

Resultados 4T17/2017



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.

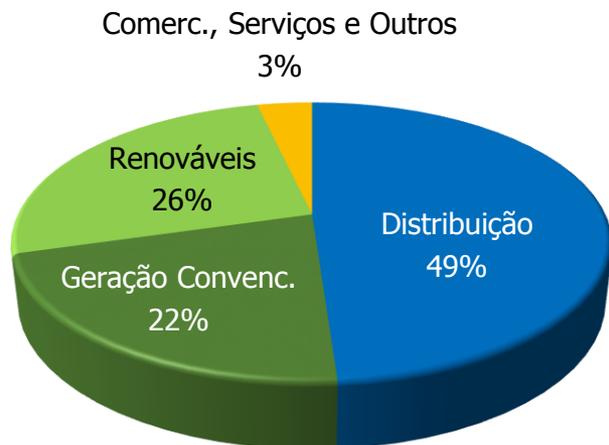
Este material inclui declarações sobre eventos futuros sujeitas a riscos e incertezas, as quais baseiam-se nas atuais expectativas e projeções sobre eventos futuros e tendências que podem afetar os negócios da Companhia.

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 (+2,2%)¹
- ✓ Aumentos de **39,9% na Receita Operacional Líquida** e de **17,9% no EBITDA**
- ✓ Investimentos de **R\$ 694 milhões** no **4T17** e de **R\$ 2.617 milhões** em **2017**
- ✓ Dívida líquida de **R\$ 14,5 bilhões** e alavancagem de **3,20x Dívida Líquida/EBITDA**²
- ✓ **Integração** da RGE Sul
- ✓ **Agrupamento** das concessões das distribuidoras **CPFL Santa Cruz, CPFL Jaguari, CPFL Leste Paulista, CPFL Sul Paulista** e **CPFL Mococa**
- ✓ **OPA de Tag Along da CPFL Energia:** leilão ocorreu em 30/nov/17; State Grid passou a deter 94,75% das ações de emissão da CPFL Energia
- ✓ **Temas Relevantes do Setor:** GSF, Eletrobras, WACC e Projeto de Lei (Consulta Pública 33)

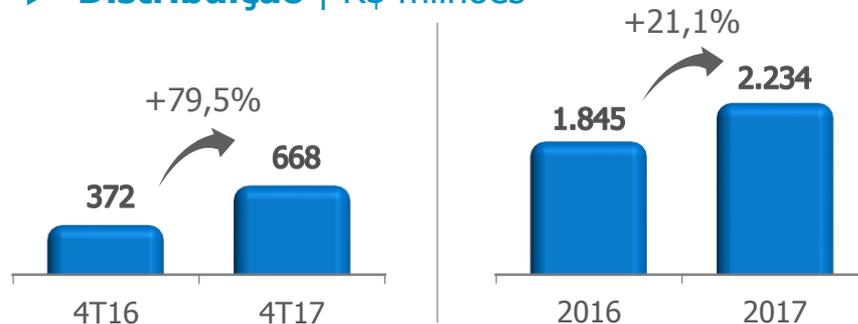
1) Excluindo a RGE Sul (nov-dez/16 e jan-dez/17; 2) Critério dos covenants financeiros.

▶ EBITDA¹ por segmento | 4T17 | R\$ milhões

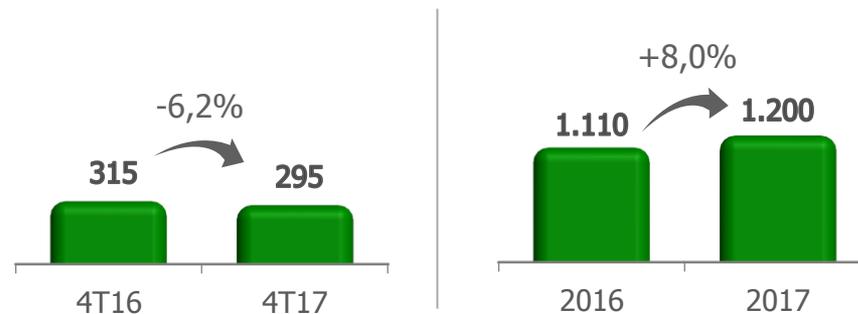


Total: R\$ 1.366 milhões

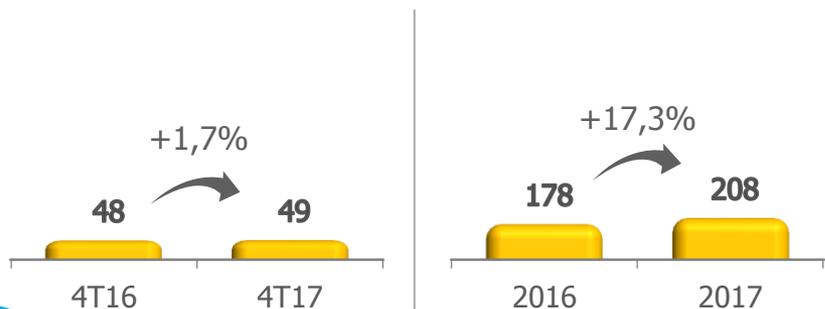
▶ Distribuição | R\$ milhões



▶ Geração Convencional | R\$ milhões



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



▶ Geração Renovável | R\$ milhões

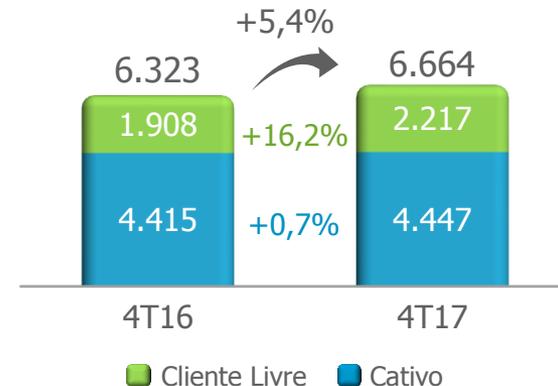


1) O EBITDA é calculado a partir da soma do lucro líquido, impostos, resultado financeiro e depreciação/amortização, conforme Instrução CVM 527/12.

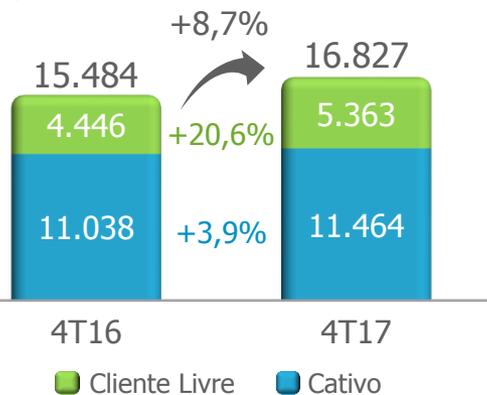
Destaques do Período

- ✓ **Aumento nas vendas** na área de concessão (+8,7%)
- ✓ **RGE Sul (4T17)** acrescentou **669 GWh** nas vendas¹
- ✓ Desconsiderando a RGE Sul:
 - **Aumento das vendas** na área de concessão (+4,8%)
 - **Aumento da carga** medida na área de concessão (+5,4%)
 - **Perdas:** de **9,09%** no 4T16 e **8,98%** no 3T17 para **8,81%** no 4T17

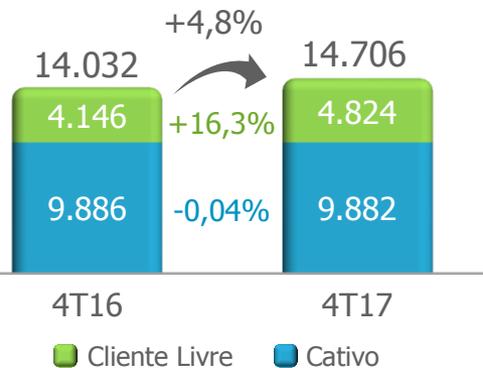
► Carga na área de concessão (s/ RGE Sul)^{1,2} | MW médios



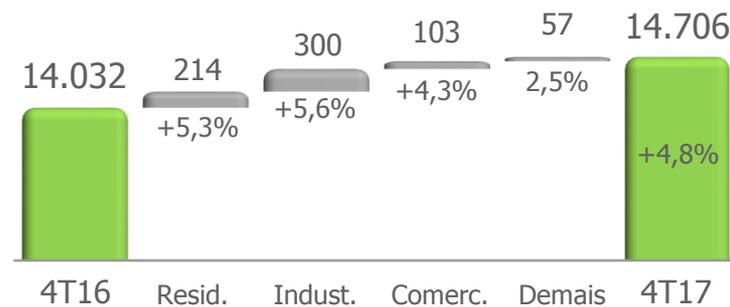
► Vendas na área de concessão (c/ RGE Sul)¹ GWh



► Vendas na área de concessão (s/ RGE Sul)¹ GWh



► Vendas por classe de consumo (s/ RGE Sul)¹ | GWh



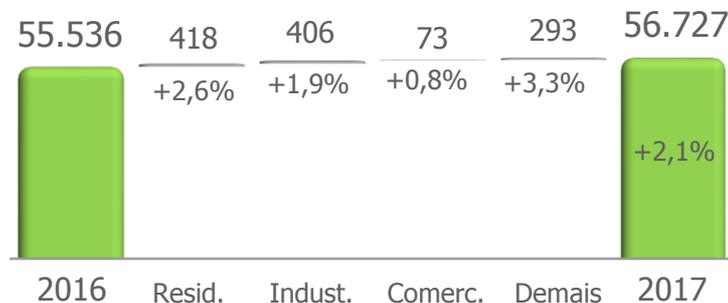
Vendas na área de concessão (c/ RGE Sul)¹ GWh



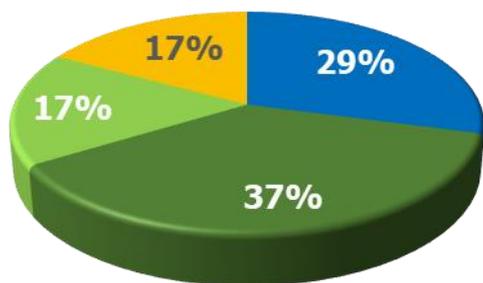
Vendas na área de concessão (s/ RGE Sul)¹ GWh



Vendas por classe de consumo (s/ RGE Sul)¹ | GWh

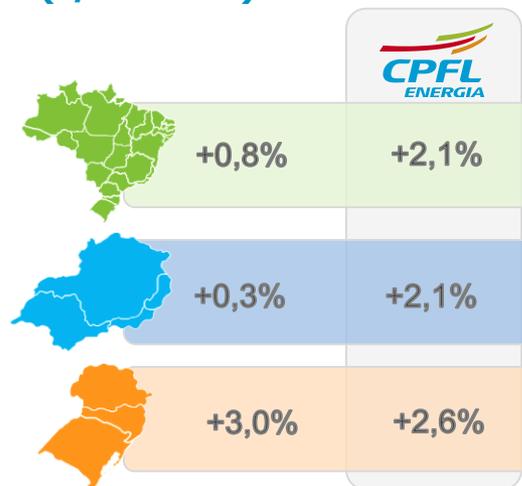


Perfil do Mercado | Vendas na área de concessão

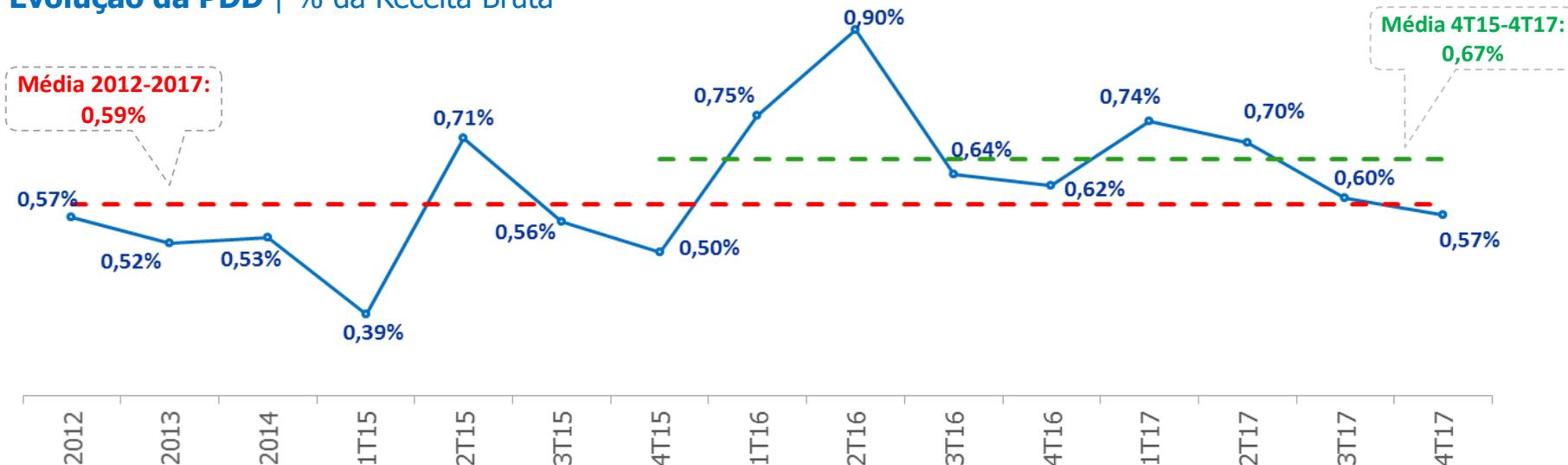


■ Residencial ■ Industrial
■ Comercial ■ Outros

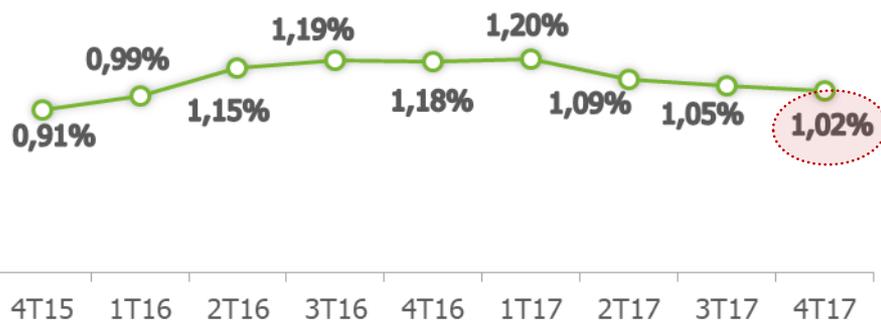
Comparativo por Região | Vendas na área de concessão (s/ RGE Sul)¹



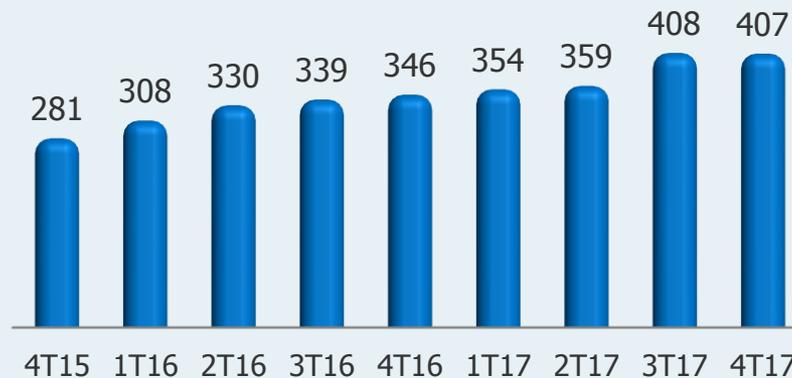
▶ Evolução da PDD | % da Receita Bruta¹



▶ 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)



1) PDD/Receita de Fornecimento – últimos 12 meses 2) Receita de Fornecimento – últimos 12 meses.

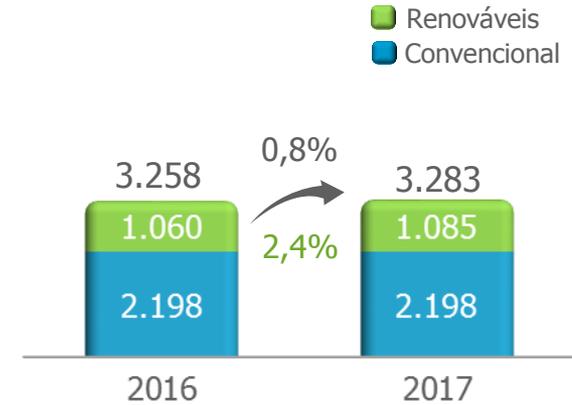
Destaques do Período

- ✓ GSF registrado em 2017 (-20,6%)
- ✓ Geração eólica abaixo do P50 (-10,9%) em 2017

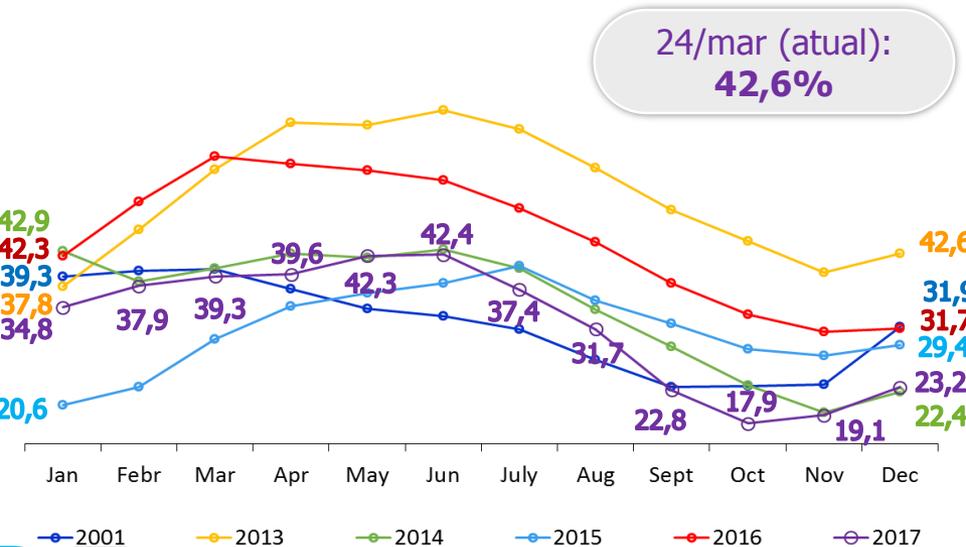
▶ Evolução do PLD (SE/CO)



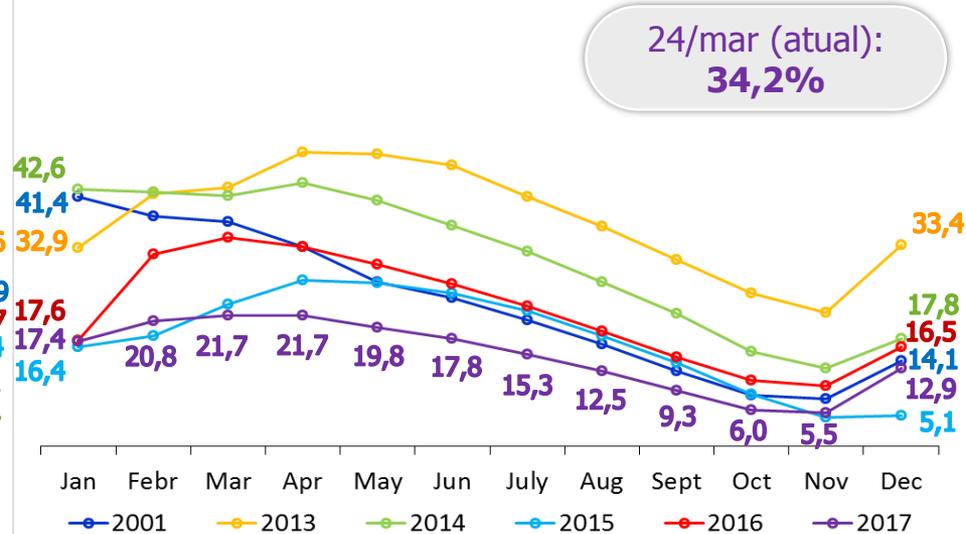
▶ Capacidade Instalada¹ 2017 | MW



▶ 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

35,3%
R\$ 1.948 milhões

4T16	4T17
R\$ 5.512 milhões	R\$ 7.460 milhões

31,0%
R\$ 1.546 milhões

4T16	4T17
R\$ 4.989 milhões	R\$ 6.535 milhões

EBITDA

36,0%
R\$ 362 milhões

4T16	4T17
R\$ 1.004 milhões	R\$ 1.366 milhões

28,8%
R\$ 278 milhões

4T16	4T17
R\$ 969 milhões	R\$ 1.247 milhões

Lucro Líquido

262,6%
R\$ 360 milhões

4T16	4T17
R\$ 137 milhões	R\$ 498 milhões

157,3%
R\$ 259 milhões

4T16	4T17
R\$ 165 milhões	R\$ 424 milhões

Principais Efeitos Observados - IFRS

EBITDA:

- Distribuição: var. total de +R\$ 296 MM**
 - Mercado/tarifa (+R\$ 118 MM)
 - RGE Sul (+R\$ 83 MM)
 - Laudo de avaliação - BRR CPFL Paulista (+R\$ 63 MM)
 - Ativo financeiro da concessão (+R\$ 56 MM)
 - PMSO (-R\$ 89 MM):
 - ✓ Efeito da inflação/acordo coletivo (-R\$ 20 MM)
 - ✓ Despesas legais e judiciais (-R\$ 30 MM)
 - ✓ Manutenção de máquinas e linhas/redes (-R\$ 15 MM)
 - ✓ Pessoal (-R\$ 13 MM)
 - ✓ Perda na alienação, desativação de bens (-R\$ 6 MM)
- Geração Renovável: var. total de +R\$ 85 MM**
 - Menor provisão para perdas e baixas (+R\$ 48 MM)
 - Entrada em operação das eólicas - ACL (+R\$ 27 MM)

EBITDA:

- Comerc., Serv. e Outros: var. total de +R\$ 1 MM**
- Geração Convencional: var. total de -R\$ 20 MM**
 - GSF/sazonalização/ressarcimento (-R\$ 25 MM)

Lucro Líquido:

- Resultado Financeiro: var. total de +R\$ 164 MM**
 - Encargos de dívidas, líquidos das rendas de aplicações financeiras (+R\$ 184 MM)
 - RGE Sul: consolid. (+R\$ 20 MM) e aquis. (-R\$ 34 MM)

IFRS

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

Receita Líquida

39,9%
R\$ 7.633 milhões

2016	2017
R\$ 19.112 milhões	R\$ 26.745 milhões

25,6%
R\$ 4.761 milhões

2016	2017
R\$ 18.589 milhões	R\$ 23.350 milhões

EBITDA

17,9%
R\$ 738 milhões

2016	2017
R\$ 4.126 milhões	R\$ 4.864 milhões

10,7%
R\$ 439 milhões

2016	2017
R\$ 4.090 milhões	R\$ 4.529 milhões

Lucro Líquido

41,4%
R\$ 364 milhões

2016	2017
R\$ 879 milhões	R\$ 1.243 milhões

31,3%
R\$ 284 milhões

2016	2017
R\$ 907 milhões	R\$ 1.191 milhões

Principais Efeitos Observados - IFRS

EBITDA:

- Distribuição: var. total de +R\$ 390 MM**
 - RGE Sul (+R\$ 299 MM)
 - Mercado/tarifa (+R\$ 256 MM)
 - Variação cambial de Itaipu (+R\$ 36 MM)
 - PDD (+R\$ 36 MM)
 - Entidade de previdência privada (-R\$ 29 MM)
 - PMSO (-R\$ 228 MM):
 - ✓ Efeito da inflação/acordo coletivo (-R\$ 96 MM)
 - ✓ Manutenção de máquinas e linhas/redes (-R\$ 32 MM)
 - ✓ Despesas legais e judiciais (-R\$ 24 MM)
 - ✓ Perda na alienação, desativação de bens (-R\$ 22 MM)
 - ✓ Pessoal (-R\$ 18 MM)
 - ✓ Reforço nas ações de cobrança (-R\$ 9 MM)
- Geração Renovável: var. total de +R\$ 228 MM**
 - Entrada em operação das eólicas - ACL (+R\$ 179 MM)
 - Reajuste de preço dos contratos (+R\$ 70 MM)
 - Penalidades contratuais em 2016 (+R\$ 53 MM)
 - Menor geração de eólicas (-R\$ 32 MM)
 - Menor geração de térmicas a biomassa (-R\$ 20 MM)
 - GSF/sazonalização/hedge (-R\$ 18 MM)

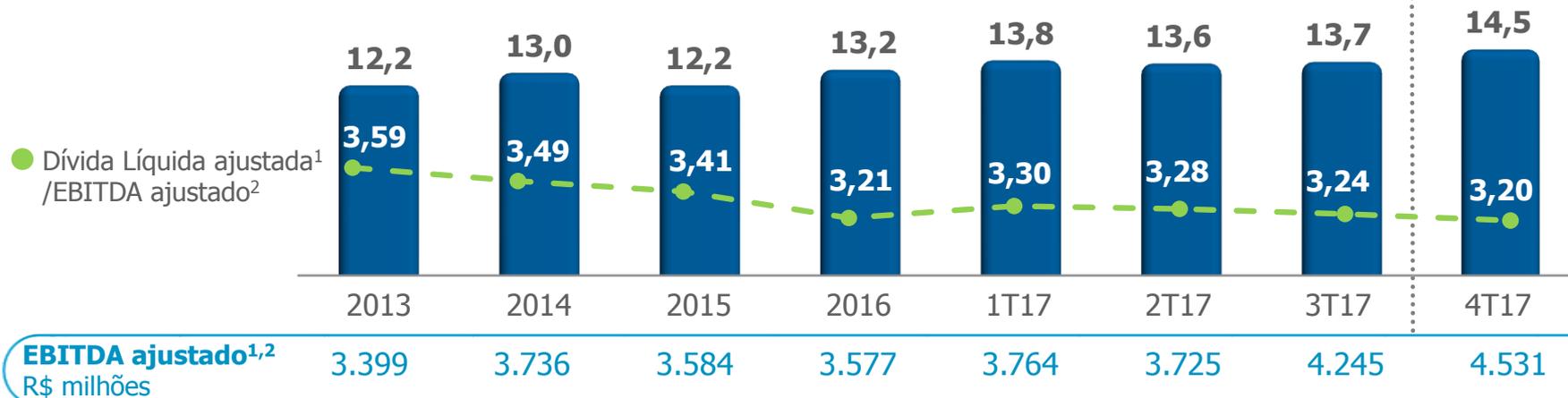
EBITDA:

- Geração Convencional: var. total de +R\$ 89 MM**
 - Ganho de margem por preço (+R\$ 39 MM)
 - Atualização financeira do UBP (+R\$ 30 MM)
 - Performance da Epasa (+R\$ 25 MM)
- Comerc., Serv. e Outros: var. total de +R\$ 31 MM**
 - Ganho de margem por preço e volume (+R\$ 70 MM)
 - Penalidades contratuais em 2016 (-R\$ 57 MM)

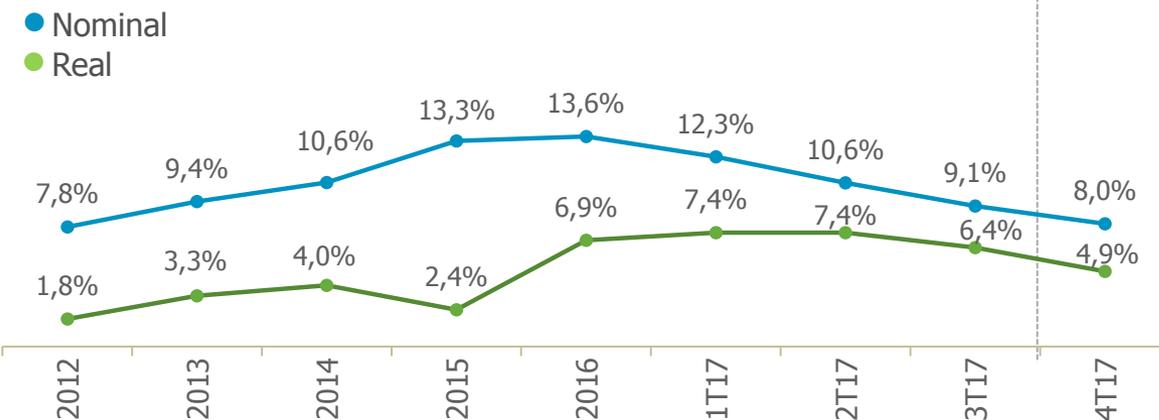
Lucro Líquido:

- Resultado Financeiro: var. total de -R\$ 34 MM**
 - Encargos de dívidas, líquidos das rendas de aplicações financeiras (+R\$ 365 MM)
 - RGE Sul: consolid. (-R\$ 74 MM) e aquis. (-R\$ 186 MM)
 - Derivativo *Zero Cost Collar* (-R\$ 49 MM)
 - Parcelam. de débitos com consumidores (-R\$ 36 MM)
 - Variação cambial de Itaipu (-R\$ 36 MM)

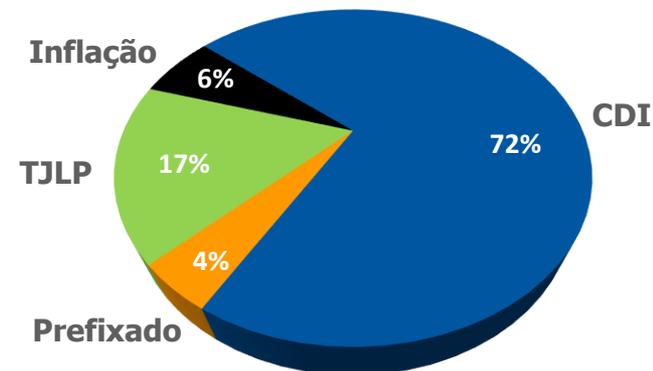
▶ Alavancagem¹ | R\$ bilhões



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

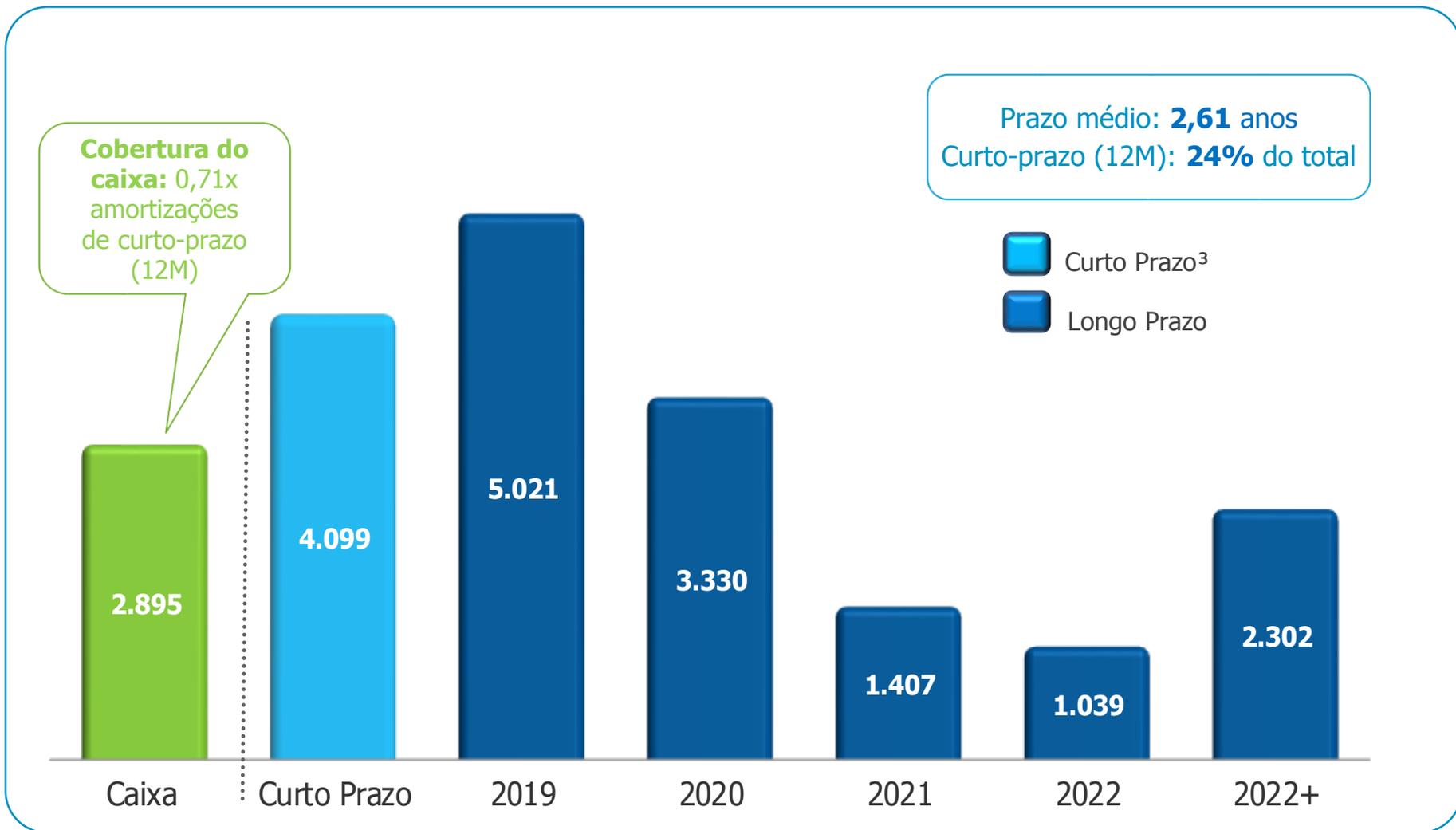


▶ Composição da dívida bruta por indexador | 4T17^{1,4}



1) Critério dos *covenants* financeiros; 2) EBITDA últimos 12 meses; 3) Ajustado pela consolidação proporcional a partir de 2012; 4) Dívida financeira (-) hedge

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



1) Considera o principal da dívida incluindo *hedge*; 2) Critério dos *covenants* financeiros; 3) Considera 12 meses de 2018.

Status: concretagem das estruturas e montagem dos equipamentos em andamento



Entrada em Operação	Capacidade Instalada	Energia Assegurada	PPA ¹	Localização	Financiamento
2020	29,9 MW	14,0 MWmédios	21º LEN 2015 R\$ 233,59/MWh até 2049	Minas Gerais	BNDES

Capex(e)^{1,2} 2018-2022 | R\$ Milhões

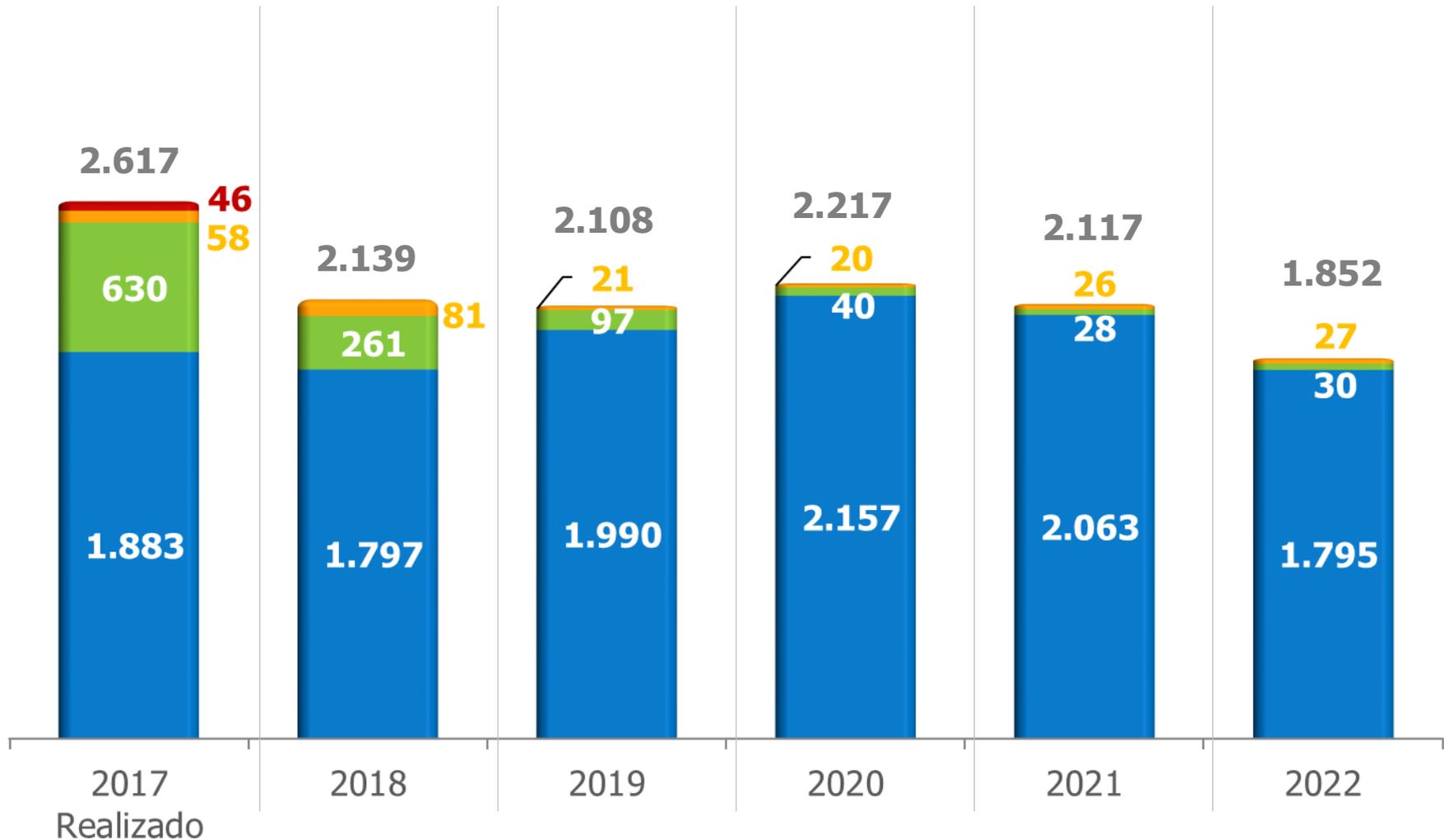
Total:
R\$ 10.432 milhões

Distribuição³:
R\$ 9.802 milhões

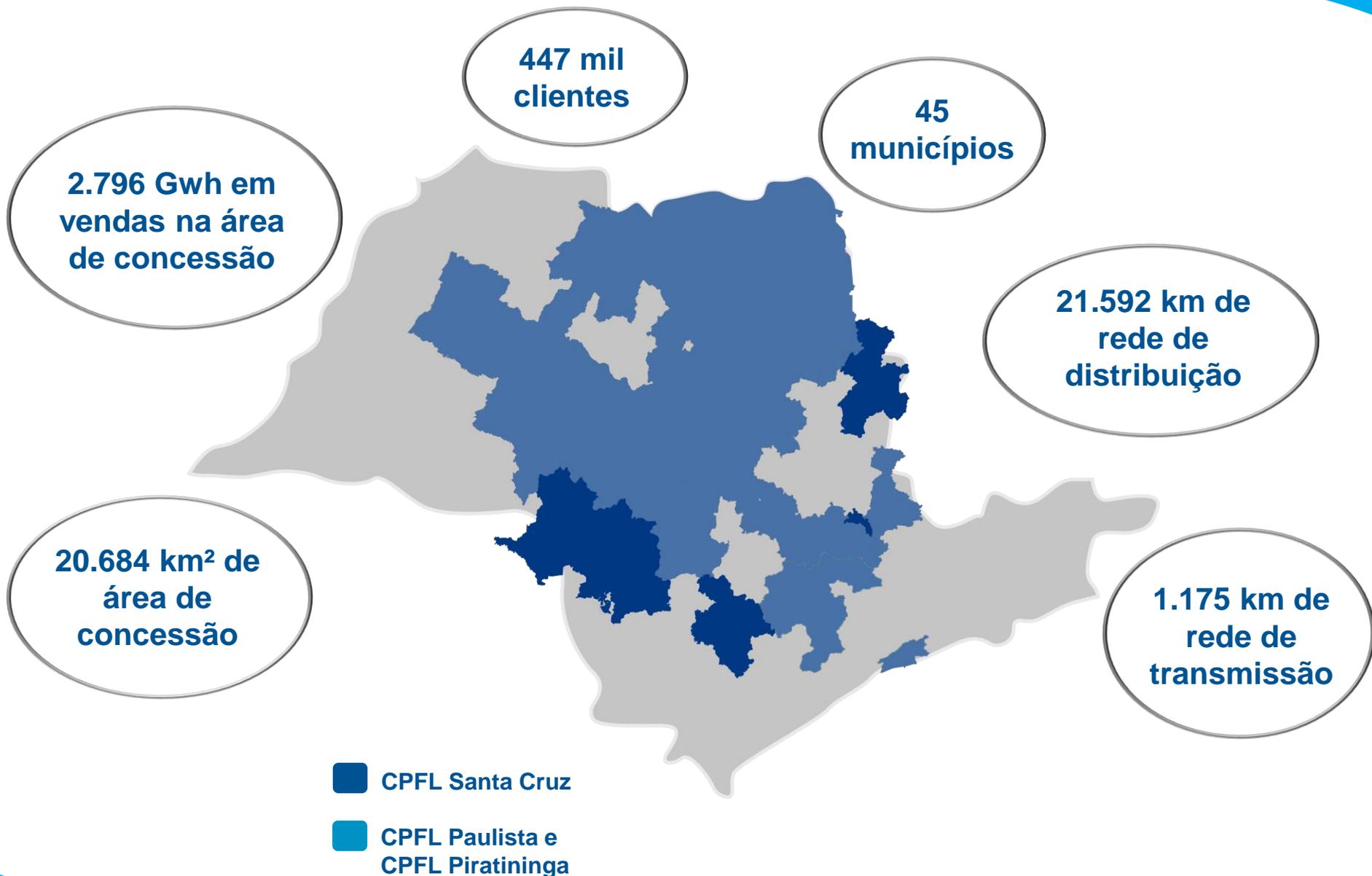
Geração⁴:
R\$ 455 milhões

Comercialização & Serviços:
R\$ 176 milhões

Transmissão



1) Moeda constante; 2) Plano de investimentos divulgado no *Release* de Resultados do 4T17 de março de 2018; 3) Não leva em consideração as Obrigações Especiais (dentre outros itens financiados pelos consumidores); 4) Convencional + Renováveis.





CPFL
ENERGIA