

Resultados 3T16



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.

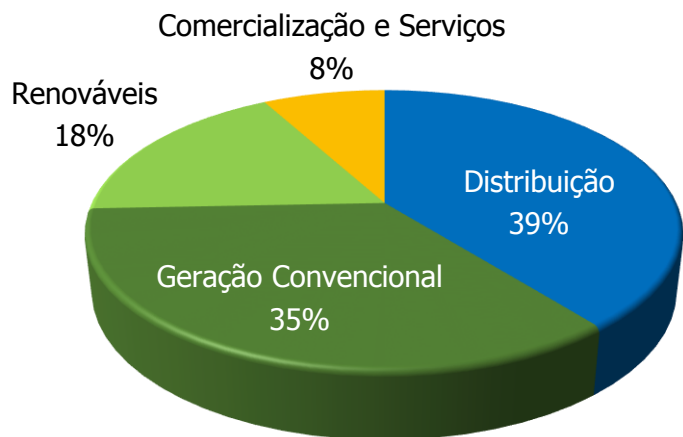
Este material inclui declarações sobre eventos futuros sujeitas a riscos e incertezas, as quais baseiam-se nas atuais expectativas e projeções sobre eventos futuros e tendências que podem afetar os negócios da Companhia.

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.

- ✓ Redução da carga medida na área de concessão (-2,3%)
- ✓ Manutenção da **demanda contratada: +0,6%** Fora Ponta e **+1,3%** Ponta (set/16 x set/15)¹
- ✓ Redução de **5,6% na Receita Líquida**^{2,3} e aumento de **2,0% no EBITDA**²
- ✓ **Reajuste tarifário da CPFL Piratininga**, em out/16, com um **efeito médio de -24,18%** a ser percebido pelos consumidores; o impacto do aumento da **parcela B** foi de **+9,60%**
- ✓ **Saldo de CVA**: passagem de um **ativo financeiro setorial** de R\$ 170 milhões em jun/16 para um **passivo financeiro setorial** de R\$ 388 milhões em set/16⁴
- ✓ Investimentos de **R\$ 649 milhões**⁵
- ✓ Dívida líquida de **R\$ 11,4 bilhões** e alavancagem de **3,07x Dívida Líquida/EBITDA**²
- ✓ Entrada em operação de **83 UGs** dos complexos eólicos Campo dos Ventos e São Benedito (**174,3 MW**) até nov/16
- ✓ Início da administração da CPFL na **RGE Sul**, considerando a conclusão da aquisição da distribuidora em 31/out
- ✓ **Venda da CPFL Energia para a State Grid**: anúncio da decisão de venda **das participações societárias da Previ e Bonaire (acompanhando a Camargo Corrêa)** – transação pendente de aprovação da Aneel
- ✓ **MP 735** foi aprovada pela Câmara e pelo Senado e aguarda sanção presidencial

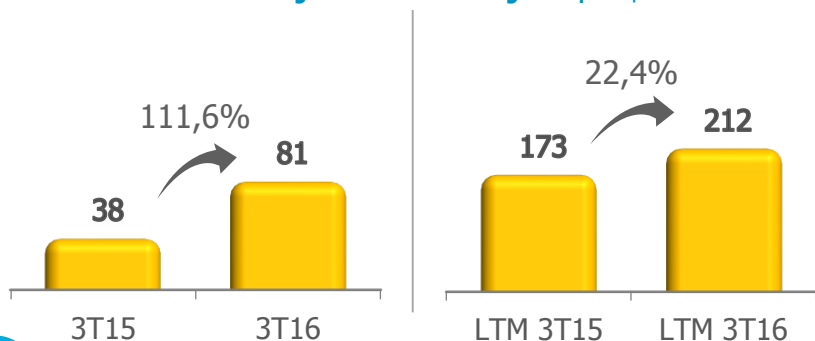
1) Excluindo um grande cliente A1, cuja redução da demanda não impacta a parcela B; 2) Visão gerencial; 3) Exclui receita de construção; 4) Saldo ajustado pelas obrigações especiais; 5) Considera os investimentos em transmissão, no montante de R\$ 39 milhões.

► EBITDA por segmento² | 3T16 | R\$ milhões

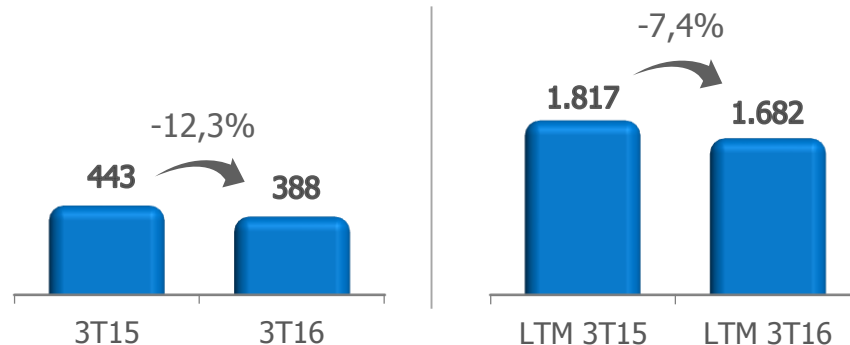


Total: R\$ 985 milhões

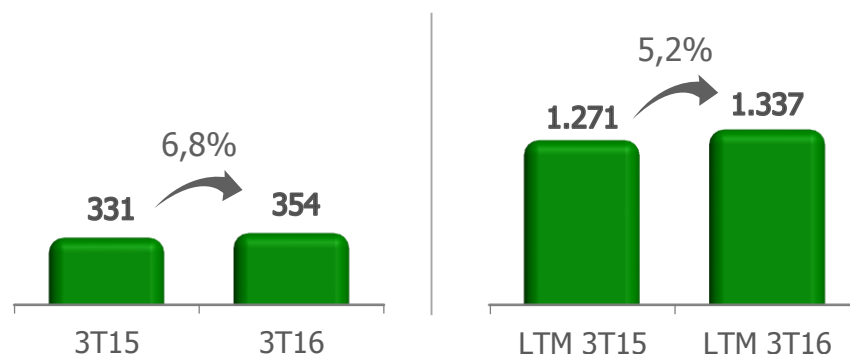
► Comercialização & Serviços | R\$ milhões



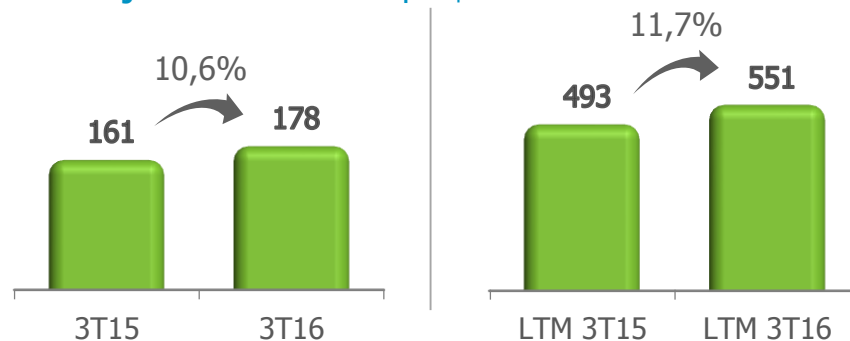
► Distribuição | R\$ milhões



► Geração Convencional | R\$ milhões



► Geração Renovável | R\$ milhões

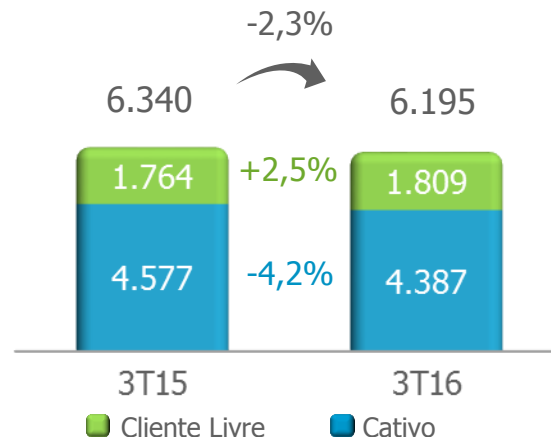


1) Ajustado por consolidação proporcional dos ativos de geração, variação cambial de Itaipu e itens não recorrentes; 2) Desconsidera EBITDA da holding.

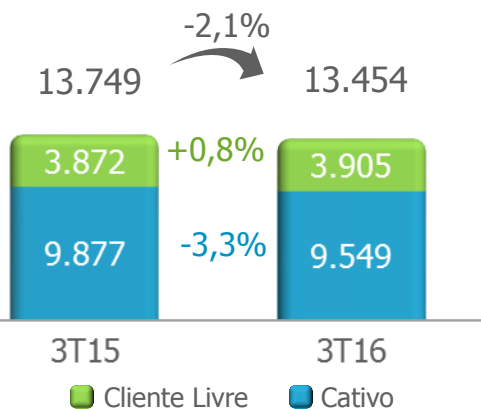
Destaques do Período

- ✓ **Redução da carga** medida na área de concessão (-2,3%)
- ✓ Classe **Residencial** estável e classe **Comercial** recuando (3,3%)
- ✓ **Desaceleração** do ritmo de crescimento de **novas ligações** (2,8% no 3T15 vs 1,9% no 3T16)
- ✓ Manutenção da **demanda contratada**: +0,6% Fora Ponta e +1,3% Ponta (set/16 x set/15)¹
- ✓ **Perdas**²: de 8,32% no 3T15 e 9,01% no 2T16 para 8,93% no 3T16 (alteração no *mix* de mercado, aumento do número de cortes)

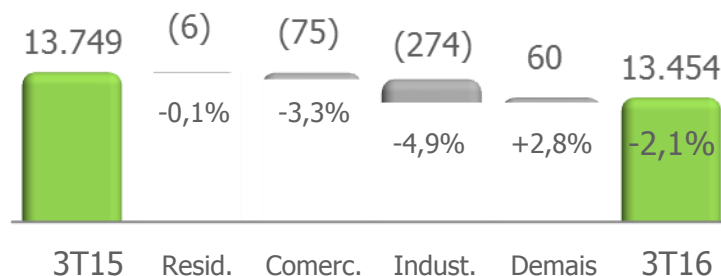
► Carga na área de concessão^{3,4} | MW médios



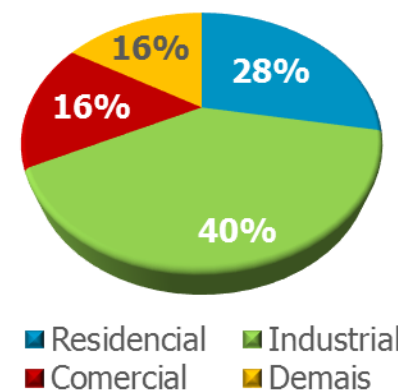
► Vendas na área de concessão⁴ | GWh



► Vendas por classe de consumo⁴ | GWh

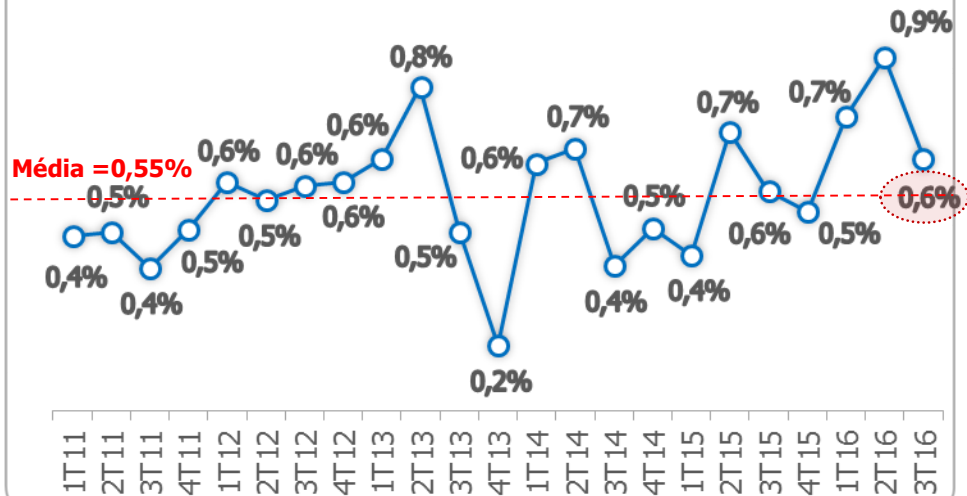


► Perfil do Mercado na área de concessão | 3T16

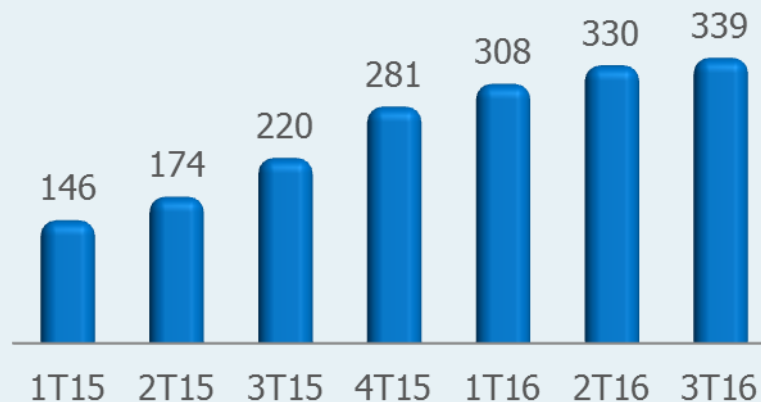


1) Excluindo um grande cliente A1, cuja redução da demanda não impacta a parcela B; 2) Os valores reportados foram adequados ao critério ANEEL (carga dos clientes A1 são expurgados da conta); 3) Carga líquida de perdas; 4) Se desconsiderar o consumo de um grande consumidor do setor siderúrgico a carga na área de concessão foi: -0,9%; Cliente livre: +8,3%; Vendas na área de concessão: -0,7%, Cliente livre: +6,5% e Classe industrial: -1,4%.

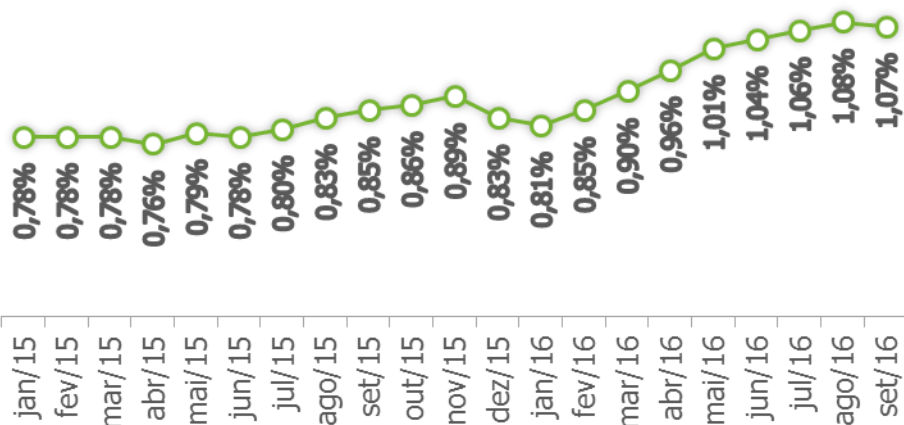
▶ Evolução da PDD | % da Receita Bruta¹



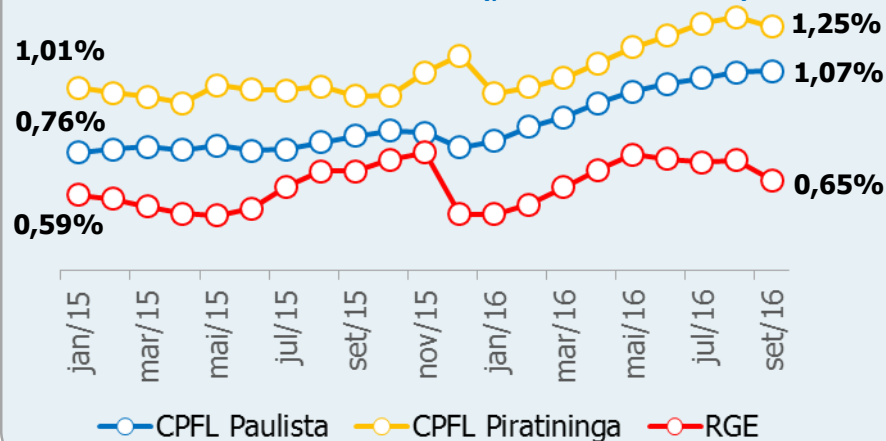
▶ Ações de cobrança | Cortes (em milhares)



▶ Total de Contas de Energia em atraso | em % faturamento LTM3T16



▶ Total de Contas de Energia em atraso | em % faturamento LTM3T16 (por distribuidora)



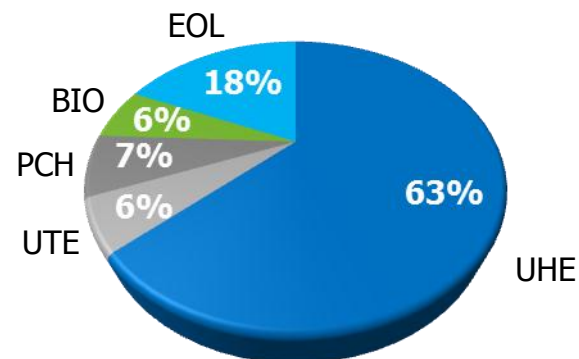
Destaques do Período

- ✓ **Situação hidrológica desfavorável** no Norte e Nordeste
- ✓ Entrada em operação de **83 UGs** dos complexos eólicos Campo dos Ventos e São Benedito (**174,3 MW**) até nov/16
- ✓ GSF 3T16: **R\$ 4 milhões** vs. GSF 3T15: **R\$ 53 milhões**
- ✓ **Exposição remanescente ao GSF:** 12% do parque hídrico da Companhia

PLD¹ no período:

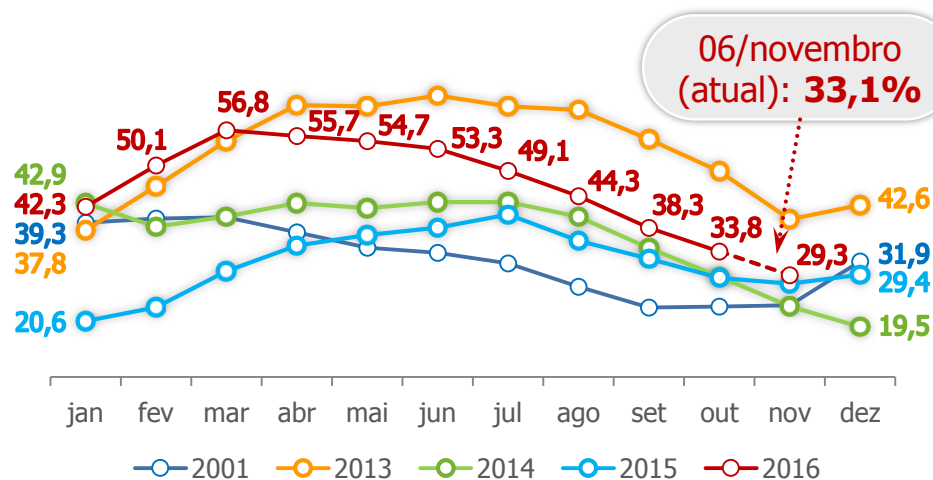
3T16: **R\$ 115,4/MWh** | 2T16: **R\$ 62,2/MWh** | 3T15: **R\$ 204,1/MWh**

► Capacidade Instalada | 3T16 (%)

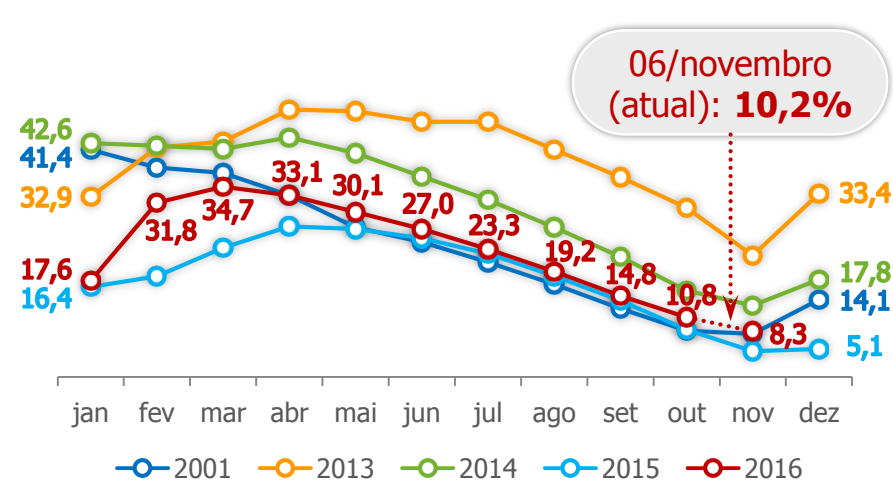


Total: 3.192 MW

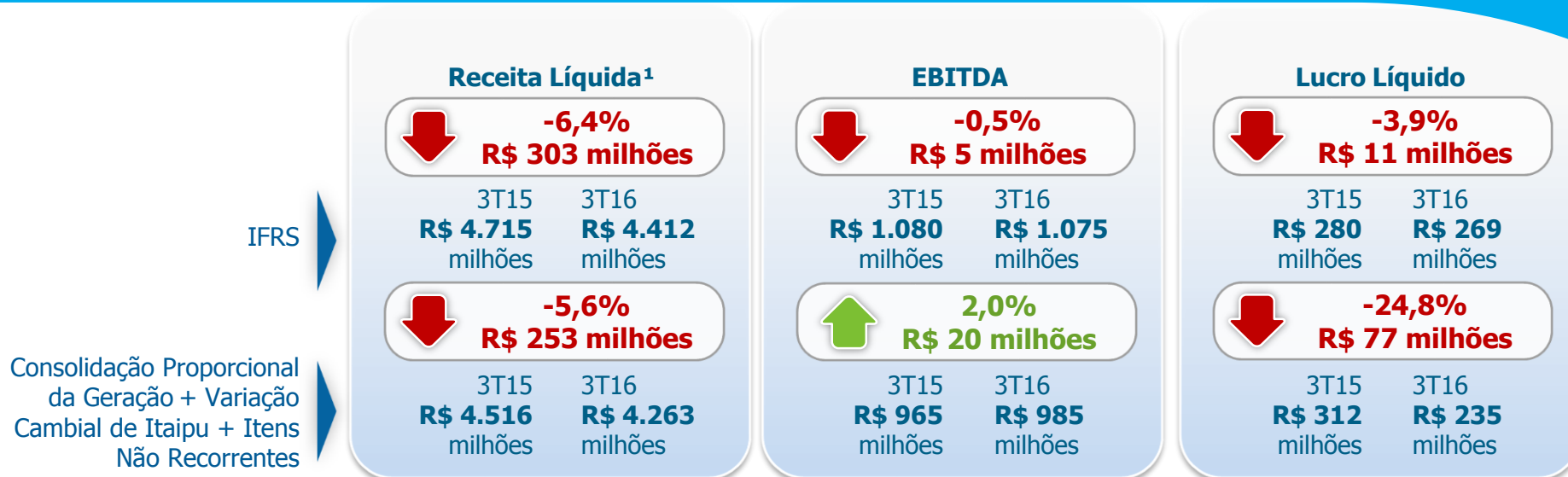
► Nível de reservatórios no SIN | %



► Nível de reservatórios no Nordeste | %

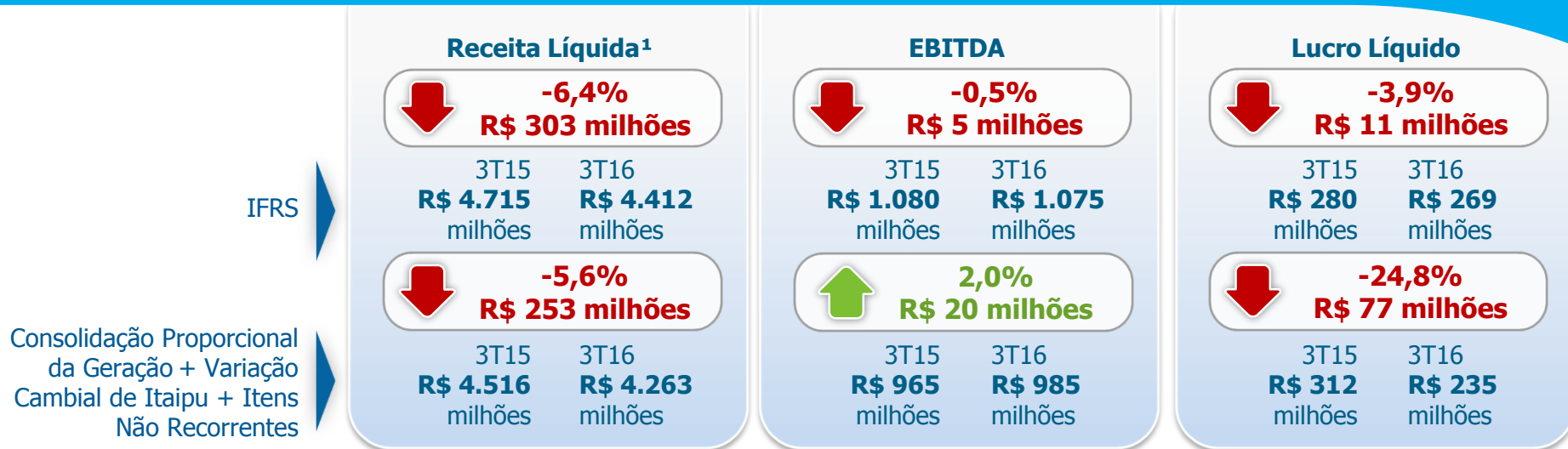


1) PLD médio do submercado SE/CO



	EBITDA		Lucro Líquido	
	3T15	3T16	3T15	3T16
Consolidação Proporcional da Geração (A)	⊖ 60	⊖ 93	⊖ 12	⊖ 34
Variação Cambial de Itaipu (B)	⊖ 119	⊕ 3		
GSF e Compra de Energia (CPFL Geração e CPFL Renováveis) ²	⊕ 63		⊕ 44	
Itens Não Recorrentes (C)	⊕ 63		⊕ 44	
Total (A+B+C)	⊖ 115	⊖ 90	⊕ 32	⊖ 34

1) Exclui Receita de Construção; 2) Líquido de efeito da estratégia de sazonalização.



Principais Efeitos Observados

EBITDA:

- Comercialização e Serviços: +R\$ 43 milhões**
 - Receita de indenização contratual (ACL - CPFL Brasil/CPFL Renováveis) (+R\$ 22 milhões)
 - Serviços manutenção Transm./Distrib. (+R\$ 10 milhões)
 - Serviços de TI (+R\$ 5 milhões)
- Geração Convencional: +R\$ 23 milhões**
 - Reajuste de preço dos contratos
- Geração Renovável: +R\$ 17 milhões**
 - Entrada de novos projetos
 - Maior geração de eólicas (+17,8%; +193,5 GWh)

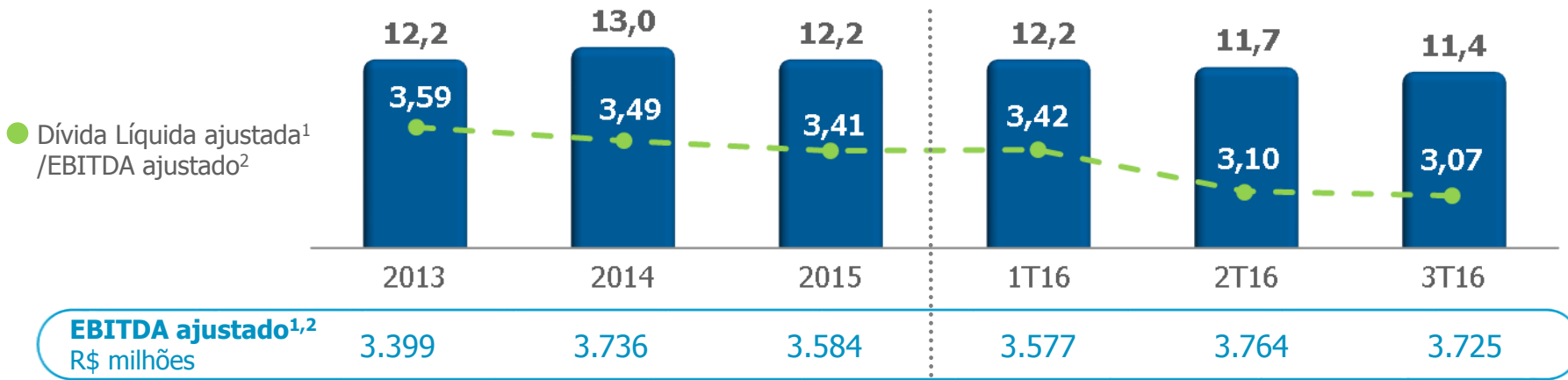
EBITDA:

- Distribuição: -R\$ 54 milhões**
 - Desempenho da carga na área de concessão (-2,3%)
 - Reforço nas ações de cobrança e na manutenção de redes (-R\$ 15 milhões)
 - Devolução de ganhos extraordinários de parcela A / aumento de perdas (-R\$ 32 milhões)

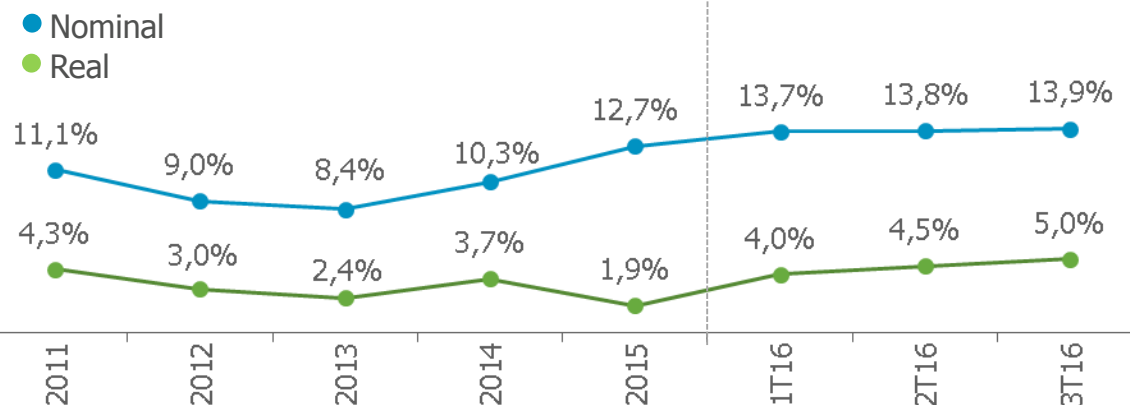
Lucro Líquido:

- Resultado Financeiro: -R\$ 133 milhões**
 - Efeito na marcação a mercado - operações 4.131 - não caixa (-R\$ 77 milhões)
 - Recomposição da base de remuneração da CPFL Piratininga no 3T15 - aplicação 4CRTP (-R\$ 72 milhões)

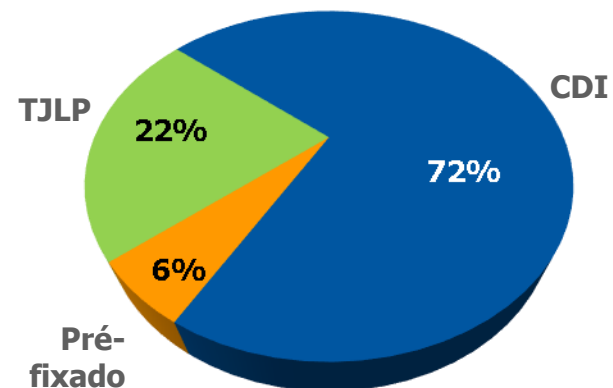
▶ Alavancagem¹ | R\$ bilhões



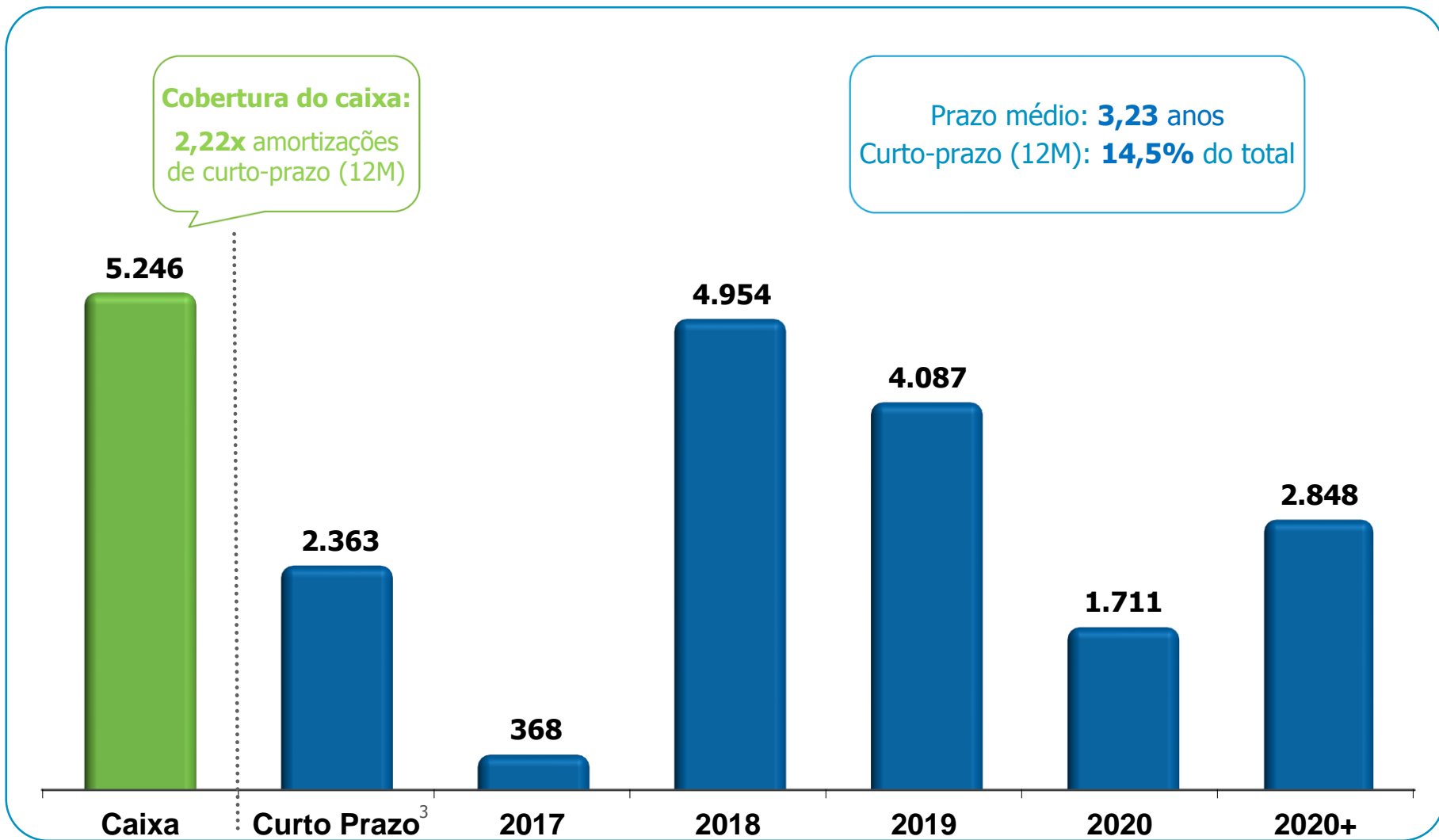
▶ Custo da dívida bruta^{3,4} | últimos 12 meses



▶ Composição da dívida bruta por indexador | 3T16^{1,4}



► Cronograma de amortização da dívida^{1,2} | set/16 | R\$ milhões



Entrada em operação em **2016-2020(e)**

131 MW
de capacidade instalada

71 MWmédios
de energia assegurada

Entrada em operação de **83 aerogeradores (174,3 MW)** até novembro/16

Complexo Campo dos Ventos e Complexo São Benedito

Complexo Pedra Cheirosa

PCH Boa Vista II

Entrada Operação

2016¹

2018²

2020

Capacidade Instalada

231,0 MW

48,3 MW

26,5 MW

Energia Assegurada

125,2 MWmédios

26,1 MWmédios

14,8 MWmédios

PPA³

ACL 20 anos

18º LEN 2014
R\$ 147,24/MWh até 2037

21º LEN 2015
R\$ 228,67/MWh até 2049

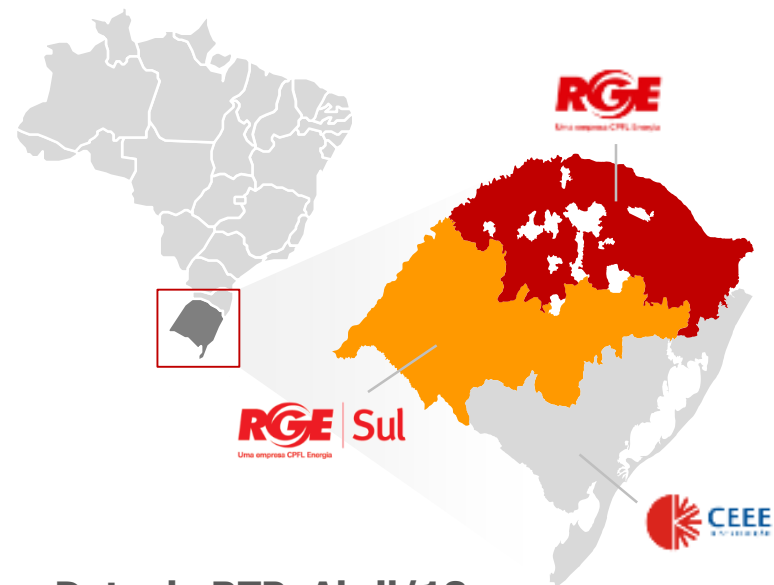
Financiamento

BNDES
(aprovado)

BNDES
(em análise)

BNDES
(em análise)

1) Entrada em operação até dezembro de 2016; 2) Entrada em operação gradual a partir do 1S18; 3) Moeda Constante (set/16).



Data da RTP: Abril/18

Passos concluídos:

- ✓ **Reestruturação da dívida:** emissão de debêntures no valor de R\$ 1,1 bilhão (Custo: 114,50% do CDI e prazo de 4 anos)
- ✓ **Funding para aquisição:** emissão de debêntures na CPFL Energia (R\$ 620 milhões) e na CPFL Brasil (R\$ 400 milhões) (Custo: 114,50% do CDI e prazo de 4 anos)
- ✓ **Conclusão da operação** de aquisição da AES Sul
- ✓ Alteração da razão social para **RGE Sul Distribuidora de Energia S.A.**
- ✓ **Eleição dos novos membros** do Conselho de Administração e da Diretoria Executiva

Próximos passos:

- ✓ **Consolidação dos Resultados**
 - Balanço a partir de 31/out/16
 - DRE a partir de 01/nov/16
- ✓ **Primeira etapa – Desenvolvimento do Plano de Integração**
 - Etapa de diagnóstico e execução do Plano de Integração
 - Compartilhamento das melhoras práticas, processos e tecnologias adotadas nas distribuidoras do Grupo CPFL, bem como da RGE Sul para as demais empresas
 - Plano de ação de melhoria na qualidade dos serviços estabelecido pela ANEEL

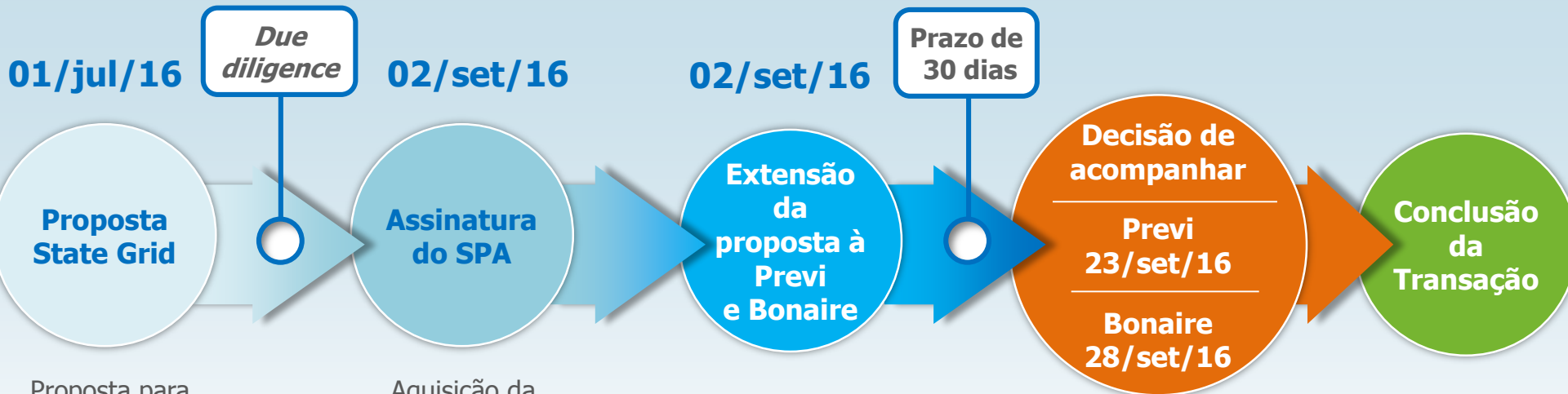
Previsão de
conclusão do Plano
de Integração:
Dezembro/17

Estrutura Societária | Transação State Grid



Free Float

Total	23,6%	29,4%	15,1%	31,9%
Vinculadas¹	23,0%	19,3%	11,0%	



Proposta para aquisição da totalidade de participação societária vinculada ao bloco de controle

R\$ 25,00/ação

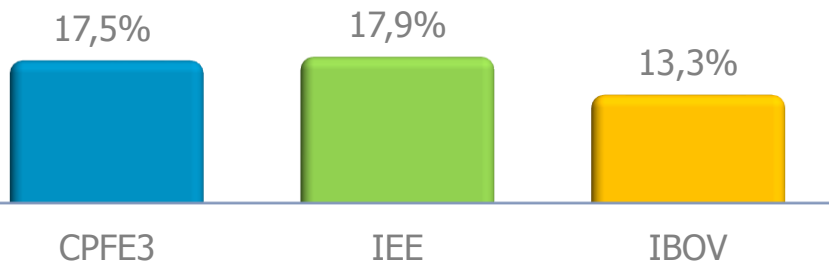
Aquisição da participação da Camargo Correa (cerca de 23,6% do total da CPFL Energia)

Status atual
Condições precedentes:

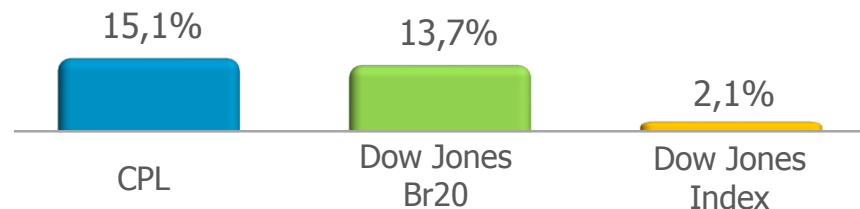
Aprovação ANEEL

Aprovado pelo CADE em 15/set/16

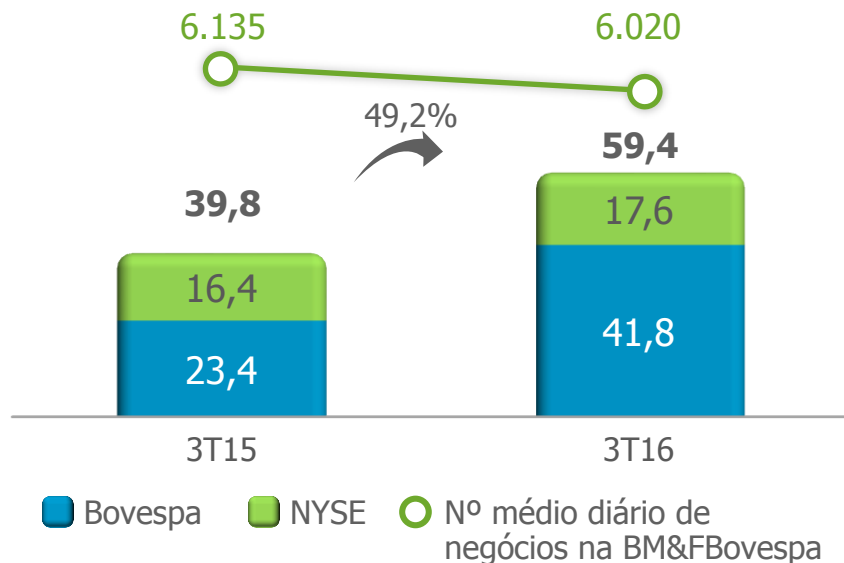
▶ Desempenho das ações na BM&FBovespa | 3T16^{1,2}



▶ Desempenho dos ADRs na NYSE | 3T16^{1,2}



▶ Volume médio diário na BM&FBovespa + NYSE² | R\$ milhões



▶ CPFL Energia presente nos principais índices

Entrada em janeiro/16

Índice Brasil 50 **IBRX 50**

Índice Carbono Eficiente **ICO2**

CPL LISTED NYSE

CPFE3 NOVO MERCADO
BOVESPA BRASIL

Análise de Sustentabilidade de Empresas **ISE**

MEMBER OF **Dow Jones Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM
Emerging markets

MSCI Indexes

DOW JONES BRAZIL TITANS 20 ADR

IBOVESPA

Índice de Energia Elétrica **IEE**

Índice Brasil **IBRX**

Índice de Ações com Top Atores Diferenciais **ITAG**

Índice de Ações com Governança e Corporativa Diferenciais **IGC**

Índice de Governança Corporativa Trade **IGCT**



CPFL
ENERGIA