

Resultados 4T14





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.



- **Cenário favorável** para o contínuo crescimento das fontes renováveis
- **Capacidade em operação** de **1.772,7 MW** distribuídos em 80 usinas ao final do 4T14 (+38,2% vs 4T13)
- **Fusões e aquisições: 345MW** de capacidade (291 MW em operação) após incorporação de **DESA** e **Rosa dos Ventos**
- **Implementação e entrada em operação comercial:** complexos eólicos Santa Clara, Eurus, Macacos I, último parque de Atlântica e parque eólico Campo dos Ventos II (total 467 MW)
- **Receita líquida** de **R\$ 369,4 MM** no 4T14 (+10,5% vs 4T13) e de **R\$ 1,2 BI** em 2014 (+22,5% vs 2013)
- **EBITDA** de **R\$ 209,3 MM** no 4T14 (+19,2% vs 4T13) e de **R\$ 663,5 MM** em 2014 (+17,8% vs 2013)
- **Investimentos** de **R\$ 204,8 milhões** em 2014
- Aprovação de **financiamento** de longo prazo para o parque eólico **Morro dos Ventos II** e **enquadramento** da **PCH Mata Velha** pelo **BNDES**
- Sólida situação de **liquidez financeira**: caixa de **R\$ 1,1 BI**





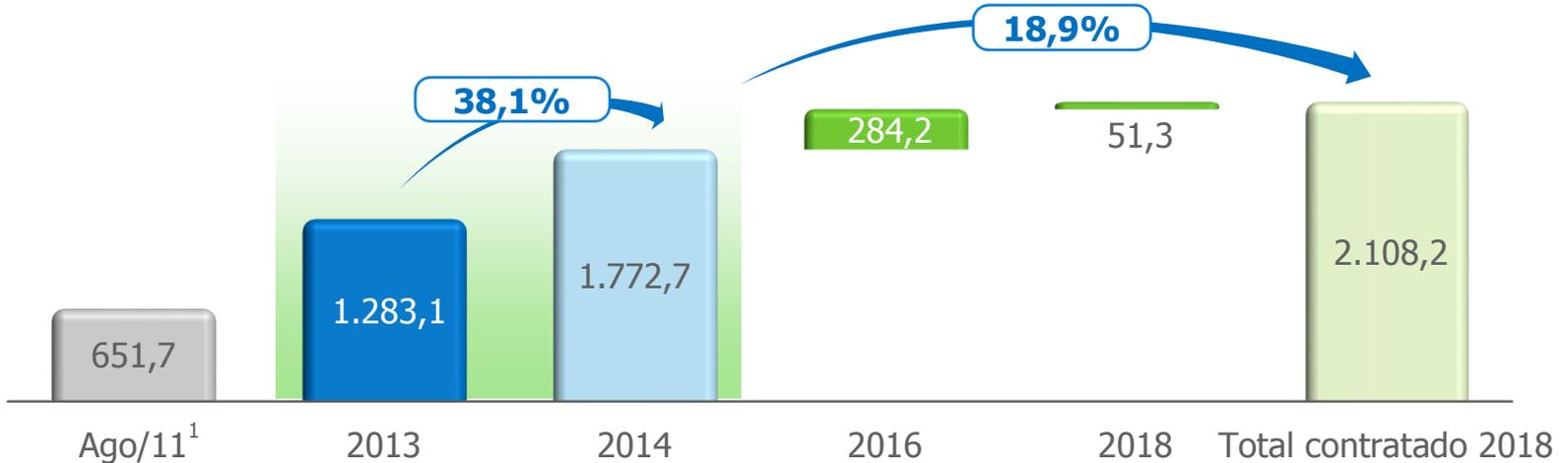
#1 em energia renovável no Brasil com **1,8 GW** de capacidade em operação

Expansão para **2,1 GW** de capacidade em operação até 2018

Portfólio diversificado regionalmente e com **presença nas 4 fontes**

PPAs, concessões e autorizações de **longo prazo**

Evolução do portfólio contratado (MW)

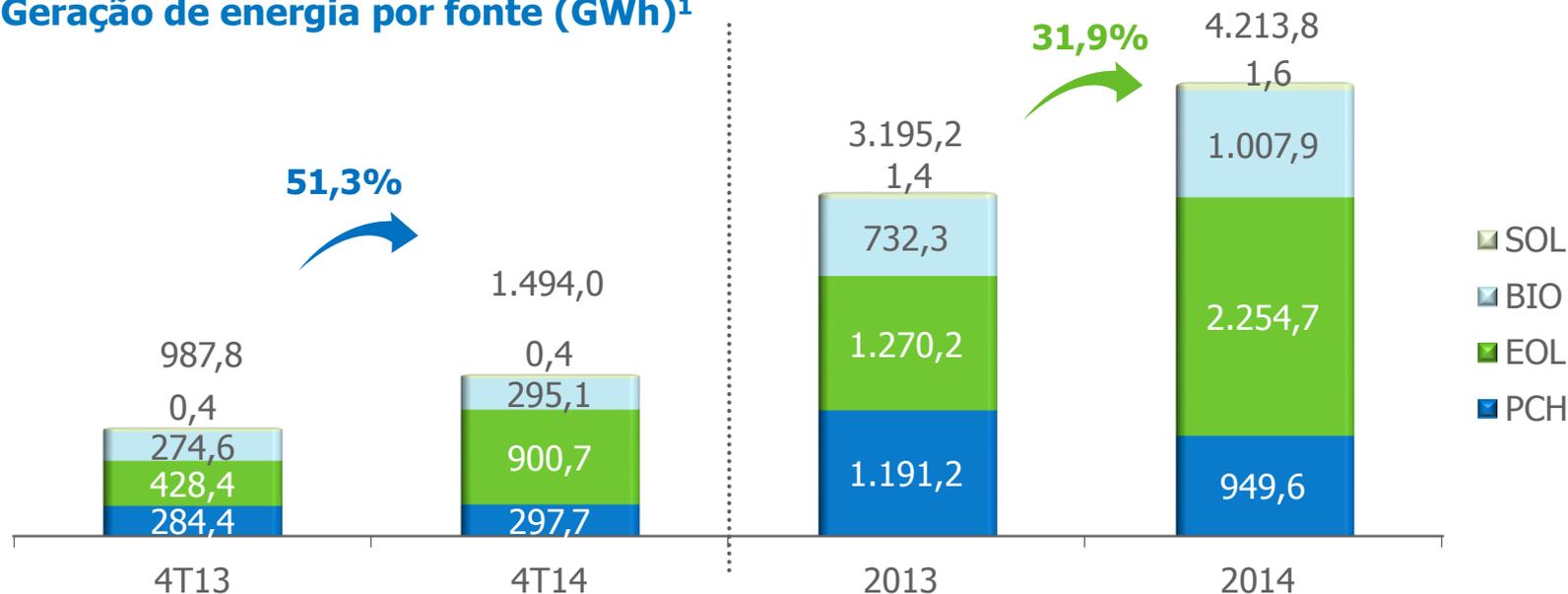


(¹) Criação da CPFL Renováveis



-  Conclusão da aquisição dos parques eólicos de Rosa dos Ventos (fev/14)
-  Entrada em operação do complexo eólico Atlântica (mar/14)
-  Início da operação comercial do complexo eólico Santa Clara (abr/14)
-  Incorporação dos ativos da DESA (out/14)
-  Início da operação comercial dos parques eólicos Campo dos Ventos II, Complexo Eurus e Complexo Macacos I (dez/14)
-  Ciclo completo de Bio Alvorada (nov/13) e Bio Coopcana (ago/13)
-  Condição hidrológica desfavorável durante o ano de 2014 (menor geração das PCHs)

Geração de energia por fonte (GWh)¹



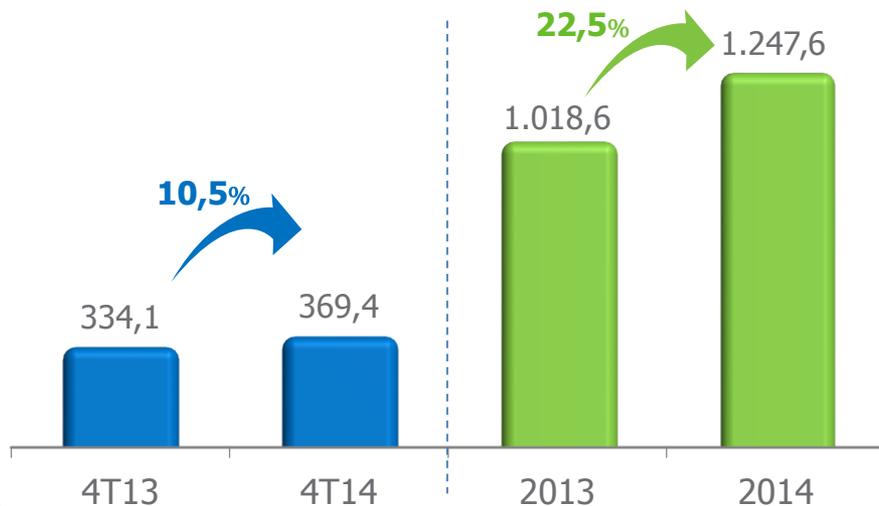
⁽¹⁾ Os dados de geração de energia do 4T14 consideram o parque eólico Campo dos Ventos II e complexo eólico Macacos II desde dez/14



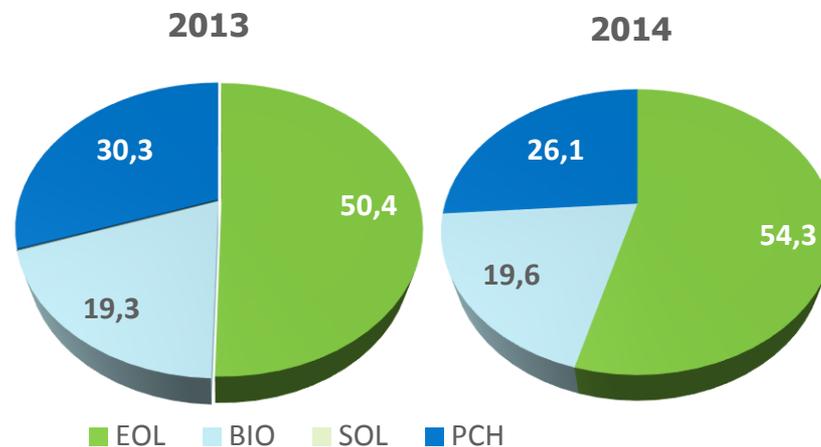
-  Incorporação dos parques eólicos de Rosa dos Ventos (mar/14) e de DESA (out/14)
-  Reconhecimento da geração efetiva de complexo eólico Santa Clara (abr/14)
-  Início do contrato de venda do complexo eólico Macacos I (mai/14)

-  Ciclo completo de venda de energia em 2014 de Bio Coopcana, Bio Alvorada (mai/13) e Campo dos Ventos II (set/13)
-  Reajuste dos contratos ocorridos em 2014 (base: IGP-M ou IPCA)
-  Efeito de GSF das usinas pertencentes do Proinfa

▶ Receita líquida (R\$ Milhões)



▶ Por fonte (2013 x 2014)¹

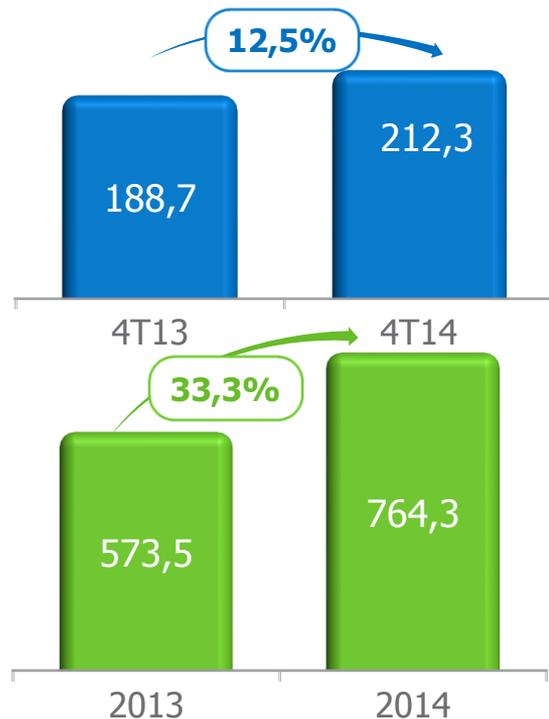


(1) A participação da fonte solar é de 0,03% em 2013 vs 0,02% em 2014

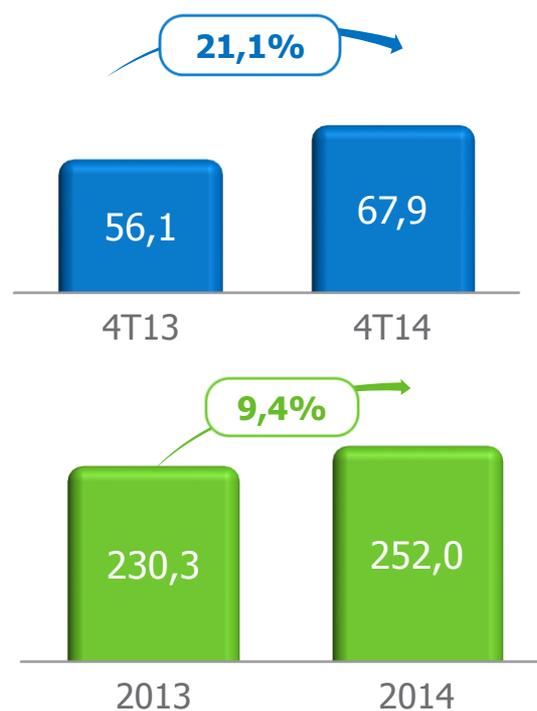


- Crescimento do portfólio em operação
- Custos: Crescimento inferior ao do portfólio. Principais itens extraordinários:
 - 2014: efeito de GSF; PCHs fora do MRE; projetos com alteração de cronograma; sinistro em gerador na Bio Coopcana e ressarcimento de fornecedor
- Despesas: Desconsiderando os gastos não recorrentes (baixas contábeis sem efeito caixa e *fees* DESA), as despesas teriam permanecido estáveis no ano em termos nominais

Custos (R\$ Milhões)

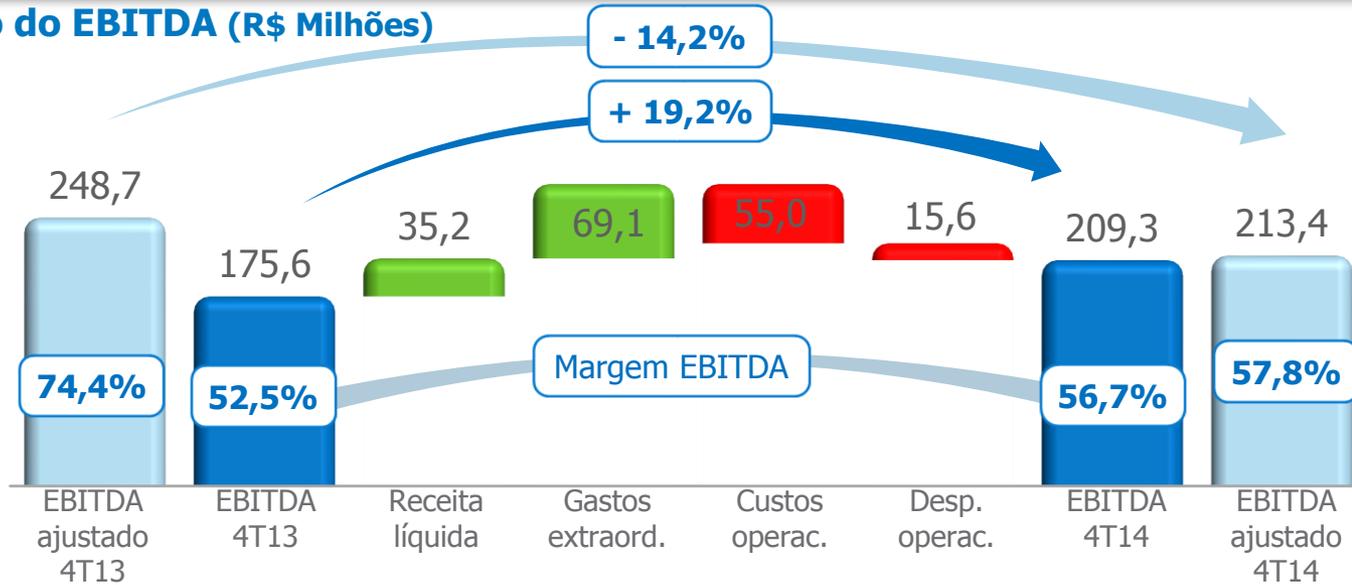


Despesas (R\$ Milhões)





Evolução do EBITDA (R\$ Milhões)



Resultado líquido

4T13
R\$ 27,8
milhões

4T14
(R\$ 65,2)
milhões

Receita líquida

- Crescimento do portfólio

Gastos extraordinários

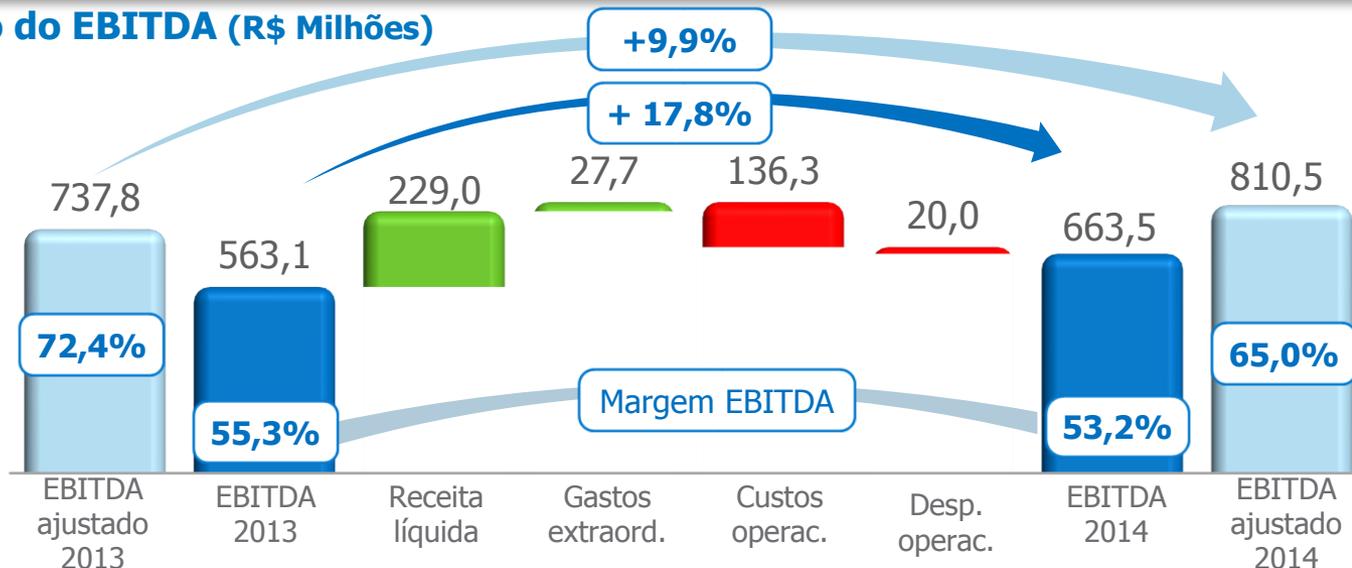
- 4T13: Compra de energia para atender lastro (R\$ 73,1 MM)
- 4T14: GSF (R\$ 31,1 MM), PCHs fora do MRE (R\$ 1,9 MM) e ressarcimento de fornecedor (+R\$ 29 MM)

Custos e despesas operacionais

- Crescimento de portfólio (O&M e encargos de uso de sistema)
- Baixas de créditos/adiantamentos nas despesas operacionais (R\$ 9,9 MM)



Evolução do EBITDA (R\$ Milhões)



Resultado líquido

2013	2014
(R\$ 55,0) milhões	(R\$ 167,4) milhões

Receita líquida

- Crescimento do portfólio

Gastos extraordinários

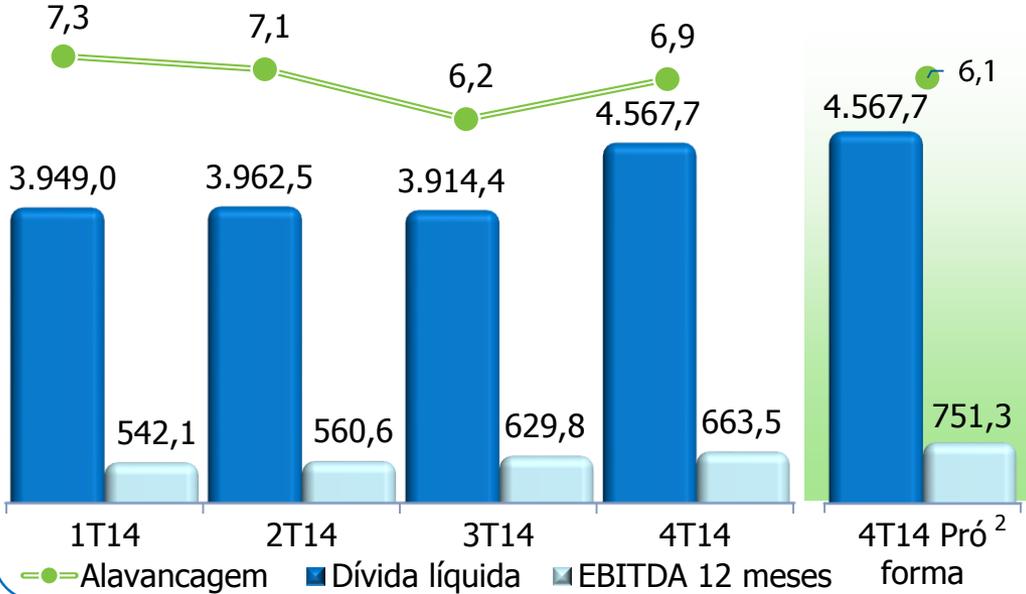
- 2013: GSF (R\$ 32,4 MM) e compra de energia para atender lastro (R\$ 142,3 MM)
- 2014: GSF (R\$ 89,4 MM), PCHs fora do MRE (R\$ 48,3 MM), compra de energia para atender lastro (R\$ 26,4 MM), sinistro (R\$ 11,8 MM) e ressarcimento de fornecedor (R\$ 29 MM)

Custos e despesas operacionais

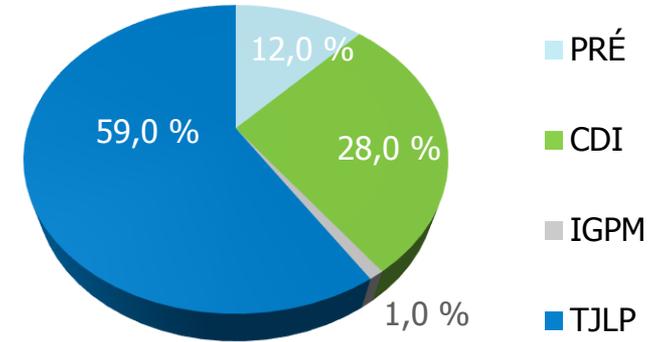
- Crescimento de portfólio (O&M e encargos de uso de sistema)
- Baixas de créditos/adiantamentos nas despesas operacionais (R\$ 9,9 MM)
- Despesas relacionadas à incorporação da DESA no 3T14



Dívida líquida/Ebitda (R\$ Milhões)



Dívida por indexador (%)



Perfil da dívida

- Prazo médio: 6,1 anos
- Custo médio nominal: 8,8%
(75,6% do CDI de dez/14)

Amortização da dívida (R\$ Milhões)



1) considera conta reserva; 2) Para o cálculo de *covenants* em determinados contratos financeiros da Companhia, o Ebitda utilizado considera o Ebitda de empresas adquiridas para os últimos 12 meses, independente da data de aquisição.



Complexos eólicos
Campo dos Ventos
e São Benedito

PCH Mata
Velha^{3 4}

Parque eólico
Morro dos
Ventos II³

Complexo eólico
Pedra Cheirosa

Entrada em operação	2016 ¹	2016 ¹	2016 ¹	2018 ²
Capacidade (MW)	231,0	24,0	29,2	51,3
Garantia física (MWm)	120,9	13,1	15,3	26,1
PPA	ACL - 20 anos	A-5 2013	A-5 2011	A-5 2013

1) Entrada em operação gradual a partir do 2T16

2) Entrada em operação a partir do 1S18

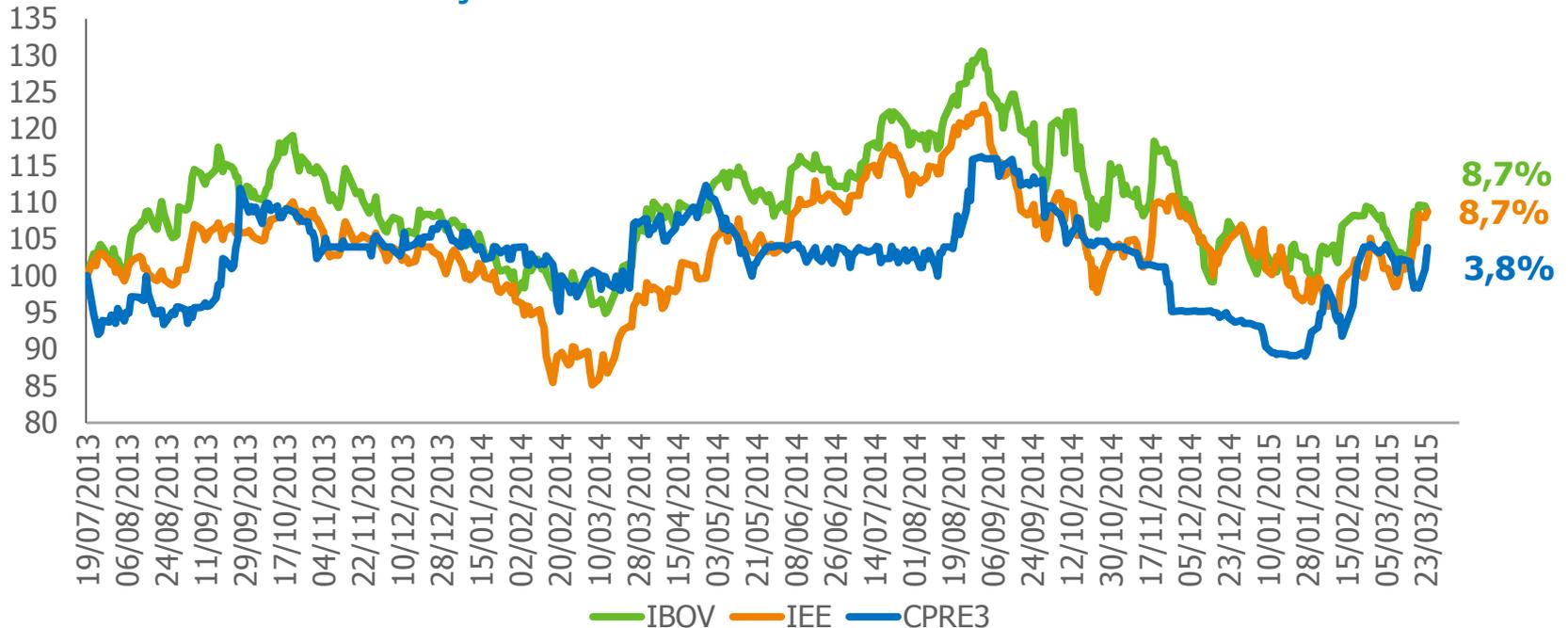
3) Ativos incorporados por meio da associação com DESA, em 01 de outubro de 2014

4) Com a antecipação da obra, foi realizado um contrato bilateral (Mercado Livre) entre 2016 e 2018, quando iniciará a vigência do LEN 2013.



- Valor de mercado equivalente à R\$ 6,5 bilhões (R\$ 12,99/ação)¹
- Volume médio de 103 mil ações/dia
- Desde o IPO as ações valorizaram 3,8%²

Performance das ações³



(1) Data base 24/03/2015 (2) De 19/07/2013 até 24/03/2015 (3) Base 100 em 24/03/2013



Andre Dorf

Diretor Presidente

Carlos Wilson Ribeiro

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Maria Carolina Gonçalves

Superintendente de Relações com Investidores

Luciana Silvestre Fonseca

Analista de Relações com Investidores

Priscila de Oliveira

Analista de Relações com Investidores

E-mail: ri@cpflrenovaveis.com.br

Telefone: 11- 3157-9312

Assessoria de Imprensa

RP1 Comunicação Empresarial

E-mail: marianacasena@rp1.com.br

Telefone: 11-5501-4655



Cotação de fechamento
em 24/03/2015:
R\$ 12,99

Valor de Mercado:
R\$ 6,5 bilhões
US\$ 2,0 bilhões