

Resultados 2T18



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.

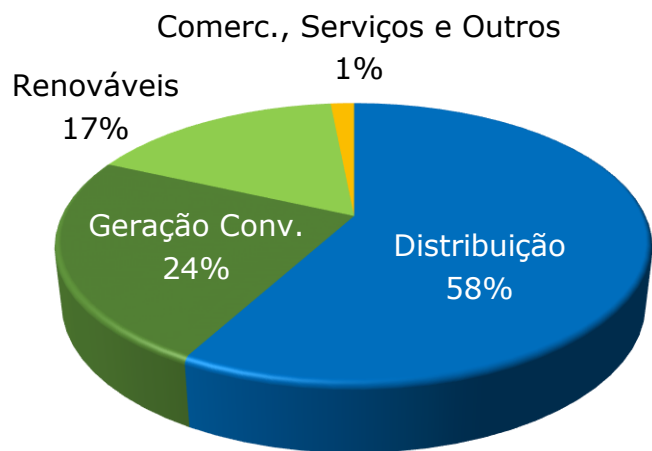
As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da Companhia ou partes a eles relacionadas ou seus 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.

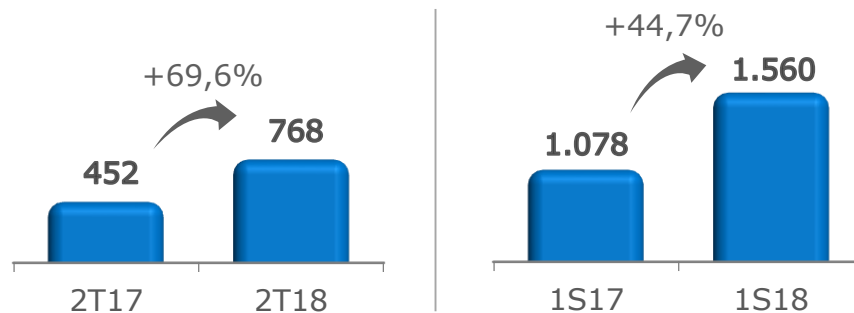
- ✓ **Aumento da carga** medida na área de concessão (**+3,8%**), com destaque para o crescimento da classe residencial
- ✓ Crescimentos de **16,5% na Receita Operacional Líquida** e de **33,3% no EBITDA**
- ✓ Dívida líquida de **R\$ 15,7 bilhões** e alavancagem de **3,11x Dívida Líquida/EBITDA¹**
- ✓ Captação de recursos totalizando **R\$ 3,4 bilhões**, a custos competitivos
- ✓ Investimentos de **R\$ 422 milhões**
- ✓ Conclusão da revisão tarifária da **RGE**, em jun/18, com um efeito médio de **+20,58%** a ser percebido pelos consumidores
- ✓ **CPFL Geração** venceu o **Lote 9** do **Leilão de Transmissão** de jun/18 - Maracaná II - Ceará
- ✓ **Temas Relevantes do Setor:** Bandeiras Tarifárias/Ativos Regulatórios, GSF e Projeto de Lei

▶ EBITDA¹ por Segmento | 2T18 | R\$ milhões

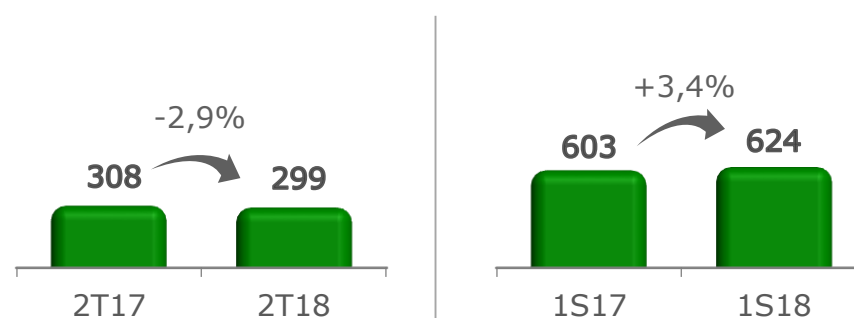


Total: R\$ 1.370 milhões

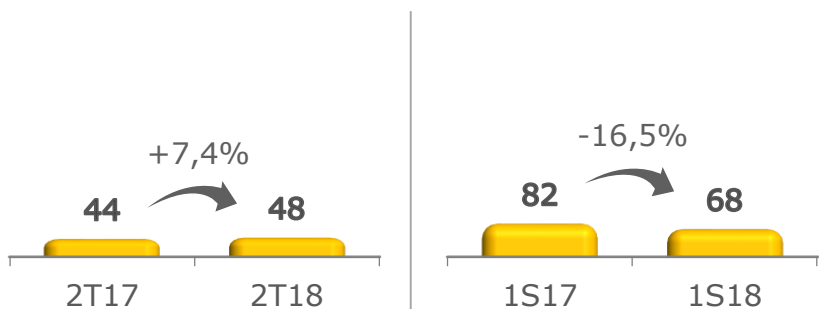
▶ Distribuição | R\$ milhões



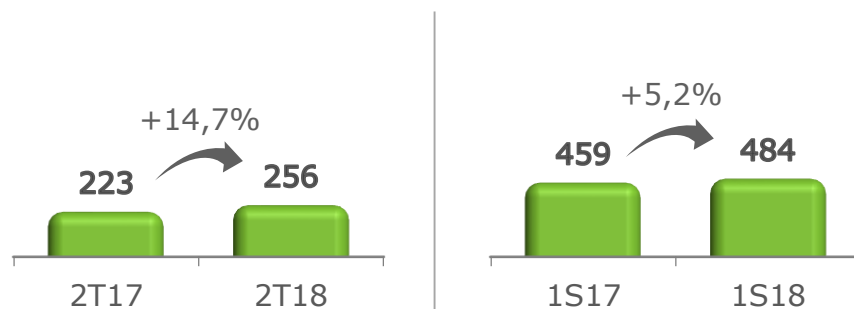
▶ Geração Convencional | R\$ milhões



▶ Comerc., Serviços e Outros | R\$ milhões



▶ Geração Renovável | R\$ milhões

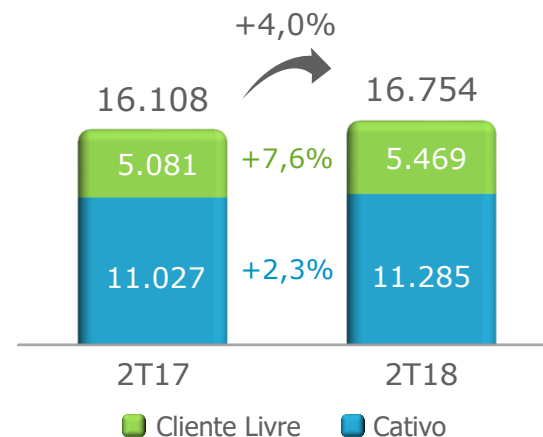


1) O EBITDA é calculado a partir da soma do lucro líquido, impostos, resultado financeiro e depreciação/amortização, conforme Instrução CVM 527/12.

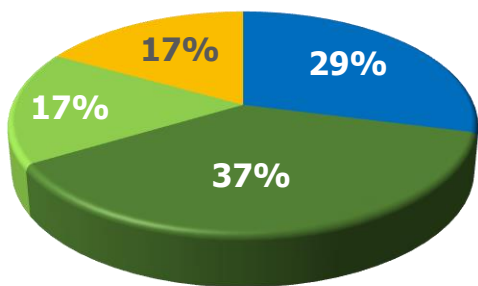
Destaques do Período

- ✓ **Aumento da carga¹** medida na área de concessão (+**3,8%**)
- ✓ **Aumento nas vendas** na área de concessão (+**4,0%**)
- ✓ Crescimento das classes **Residencial** (+**5,7%**) e **Comercial** (+**3,7%**), refletindo a alta temperatura
- ✓ Crescimento da classe **Industrial** (+**2,4%**), impactado pela greve dos caminhoneiros

Vendas na área de concessão | GWh

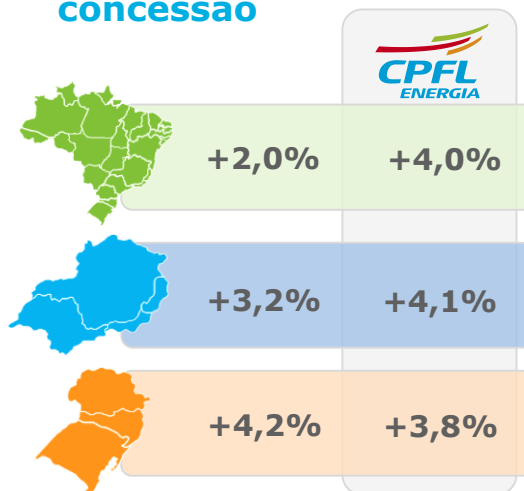


Perfil do Mercado na área de concessão | 2T18

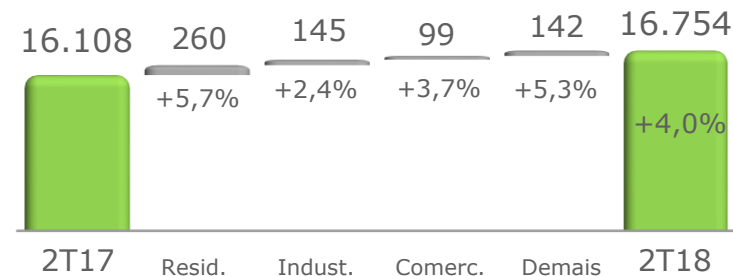


■ Residencial ■ Industrial
■ Comercial ■ Outros

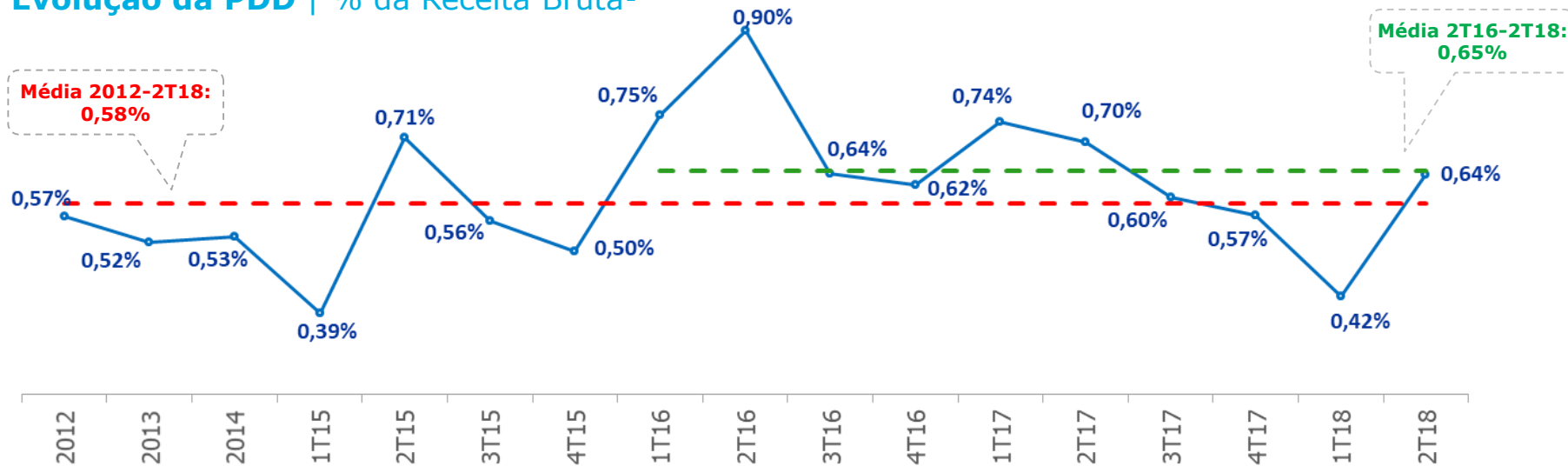
Comparativo por região | Vendas na área de concessão



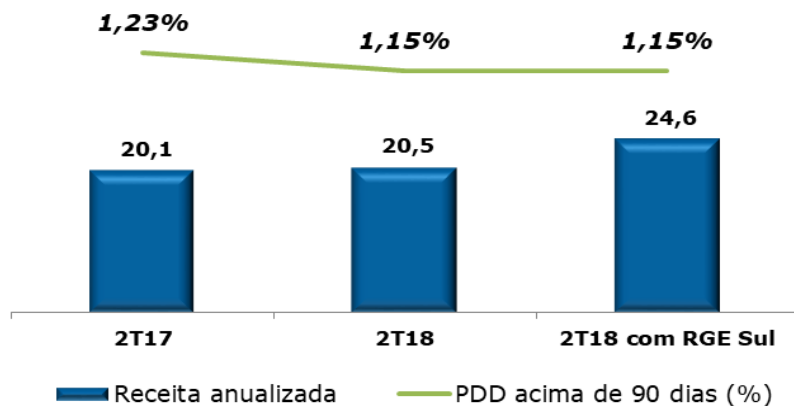
Vendas por classe de consumo | GWh



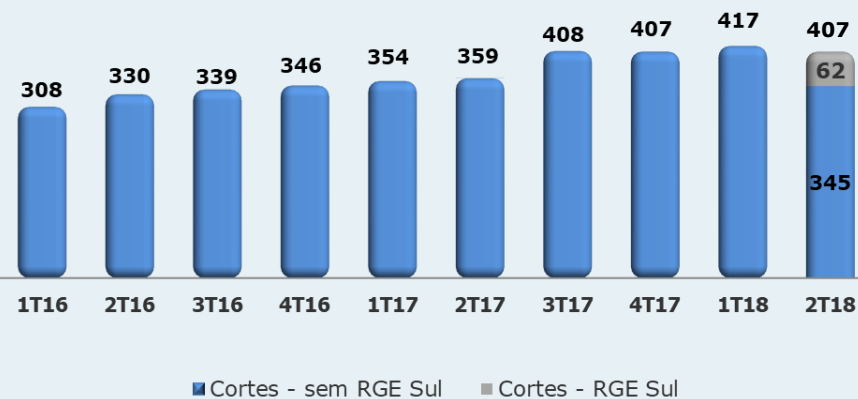
▶ Evolução da PDD | % da Receita Bruta¹



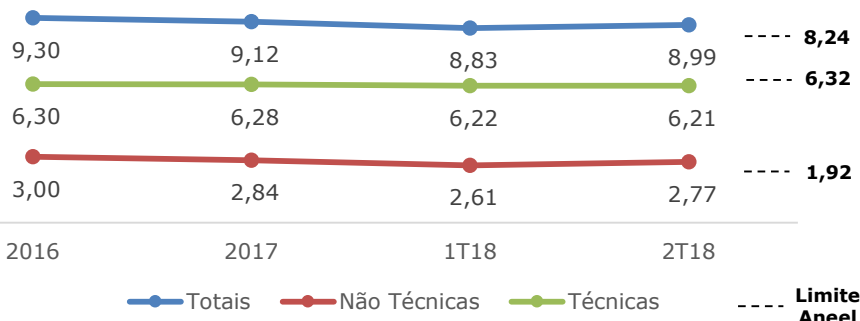
▶ Total (R\$) de Contas de Energia em Atraso – Acima de 90 dias | em % da Receita Bruta – Últ. 12M²



▶ Ações de Cobrança | Cortes (em milhares)³



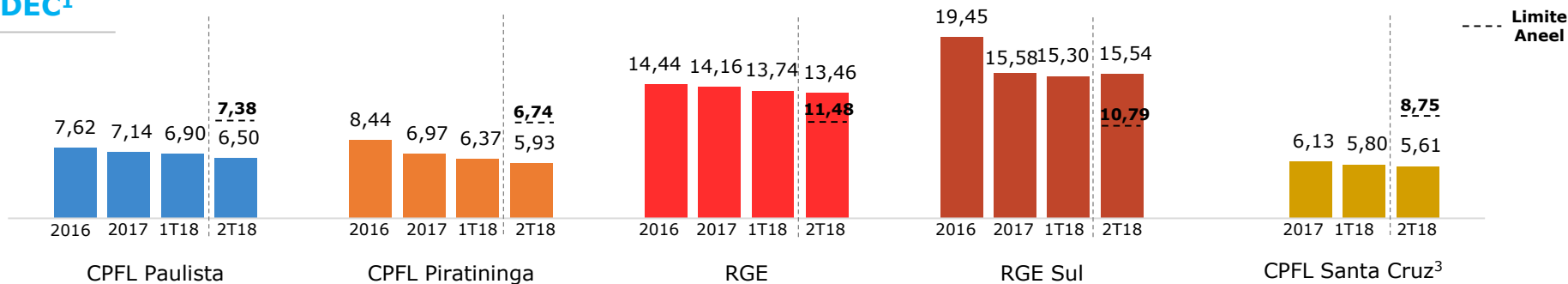
Perdas



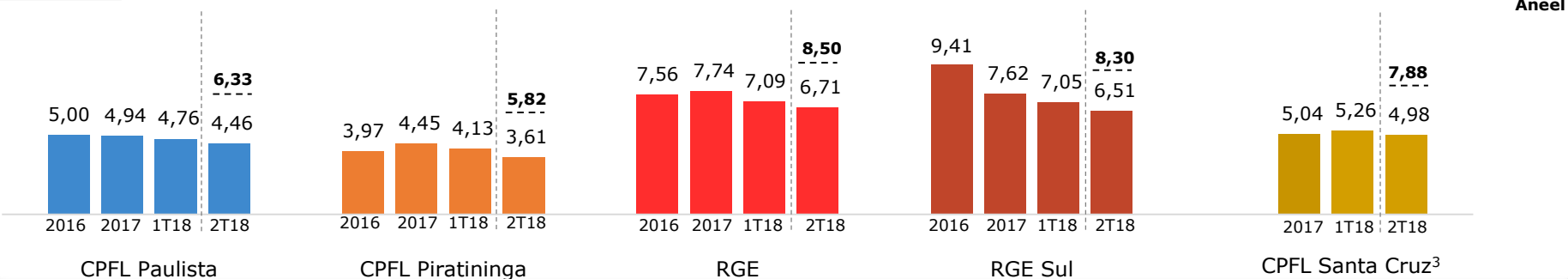
CPFL vêm intensificando e remodelando o seu programa de combate a perdas; além do aumento no nº de inspeções, temos outras iniciativas:

- Prospecção de novas tecnologias de combate ao furto de energia
- Ampliação da rede de clientes telemedidos
- Melhoria, modernização e blindagem da rede de distribuição
- Substituição de equipamentos de medição, modernização do parque
- Atualização de pontos de iluminação pública e fiscalização de novos projetos de ampliação
- Atualização cadastral

DEC¹

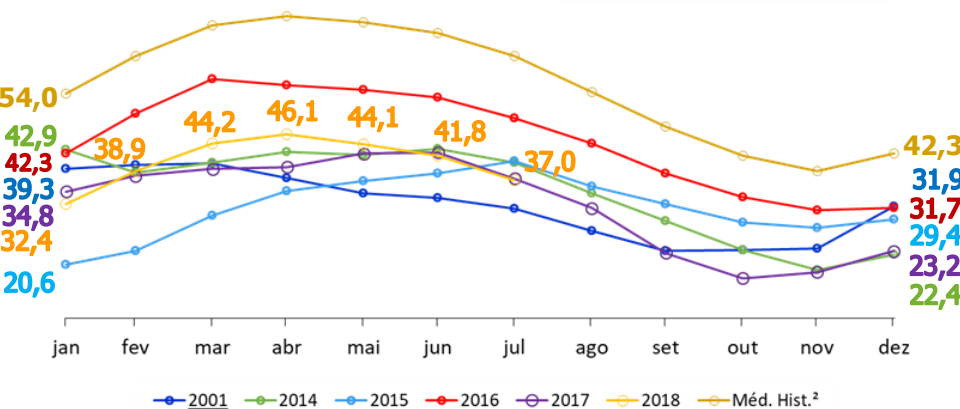


FEC²



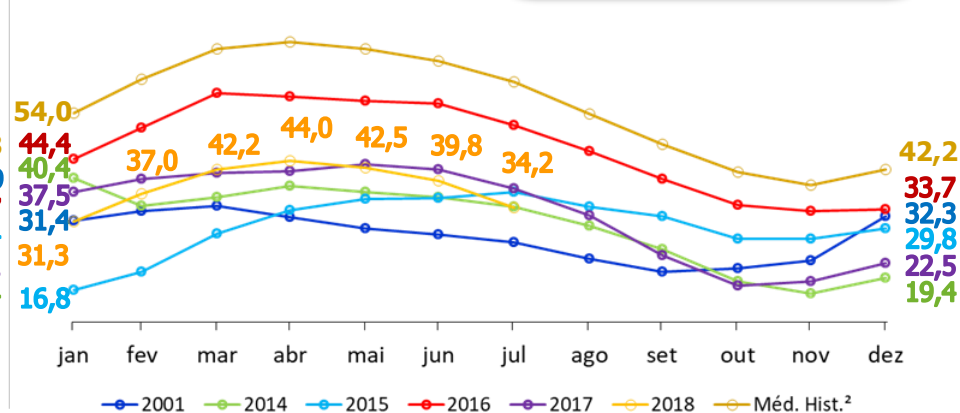
► Nível de reservatórios no SIN | %

16/agosto (atual):
34,0%

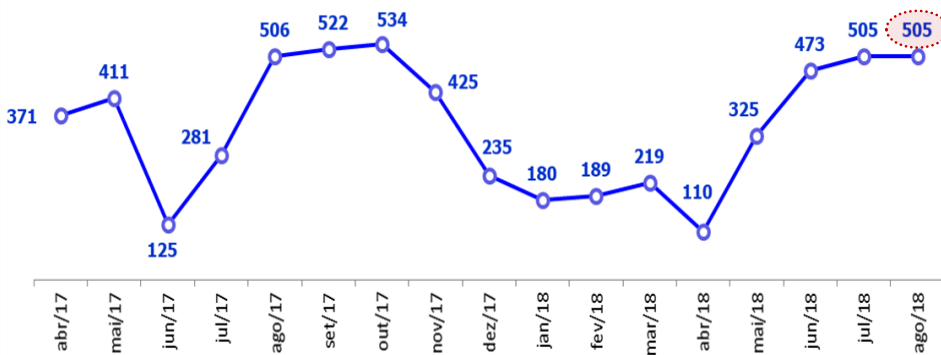


► Nível de reservatórios no Sudeste | %

16/agosto (atual):
31,6%

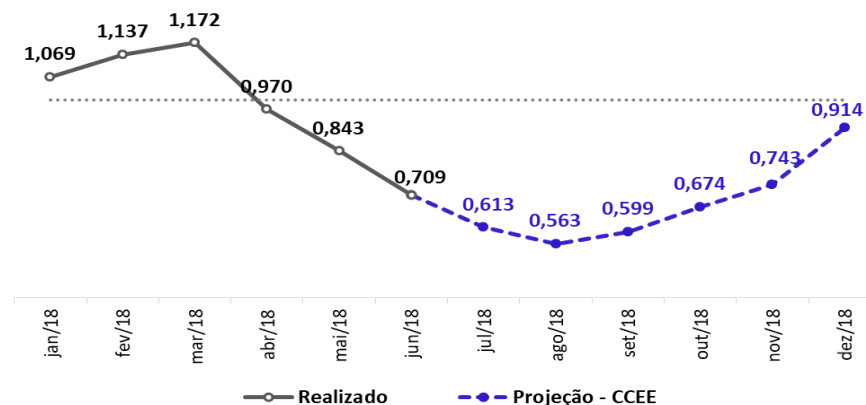


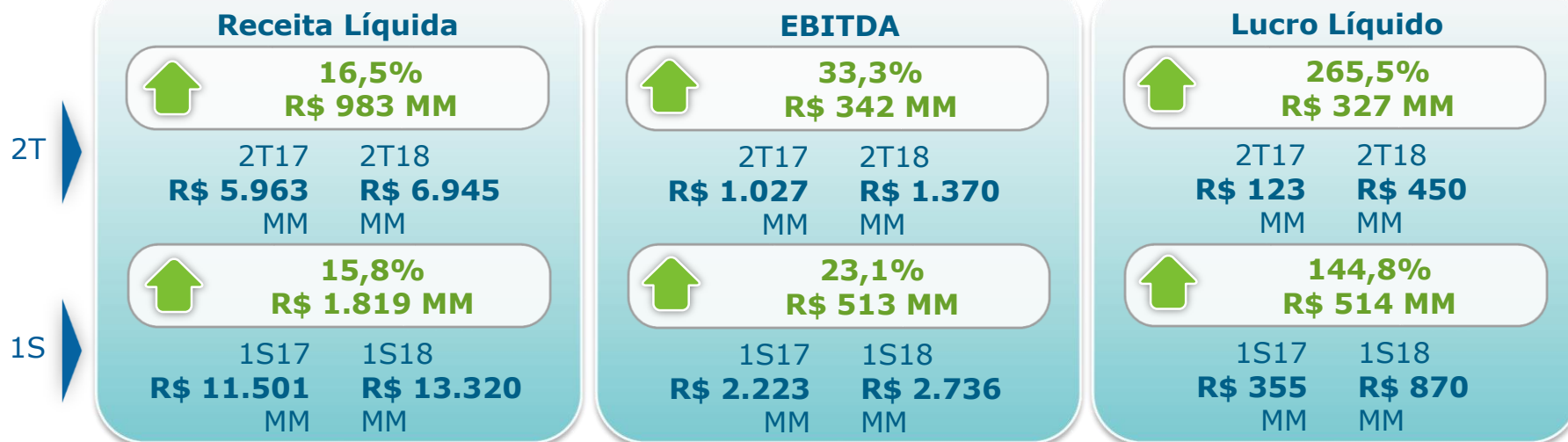
► Evolução do PLD (SE/CO)



► GSF - Projeção

✓ O GSF verificado em junho foi de 0,709 e em julho de 0,613. A perspectiva é de a que geração hidráulica continue abaixo da garantia física no ano de 2018





Principais Efeitos Observados

EBITDA:

- Distribuição: var. total de +R\$ 315 MM**
 - Mercado/tarifa (+R\$ 155 MM)
 - Ativo financeiro da concessão (+R\$ 106 MM)
 - Entidade de Previdência Privada (+R\$ 6 MM)
 - PMSO (+R\$ 36 MM):
 - ✓ Despesas legais e judiciais (+R\$ 26 MM)
- Geração Convencional: var. total de -R\$ 9 MM**
 - Redução da garantia física de Semesa em 5% na CPFL Geração (-R\$ 7 MM)
- Comerc., Serv. e Outros: var. total de +R\$ 3 MM**

EBITDA:

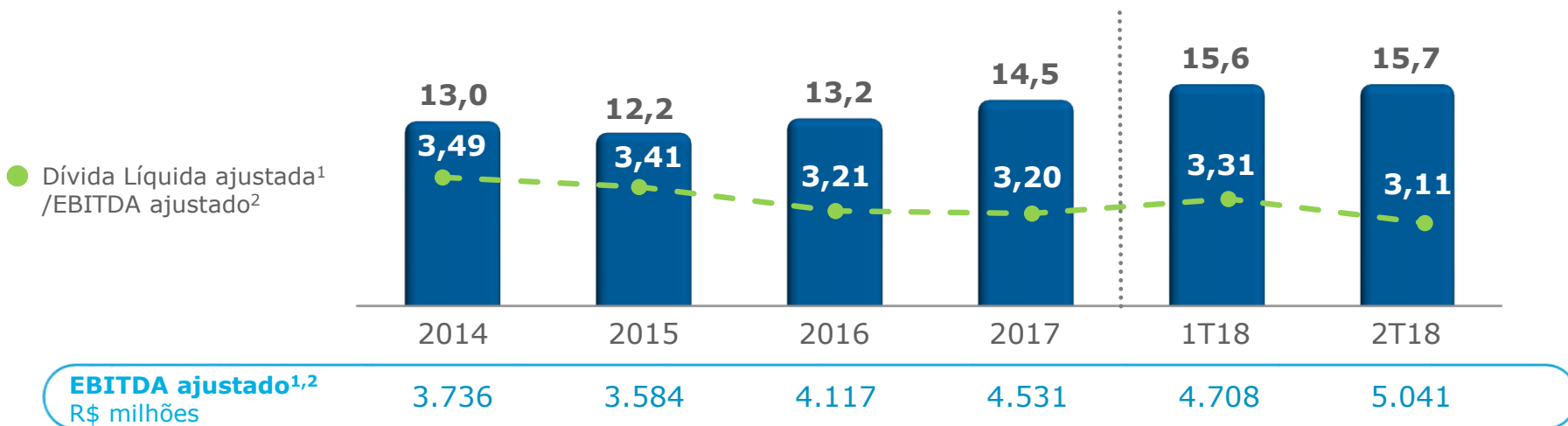
- Geração Renovável: var. total de +R\$ 33 MM**
 - Recup. retroativa - créd. de PIS/Cofins (+R\$ 18 MM)
 - Mec. Comp. Sobras e Déficits - MCSD (+R\$ 13 MM)
 - Entrada em operação - Pedra Cheirosa (+R\$ 8 MM)
 - Menor geração de eólicas (-R\$ 14 MM)

Lucro Líquido:

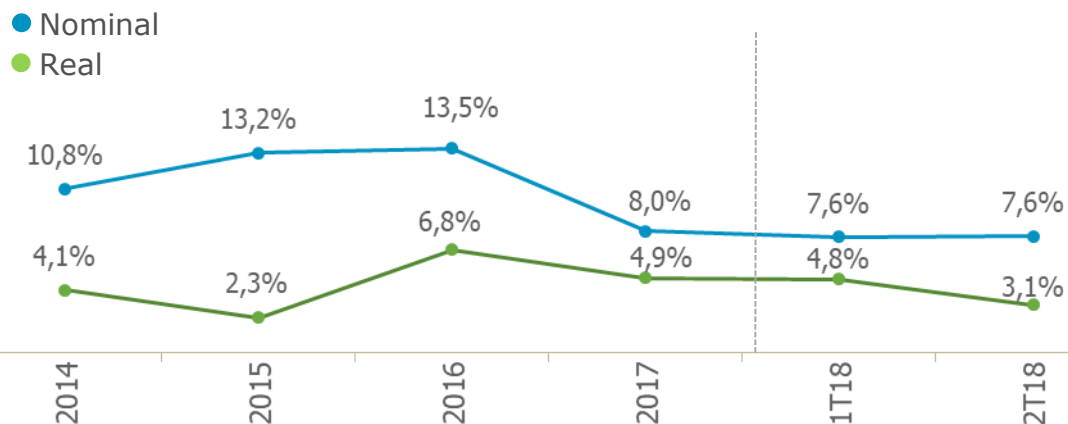
- Resultado Financeiro: var. total de +R\$ 172 MM**
 - Encargos de dívidas¹ - basicamente devido à redução da taxa de juros/custo da dívida (+R\$ 123 MM)
 - MTM (+R\$ 58 MM)

1) Líquidos das rendas de aplicações financeiras, incluindo os ativos e passivos financeiros setoriais.

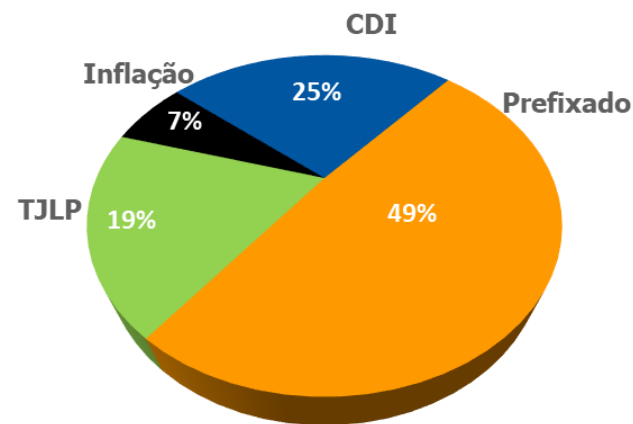
▶ Alavancagem | Critério dos *covenants* financeiros | R\$ bilhões



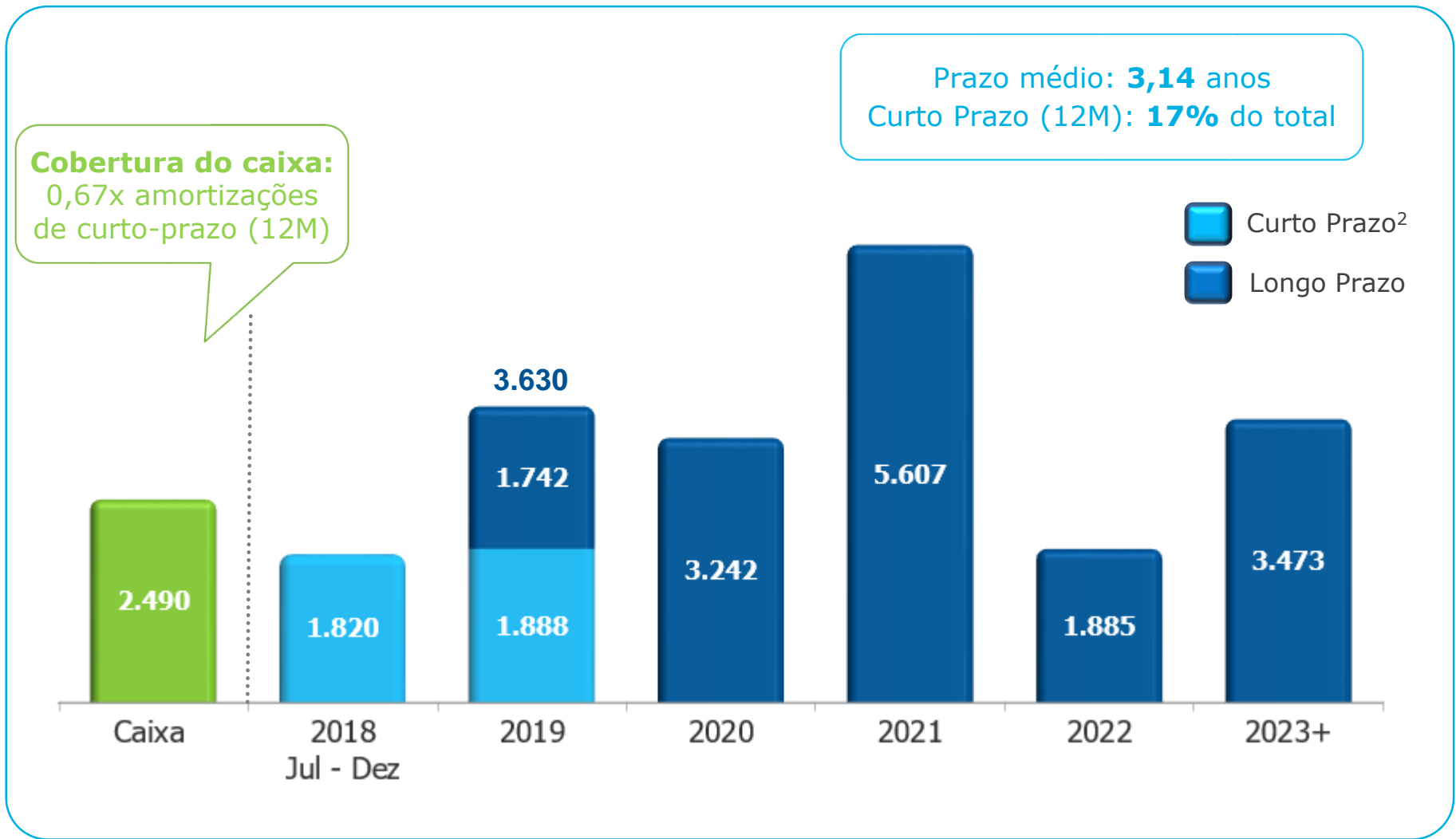
▶ Custo da dívida bruta³ | IFRS | fim de período



▶ Composição da dívida bruta por indexador³ | IFRS | 2T18



▶ Cronograma de amortização da dívida¹ | IFRS | R\$ milhões





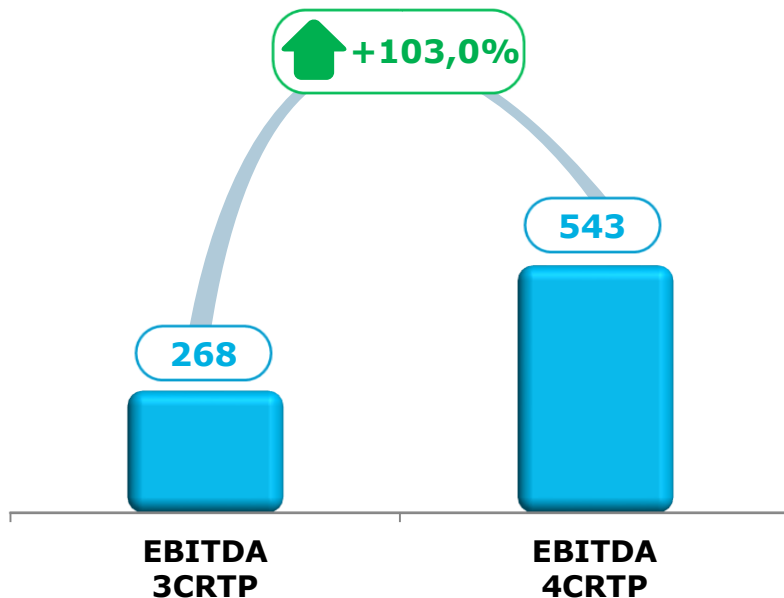
RTP RGE | Jun/18 | R\$ milhões

Base de Remuneração Bruta	4.374
Base de Remuneração Líquida	3.032
WACC depois dos impostos	8,09%

Leilão de Transmissão

- CPFL Geração participou Leilão de Transmissão nº 02/2018 (28/jun) e venceu o Lote 9 - Maracanaú - Estado do Ceará
- Principais características do projeto:
 - ✓ Prazo p/ construção: **mar/22**
 - ✓ RAP contratada: **R\$ 7,9 milhões**
 - ✓ Investimento previsto pela Aneel: **R\$ 102,2 milhões**

EBITDA Regulatório | R\$ milhões





CPFL
ENERGIA