

## Local Conference Call

### CPFL Renováveis

### Resultados do 2T18

10 de agosto de 2018

**Operadora:** Bom dia e obrigada por aguardarem. Sejam bem vindos à teleconferência dos Resultados da CPFL Renováveis referentes ao 2T18.

Conosco hoje estão presentes os executivos Fernando Mano da Silva, Diretor Presidente da CPFL Renováveis e Alessandro Gregori Filho, Diretor Financeiro e de Relações com Investidores.

Esta teleconferência está sendo transmitida simultaneamente pela Internet no site de Relações com Investidores da CPFL Renováveis no endereço: [www.cpflrenovaveis.com.br/ri](http://www.cpflrenovaveis.com.br/ri), onde poderá ser encontrada a respectiva apresentação para “download”.

Informamos que todos os participantes estarão apenas ouvindo a teleconferência durante apresentação da empresa e em seguida iniciaremos a sessão de perguntas e respostas, quando maiores instruções serão fornecidas. Caso algum dos senhores necessite de alguma assistência durante a conferência queiram por favor solicitar ajuda de um operador digitando asterisco zero. Cabe lembrar que esta teleconferência está sendo gravada.

Antes de prosseguir, gostaríamos de esclarecer que eventuais declarações que possam ser feitas durante esta teleconferência relativas às perspectivas de negócios da CPFL Renováveis, projeções e metas operacionais e financeiras, constituem-se em crenças e premissas da diretoria da Companhia bem como em informações atualmente disponíveis. Considerações futuras não são garantias de desempenho; elas envolvem riscos, incertezas e premissas, pois se referem a eventos futuros e portanto dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer.

Investidores devem compreender que condições econômicas gerais, condições da indústria e outros fatores operacionais podem afetar o desempenho futuro da CPFL Renováveis e podem conduzir a resultados que diferem, materialmente, daqueles expressos em tais considerações futuras.

Agora gostaríamos de passar a palavra ao Sr. Fernando Mano. Por favor Sr. Fernando pode prosseguir.

**Sr. Fernando Mano da Silva:** Boa tarde a todos. Vamos passar então a nossa apresentação e vemos na página 3 então um sumário, um resumo da capacidade hoje em operação na companhia. Então nós temos 2.103 MW em operação, dos quais 62% são eólica, da fonte eólica; 20% de pequenas centrais hidrelétricas; 18% de biomassa e 1MW, 1% relacionado a nosso parque solar Tanquinho em Campinas, e com a construção do nosso projeto de Boa Vista pretendemos atingir 2.133 MW.

Temos 93 usinas em operação em 58 municípios, temos um pipeline de 2,6 em GW de projetos e o total hoje de 429 colaboradores.

Dando sequência indo para a página seguinte nós estamos falando um pouquinho do processo de construção da nossa central hidrelétrica, pequena central hidrelétrica de Boa Vista II no estado de Minas Gerais. Nós ganhamos esse projeto num leilão A-5 de 2015. A licença de instalação foi emitida em julho de 16 e as obras foram iniciadas em fevereiro de 17. É um projeto que está correndo muito bem dentro do cronograma previsto. Nós estamos agora na fase de concretagem das estruturas e montagem dos equipamentos e temos previsão de entrada em operação no 1T20. A capacidade a próxima de 30 MW instalada.

Na página seguinte, página 5, a gente tem alguns destaques que vão ser detalhados depois pelo Alessandro. Nossa geração de energia foi de 1461 GWh nesse período. Nós tivemos receita líquida de R\$ 415 milhões, superior ao 2T17, 0,7% acima em grande parte pelo mecanismo de MCSD que vai ser comentado pelo Adriano.

Tivemos Ebitda também superior em 14,7% em relação ao mesmo trimestre de 2017, atingimos quase R\$ 256 milhões em Ebitda; prejuízo líquido que teve recuo de 49,1% em relação ao 2T17 no valor de R\$ 36,5 milhões e uma situação de liquidez hoje da companhia bastante adequada com caixa de R\$ 1,7 bilhão.

Na página seguinte, página 6, eu falo da questão rapidamente da oferta pública de aquisição de ações, então relembro um pouco dos fatos relevantes divulgados pela companhia no que diz respeito a esse assunto.

No dia 3 de maio de 2018 nós divulgamos fato relevante comunicando a decisão do colegiado da CVM que dava parcial por movimento a um recurso tinha sido entreposto contra a decisão da área técnica da CVM. O acolhimento parcial do recurso se deu ponto 1 para reformar a decisão da SRE no que toca à determinação de um patamar de preço mínimo; e 2 manter a determinação da SRE de que a DJP - demonstração justificada de preço fosse representada com alguns ajustes, o primeiro deles a utilização de dados anuais de Ebitda em substituição a dados trimestrais, e o segundo ponto a incorporação de uma visão prospectiva das companhias.

No dia 4 de junho tivemos novo fato relevante comunicando o deferimento de pedido de prorrogação de prazo para atendimento ao ofício 114 de 2018 que tinha sido fixado em 4 de junho de 18 prorrogando para o dia 18 de junho de 18.

E por fim tivemos fato relevante em 21 de junho de 18 onde a companhia informava ou comunicou que tinha recebido de seu acionista controlador, a State Grid, os documentos que foram pela State Grid enviados à CVM contendo a nova

demonstração justificada de preços para a realização da UVA. Então foram esses três os fatos relevantes que nós tivemos mais recentemente e esse é o status comunicado com relação a esse processo.

Vou passar agora para o Alessandro então que vai comentar um pouquinho dos resultados econômicos, financeiros e operacionais da companhia nesse 2T.

**Sr. Alessandro Gregori Filho:** boa tarde a todos. Dando sequência no slide sete a gente vai ver os principais indicadores econômicos e operacionais que o Fernando já comentou.

Então a receita líquida atingiu R\$ 415 milhões no 2T18, 3 milhões acima da receita no mesmo período de 2017. O Ebitda totalizou 255,8 milhões, acréscimo de 32,8 milhões em relação ao mesmo período do ano passado, sendo que o resultado líquido foi negativo em 36,5 milhões com prejuízo 49% menor do que o mesmo período de 2017.

Em termos de capacidade operacional a companhia manteve a potência instalada de 2,1 GW comparada com 2T do ano passado com 93 ativos em operação. É importante mencionar que o complexo eólico de Pedra Cheirosa entrou em operação em junho de 17, então fez com que a potência instalada dos dois trimestres ficasse igual, mas que a geração efetiva desse projeto aumentasse a performance, a geração efetiva de 2018 comparando com mesmo período de 17.

Nesse trimestre a linha de colaboradores encerrou na companhia com 429 pessoas.

Bom, agora do slide 8 a gente vê a evolução da geração de energia por fonte. No total no trimestre a gente teve redução de 4,4% de geração. Essa variação olhando por fonte na fonte eólica caiu 5,6%. Essa queda foi causada principalmente pela menor incidência de vento no Ceará e no Rio Grande do Norte principalmente, e foi parcialmente compensada por essa geração adicional do complexo Pedra Cheirosa que agora em 2018 operou ao longo do trimestre tudo.

Do ponto de vista das pequenas centrais hidrelétricas a menor fluência na região sul acabou impactando a geração, que apresentou queda de 7,9%; por outro lado as biomassas, os projetos de cogeração, apresentar a geração superior, o maior em 2,7% e isso principalmente em função da antecipação da entrada em operação de alguns projetos e a geração também com bagaço armazenado nas usinas da safra passada. Então isso foi impacto de geração, geração a menor 4,4% no trimestre.

Com relação à receita da companhia no slide nove podemos ver que houve crescimento de 0,7% do 2T17 para o 2T18. O principal efeito positivo a gente vê nas eólicas, nos projetos eólicos, um acréscimo de R\$ 26 milhões dos quais 24,4 vieram de estratégia de comercialização que foi a contratação de energia a mercado livre de alguns projetos que tinham energia contratada no mercado regulado - MCSD; a entrada em operação de Pedra Cheirosa gerou receita adicional de 13,2 milhões; por outro lado a gente teve parcial compensação disso em função da menor geração das eólicas no Ceará e no Rio Grande do Norte, que impactou na receita em R\$ 11,3 milhões.

Com relação às PCHs variação de R\$ 25,5 milhões e isso deve-se principalmente à estratégia de sazonalização da garantia física diferente desse trimestre daquilo que foi em 2017. E então isso é um efeito sazonal.

Com relação às biomassas dada a maior geração com a liquidação dessa geração na CCE a gente apresentou R\$ 1,8 milhões de acréscimo na receita.

Bom eu vou para o slide dez. Temos aqui o reconhecimento, um acréscimo no custo de compra de energia e principalmente devido ao reconhecimento de R\$ 3,8 milhões na apuração anual e quadrienal dos complexos e eólicos de Santa Clara em Morro dos Ventos. Com relação aos encargos nós tivemos impacto de R\$ 8,9 milhões devido à recuperação retroativa de PIS COFINS; e com relação a PMSO também tivemos impacto positivo devido à recuperação retroativa de PIS COFINS em torno de R\$ 10 milhões que foi parcialmente compensada pelo aumento das despesas devido à entrada em operação desse novo complexo Pedra Cheirosa.

É importante mencionar que a recuperação de crédito de PIS COFINS tem a ver com o entendimento do STJ que ratificou o entendimento que todos os bens e serviços necessários e relevantes para o funcionamento de uma empresa podem ser utilizados para compensação de PIS COFINS e então a gente com base nesse entendimento fez essa recuperação nas empresas que são tributadas com o lucro real. Então BVP Geradora, Icaraizinho e Formosa que dadas as regras dessa recuperação é possível nos últimos cinco anos.

Bom, dando andamento no slide 11 despesas gerais e administrativas. Aqui a variação com o gasto com as despesas de pessoal relacionados principalmente ao acordo sindical e encargos trabalhistas; por outro lado a baixa de ativos em 2017 de 16,2 milhões afetou a parte de MSO.

Na página 12 resultado financeiro o que a gente pode ver é que a variação das receitas financeiras, a queda das receitas financeiras está relacionada à variação principalmente do CDI. Então o CDI agora o CDI de 2018 médio foi de 6,38% enquanto em 2017 era 10,92 e então essa variação ocasionou redução na receita financeira; e a variação também na despesa financeira que também foi impactada tanto pela variação do CDI quanto pela TJ LP, sendo que parte dessa redução de despesas financeiras em função dos indexadores foi compensada por despesas relacionadas à captação dos projetos novos, que... operação no longo prazo.

Bom, no final a companhia então apresentou redução do prejuízo. Então a gente apresentou resultado líquido negativo de 36,5 milhões nesse 2T18, uma redução de 49% contra o resultado negativo de 71 milhões do 2T17.

Por fim com relação à alavancagem da companhia e slide 13 o que a gente pode notar é grande redução na alavancagem da companhia agora com todos os projetos praticamente em operação, só Boa Vista II em construção. A gente tem geração de caixa relevante e isso faz com que a dívida líquida caia de forma expressiva.

Mais da metade da nossa dívida está atrelada à TJ LP em projetos de longo prazo e se a gente olhar o perfil médio da nossa dívida apresenta prazo médio de amortização de 5,2 anos com custo médio nominal ao redor de 132% do CDI. O que a gente pode notar também nesse slide é a posição de caixa da companhia de quase R\$ 1,7 bilhões que é totalmente adequada para fazer frente ao cronograma de amortização retratado no próprio gráfico.

Bom, com essa última indicação eu encerro a apresentação de resultados e a gente se coloca à disposição para responder perguntas.

### **Sessão de Perguntas e Respostas**

**Operadora:** obrigada. Com licença senhoras e senhores, e iniciaremos agora a sessão de perguntas e respostas. Para fazer uma pergunta por favor digitem asterisco um e para retirar a pergunta da lista digitem asterisco dois. Senhoras e senhores, caso haja alguma pergunta queiram por favor digitar asterisco um.

Encerramos neste momento a sessão de perguntas e respostas. Gostaria de devolver a palavra ao Sr. Fernando Mano para as considerações finais.

**Sr. Fernando:** Ok. Eu queria então agradecer a participação de todos. Nossa área de RI está à disposição caso a gente tem dúvidas e dizer que a companhia continua no esforço ao longo do ano na busca dos nossos resultados, obrigado.

**Operadora:** A áudio conferência da CPFL está encerrada. Agradecemos a participação de todos e tenham um ótimo dia.

---