

# Apresentação de Resultados 1T18

CPFL Renováveis



**CPFL**  
RENOVÁVEIS

# Disclaimer

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.

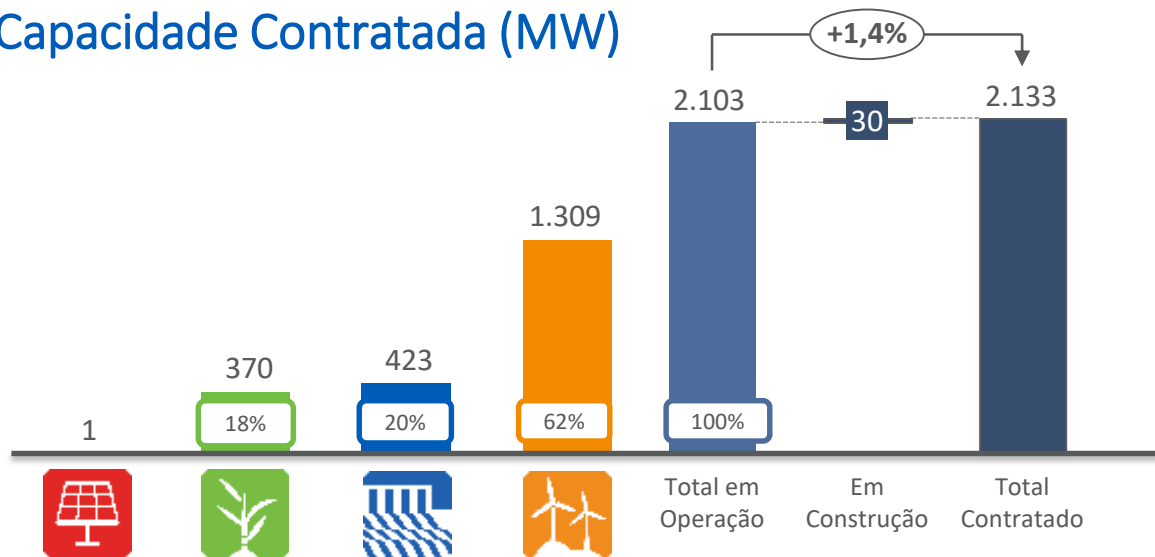
As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da Companhia ou partes a eles relacionadas ou seus 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.

# Liderança alcançada por meio de uma trajetória de forte crescimento



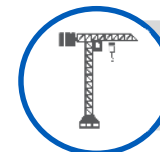
## Capacidade Contratada (MW)



93 usinas em operação



58 municípios



2,6 GW pipeline



431 colaboradores

# Projeto em construção

## PCH Boa Vista 2

Leilão  
A-5 2015

- ✓ Licença de Instalação emitida em julho de 2016
- ✓ Obras iniciadas em fevereiro de 2017
- ✓ Status: Concretagem das estruturas e montagem dos equipamentos em andamento
- ✓ Entrada em operação: 1T20
- ✓ 29,9 MW de capacidade instalada



# Destaques do 1T18

- **Geração** de energia de **1.197,7 GWh** (-7,5% versus 1T17);
- **Receita líquida** de **R\$ 383,5 milhões** (+3,4% versus 1T17);
- **EBITDA** de **R\$ 227,8 milhões** (-3,7% versus 1T17);
- **Prejuízo líquido** de **R\$ 72,5 milhões** (+32,7% versus 1T17);
- **Situação de liquidez** adequada ao perfil da Companhia: caixa de **R\$ 1,7 bilhões<sup>1</sup>**.



# Status da OPA – Oferta Pública de Aquisição de Ações

No dia 20 de fevereiro de 2018, a Companhia divulgou Fato Relevante por meio do qual comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral que recebeu, na mesma data, o Ofício da CVM. Neste documento, a CVM concluiu que o preço por ação resultante da Demonstração Justificada de Preço para a CPFL Renováveis (R\$ 12,20) não encontra respaldo de acordo com aplicação de critérios utilizados pela CVM. Dessa maneira, a CVM solicitou que a ofertante rerepresentasse a documentação da Oferta, para refletir a conclusão da CVM sobre o preço por ação resultante da Demonstração Justificada de Preço para a CPFL Renováveis, para o valor de no mínimo R\$ 16,69. No mesmo fato relevante, a Companhia comunicou que também recebeu da ofertante, State Grid Brazil Power Participações S.A., informação de que recorreria da decisão; e

No dia 08 de março de 2018, a Companhia divulgou Fato Relevante sobre (i) o recebimento de recurso contra decisão da área técnica da CVM no âmbito da oferta pública de aquisição de ações por alienação de controle da CPFL Renováveis; e (ii) a suspensão dos prazos para atendimento do Ofício da CVM divulgado no dia 20 de fevereiro de 2018.

## Evento subsequente

No dia 03 de maio de 2018, a Companhia divulgou Fato Relevante comunicando sobre decisão do Colegiado da CVM, , no sentido de dar parcial provimento ao recurso interposto contra decisão da área técnica da CVM no âmbito do processo de registro da oferta pública de aquisição de ações por alienação indireta do controle da CPFL Renováveis. O acolhimento parcial do recurso se deu para: “(i) Reformar a decisão da SRE no que toca à determinação de um patamar de preço mínimo a ser praticado na OPA; e (ii) Manter a determinação da SRE de que a DJP [Demonstração Justificada de Preço] seja rerepresentada com os seguintes ajustes, a saber: utilização de dados anuais de EBITDA em substituição a trimestrais de modo a evitar distorções decorrentes de efeitos sazonais e incorporação de visão prospectiva das companhias, a fim de refletir as diferenças em suas expectativas de crescimento.”.

# Indicadores econômicos e operacionais

(R\$ mil)	1T18	1T17	1T18 vs 1T17
<b>Demonstrativo de Resultados</b>			
Receita Líquida	383.548	370.933	3,4%
EBITDA <sup>(1)</sup>	227.787	236.471	-3,7%
Margem EBITDA	59,4%	63,8%	-4,4 p.p
Resultado Líquido	(72.521)	(54.663)	32,7%
<b>Indicadores Operacionais</b>			
Capacidade em operação (MW)	2.103	2.054	2,4%
# usinas/ parques em operação	93	91	2,2%
Energia gerada (GWh) <sup>(2)</sup>	1.198	1.295	-7,5%
Número de funcionários <sup>(3)</sup>	431	448	-3,8%

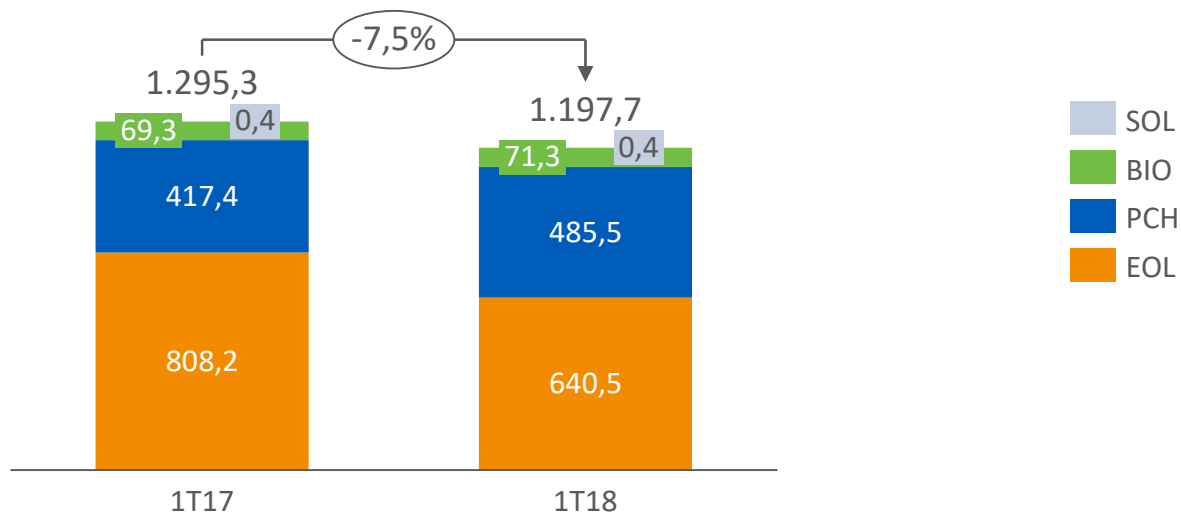
<sup>1</sup> Ebitda corresponde ao lucro líquido antes: (i) das despesas de depreciação e amortização; (ii) do imposto de renda e contribuição social (tributos federais sobre a renda); e (iii) do resultado financeiro, conforme Instrução CVM Nº 527, de 04 de outubro de 2012.

<sup>2</sup> Em decorrência da liquidação da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), para efeitos de contabilização a Companhia considera a geração provisionada do último mês do período corrente.

<sup>3</sup> Considera estagiários e diretores estatutários.

# Geração de energia

## Geração de energia por fonte (GWh)



- Menor incidência de ventos no RN e CE;
- Menor disponibilidade das eólicas no CE (Suzlon). Tais efeitos parcialmente compensados pela entrada em operação de Pedra Cheirosa em junho de 2017.



- Maior afluência nas regiões Sul e Sudeste.

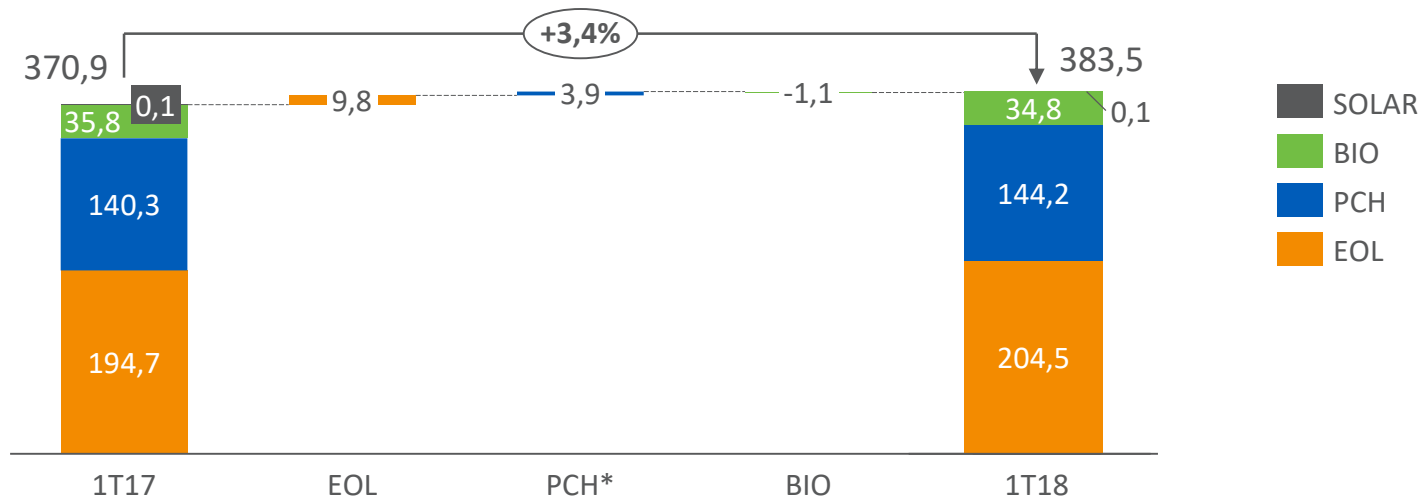


- Antecipação da safra.



# Receita Líquida

(R\$ MM)



- Efeito positivo do MCSD;
- Entrada em operação de Pedra Cheirosa;
- Reajuste de preço contratual; e
- Menor geração no RN e CE.



- Liquidações positivas na CCEE (secundária); e
- Reajuste de preço contratual.



- Sazonalização das biomassas.

# Custo de geração de energia elétrica

(R\$ mil)	1T18	1T17	1T18 vs 1T17
Custo de compra de energia <sup>1</sup>	(46.350)	(28.714)	61,4%
Encargos de uso de sistema	(24.700)	(25.147)	-1,8%
PMSO <sup>2</sup>	(56.048)	(45.919)	22,1%
<b>Custo de geração de energia elétrica</b>	<b>(127.098)</b>	<b>(99.780)</b>	<b>27,4%</b>
Depreciação e amortização	(116.733)	(111.155)	5,0%
<b>Total dos custos com geração de energia elétrica + depreciação e amortização</b>	<b>(243.831)</b>	<b>(210.935)</b>	<b>15,6%</b>

## Compra de energia

- Compra para atender exposição de curto prazo e hedge no 1T18.

## PMSO

- Atualização de contratos de O&M das eólicas;
- Crescimento do portfólio em operação;
- Aumento nos custos com materiais devido às manutenções decorrentes da internalização dos serviços de O&M dos parques do Ceará no 1T18; e
- Redução nos custos com materiais devido às manutenções programadas nas usinas de biomassa no 1T17.

# Despesas gerais e administrativas

(R\$ mil)	1T18	1T17	1T18 vs 1T17
Despesas com pessoal	(17.207)	(16.866)	2,0%
Serviços de terceiros <sup>1</sup>	(15.471)	(14.547)	6,4%
Outros	4.015	(3.269)	-222,8%
<b>Despesas gerais e administrativas</b>	<b>(28.663)</b>	<b>(34.682)</b>	<b>-17,4%</b>
Depreciação & Amortização	(1.748)	(1.053)	66,0%
Amortização do direito de exploração	(39.206)	(38.625)	1,5%
<b>Total das despesas gerais e administrativas + depreciação e amortização</b>	<b>(69.617)</b>	<b>(74.360)</b>	<b>-6,4%</b>

## Pessoal

- Acordo Sindical.

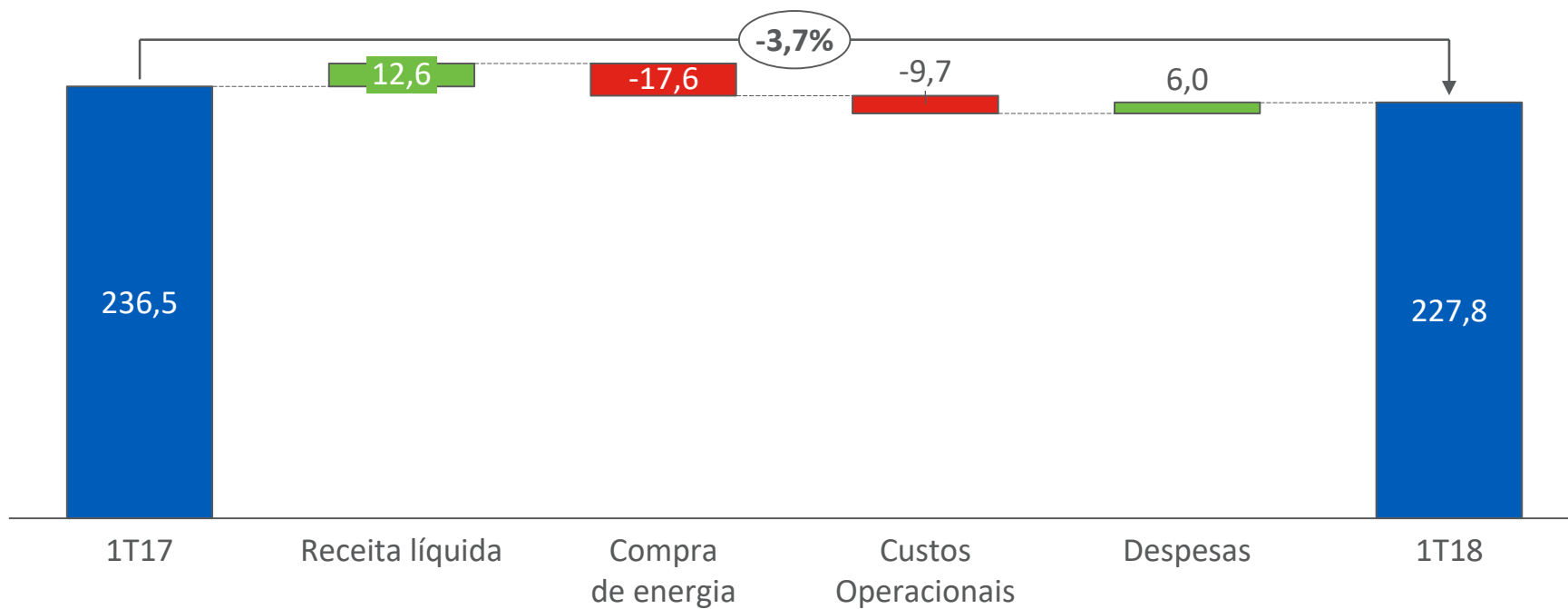
## Serviços de Terceiros

- Aumento nas despesas com ocupação e com consultorias voltadas principalmente em tecnologia.

## Outros

- Reversão de provisão de baixa de ativo de R\$ 5,8 milhões.

# EBITDA 1T18



# Resultado financeiro e resultado líquido

## Resultado financeiro

(R\$ mil)	1T18	1T17	1T18 vs 1T17
Receitas Financeiras	30.139	38.890	-22,5%
Despesas Financeiras	(159.354)	(167.044)	-4,6%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(129.215)</b>	<b>(128.154)</b>	<b>0,8%</b>

### RECEITAS FINANCEIRAS

Queda do CDI médio, parcialmente compensada pelo maior saldo médio.

### DESPESAS FINANCEIRAS

Queda do CDI médio e TJLP, parcialmente compensada por despesas de projetos relacionados à captação de longo prazo.

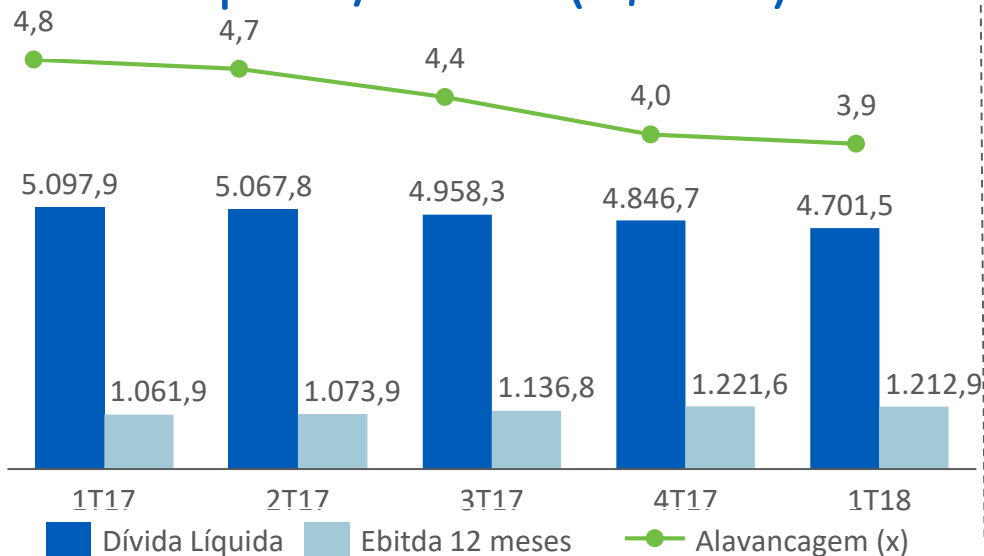
(R\$ mil)	1T18	1T17
<b>Dívida Líquida</b>	<b>4.701,5</b>	<b>5.097,9</b>
CDI médio	6,73%	12,70%
TJLP média	6,75%	7,50%

## Resultado líquido

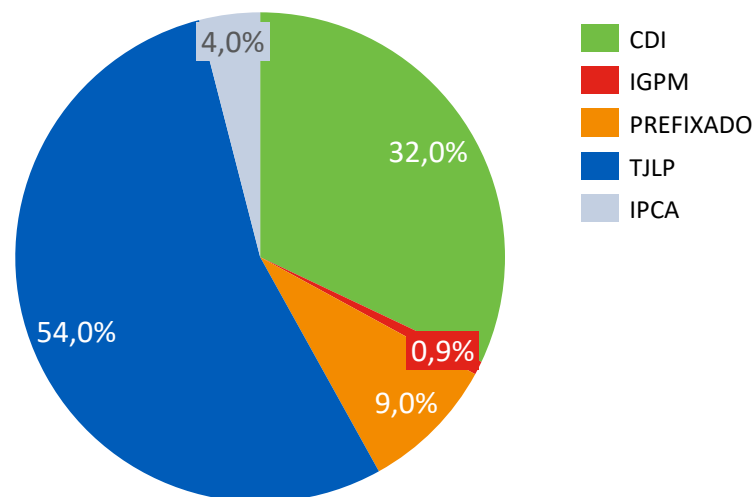
(R\$ mil)	1T18	1T17	1T18 vs 1T17
<b>Resultado Líquido</b>	<b>(72.521)</b>	<b>(54.663)</b>	<b>32,7%</b>

# Perfil de dívida

## Dívida líquida / Ebitda (R\$ MM)



## Dívida por indexador (%)

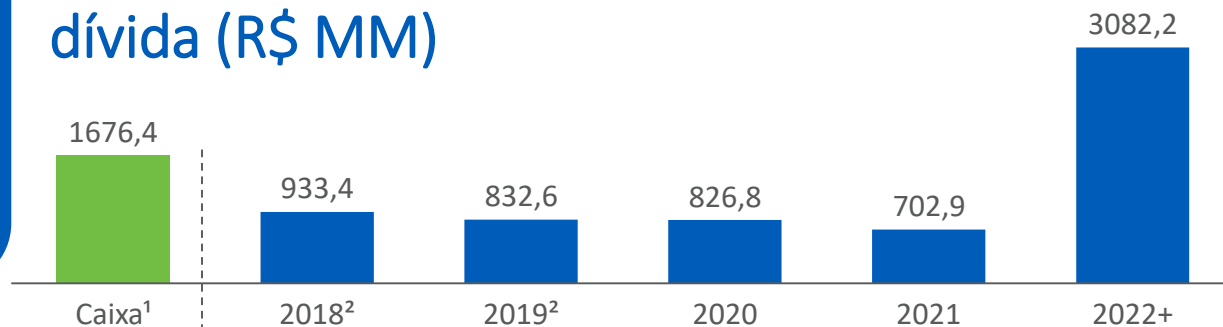


## Perfil da dívida

Prazo médio: 5,1 anos

Custo médio nominal: 8,3% a.a.  
(130,5% do CDI em Mar-18)

## Amortização da dívida (R\$ MM)



<sup>1</sup> O saldo de caixa considera a conta reserva (aplicações financeiras vinculadas) de R\$ 621,8 milhões no encerramento do 1T18 (R\$ 513,2 milhões no encerramento do 1T17).

<sup>2</sup> Considera encargos financeiros no valor de R\$ 120,9 milhões em 2018 e R\$ 312,0 milhões em 2019.





# Obrigado

Relações com Investidores

[ri@cpflrenovaveis.com.br](mailto:ri@cpflrenovaveis.com.br)