

# Apresentação de Resultados 3T18 e 9M18

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.

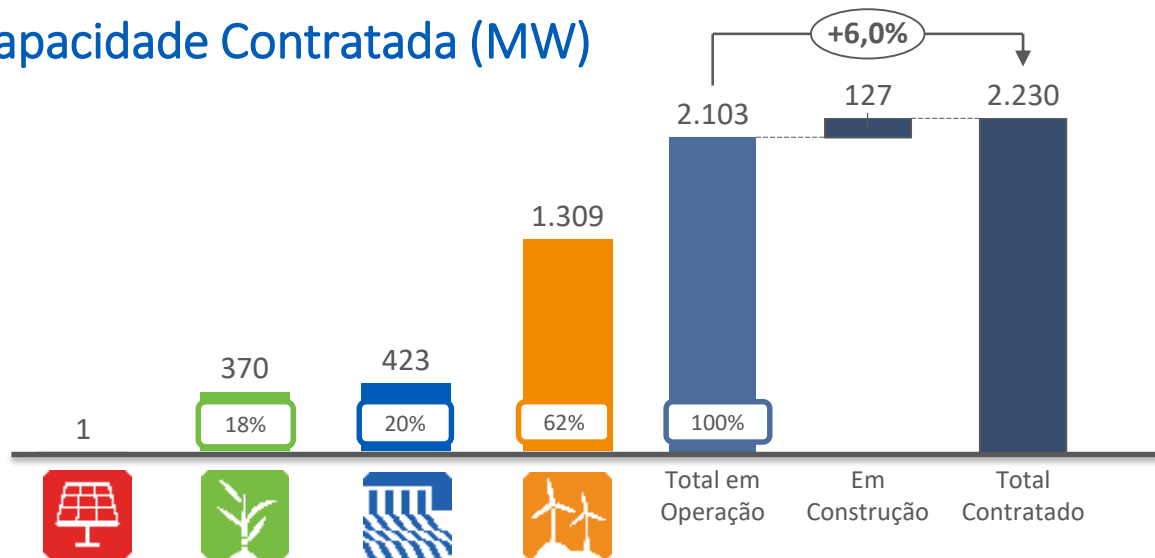
As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da Companhia ou partes a eles relacionadas ou seus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



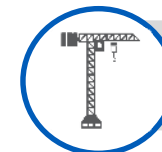
## Capacidade Contratada (MW)



99 usinas (93 em operação e 6 em implantação)



58 municípios



2,4 GW pipeline



439 colaboradores

# Contratação de 97,3 MW de capacidade no Leilão de Energia Nova A-6/2018 (“A-6”)



## Complexo eólico Gameleira

**Localização:** Rio Grande do Norte

**Capacidade Instalada:** 69,3 MW

**Preço:** R\$ 89,89/MWh (base: Agosto/2018)

**Entrada em operação:** 01 de Janeiro de 2024

**Duração do contrato:** 20 anos



## PCH Cherobim

**Localização:** Paraná

**Capacidade Instalada:** 28 MW

**Preço:** R\$ 189,95/MWh (base: Agosto/2018)

**Entrada em operação:** 01 de Janeiro de 2024

**Duração do contrato:** 30 anos



# Projeto em construção

## PCH Boa Vista 2



- ✓ Licença de instalação emitida em julho de 2016.
- ✓ Obras iniciadas em fevereiro de 2017.
- ✓ Status: Entrada em operação comercial UGs I e II e fase de comissionamento UG 3.
- ✓ Início do PPA: 1T20.
- ✓ 29,9 MW de capacidade instalada.

# Destaques do 3T18

- **Geração de energia** de **2.130,7 GWh** (+2,9% versus 3T17);
- **Receita líquida** de **R\$ 621,7 milhões** (+6,3% versus 3T17);
- **EBITDA** de **R\$ 426,8 milhões** (+4,7% versus 3T17);
- **Lucro líquido** de **R\$ 121,0 milhões** (+27,6% versus 3T17);
- **Situação de liquidez** adequada ao perfil da Companhia: caixa de **R\$ 1,7 bilhão<sup>1</sup>**.

# Status da OPA – Oferta Pública de Aquisição de Ações

- No final de **agosto de 2018**, a Companhia recebeu ofício da CVM contestando a Demonstração Justificada de Preço (DJP) apresentada pela State Grid e determinando a **utilização de dados do Ebitda** da CPFL Energia (**Orçamento 2016 - 2020**) consolidados de acordo com o IFRS, resultando no valor de **R\$ 14,60 por ação**.
- Em **setembro de 2018**, a State Grid protocolou as **novas versões do Edital e da DJP** com o preço de R\$ 14,60 por ação.
- Em **10 e 11 de outubro de 2018**, a CVM enviou comunicações informando que **negou o recurso** interposto por alguns acionistas minoritários e **deferiu o pedido de registro da Oferta Pública de Ações (OPA)**.
- No dia **22 de outubro de 2018** foi publicado o **Edital da OPA**, e no dia **26 de novembro de 2018**, será **realizado o leilão**.
- No dia **06 de novembro de 2018** o Conselho de Administração da Companhia aprovou a **emissão de parecer favorável à aceitação da oferta pública**.

# Indicadores econômicos e operacionais

(R\$ mil)	3T18	3T17	3T18 vs 3T17	9M18	9M17	9M18 vs 9M17
<b>Demonstrativo de Resultados</b>						
Receita líquida	621.651	584.912	6,3%	1.420.235	1.367.919	3,8%
Ebitda <sup>(1)</sup>	426.792	407.794	4,7%	910.337	867.262	5,0%
Margem Ebitda	68,7%	69,7%	-1,1 p.p	64,1%	63,4%	0,7 p.p
Resultado líquido	121.046	94.848	27,6%	11.985	(31.597)	N.A
<b>Indicadores Operacionais</b>						
Capacidade em operação (MW)	2.103	2.103	-	2.103	2.103	-
# usinas/ parques em operação	93	93	-	93	93	-
Energia gerada (GWh) <sup>(2)</sup>	2.131	2.052	2,9%	4.829	4.894	-1,3%
Número de funcionários <sup>(3)</sup>	439	499	-12,0%	439	499	-12,0%

<sup>1</sup> 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.

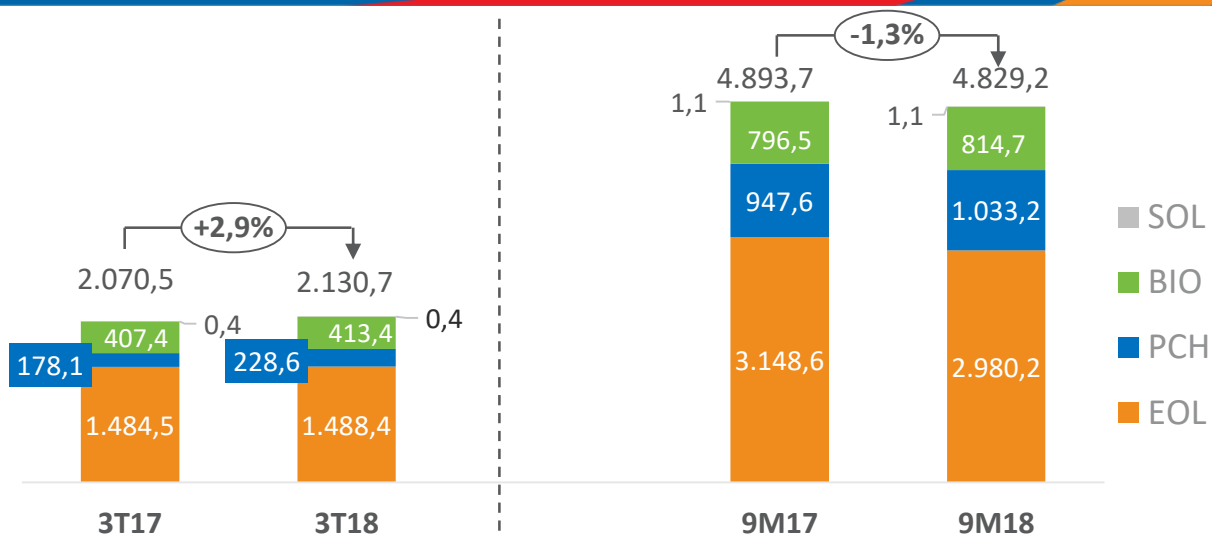
<sup>2</sup> Em decorrência da liquidação da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), para efeitos de contabilização a Companhia considera a geração provisionada do último mês do período corrente.

<sup>3</sup> Considera estagiários e diretores estatutários.



# Geração de energia

## Geração de energia por fonte (GWh)



- Maior disponibilidade dos parques eólicos do CE (mudança do fornecedor de O&M), parcialmente compensada pela menor incidência de ventos.



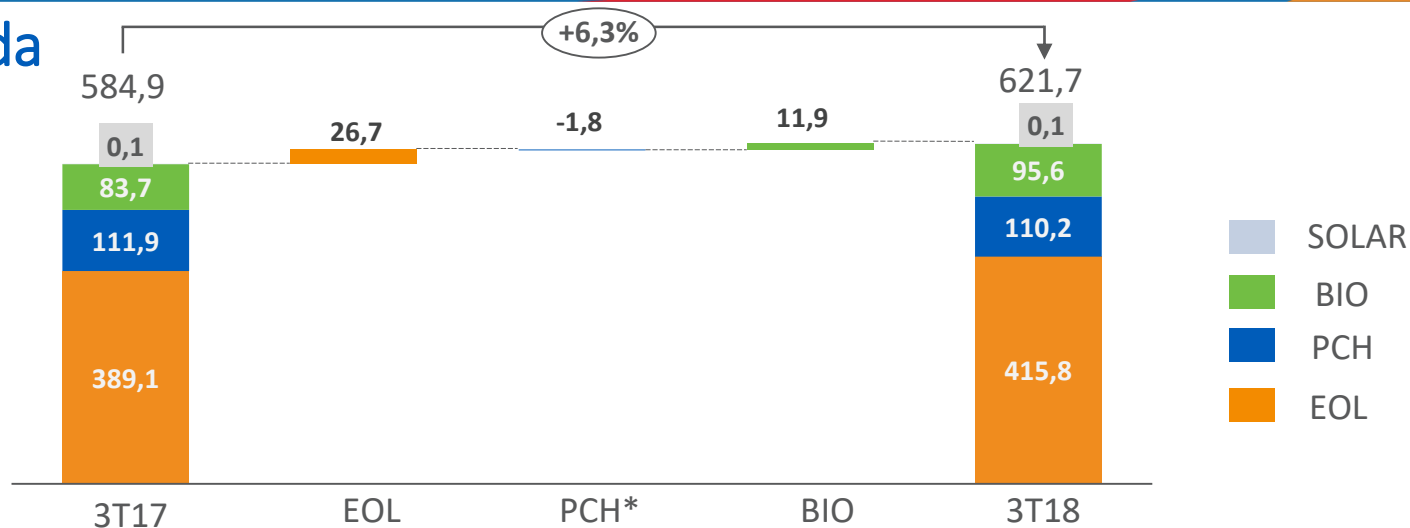
- Maior afluência na região Sul e em Minas Gerais.



- Maior geração por conta da antecipação de safra em Bio Formosa e ganho de eficiência com geração a partir de bagaço armazenado;
- Maior disponibilidade das usinas.

# Receita Líquida

## Receita Líquida por fonte (R\$ MM)



- Maior geração dos parques do Proinfa, no qual os preços são mais elevados (+R\$ 24,7 milhões);
- Efeito positivo do MCSD, com maior volume descontratado (+R\$ 3,7 milhões).



- Diferente estratégia de sazonalização da garantia física das PCHs entre os períodos;
- Maior receita na Holding no 3T17 para liquidação de compra de energia para recomposição de lastro, que não se repetiu no 3T18.



- Liquidação da compra de energia para recomposição de lastro;
- Liquidação positiva na CCEE (excedente de geração).

# Custo de geração de energia elétrica

(R\$ mil)	3T18	3T17	3T18 vs 3T17	9M18	9M17	9M18 vs 9M17
Custo de compra de energia <sup>(1)</sup>	(84.948)	(58.788)	44,5%	(197.336)	(149.568)	31,9%
Encargos de uso de sistema	(24.290)	(24.389)	-0,4%	(64.346)	(74.229)	-13,3%
PMSO <sup>(2)</sup>	(45.596)	(49.594)	-8,1%	(142.302)	(146.939)	-3,2%
<b>Custo de geração de energia elétrica</b>	<b>(157.293)</b>	<b>(133.360)</b>	<b>17,9%</b>	<b>(408.371)</b>	<b>(372.505)</b>	<b>9,6%</b>
Depreciação e amortização	(114.033)	(117.797)	-3,2%	(343.989)	(342.394)	0,5%
<b>Total dos custos com geração de energia elétrica + depreciação e amortização</b>	<b>(271.326)</b>	<b>(251.157)</b>	<b>8,0%</b>	<b>(752.360)</b>	<b>(714.899)</b>	<b>5,2%</b>

## Compra de energia

- ↑ Maior impacto do GSF (+R\$ 12,5 milhões);
- ↑ Compras para atender o mercado de curto prazo e *hedge*;
- ↓ Reconhecimento de R\$ 5,1 milhões de apurações anual e quadrienal dos contratos de venda de energia dos complexos eólicos em 3T17.

## Encargos

- Estável na comparação trimestral.

## PMSO

- ↓ Internalização de serviços de O&M no Ceará no 3T17;
- ↑ Compra de bagaço e cavaco de madeira.


# Despesas gerais e administrativas

(R\$ mil)	3T18	3T17	3T18 vs 3T17	9M18	9M17	9M18 vs 9M17
Despesas com pessoal	(19.394)	(18.477)	5,0%	(56.178)	(51.135)	9,9%
Serviços de terceiros <sup>(1)</sup>	(15.260)	(15.291)	-0,2%	(45.664)	(44.839)	1,8%
Outros	(2.912)	(9.990)	-70,9%	315	(32.178)	-101,0%
<b>Despesas gerais e administrativas</b>	<b>(37.566)</b>	<b>(43.758)</b>	<b>-14,2%</b>	<b>(101.527)</b>	<b>(128.152)</b>	<b>-20,8%</b>
Depreciação & Amortização	(2.640)	(984)	168,3%	(6.667)	(2.832)	135,4%
Amortização do direito de exploração	(39.024)	(39.057)	-0,1%	(117.215)	(116.307)	0,8%
<b>Total das despesas gerais e administrativas + depreciação e amortização</b>	<b>(79.230)</b>	<b>(83.799)</b>	<b>-5,5%</b>	<b>(225.409)</b>	<b>(247.291)</b>	<b>-8,8%</b>

## Pessoal

 Acordo sindical

## Material, Serviços e Outros

 Baixa de saldo de contas a receber no 3T17, face ao decreto de autofalência de fornecedor (R\$ 6,1 milhões).

# Resultado financeiro e resultado líquido

## Resultado financeiro

(R\$ mil)	3T18	3T17	3T18 vs 3T17	9M18	9M17	9M18 vs 9M17
Rec. Financeiras	34.598	35.217	-1,8%	94.610	106.957	-11,5%
Desp. Financeiras	(161.063)	(166.314)	-3,2%	(469.409)	(494.239)	-5,0%
<b>Res. Financeiro</b>	<b>(126.465)</b>	<b>(131.097)</b>	<b>-3,5%</b>	<b>(374.799)</b>	<b>(387.282)</b>	<b>-3,2%</b>

### RECEITAS FINANCEIRAS

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

### DESPESAS FINANCEIRAS

Queda do CDI médio e da TJLP e atualização da provisão de GSF.

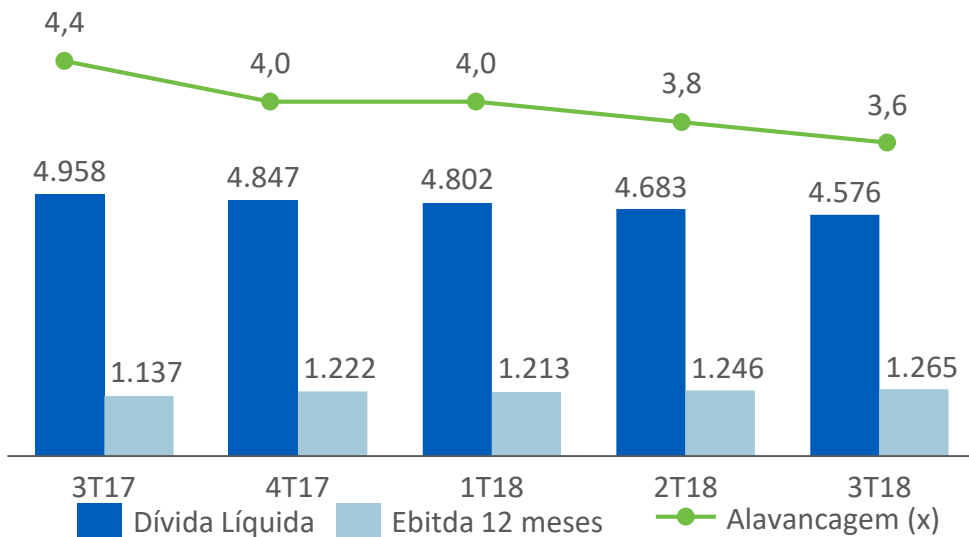
(R\$ mil)	3T18	3T17
<b>Dívida Líquida</b>	<b>4.576,2</b>	<b>4.958,3</b>
CDI médio	6,39%	9,17%
TJLP média	6,56%	7,0%

## Resultado Líquido

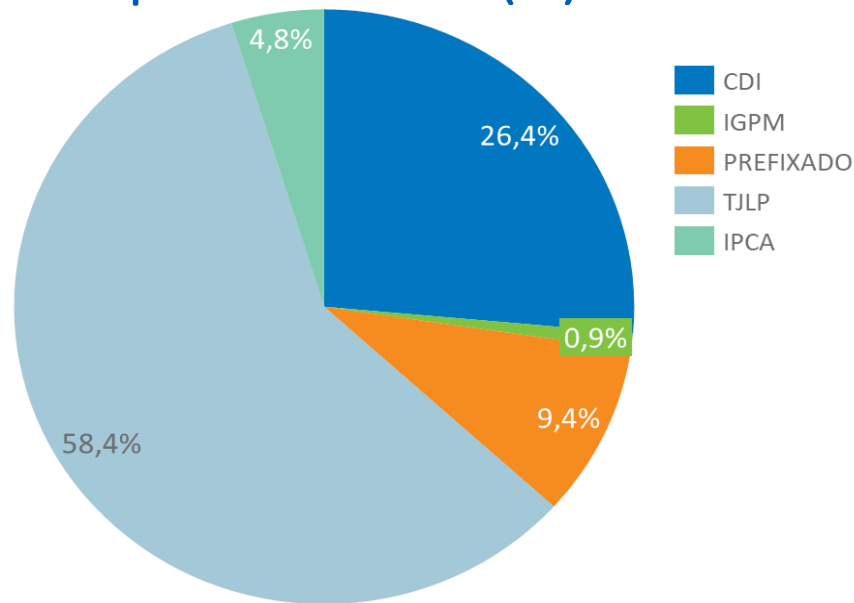
(R\$ mil)	3T18	3T17	3T18 vs 3T17	9M18	9M17	9M18 vs 9M17
<b>Resultado Líquido</b>	<b>121.046</b>	<b>94.848</b>	<b>27,6%</b>	<b>11.985</b>	<b>(31.597)</b>	<b>N.A.</b>

# Perfil de dívida

## Dívida líquida / Ebitda (R\$ MM)<sup>1</sup>



## Dívida por indexador (%)



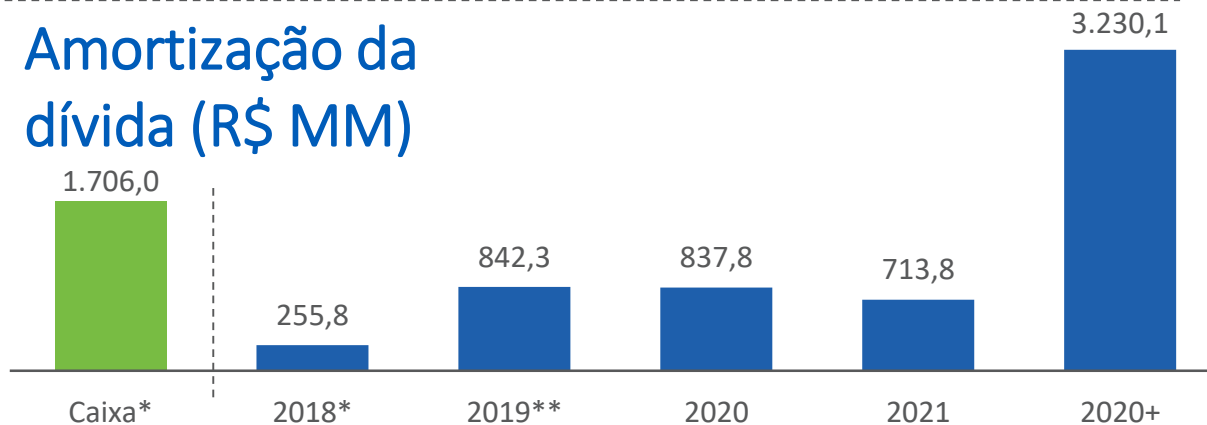
<sup>1</sup> Considera o contrato de mútuo com a CPFL Geração como dívida.

## Perfil da dívida

Prazo médio: 5,2 anos

Custo médio nominal: 8,49% a.a.  
(132,9% do CDI em Set/18)

## Amortização da dívida (R\$ MM)



\* 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).

\*\* 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](mailto:ri@cpflrenovaveis.com.br)