IV ENCONTRO COM INVESTIDORES

Dezembro de 2016

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.

Agenda

Energias Renováveis no Brasil 4

CPFL Renováveis 8

Principais números 27

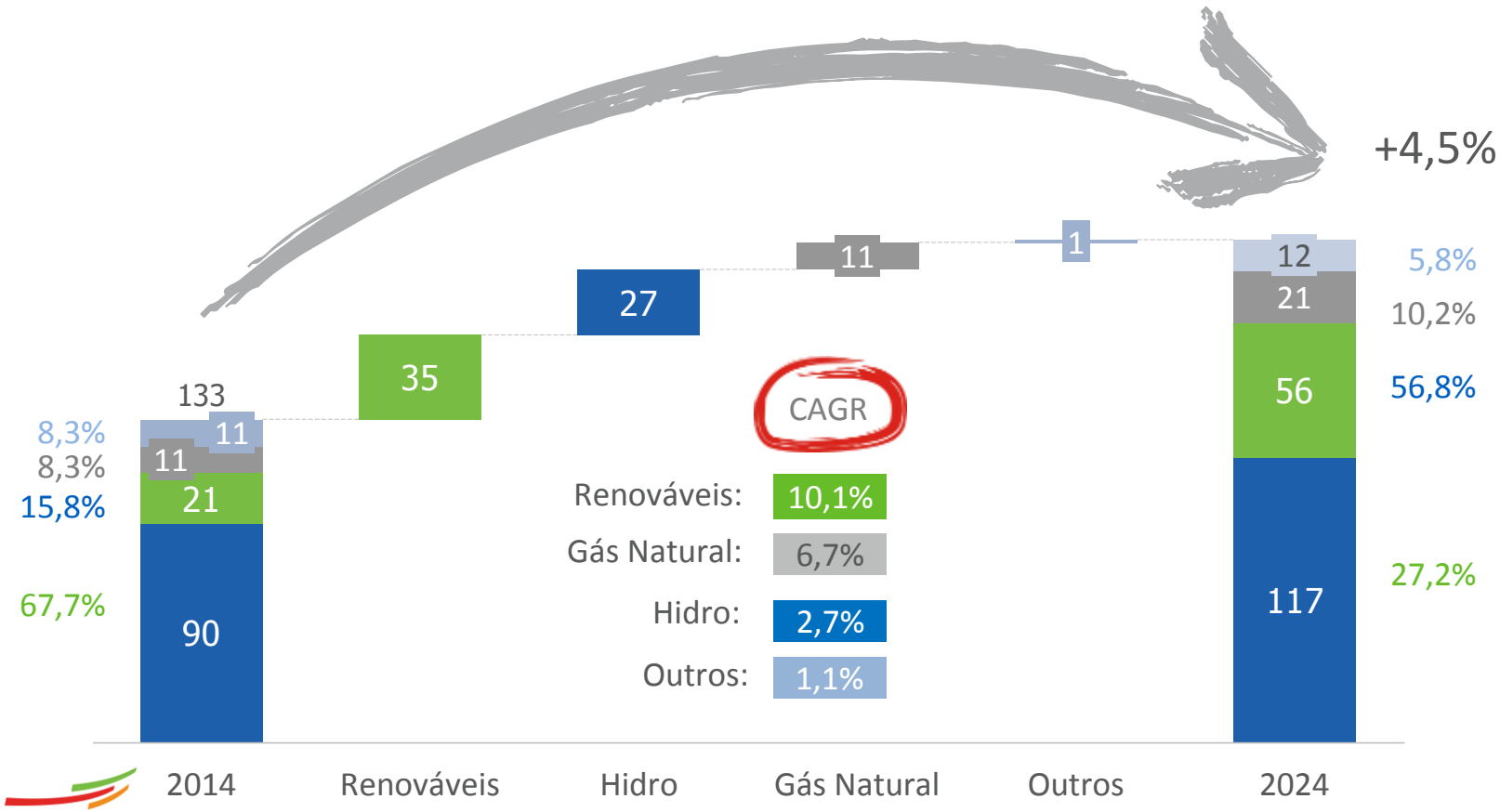
Programa Raízes 32

1 Energias renováveis no Brasil

Energia renovável no Brasil

Alto potencial de crescimento

2014 – 2024
CAGR Renováveis: 10,1%



Potencial explorado:

- 1,6%
- 30,1%
- 81,0%
- -

Fontes: Potencial: PDE 2024 (PCH, biomassa e solar) e Abeeólica (eólico)

(1) Inclui estimativas de importações de Itapú que não são consumidas pelo Sistema elétrico do Paraguai.

Energia Renovável no Brasil

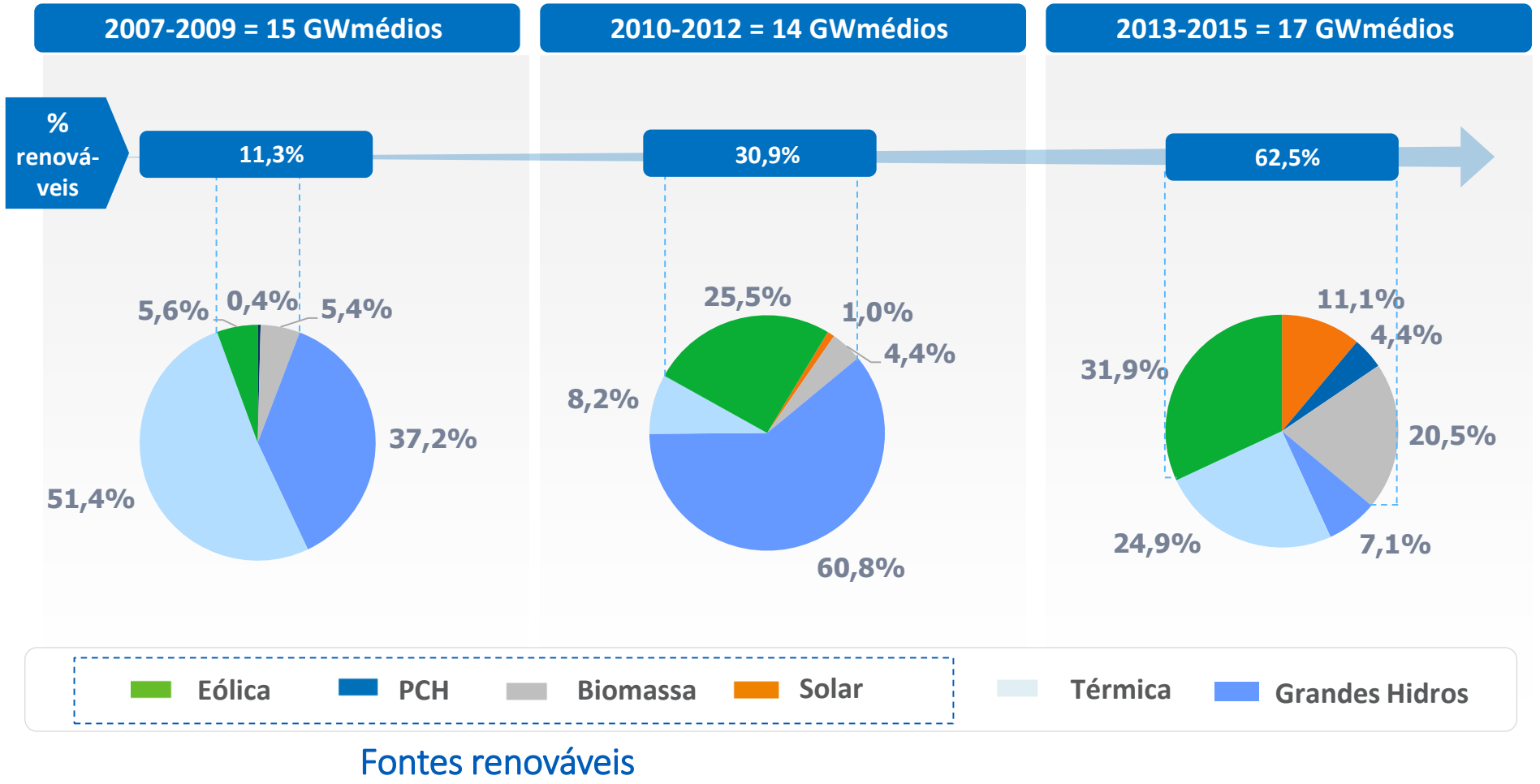
Melhores características para atender a demanda de crescimento do Brasil

	Período de construção (anos)	Disponibilidade recurso	Risco de construção	Impacto ambiental	Risco operacional
	1,5 - 2,5				
	2,0 – 4,0				
	1,5 – 2,5				
	1,0 – 2,0				

Destaques

- ✓ Competitividade em relação às fontes convencionais
- ✓ Grande potencial a ser explorado
- ✓ Rápida execução das obras
- ✓ Baixo impacto ambiental

Clara mudança em direção as fontes renováveis



(proporcionalizado pela garantia física)

Source: ANEEL.

2 CPFL Renováveis

2011

CPFL ENERGIA

ERSA

CPFL RENOVÁVEIS

652 MW

2012

Bons Ventos
+157,5 MW

Bio Ipê
+25 MW

Santa Clara
+188 MW

Salto Góes
+20 MW

Bio Ester
+40 MW

Bio Pedra
+70 MW

Tanquinho
+1,1 MW

+501 MW

2013

Rosa dos Ventos
+14 MW

Bio Alvorada
+50 MW

Atlântica
+120 MW

Macacos I
+78 MW

IPO
CPFL Renováveis

Bio Coopcana
+50 MW

Campo dos Ventos II
+30 MW

CPRE3
NOVO MERCADO
BM&FBOVESPA

+342 MW

2014

2015

DESA

+278 MW

Morro dos Ventos II
+29 MW

+29 MW

2016

+255 MW

Mata Velha
+24 MW

5 anos
CPFL Renováveis

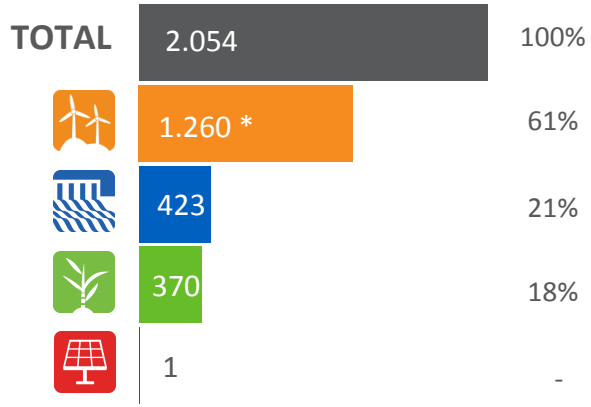
Campo dos Ventos
+115,5 MW

São Benedito
+115,5 MW

2GW
EM OPERAÇÃO

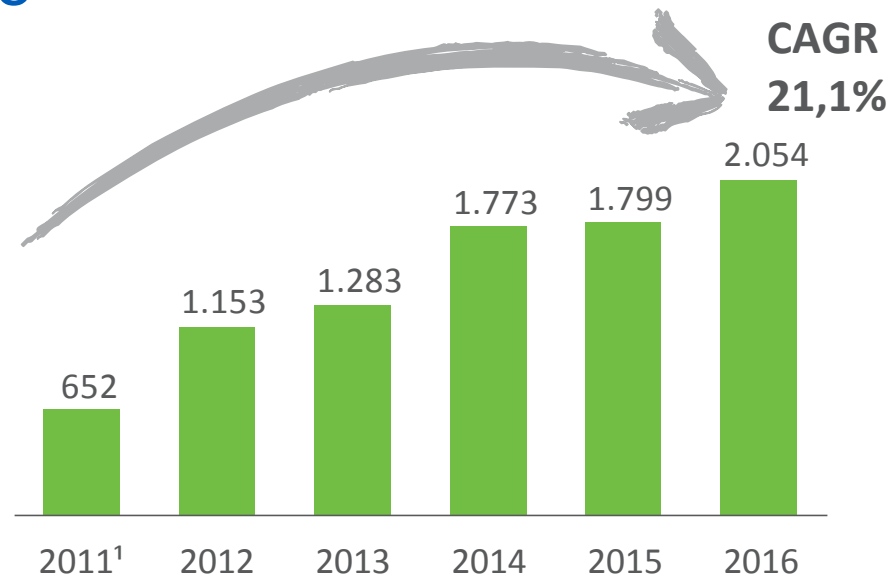
Liderança alcançada por meio de uma trajetória de forte crescimento

Capacidade Instalada (MW)



*data base: 31/12/2016 - considera a entrada total dos Complexos Campo dos Ventos e São Benedito.

Evolução do Portfólio

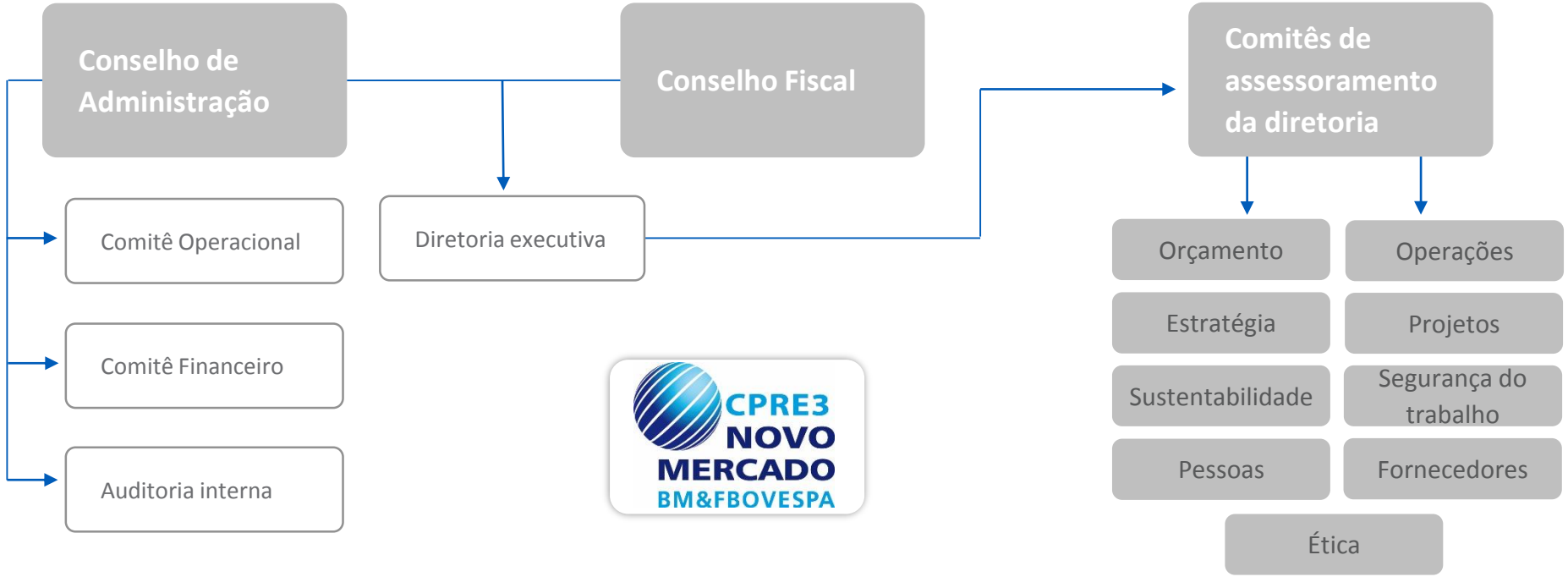


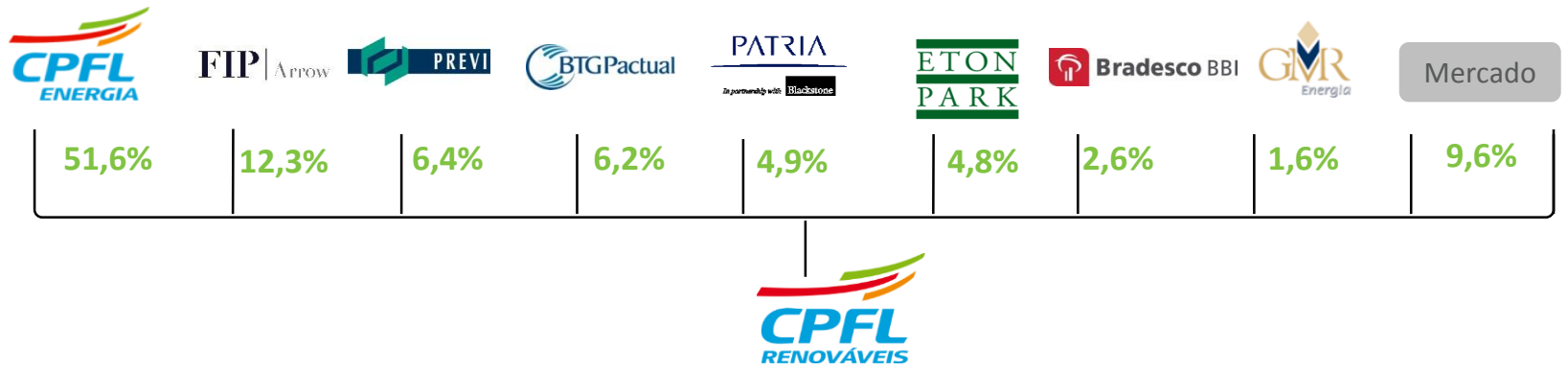
(1) Agosto 2016 – Fundação da CPFL Renováveis

- EBITDA 2015 – R$ 1,0 bilhão em 2015 (margem de 66,8%)
- 91 usinas
- 57 municípios
- 4 fontes
- ~ 3 GW pipeline
- 428 colaboradores

Governança Corporativa

Listagem no mais alto nível da BM&FBovespa





Plataforma consolidada e diversificada

Benefícios de escala e diversificação

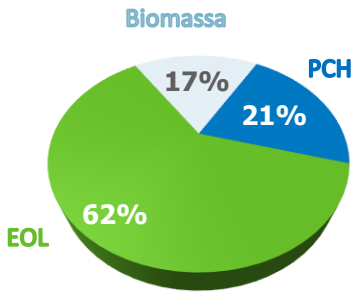
- Escala e operação integrada
- Competência em implantação de projetos
- Estabilidade do fluxo de caixa e solidez financeira
- Agenda de crescimento: *pipeline* e *M&A*

Plataforma preparada para criação de valor e crescimento, apoiada em 3 pilares

- **Fusões e Aquisições**
- **Projetos Greenfield**
- **Excelência Operacional**

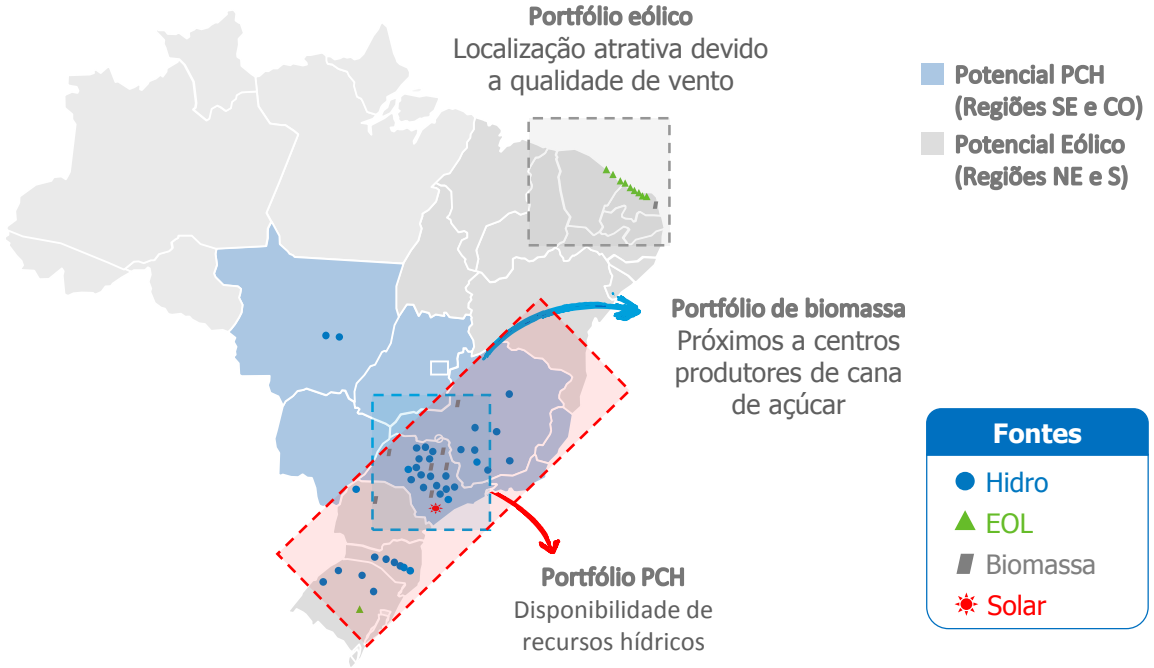
Diversificação geográfica por fonte

Capacidade Contratada



Total: 2.129

Região	MW
NE	1.229
CO/SE	576
SUL	324



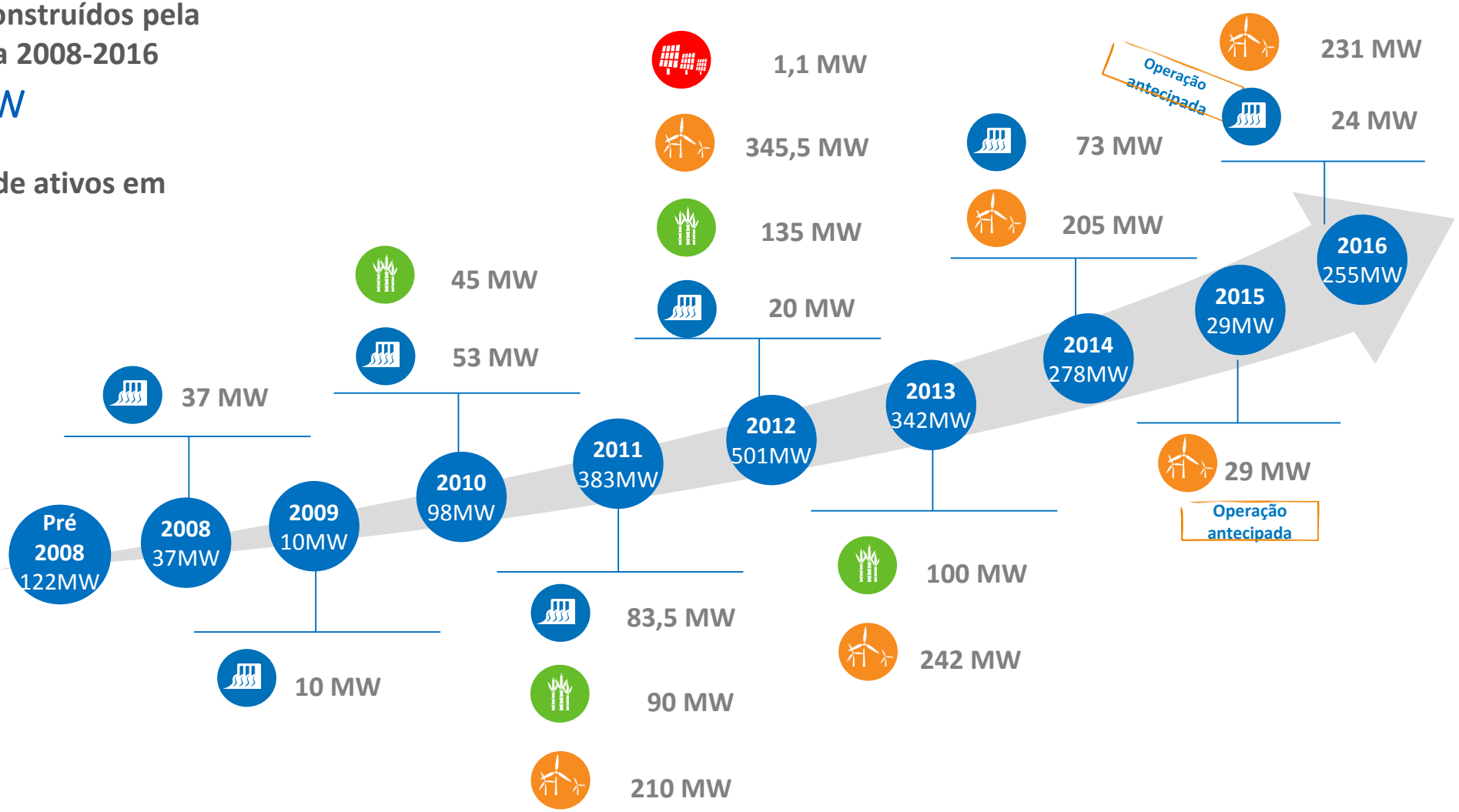
Histórico de Crescimento

Projetos construídos pela Companhia 2008-2016

1.325 MW

Aquisição de ativos em operação

729 MW



Fonte: ANEEL e a Companhia.

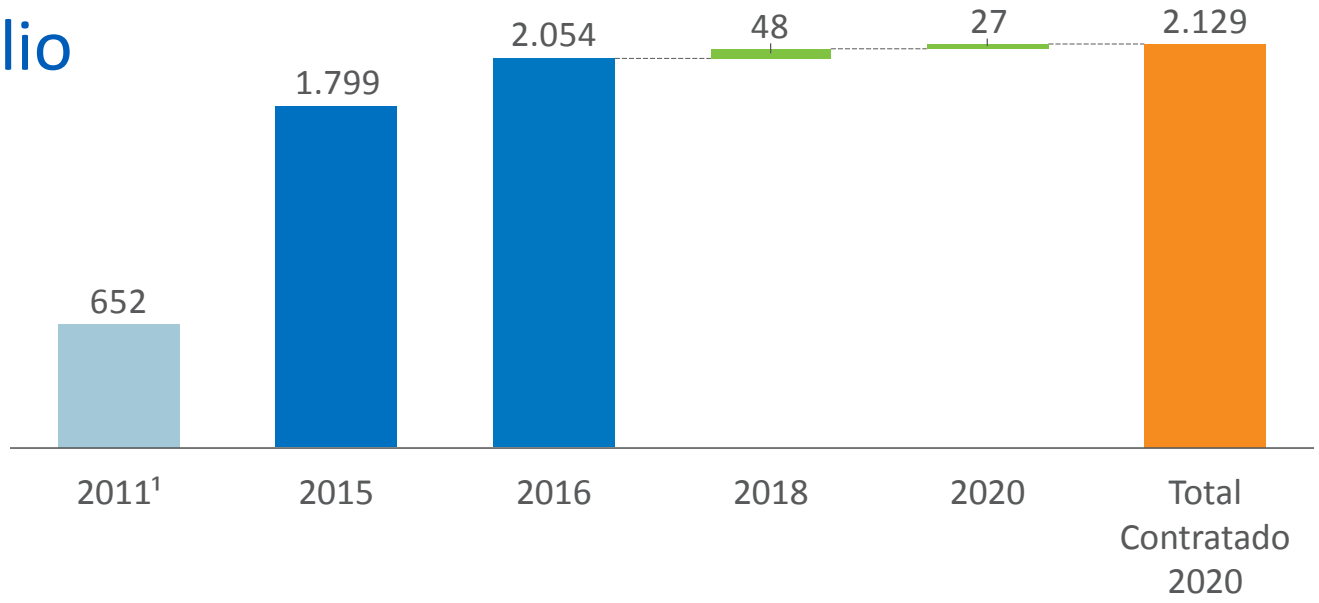
Estratégia de crescimento em execução

#1 em energia renovável no Brasil com **2,1 GW** de capacidade em operação

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

Pipeline em desenvolvimento de **3,0 GW**

Evolução do portfólio contratado (MW)



O portfólio atual da CPFL Renováveis é capaz de gerar 6.961 GWh por ano, o suficiente para abastecer estados como Maranhão, Rio Grande do Norte ou Distrito Federal[2].

(1) Criação da CPFL Renováveis; e (2) Dados de 2015, de acordo com o relatório de Consumo mensal de energia elétrica por classe da Empresa de Pesquisa Energética (EPE)

Diferenciação da CPFL Renováveis
Fases do projeto

	Práticas de concorrentes	CPFL Renováveis
Desenv. do projeto	Compra de projetos: o valor fica com o desenvolvedor	Interno: captura de valor também nesta etapa
	Não consideração de problemas na conexão	Priorização de projetos com solução da linha de transmissão já equacionada
Comercialização	Participação em leilão sem acordo prévio com principais fornecedores	Só entra em leilão com principais fornecedores pré-contratados (preço fechado em R$)
	Sem solução de empréstimo ponte – problemas de contratação e atrasos de desembolso e de aporte de *equity*	Assessor financeiro com empréstimo ponte garantido e balanço suportando a necessidade de aporte de *equity*
Construção	Contratação de fornecedores sem expressivo *track record*	Contratação de fornecedores com comprovado *track record*
	Gestão apenas no fornecedor principal	*Due diligence* no fornecedor e em sua cadeia
	Planejamento para entrega na data contratual	Planejamento para entrega antecipada
Operação	Portfólios pequenos	Maior portfólio: escala e sinergia
	-	Centros de operações integrados

Histórico recente do setor elétrico e impactos na CPFL Renováveis

	Impactos no mercado	Impacto na CPFL Renováveis
2012/2013 MP 579	Mudança na regra da renovação da concessão com redução de preço	Sem impacto, portfólio sob regime de autorização
	Não renovação de alguns players gerou descontratação em distribuidoras (necessidade de compra a preços mais elevados)	Não tem impacto para geradores e incentivou novos leilões de fontes renováveis
2014 Piora do cenário hidrológico	Aumento do GSF	Impacto em apenas 20% do portfólio (PCHs)
	Decreto 8.221 – mega empréstimo para a CCEE para cobrir desencaixe das distribuidoras	Consumo de limite de exposição setorial de bancos
2015 Repactuação do GSF e Abengoa	Solução regulatória para problemas dos anos anteriores	Adesão ao SP100 para mercado regulado – sem risco de GSF
	Paralisação das obras da Abengoa – linhas de transmissão	Sem impacto
2016 Excesso de oferta	Riscos para distribuidoras sobrecontratadas e geradoras descontratadas	Sem descontratação no médio prazo

3 pilares para criação de valor

Greenfield

Pipeline

2.226 MW de Projetos eólicos

453 MW de Projetos solares

11 PCHs

Projetos de inovação

Perda – projeto piloto

M&A

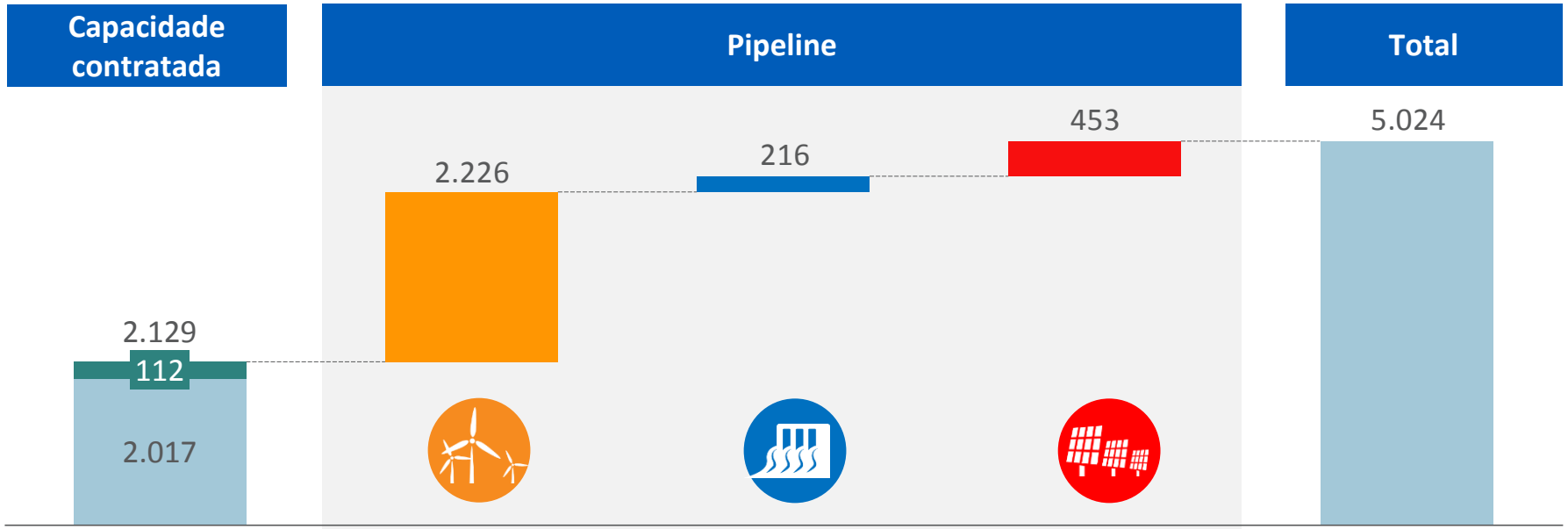
- ✓ Análise de risco/retorno
- ✓ Mercado fragmentado
- ✓ CPFL Renováveis – consolidador natural
- ✓ Inúmeros projetos a venda

Otimização Operacional

- ✓ Curva de potência das turbinas eólicas
- ✓ Uso do fluxo ecológico nas PCHs
- ✓ Upgrade de equipamentos
- ✓ Fontes alternativas de biomassa (cavaco de madeira)

1 – Greenfield: pipeline de ~3 GW

Pipeline de **alta qualidade** e possibilidade de vender energia tanto no mercado regulado quanto no livre



- ✓ Região nordeste
- ✓ Fator de capacidade acima de 54%
- ✓ Três anos de medição de vento

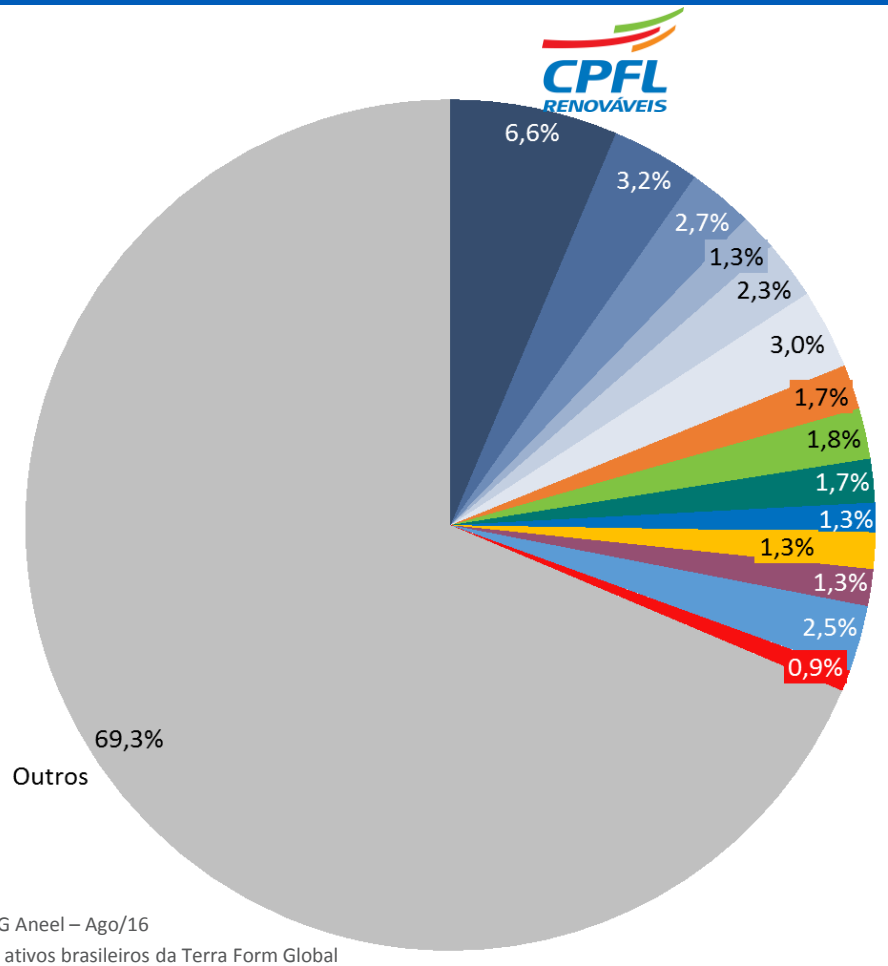
- ✓ 11 projetos
- ✓ Estudos de campo altamente acurados

- ✓ Região nordeste
- ✓ Melhores sistemas para medição de PV
- ✓ Perto a linhas de transmissão
- ✓ Fator de capacidade acima de 28%

2 – M&A

Boas oportunidades devido ao mercado fragmentado

Market share[1] de energia renovável no Brasil baseado em capacidade operacional (29 GW[2])



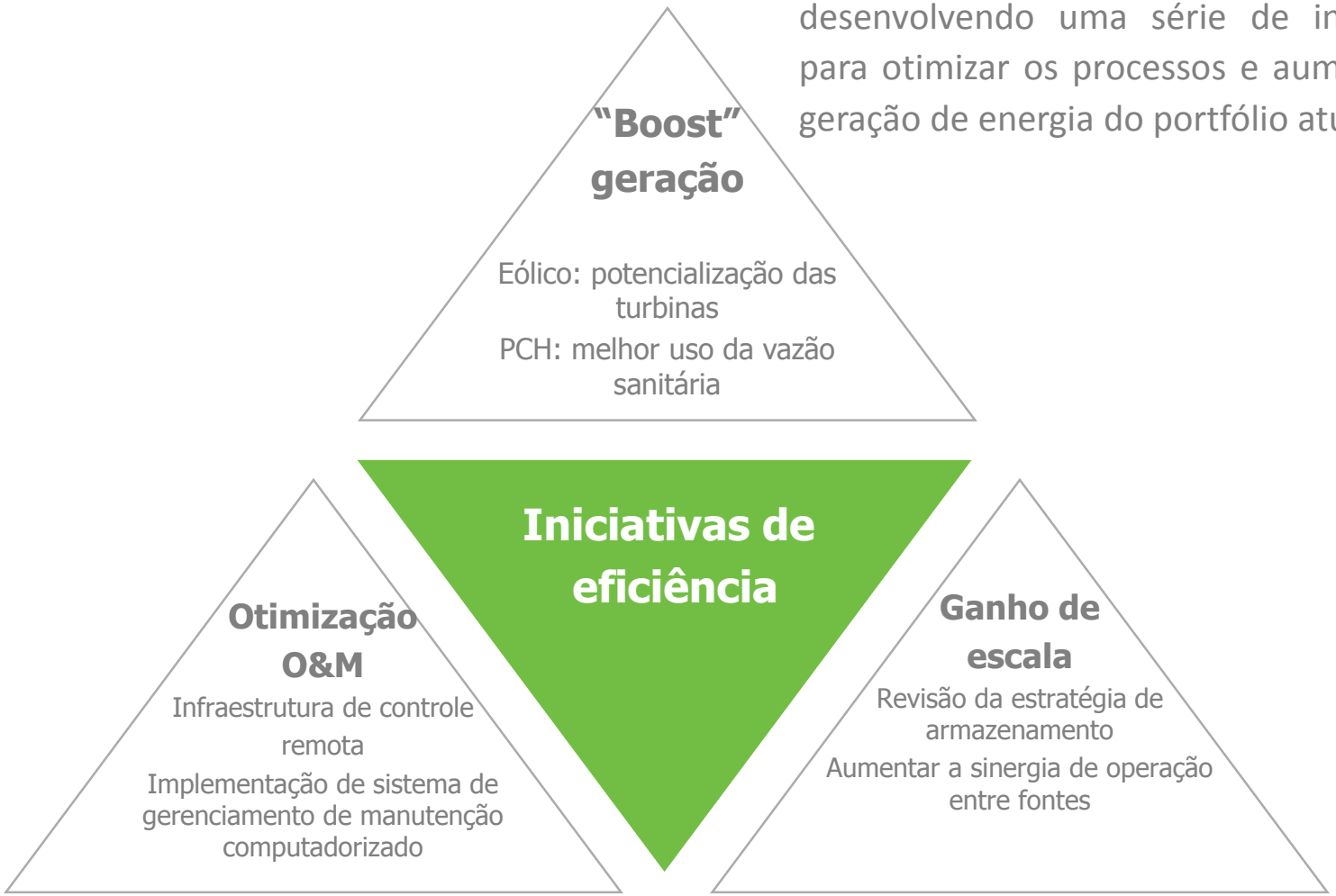
Destaques

- ✓ Maior player do Mercado – consolidador natural
- ✓ Mercado extremamente fragmentado
- ✓ 4,3 GW de projetos em análise

Fonte: (1) Website das Companhias; (2) BIG Aneel – Ago/16
**Considera a participação de 11,65% nos ativos brasileiros da Terra Form Global
*** Capacidade instalada total desconsidera a participação de 11,65% da Renova

Busca contínua por eficiência

Depois de um período de forte crescimento, a empresa está desenvolvendo uma série de inciativas para otimizar os processos e aumentar a geração de energia do portfólio atual



Comemoração de 2 GW de capacidade instalada

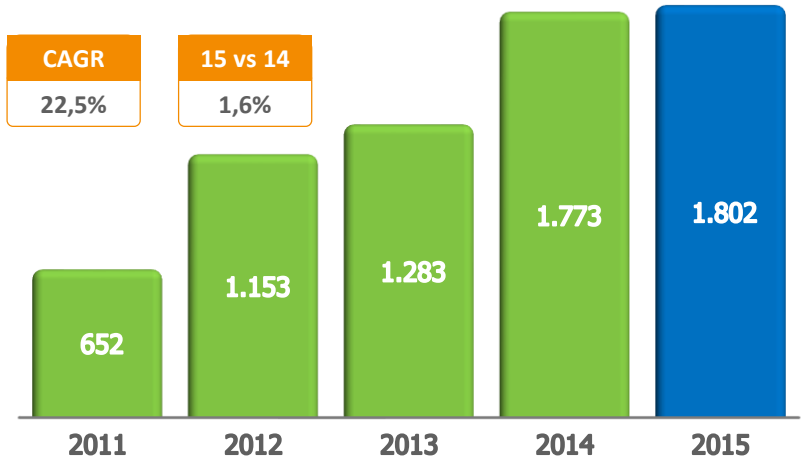
A capacidade eólica da CPFL Renováveis equivale a 13% da capacidade eólica do Brasil

	CAPACIDADE EÓLICA EM OPERAÇÃO	PESSOAS ATENDIDAS
	10,3 GW	~46,3 milhões
CPFL RENOVÁVEIS	2,3 GW	~9,6 milhões
CPFL RENOVÁVEIS (EÓLICO)	1,3 GW	~5,4 milhões

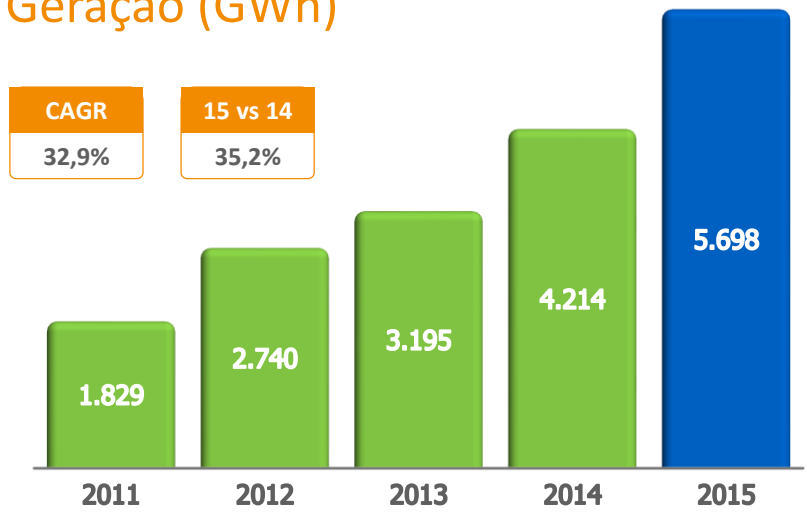
3 Principais números

Resultados históricos

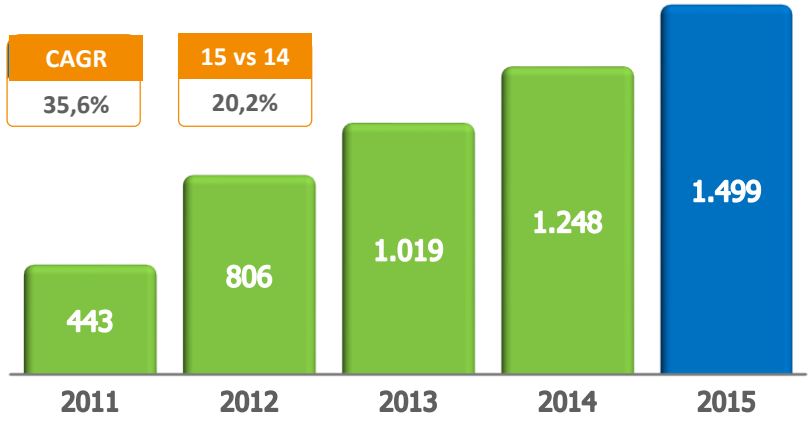
Capacidade Instalada (MW)



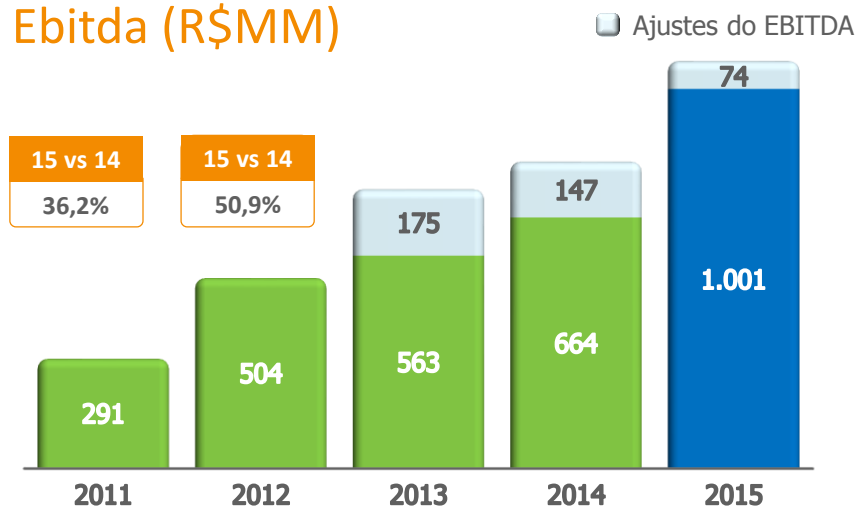
Geração (GWh)



Receita Líquida (R$MM)



Ebitda (R$MM)



Indicadores econômicos e operacionais 9M16

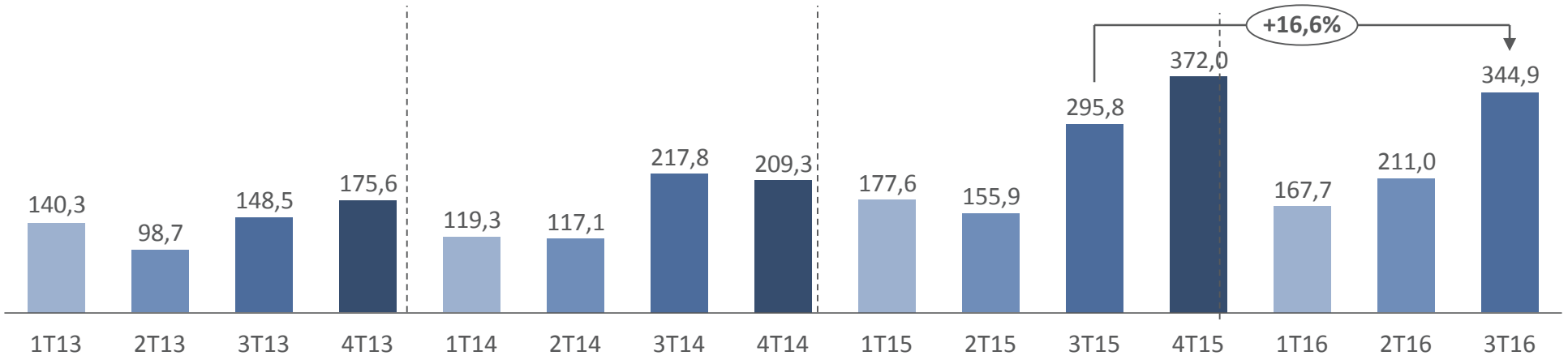
(R$ mil)	3T16	3T15	3T16 vs 3T15	9M16	9M15	9M16 vs 9M15
Demonstrativo de Resultados						
Receita Líquida	505.813	401.895	25,9%	1.144.731	1.061.929	7,8%
Ebitda [1]	344.896	295.799	16,6%	723.627	629.302	15,0%
Margem Ebitda	68,2%	73,6%	-5,4 p.p	63,2%	59,3%	3,9 p.p
Resultado líquido	50.121	26.367	90,1%	(117.461)	(131.360)	-10,6%
Investimentos	**318.527**	**36.191**	**780,1%**	**802.228**	**282.462**	**184,0%**
Indicadores Operacionais						
Capacidade em operação (MW)	1.924	1.799	7,0%	1.924	1.799	7,0%
# usinas/ parques em operação	86	81	6,2%	86	81	6,2%
Energia gerada (GWh) [2]	1.996,1	1.696,0	17,7%	4.690,2	4.058,4	15,6%
Número de funcionários	428	373	14,7%	428	373	14,7%

[1] 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.

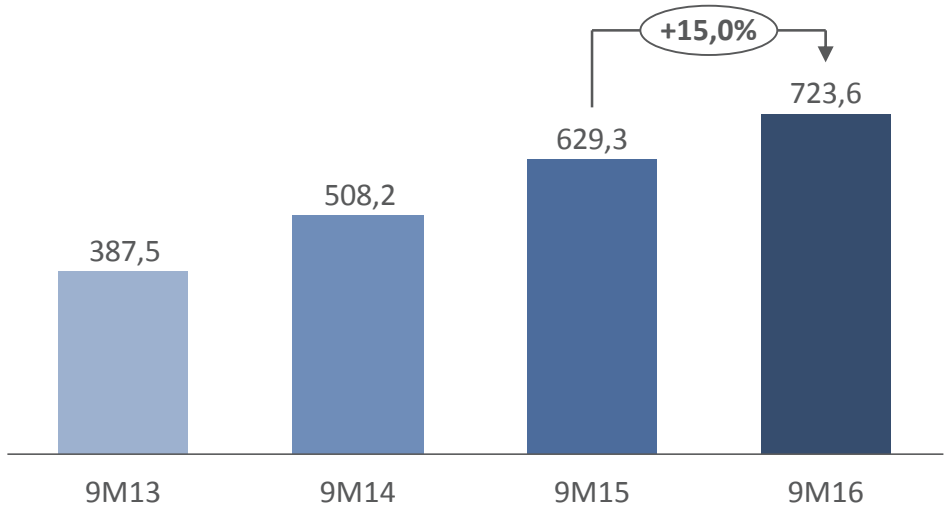
[2] Em decorrência da liquidação da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), para efeitos de contabilização a Companhia considera a geração provisionada do último mês do período corrente.

Histórico EBITDA

Histórico por trimestre (R$MM)



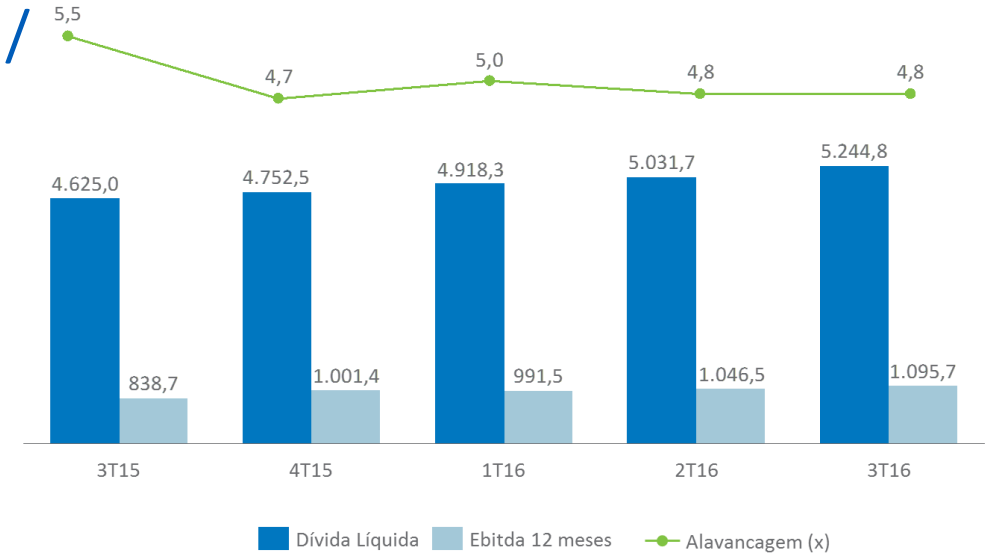
Histórico por 9 meses (R$MM)



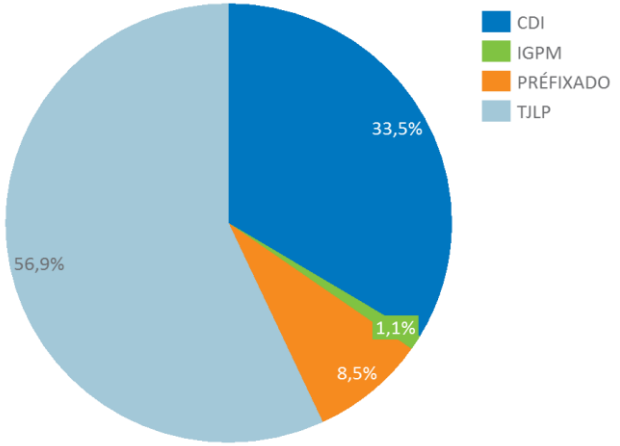
- Crescimento consistente do Ebitda ao longo dos anos
- Sazonalidade: resultado mais forte no 2º semestre do ano

Endividamento

Dívida líquida / Ebitda (R$ MM)



Dívida por indexador (%)

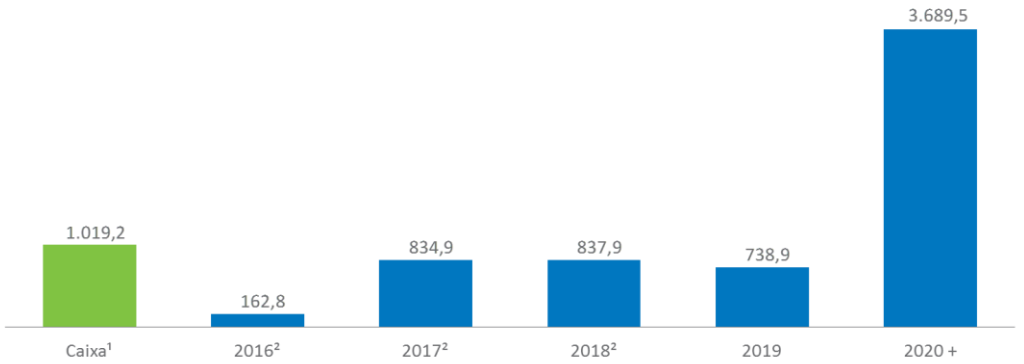


Perfil da dívida

Prazo médio: 5,3 anos

Custo médio nominal: 11,7% a.a. (82,9% do CDI em set-16)

Amortização da dívida (R$MM)



[1] O saldo de caixa considera a conta reserva (aplicações financeiras vinculadas) de R$ 450,4 milhões no 3T16 (R$ 345,5 milhões no 3T15).

[2] Considera encargos financeiros de curto prazo no valor de R$ 86,1 milhões e de R$ 25,9 milhões em 2018.

4 Programa Raízes

Programa Raízes

Programa de Desenvolvimento Local que visa contribuir para aumentar o impacto social, ambiental e econômico positivo das comunidades onde a CPFL Renováveis atua.

Objetivos

Melhoria das condições socioeconômicas e ambientais das regiões de atuação da empresa

Integrar e fortalecer os laços da companhia com a comunidade

Entender as necessidades e as prioridades locais para definição dos investimentos do Programa

Promover um maior conhecimento e maturidade da comunidade para a construção do desenvolvimento local baseado nos princípios da Sustentabilidade

A Política de Investimento Social visa fortalecer o vínculo empresa-comunidade, com base na relação de parceria

Obrigada