V ENCONTRO COM INVESTIDORES

Outubro de 2017

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 7

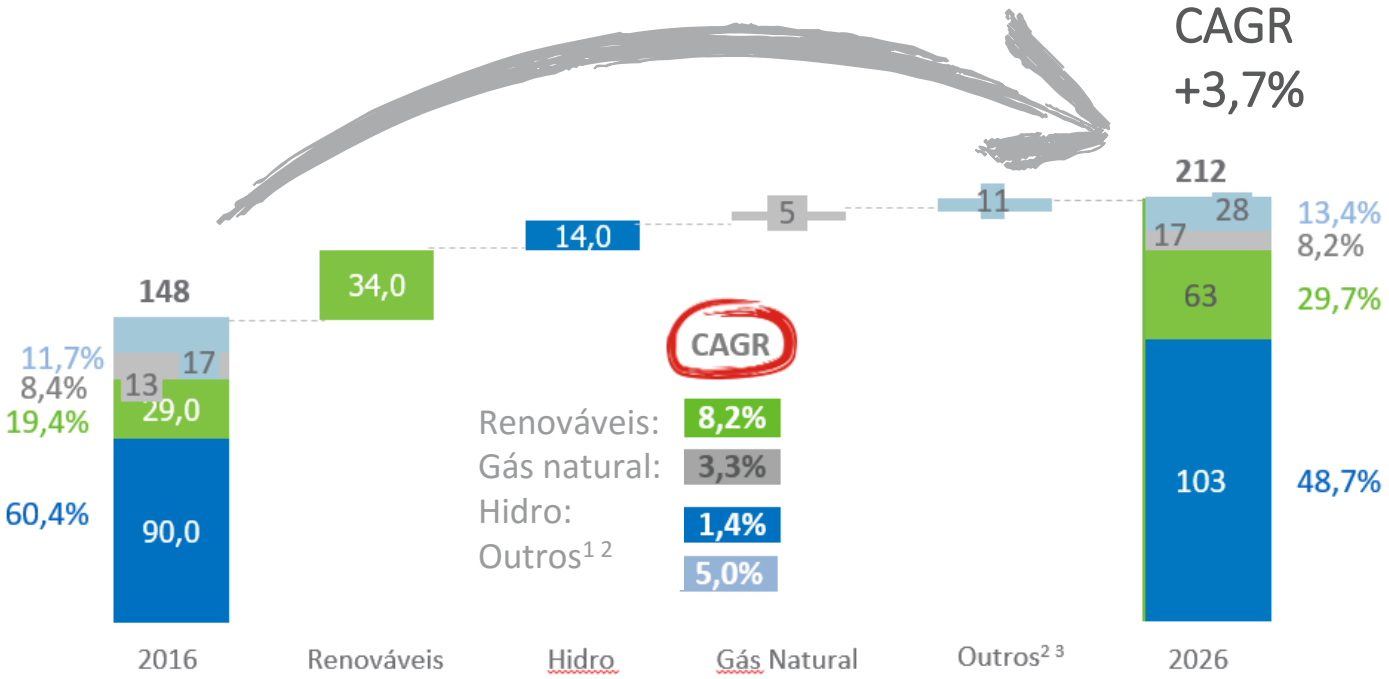
Principais números 21

Programa Raízes 25

1 Energias renováveis no Brasil

Alto potencial de crescimento para o setor renovável no Brasil

2016 – 2026 (GW): CAGR Renováveis: 8,2%[1]



Potencial Explorado: 2,0% | 30,8% | 84,0% | -

1) PDE 2026 (Consulta pública)

2) Inclui estimativas de importações de Itaipu que não são consumidas pelo Sistema elétrico do Paraguai.

3) Inclui plantas termelétricas com ciclo aberto, plantas reversíveis, motorização adicional de usinas hidrelétricas, baterias ou gerencimaneto de demanda.

Melhores características para atender a demanda de crescimento do Brasil

	Tempo de serviço (anos)	Disponibilidade de fonte	Risco de construção	Risco de suprimentos [1]	Impacto Ambiental	Risco operacional
	1,0 – 2,0					
	1,5 – 2,5					
	2,0 – 4,0					
	1,5 – 2,5					

Destaques

- ✓ Construção rápida
- ✓ Mais competitiva que fontes convencionais
- ✓ Baixo impacto ambiental
- ✓ Alto potencial de aproveitamento
- ✓ Histórico de taxas de retorno atrativas

Nota: (1) relacionada a cadeia de Suprimentos de serviços e equipamentos.

2 CPFL Renováveis

Diretoria Executiva

Presidente

Gustavo Sousa

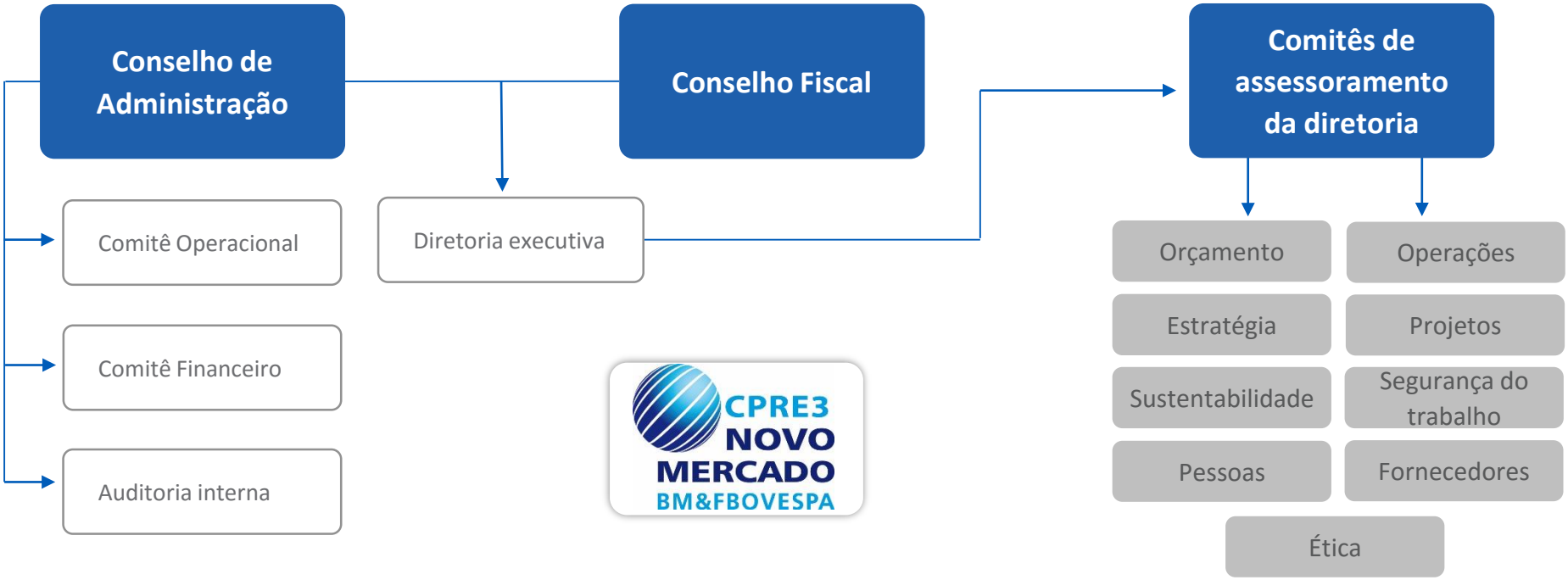
Vice Presidente

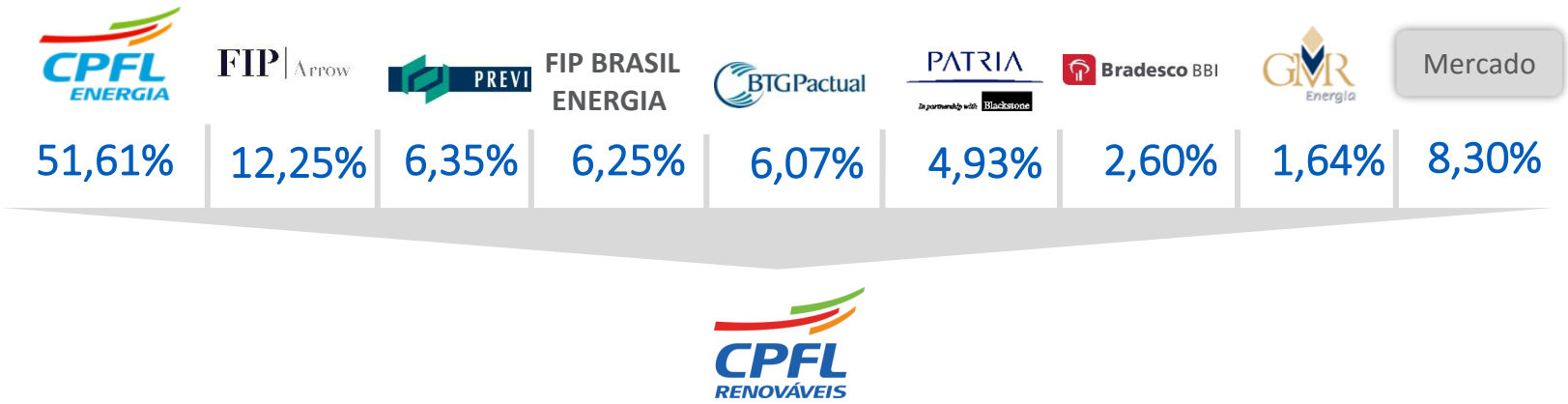
Futao Huang

Diretor de Novos Negócios	Diretor de Operação e Manutenção	Diretor de Engenharia e Obras	Diretora Administrativo e Controle[1]	Vice Diretor Financeiro[1]	Diretor de Relações Institucionais
					Vago
Alessandro Gregori	Adriano Vignoli	Alberto dos Santos	Cynthia Hobbs	Zhou Kebing	

[1] Não estatutário

Listagem no mais alto nível de Governança Corporativa da B3





OPA de tag along

STATE GRID CORPORATION OF CHINA
54,6%

Mercado
45,4%

CPFL ENERGIA

CPFL RENOVÁVEIS

Próximos passos:

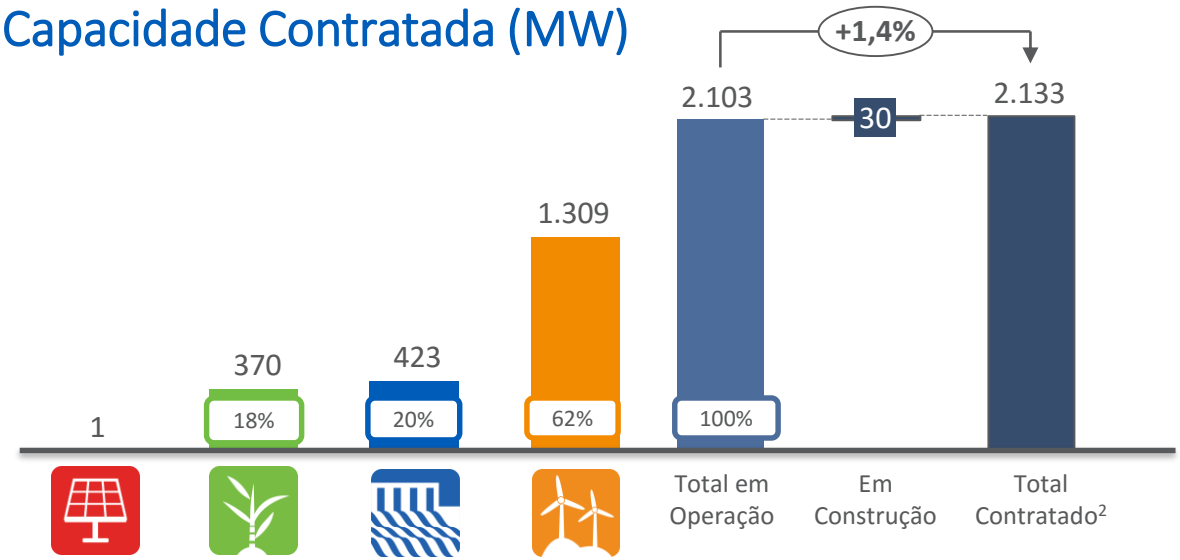
1) Leilão de venda das ações dos minoritários[1] da **CPFL Energia** — R$ 25,51/ ação[2]

2) Leilão de venda das ações dos minoritários[1] da **CPFL Renováveis** — R$ 12,20/ ação[2]

[1] Somente os acionistas que têm o interesse em vender as ações
[2] A ser corrigido pela SELIC a partir de Janeiro de 2017

Líder na produção de energia por fontes renováveis no Brasil

Capacidade Contratada (MW)



- 94 usinas
- 58 municípios
- ~ 3 GW pipeline
- 454 colaboradores[1]

[1] Data base: Junho de 2017
[2] Total contratado até 2020

Em construção - PCH Boa Vista 2

- Localização: Varginha/ Minas Gerais
- Capacidade instalada: 29,9 MW
- Garantia física: 14,4 MW médios
- Leilão A-5/2015
- Início das obras: Fevereiro de 2017

Plataforma consolidada e diversificada é uma de nossas vantagens competitivas

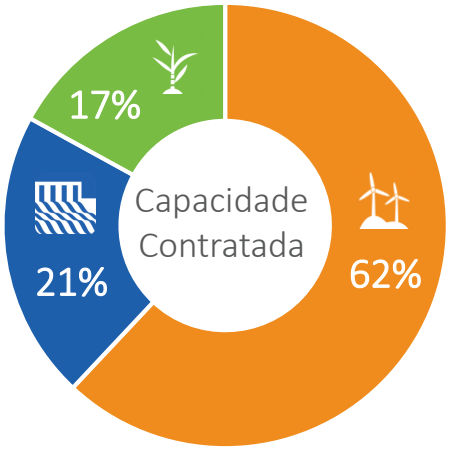
Benefícios de escala e diversificação

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

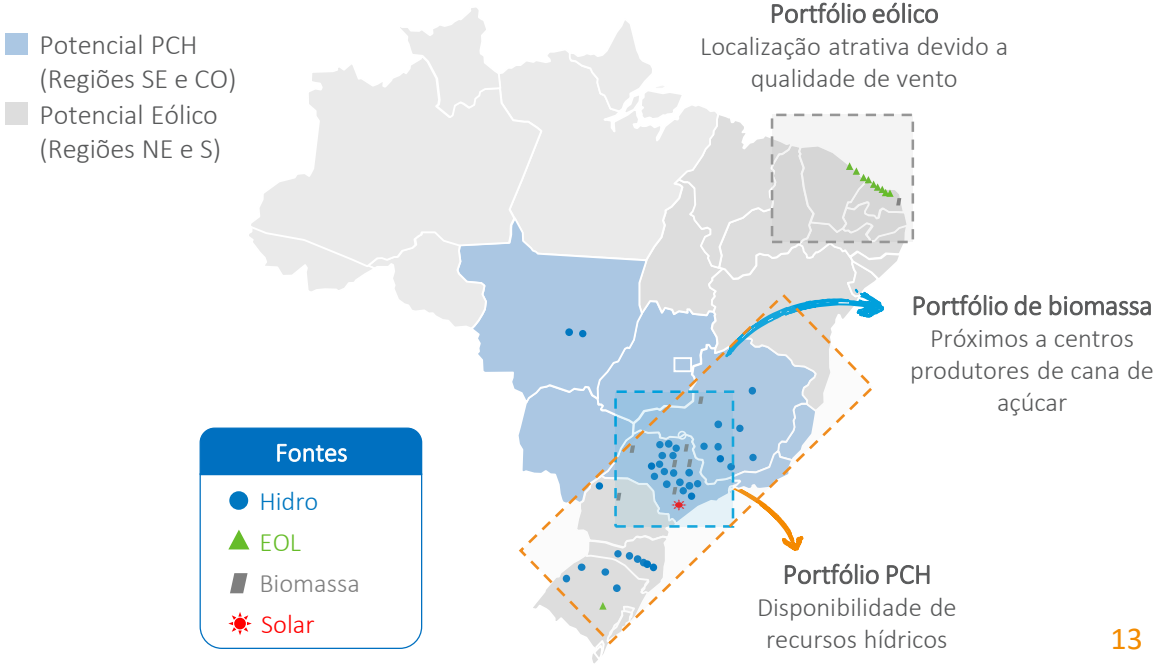
Plataforma preparada para criação de valor e crescimento, apoiada em 3 pilares

- Fusões e Aquisições
- Projetos Greenfield
- Excelência Operacional

Diversificação geográfica por fonte



2.133 MW



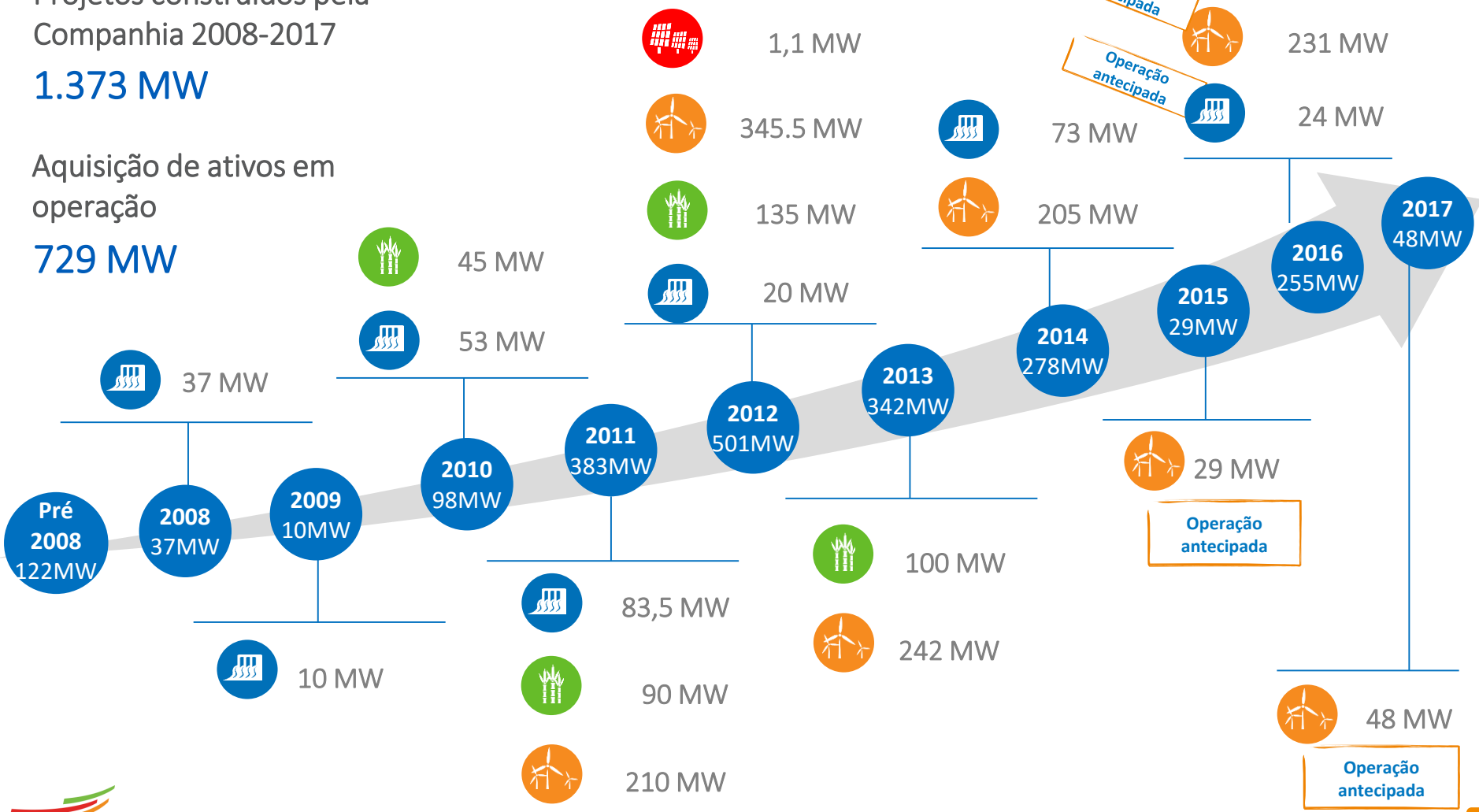
Liderança alcançada por meio de uma trajetória de forte crescimento

Projetos construídos pela Companhia 2008-2017

1.373 MW

Aquisição de ativos em operação

729 MW



Nossos diferencias frente ao mercado nos impulsionam em cada fase de projeto

	Práticas de concorrentes	CPFL Renováveis
Desenvolvimento de 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-contrados (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

Desenvolvimento de negócios

Histórico

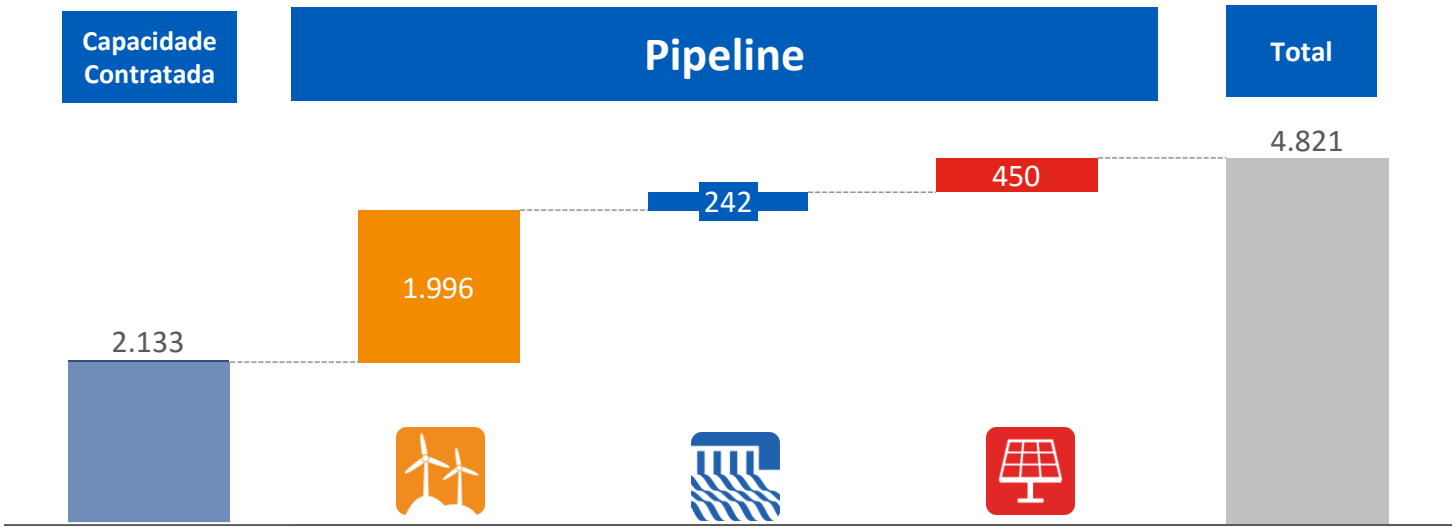
+1,3 GW Projetos desenvolvidos

729 MW Aquisições

+ 2 GW

EM OPERAÇÃO

Pipeline de alta qualidade



Oportunidades de M&A

+ 4 GW de pipeline de M&A

Leilão de energia nova A-4 e A-6/ 2017

Datas previstas: 18 e 20 de dezembro

Total de projetos registrados no A-4[1]

Fonte	Projetos	Capacidade (MW)
CGH[2]	37	92
PCH	69	943
Biomassa	42	1.974
Solar	574	18.352
Eólica	954	26.604
Total	**1.676**	**47.965**

Total de projetos registrados no A-6[1]

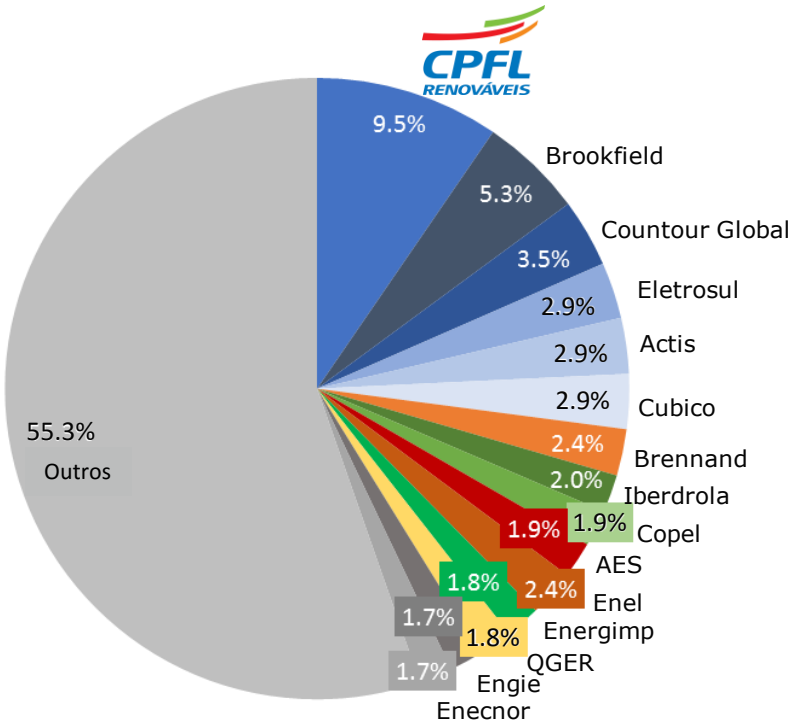
Fonte	Projetos	Capacidade (MW)
UHE	4	222
PCH	66	1.044
Carvão	4	1.880
Biomassa	42	2.068
Gas natural	23	21.560
Eólica	953	26.651
Total	**1.092**	**53.424**

1 – Informações divulgadas pela EPE em 14 de setembro, 2017
2 – CGH (< 3 MW)

Desenvolvimento de Negócio - M&A

Boas oportunidades devido ao mercado fragmentado

Market share[1] de energia renovável no Brasil



Destaques

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

Fonte: (1) Website das Companhias

Engenharia e Construção

No prazo e orçamento

	Eurus	Macacos I	Morro dos Ventos II	Mata Velha	Campo dos Ventos	São Benedito	Pedra Cheirosa
	No prazo	No prazo	Entrega antecipada	Entrega antecipada	Entrega antecipada	Entrega antecipada	Entrega antecipada
	30 MW	78,2 MW	29,2 MW	24 MW	115,5 MW	115,5 MW	48,3 MW
Programado para	Jan-14	Mai-14	Jan-16	Jan-18	Jan-17	Jan-17	Mai-18
Entregue em	Jan-14	Mai-14	Abr-15	Mai-16	Nov-16	Dez-16	Jun-17

Operação e Manutenção

Maior operador do Brasil

93 ativos

	SUL	SUDESTE	NORDESTE	CENTRO-OESTE	TOTAL
	11	26	-	2	39
	4	-	41	-	45
	1	6	1	-	8
	-	1	-	-	1

740 UGs[1]

	SUL	SUDESTE	NORDESTE	CENTRO-OESTE	TOTAL
	23	51	-	4	78
	40	-	605	-	645
	2	11	2	-	15
	-	2	-	-	2

1 COG[2]

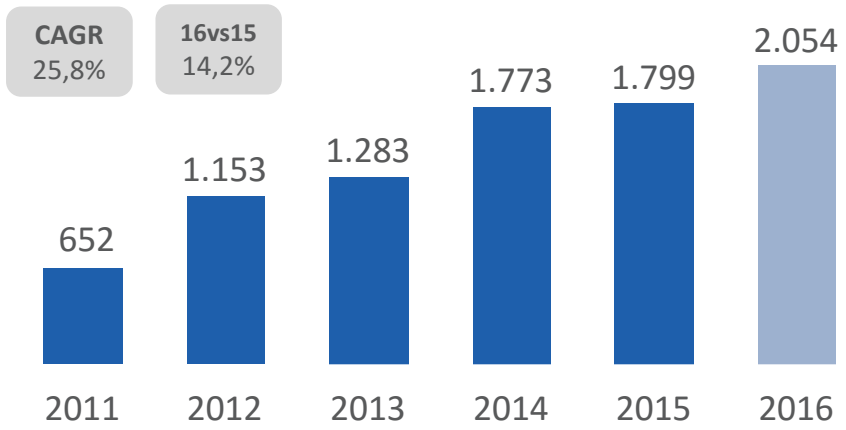
(1) Unidades Geradoras
(2) Centro de Operação Integrado

3 Principais números

Resultados Históricos

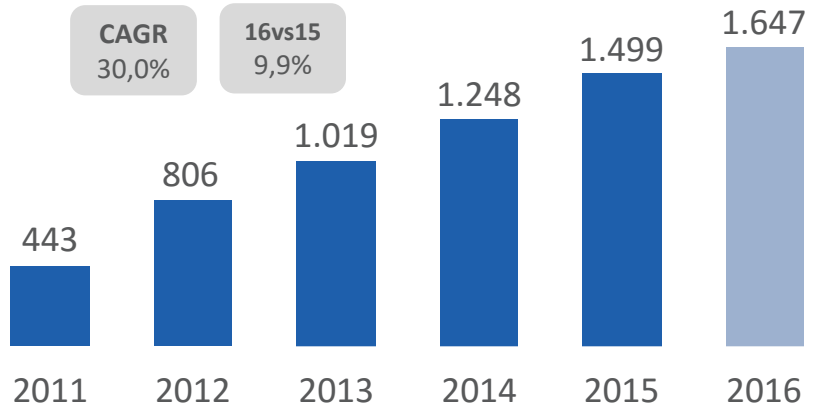
Capacidade Instalada

(MW)



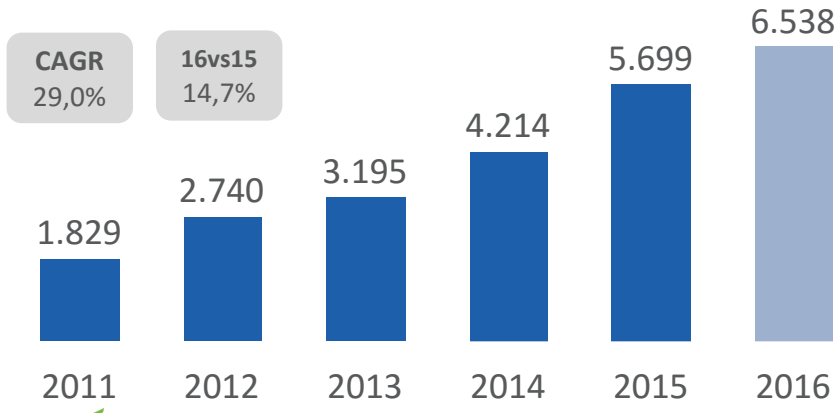
Receita Líquida

(R$ milhões)



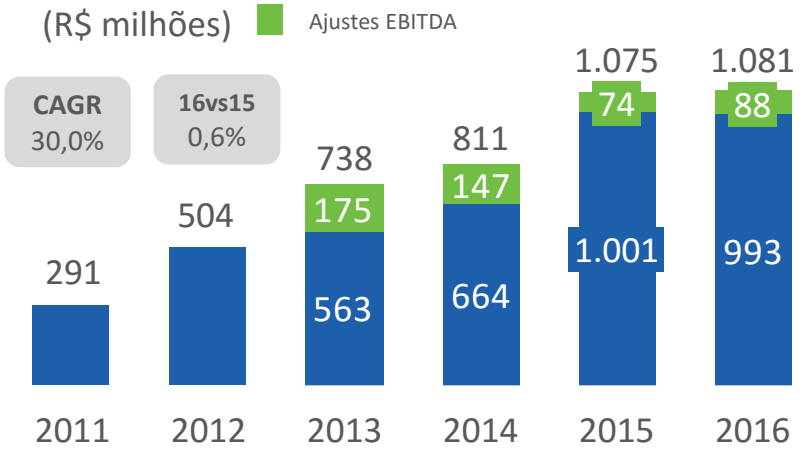
Geração de Energia

(GWh)



EBITDA

(R$ milhões)



Resultados 2T17 e 1S17

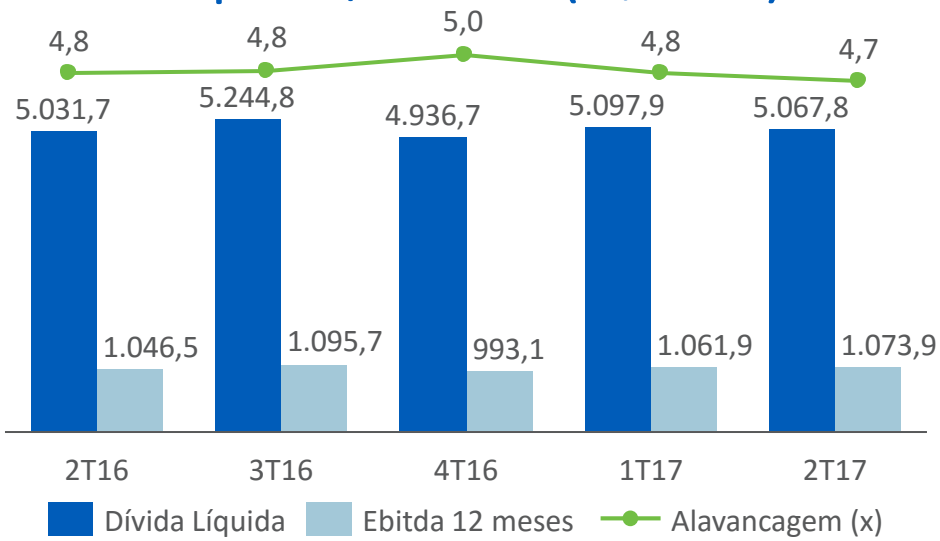
(R$ mil)	2T17	2T16	2T17 vs 2T16	1S17	1S16	1S17 vs 1S16
Demonstrativo de Resultados						
Receita Líquida	412.074	360.174	14,4%	783.007	638.920	22,6%
Ebitda [1]	222.999	211.014	5,7%	459.468	378.731	21,3%
Margem Ebitda	54,1%	58,6%	-4,5 p.p	58,7%	59,3%	-0,6 p.p
Resultado líquido	-71.780	-61.685	16,4%	(126.445)	(167.582)	-24,5%
Investimentos	**109.711**	**264.760**	**-58,6%**	**394.504**	**483.701**	**-18,4%**
Indicadores Operacionais						
Capacidade em operação (MW)	2.103	1.848	13,7%	2.103	1.848	13,7%
# usinas/ parques em operação	93	83	12,0%	93	83	12,0%
Energia gerada (GWh) [2]	1.488	1.534	-3,0%	2.783	2.693	3,3%
Número de funcionários	454	410	10,7%	454	410	10,7%

[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.

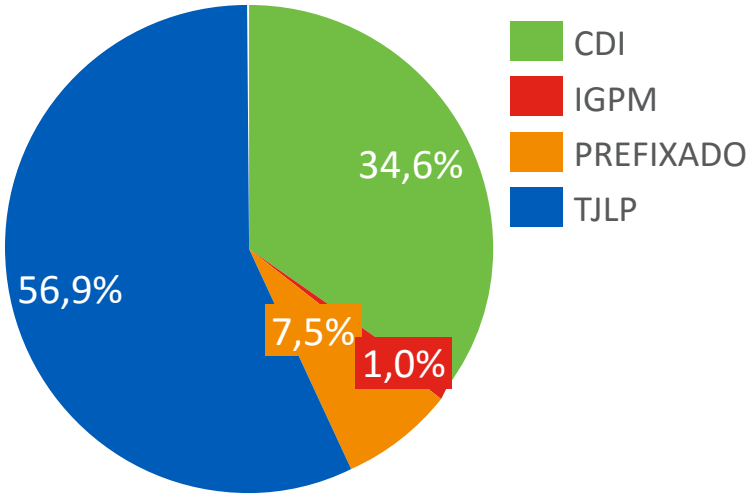
[2] Em decorrência da liquidação da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), para efeitos de contabilização a Companhia considera a geração provisionada do último mês do período corrente.

Perfil de dívida

Dívida líquida / Ebitda (R$ MM)



Dívida por indexador (%)

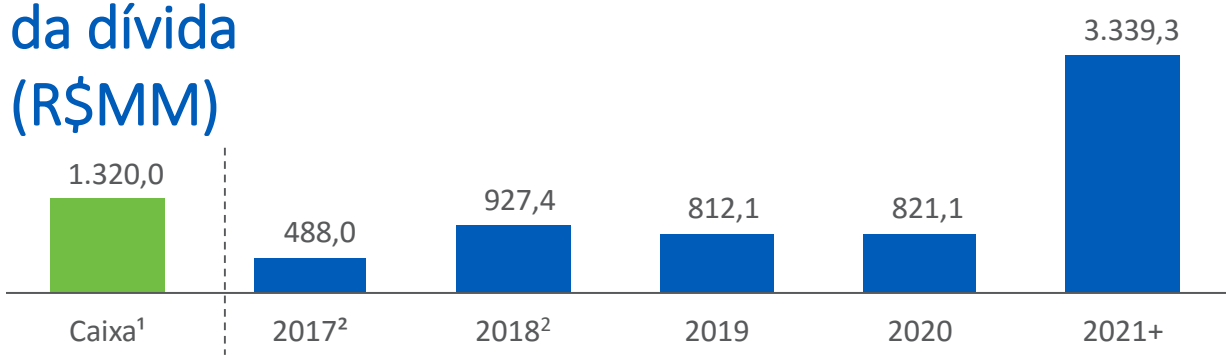


Perfil da dívida

Prazo médio: 5,2 anos

Custo médio nominal: 10,3% a.a. (101,2% do CDI em Jun-17)

Amortização da dívida (R$MM)



[1] O saldo de caixa considera a conta reserva (aplicações financeiras vinculadas) de R$ 531,1 milhões no 2T17 (R$ 427,3 milhões no 2T16).

[2] Considera encargos financeiros no valor de R$ 88,1 milhões em 2017 e R$ 39,2 milhões em 2017.

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