



**Corporate Governance Guidelines
of CPFL Energia S.A.**

**Diretrizes de Governança Corporativa da
CPFL Energia S.A.**

CONTENTS / CONTEÚDO

CHAPTER I CAPÍTULO I	INTRODUCTION	INTRODUÇÃO	2
CHAPTER II CAPÍTULO II	CORPORATE AND SHAREHOLDING STRUCTURES	ESTRUTURA CORPORATIVA E ACIONÁRIA	3
CHAPTER III CAPÍTULO III	MISSION, VISION AND VALUES	MISSÃO, VISÃO VALORES	3
CHAPTER IV CAPÍTULO IV	MISSION OF THE MANAGEMENT	MISSÃO DOS ADMINISTRADORES	4
CHAPTER V CAPÍTULO V	CPFL ENERGIA'S CORPORATE GOVERNANCE STRUCTURE	ESTRUTURA DA GOVERNANÇA CORPORATIVA DA CPFL ENERGIA	4
	V.1. BOARD OF DIRECTORS	V.1. CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO V.2. COMITÊS E COMISSÕES	
	V.2. COMMITTEES AND COMMISSIONS	V.3. CONSELHO FISCAL V.4. DIRETORIA EXECUTIVA	
	V.3. FISCAL COUNCIL		
	V.4. BOARD OF EXECUTIVE OFFICERS	V.5. SECRETARIA DE GOVERNANÇA	
	V.5. CORPORATE SECRETARIAT		
CHAPTER VI CAPÍTULO VI	SUBSIDIARY AND AFFILIATED COMPANIES' CORPORATE GOVERNANCE STRUCTURE	ESTRUTURA DA GOVERNANÇA CORPORATIVA DAS COMPANHIAS SUBSIDIÁRIAS E AFILIADAS	7
	VI.1. REPRESENTATIVES ON THE MANAGEMENT BODIES AND FISCAL COUNCIL	VI.1. REPRESENTANTES NOS ÓRGÃOS DA ADMINISTRAÇÃO E NO CONSELHO FISCAL	
CHAPTER VII CAPÍTULO VII	DUTIES OF CPFL ENERGIA'S MANAGEMENT BODIES AND VOTE RECOMMENDATION	DEVERES DOS ÓRGÃOS DA ADMINISTRAÇÃO DA CPFL ENERGIA E RECOMENDAÇÃO DE VOTO	7
CHAPTER VIII CAPÍTULO VIII	CONFLICT OF INTEREST	CONFLITO DE INTERESSE	8
CHAPTER IX CAPÍTULO IX	GENERAL PROVISIONS	DISPOSIÇÕES GERAIS	8



I – INTRODUCTION

These Corporate Governance Guidelines are designed and stipulated in order to clarify the mechanisms for interaction of and among shareholders, the Board of Directors (“BoD”), the BoD’s Advisory Committees and Commissions, the Fiscal Council and the Board of Executive Officers (“BoE”) of CPFL Energia S.A. (“CPFL Energia” or “Company”), defining their main roles, duties and responsibilities, with a view to ensuring full alignment between the interests of the shareholders and the management of the Company.

Through these Guidelines, CPFL Energia presents its corporate governance framework which guides the operations and practices adopted by the Company, its Subsidiary and Affiliated companies, subject to their respective Bylaws or Articles of Association. To this effect, votes of representatives indicated by the Company at Shareholders’ Meetings, Partners’ Meetings and BoD Meetings of the Subsidiary and Affiliated companies must observe the Governance Guidelines of CPFL Energia and they shall take all efforts to ensure that the decisions are aligned with the best governance practices.

I – INTRODUÇÃO

As presentes Diretrizes de Governança Corporativa foram projetadas e elaboradas com a finalidade de esclarecer os mecanismos de interação entre os acionistas, o Conselho de Administração (“CA”), os Comitês e Comissões de Assessoramento ao CA, o Conselho Fiscal e a Diretoria Executiva (“Diretoria”) da CPFL Energia S.A. (“CPFL Energia” ou “Companhia”, definindo seus principais papéis, deveres e responsabilidades, pretendendo assegurar o completo alinhamento entre os interesses dos acionistas e a administração da Companhia.

Através dessas Diretrizes, a CPFL Energia apresenta sua estrutura de governança corporativa que guia as operações e as práticas adotadas pela Companhia, suas Subsidiárias e Afiliadas, sujeitas aos seus respectivos Estatutos/Contratos Sociais. Dessa forma, os votos dos representantes da Companhia nas Assembleias Gerais, Reuniões de Sócios e Reuniões do CA das Subsidiárias e Afiliadas devem observar as Diretrizes de Governança da CPFL Energia e devem emendar seus melhores esforços para garantir que as decisões estejam alinhadas com as melhores práticas de governança.

Governance Agents – individuals and bodies involved in the Corporate Governance system, such as: partners, shareholders, auditors, BoD and its members, Fiscal Council and its members, BoE and its members etc.

Management Bodies – BoD and BoE.

Management Members– individuals that occupy positions in the BoD and BoE.

Agentes de Governança – indivíduos ou órgãos envolvidos no sistema de Governança corporativa, tais como sócios, acionistas, auditores, CA e seus membros, Conselho Fiscal e seus membros, Diretoria e seus membros etc.

Órgão da Administração – CA e Diretoria.

Membros da Administração – indivíduos que ocupam cargos no CA e na Diretoria.

The Corporate Governance system in Brazil is founded on four (4) basic principles, pursuant to the Brazilian Code of Best Practices for Corporate Governance, applied by CPFL Energia’s Governance Agents to safeguard and create value, including:

1. Transparency/Disclosure – the desire to provide stakeholders with information of interest to them, not limited to what is required by laws or rules and financial information.
2. Impartiality/Fairness – fair and equal

O Sistema de Governança Corporativa no Brasil baseia-se em 4 (quatro) princípios básicos, de acordo com o Código de Melhores Práticas de Governança Corporativa, aplicados pelos Agentes de Governança a fim de resguardar e criar valor, incluindo:

1. Transparência – desejo de disponibilizar para as partes interessadas as informações que sejam de seu e não apenas aquelas impostas por disposições de leis ou regulamentos e demonstrativos financeiros.
2. Equidade – tratamento justo e isonômico a



treatment of all shareholders and other stakeholders, taking into consideration their rights, duties, needs, interests and expectations.

3. Accountability – provision of information by the Governance Agents in a clear, concise, understandable and timely manner, fully assuming the consequences of their acts and omissions, and performing their roles diligently and responsibly.
4. Corporate responsibility/Compliance – zeal for the economic and financial viability of the Company, reduction of negative externalities of businesses and operations and increase the positive externalities, taking into account the different types of capital (financial, manufactured, intellectual, human, social, environmental, reputational etc.) in the short, medium and long terms.

todos os acionistas e demais partes interessadas, levando em consideração seus direitos, deveres, necessidades, interesses e expectativas.

3. Prestação de Contas – prestação de contas pelos Agentes de Governança de modo claro, conciso, compreensível e tempestivo, assumindo integralmente as consequências de seus atos e omissões e atuando com diligência e responsabilidade no âmbito de seus papéis.
4. Responsabilidade Corporativa – zelo pela viabilidade econômico-financeira da Companhia, redução das externalidades negativas dos negócios e das operações e aumento das externalidades positivas, levando em consideração os diversos capitais (financeiro, manufaturado, intelectual, humano, social, ambiental, reputacional etc.) no curto, médio e longo prazos.

The Corporate Governance Guidelines, together with the Company's and its Subsidiary and Affiliated companies' Bylaws/Articles of Association, the Internal Regulations (BoE, BoD, Fiscal Council, BoD's Advisory Committees and Commissions), the Shareholders' Agreements when existent and the Policies issued and to be issued on the subject of governance, outline the practices adopted by CPFL Energia.

As Diretrizes de Governança Corporativa, em conjunto com os Estatutos/Contratos Sociais da Companhia e de suas Subsidiárias e Afiliadas, os Regimentos Internos (Diretoria, CA, Conselho Fiscal, Comitês e Comissões de Assessoramento ao CA), os Acordos de Acionistas quando existentes e as Políticas emitidas e a serem emitidas em matéria de governança, delineiam o conjunto das práticas adotadas pela CPFL Energia.

The Corporate Governance Guidelines, the Internal Regulations of the BoD and its Advisory Committees and Commissions shall all be approved by the BoD.

As Diretrizes de Governança Corporativa, os Regimentos Internos do CA e de seus Comitês e Comissões de Assessoramento devem ser aprovados pelo CA.

Moreover, as the Company has joined the Novo Mercado segment of B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), the Management Members, Fiscal Council and Committees/Commissions' members shall also obey and act in accordance with the Listing Rules of said segment. Those members will be invested in their positions upon signing the Instrument of Investiture, which shall include their subjection to the Rules of the Market Arbitration Chamber.

Além disso, uma vez que a Companhia ingressou no segmento do Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), os Membros da Administração, do Conselho Fiscal e dos Comitês/Comissões também devem obedecer e agir de acordo com as Normas de Listagem de tal seguimento. Tais membros serão investidos nos seus cargos perante a assinatura de Instrumento de Investidura, que deverão incluir a sua submissão às Normas da Câmara de Arbitragem do Mercado.



Novo Mercado – According to the B3 website, Novo Mercado established since its creation, in 2000, a new and highly differentiated standard in corporate governance. Since the first listing in the Segment, in 2002, Novo Mercado has become the standard in transparency and corporate governance required by investors to new IPOs. It has also become recommended to companies that intend to carry out large offers targeted to any kind of investor (institutional investors, private individuals, foreigners etc.).

In the last decade, Novo Mercado has become a listing segment for trading of shares issued by companies that voluntarily adopt additional corporate governance practices beyond those required by Brazilian legislation. Listing in this special segment entails the adoption of a set of corporate rules that increases shareholders' rights, as well as enhances the disclosure of policies and the existence of monitoring and control structures.

Novo Mercado – De acordo com o website da B3, lançado no ano 2000, o Novo Mercado estabeleceu desde sua criação um padrão de governança corporativa altamente diferenciado. A partir da primeira listagem, em 2002, ele se tornou o padrão de transparência e governança exigido pelos investidores para as novas aberturas de capital, sendo recomendado para empresas que pretendam realizar ofertas grandes e direcionadas a qualquer tipo de investidor (investidores institucionais, pessoas físicas, estrangeiros etc.).

Na última década, o Novo Mercado firmou-se como um segmento destinado à negociação de ações de empresas que adotam, voluntariamente, práticas de governança corporativa adicionais às que são exigidas pela legislação brasileira. A listagem nesse segmento especial implica a adoção de um conjunto de regras societárias que ampliam os direitos dos acionistas, além da divulgação de políticas e existência de estruturas de fiscalização e controle.

As mentioned above, the corporate policies are a part of the governance system applicable to all Governance Agents. The most relevant policies involve securities trading, disclosure of material events, risk management, anticorruption and Code of Ethics Conduct, among other rules that may be created in the future which by their nature are related to these guidelines.

Conforme acima mencionado, as políticas corporativas são uma parte do sistema de governança aplicáveis a todos os Agentes de Governança. As políticas mais relevantes estão relacionadas à negociação de valores mobiliários, divulgação de ato ou fato relevante, gerenciamento de riscos, anticorrupção e Código de Conduta Ética, entre outras regras que possam ser criadas no futuro e que, por sua natureza, estejam relacionadas a essas diretrizes.

The Securities Trading Policy and the Policy on Disclosure of Material Events of the Company determine the disclosure of important information and prohibit the use of insider information among controlling shareholder, members of the BoD and Fiscal Council, members of the BoD's Advisory Committees and Commissions, the Executive Officers, Heads of Department and other persons who, by virtue of the position they hold, have access to insider information.

As políticas de Negociação de Valores Mobiliários e de Divulgação de Ato ou Fato Relevante da Companhia determinam a divulgação de informações importante e proíbem a utilização de informações privilegiadas entre o acionista controlados, membros dos Conselhos de Administração e Fiscal, membros de Comitês e Comissões de Assessoramento do Conselho de Administração, Diretores Estatutários e demais Executivos da Companhia e, ainda, de quaisquer pessoas que, em razão dos cargos que ocupam, tenham acesso a informações privilegiadas.

II – CORPORATE AND SHAREHOLDING STRUCTURES II - ESTRUTURA CORPORATIVA E ACIONÁRIA

CPFL Energia is the holding company of the CPFL Group, which operates in Brazil's energy sector, implementing and operating projects and

A CPFL Energia é uma sociedade *holding* do Grupo CPFL, com atuação no setor energético brasileiro, implementando e operando projetos e concessões



concessions in the energy distribution, generation, transmission, trading segments and other energy related activities, through its Subsidiary and Affiliated companies.

nos segmentos de distribuição, geração, transmissão e comercialização de energia e de atividades correlatas, através de suas Subsidiárias e Afiliadas.

CPFL Group – is the group of companies composed by CPFL Energia (holding) and its Subsidiaries and Affiliated companies.

Subsidiary – companies controlled by CPFL Energia, directly or indirectly.

Affiliated companies – companies in which CPFL Energia holds 50% or less interest.

Grupo CPFL – é o grupo de empresas composto pela CPFL Energia (*holding*) e suas Subsidiárias e Afiliadas.

Subsidiária – empresas controladas pela CPFL Energia, direta ou indiretamente.

Afiliadas – empresas nas quais a CPFL Energia detém 50% ou menos participação.

The capital stock of CPFL Energia is composed solely of common shares, which guarantees voting rights to all its shareholders. Issue of founders' shares is prohibited.

O capital social da CPFL Energia é composto exclusivamente de ações ordinárias, que asseguram o direito de voto a todos os seus acionistas. A emissão de Partes Beneficiárias é proibida.

The shares issued by the Company are traded on B3's Novo Mercado and on the New York Stock Exchange ("NYSE") through Level III American Depositary Receipts ("ADR"), and are subject to the rules for capital markets issued by the Securities and Exchange Commission in Brazil (Comissão de Valores Mobiliários – "CVM") and in the United States ("SEC").

As ações de emissão da Companhia são negociadas no segmento de Novo Mercado da B3 e na Bolsa de Valores de Nova Iorque ("NYSE"), por meio de Certificados de Depósito de Ações ("ADRs") Nível III, estando sujeita às regras do mercado de capitais estabelecidas no Brasil, pelas Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e nos Estados Unidos pela *Securities and Exchange Commission* ("SEC").

In the case of transfer of control, cancellation of registration with the CVM as a publicly held company, or delisting from the Novo Mercado of B3's, the Company must conduct a Public Tender Offer of shares under the conditions established in its Bylaws and in Novo Mercado Rules and SEC rules, as applicable, and all the non-controlling shareholders are assured the same rights as those given to the controlling shareholder.

Nos casos de alienação de controle, de cancelamento de registro como companhia aberta perante a CVM e de saída do Novo Mercado da B3, a Companhia deverá realizar uma oferta pública de aquisição de ações, nas condições previstas no seu Estatuto Social, no Regulamento do Novo Mercado e da SEC, conforme aplicável, sendo assegurado aos acionistas minoritários o direito de tratamento igualitário aos acionistas controladores.

III – MISSION, VISION AND VALUES

III – MISSÃO, VISÃO E VALORES

Mission Missão

We provide sustainable, accessible and reliable energy to all walks of life, and enhance a safer, healthier and prosperous life of people in regions where we operate.

Fornecemos energia sustentável, acessível e confiável em todos os momentos, tornando a vida das pessoas mais seguras, saudável e próspera nas regiões onde operamos.

We propel our business growth in a more strategic and competitive way, keep its dynamics and vitality, and create a more

Promovemos o crescimento do nosso negócio de uma maneira mais estratégica e competitiva, mantendo a



	<p>standardized, diversified and international corporate culture, while nurturing its legacy.</p> <p>We protect the level playing field for each employee's growth and attract all talents to join CPFL group.</p>	<p>sua dinâmica e vitalidade, e criamos uma cultura corporativa internacional que segue padrões e respeita a diversidade ao mesmo tempo que fortalece o nosso legado.</p> <p>Proporcionamos igualdade de oportunidades para todos os colaboradores, atraindo talentos para o Grupo CPFL.</p>
Vision Visão	<p>We pursue to be the leading power utility in South America that supplies reliable electric energy and credible services.</p> <p>We pledge to forge the prolonged strength in developing business and innovation as well as culture.</p>	<p>Ser a maior empresa de energia elétrica da América do Sul através do fornecimento confiável e de serviços reconhecidos por diversos públicos.</p> <p>Estabelecer um compromisso duradouro com o desenvolvimento dos negócios, a inovação e a cultura corporativa.</p>
Values Valores	<p>We stand on five main values:</p> <p>Safety To us, safety is a nonnegotiable commitment.</p> <p>Collaboration Our strength comes from collaboration among people.</p> <p>Innovation We innovate to deliver the best solutions to our customers.</p> <p>Excellence We strive to evolve always in the pursuit of excellence.</p> <p>Integrity We are ethical and responsible in all we do to deliver sustainable results.</p>	<p>São cinco nossos principais valores:</p> <p>Segurança Para nós, a segurança é um compromisso inegociável.</p> <p>Colaboração Nossa força vem da colaboração entre as pessoas.</p> <p>Inovação Inovamos para oferecer as melhores soluções aos nossos clientes.</p> <p>Excelência Nos dedicamos à entrega de resultados e à busca contínua de excelência.</p> <p>Integridade Somos íntegros e responsáveis em tudo o que fazemos para gerar valor de forma sustentável.</p>

IV – MISSION OF THE MANAGEMENT

The Management Bodies represent the interests of all shareholders and other stakeholders with whom the Company and its Subsidiary and Affiliated companies interact, with the aim of business perpetuity of the CPFL Group.

The Management Bodies' mission is to safeguard and increase the value of the Company's assets,

IV – MISSÃO DOS ADMINISTRADORES

Os Órgãos da Administração representam os interesses de todos os acionistas e dos demais agentes com os quais a Companhia e suas Subsidiárias e Afiliadas, visando à perpetuidade dos negócios do Grupo CPFL.

Os Órgãos da Administração têm como missão proteger e valorizar o seu patrimônio, bem como



optimize the return on investment of its shareholders and create long-term value, by promoting a culture centered on the values and principles of the organization.

V – CPFL ENERGIA’S CORPORATE GOVERNANCE STRUCTURE

CPFL Energia’s Corporate Governance structure is composed by the BoD, its advisory Committees and Commissions, the Fiscal Council, the Corporate Secretariat and the BoE.

V.1. BOARD OF DIRECTORS

The BoD is a collective decision-making body responsible for the strategic guidance of the Company, as well as for the guard of the corporate purpose and of the governance system. The strategic guidance of CPFL Energia’s BoD will also apply to its Subsidiaries and Affiliated companies, taking its particularities into consideration, through the issuance of vote recommendations to its representatives in said companies.

CPFL Energia’s BoD consists of at least five (5) members, elected by the Annual Shareholders’ Meeting, in accordance with the Company’s Bylaws and applicable laws and regulations, considering that there should be at least two (2) or 20% (twenty per cent), whichever is higher, of Independent Director(s), pursuant to the definition of the Rules of Novo Mercado. A Chairperson and a Vice-Chairperson shall be elected by BoD members at the first ordinary BoD meeting held after their election and their roles are defined in the Internal Regulation.

Shareholders must submit to the Shareholders’ Meeting the updated resume of the candidates for a seat on the BoD. The Board Members shall be selected from among senior professionals, with a wide range of qualifications, and be aligned with ethical principles and values of the Company and shall collectively have relevant proven experience.

The main interlocutions of the BoD, with the support of the Corporate Secretariat, are with its Advisory Committees and Commissions, the Chief Executive Officer and the Fiscal Council. In addition, whenever necessary, this Board consults with the other Executive Officers of the Company, the internal auditors and the independent auditors.

The Internal Audit Department reports and is

otimizar o retorno do investimento de seus acionistas e criar valor no longo prazo, promovendo uma cultura centradas nos valores e princípios da organização.

V - ESTRUTURA DA GOVERNANÇA CORPORATIVA DA CPFL ENERGIA

A estrutura da Governança Corporativa da CPFL Energia é composta pelo CA, seus Comitês e Comissões, o Conselho Fiscal, a Secretaria de Governança e da Diretoria.

V.1. CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

O CA é um órgão colegiado deliberativo responsável pela condução estratégica da Companhia, bem como por proteger o objeto social e o sistema de governança. A condução estratégica do CA da CPFL Energia também será aplicada nas suas Subsidiárias e Afiliações, considerando suas peculiaridades, através da emissão de recomendações de voto para seus representantes em tais companhias.

O CA da CPFL Energia é composto por pelo menos 5 (cinco) membros, eleitos pela Assembleia Geral Ordinária, de acordo com o Estatuto Social da Companhia e as leis e normas aplicáveis, considerando que deverá haver pelo menos 2 (dois) ou 20% (vinte por cento), o que for maior, de Conselheiros Independentes, nos termos do Regulamento do Novo Mercado. Um Presidente e um Vice-Presidente deverão ser eleitos pelos membros do CA na primeira reunião ordinária do CA realizada após a eleição e seus papéis são definidos no Regimento Interno.

Os acionistas devem disponibilizar à Assembleia Geral o currículo atualizado dos candidatos ao cargo no CA. Os Conselheiros devem ser escolhidos entre profissionais sêniores, com formação diversificada e alinhados aos princípios e valores éticos da Companhia, que possuem coletivamente experiência comprovada no setor elétrico ou nas suas respectivas áreas de atuação.

As principais interlocuções do CA, com o apoio da Secretaria de Governança, são com os Comitês e Comissões de Assessoramento, o Presidente da Diretoria e o Conselho Fiscal. Além disso, sempre que necessário, o CA consulta os demais Diretores Executivos da Companhia, os auditores internos e auditores independentes.

O Departamento de Auditoria Interna reporta e é



primarily accountable to the BoD, while day-to-day matters are conducted with the supervision of the Chief Executive Officer. The independent auditors report to the BoD and to the Fiscal Council.

responde primordialmente ao CA, enquanto as matérias do dia a dia são conduzidas com a supervisão do Presidente da Diretoria. Os auditores internos reportam ao CA e ao Conselho Fiscal.

Duties and responsibilities of the BoD are those established herein, in the Company's Bylaws and in the applicable laws and regulations, while the rules for the Board functioning are defined in its Internal Regulation.

Deveres e responsabilidades do CA são aqueles estabelecidos nessas Diretrizes, no Estatuto Social da Companhia e nas leis e normas aplicáveis, enquanto as regras de funcionamento do Conselho são definidas no Regimento Interno.

V.2. ADVISORY COMMITTEES AND COMMISSIONS

V.2. COMITÊS E COMISSÕES

The BoD has five (5) Advisory Committees to support it on issues of importance to the Company and its Subsidiary and Affiliated companies.

O CA possui 5 (cinco) Comitês de Assessoramento que apoia em questões relevantes da Companhia e suas Subsidiárias e Afiliadas.

(i) Human Resources Management Committee	(ii) Risks Management Committee	(iii) Related Parties Committee	(iv) Strategy and Processes Management Committee	(v) Budget and Corporate Finance Committee.
--	---------------------------------	---------------------------------	--	---

(i) Comitê de Gestão de Recursos Humanos	(ii) Comitê de Gestão de Riscos	(iii) Comitê de Partes Relacionadas	(iv) Comitês de Estratégia e Processos de Gestão	(v) Comitê de Orçamento e Finanças Corporativas
--	---------------------------------	-------------------------------------	--	---

In addition to the Committees, the Board of Directors may, whenever necessary, create ad hoc working Commissions to monitor and analyze issues of high importance for the Company, its Subsidiaries and Affiliated companies.

Além dos Comitês, o CA pode, sempre que necessário, criar Comissões *ad hoc* para monitorar e analisar questões de extrema relevância para a Companhia, suas Subsidiárias e Afiliadas.

The Committees/Commissions meet upon call of their Coordinator to analyze issues submitted by the Corporate Secretariat, as recommended by the Board's Chairperson. The issues' analysis by the Committees/Commissions has the purpose of reporting and/or presenting non-binding recommendations to the BoD.

Os Comitês/Comissões se reúnem por convocação do Coordenador para analisar questões submetidos pela Secretaria de Governança, de acordo com recomendação do Presidente do CA. A análise da questão pelos Comitês/Comissões tem o propósito de reportar e/ou apresentar recomendações não vinculativas ao CA.

Members of Advisory Committees and Commissions shall be elected in accordance with their Internal Regulation and take office at the first meeting held after their election. Elected members shall not receive additional remuneration for participating in the Advisory Committees/Commissions.

Membros dos Comitês e Comissões de Assessoramento serão eleitos de acordo com o seu Regimento Interno e tomará posse na primeira reunião realizada após a eleição. Os membros eleitos não receberão remuneração adicional por participar de um Comitê/Comissão de Assessoramento.

Duties, responsibilities and rules of functioning of each Committee and/or Commission are established in their Internal Regulation, duly approved by the BoD.

Deveres, responsabilidades e competências de cada Comitê e/ou Comissão estão no Regimento Interno, devidamente aprovado pelo CA.

V.3. FISCAL COUNCIL

V.3. CONSELHO FISCAL



The Fiscal Council of CPFL Energia is a permanent collegiate body, elected by the Annual Shareholders' Meeting to oversee the actions of the Management and preserve the Company's value, analyzing the financial information and checking compliance to the legal obligations, Bylaws and applicable regulation.

Shareholders must submit to the Shareholders' Meeting the updated resume of the candidates for the Fiscal Council. The Fiscal Council members shall be professionals with qualifications in the fields of accounting, economics or management and have relevant proven experience. At least one Fiscal Council member must be a qualified financial expert, according to the Sarbanes-Oxley Act, which applies to CPFL Energia, as a listed Company in NYSE.

CPFL Energia's Fiscal Council also exercises the functions of Audit Committee for the purposes of SEC regulations and relevant U.S. laws applicable to foreign companies, while respecting and observing the limits set by Brazilian laws.

The main interlocutions of the Fiscal Council are with the Chief Executive Officer and the Chief Financial and Investor Relations Officer. Nevertheless, this body periodically meets with the internal auditors, the independent auditors, the Risk and Internal Controls Management, other Executive Officers and key Governance Agents of the Company. The Fiscal Council members may also participate at the BoD's meetings whenever subjects of their responsibility are being discussed, according to the Law and the Internal Regulation.

CPFL Energia's Fiscal Council consists of at least three (3) members and the same number of alternate members, who shall be elected by the Annual Shareholders' Meeting.

Duties and Responsibilities of the Fiscal Council are established in the Company's Bylaws and in its Internal Regulation, which also provides the rules of functioning.

V.4. BOARD OF EXECUTIVE OFFICERS

The BoE, among its duties, conducts the daily business of the Company and is responsible for the execution of strategies defined by the BoD and for submitting proposals to said board, when

O Conselho Fiscal da CPFL Energia é um órgão colegiado permanente, eleito pela Assembleia Geral para fiscalizar os atos da Administração e preservar os valores da Companhia, analisando as informações financeiras e conferindo o cumprimento das obrigações legais, estatutárias e normativas aplicáveis.

Os acionistas deverão disponibilizar à Assembleia Geral os currículos atualizados dos candidatos ao Conselho Fiscal. Os Conselheiros são profissionais com formação nas áreas de ciências contábeis, economia ou administração, possuindo experiência comprovada. No mínimo um membro do Conselho Fiscal deve ser qualificado como especialista financeiro (*financial expert*), de acordo com as regras previstas no *Sarbanes-Oxley Act*, aplicável à CPFL Energia, como uma Companhia listada na NYSE.

O Conselho Fiscal da CPFL Energia também exerce as funções de Comitê de Auditoria (*Audit Committee*) para os fins previstos nas normas da SEC e na legislação norte americana aplicável às empresas estrangeiras, respeitando e observando os limites da legislação brasileira.

As principais interlocuções do Conselho Fiscal são com o Presidente da Diretoria e com o Diretor Financeiro e de Relação com Investidores. Ademais, o órgão se reúne periodicamente com os auditores internos, os auditores independentes, Gerência de Auditoria, Riscos e Compliance e Agentes de Governança chaves da Companhia. Os Conselheiros Fiscais também devem participar das reuniões do CA sempre que matérias sob sua responsabilidade estejam em discussão, de acordo com a lei e com o Regimento Interno.

O Conselho Fiscal da CPFL Energia é composto de no mínimo 3 (três) membros e o mesmo número de suplentes, que serão eleitos na Assembleia Geral Ordinárias.

Deveres e responsabilidades do Conselho Fiscal são determinadas no Estatuto Social da Companhia e no Regimento Interno, que também prevê as normas de funcionamento.

V.4. DIRETORIA EXECUTIVA

A Diretoria, entre seus deveres, conduz a dinâmica do negócio da Companhia e é responsável pela execução da estratégia definida pelo CA e por submeter propostas a tal órgão, quando aplicável.



applicable.

The BoE of CPFL Energia will examine some issues regarding the Subsidiary and Affiliated companies before the BoD of the Company, according to the rules established herein, in the Bylaws and Internal Regulations.

Individual duties and responsibilities of the BoE members are defined in the Company's Bylaws.

The Executive Officers of the Company shall be professionals identified in the succession process of the Company or recruited from the market among those who have relevant experience and outstanding performance in their respective fields. The definition of targets and performance appraisal of Executive Officers, as well as the succession plan of the Company are monitored according to internal rules.

Duties and responsibilities of the BoE as a collective body are those established herein and in the Bylaws, while the rules for its functioning are defined in the Internal Regulation.

V.5. CORPORATE SECRETARIAT

The CPFL Group has a Corporate Governance Department that, among its responsibilities, serves as the Corporate Secretariat of the BoD, Fiscal Council, BoD's Advisory Committees and Commissions and BoE Meetings. The Corporate Governance Department has functional report to the BoD of CPFL Energia.

The Corporate Secretariat shall:

- (i) watch over and propose continuous improvement of the Company's corporate governance processes;
- (ii) support the members of the BoD, Fiscal Council, Committees/Commissions and BoE in their functions, when needed;
- (iii) do necessary proceedings for the meetings to be held, by request of the Chairperson of the BoD, Fiscal Council, BoD's Advisory Committees/Commissions and BoE, assuring the quality and timing of information, as well as due register in the appropriate minutes.

VI - SUBSIDIARY AND AFFILIATED

A Diretoria da CPFL Energia examinará questões relacionadas às Subsidiárias e Afiliadas antes do CA da Companhia, de acordo com as regras estabelecidas nessas Diretrizes, no Estatuto Social e no Regimento Interno.

Deveres e responsabilidades individuais dos membros da Diretoria são determinados no Estatuto Social da Companhia.

Os Diretores Estatutários da Companhia deverão ser profissionais identificados no processo de sucessão da Companhia ou selecionados no mercado, dentre aqueles que se destacam em suas respectivas áreas de atuação. A definição das metas e avaliação de desempenho dos Diretores Executivos, assim como o Plano de Sucessão da Companhia, são acompanhados de acordo com o Regimento Interno.

Deveres e responsabilidades da Diretoria como órgão colegiado são determinadas nessas Diretrizes e no Estatuto Social da Companhia, enquanto as normas de funcionamento são definidas no Regimento Interno.

V.5. SECRETARIA DE GOVERNANÇA

O Grupo CPFL possui uma Diretoria de Governança Corporativa que, entre suas responsabilidades, desempenha o papel de Secretaria de Governança nas reuniões do CA, do Conselho Fiscal, dos Comitês e Comissões de Assessoramento do CA e da Diretoria. A Diretoria de Governança Corporativa responde funcionalmente ao CA da CPFL Energia.

A Secretaria de Governança deve:

- (i) supervisionar e propor melhora contínua nos processos de governança corporativa da Companhia;
- (ii) apoiar os membros do CA, do Conselho Fiscal, Comitês/Comissões e Diretoria em suas funções, quando necessário;
- (iii) realizar os procedimentos necessários para realização das reuniões, de acordo com solicitação do Presidente do CA, do Conselho Fiscal, dos Comitês/Comissões de Assessoramento do CA e da Diretoria, garantindo a qualidade e a tempestividade da informação, bem como o devido registro em ata apropriada.

VI - ESTRUTURA DA GOVERNANÇA



COMPANIES' CORPORATE GOVERNANCE CORPORATIVA DAS COMPANHIAS STRUCTURE SUBSIDIÁRIAS E AFILIADAS

The Subsidiary and Affiliated companies of CPFL Group are, according to their constitution documents, Corporations ("Sociedades por Ações") or Limited Liability Companies ("Sociedades Limitadas").

As Subsidiárias e Afiliadas da CPFL Energia são, de acordo com os seus instrumentos de constituição, Sociedade por Ações ou Sociedades Limitadas.

The corporate governance structure of the Limited Liability Companies of the CPFL Group is constituted by the Partners' Meeting and the BoE. The corporate governance structure of the Corporations of the CPFL Group is constituted by the Shareholders' Meeting, the BoE and may also have BoD, Committees and Commissions and Fiscal Council.

A estrutura da governança corporativa das Sociedades Limitadas do Grupo CPFL é composta pela Reunião de Sócios e pela Diretoria. A estrutura da governança corporativa das Sociedades por Ações do Grupo CPFL é composta pela Assembleia Geral, Diretoria e pode também contar com CA, Comitês e Comissões e Conselho Fiscal.

Some Subsidiary and Affiliated companies of the CPFL Group have Shareholders' Agreements that shall be observed within the corporate governance of the CPFL Group.

Algumas Subsidiárias e Afiliadas do Grupo CPFL possuem Acordo de Acionistas que devem ser observados em conjunto com a governança corporativa do Grupo CPFL.

VI.1. REPRESENTATIVES ON THE MANAGEMENT BODIES AND FISCAL COUNCIL

VI.1. REPRESENTANTES NOS ÓRGÃOS DA ADMINISTRAÇÃO E NO CONSELHO FISCAL

Up to the extent permitted by the Company's equity participation, the Chief Executive Officer of CPFL Energia shall appoint the representatives to be elected on the Management Bodies and Fiscal Council, when installed, of said companies, by its Shareholders'/Partners' Meetings or BoD, as applicable, with prior approval by CPFL Energia's BoD. The elected members shall follow this Governance Guidelines of CPFL Energia and take all efforts to ensure that their decisions are aligned with the best governance practices.

De acordo com o limite do que é permitido em razão da participação da Companhia, o Presidente da Diretoria da CPFL Energia deve indicar os representantes para os cargos nos Órgão da Administração e no Conselho Fiscal, quando instalado, de tais empresas, pelas suas Assembleias/Reuniões dos Sócios ou CA, quando aplicável, com a aprovação prévia do CA da CPFL Energia. Os membros eleitos devem seguir essas Diretrizes de Governança da CPFL Energia e devem emvidar seus melhores esforços para assegurar que suas decisões estejam alinhadas com as melhores práticas de governança.

VII – DUTIES OF CPFL ENERGIA'S MANAGEMENT BODIES AND VOTE RECOMMENDATION

VII - DEVERES DOS ÓRGÃOS DA ADMINISTRAÇÃO DA CPFL ENERGIA E RECOMENDAÇÃO DE VOTO

To ensure alignment of interests and compliance with the corporate governance rules defined by the Company, the Management Bodies of CPFL Energia shall, whenever applicable, deliberate on subjects both in relation to the Company as well as to its Subsidiary and Affiliated companies, according to the rules below. With respect to its Subsidiary and Affiliated companies, the Management Bodies may previously approve a matter or issue a voting recommendation to its representatives on the BoD and/or at the Shareholders'/Partners' Meeting.

A fim de garantir o alinhamento dos interesses e o cumprimento das regras de governança corporativa definidas pela Companhia, os Órgãos da Administração da CPFL Energia devem, sempre que aplicável, deliberar sobre matérias tanto com relação à Companhia como de suas Subsidiárias e Afiliadas, de acordo com as regras abaixo. Em relação às Subsidiárias e Afiliadas, os Órgão da Administração devem aprovar previamente a matéria ou emitir uma recomendação de voto para seus representantes no CA e/ou na



Assembleia/Reunião de Sócios.

In any case, the vote recommendation process shall also follow the Company's Bylaws, the existing Shareholders' Agreements, in addition to the duties established herein.

De qualquer forma, o processo de recomendação de voto também deve respeitar o Estatuto Social da Companhia, o Acordo de Acionista existente, em conjunto com os deveres estabelecidos nessas Diretrizes.

VII.1. Without prejudice to its internal responsibilities and in addition to other duties of approval pursuant to the Bylaws, the main issues that shall be subject to **deliberation by the BoD of CPFL Energia**, regarding the Company and its Subsidiary and Affiliated companies, as applicable, are the following:

VII.1 Sem prejuízo de suas responsabilidades internas e em conjunto com outras competências de aprovação de acordo com o Estatuto Social, as principais questões que devem ser submetidas para **deliberação pelo CA da CPFL Energia**, acerca da Companhia e suas Subsidiárias e Afiliadas, conforme aplicável, são as seguintes:

- a) Annual or multi-annual budget and its alterations, on an individual or consolidated basis
- b) Strategic plan, on an individual or consolidated basis, corporate policies, expansion projects and investment programs
- c) Election of members of the BoE and Advisory Committees and Commissions of the Company
- d) Election of members of the Management Bodies and Fiscal Council (if installed) of Subsidiary and Affiliated companies
- e) Compensation of and any changes to the compensation of the Management Bodies, when exceeding the global compensation, as well as bonus (e.g. termination and retention bonuses) and incentive plans and any changes thereto.
- f) Financial statements, proposal of allocation of net profit and dividend distribution, on an individual or consolidated basis
- g) Declaration of dividends to the profit account as calculated in the semi-annual balances or balances prepared for shorter periods, to the account of accrued profits or of profit reserves, as well as declaration of interest on equity
- h) Proposal of CPFL Energia's plans for granting of stock options to the management members and employees
- i) Proposal of acquisition of shares for cancellation or for holding in treasury
- j) Proposal of capital increase and/or reduction
- k) Without prejudice to the independent matters that constitute the funding plan, such as loans, debentures, commercial papers and Advance for Future Capital Increase, the funding plan itself shall be deliberated
- l) Proposals to issue commercial papers and debentures, when involving an amount equal to or higher than the threshold set for the BoD of

- a) Orçamento Anual e Plurianual e suas modificações, em base individual ou consolidada
- b) Plano Estratégico, em base individual ou consolidada, políticas corporativas, projeto de expansão e programas de investimentos
- c) Eleição dos membros da Diretoria e Comitês e Comissões de Assessoramento da Companhia
- d) Eleição dos membros dos Órgãos da Administração e do Conselho Fiscal (se instalado) das Subsidiárias e Afiliadas
- e) Remuneração ou qualquer alteração à remuneração dos Órgão da Administração, quando exceder o valor da remuneração global, bem como bônus (bônus de retenção e de rescisão)
- f) Demonstrações Financeiras, proposta de destinação de lucro líquido e distribuição de dividendos, em base individual ou consolidada
- g) Declaração de Dividendos à conta de lucro apurado em balanços semestrais ou em períodos menores, à conta de lucros acumulados ou de reservas de lucros existentes, nos termos da legislação em vigor, bem como declarar juros sobre capital próprio
- h) Proposta da CPFL Energia para planos de outorga de opção de compra de ações para os membros da administração e empregados
- i) Proposta de aquisição de ações para cancelamento ou manutenção em tesouraria
- j) Proposta de aumento e/ou redução de capital
- k) Sem prejuízo das questões independentes que compõe o plano de *funding*, como empréstimos, debêntures, notas promissórias e Adiantamento para Futuro Aumento de Capital, o *funding* por si só deve ser deliberado
- l) Propostas para emissão de notas promissórias e debêntures, quando envolverem valores iguais ou superiores ao limite estabelecido para o CA da



CPFL Energia, according to its Bylaws, except when approved as part of a funding plan

- m) Appointment and/or dismissal of independent auditors pursuant to Law 6,404/76
- n) Incorporation and winding up of subsidiaries, direct or indirect participation in consortia and on the acquisition or disposal of interest in other companies
- o) Liquidation and appointment of liquidator, in cases of dissolution
- p) Proposal of execution of a Shareholders' or Partners' Agreement, amendment to Company's Bylaws and/or Articles of Association, as well as amendments to Concession Agreements
- q) Public offering for registration or cancellation of status as publicly-held company
- r) Participation in Governmental Energy Distribution, Generation and Transmission Auctions
- s) Provision of guarantee or assumption of debt in favor or to the benefit of third parties, in any amount
- t) Entering into of any contract involving an amount equal to or higher than the threshold set for the BoD of CPFL Energia, according to its Bylaws, except for loans and Advance for Future Capital Increase when approved within the funding plan – amendments to the contracts will follow the same governance proceedings as the original agreement.
- u) Change in the human resources' rules that may have a substantial impact on the costs
- v) Any other issue subject to the authority of the Shareholders' Meetings and Partners' Meetings, except for those listed herein above and those that shall be subject to a vote recommendation by the BoE, according to item (2) below

The requirement of approval by the BoD for items (f) (g) (k) (l) (o) (q) and (v) may be excepted or provided otherwise in relation to one or more Subsidiary or Affiliated companies by a BoD' resolution.

VII.2. Without prejudice to its internal responsibilities and in addition to other duties of approval set forth in article 21 of the Bylaws, main issues shall be subject to a **CPFL Energia's BoE deliberation**, regarding the Company and its Subsidiary and Affiliated companies, as applicable:

- a) Proposals regarding funding plans, including

CPFL Energia, de acordo com o Estatuto Social, exceto quando aprovado como parte do plano de *funding*

- m) Indicação e/ou afastamento dos auditores independentes nos termos da Lei 6.404/76
- n) Constituição e extinção de sociedades subsidiárias, a participação, direta ou indireta, em consórcios e a aquisição ou alienação de participações em outras sociedades
- o) Liquidação e indicação de liquidante, em casos de dissolução
- p) Proposta de celebração de Acordo de Acionistas, alteração do Estatuto Social e/ou Contrato Social, bem como alteração em Concessões
- q) Oferta Pública para registro ou cancelamento do registro como Sociedade por Ações de Capital aberto
- r) Participação em Leilões Públicos de Distribuição, Geração e Transmissão de Energia
- s) Previsão de garantia ou assunção de dívida em favor ou em benefício de terceiros, em qualquer valor
- t) Celebração de qualquer contrato envolvendo valor igual ou maior ao do limite estabelecido para o CA da CPFL Energia, de acordo com o Estatuto Social, exceto por empréstimos e Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital quando aprovados dentro do Plano de *Funding* – alterações aos contratos deverão seguir a mesma governança do contrato original
- u) Alteração na política de recursos humanos que possa impactar substancialmente nos custos
- v) Qualquer outra questão de competência da Assembleia e Reunião de Sócios, exceto por aquelas aqui listadas e aquelas que sujeitas a recomendação de voto pela Diretoria, de acordo com o item (2) abaixo

A exigência de aprovação pelo CA para os itens (f) (g) (k) (l) (o) (q) e (v) poderão ser excetuadas ou decididas de forma diferente em relação a uma ou mais Subsidiárias ou Afiliadas por decisão do CA.

VII.2. Sem prejuízo de suas responsabilidades internas e em conjunto com outras competências de aprovação de acordo com o artigo 21 do Estatuto Social, as principais questões que devem ser submetidas para **deliberação pela Diretoria da CPFL Energia**, acerca da Companhia e suas Subsidiárias e Afiliadas, conforme aplicável, são as seguintes:

- a) Propostas acerca de Planos de *Funding*,



proposals to issue commercial papers and debentures, when involving an amount equal to or higher than the threshold set for the BoE of CPFL Energia, according to its Bylaws

b) Entering into of any contract that falls within the thresholds set forth for the Board of Executive Officers according to CPFL Energia's Bylaws – amendments to the contracts will follow the same governance proceedings as the original agreement

c) Engagement of depositary institutions for the rendering of bookkeeping services for book entry shares

d) Execution of agreements between CPFL Energia's Subsidiaries and/or Affiliated companies, up to the threshold set for the BoD of CPFL Energia, according to its Bylaws on Article 17, item (n), even if it is subject to a Shareholders'/Partners' Meeting.

incluindo a emissão de notas promissórias e debêntures, quando envolverem valores iguais ou superiores ao limite estabelecido para a Diretoria da CPFL Energia, de acordo com o Estatuto Social

b) Celebração de qualquer contrato envolvendo valor igual ou maior ao do limite estabelecido para a Diretoria da CPFL Energia, de acordo com o Estatuto Social – alterações aos contratos deverão seguir a mesma governança do contrato original

c) Contratação de instituição depositária prestadora dos serviços de ações escriturais

d) Celebração de Contratos entre as Subsidiárias e/ou Afiliadas da CPFL Energia, até o limite estabelecido para o CA da CPFL Energia, de acordo com a alínea (n) do artigo 17 do Estatuto Social, mesmo que seja de competência da Assembleia/Reunião de Sócios.

VIII - CONFLICT OF INTEREST

The Company complies with the provisions of Law 6.404/76 on conflict of interests. Such issues are also established in the Internal Regulation of the Management Bodies and in the Code of Ethical Conduct which determine the principles on the conflict of interests or particular interests to be pursued by the Management Members and employees.

The Governance Agents are responsible for preventing and managing situations of conflict of interests or divergence of opinion and any Governance Agent who has actual or potential conflict of interest shall abstain from attending the part of the meeting in which such issue is considered. Notwithstanding, he/she may be called to provide specific information.

IX - GENERAL PROVISIONS

The Corporate Governance Guidelines of CPFL Energia and periodic revisions become effective from the date of approval by the BoD.

VIII – CONFLITO DE INTERESSE

A Companhia cumpre as obrigações da Lei 6.404/76 relativas a conflito de interesse. Tais questões estão também descritas no Regimento Interno dos Órgãos da Administração e no Código de Conduta Ética que determina os princípios relativos a conflito de interesse ou interesses particulares acerca dos Membros da Administração e empregados.

Os Agentes de Governança são responsáveis por prevenir e administrar situações de conflito de interesse ou divergência de opinião e qualquer Agente de Governança que tenham real ou potencial conflito de interesse deve se abster de participar da reunião na qual tal questão seja considerada. Ademais, ele/ela pode ser chamado para dar informações específicas.

IX - DISPOSIÇÕES GERAIS

As Diretrizes de Governança Corporativa da CPFL Energia e suas eventuais revisões passa a vigor da data em que for aprovada pelo CA.

Campinas, October 8th, 2019.