

Local Conference Call

CPFL Renováveis

Resultados do 3T18

9 de novembro de 2018

Operadora: Bom dia e obrigada por aguardarem. Sejam bem vindos à teleconferência dos Resultados da CPFL Renováveis referentes ao 3T18.

Conosco hoje estão presentes os executivos Fernando Mano da Silva, Diretor Presidente da CPFL Renováveis e Alessandro Gregori Filho, Diretor Financeiro e de Relações com Investidores.

Esta teleconferência está sendo transmitida simultaneamente pela Internet no site de Relações com Investidores da CPFL Renováveis no endereço: www.cpflrenovaveis.com.br/ri, onde poderá ser encontrada a respectiva apresentação para “download”.

Informamos que todos os participantes estarão apenas ouvindo a teleconferência durante apresentação da empresa e em seguida iniciaremos a sessão de perguntas e respostas, quando maiores instruções serão fornecidas. Caso algum dos senhores necessite de alguma assistência durante a conferência queiram por favor solicitar ajuda de um operador digitando asterisco zero. Cabe lembrar que esta teleconferência está sendo gravada.

Antes de prosseguir, gostaríamos de esclarecer que eventuais declarações que possam ser feitas durante esta teleconferência relativas às perspectivas de negócios da CPFL Renováveis, projeções e metas operacionais e financeiras, constituem-se em crenças e premissas da diretoria da Companhia, bem como em informações atualmente disponíveis. Considerações futuras não são garantias de desempenho; elas envolvem riscos, incertezas e premissas, pois se referem a eventos futuros e portanto dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer.

Investidores devem compreender que condições econômicas gerais, condições da indústria e outros fatores operacionais podem afetar o desempenho futuro da CPFL Renováveis e podem conduzir a resultados que diferem, materialmente, daqueles expressos em tais considerações futuras.

Agora gostaríamos de passar a palavra ao Sr. Fernando Mano. Por favor Sr. Fernando pode prosseguir.

Sr. Fernando Mano da Silva: Bom dia a todos. Eu queria começar então passando pela nossa apresentação e trazendo os resultados do trimestre. Então na página 3 a gente retoma ou relembra a nossa capacidade instalada. Nós estamos hoje com 2.103 MW em operação, 62% disso em fontes eólicas, 20% de pequenas centrais hidrelétricas, 18% de biomassa e 1% de solar. Estamos já em construção de 127 MW e aqui nós estamos incluindo a nossa pequena central hidrelétrica Boa Vista e os projetos que nós vencemos no leilão A-6 deste ano no final de agosto, os projetos de Cherobim e Gameleira, que nós vamos comentar a mais na sequência.

Com isso nós temos hoje um total de 99 usinas, 93 em operação e 6 em implantação. Estamos em 58 municípios, temos um pipeline de novos projetos de 2,4 GW e total de 439 colaboradores.

Na página seguinte, página 4, o destaque é exatamente para os projetos que nós vencemos no leilão A-6 no final de agosto. Nós conseguimos entrar com o projeto eólico Gameleira localizado no Rio Grande do Norte. Esse projeto tem capacidade de 69,3 MW. Nós vendemos a um preço de R\$ 89,89/MWh. A entrada em operação está prevista para 1 de janeiro de 24 num contrato de vinte anos. Aqui nós utilizamos como parte da nossa estratégia vender uma parcela da energia em leilão e uma parcela do mercado livre.

Ganhamos também nesse mesmo leilão a PCH - pequena central hidrelétrica de Cherobim localizada no estado do Paraná com capacidade de 28 MW a um preço de R\$ 189,95/MWh. A entrada em operação também prevista para 1 de janeiro de 24 e um contrato de trinta anos. Nesse caso nós optamos por vender energia no mercado regulado.

Dando sequência na página 5 nós falamos um pouco da pequena central hidrelétrica de Boa Vista localizada em Minas Gerais. É um projeto que nós vencemos no leilão A-5 de 2015. As obras foram iniciadas em fevereiro de 2017. Nós já entramos em operação comercial com duas das unidades geradoras de três no total.

A terceira unidade está agora em fase de comissionamento, então nós temos com isso entrada em operação acelerada, antes do previsto para essas duas unidades geradoras. O nosso PPA, nosso contrato está previsto para iniciar no 1T20 e esse projeto tem capacidade instalada a total de 29,9 MW. Então mais um projeto sendo conduzido pela CPFL Renováveis com antecipação de prazos e dentro, até abaixo do nosso budget.

Na página 6 eu trago os principais destaques que depois vão ser detalhados pelo Alessandro, mas tivemos trimestre positivo, bastante positivo em relação ao mesmo trimestre do ano passado. Nós tivemos crescimento e de geração de energia de mais ou menos 2,9% em relação ao 3T17.

Nossa receita líquida atingiu R\$ 621 milhões, crescimento de 6,3% em relação ao 3T17.

Conseguimos Ebitda de R\$ 427 milhões, lucro líquido total de R\$ 121 milhões com crescimento de quase 28% em relação ao mesmo trimestre do ano passado e

continuamos numa situação de liquidez da companhia bastante adequada com caixa na ordem de R\$ 1,7 bilhão.

Na página 7 nós damos uma rápida atualização dos fatos que aconteceram relacionados à oferta pública de aquisição de ações - OPA, os fatos que ocorreram nesse trimestre.

Então no final de agosto de 18 nós recebemos o ofício da CVM contestando a DJP - demonstração justificada de preço que tinha sido apresentada pela State Grid. Esse ofício determinava a utilização de dados de Ebitda consolidado de acordo com IFRS, o que resultaria num valor de R\$ 14,60/ação.

Em setembro de 18 a State Grid protocolou as novas versões do edital e da DJP com esse valor de R\$ 14,60/ação.

Em 10 e 11 de outubro a CVM enviou nova comunicação informando que tinha negado, que negou o recurso que tinha sido interposto por alguns acionistas minoritários, desferiu o pedido de registro da OPA no valor de 14,60.

No dia 22 de outubro de 2018 foi publicado o edital da OPA e no dia 26 de novembro deste ano nós vamos ter então a realização do leilão.

No dia 6 de novembro de 2018 o conselho de administração da companhia aprovou a emissão do parecer favorável à aceitação da oferta pública no valor de R\$ 14,60, valor esse da data de 23 de janeiro de 2017 a ser corrigido pela Selic até a data do leilão.

Passo agora para o Alessandro que vai trazer os principais resultados financeiros e operacionais da companhia.

Sr. Alessandro Gregori Filho: bom dia a todos. Dando sequência à apresentação no slide 8 vamos detalhar agora os principais indicadores econômicos e operacionais, que foram bastante positivos nesse trimestre.

A receita líquida atingiu como Fernando disse R\$ 622 milhões nesse 3T, R\$ 37 milhões acima da receita do mesmo tri do ano passado.

O Ebitda totalizou R\$ 427 milhões com crescimento de R\$ 19 milhões em relação ao mesmo período do ano passado e lucro líquido de R\$ 121 milhões, R\$ 26 milhões maior do que o lucro do mesmo período do ano passado.

Em termos de capacidade instalada em operação a companhia finaliza o trimestre com 2,1 GW e 93 ativos em operação.

A geração de energia desse 3T foi de 2.130,7 GWh com crescimento de 2,9% em relação ao mesmo tri do ano passado em torno de 60 GWh.

Nesse trimestre a quantidade de colaboradores da companhia fechou em 439 pessoas.

Dando sequência no slide nove falando um pouco da geração de energia, a geração desse 3T na comparação com ano passado teve aumento de 2,9%. Os projetos de geração eólica apresentaram crescimento de 0,3% e esse ligeiro aumento é devido principalmente à maior disponibilidade dos parques eólicos do Ceará. No ano passado eles eram operados pela Suzlon e agora passaram a ser operados pela Siemens Gamesa, e a melhora dessa eficiência, dessa disponibilidade, foi compensada parcialmente pela menor incidência de vento.

As PCHs tiveram crescimento expressivo de 28% de geração, e isso principalmente em função da melhor hidrologia na região sul.

Já as biomassas também tiveram aumento de 1,5%, em torno de 6 GWh, principalmente devido à antecipação de da safra de algumas usinas e ao aumento da geração com estoque de bagaço armazenado e também com biomassa adicional, cavaco de madeira que foi utilizada por essas usinas.

Dando sequência no slide dez a receita líquida da companhia atingiu R\$ 622 milhões no 3T, 6% maior do que mesmo período do ano passado. Nas eólicas o aumento foi de 27, R\$ 26,7 milhões principalmente em função da maior geração dos parques do Proinfa, que possuem preços mais elevados em torno de R\$ 24 milhões, e o restante do efeito está associado ao MSCD que a companhia participou esse ano com um volume de energia maior do que o volume de energia do mesmo MSCD do ano de 2017.

Além disso, do ponto de vista das PCHs a gente apresentou redução de perto de R\$ 2 milhões de receita principalmente em função da estratégia de sazonalização diferente esse ano com relação ao ano passado.

Biomassa e teve aumento de quase R\$ 12 milhões de receita e principalmente como a gente viu devido à geração adicional das usinas.

No slide 11 a gente entra no tema relacionado ao custo de geração. Então o custo de compra de energia totalizou R\$ 84 milhões, 85 nesse 3T, 44% maior que mesmo período do ano passado. Esse desempenho foi causado basicamente pelo aumento do GSF nesse trimestre com relação ao ano passado, e algumas compras que foram feitas de energia para atender os contratos de venda.

Do ponto de vista de PMSO - custo com pessoal, material, serviços e outros atingiu R\$ 45 milhões no trimestre, redução de 8%, praticamente R\$ 4 milhões em relação ao mesmo tri do ano passado. Essa variação no PMSO deve-se a alguns efeitos não recorrentes que a gente teve ano passado, em 2017, principalmente relacionados à compra de materiais e pessoas alocadas na operação dos parques da Suzlon, que agora esse ano estão sendo feitas pela Siemens Gamesa.

Na sequência no slide doze as despesas gerais e administrativas a gente tem evolução de 5% na despesa com pessoal relacionada a acordo sindical; a gente tem serviços de terceiros em linha com o ano passado; e no tema relacionado à variação relacionada ao item outros é devida à baixa de saldos a receber em função do decreto

de autofalência de um fornecedor que a gente tinha certos valores a receber. Então a baixa desse valor representou R\$ 6 milhões e provisões, então essa é a principal referência na linha outros nesse slide doze.

Bom, slide 13 a gente apresenta os resultados financeiros da companhia. Do ponto de vista da receita financeira a gente tem uma redução com relação ao 3T do ano passado principalmente em função da queda do CDI médio, então aqui a gente tem o CDI médio de 6,39% nesse trimestre contra CDI de 9,17 no mesmo trimestre do ano passado. Isso reduziu nossas receitas.

A gente teve compensação em função da atualização financeira dos valores que a gente tem a receber da CCEE, isso compensou parte dessa queda.

Do lado da despesa financeira aqui também redução de 3,2% e aqui principalmente ligada também à questão da queda do CDI e da TJ LP, e também parcialmente compensada por outro lado pela atualização das provisões a serem pagas do GSF sob liminar. Aqui a gente vê também a variação da taxa média da TJ LP que estava em 7% no 3T do ano passado e 6,56 no 3T desse ano.

O resultado final dessas variações todas é lucro líquido de R\$ 121 milhões como Fernando apresentou no começo, aumento de 27, quase 28% em relação ao mesmo tri do ano passado.

Para finalizar com relação ao perfil da dívida a companhia encerra esse 3T com menor alavancagem da história, 3,6x Ebitda. Essa dívida obviamente 58% dela está indexada à TJ LP e boa parte dela... totalmente ela é boa parte da dívida total da companhia está relacionada aos projetos que nós implantamos, então a gente pode ver na parte de baixo do slide o prazo médio adequado de vencimento ao caixa da companhia que hoje está em R\$ 1,7 bilhão, com custo médio nominal próximo de 8,5%. Então a companhia mostra solidez financeira e resultados positivos nesse trimestre.

Com essa consideração eu concluo a apresentação e passo a palavra para a moderadora indicar as perguntas e respostas.

Sessão de Perguntas e Respostas

Operadora: obrigada. Senhoras e senhores, iniciaremos agora a sessão de perguntas e respostas. Para fazer uma pergunta por favor digitem asterisco um e para retirar a pergunta da lista digitem asterisco dois. Caso haja alguma pergunta por favor digitem asterisco um, estrela um.

Não havendo perguntas gostaria de passar a palavra ao Sr. Fernando para as considerações finais.

Sr. Fernando: Ok agradeço a todos pela participação e coloco em caso de dúvida nossa área de RI à disposição e agradeço. Obrigado a todos e boa tarde.

Operadora: A áudio conferência da CPFL Renováveis está encerrada. Agradecemos a participação de todos e tenham um ótimo dia, obrigada.
