

Apresentação de Resultados 1T19

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, incertezas 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.

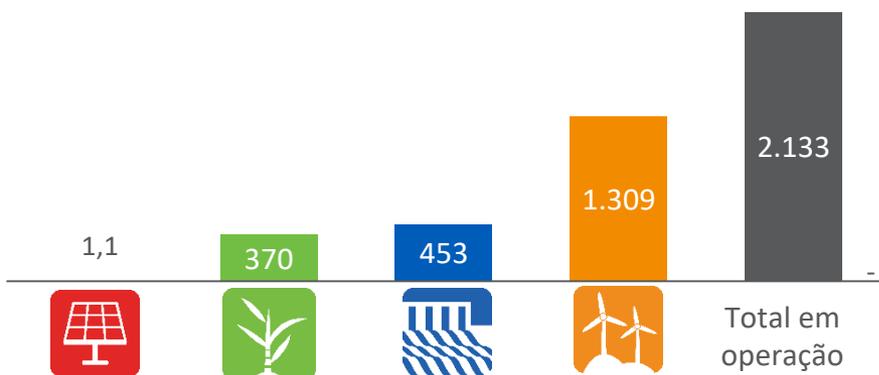
Este material inclui declarações sobre eventos futuros sujeitas a riscos e incertezas, as quais baseiam-se nas atuais expectativas e projeções sobre eventos futuros e tendências que podem afetar os negócios da Companhia. Essas declarações podem incluir projeções de crescimento econômico, demanda, fornecimento 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.



CPFL RENOVÁVEIS

Liderança alcançada por meio de uma trajetória de forte crescimento

Capacidade Instalada (MW)



Evolução do portfólio (MW)



Destaques

 R\$ 192 milhões de Ebitda no 1T19
(margem: 57,5%)

 99 usinas (5 em implantação)

 58 municípios

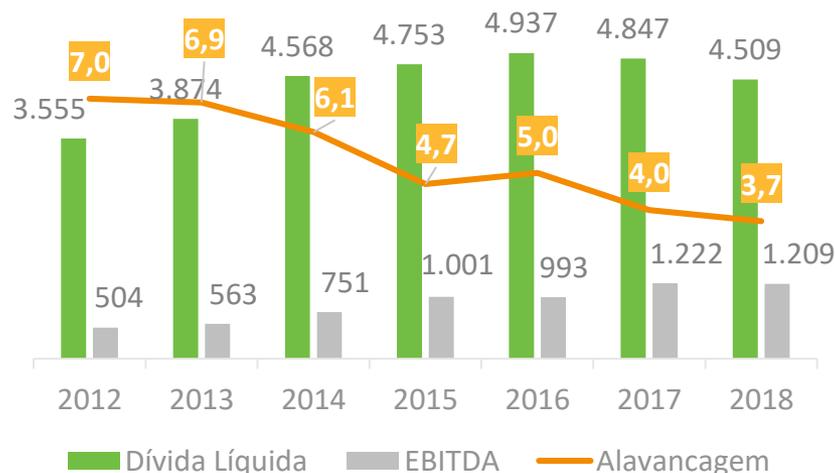
 4 fontes

 2,9 GW de pipeline

 457 funcionários²

(1) Agosto 2011 – Fundação da CPFL Renováveis
(2) 1T19 – Considera diretores estatutários e estagiários
(3) Relação Dívida líquida/Ebitda

Evolução da alavancagem³



Destaques do 1T19

- i. Geração de energia de 1.173,2 GWh no 1T19 (-3,9% versus 1T18);
- ii. Receita líquida de R\$ 334,2 milhões no 1T19 (-12,9% versus 1T18);
- iii. Ebitda de R\$ 192,0 milhões no 1T19 (-15,7% versus 1T18);
- iv. Prejuízo líquido de R\$ 93,0 milhões no 1T19 (+28,3% versus 1T18);
- v. Situação de liquidez adequada ao perfil da Companhia: caixa de R\$ 1,4 bilhão¹.



RESULTADOS

Indicadores econômicos e operacionais

(R\$ mil)	1T19	1T18	1T19 vs 1T18
Demonstrativo de Resultados			
Receita líquida	334.188	383.548	-12,9%
Ebitda ⁽¹⁾	192.041	227.787	-15,7%
Margem Ebitda	57,5%	59,4%	-1,9 p.p
Resultado líquido	-93.023	-72.521	28,3%
Indicadores Operacionais			
Capacidade em operação (MW)	2.133	2.103	1,4%
#usinas/ parques em operação	94	93	1,1%
Energia gerada (GWh) ⁽²⁾	1.173	1.121	-3,9%
Número de funcionários ⁽³⁾	457	431	6,0%

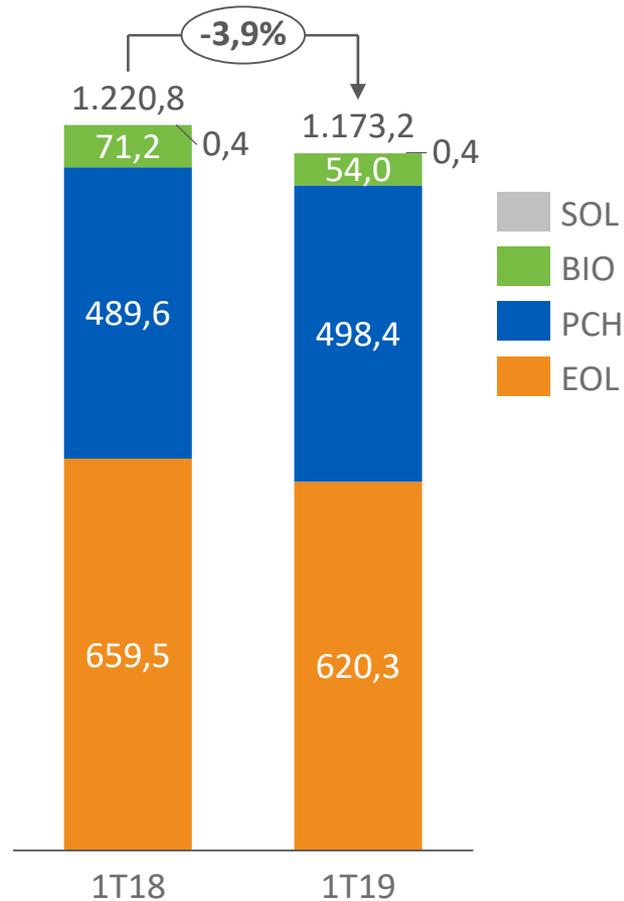
(1) Ebitda corresponde ao lucro líquido antes: (i) das despesas de depreciação e amortização; (ii) do imposto de renda e contribuição social (tributos federais sobre a renda); e (iii) do resultado financeiro, conforme Instrução CVM Nº 527, de 04 de outubro de 2012.

(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

Por fonte (GWh)



- Menor incidência de ventos no Ceará no 1T19, apesar da melhora na disponibilidade no 1T19 dos parques que eram operados pela Suzlon. Nos parques eólicos do Rio Grande do Norte e Rio Grande do Sul, a performance foi semelhante nos dois períodos.

-39,2 GWh

+8,8 GWh

- Maior disponibilidade das usinas; entrada em operação da PCH Boa Vista 2 em novembro de 2018; e melhor afluência na região Sul e no estado de Mato Grosso que compensaram a menor afluência nos estados de Minas Gerais e São Paulo.

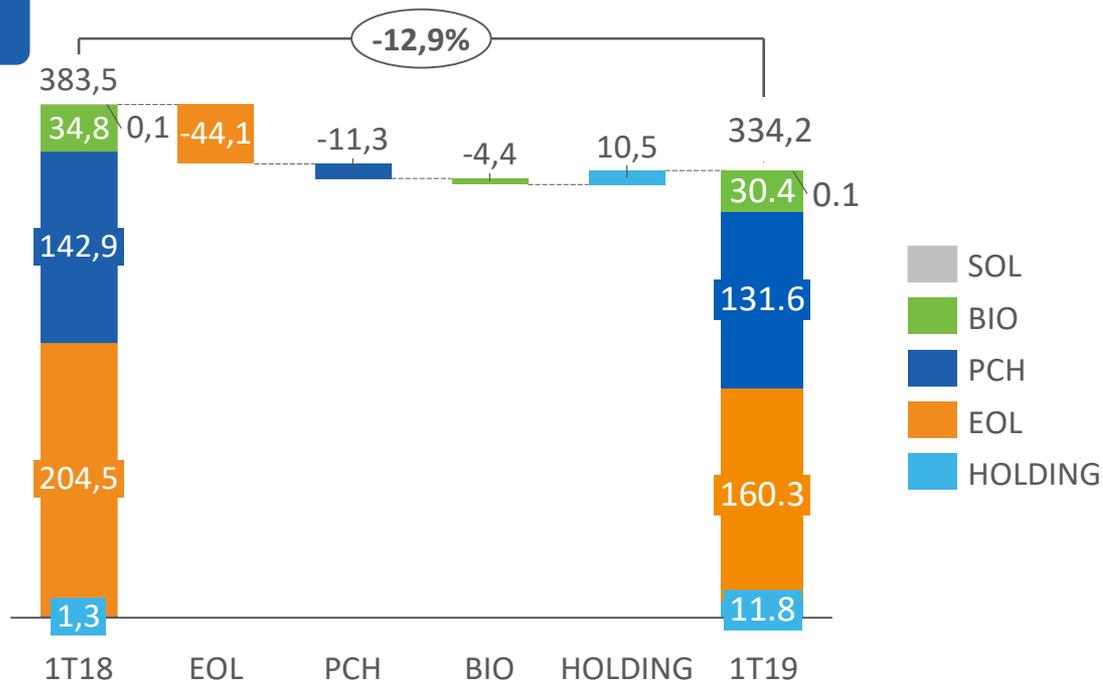


- Antecipação da safra de algumas usinas no 1T18 impactando positivamente a geração e que não se repetiu nesse trimestre.

-17,2 GWh

Receita Líquida

Por fonte R\$ MM)



- Diferença de preço da energia vendida no leilão de energia nova por meio do MCSD, uma vez que a energia descontratada no 1T18 foi vendida no mercado livre a um preço superior ao preço do contrato no mercado regulado no 1T19; **-R\$ 44,1 MM**
- Menor geração dos complexos eólicos.



- Redução de R\$ 11,3 milhões na receita das PCHs devido principalmente à diferente estratégia de sazonalização da garantia física dos contratos entre os períodos (-R\$ 42,3 milhões), parcialmente compensada pela energia secundária do MRE no valor de R\$ 26,3 milhões e outros efeitos de liquidação financeira no valor de R\$ 4,7 milhões na CCEE. **-R\$ 11,3 MM**



- Redução devido à estratégia de sazonalização dos contratos e à menor geração de algumas usinas. **-R\$ 4,4 MM**

- Holding • Operações intercompany com a PCH Boa Vista 2 / eólicas e venda de projeto com impacto de +R\$ 2,4 milhões. **+10,5 MM**

Custo de geração de energia elétrica

(R\$ mil)	1T19	1T18	1T19 vs 1T18
Custo de compra de energia ⁽¹⁾	(30.219)	(46.350)	-34,8%
Encargos de uso de sistema	(24.027)	(24.700)	-2,7%
PMSO ⁽²⁾	(53.508)	(56.048)	-4,5%
Custo de geração de energia elétrica	(107.754)	(127.098)	-15,2%
Depreciação e amortização	(119.167)	(116.733)	2,1%
Total dos custos com geração de energia elétrica + depreciação e amortização	(226.921)	(243.831)	-6,9%

COMPRA DE ENERGIA¹ +R\$ 16,1 MM

↓ Menor compra de energia para atender à exposição no mercado de curto prazo e hedge.

ENCARGOS +R\$ 673 Mil

↓ Efeito positivo da recuperação de créditos de PIS e Cofins e;
↑ Reajuste de preço dos encargos de conexões e tarifas de uso e conexão do sistema de distribuição e transmissão.

PMSO +R\$ 2,5 MM

↓ Menores custos com arrendamentos de projetos eólicos por conta da menor geração (parte dos contratos o pagamento do arrendamento é um percentual da receita) e;
↓ Recuperação de créditos de PIS e Cofins.

Despesas gerais e administrativas

(R\$ mil)	1T19	1T18	1T19 vs 1T18
Despesas com pessoal	(19.527)	(17.208)	13,5%
Serviços de terceiros ⁽¹⁾	(12.134)	(15.471)	-21,6%
Outros	(2.732)	4.016	-168,0%
Despesas gerais e administrativas	(34.393)	(28.663)	20,0%
Depreciação & Amortização	(1.607)	(1.748)	-8,1%
Amortização do direito de exploração	(39.807)	(39.206)	1,5%
Total das despesas gerais e administrativas + depreciação e amortização	(75.807)	(69.617)	8,9%

SERVIÇOS DE TERCEIROS

+R\$ 3,3 MM

↓ Maiores gastos com consultoria no 1T18, que não se repetiram no 1T19.

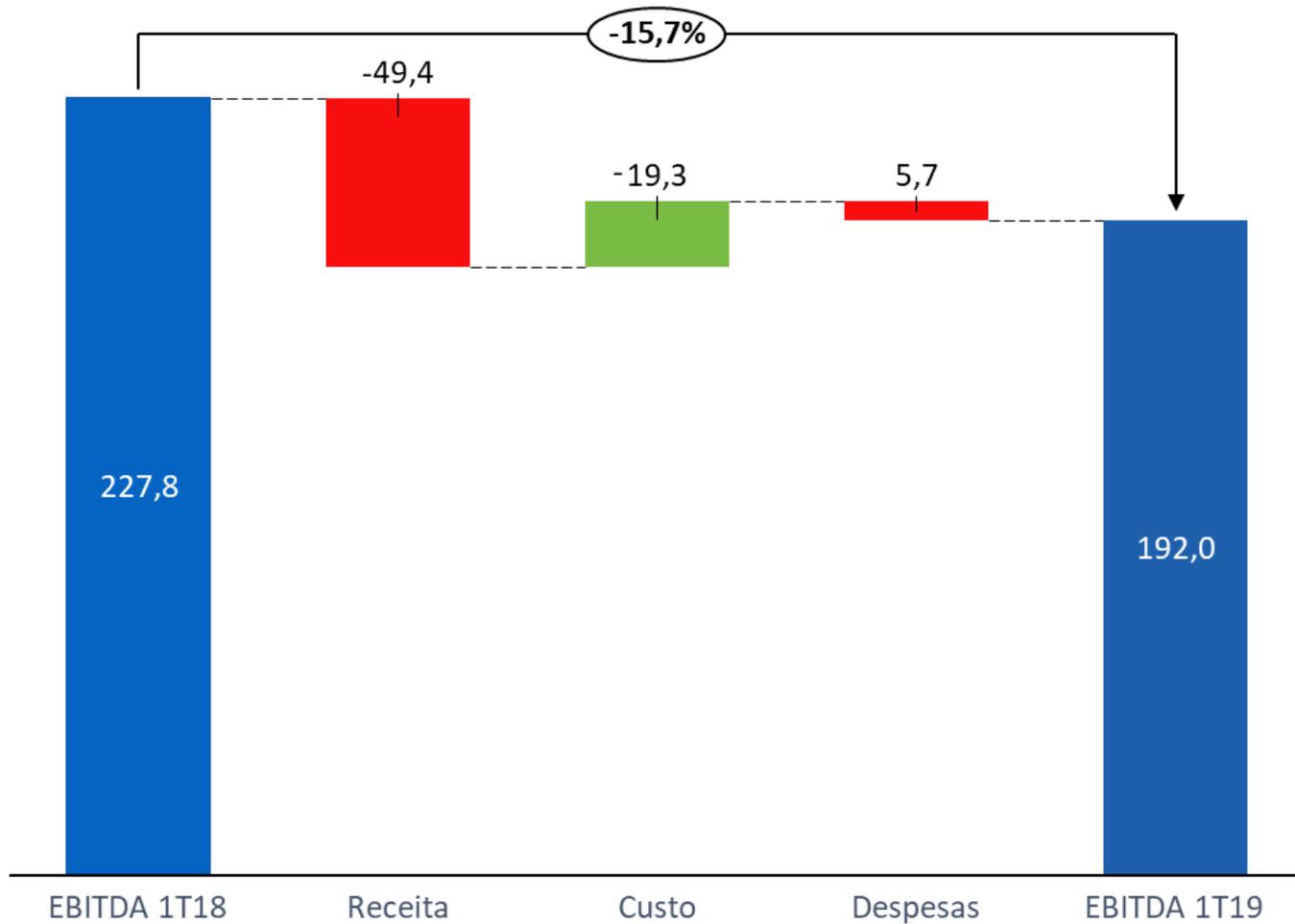
OUTROS

-R\$ 6,7 MM

↑ Reversão de provisão de baixa de ativo no 1T18: R\$ 5,8 milhões.

EBITDA

1T19 versus 1T18 (R\$ milhões)



Resultado financeiro

(R\$ mil)	1T19	1T18
Dívida Líquida	4.448	4.802
CDI médio	6,40%	6,73%
TJLP média	7,03%	6,75%

RECEITAS FINANCEIRAS +R\$ 18,5 MM

Maior receita com atualização de valores a receber de liquidações na CCEE (+R\$ 22,0 milhões), parcialmente compensada pela menor taxa média do CDI nos períodos (6,40% no 1T19 vs 6,73% no 1T18).

DESPESAS FINANCEIRAS +R\$ 942 Mil

Queda do CDI médio, parcialmente compensadas pela atualização monetária da provisão do GSF e o aumento nas despesas de dívidas de projetos, que com a entrada em operação, deixam de ser capitalizadas e passam a impactar o resultado.

Resultado Financeiro

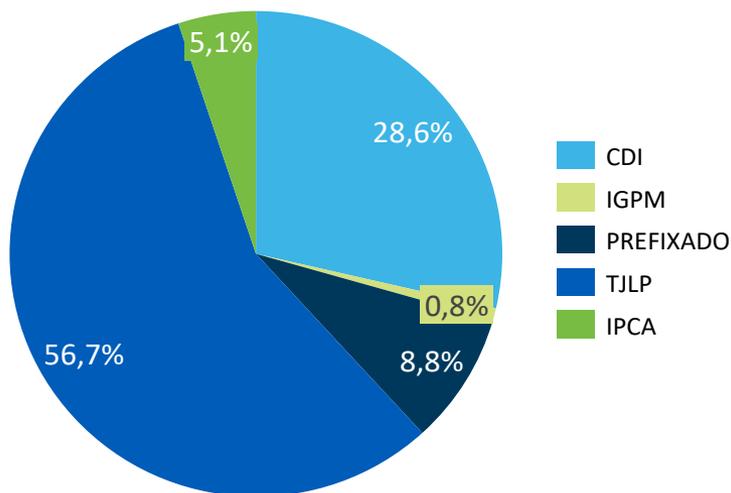
(R\$ mil)	1T19	1T18	1T19 vs 1T18
Receitas Financeiras	48.590	30.139	61,2%
Despesas Financeiras	(160.296)	(159.354)	0,6%
Resultado Financeiro	(111.706)	(129.215)	-13,6%

Resultado Líquido

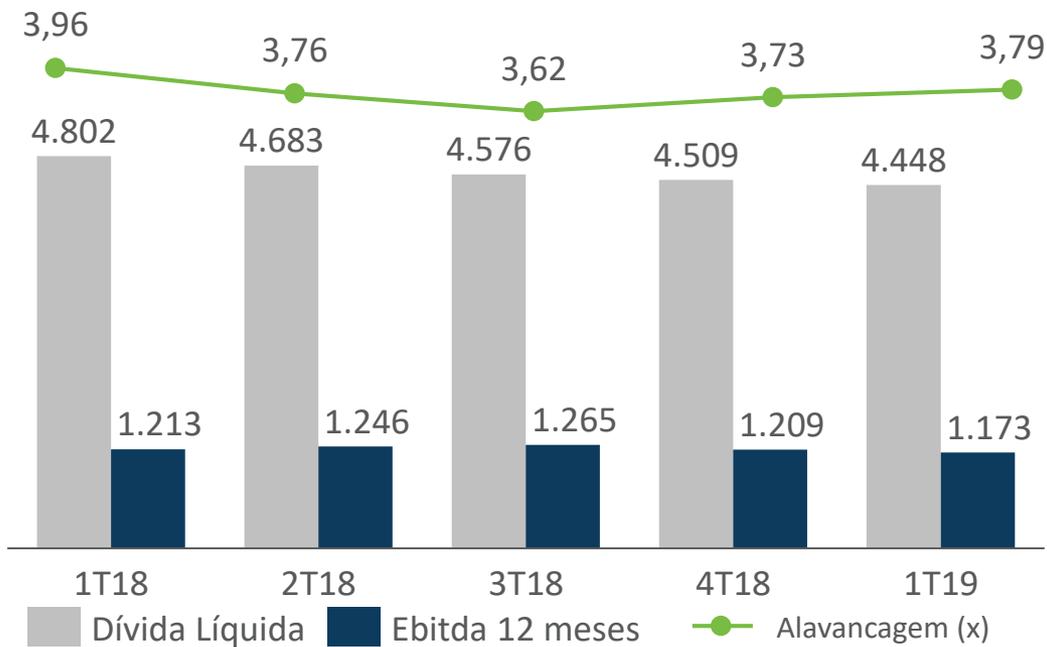
(R\$ mil)	1T19	1T18	1T19 vs 1T18
Resultado Líquido	-93.023	-72.521	28,3%

Perfil de dívida

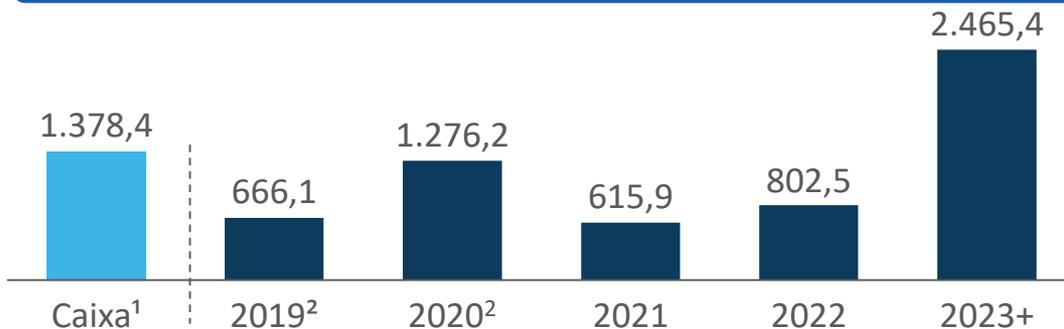
Dívida por indexador (%)



Dívida líquida / Ebitda (R\$ MM)



Amortização da dívida (R\$ MM)³



Perfil da dívida

Prazo médio: 4,85 anos

Custo médio nominal: 8,66% a.a.
(135,37% do CDI em 31 de março de 2019).



Obrigado

Relações com Investidores

ri@cpflrenovaveis.com.br