

CPFL RENOVÁVEIS

Associação com a DESA

Fevereiro, 2014



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.

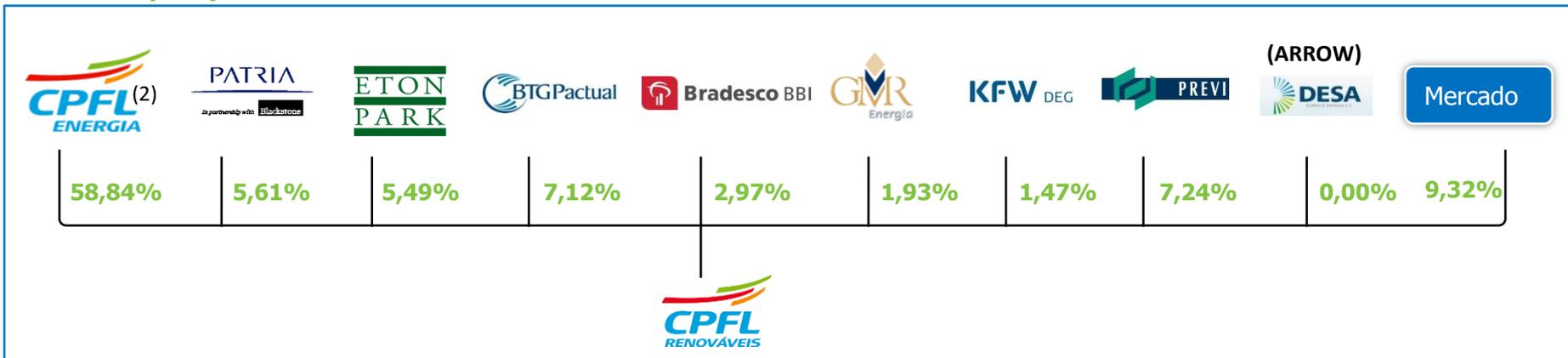
Associação com a Dobrevê Energia S.A. ("DESA") adicionando 331 MW de capacidade total contratada ao portfolio da CPFL Renováveis

Transação	<ul style="list-style-type: none"> Incorporação da WF2 pela CPFL-R, que passará a deter 100% das ações da DESA O ARROW, fundo gestor da WF2, passará a deter 12,63%⁽¹⁾ do capital social da CPFL-R, mediante cumprimento das condições precedentes
Governança	<ul style="list-style-type: none"> O ARROW ingressará como parte do Acordo de Acionistas da CPFL-R atualmente vigente com direitos e obrigações condizentes, incluindo: <ul style="list-style-type: none"> Direito de nomear 1 (um) membro para o Conselho de Administração da CPFL-R Direito de indicar membros para os comitês de assessoramento do Conselho de Administração
Lock-up	<ul style="list-style-type: none"> As novas ações possuirão <i>lock-up</i> até 10 de fevereiro de 2015
Principais condições precedentes	<ul style="list-style-type: none"> Realização de auditoria pela CPFL-R na WF2, e pela WF2 na CPFL-R Aquisição pela WF2 das ações remanescentes da DESA, de forma a deter a totalidade do capital da DESA antes da incorporação Aprovação da Transação pela ANEEL, pelo CADE e pelos credores da DESA

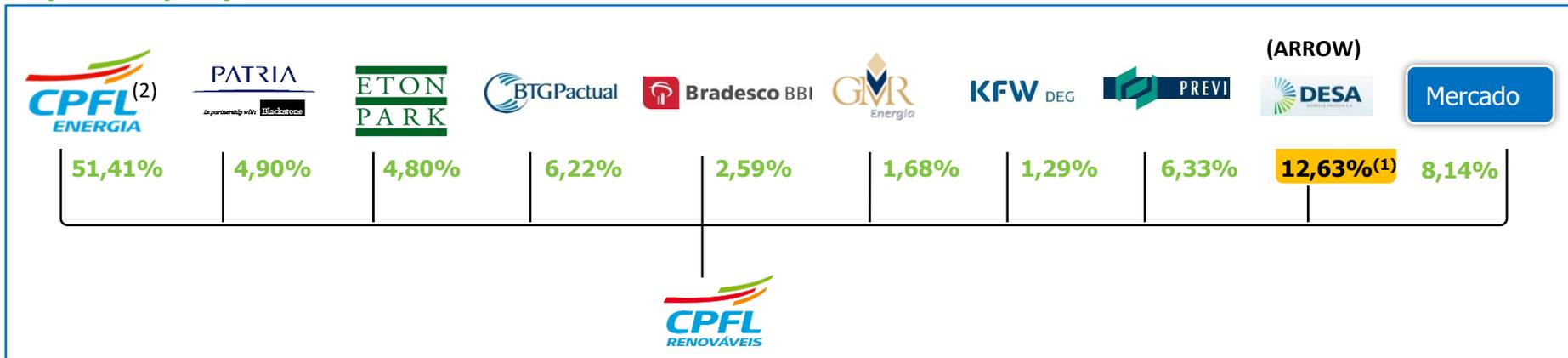


Após a conclusão da transação o FIP ARROW deterá **12,63%⁽¹⁾** do capital total da CPFL Renováveis. A CPFL Energia se manterá controladora

Antes da Operação



Depois da Operação

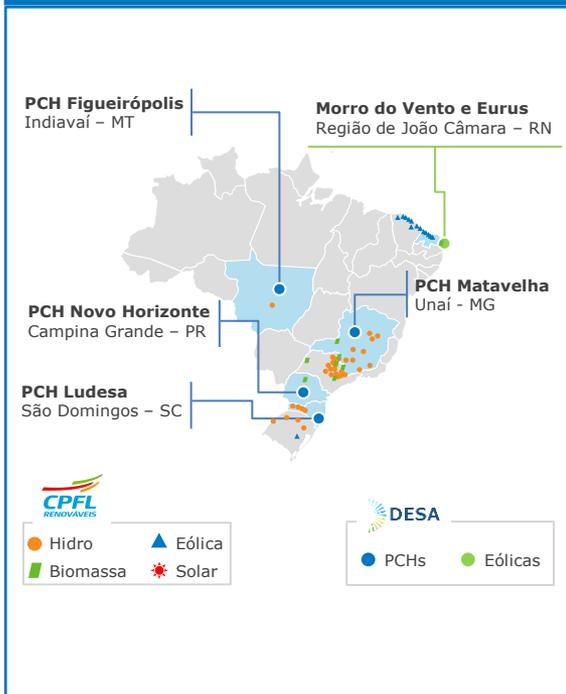


Notas:

- 1 A participação poderá sofrer eventuais ajustes decorrentes de auditoria
- 2 Via CPFL Geração

A DESA é uma das principais empresas independentes de energia renovável do Brasil, com total de 331 MW de capacidade total contratada

Presença Geográfica



Ativos Contratados

	Capacidade Instalada	Fator de Capacidade	Data de entrada em operação	PPA (2)
PCH Ludesa (1)	30,0 MW	70,7%	Jul-07	R\$ 202/MWh
PCH Figueirópolis	19,4 MW	64,9%	Nov-10	R\$ 201/MWh
PCH Novo Horizonte	23,0 MW	45,2%	Jun-11	R\$ 136/MWh
C. Morro dos Ventos	145,2 MW	45,5%	Jul-12	R\$ 186/MWh
Eurus	60,0 MW	49,2%	Set-13	R\$ 150/MWh
Morro dos Ventos II	29,2 MW	51,8%	1T16	R\$ 124/MWh
PCH Mata Velha	24,0 MW	52,1%	2T16	R\$ 131/MWh

Notas:

1 A DESA detém 60% do capital da PCH Ludesa

2 Os PPAs têm data base de Janeiro/2014 (valores médios quando da existência de mais de um PPA)

3 Em 31 de Dezembro de 2013 a DESA apresentou um saldo de dívida líquida consolidado de R\$ 656 milhões (valor preliminar, sujeito a auditoria e portanto a eventuais alterações), a ser acrescido após 31 de dezembro de 2013 em aproximadamente R\$ 200 milhões

Portfólio contratado da Companhia, em operação e construção, aumentará em 19%

MW

Em operação

	PCH	Eólica	Biomassa	Solar	TOTAL
CPFL Renováveis	326,6	585,5 ⁽¹⁾	370,0	1,1	1.283,1
DESA	72,4	205,2	-	-	277,6
TOTAL	399,0	790,7	370,0	1,1	1.560,7

Em construção

	PCH	Eólica	Biomassa	Solar	TOTAL
CPFL Renováveis	-	503,5	-	-	503,5
DESA	24,0	29,2	-	-	53,2
TOTAL	24,0	532,7	-	-	556,7

TOTAL EM OPERAÇÃO E CONSTRUÇÃO 423,0 1.323,4 370,0 1,1 2.117,4

Em desenvolvimento⁽²⁾

TOTAL 626,0 3.140,7 - 3.766,7

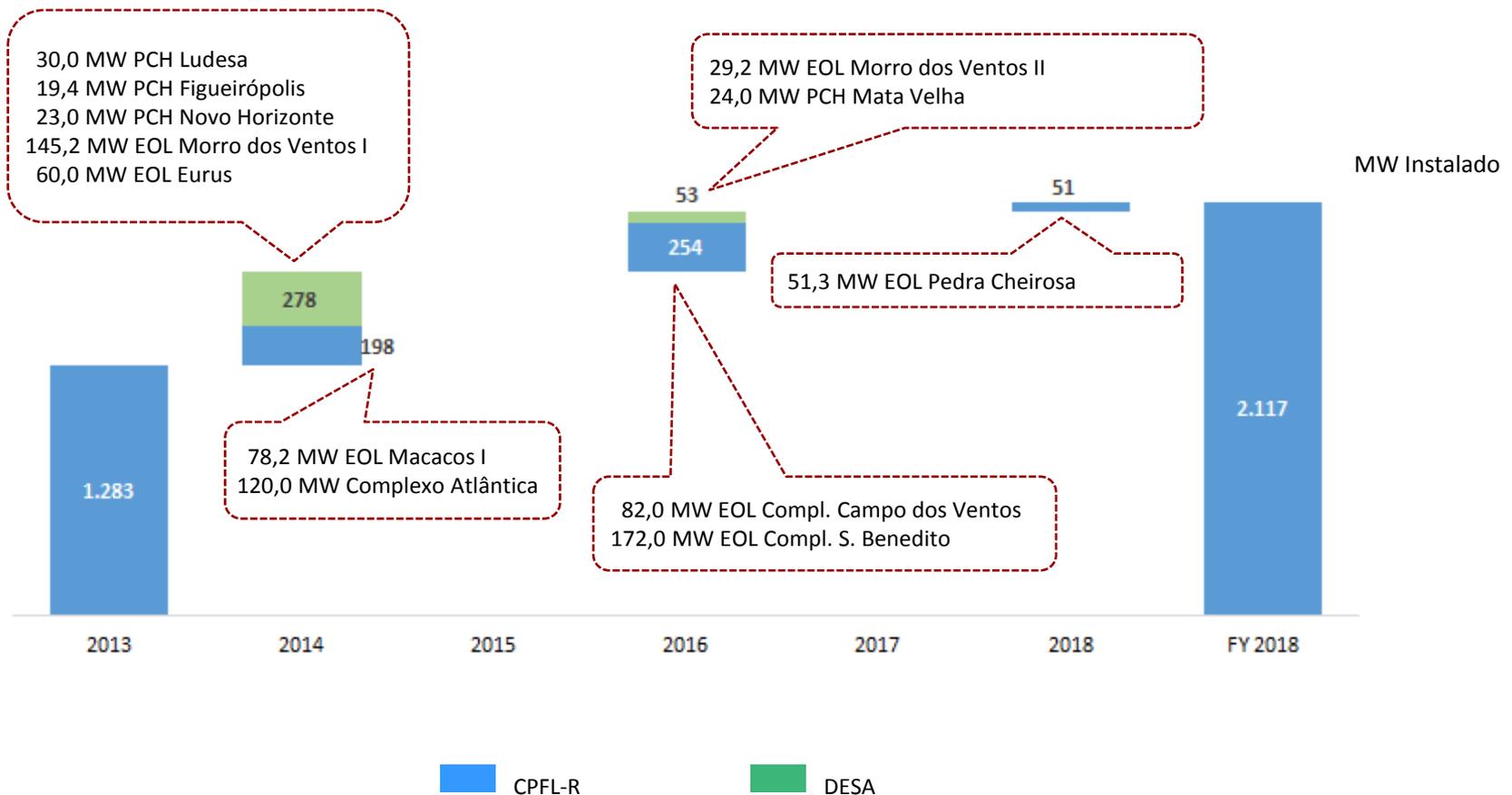
TOTAL CPFL Renováveis

TOTAL 1.049,0 4.464,1 370,0 1,1 5.884,1

Notas:

- 1 Não considera o Complexo Atlântica, parcialmente em operação
- 2 Não considera os projetos em desenvolvimento da DESA, em avaliação

Evolução da capacidade total contratada da CPFL Renováveis após a transação



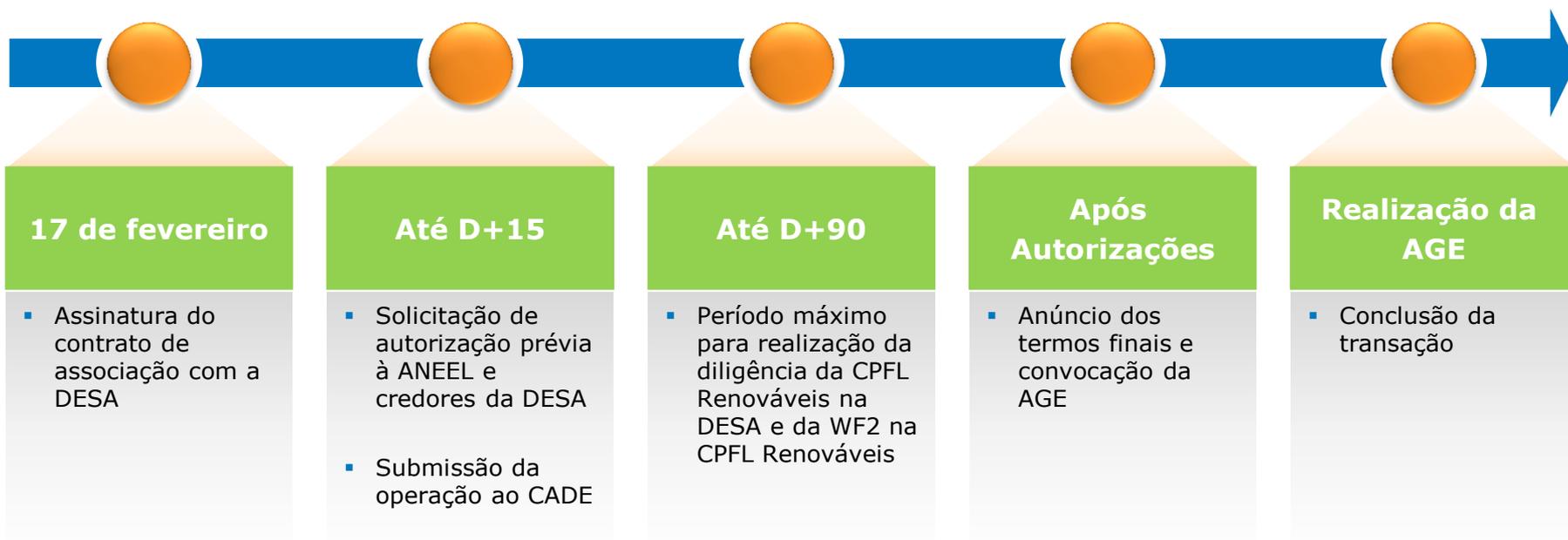
Notas:

1 O total de MW instalada em 2018 (2.117 MW) não considera a aquisição de Rosa dos Ventos – pendente ainda de cumprimento de condições precedentes

Principais Méritos

- Consolidação da liderança no segmento de geração renovável no Brasil
- Portfólios e *expertises* complementares com mitigação de riscos e sinergias operacionais
- Excelente histórico de entrega de projetos (“*track-record*”)
- Crescimento significativo com baixo impacto na alavancagem

A Transação está sujeita ao processo de diligência a ser realizado por ambas as partes, assim como às aprovações da ANEEL, CADE e credores da DESA



Notas:



CPFL
RENOVÁVEIS