

# Resultados 1T18



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.

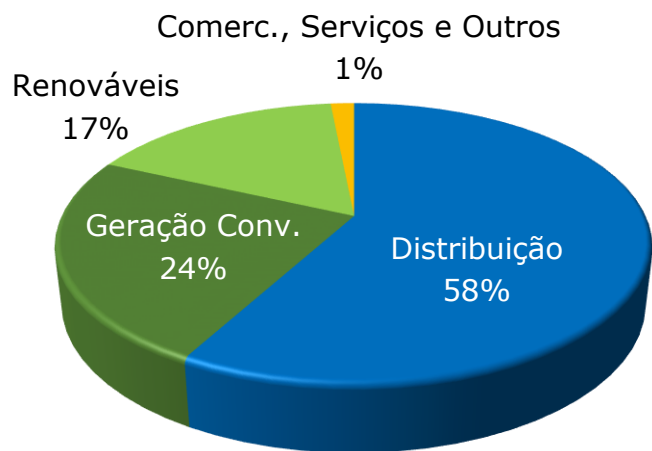
As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da Companhia ou partes a eles relacionadas ou seus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

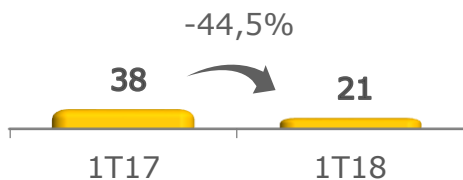
- ✓ **Aumento da carga** medida na área de concessão (**+3,7%**), com destaque para o crescimento da classe industrial
- ✓ Crescimentos de **15,1% na Receita Operacional Líquida** e de **14,3% no EBITDA** vs. 1T17
- ✓ Dívida líquida de **R\$ 15,6 bilhões** e alavancagem de **3,31x Dívida Líquida/EBITDA<sup>1</sup>**
- ✓ Captação de recursos totalizando **R\$ 2,8 bilhões** no 1T18, a custos competitivos
- ✓ Investimentos de **R\$ 426 milhões** no 1T18
- ✓ Conclusão da **revisão tarifária da CPFL Paulista**, em abr/18, com um efeito médio de **+16,90%** a ser percebido pelos consumidores
- ✓ Conclusão da **revisão tarifária da RGE Sul**, em abr/18, com um efeito médio de **+22,47%** a ser percebido pelos consumidores
- ✓ **Temas Relevantes do Setor:** GSF, Eletrobras, Projeto de Lei e Consolidação do Segmento de Distribuição

## ▶ EBITDA<sup>1</sup> por Segmento | 1T18 | R\$ milhões

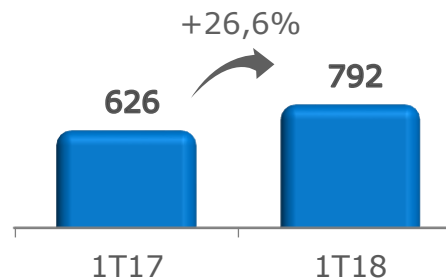


**Total: R\$ 1.366 milhões**

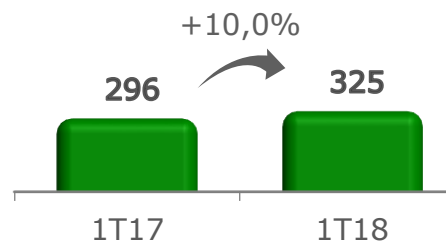
## ▶ Comerc., Serviços e Outros | R\$ milhões



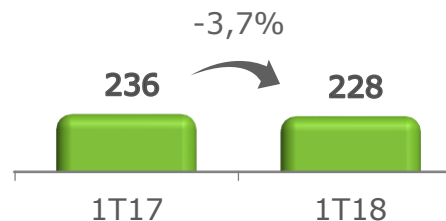
## ▶ Distribuição | R\$ milhões



## ▶ Geração Convencional | R\$ milhões



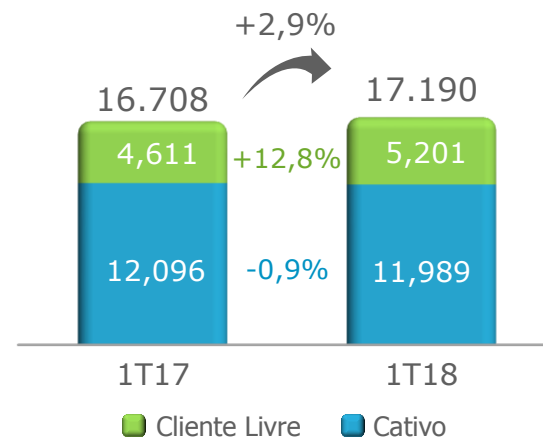
## ▶ Geração Renovável | R\$ milhões



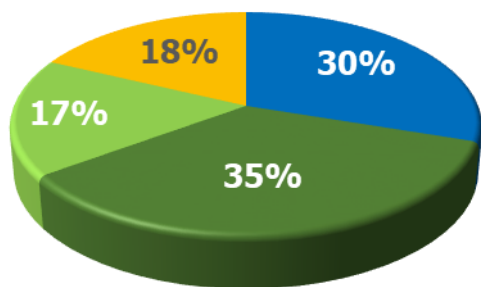
## Destaques do Período

- ✓ **Aumento da carga**<sup>1</sup> medida na área de concessão (+3,7%)
- ✓ **Aumento nas vendas** na área de concessão (+2,9%)
- ✓ Crescimento da classe **Industrial** (+5,8%), com destaque para a CPFL Paulista (+5,6%) e a CPFL Piratininga (+7,8%)
- ✓ **Perdas:** de 9,23% no 1T17 e 9,01% no 4T17 para 8,87% no 1T18

## Vendas na área de concessão | GWh

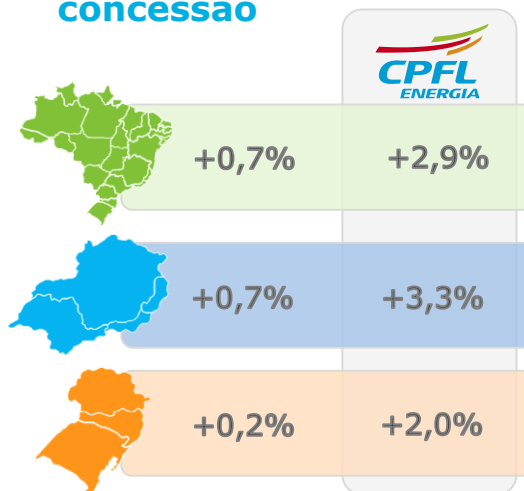


## Perfil do Mercado na área de concessão | 1T18

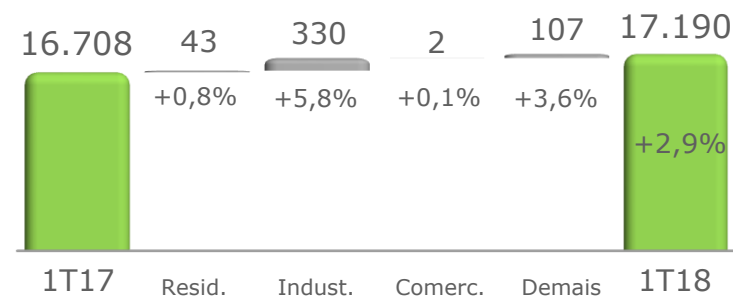


■ Residencial    ■ Industrial  
■ Comercial    ■ Outros

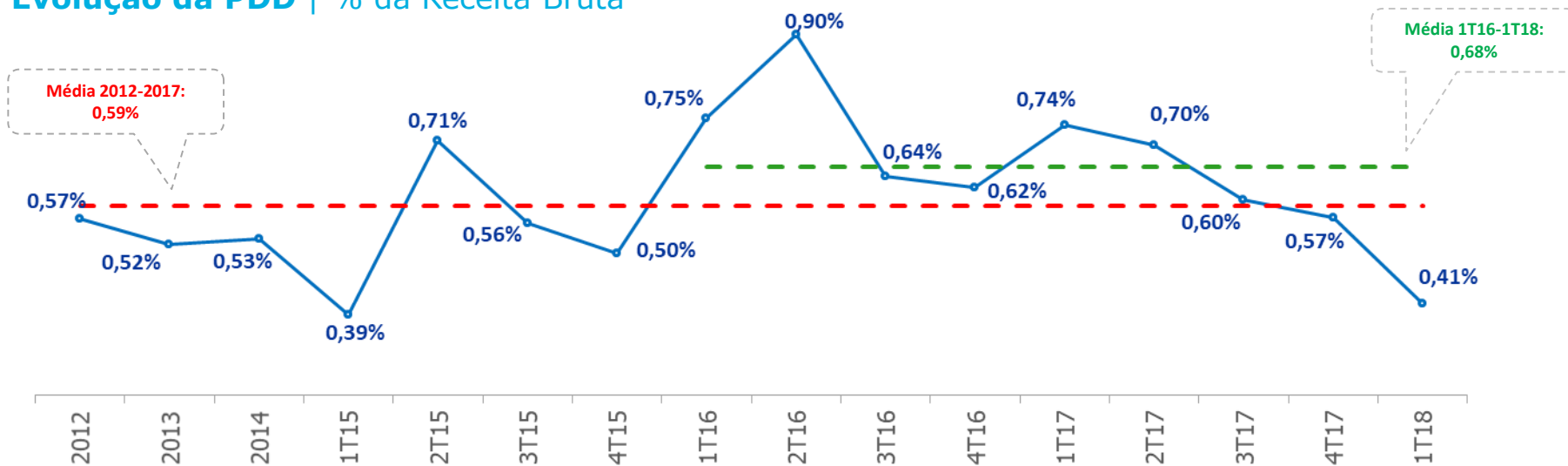
## Comparativo por região | Vendas na área de concessão



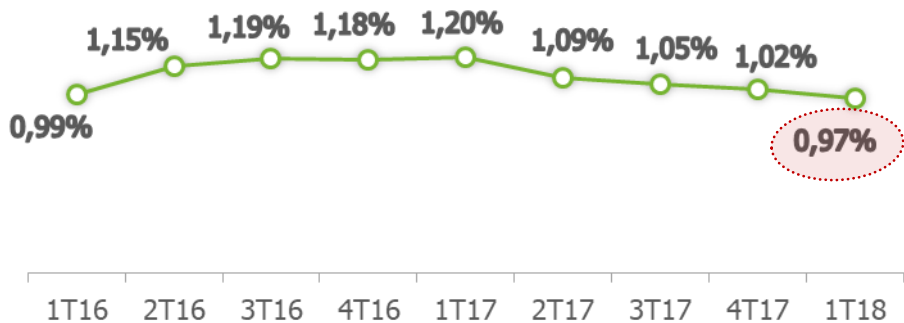
## Vendas por classe de consumo | GWh



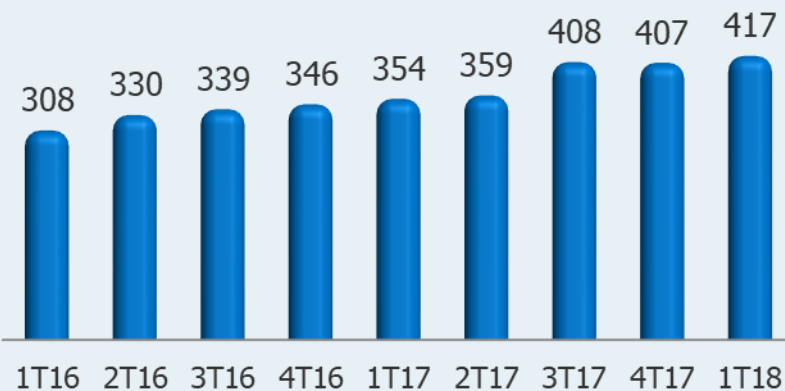
## ▶ Evolução da PDD | % da Receita Bruta<sup>1</sup>



## ▶ Total (R\$) de Contas de Energia em Atraso – Acima de 90 dias | em % da Receita Bruta – últimos 12 meses<sup>2</sup>



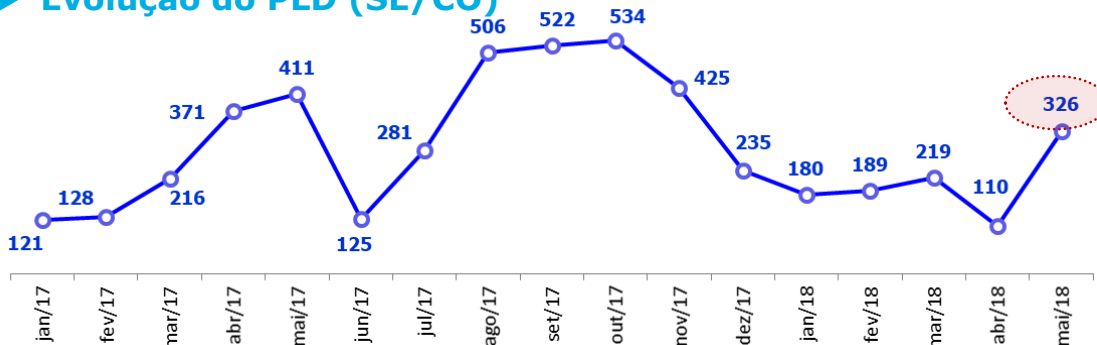
## ▶ Ações de Cobrança | Cortes (em milhares)



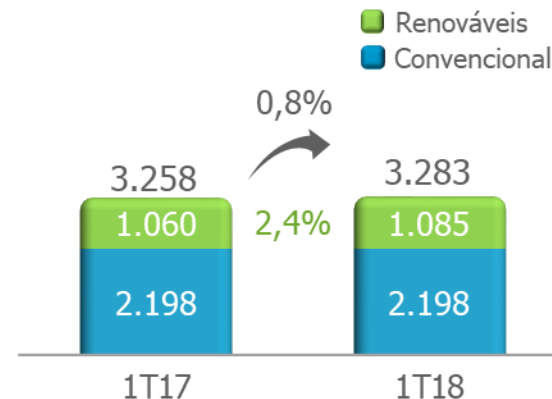
## Destaques do Período

✓ Geração eólica abaixo do P50 (-31,7%) no 1T18

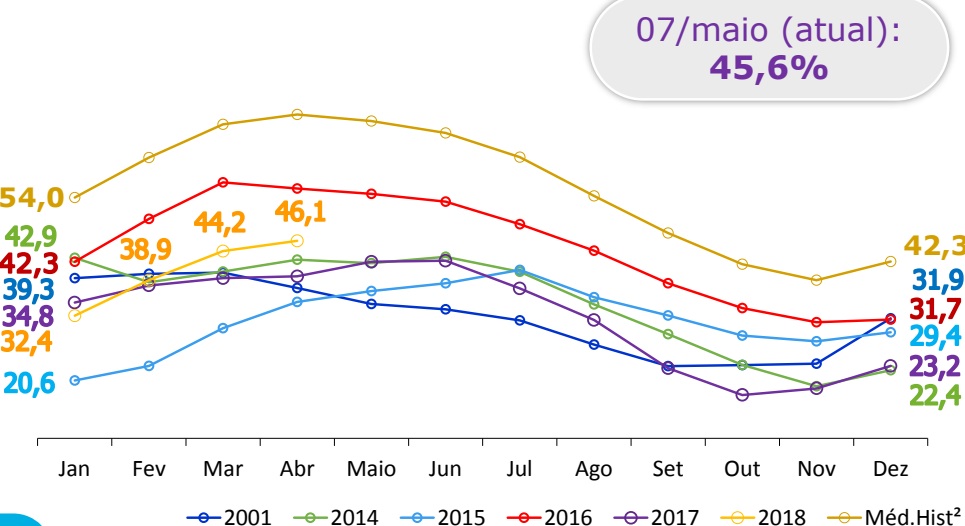
### ▶ Evolução do PLD (SE/CO)



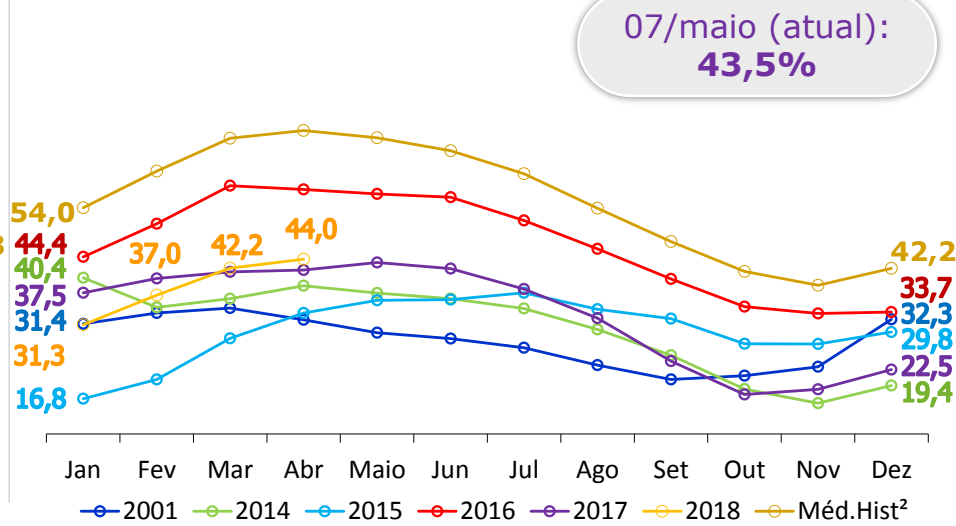
### ▶ Capacidade Instalada<sup>1</sup> 1T18 | MW



### ▶ Nível de reservatórios no SIN | %



### ▶ Nível de reservatórios no Sudeste | %



1) Considera a participação societária em cada projeto; 2) Período de 1997 a 2017.



## Receita Líquida



**15,1%**  
**R\$ 836 milhões**

1T17	1T18
<b>R\$ 5.539</b>	<b>R\$ 6.375</b>
milhões	milhões

## EBITDA



**14,3%**  
**R\$ 171 milhões**

1T17	1T18
<b>R\$ 1.196</b>	<b>R\$ 1.366</b>
milhões	milhões

## Lucro Líquido



**80,7%**  
**R\$ 187 milhões**

1T17	1T18
<b>R\$ 232</b>	<b>R\$ 419</b>
milhões	milhões

IFRS

## Principais Efeitos Observados

### EBITDA:

- + Distribuição: var. total de +R\$ 167 MM**
  - Mercado/tarifa (+R\$ 80 MM)
  - Ativo financeiro da concessão (+R\$ 16 MM)
  - PMSO + Entidade de Prev. Privada (+R\$ 62 MM):
    - ✓ Despesas legais e judiciais (+R\$ 39 MM)
    - ✓ PDD (+R\$ 21 MM)
- + Geração Convencional: var. total de +R\$ 29 MM**
  - GSF/Reembolso de períodos anteriores (+R\$ 21 MM)
  - Performance da Epasa (+R\$ 6 MM)
- Comerc., Serv. e Outros: var. total de -R\$ 17 MM**
  - Comerc.: perda de margem (-R\$ 32 MM)
  - Serviços: ganho de margem (+R\$ 5 MM)

### EBITDA:

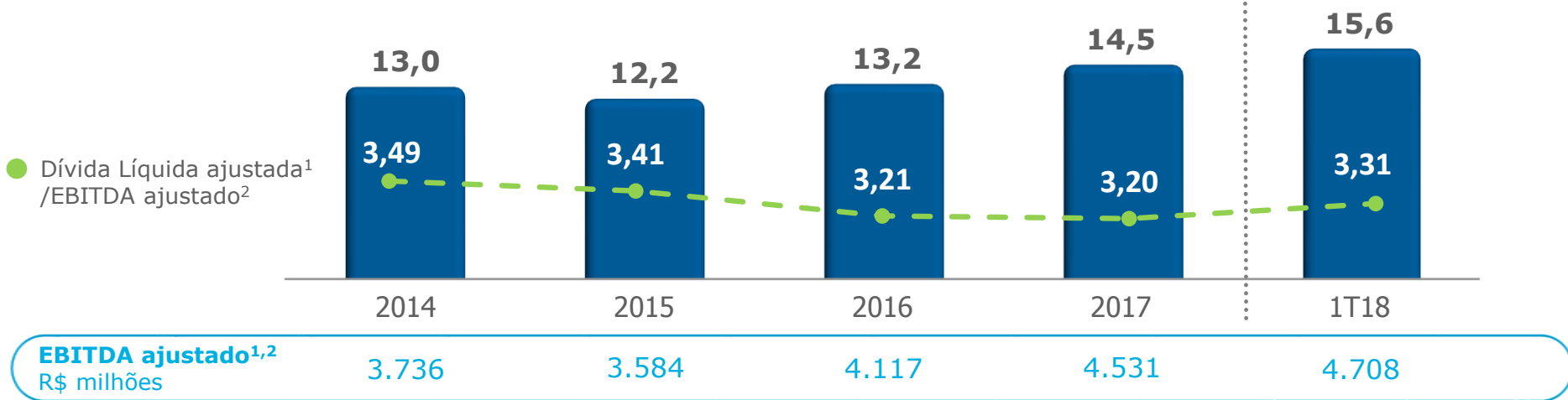
- Geração Renovável: var. total de -R\$ 9 MM**
  - Menor geração de eólicas (-R\$ 36 MM)
  - Mec. Comp. Sobras e Déficits - MCSD (+R\$ 12 MM)
  - Entrada em operação - Pedra Cheirosa (+R\$ 11 MM)

### Lucro Líquido:

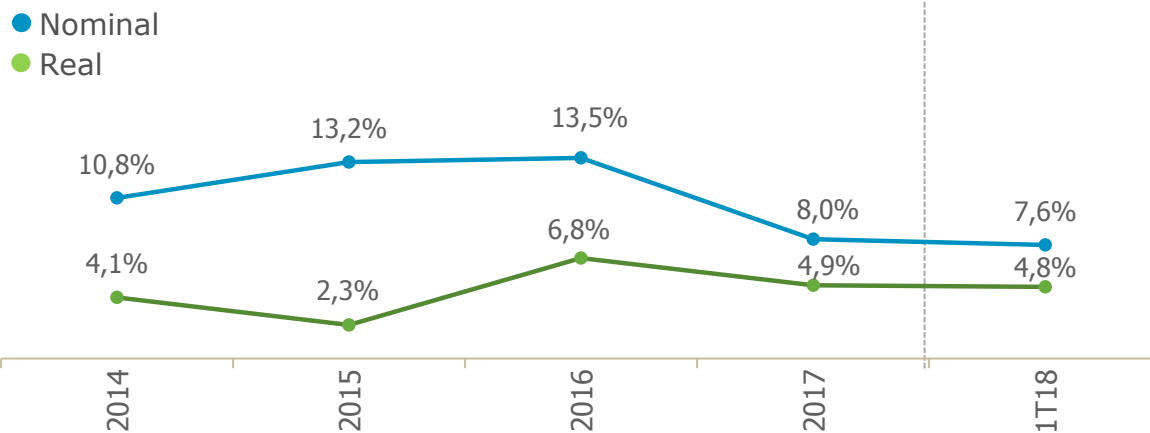
- + Resultado Financeiro: var. total de +R\$ 129 MM**
  - Encargos de dívidas, líquidos das rendas de aplicações financeiras (+R\$ 158 MM):
    - ✓ Custo da dívida/redução da taxa de juros (+R\$ 143 MM)
    - ✓ Redução da alavancagem, incluindo os ativos e passivos financeiros setoriais (+R\$ 15 MM)



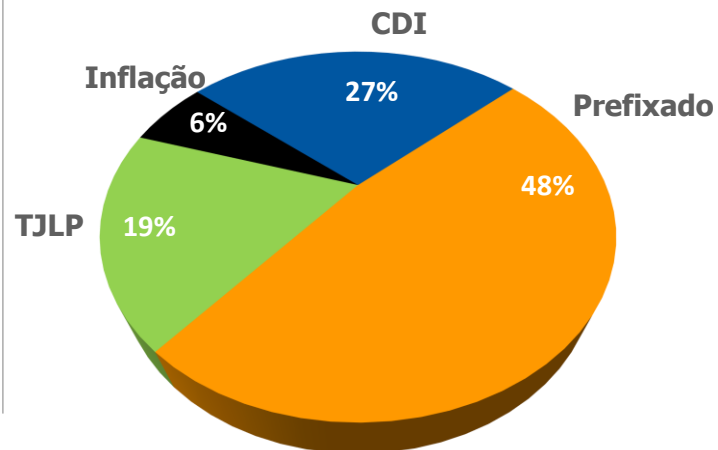
## ▶ Alavancagem | Critério dos *covenants* financeiros | R\$ bilhões



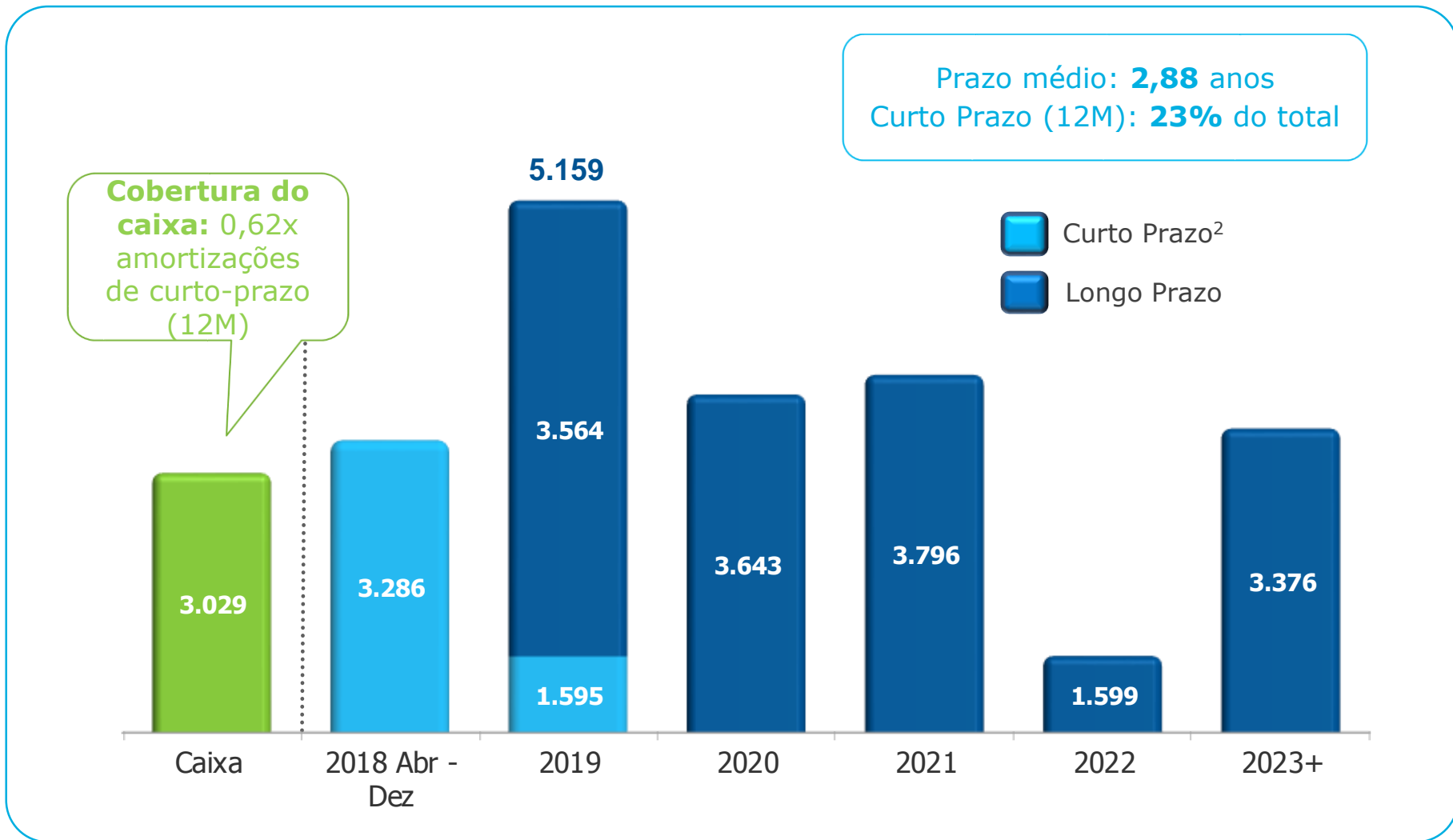
## ▶ Custo da dívida bruta<sup>2,3</sup> | IFRS | fim de período



## ▶ Composição da dívida bruta por indexador<sup>3</sup> | IFRS | 1T18



## ► Cronograma de amortização da dívida<sup>1</sup> | IFRS | R\$ milhões





## RTP CPFL Paulista | Abr/18 | R\$ milhões

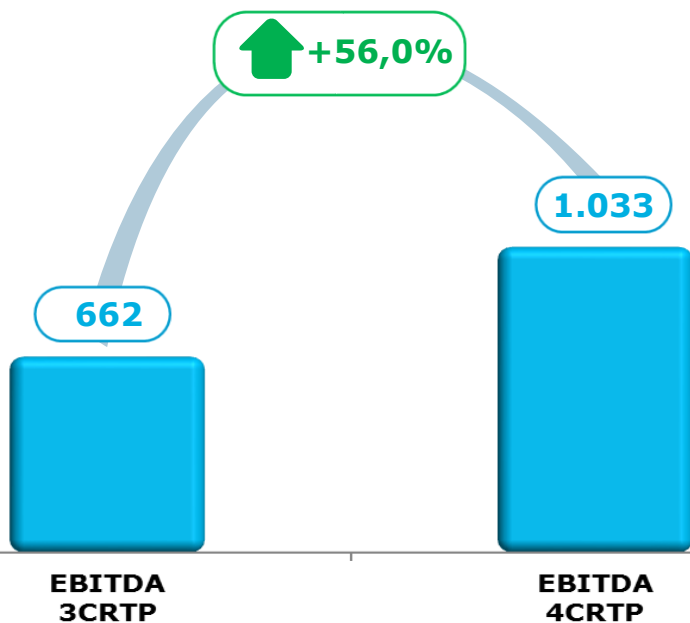
Base de Remuneração Bruta	9.457
Base de Remuneração Líquida	5.193
WACC depois dos impostos	8,09%



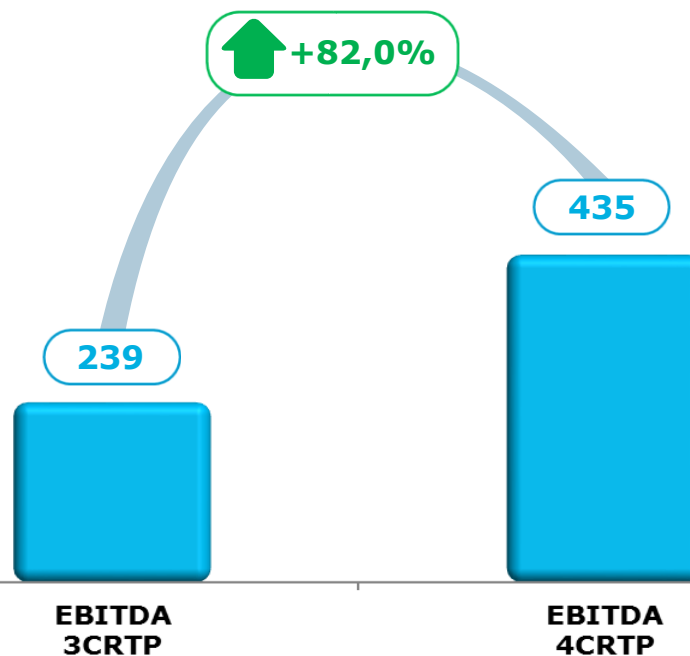
## RTP RGE Sul | Abr/18 | R\$ milhões

Base de Remuneração Bruta	3.605
Base de Remuneração Líquida	2.389
WACC depois dos impostos	8,09%

### ▶ EBITDA Regulatório | R\$ milhões



### ▶ EBITDA Regulatório | R\$ milhões





**CPFL**  
**ENERGIA**