

Resultados 2T12

Parque eólico
Icaraizinho

100 *anos*
GERANDO
HISTÓRIAS

CPFL
ENERGIA


PCH Alto Irani

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.

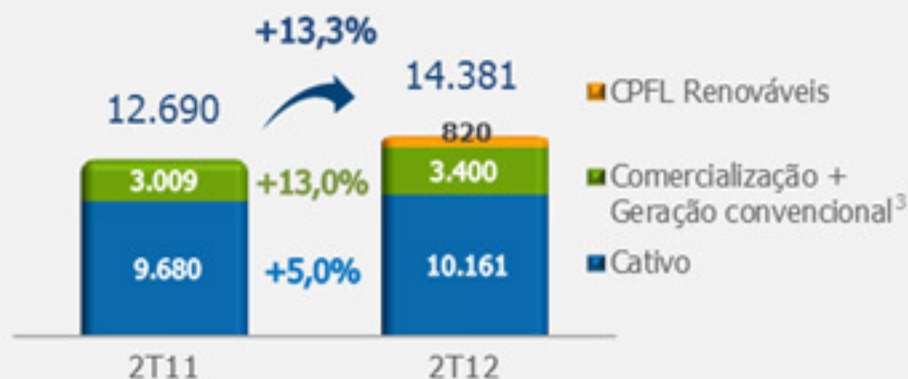
Essas declarações podem incluir projeções de crescimento econômico, demanda, fornecimento de energia, além de informações sobre posição competitiva, ambiente regulatório, potenciais oportunidades de crescimento e outros assuntos. Inúmeros fatores podem afetar adversamente as estimativas e suposições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

- 
- Crescimento de 5,3% nas vendas na área de concessão
 - Início da operação comercial das usinas à biomassa Bio Ipê (25MW) e Bio Pedra (70MW) em Mai/12
 - Conclusão da aquisição dos parques eólicos Bons Ventos em Jun/12
 - Declaração de dividendos intermediários no valor de R\$ 640 milhões, referentes ao 1S12
 - Investimentos de R\$ 715 milhões no 2T12
 - Atribuição da nota de crédito AA+(bra) pela Fitch à emissão de debêntures de controladas e Ba2 (escala global) e Aa3.br (escala nacional) pela Moody's à CPFL Renováveis
 - Aumento de 40,2% no volume médio diário negociado das ações + ADRs no 2T12 vs. 2T11, atingindo R\$ 49,8 milhões
 - Prêmio Destaque Agência Estado Empresas 2012 - reconhecimento às empresas que, mesmo com o cenário internacional desfavorável, conseguiram entregar resultados extraordinários aos seus acionistas

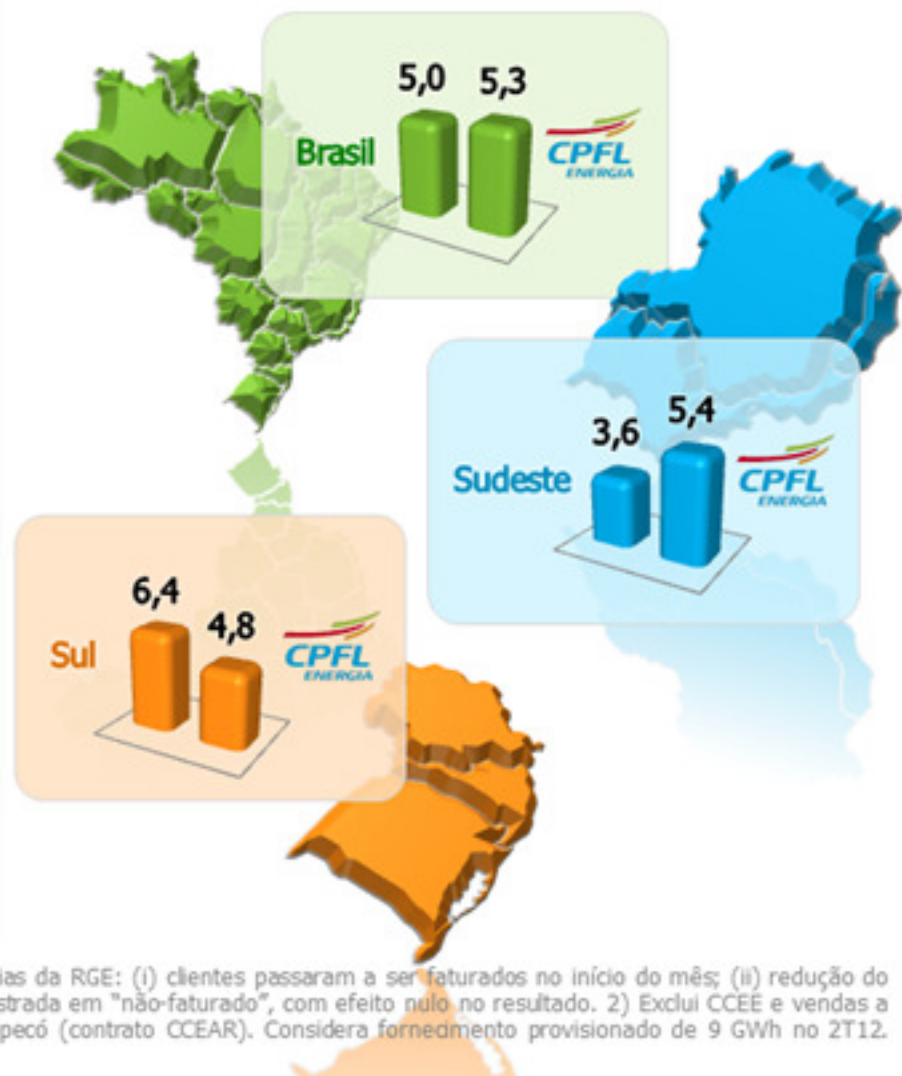
▶ Vendas na área de concessão¹ (GWh)



▶ Vendas totais de energia² (GWh)



▶ Crescimento na área de concessão (%) Comparativo por região (fonte: EPE)



1) Considera alteração do calendário de faturamento de clientes livres e permissionárias da RGE: (i) clientes passaram a ser faturados no início do mês; (ii) redução do número de dias lidos no trimestre (aproximadamente 30 dias); (iii) compensação registrada em "não-faturado", com efeito nulo no resultado. 2) Exclui CCEE e vendas a partes relacionadas. 3) Considera 100% da Ceran, vendas da Semesa e Foz do Chapecó (contrato CCEAR). Considera fornecimento provisionado de 9 GWh no 2T12. Desconsidera vendas da EPASA (contrato por disponibilidade).

▶ Vendas na área de concessão (GWh)

Classes de consumo



Classes Residencial e Comercial favorecidas no 2T12 pelo maior número de dias de faturamento em comparação com o 2T11

▶ Classe Residencial | 2T12 x 2T11



▶ Classe Comercial | 2T12 x 2T11



1) Inclui migração entre classes e recuperação de fraudes.

Expectativas das famílias¹

Estão otimistas quanto a:	Sudeste	Sul
Situação econômica (12 meses)	70,2%	56,6%
Situação econômica (5 anos)	57,5%	55,1%
Situação financeira da família (próximo ano)	87,4%	81,8%
Momento para adquirir bens duráveis	68,4%	38,7%
Segurança na ocupação	85,4%	88,6%

Consumo residencial anual por habitante²

KWh | 2009



Pesquisa de posses e hábitos⁴

- 98% não têm lava-louça
- 94% não têm ar condicionado
- 53% não têm computador/notebook
- 45% não têm microondas
- 33% não têm lavadora de roupa

Potencial de Crescimento



IFRS

Receita Líquida

+14,9%

2T11	2T12
R\$ 2.794	R\$ 3.212
milhões	milhões

+14,0%

2T11	2T12
R\$ 2.735	R\$ 3.119
milhões	milhões

EBITDA

+14,1%

2T11	2T12
R\$ 815	R\$ 930
milhões	milhões

+19,3%

2T11	2T12
R\$ 890	R\$ 1.062
milhões	milhões

Lucro Líquido¹

-20,6%

2T11	2T12
R\$ 294	R\$ 234
milhões	milhões

0,0%

2T11	2T12
R\$ 344	R\$ 344
milhões	milhões

IFRS + Ativos e Passivos Regulatórios - Não Recorrentes

IFRS + Ativos e Passivos Regulatórios - Não Recorrentes

	EBITDA		Lucro Líquido	
	2T11	2T12	2T11	2T12
Programa de Aposentadoria Incentivada	48		31	
Provisão de ISS na UHE Campos Novos	10		6	
Encargos Uso da Rede da EPASA de 2010	6		4	
Ajustes contábeis de depreciação e UBP das usinas			14	25
Inventário físico de ativos nas Distribuidoras	11	7	7	4
 Total Não-Recorrentes	 75	 7	 63	 29
Rito Provisório Distribuidoras ² - Receita Líquida		63		42
Outros Ativos e Passivos Regulatórios	1	189	13	122
 Ativos e Passivos Regulatórios	 1	 126	 13	 81
TOTAL (Ativos e Passivos Regulatórios - Não-Recorrentes)	 75	 132	 50	 110

1) Lucro Líquido total. Excluindo a participação dos acionistas não-controladores: 2T12 = R\$ 229 milhões | 2T11 = R\$ 288 milhões; 2) CPFL Piratininga, CPFL Santa Cruz, CPFL Jaguarí, CPFL Sul Paulista, CPFL Leste Paulista e CPFL Mococa

EBITDA | R\$ Milhões



+ Aumento de 14,9% na Receita Líquida¹ (R\$ 417 milhões)

- + Aumento de 5,0% nas vendas para mercado cativo e reajuste tarifário médio de 5,3%³ (R\$ 238 milhões)
- + CPFL Renováveis (R\$ 122 milhões) + Geração Convencional + Comercialização e Serviços (R\$ 110 milhões)
- + Aumento de 6,5% na Receita de TUSD livre (R\$ 21 milhões)
- Aumento de 8,7% nas deduções da receita (R\$ 128 milhões)

+ Reclassificação dos créditos de PIS/COFINS sobre depreciação para Deduções da Receita (R\$ 50 milhões)

IMPACTO NULO NO LUCRO LÍQUIDO

- Aumento de 23,5% no Custo com Energia e Encargos (R\$ 358 milhões)

- Aumento de 26,7% em custo com energia comprada (R\$ 324 milhões)
- Aumento de 11,1% em encargos (R\$ 34 milhões)

PLD (R\$/MWh) ⁴	
2T12	2T11
164,55	20,45

R\$/US\$	
2T12	2T11
2,00	1,58

+ Redução de 12,3% em Custos e Despesas Operacionais² (R\$ 56 milhões)

- + Programa de Aposentadoria Incentivada (R\$ 48 milhões) e Provisão de ISS na UHE Campos Novos (R\$ 10 milhões)

► PMSO | R\$ Milhões



Iniciativas de Valor

Âmbito Corporativo

Melhora na gestão de compra de passagens aéreas:

- Aumento do prazo médio de compra antecipada:

Redução de ≈ 15%

Consumo de Papel

- **Redução de 36%**

Impressões e Xerox

- Retirada de impressões locais:

Redução de 77% no custo unitário de impressão

Âmbito Operacional

Frota de Veículos (Redução de R\$ 2,9 milhões)

- Relatório mensal de acompanhamento por veículo
- Redução de 10% (em km rodados) no Grupo
- Centralização de gestão de frota, com otimização de uso do pool de veículos
- Instalação de equipamentos de telemetria (controle de velocidade, rotas etc)

Ações de Cobrança (Redução de Inadimplência de R\$ 5,2 milhões)

- Estudo de nível ótimo de corte
- Segmentação de clientes definindo plano de ação diferenciado para cada segmento (negativação, corte simbólico, corte efetivo etc)

Leitura e Entrega de Contas (Redução de R\$ 2,0 a 3,5 milhões)

- Alinhamento dos valores cobrados pelos bancos para todas as Distribuidoras
- Implantação da Conta por email
- Mudanças de layout/tipo de papel nos avisos/reavisos

▶ Lucro Líquido | R\$ Milhões



➕ Aumento de 14,1% no EBITDA (R\$ 115 milhões)

➖ Redução de 30,9% no Resultado Financeiro Líquido Negativo (R\$ 56 milhões)

➖ Aumento de 18,7% nas Despesas Financeiras (R\$ 58 milhões)

➖ Consolidação da CPFL Renováveis (R\$ 44 milhões)

➖ Despesa adicional com faturas de Itaipu (R\$ 16 milhões) e Aumento do estoque de dívida (R\$ 15 milhões)

➕ Redução de 55,1% em UBP (R\$ 17 milhões), principalmente pelo efeito líquido **não recorrente** dos ajustes contábeis de recálculo de UBP das usinas (R\$ 14 milhões)

➖ Aumento de 52,3% em Depreciação e Amortização (R\$ 105 milhões)

➖ Consolidação CPFL Renováveis (R\$ 57 milhões)

➖ Reclassificação dos créditos de PIS/COFINS sobre depreciação para Deduções da Receita (R\$ 50 milhões)

➖ Entidade de Previdência Privada (R\$ 20 milhões)

➕ Imposto de Renda e Contribuição Social (R\$ 5 milhões)

"Economia" de despesa financeira de ≈ R\$ 65 milhões

CDI	
2T12	2T11
+2,1%	+2,8%

R\$ 640 milhões em dividendos no 1S12

● Dividend Yield ¹ (últimos 12 meses)
 ■ Dividendos declarados² (R\$ Mi)
 ● Cotação média de fechamento (R\$/ON)³



CPFL distribuiu 100% do lucro líquido no 1S12 em dividendos
R\$ 640 milhões | 0,67/ação

1) Dividend yield nos últimos 2 semestres grupamento-desdobramento em 29/jun/11
 2) Refere-se a dividendos declarados. Pagamento no semestre subsequente.
 3) Considera cotação ajustada pelo

► Capex por segmento de atuação | R\$ milhões

	3T11	4T11	1T12	2T12	12M2T12
Distribuição	305	324	266	339	1.234
Geração	153	374	288	371	1.186
Comercialização	7	4	1	5	17
Total	465	702	555	715	2.437

► Principais aquisições anunciadas nos últimos 12 meses | R\$ milhões

	Caixa	Dívidas Assumidas	Total
Parques Eólicos Jantus	823	675	1.499
Parques Eólicos Bons Ventos	573	517	1.090
Subtotal	1.396	1.192	2.589
UTE Ester (<i>closing</i> pendente)	51	61	112
Aquisições	1.447	1.253	2.700

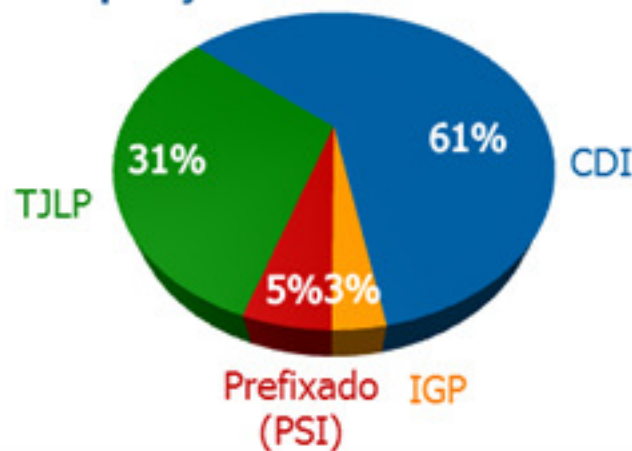
▶ Alavancagem¹ | R\$ bilhões



▶ Cálculo da alavancagem líquida (dívida líquida / EBITDA) - *covenants* financeiros

- ✓ Consolidação proporcional de CPFL Renováveis (63%) e CERAN (65%)
- ✓ Inclusão da CVA – “conta de compensação de variações da parcela A” no cálculo do EBITDA
- ✓ Inclusão do EBITDA histórico de ERSA, Jantus, Santa Luzia e Bons Ventos

▶ Composição da dívida bruta³



1) Cálculo da dívida líquida em consonância com metodologia de cálculo dos *covenants* financeiros. 2) EBITDA últimos 12 meses ajustado segundo nova metodologia.

3) Dívida financeira (+) entidade de previdência privada (-) hedge.

▶ Cronograma de amortização da dívida¹ (jun/12) | R\$ milhões



1) Desconsidera encargos de dívidas (CP = R\$ 276 milhões), hedge (efeito líquido positivo de R\$ 460 milhões) e Marcação a Mercado (R\$ 20 milhões)

2) Considera amortização a partir de 01/jul/12

Emissão de debêntures



R\$ 1,3 bilhão

Modalidade | **IN CVM 476**

Banco coordenador | **CEF**

Destinação dos recursos | **refinanciamento de dívidas e capital de giro**

Custo médio | **CDI + 0,80% a.a.**

Prazo | **7 anos**

Captação via lei 4131



R\$ 297,4 milhões

Destinação dos recursos | **refinanciamento de dívidas e capital de giro**

Custo médio | **104,7% do CDI (swap)**

Prazo | **3 a 4 anos**

► Cronograma de amortização pro forma da dívida¹ | R\$ milhões



1) Desconsidera encargos de dívidas (CP = R\$ 276 milhões), hedge (efeito líquido positivo de R\$ 460 milhões) e Marcação a Mercado (R\$ 20 milhões)

2) Considera amortização a partir de 01/jul/12

Rating de crédito favorável à CPFL Renováveis e emissão de debêntures das distribuidoras do Grupo

MOODY'S

Rating Ba2 (escala global)
Rating Aa3.br (escala nacional)
Perspectiva Estável | Jul/12



- Experiência na construção e operação de PCHs e UTEs a biomassa
- Suporte de fortes acionistas e carteira de fontes de energia diversificada
- Fluxo de caixa estável
- Capacidade de assegurar financiamentos de longo prazo

FitchRatings

Rating AA+ (bra) | Jul/12
Perspectiva Estável


Emissão de R\$1,3 bi em debêntures:



- Posição de mercado e diversificada base de ativos do grupo
- Forte capacidade de geração de caixa
- Moderada alavancagem líquida e robusta liquidez
- Positiva estratégia de negócios do grupo, com expansão das atividades de geração de energia
- Impacto negativo moderado do terceiro ciclo de revisão tarifária


Cronograma do Processo de Revisão Tarifária Periódica da CPFL Piratininga

Junho

Dia 19: 
Aneel encaminha prévia para CPFL

Julho

Dia 3: 
Reunião com Aneel

Dia 12: 
Abertura da Audiência Pública (publicação dos documentos)

Agosto

Dia 16:
Audiência pública presencial (oportunidade para sugestões das entidades de classe, consumidores etc.)

Dia 17:
Encerramento da Audiência pública (prazo final para contribuições)

Setembro

Dia 11:
Aneel envia proposta para CPFL

Dia 18:
Reunião com Diretor Relator

Outubro

Dia 2:
Reunião de Diretoria da Aneel

Dia 23:
Publicação das tarifas

Base de Remuneração Bruta (A)	2.760
Taxa de Depreciação (B)	4,09%
Quota Reintegração Regulatória (C = A x B)	113
Base de Remuneração Líquida (D)	1.286
WACC antes dos impostos (E)	11,36%
Remuneração do Capital (F = E x D)	146
EBITDA Regulatório (G = C + F)	259
OPEX ¹ = CAOM + CAIMI (H)	330
Parcela B (I = G+H)	589
Índice de Produtividade da Parcela B (J)	1,15%
Parcela B com ajuste de mercado [L = I x (1-J)]	582
Parcela A (M)	2.053
Receita Requerida (N = L + M)	2.635
Outras Receitas (O)	26
Receita Verificada (P)	2.701
Reposicionamento Tarifário [Q = ((N-O)/P)-1]	-3,40%

Reposicionamento

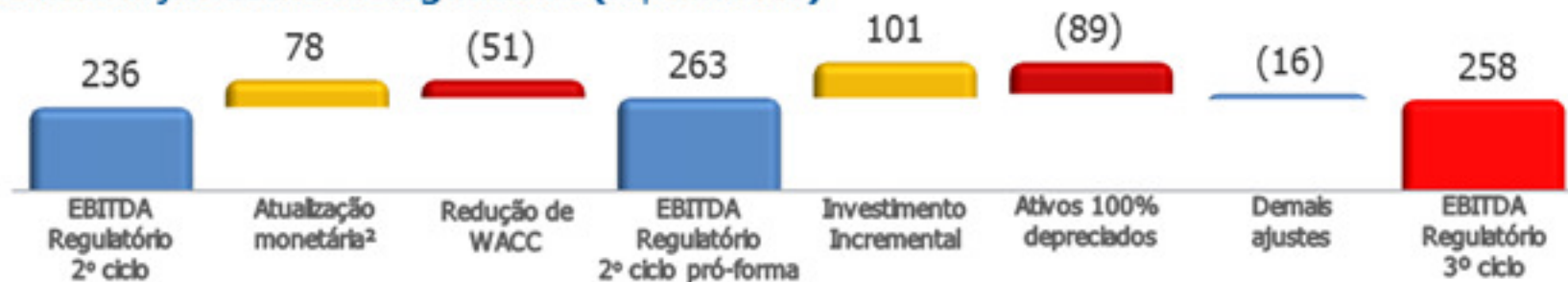
Tarifário

-3,40%

Percepção
do Consumidor

-8,18%

Movimentação EBITDA Regulatório (R\$ milhões)





UTE Bio Ipê

Localização:
Nova Independência | SP

- **UTE movida a biomassa**
- Capacidade instalada: **25 MW**
- Energia assegurada: **8,2 MWmédios**
- PPA: **Mercado Livre**

UTE Bio Pedra

Localização:
Serrana | SP

- **UTE movida a biomassa**
- Capacidade instalada: **70 MW**
- Energia assegurada: **24,4 MWmédios**
- PPA: **LER (ago/10)**
R\$ 154,12/MWh¹ | 15 anos
- Receita estimada: **R\$ 33 milhões/ano**

Entrada em operação em **2012(e)** | **188 MW / 76 MW médios**

Parque Eólico Santa Clara

Ativo contribuído pela CPFL Energia na criação da CPFL Renováveis

Localização: **Rio Grande do Norte**

Construção dos parques finalizada em jul/12

Operação comercial depende da construção da ICG¹

CPFL Renováveis protocolou documentos na ANEEL solicitando ressarcimento de receita

Conclusão da análise dos documentos prevista para ago/12

100% concluída¹

Início da
construção
ago/10

- Financiamento:
 - **BNDES**
 - **65% debt / 35% equity**

- PPA:
 - **LER (dez/09) | R\$ 168,32/MWh²**
 - **20 anos**
 - **Receita estimada: R\$ 112 milhões/ano**

1) Os Parques Eólicos estão aptos para gerar energia, porém aguarda-se o término da construção da ICG (Instalação de Transmissão Compartilhada da Geração) para o início efetivo das operações; 2) Moeda constante (dez/2011)

▶ Entrada em operação em **2013(e)** | **120 MW/47 MWmédios**

	Entrada em Operação (e)	Capacidade Instalada (MW)	Energia Assegurada (MWmédios)	Estrutura de capital (e)	PPA
 <p>PCH Salto Góes</p>	1T13	20	11,1	Financiamento BNDES (63% debt / 37% equity)	LFA ago/10 R\$ 160,41 ¹
<p style="text-align: right;">80% concluída</p>					
 <p>UTE Coopcana</p>	2T13	50	18,0	Financiamento BNDES (em análise)	ACL
<p style="text-align: right;">11% concluída</p>					
 <p>UTE Alvorada</p>	2T13	50	18,0	Financiamento BNDES (em análise)	ACL
<p style="text-align: right;">19% concluída</p>					

Entrada em operação em **2013(e)** | **228 MW/104 MW médios**

	Entrada em Operação (e)	Capacidade Instalada (MW)	Energia Assegurada (MW médios)	Estrutura de capital (e)	PPA
 <p>Complexo Macacos I¹</p> <p>25% concluída</p>	3T13	78,2	37,1	Financiamento BNDES (em análise)	LFA ago/10 R\$ 137,3 ³
 <p>Campo dos Ventos II</p> <p>7% concluída</p>	3T13	30	14,0	Financiamento BNDES (em análise)	LER ago/10 R\$ 133,7 ³
 <p>Complexo Atlântica²</p> <p>12% concluída</p>	2S13	120	52,7	Financiamento BNDES (em análise)	LFA 2010 R\$ 147,44 ³

▶ Entrada em operação em **2014(e)** | **254 MW/129 MWmédios**

	Entrada em Operação (e)	Capacidade Instalada (MW)	Energia Assegurada (MWmédios)	Estrutura de capital (e)	PPA
	 8% concluída				
Complexo Campo dos Ventos ¹	2T14	138	68,5	Financiamento BNDES (em análise)	Mercado livre 2033
	 7% concluída				
Complexo São Benedito ²	2T14	116	60,6	Financiamento BNDES (em análise)	Mercado livre 2034

1) Campo dos Ventos I, III, V, São Domingos e Ventos de São Martinho 2) Ventos de São Benedito, Ventos de Santo Dimas, Santa Mônica e Santa Úrsula

▶ Prêmio Destaque Agência Estado Empresas 2012

Reconhecimento às empresas que, mesmo com o cenário internacional desfavorável, conseguiram entregar resultados extraordinários aos seus acionistas



▶ Prêmio ABRADÉE 2012



Melhor Distribuidora de Energia da Região Sul

- RGE – 2003|2009|2010|2011|**2012**



Qualidade da Gestão

- CPFL Paulista – 2005|2006|2008|2009|**2012**
- RGE – **2012**



Responsabilidade Social

- CPFL Leste Paulista – **2012**

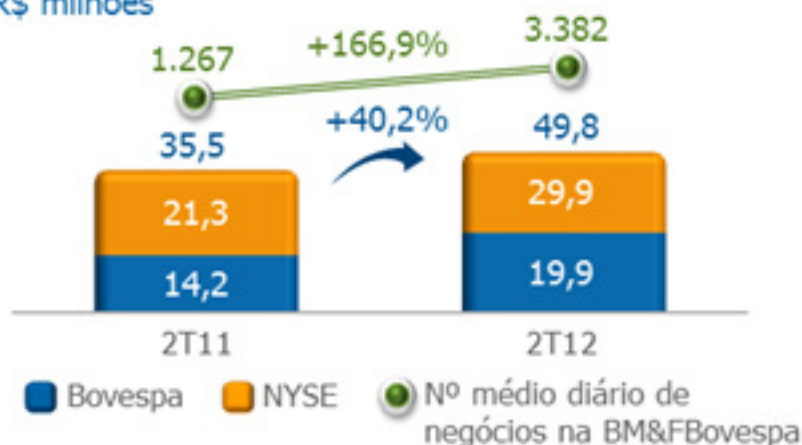
▶ Desempenho das ações na BM&FBovespa 12 meses¹



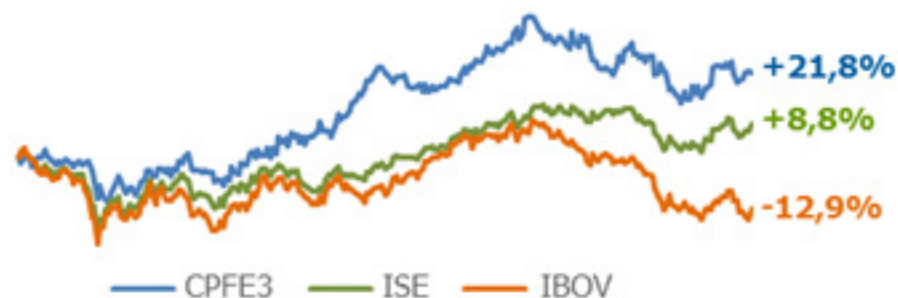
▶ Desempenho dos ADRs na NYSE 12 meses¹



▶ Volume médio diário na Bovespa + NYSE R\$ milhões



▶ Desempenho das ações Comparativo com os índices de sustentabilidade 12 meses (jul/11 – jun/12)



Resultados 2T12

Parque eólico
Icaraizinho

100 *anos*
GERANDO
HISTÓRIAS


CPFL
ENERGIA

PCH Alto Irani