

Resultados 3T19



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.

Destaque 3T19

- ✓ **EBITDA** de **R\$ 1.618 milhões**, crescimento de **4,5%**
- ✓ **Lucro líquido** de **R\$ 748 milhões**, alta de **19,4%**
- ✓ Dívida líquida de **R\$ 16,8 bilhões** e alavancagem de **2,68x Dívida Líquida/EBITDA¹**
- ✓ Investimentos de **R\$ 616 milhões**, crescimento de **17,4%**
- ✓ Implementação da **revisão tarifária da CPFL Piratininga** em Out-19, com reajuste de **-7,80%** para os consumidores e aumento de **6,2%** na Parcela B
- ✓ **Conclusão da transferência das ações da CPFL Renováveis**, com o pagamento correspondente de R\$ 4,1 bilhões (R\$16,85/ação)
 - Capacidade instalada de geração de **4.304 MW**, considerando a participação de 99,94% na CPFL Renováveis
- ✓ Reconhecimento no **Guia Exame de Sustentabilidade 2019** como a empresa mais sustentável do setor de energia, com destaque para o programa **CPFL nos Hospitais**
 - Destaque também na categoria temática **Relação com a Comunidade**, com os projetos do **Instituto CPFL**



1) Critério dos *covenants*.

5º Ciclo Revisão Tarifária – CPFL Piratininga

Out - 19	R\$ MM
Base de remuneração Bruta	3.837
Base de remuneração Líquida	2.487
Parcela B	921
EBITDA Regulatório	460

5º Ciclo x 2018 RTA

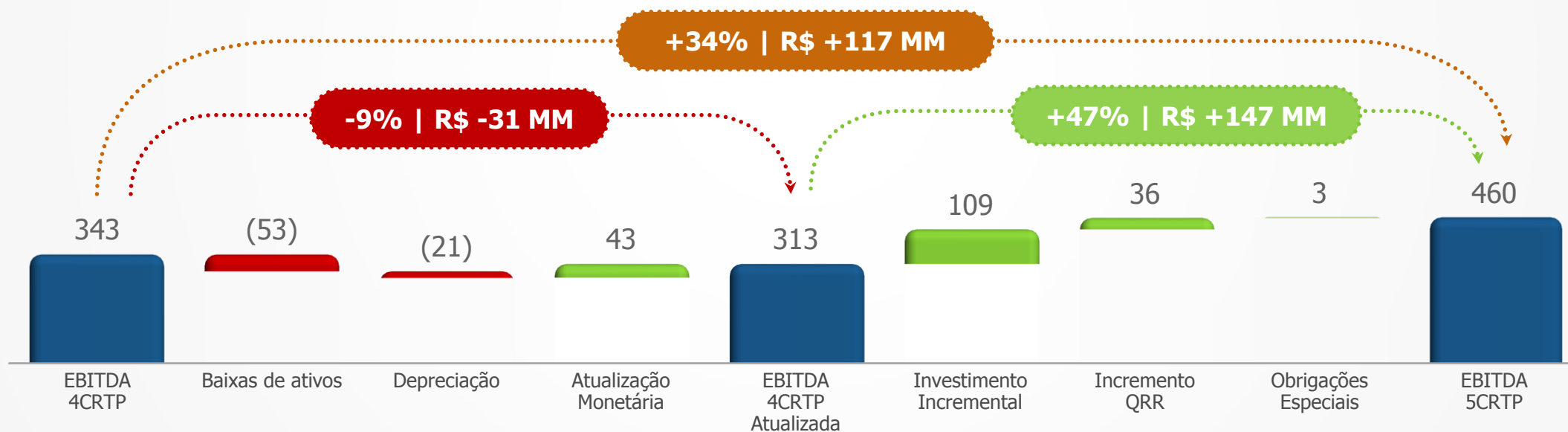
Parcela A	Parcela B	Componentes Financeiros	Efeito Médio
-8,32%	6,17%	-2,40%	-7,80%

Aumento de 6,17% na Parcela B

- ✓ Aumento na BRR
- ✓ Aumento na taxa média de depreciação

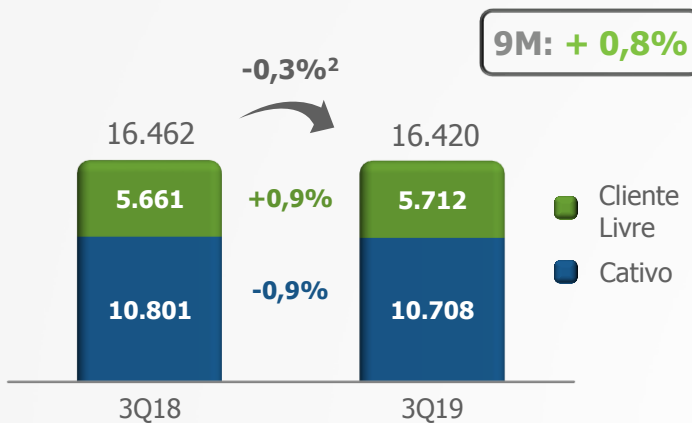
Redução de 8,32% na Parcela A

- ✓ Redução de R\$ 299 milhões na CDE devido principalmente ao fim dos empréstimos da CCEE

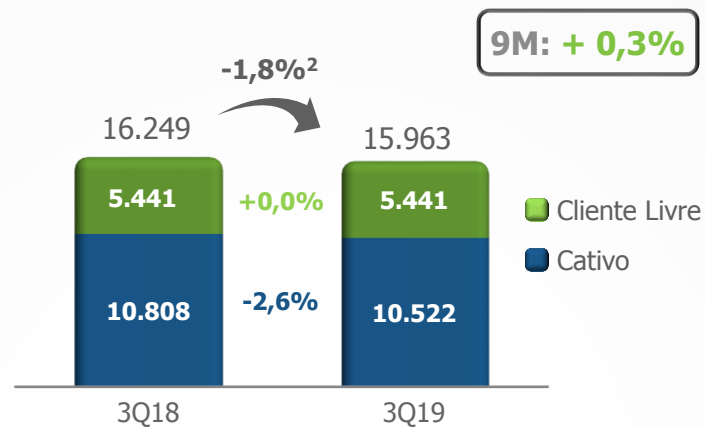


Vendas de Energia 3T19

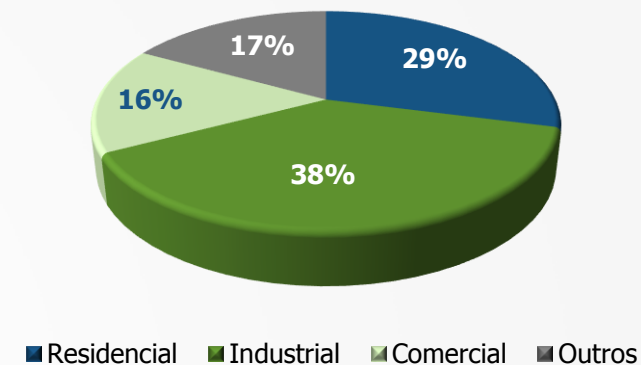
Carga¹ na área de concessão | GWh



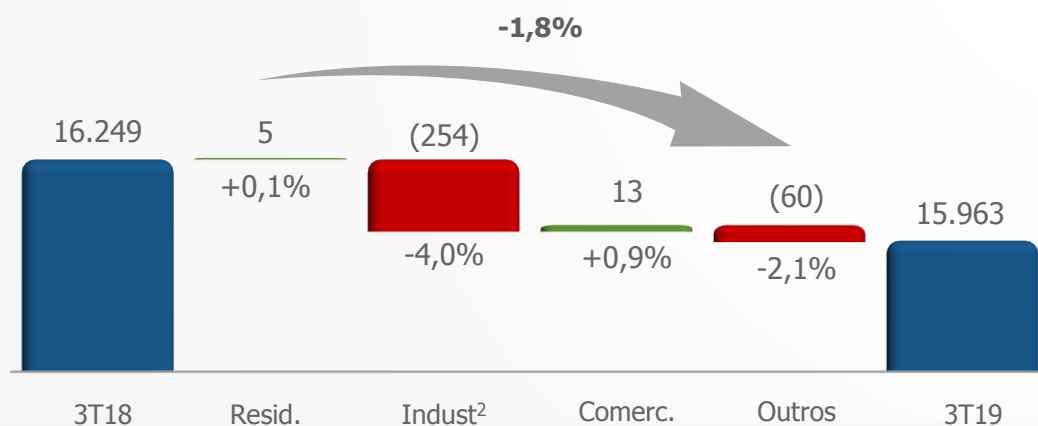
Vendas na área de concessão | GWh



Perfil do Mercado na área de concessão | 3T19



Vendas por classe de consumo | GWh



Principais impactos por classe | %

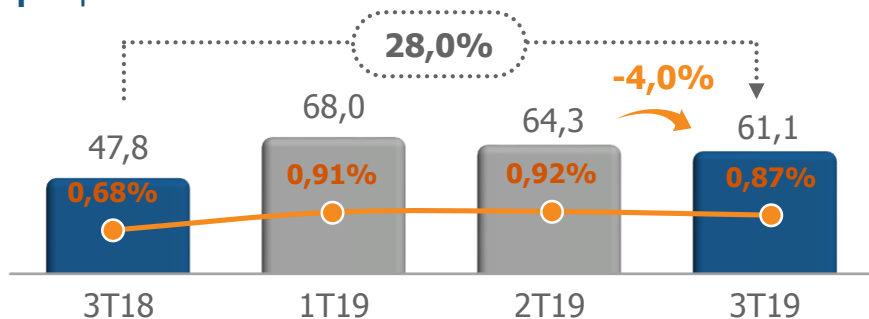
	Resid	Ind	Com	Outros	Total
Calendário	-0,9	-0,2	-0,7	-0,6	-0,6
Temperatura	1,2	-	1,3	0,2	0,6
Migr. Rede Básica	-	-1,3	-	-1,7	-0,8
GD	-0,3	-0,1	-0,6	-0,1	-0,2
Macroeconomia/ Outros	0,1	-2,4	0,9	0,1	-0,8

1) Carga líquida de perdas; 2) Se desconsiderarmos o consumo de grandes consumidores, que migraram para a Rede Básica, a carga e as vendas na área de concessão, no 3T19, teriam a seguinte variação: +0,7% e -1,0%, respectivamente.

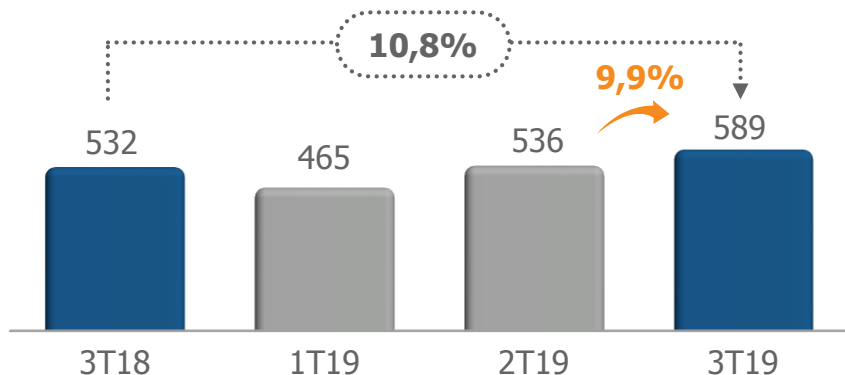
Inadimplência e Perdas

Inadimplência

PDD | R\$ MM

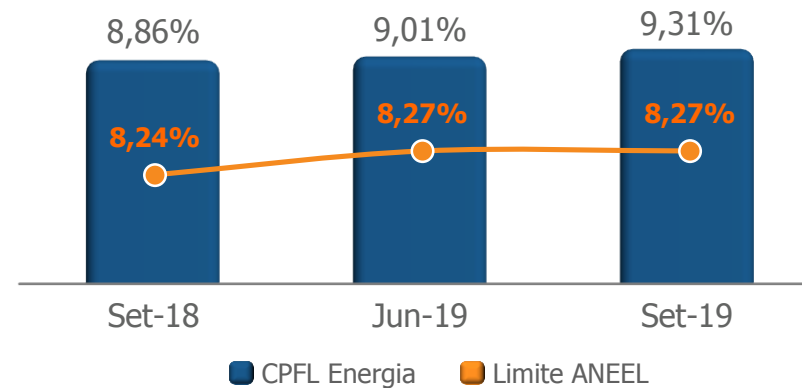


Ações de Cobrança | Cortes (em milhares)



Perdas

Perdas | últimos 12 meses



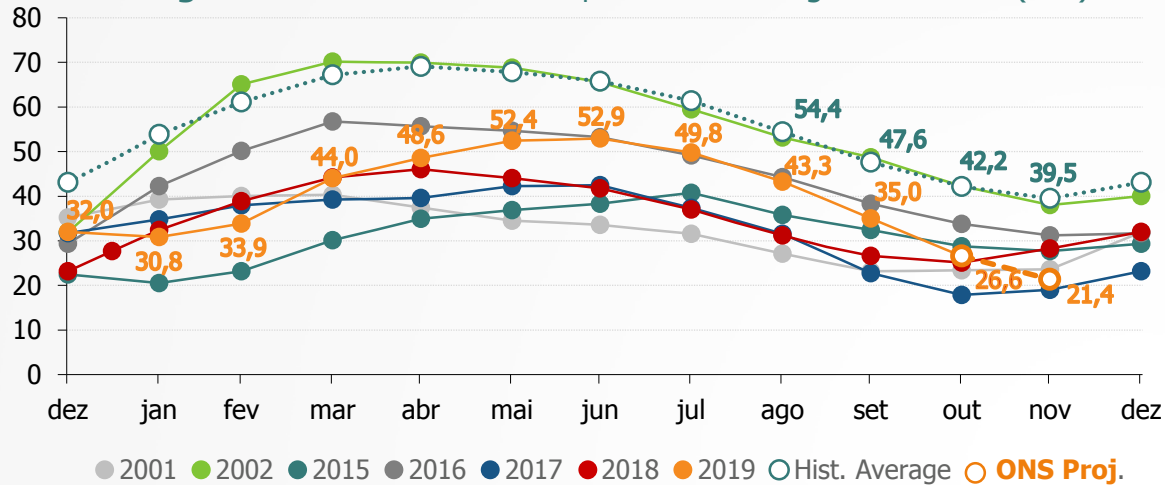
Principais impactos:

- ✓ Diferença no calendário de faturamento
 - Set-19 x Set-18: **-2,3 dias**
 - Set-19 x Jun-19: **-0,7 dias**
- ✓ Temperaturas mais elevadas no final de Set-19, refletindo em um aumento da carga

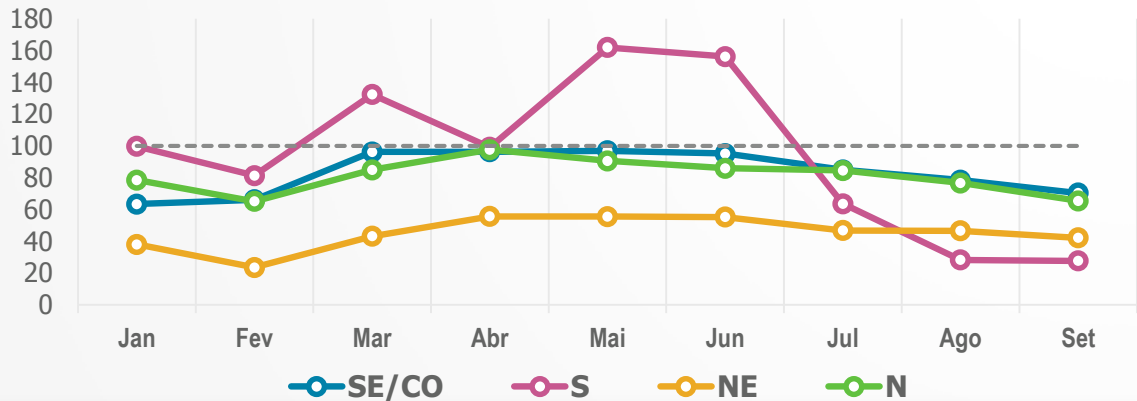
Cenário Hidrológico

Nível dos Reservatórios

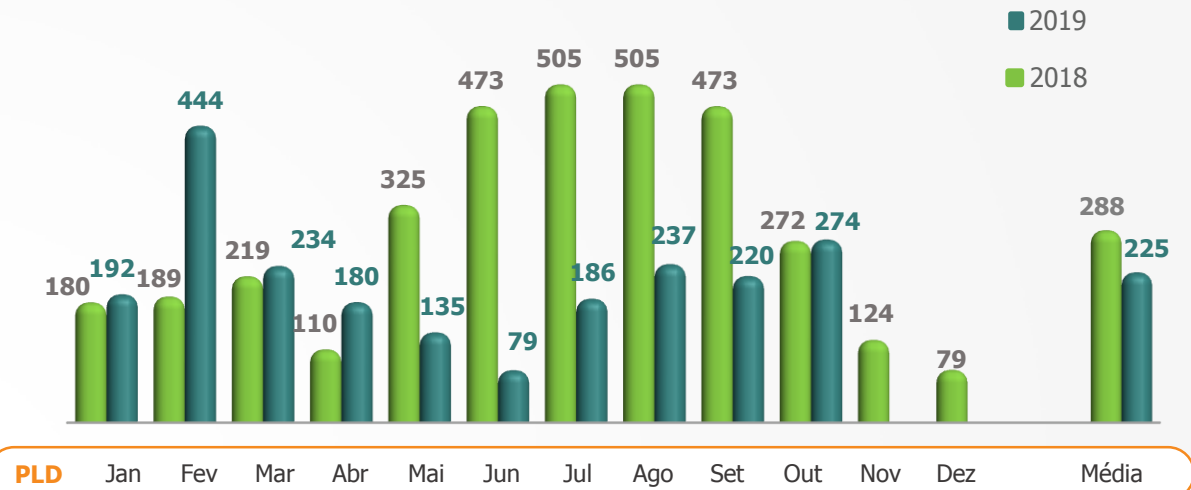
% Energia Máxima Armazenada | Sistema Interligado Nacional (SIN)



Energia Natural Afluente - ENA



PLD - Expectativa



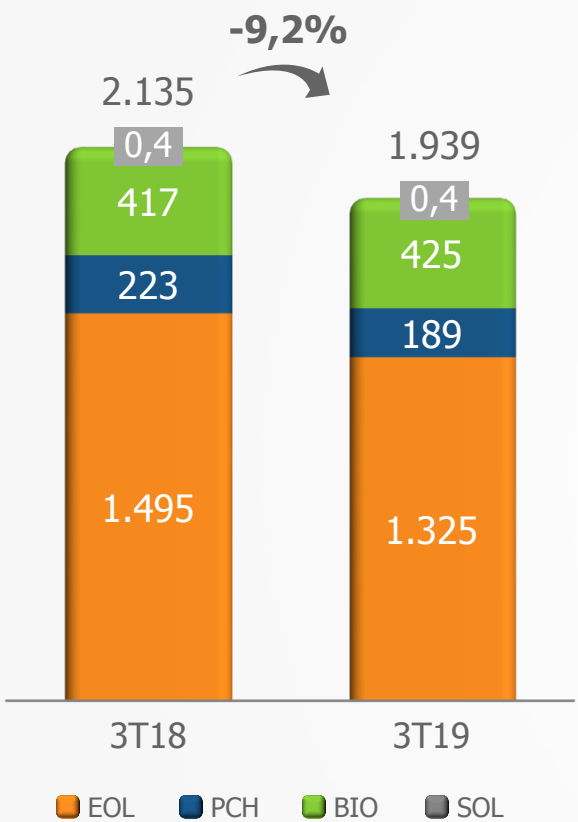
✓ **PLD médio 2019** (estimativa CPFL): **R\$ 225/MWh**

✓ **GSF 2019: 0,814 (-18,6%)**

✓ **Armazenamento 2020:**


- reforços no sistema de transmissão permitirão explorar ainda mais a variabilidade hidrológica das regiões do Brasil

Geração Renovável - Por fonte (GWh)




+8 GWh

- Geração de energia no 3T19 teve um resultado semelhante ao do 3T18.




-35 GWh

- Piora na afluência na região Sul e nos estados de Minas Gerais e São Paulo.

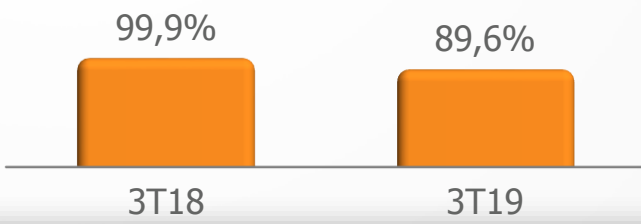


-169 GWh

- Menor incidência de ventos no Ceará, no Rio Grande do Norte e no Rio Grande do Sul ocasionou redução na geração, parcialmente compensado pela melhora na disponibilidade dos parques no 3T19, inclusive os que eram operados pela Suzlon.



Desempenho Eólicas – Vento x P-50 Certificado

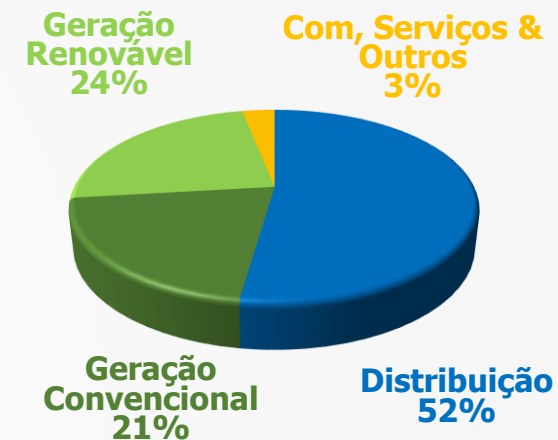


Resultados 3T19

Evolução do EBITDA por segmento R\$ milhões



EBITDA por segmento



Distribuição: +17,8%



- ✓ Mercado / tarifa (+R\$ 187 MM)
- ✓ Laudo BRR da CPFL Piratininga (+R\$ 42 MM)
- ✓ Ativo financeiro da concessão (-R\$ 78 MM)
- ✓ PMSO (-R\$ 23 MM):
 - Baixa de ativos/opex relacionado ao capex (-R\$ 17 MM)
 - Entidade de Previdência Privada (-R\$ 6 MM)

Comercialização, Serviços & Outros: -24,8%



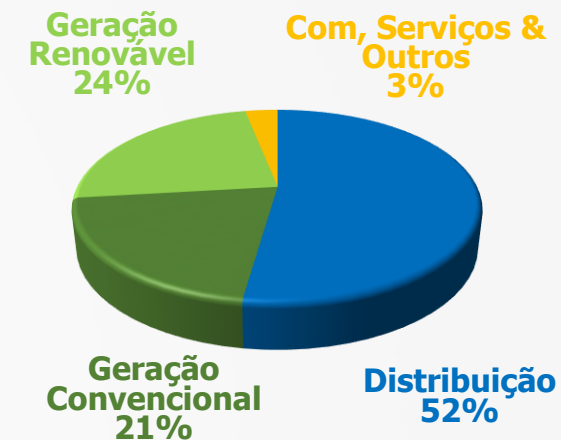
- ✓ Comercialização: redução de margem (-R\$ 16 MM)

Resultados 3T19

Evolução do EBITDA por segmento R\$ milhões



EBITDA por segmento



Geração Convencional : +0,5%



- ✓ Inflação sobre os contratos de energia (**+R\$ 32 MM**)
- ✓ Menor geração hidro e térmica (**-R\$ 17 MM**)
- ✓ Crédito fiscal retroativo na Epasa no 3T18 (**-R\$ 11 MM**)

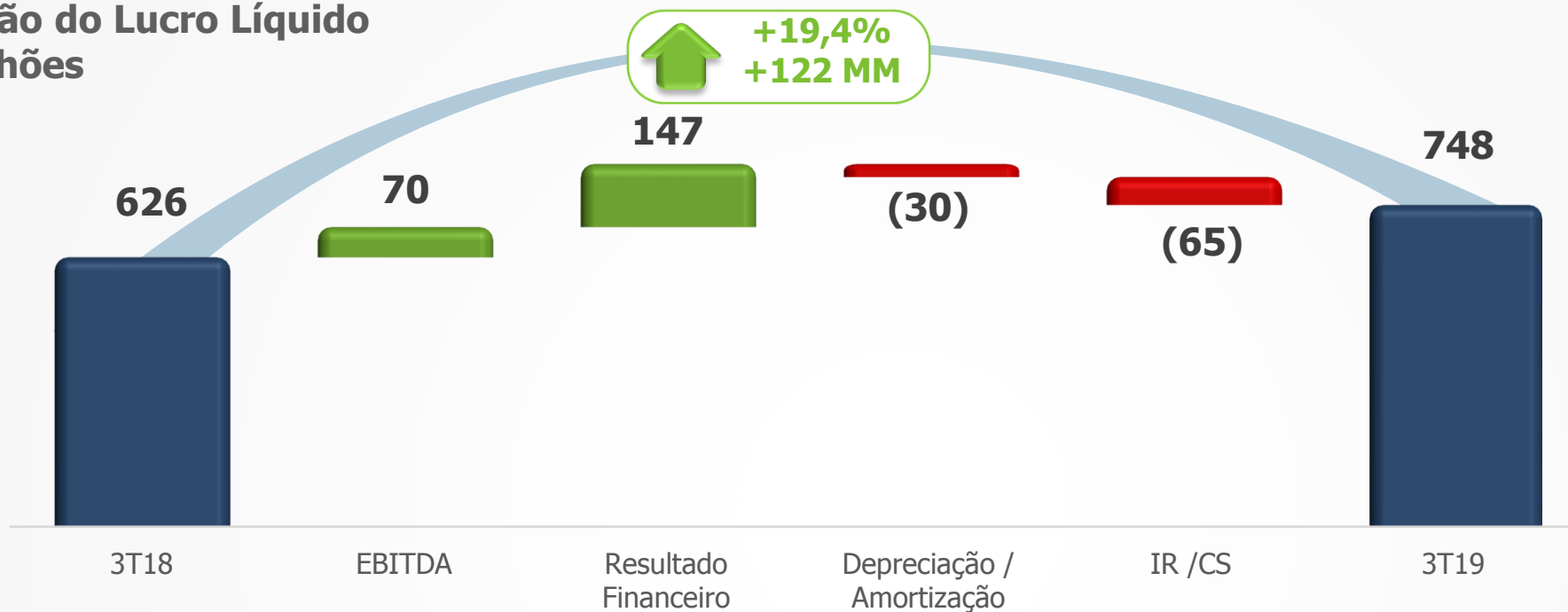
Geração Renovável: -10,0%



- ✓ Menor geração eólica (**-R\$ 34 MM**)
- ✓ Diferença de preço da energia: leilão de energia nova versus MCS D 2018 (**-R\$ 32 MM**)
- ✓ Baixa de ativos (**-R\$ 9 MM**)
- ✓ O&M pagamentos do ACL (**-R\$ 6 MM**)
- ✓ Sazonalização dos PPAs (**+R\$ 45 MM**)

Resultados 3T19

Evolução do Lucro Líquido
R\$ milhões



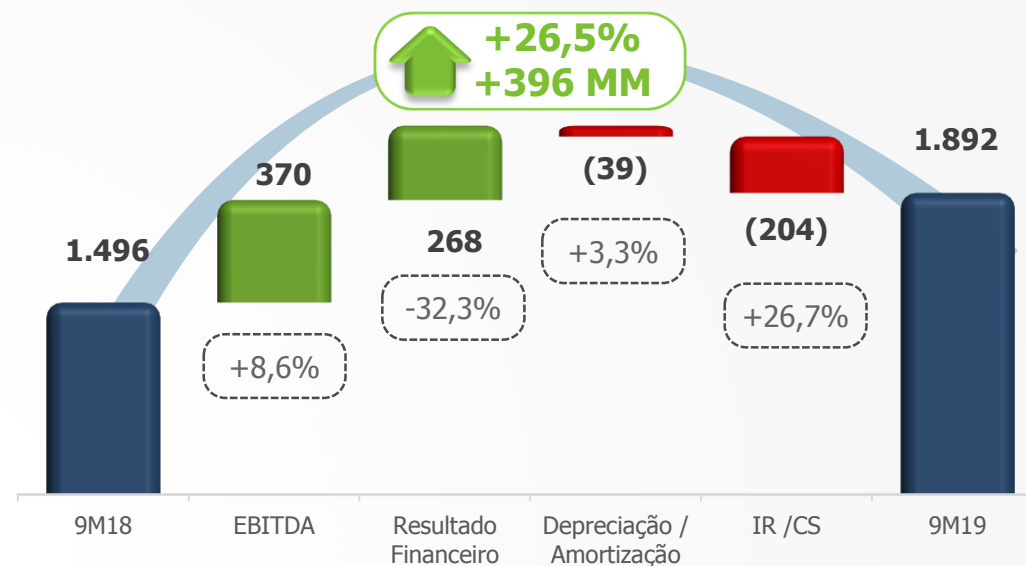
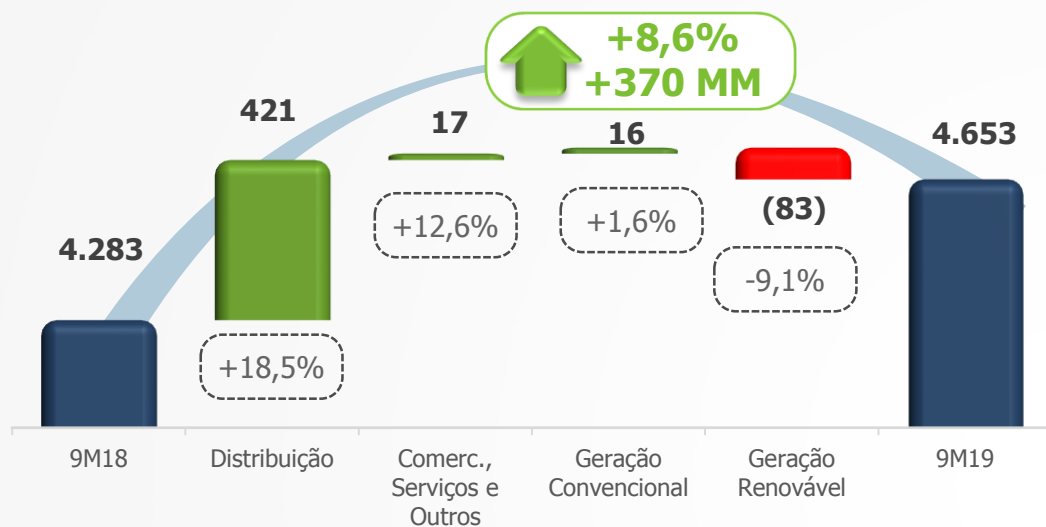
Resultado Financeiro



- ✓ Receita financeira advinda dos recursos do re-IPO (+R\$ 56 MM)
- ✓ Despesas com a dívida líquida – devido à menor taxa de juros e o menor endividamento (+R\$ 53 MM)
- ✓ Efeito do MTM (+R\$ 32 MM)

Resultados 9M19

Evolução do EBITDA e do Lucro Líquido R\$ milhões



EBITDA

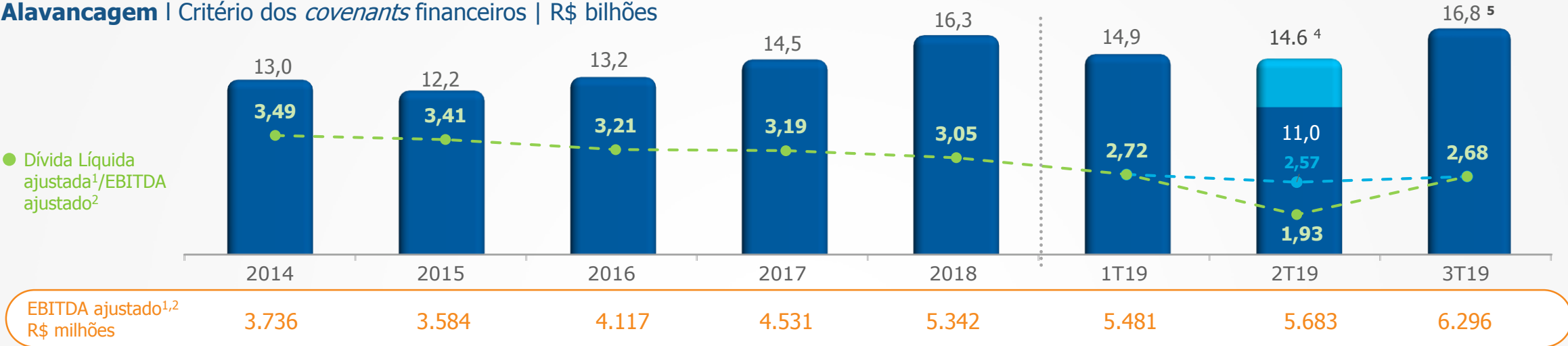
- ✓ Distribuição continua como destaque, com um aumento de **18,5%**, favorecida principalmente pelas revisões tarifárias de 2018
- ✓ Boa performance da Geração Convencional e de Comercialização, Serviços & Outros compensaram o impacto negativo da Geração Renovável (fraco desempenho de vento em 2019)

Lucro Líquido

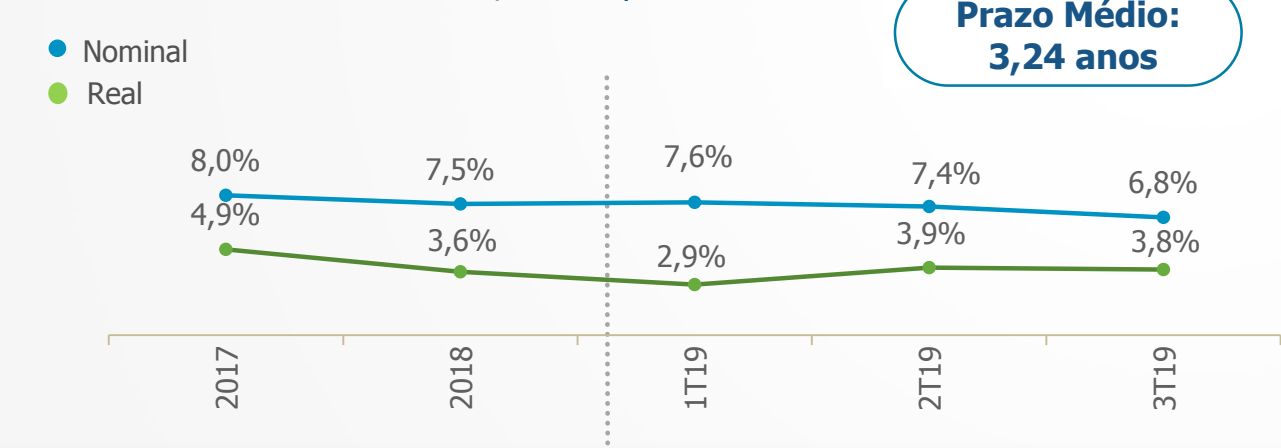
- ✓ Resultado financeiro favorecido pelas taxas de juros mais baixas e pelo menor endividamento, combinado à maior receita de atualização do ativo regulatório
- ✓ Maior IR/CS devido ao melhor EBITDA e resultado financeiro

Endividamento

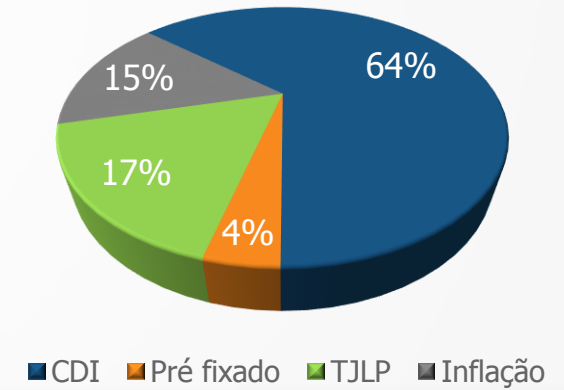
Alavancagem | Critério dos *covenants* financeiros | R\$ bilhões



Custo da dívida bruta³ IFRS | fim de período



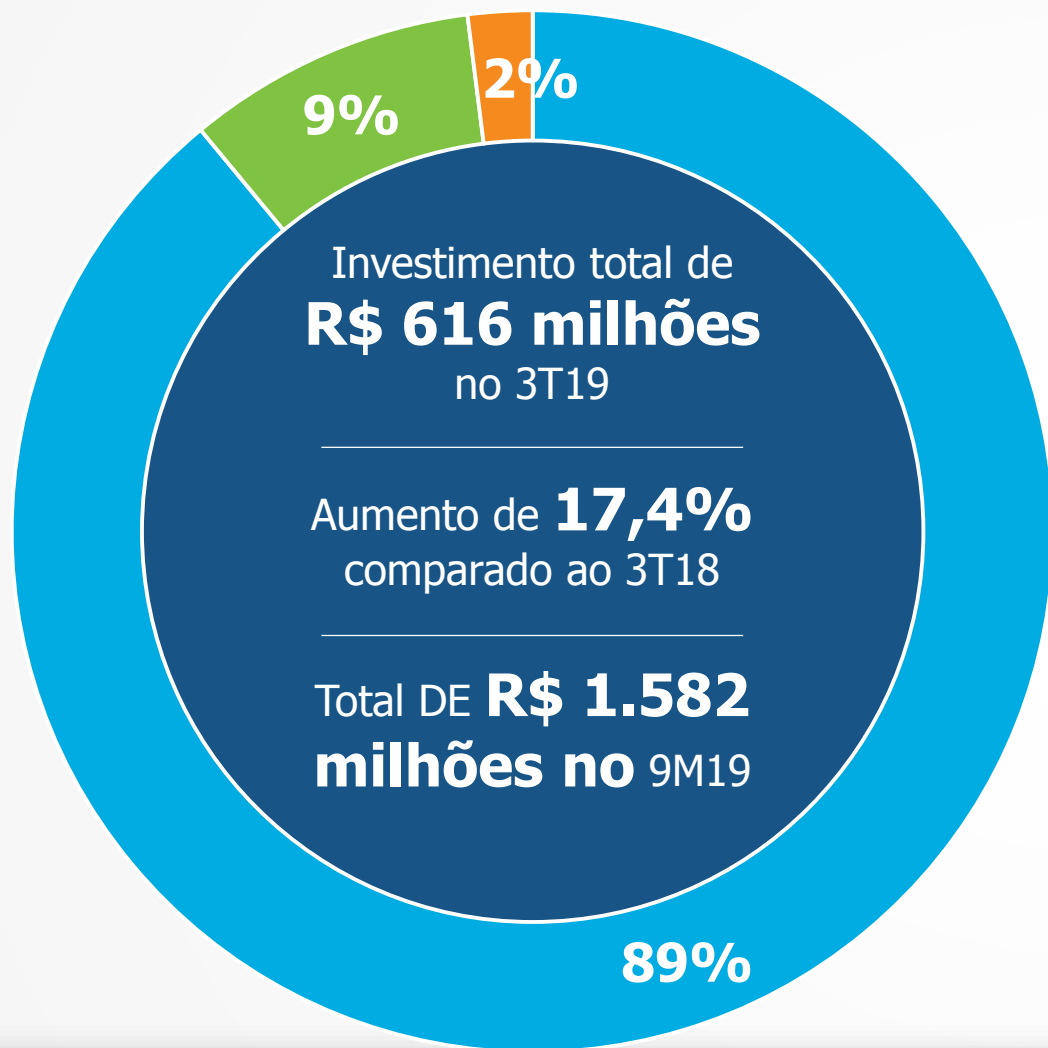
Composição da dívida bruta por indexador³ IFRS | 3T19



1) EBITDA últimos 12 meses; 2) Ajustado pela consolidação proporcional; 3) Dívida financeira (-) hedge; 4) Se não considerar o impacto do Re-IPO, Covenant Financeiro de 2,57x (Dívida Líquida sem Re-IPO de R\$ 14,6 bilhões); 5) O aumento da Dívida Líquida e do Ebitda 3T19 deve-se a consolidação da CPFL Renováveis no critério covenants.

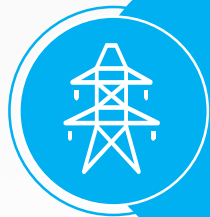


CAPEX 3T19



■ Distribuição ■ Geração/ Transmissão ■ Comercialização, Serviços e Outros

Distribuição



- R\$ 550 milhões
- Aumento de 27,2% em relação ao 3T18
- Acumulado de R\$ 1.436 milhões 9M19
- Ampliação e reforço do sistema elétrico

Geração Renovável



- R\$ 45 milhões
- Implantação dos projetos Gameleira e Cherobim

Transmissão



- R\$ 8 milhões
- Início das obras nos projetos adquiridos em 2018:
 - Maracanaú
 - Sul I e Sul II

Geração Convencional

- R\$ 2 milhões
- Infraestrutura operacional e melhorias de manutenção

Serviços



- R\$ 10 milhões
- Melhorias de infraestrutura operacional
- Modernização dos sistemas de suporte à gestão, operação e aos clientes



OBRIGADO





CPFL
ENERGIA