

Apresentação de Resultados 2T18 e 1S18

CPFL Renováveis



CPFL
RENOVÁVEIS

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.

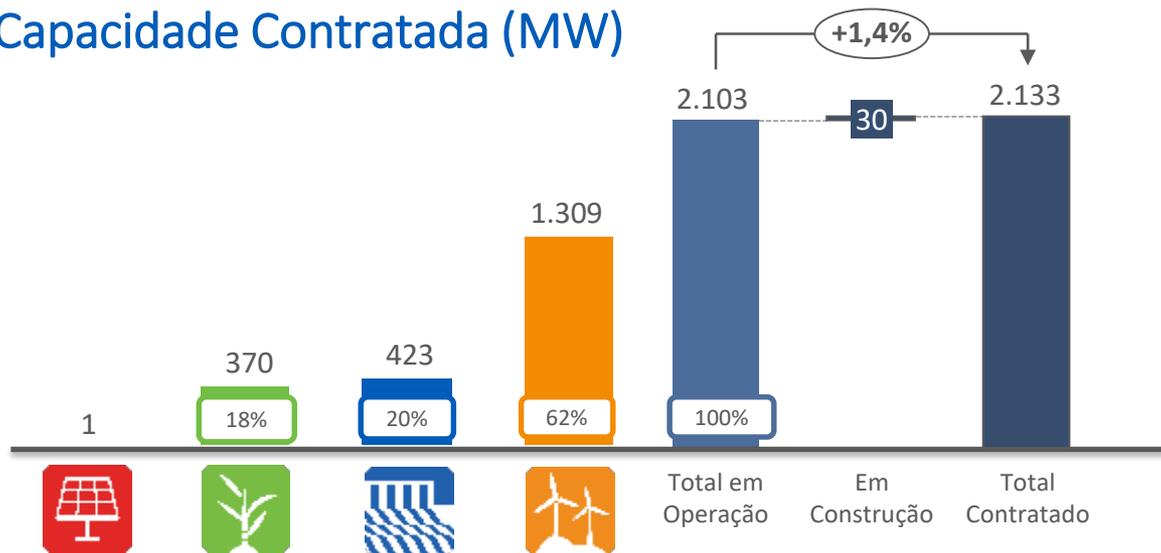
As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da Companhia ou partes a eles relacionadas ou seus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

Liderança alcançada por meio de uma trajetória de forte crescimento



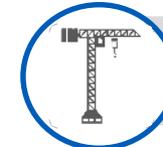
Capacidade Contratada (MW)



93 usinas em operação



58 municípios



2,6 GW pipeline



429 colaboradores

Projeto em construção

PCH Boa Vista 2



- ✓ Licença de Instalação emitida em julho de 2016
- ✓ Obras iniciadas em fevereiro de 2017
- ✓ Status: Concretagem das estruturas e montagem dos equipamentos em andamento
- ✓ Entrada em operação: 1T20
- ✓ 29,9 MW de capacidade instalada

Destaques do 2T18

- **Geração** de energia de **1.461,0 GWh** (-4,4% versus 2T17);
- **Receita líquida** de **R\$ 415,0 milhões** (+0,7% versus 2T17);
- **EBITDA** de **R\$ 255,8 milhões** (+14,7% versus 2T17);
- **Prejuízo líquido** de **R\$ 36,5 milhões** (-49,1% versus 2T17);
- **Situação de liquidez** adequada ao perfil da Companhia: caixa de **R\$ 1,7 bilhão**¹.

Status da OPA – Oferta Pública de Aquisição de Ações

No dia 03 de maio de 2018, a Companhia divulgou Fato Relevante comunicando a decisão do Colegiado da CVM, no sentido de dar parcial provimento ao recurso interposto contra decisão da área técnica da CVM no âmbito do processo de registro da oferta pública de aquisição de ações por alienação indireta do controle da CPFL Renováveis. O acolhimento parcial do recurso se deu para: “(i) Reformar a decisão da SRE no que toca à determinação de um patamar de preço mínimo a ser praticado na OPA; e (ii) Manter a determinação da SRE de que a DJP [Demonstração Justificada de Preço] seja reapresentada com os seguintes ajustes, a saber: utilização de dados anuais de EBITDA em substituição a trimestrais de modo a evitar distorções decorrentes de efeitos sazonais e incorporação de visão prospectiva das companhias, a fim de refletir as diferenças em suas expectativas de crescimento.”;

No dia 04 de junho de 2018, a Companhia divulgou Fato Relevante comunicando o deferimento de pedido de prorrogação do prazo para atendimento ao Ofício nº 114/2018/CVM/SRE/GER-1 que tinha sido fixado em 04 de junho de 2018, prorrogando para o dia 18 de junho de 2018; e

No dia 21 de junho de 2018, a Companhia divulgou Fato Relevante comunicando que recebeu do seu acionista controlador indireto, State Grid Brazil Power Participações Ltda. (“State Grid”) os documentos que foram por ele enviados à Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), contendo a nova Demonstração Justificada do Preço para a realização da Oferta Pública de Aquisição de ações de emissão da Companhia por alienação indireta do seu controle (“OPA”).

Indicadores econômicos e operacionais

(R\$ mil)	2T18	2T17	2T18 vs 2T17	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Demonstrativo de Resultados						
Receita Líquida	415.036	412.074	0,7%	798.584	783.007	2,0%
Ebitda ⁽¹⁾	255.758	222.997	14,7%	483.545	459.468	5,2%
Margem Ebitda	61,6%	54,1%	7,5 p.p	60,6%	58,7%	1,9 p.p
Resultado líquido	-36.540	-71.782	-49,1%	-109.061	-126.445	-13,7%
Indicadores Operacionais						
Capacidade em operação (MW)	2.103	2.103	-	2.103	2.103	-
# usinas/ parques em operação	93	93	-	93	93	-
Energia gerada (GWh) ⁽²⁾	1.461	1.528	-4,4%	2.683	2.823	-5,0%
Número de funcionários ⁽³⁾	429	454	-5,5%	429	454	-5,5%

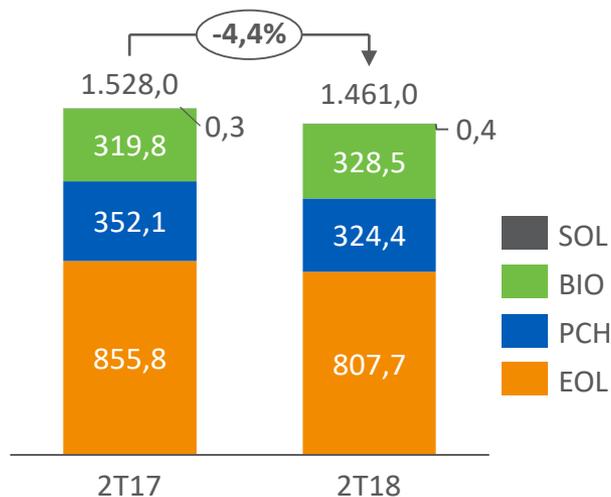
¹ Ebitda corresponde ao lucro líquido antes: (i) das despesas de depreciação e amortização; (ii) do imposto de renda e contribuição social (tributos federais sobre a renda); e (iii) do resultado financeiro, conforme Instrução CVM Nº 527, de 04 de outubro de 2012.

² Em decorrência da liquidação da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), para efeitos de contabilização a Companhia considera a geração provisionada do último mês do período corrente.

³ Considera estagiários e diretores estatutários.

Geração de energia

Geração de energia por fonte (GWh)



- Menor incidência de ventos no CE, RN e RS; e
- Entrada em operação de Pedra Cheirosa em junho de 2017.



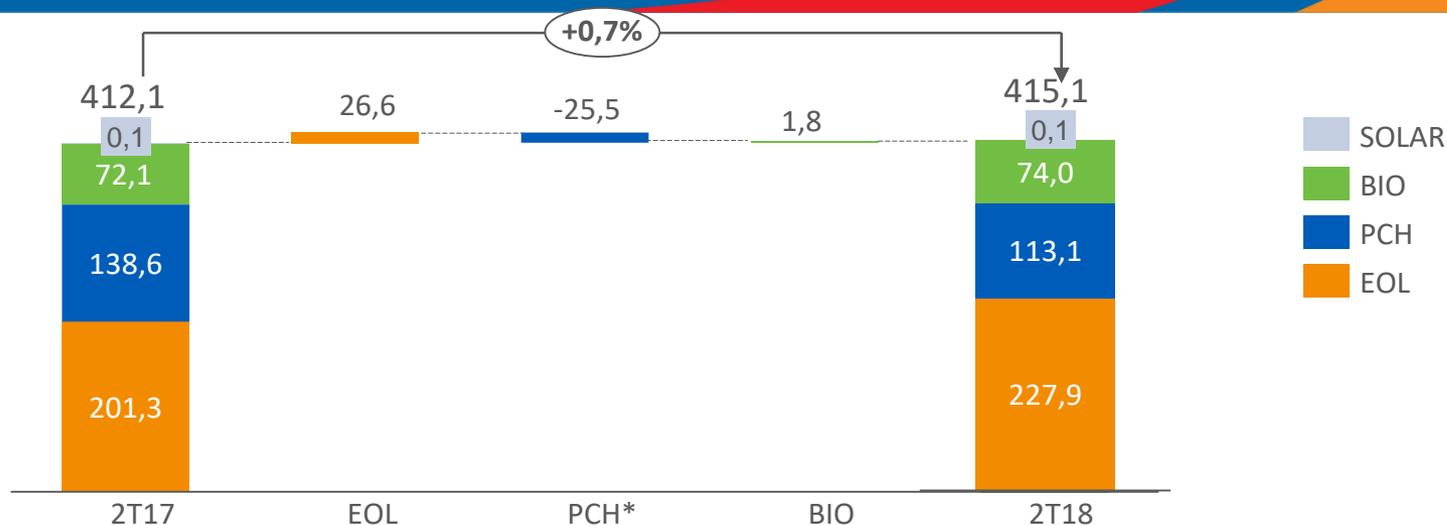
- Menor afluência na região Sul.



- Maior geração por conta da antecipação de safra e ganho de eficiência com geração com bagaço armazenado.

Receita Líquida

(R\$ MM)



- Efeito positivo do MCSD (+R\$ 24,4 milhões);
- Entrada em operação de Pedra Cheirosa (+13,2 milhões); e
- Menor geração das eólicas no CE e RN (-R\$ 11,3 milhões).



- Diferente estratégia de sazonalização da garantia física das PCHs entre os períodos.



- Liquidação positiva na CCEE.

Custo de geração de energia elétrica

(R\$ mil)	2T18	2T17	2T18 vs 2T17	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Custo de compra de energia ¹	(67.966)	(63.246)	7,5%	(114.316)	(91.960)	24,3%
Encargos de uso de sistema	(15.356)	(24.693)	-37,8%	(40.056)	(49.840)	-19,6%
PMSO ²	(40.658)	(51.426)	-20,9%	(96.706)	(97.345)	-0,7%
Custo de geração de energia elétrica	(123.980)	(139.365)	-11,0%	(251.078)	(239.145)	5,0%
Depreciação e amortização	(113.223)	(113.442)	-0,2%	(229.956)	(224.597)	2,4%
Total dos custos com geração de energia elétrica + depreciação e amortização	(237.203)	(252.807)	-6,2%	(481.034)	(463.742)	3,7%

Compra de energia

- Reconhecimento de R\$ 3,8 milhões de apurações anual e quadrienal dos contratos de venda de energia dos complexos eólicos Santa Clara e Morro dos Ventos.

Encargos

- Recuperação retroativa de crédito de PIS e Cofins no valor de R\$ 8,9 milhões (efeito não recorrente).

PMSO

- Recuperação retroativa de crédito de PIS e Cofins no valor de R\$ 10,2 milhões (efeito não recorrente), compensado pelo
- Aumento nos custos com a entrada em operação do complexo eólico Pedra Cheirosa.

Despesas gerais e administrativas

(R\$ mil)	2T18	2T17	2T18 vs 2T17	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Despesas com pessoal	(19.576)	(15.792)	24,0%	(36.784)	(32.658)	4,0%
Serviços de terceiros ¹	(14.933)	(15.001)	-0,5%	(30.404)	(29.548)	2,9%
Outros	(789)	(18.919)	-95,8%	(3.227)	(22.188)	-85,5%
Despesas gerais e administrativas	(35.298)	(49.712)	-29,0%	(63.961)	(84.394)	-24,2%
Depreciação & Amortização	(2.279)	(795)	186,7%	(4.027)	(1.848)	117,9%
Amortização do direito de exploração	(38.985)	(38.625)	0,9%	(78.191)	(77.250)	1,2%
Total das despesas gerais e administrativas + depreciação e amortização	(76.562)	(89.132)	-14,1%	(146.179)	(163.492)	-10,6%

Pessoal

- Acordo Sindical; e
- Encargos trabalhistas de R\$ 1,3 milhão devido principalmente à alteração na alíquota tributária do RAT (Risco de Acidente de Trabalho) e do FAP (Fator Acidentário de Prevenção).

Material, Serviços e Outros

- Baixa de ativo intangível de projetos de PCHs no valor de R\$ 16,2 milhões no 2T17.

Resultado financeiro e resultado líquido

Resultado financeiro

(R\$ mil)	2T18	2T17	2T18 vs 2T17	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Receitas Financeiras	29.873	32.850	-9,1%	60.012	71.740	-16,2%
Despesas Financeiras	(148.992)	(160.881)	-7,4%	(308.346)	(327.925)	-6,0%
Resultado Financeiro	(119.119)	(128.031)	-7,0%	(248.334)	(256.185)	-3,1%

RECEITAS FINANCEIRAS

Queda do CDI médio, parcialmente compensada pela atualização de liquidação financeira na CCEE.

DESPESAS FINANCEIRAS

Queda do CDI médio e TJLP, parcialmente compensada por despesas de projetos relacionados à captação de longo prazo.

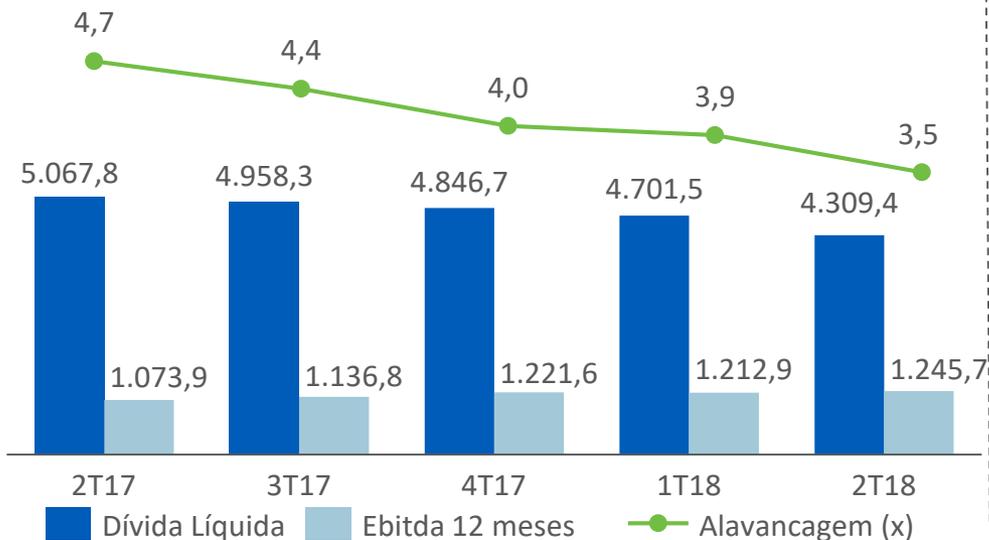
(R\$ mil)	2T18	2T17
Dívida Líquida	4.309,4	5.067,8
CDI médio	6,39%	10,92%
TJLP média	6,60%	7,00%

Resultado líquido

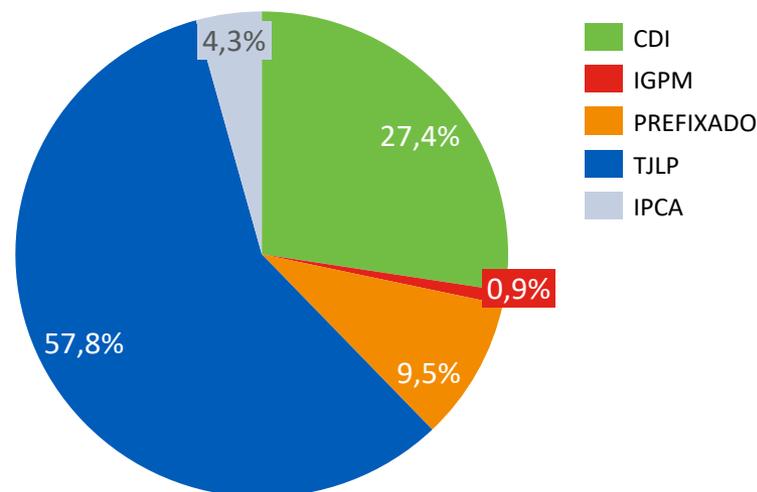
(R\$ mil)	2T18	2T17	2T18 vs 2T17	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Resultado Líquido	(36.540)	(71.782)	-49,1%	(109.061)	(126.445)	-13,7%

Perfil de dívida

Dívida líquida / Ebitda (R\$ MM)



Dívida por indexador (%)

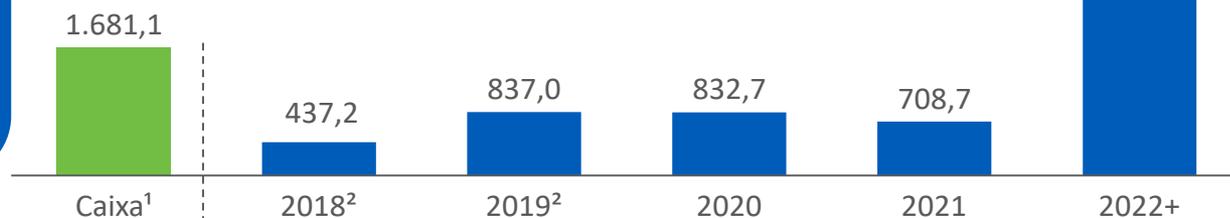


Perfil da dívida

Prazo médio: 5,23 anos

Custo médio nominal: 8,44% a.a. (132,2% do CDI em Jun-18)

Amortização da dívida (R\$ MM)



¹ O saldo de caixa considera a conta reserva (aplicações financeiras vinculadas) de R\$ 662,1 milhões no encerramento do 2T18 (R\$ 531,1 milhões no encerramento do 2T17).

² Considera encargos financeiros no valor de R\$ 60,9 milhões em 2018 e R\$ 3,1 milhões em 2019.



Obrigado

Relações com Investidores

ri@cpflrenovaveis.com.br