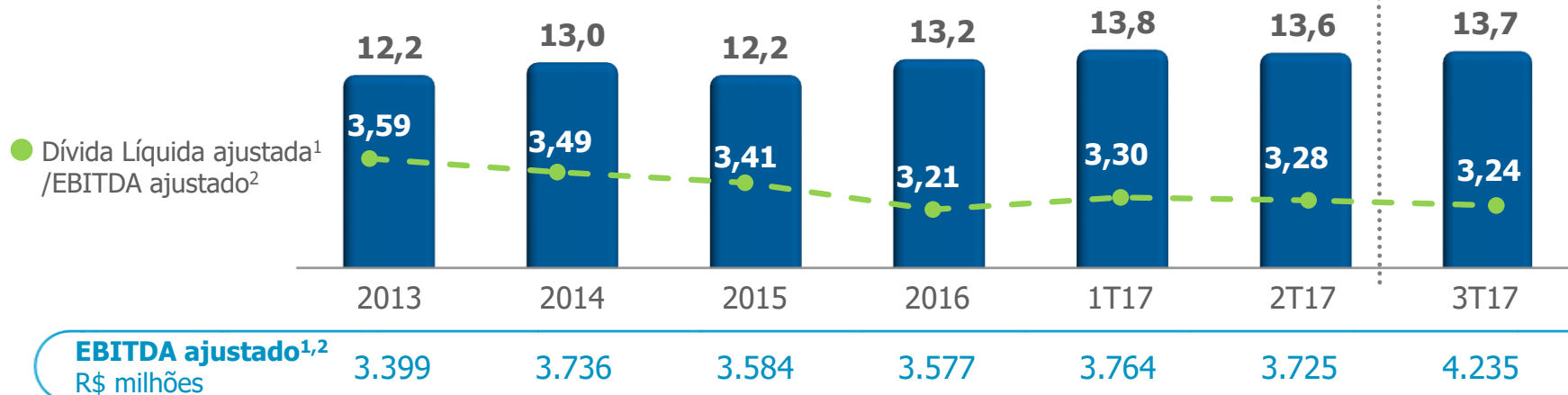
EBITDA:

- Geração Renovável: var. total de +R\$ 63 MM**
 - Entrada em operação das eólicas - ACL (+R\$ 92 MM)
 - Penalidades contratuais no 3T16 (+R\$ 37 MM)
 - Impacto do GSF (-R\$ 27 MM)
 - Menor geração de eólicas (-R\$ 23 MM)
 - Sazonalização de PPA para PCHs (-R\$ 10 MM)

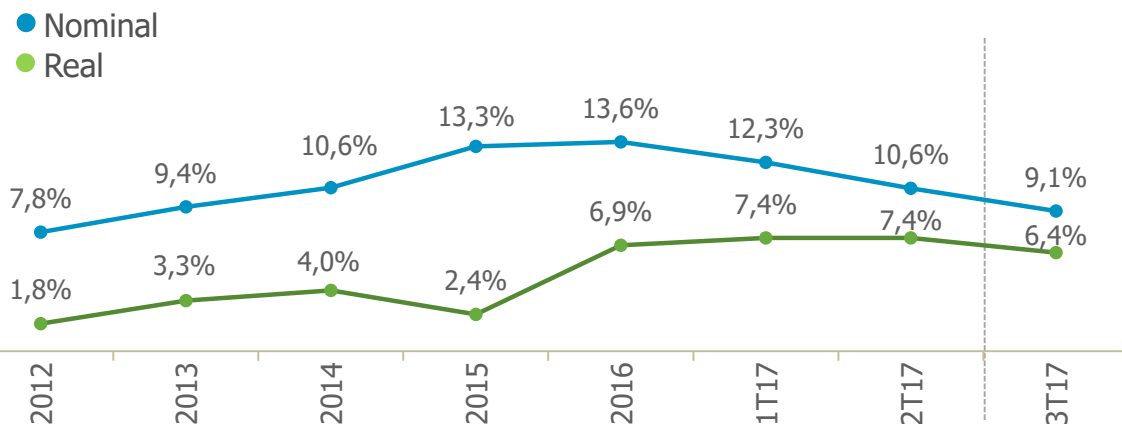
Lucro Líquido:

- Resultado Financeiro: var. total de +R\$ 73 MM**
 - Encargos de dívidas, líquidos das rendas de aplicações financeiras (+R\$ 122 MM)
 - MTM (+R\$ 43 MM)
 - Variação cambial de Itaipu (+R\$ 9 MM)
 - RGE Sul: consolid. (-R\$ 37 MM) e aquis. (-R\$ 45 MM)

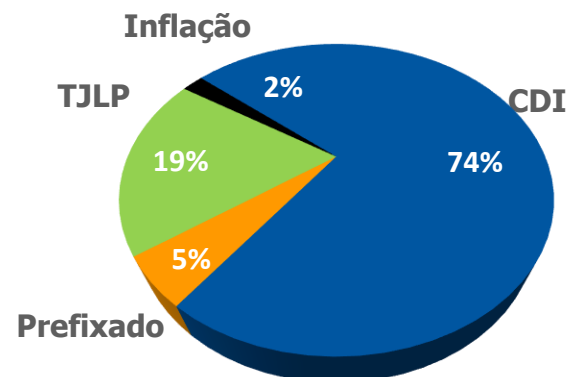
▶ Alavancagem¹ | R\$ bilhões



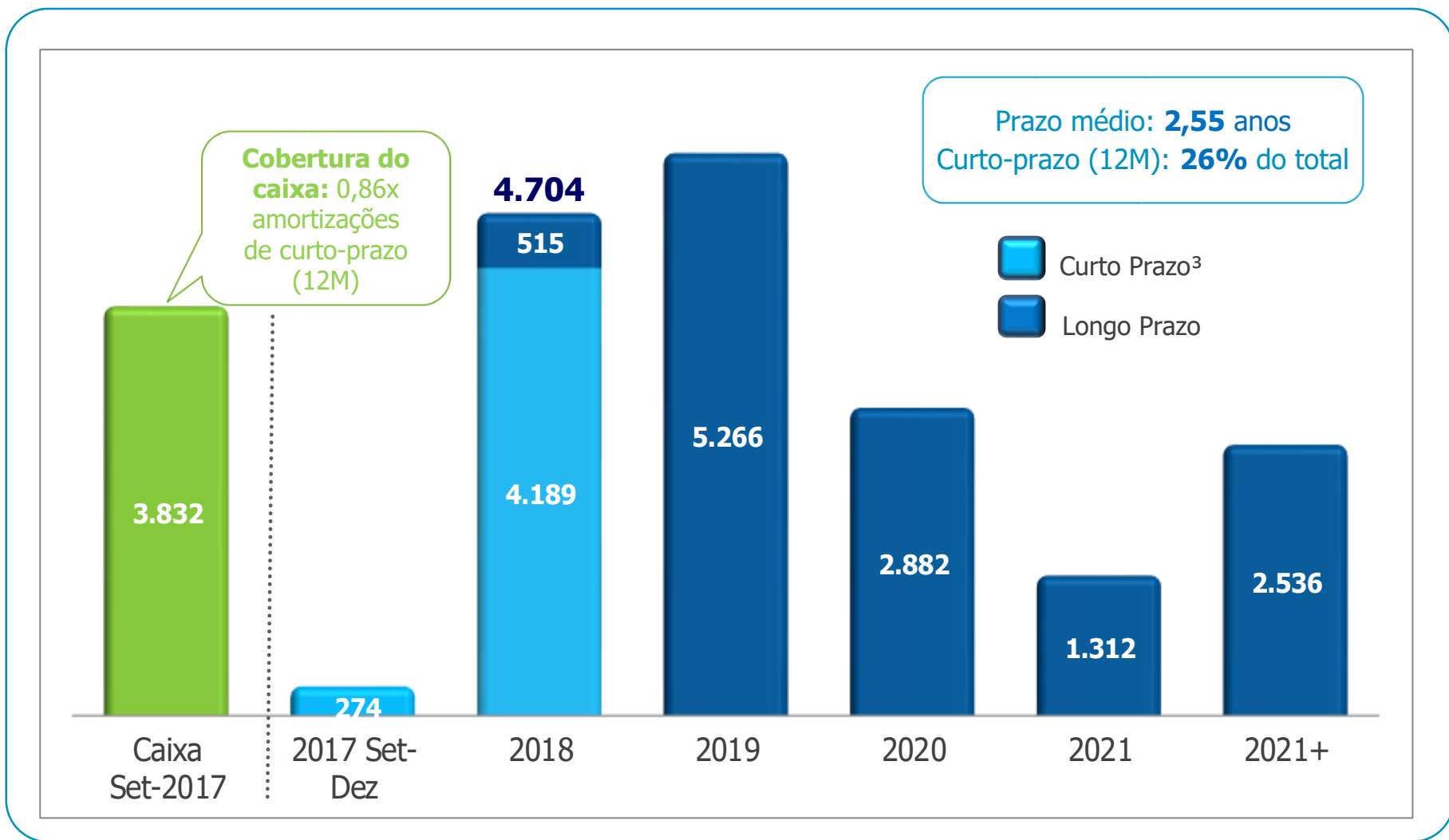
▶ Custo da dívida bruta^{3,4} | fim de período



▶ Composição da dívida bruta por indexador | 3T17^{1,4}



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



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

Status: concretagem das estruturas em andamento. Fabricação dos equipamentos eletromecânicos conforme planejado



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

CPFL INOVA

Um programa Scale-Up Endeavor

ENERGIA QUE **ALIMENTA GRANDES IDEIAS**



Programa de imersão da CPFL no ecossistema empreendedor, com o objetivo de aproximar e conectar a CPFL com as maiores *startups/scale-ups* do Brasil



A base do projeto é a metodologia de aceleração da Endeavor projetada para mapear, selecionar, diagnosticar e rastrear empreendedores de alto impacto (*scale-ups*) da rede de mentores da Endeavor



O programa selecionará até 12 *scale-ups* dentro dos temas de interesse do grupo CPFL

Principais Objetivos

- Conectar a CPFL e seus executivos com iniciativas inovadoras no Brasil
- Mapear soluções e principais inovações dentro de nossa indústria
- Programa personalizado para os desafios e objetivos da CPFL

Soluções de Interesse

Eficiência Operacional

Internet of Things

Eficiência Energética

Big Data/Analytics

Geração Distribuída

Smart Cities

Energy Storage

Relacionamento com Clientes



STATE GRID
CORPORATION OF CHINA

54,6%

Free Float

45,4%



23/01/17

22/02/17

12/07/17

26/10/17

30/11/17

Conclusão da Transação

Pedido de registro da OPA na CVM

Troca da documentação na CVM para OPA Mandatória

Registro da OPA Mandatória

OPA Mandatória

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:

- Em 26/10/17, a CVM aprovou todos os documentos relevantes e a continuidade da OPA por alienação de controle da Companhia
- Em 31/10/17, a CPFL Energia divulgou um Fato Relevante informando sobre a publicação, naquela data, do Edital da Oferta
- O leilão ocorrerá em 30/11/17



CPFL
ENERGIA