

Resultados 2T19



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.

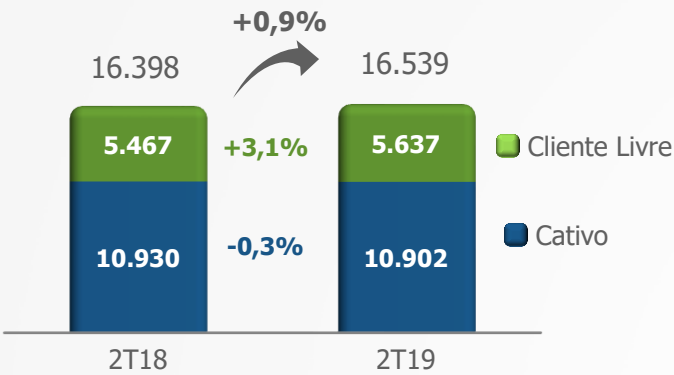
Destques 2T19

- ✓ Aumento de **0,9%** na carga na área de concessão
- ✓ **EBITDA** de **R\$ 1.505 milhões**, crescimento de **9,9%**
- ✓ **Lucro Líquido** de **R\$ 574 milhões**, crescimento de **27,4%**
- ✓ Dívida Líquida de **R\$ 11,0 bilhões** e alavancagem de **1,93x Dívida Líquida/EBITDA¹**
- ✓ Investimentos de **R\$ 521 milhões**, crescimento de **23,5%**
- ✓ **Reajustes tarifários da RGE-RGE Sul**, em jun/19: (i) aumento de **7,14%** da parcela B da RGE, e (ii) aumento de **9,10%** da parcela B da RGE Sul
- ✓ **Re-IPO da CPFL Energia**, em jun/19: **R\$ 3,7 bilhões** a **R\$ 27,50/ação**; oferta total: **134,3 MM de ações**; desde a oferta - preço: **+22,3%²** e volume médio diário: **R\$ 109,5 MM** (de 13/jun a 13/ago)

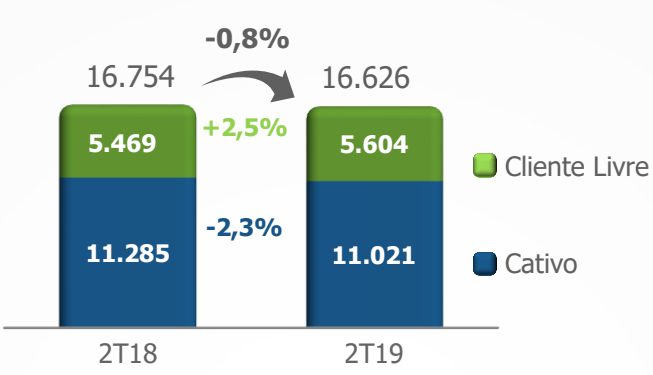
1) Critério dos *covenants* financeiros; 2) De R\$ 27,50/ação para R\$ 33,62/ação em 13/ago.

Vendas de Energia 2T19

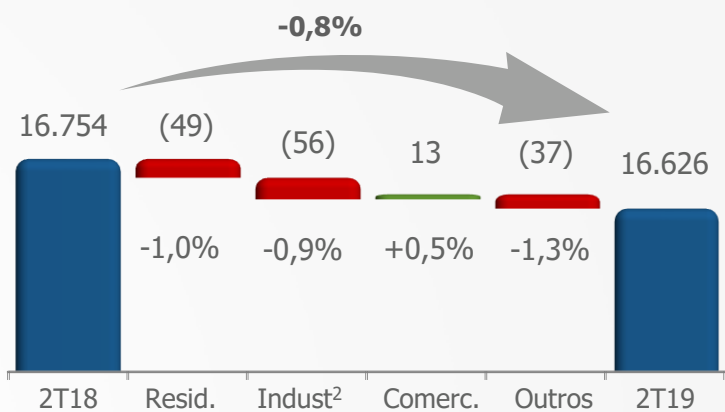
Carga⁽¹⁾ na área de concessão | GWh



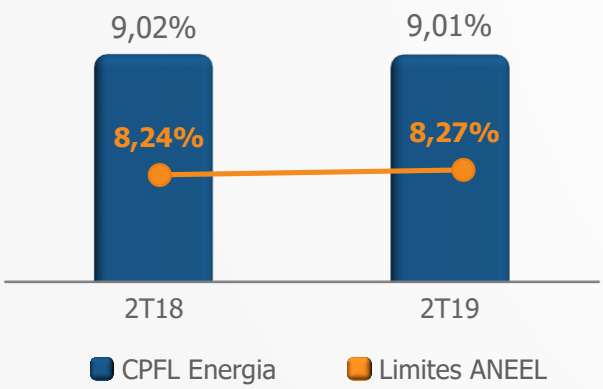
Vendas⁽²⁾ na área de concessão | GWh



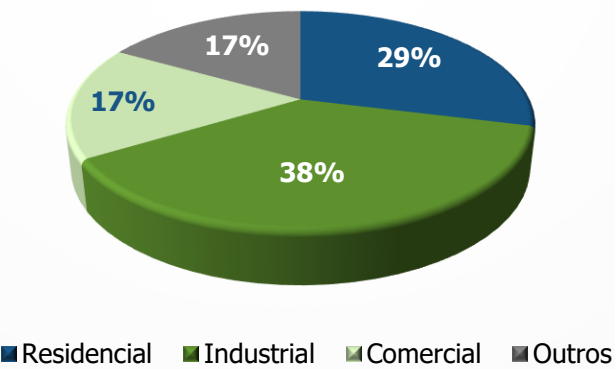
Vendas por classe de consumo | GWh



Perdas | 2T19



Perfil do Mercado na área de concessão | 2T19



Principais impactos por classe | %

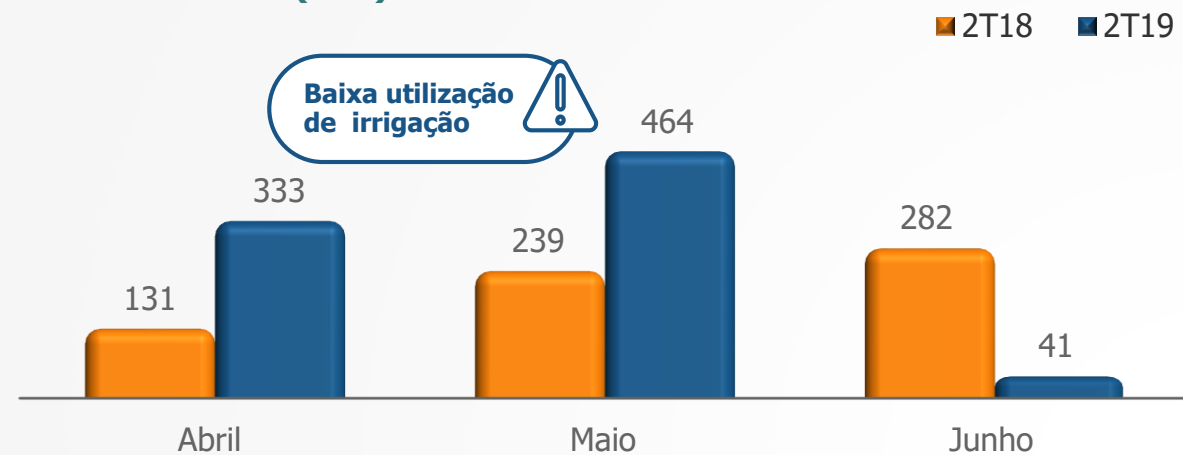
	Resid	Ind	Com	Total
Calendário	-1,6	-0,5	-1,4	-1,1
Temperatura	-1,3	-	-0,4	-0,5
Migr. Rede Básica	-	-1,8	-	-0,7

1) Carga líquida de perdas; 2) Se desconsiderarmos o consumo de dois grandes consumidores, que migraram para a Rede Básica, as vendas na área de concessão, no 2T19, teriam a seguinte variação: -0,1%.

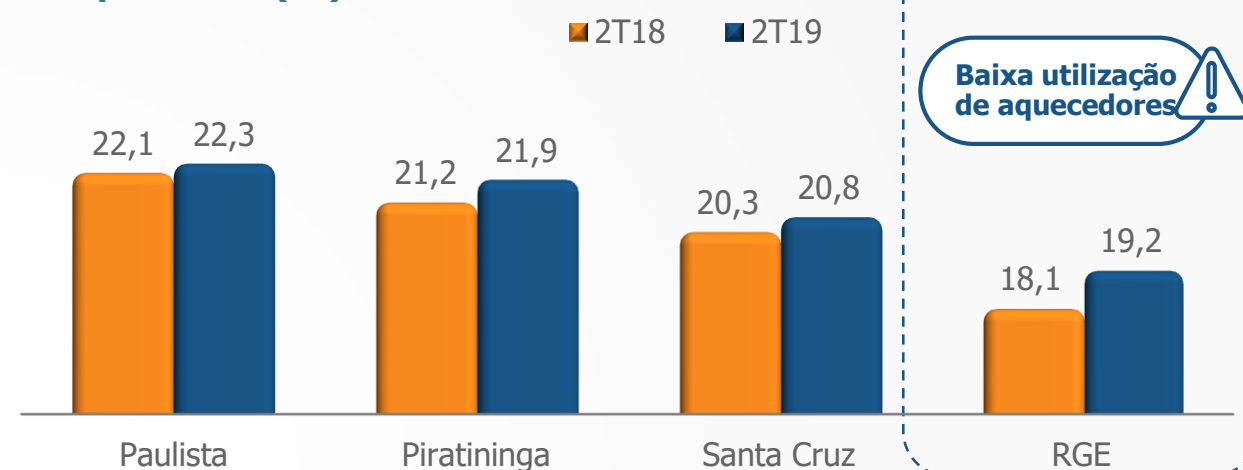


Cenário Macroeconômico ainda não está favorável, enquanto o clima afeta negativamente a *performance* do mercado

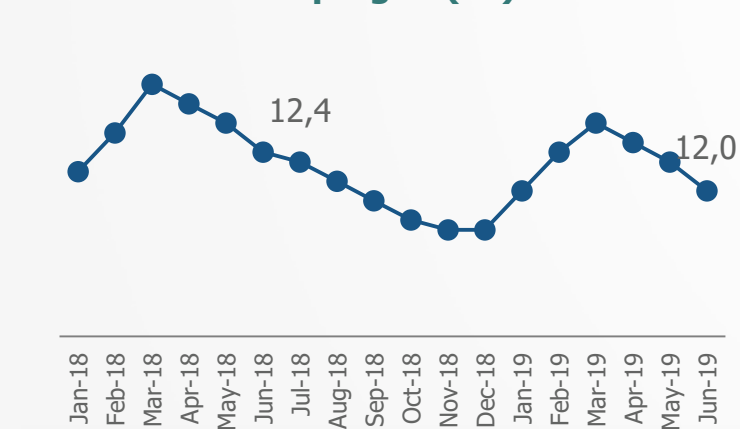
Chuva na RGE¹ (mm)



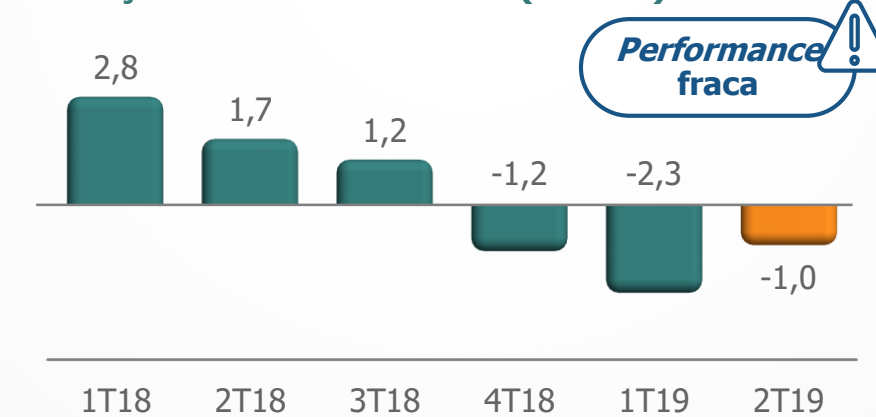
Temperatura¹ (°C)



Taxas de desemprego² (%)



Produção Industrial - Brasil² (% YoY)



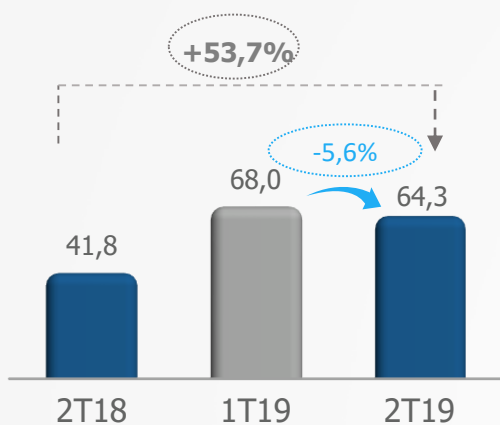
Vendas no Varejo² (% YoY)



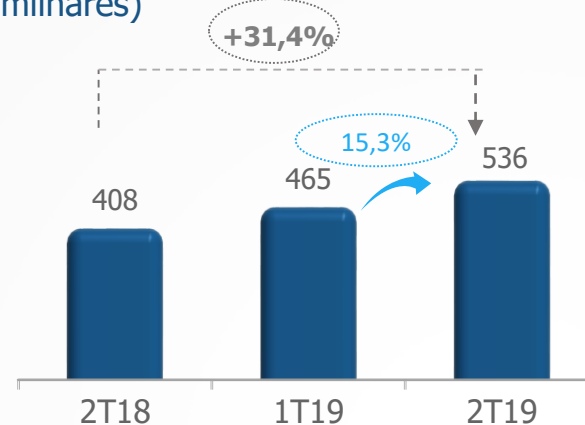
1) Fonte: Somar; 2) Fonte: IBGE.

Inadimplência

PDD | R\$ MM



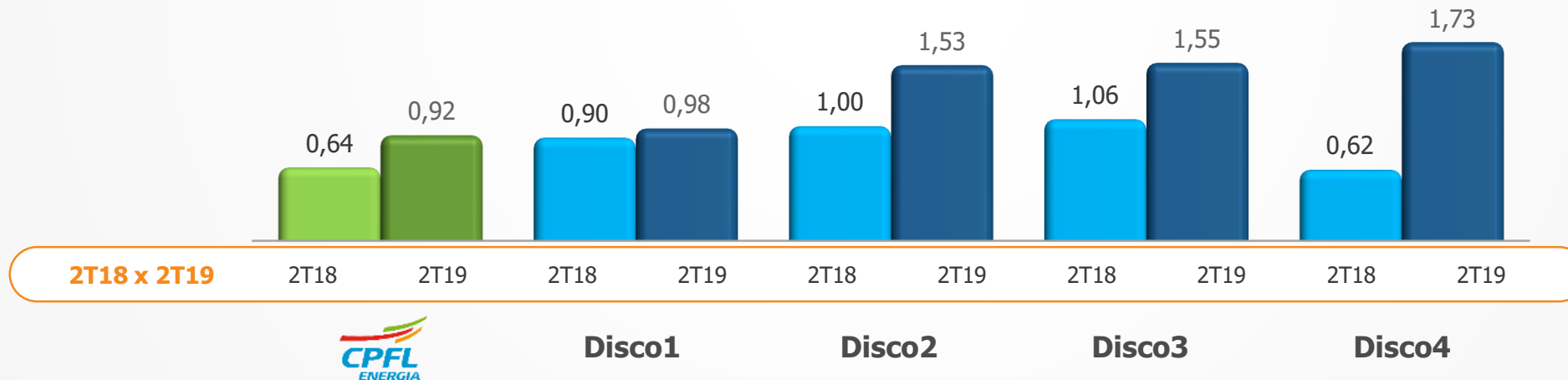
Ações de Cobrança | Cortes (em milhares)



Ações em Andamento - 2019

- Aumento de cortes de energia no 2T19 e expectativa de manter o mesmo nível até o final do ano (medidor e disjuntor)
- Intensificação de outras ações de cobrança: 2,9 milhões de negativações no 2T19 (641k acima do 1T)
- Novas opções de pagamento (cartão de débito e crédito) para negociação de contas atrasadas

Benchmarking – 2T18 X 2T19 (% PDD/Receita de fornecimento)¹

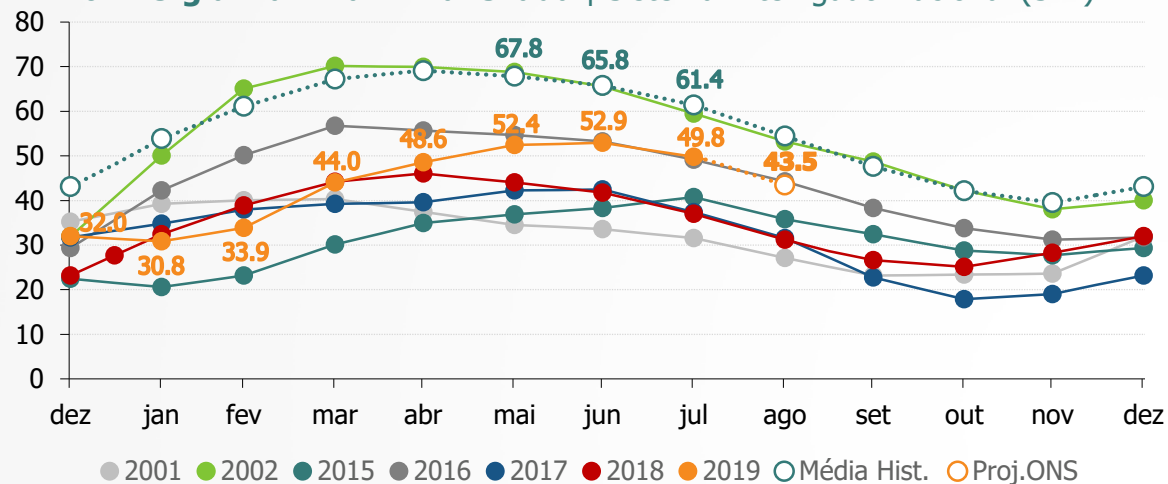


1) Fonte: Release de Resultados.

Cenário Hidrológico

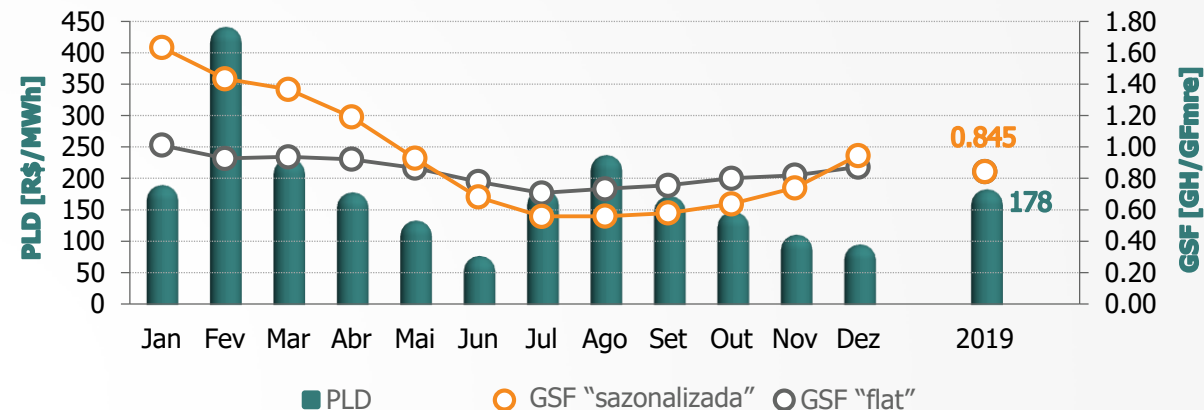
Nível dos Reservatórios

% Energia Máxima Armazenada | Sistema Interligado Nacional (SIN)



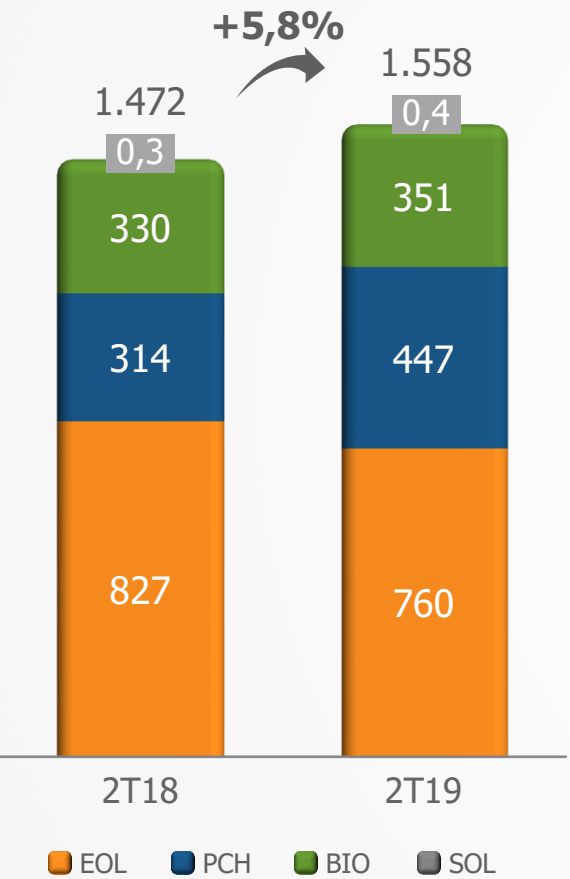
- ✓ **2019:** devido às chuvas observadas em outubro e novembro de 2018, o armazenamento do SIN começou 10% acima do ano passado
- ✓ **Jan-Fev 19:** típica recuperação dos reservatórios não foi observada
- ✓ **A partir de março:** chuvas próximas à média no SE/CO e acima no Sul permitiram uma recuperação significativa do armazenamento
- ✓ A solução dos problemas das linhas de transmissão (**Madeira**) e a entrada em operação de novas linhas (**Belo Monte**) também **contribuíram para a recuperação do armazenamento**

PLD - Expectativa



- ✓ **2019 PLD** (média esperada): **R\$ 185/MWh**
- ✓ **GSF: -15,7%** (jul-set são os meses mais críticos, em que se atinge -45% considerando a garantia física sazonalizada)
- ✓ Nos próximos anos, a expansão da oferta de fontes renováveis e hidroeleticidade esperada é muito menor que o crescimento da demanda: **expectativa de menor impacto no GSF**

Geração por fonte (GWh)



+21 GWh

- Condições climáticas mais favoráveis permitiram moagem superior no 2T19, possibilitando maior geração.



+132 GWh

- Entrada em operação da PCH Boa Vista 2 em novembro de 2018;
- Melhor afluência na região Sul e nos estados de Mato Grosso e São Paulo, o que compensou a menor afluência no estado de Minas Gerais.

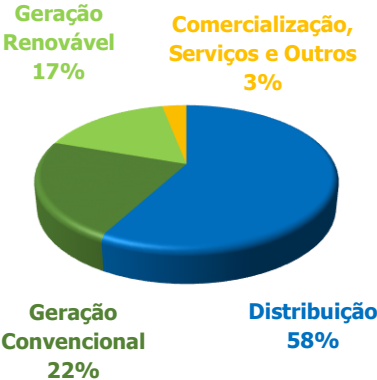


-67 GWh

- Menor incidência de ventos no Ceará e Rio Grande do Norte, apesar da melhora na disponibilidade no 2T19 e 1S19 dos parques que eram operados pela Suzlon. Nos parques eólicos do Rio Grande do Sul, a performance foi semelhante nos dois períodos.



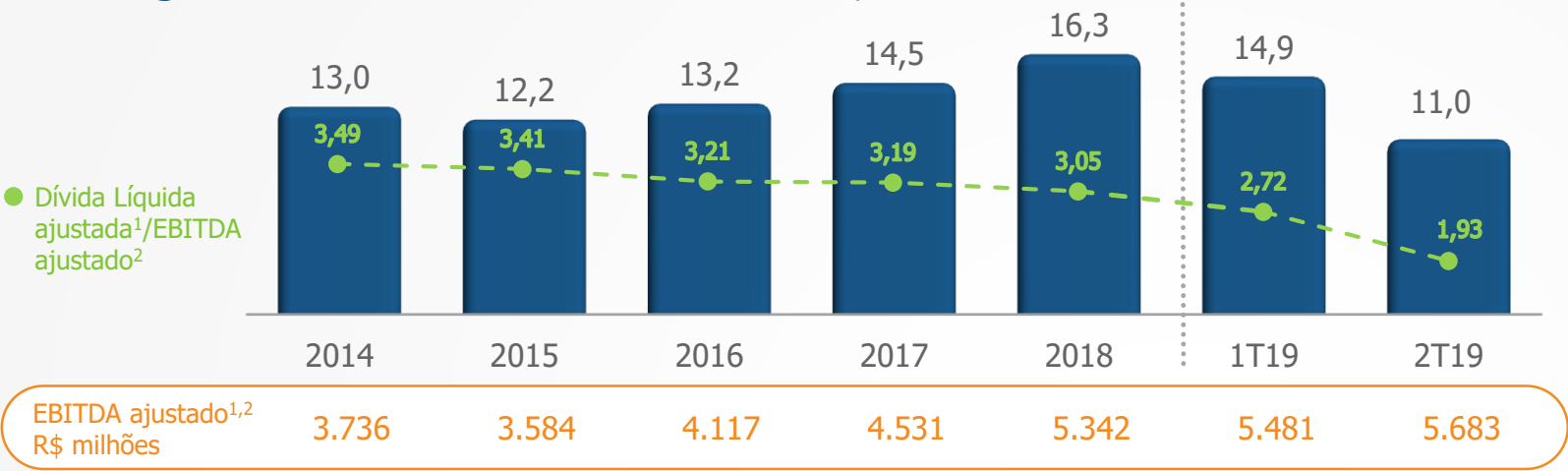
Resultados 2T19

	Distribuição	Geração Convencional	Geração Renovável	Comercialização, Serviços e Outros											
EBITDA					Lucro Líquido										
R\$ 1.505 MM  R\$ 135 MM 9,9%	R\$ 873 MM  R\$ 106 MM 13,8%	R\$ 334 MM  R\$ 35 MM 11,8%	R\$ 251 MM  R\$ 5 MM 1,9%	R\$ 46 MM  R\$ 1 MM 2,3%	R\$ 574 MM  R\$ 123 MM 27,4%										
Destaques															
EBITDA por Segmento  <table><tr><th>Segmento</th><th>Porcentagem</th></tr><tr><td>Distribuição</td><td>58%</td></tr><tr><td>Geração Convencional</td><td>22%</td></tr><tr><td>Geração Renovável</td><td>17%</td></tr><tr><td>Comercialização, Serviços e Outros</td><td>3%</td></tr></table>	Segmento	Porcentagem	Distribuição	58%	Geração Convencional	22%	Geração Renovável	17%	Comercialização, Serviços e Outros	3%	• Mercado / tarifa (+R\$ 235 MM) • Ativo financeiro da concessão (+R\$ 63 MM) • Laudo de avaliação BRR no 2T18 (-R\$ 93 MM) • PMSO¹ (-R\$ 86 MM): ✓ Baixa de ativos/opex rel. ao capex (-R\$ 25 MM) ✓ PDD (-R\$ 22 MM) ✓ Inflação (-R\$ 17 MM) ✓ Despesas legais e judiciais (-R\$ 8 MM) ✓ Entidade de Previdência Privada (-R\$ 6 MM)	• Efeito da inflação sobre os contratos (+R\$ 22 MM) • Maior geração hídrica e térmica (+R\$ 13 MM)	• Recuperação de créditos de PIS/Cofins no 2T18 (-R\$ 17 MM) • Menor geração de eólicas (-R\$ 16 MM) • O&M - Pagamentos do ACL (-R\$ 6 MM) • Sazonalização de PPA (+R\$ 28 MM) • GSF (+R\$ 13 MM)	• <u>Comercialização</u>: perda de margem - volume (-R\$ 12 MM) • <u>Serviços</u>: ganho de margem - novos contratos - CPFL Serviços (+R\$ 11 MM)	• EBITDA (+R\$ 135 MM) • Resultado Financeiro (+R\$ 34 MM): ✓ Encargos de dívidas² - devido princ. à redução do endividamento (+R\$ 22 MM) ✓ Acréscimos e multas moratórias (+R\$ 25 MM) • Deprec. e Amortiz. (-R\$ 6 MM) • IR e Contribuição Social (-R\$ 51 MM)
Segmento	Porcentagem														
Distribuição	58%														
Geração Convencional	22%														
Geração Renovável	17%														
Comercialização, Serviços e Outros	3%														

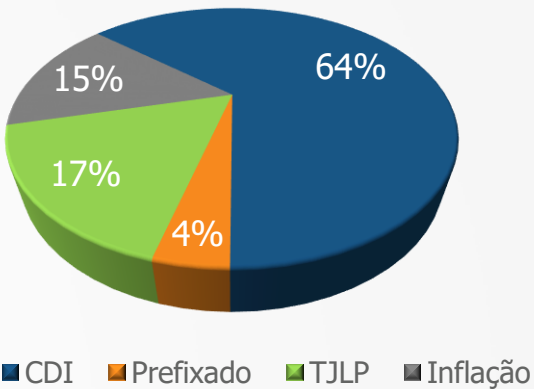
1) Inclui Entidade de Previdência Privada; 2) Líquidos das rendas de aplicações financeiras, incluindo os ativos e passivos financeiros setoriais.

Endividamento

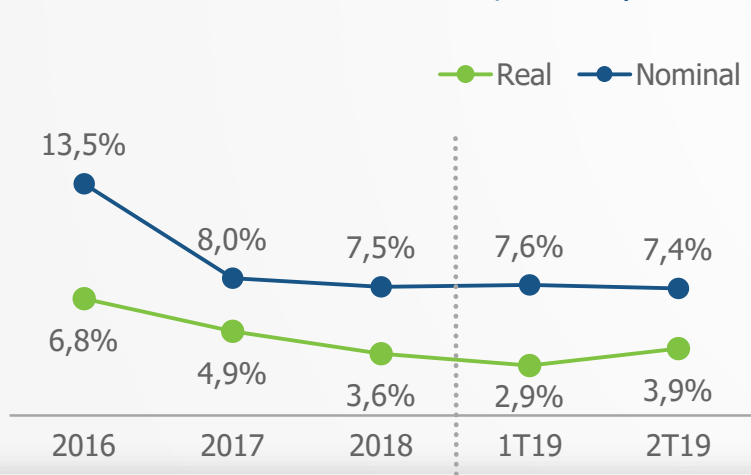
Alavancagem | Critério dos *covenants* financeiros | R\$ bilhões



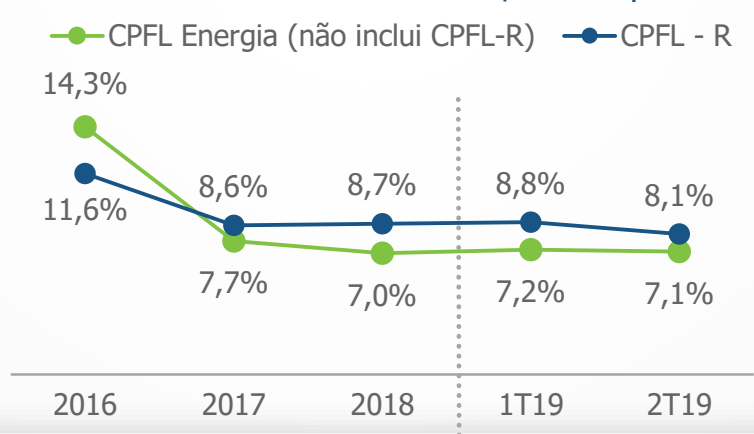
Composição da dívida bruta por indexador³ IFRS | 2T19



Custo da dívida bruta³ IFRS | fim de período



CPFL Energia x CPFL Renováveis
Custo da dívida bruta³ | IFRS | fim de período



Gestão da Dívida

- **1T19:** perfil de endividamento da CPFL Renováveis concentrado nos índices do BNDES (TJLP, Prefixado).
- Em Maio, a CPFL Renováveis emitiu debêntures no valor de R\$ 838 MM com o objetivo de alinhar o custo ao da CPFL Energia e assim garantir custos mais adequados.

1) EBITDA últimos 12 meses; 2) Ajustado pela consolidação proporcional; 3) Dívida financeira (-) *hedge*.

Re-IPO

Re-IPO da CPFL Energia, em jun/19: R\$ 3,7 bilhões

- R\$ 27,50/ação
- Oferta total: 134,3 MM de ações

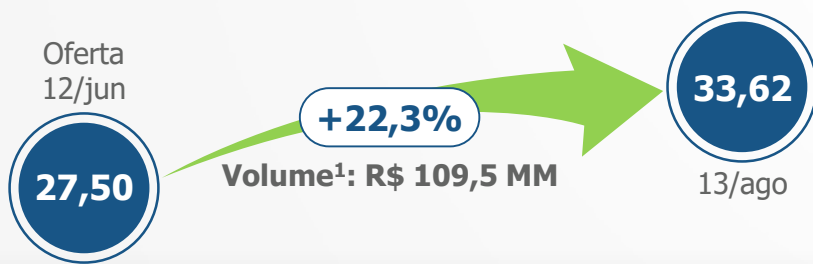
Roadshow:

- 61 reuniões
- 14 videoconferências
(Ásia, Austrália, Holanda, Oriente Médio e Brasil)
- 4 eventos em grupo
- Total de Investidores visitados: +115

Oferta:

- Total de ordens: 135
- 58% investidores brasileiros; 42% investidores estrangeiros

Performance das Ações:



1) Volume Médio Diário de Negociação: de 13/jun (dia subsequente ao dia da oferta) a 13/ago.



Pós-oferta



STATE GRID
BRAZIL POWER PARTICIPAÇÕES S.A.
国网巴西电力股份公司

Free Float

83,71%

16,29%



Alocação vs. Demanda

R\$ bilhões

3,93x

3.7

Alocação

14.5

Demanda



Índice de
Energia
Elétrica IEE

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada IGC

Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado ITAG



Comitês de Assessoramento ao Conselho de Administração da CPFL Energia - Comitê de partes Relacionadas



Comitê de Partes
Relacionadas



Membros nomeados pela State Grid



Membros Independentes

- O Comitê de Partes Relacionadas deve ter em sua composição pelo menos 1 membro independente, conforme definido pelo Regulamento do Novo Mercado; **tem agora 2 membros independentes**
- As reuniões dos Comitês só podem ser realizadas validamente com a presença de todos os 3 membros (efetivos ou suplentes)

Criação da Diretoria de Governança Corporativa

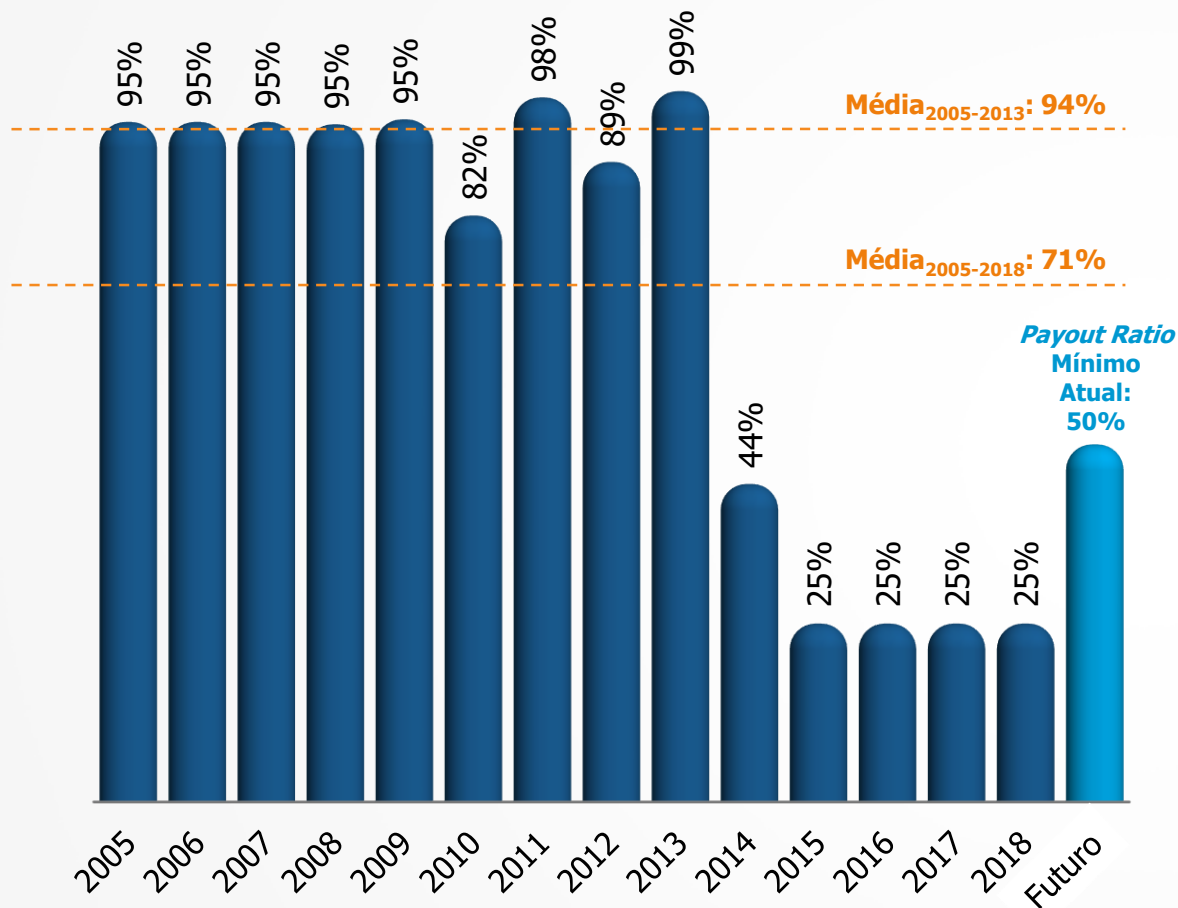
- Demonstra ao mercado a preocupação com relação aos assuntos de Governança Corporativa, como **prestação de contas e transparência**
- Diretor responde administrativamente ao Diretor Vice-Presidente Jurídico e de Relações Institucionais e funcionalmente ao Conselho de Administração



Altos padrões de governança corporativa no Brasil e nos EUA

Política de Dividendos

Payout Ratio dos Dividendos (%)



Considerações

- ✓ Em 21 de maio de 2019, a **CPFL Energia** anunciou que definiu um *payout ratio* mínimo de 50%.



- ✓ A definição do *payout ratio* dependerá de um **balanço** entre **crescimento** e **yield**.





OBRIGADO



