

Resultados 3T19



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.

Destaques 3T19

- ✓ EBITDA de R\$ 1.618 milhões, crescimento de 4,5%
- ✓ Lucro líquido de R\$ 748 milhões, alta de 19,4%
- ✓ Dívida líquida de R\$ 16,8 bilhões e alavancagem de 2,68x Dívida Líquida/EBITDA¹
- ✓ Investimentos de R\$ 616 milhões, crescimento de 17,4%
- ✓ Implementação da revisão tarifária da CPFL Piratininga em Out-19, com reajuste de -7,80% para os consumidores e aumento de 6,2% na Parcela B
- ✓ Conclusão da transferência das ações da CPFL Renováveis, com o pagamento correspondente de R\$ 4,1 bilhões (R\$16,85/ação)
 - Capacidade instalada de geração de 4.304 MW, considerando a participação de 99,94% na CPFL Renováveis
- ✓ Reconhecimento no Guia Exame de Sustentabilidade 2019 como a empresa mais sustentável do setor de energia, com destaque para o programa CPFL nos Hospitais
 - Destaque também na categoria temática Relação com a Comunidade, com os projetos do Instituto CPFL



1) Critério dos covenants.

5º Ciclo Revisão Tarifária – CPFL Piratininga

Out - 19	R\$ MM
Base de remuneração Bruta	3.837
Base de remuneração Líquida	2.487
Parcela B	921
EBITDA Regulatório	460

5º Ciclo x 2018 RTA

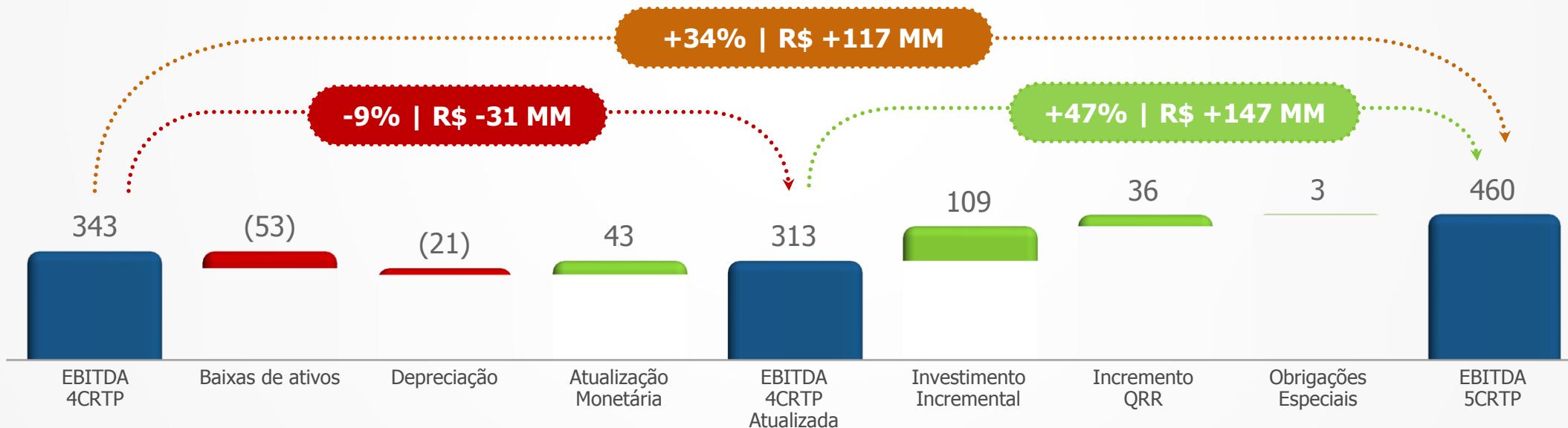
Parcela A	Parcela B	Componentes Financeiros	Efeito Médio
-8,32%	6,17%	-2,40%	-7,80%

Aumento de 6,17% na Parcela B

- ✓ Aumento na BRR
- ✓ Aumento na taxa média de depreciação

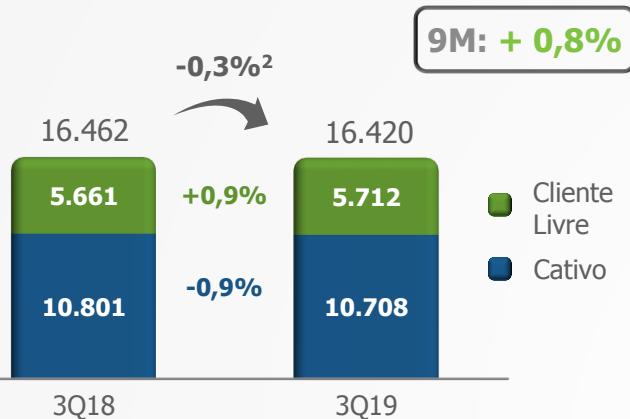
Redução de 8,32% na Parcela A

- ✓ Redução de R\$ 299 milhões na CDE devido principalmente ao fim dos empréstimos da CCEE

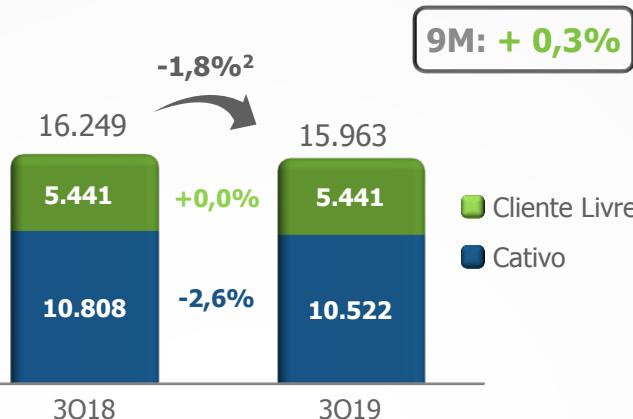


Vendas de Energia 3T19

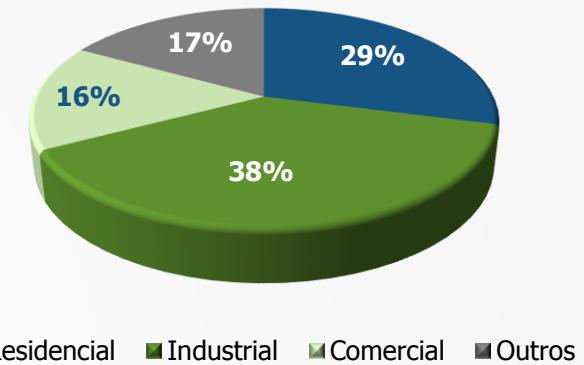
Carga¹ na área de concessão | GWh



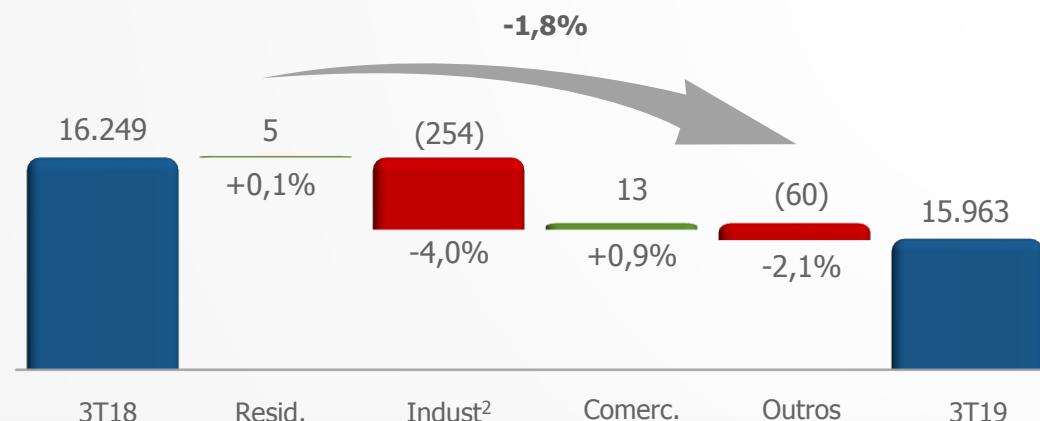
Vendas na área de concessão | GWh



Perfil do Mercado na área de concessão | 3T19



Vendas por classe de consumo | GWh



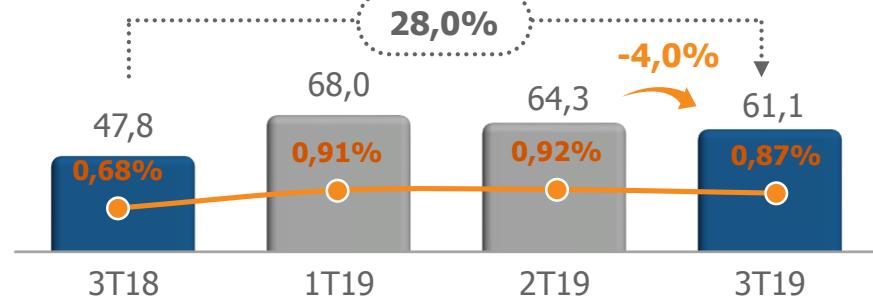
Principais impactos por classe | %

	Resid	Ind	Com	Outros	Total
Calendário	-0,9	-0,2	-0,7	-0,6	-0,6
Temperatura	1,2	-	1,3	0,2	0,6
Migr. Rede Básica	-	-1,3	-	-1,7	-0,8
GD	-0,3	-0,1	-0,6	-0,1	-0,2
Macroeconomia/ Outros	0,1	-2,4	0,9	0,1	-0,8

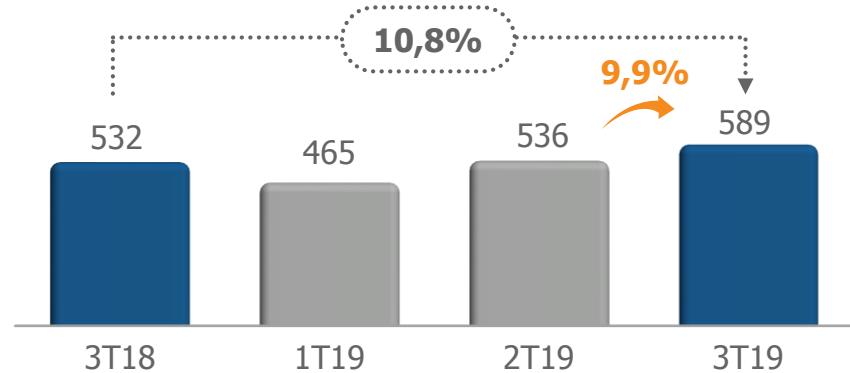
Inadimplência e Perdas

Inadimplência

PDD | R\$ MM

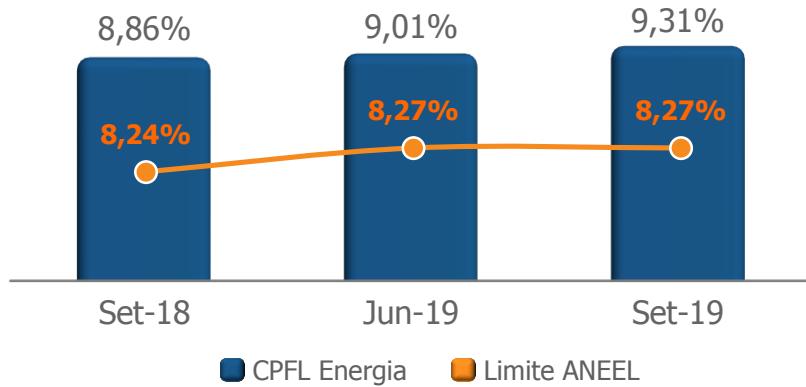


Ações de Cobrança | Cortes (em milhares)



Perdas

Perdas | últimos 12 meses

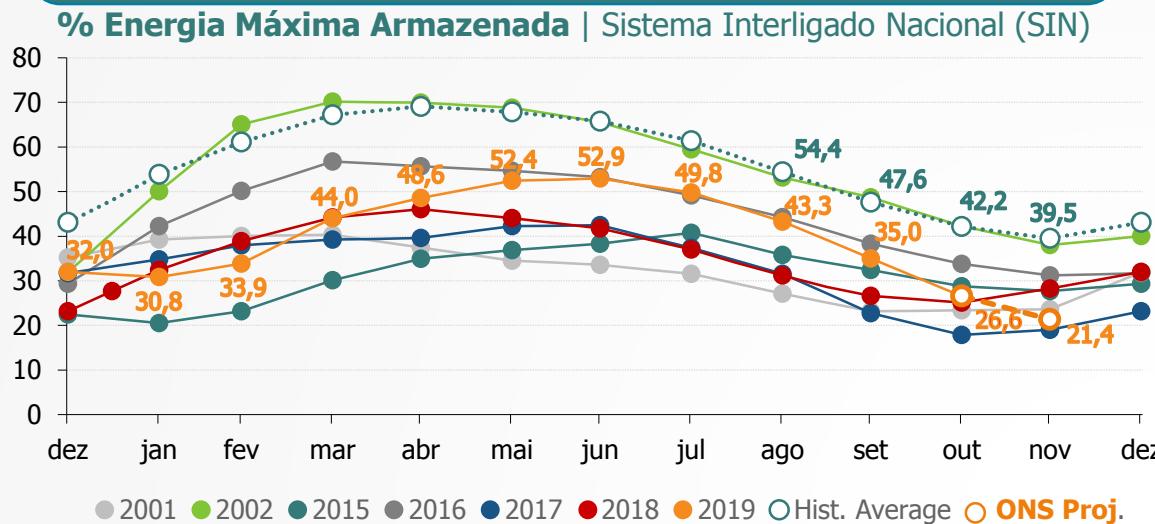


Principais impactos:

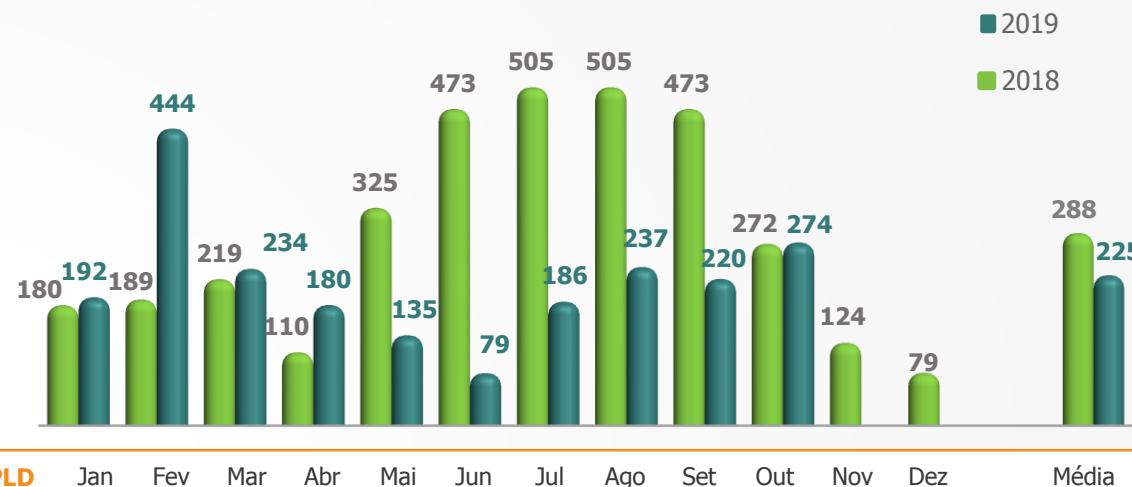
- ✓ Diferença no calendário de faturamento
 - Set-19 x Set-18: **-2,3 dias**
 - Set-19 x Jun-19: **-0,7 dias**
- ✓ Temperaturas mais elevadas no final de Set-19, refletindo em um aumento da carga

Cenário Hidrológico

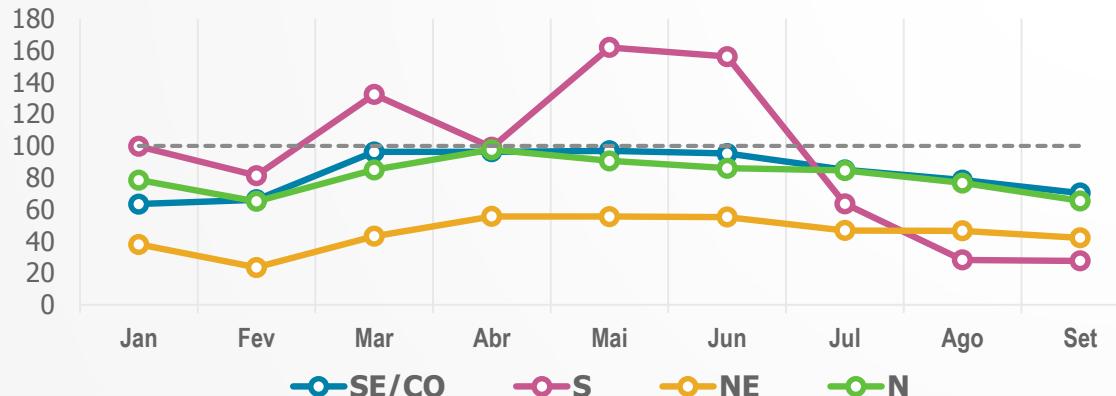
Nível dos Reservatórios



PLD - Expectativa



Energia Natural Afluentes - ENA



✓ PLD médio 2019 (estimativa CPFL): R\$ 225/MWh

✓ GSF 2019: 0,814 (-18,6%)

✓ Armazenamento 2020:

- reforços no sistema de transmissão permitirão explorar ainda mais a variabilidade hidrológica das regiões do Brasil

Geração Renovável - Por fonte (GWh)



+8
GWh

- Geração de energia no 3T19 teve um resultado semelhante ao do 3T18.

-35
GWh

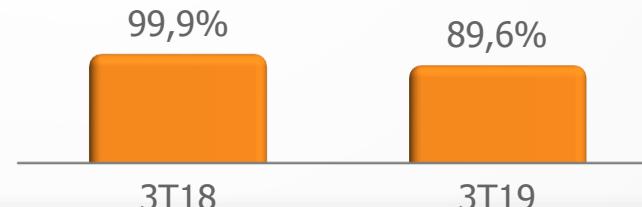
- Piora na afluência na região Sul e nos estados de Minas Gerais e São Paulo.

-169
GWh

- Menor incidência de ventos no Ceará, no Rio Grande do Norte e no Rio Grande do Sul ocasionou redução na geração, parcialmente compensado pela melhora na disponibilidade dos parques no 3T19, inclusive os que eram operados pela Suzlon.



Desempenho Eólicas – Vento x P-50 Certificado



Resultados 3T19

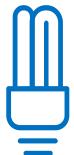
Evolução do EBITDA por segmento R\$ milhões



EBITDA por segmento



Distribuição: +17,8%



- ✓ Mercado / tarifa (**+R\$ 187 MM**)
- ✓ Laudo BRR da CPFL Piratininga (**+R\$ 42 MM**)
- ✓ Ativo financeiro da concessão (**-R\$ 78 MM**)
- ✓ PMSO (**-R\$ 23 MM**):
 - Baixa de ativos/opex relacionado ao capex (**-R\$ 17 MM**)
 - Entidade de Previdência Privada (**-R\$ 6 MM**)

Comercialização, Serviços & Outros: -24,8%



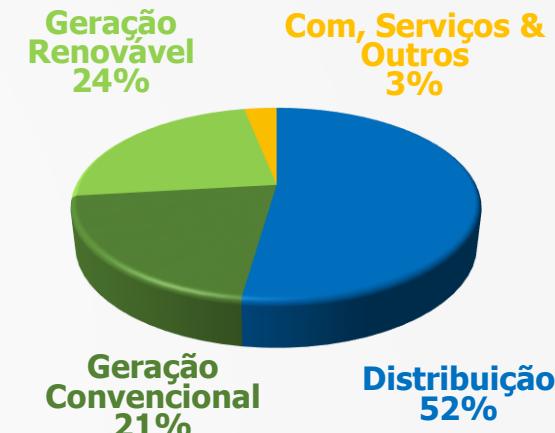
- ✓ Comercialização: redução de margem (**-R\$ 16 MM**)

Resultados 3T19

Evolução do EBITDA por segmento
R\$ milhões



EBITDA por segmento



Geração Convencional : +0,5%



- ✓ Inflação sobre os contratos de energia (**+R\$ 32 MM**)
- ✓ Menor geração hidro e térmica (**-R\$ 17 MM**)
- ✓ Crédito fiscal retroativo na Epasa no 3T18 (**-R\$ 11 MM**)

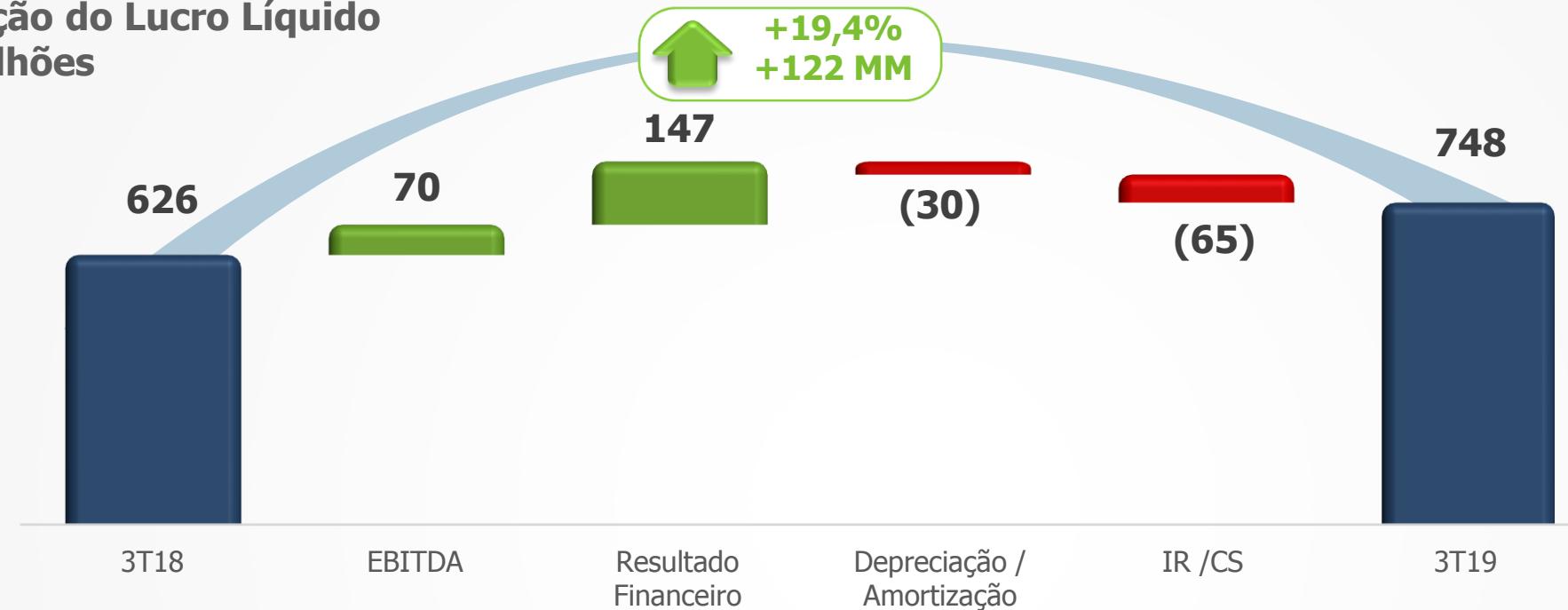
Geração Renovável: -10,0%



- ✓ Menor geração eólica (**-R\$ 34 MM**)
- ✓ Diferença de preço da energia: leilão de energia nova versus MCSD 2018 (**-R\$ 32 MM**)
- ✓ Baixa de ativos (**-R\$ 9 MM**)
- ✓ O&M pagamentos do ACL (**-R\$ 6 MM**)
- ✓ Sazonalização dos PPAs (**+R\$ 45 MM**)

Resultados 3T19

Evolução do Lucro Líquido R\$ milhões



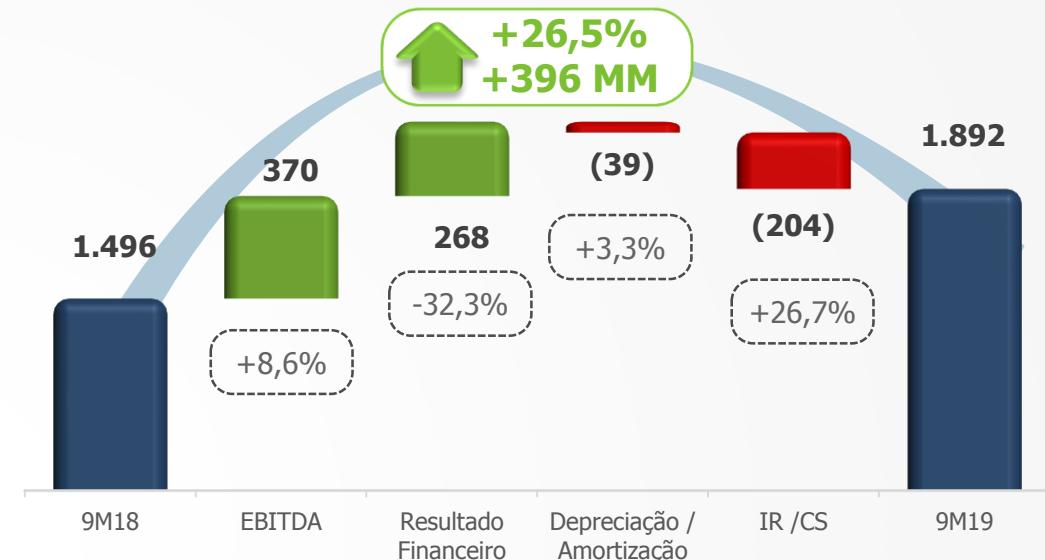
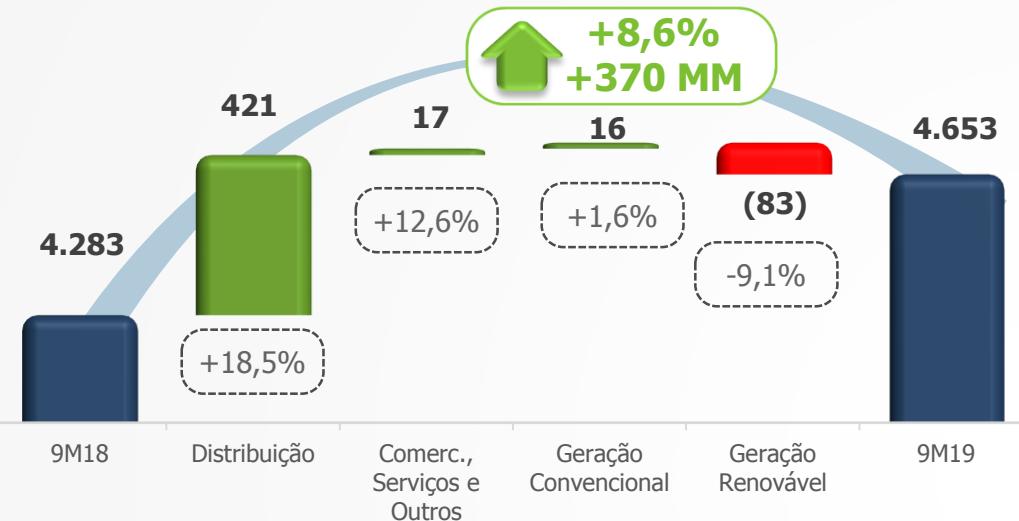
Resultado Financeiro



- ✓ Receita financeira advinda dos recursos do re-IPO (**+R\$ 56 MM**)
- ✓ Despesas com a dívida líquida – devido à menor taxa de juros e o menor endividamento (**+R\$ 53 MM**)
- ✓ Efeito do MTM (**+R\$ 32 MM**)

Resultados 9M19

Evolução do EBITDA e do Lucro Líquido R\$ milhões



EBITDA

- ✓ Distribuição continua como destaque, com um aumento de **18,5%**, favorecida principalmente pelas revisões tarifárias de 2018
- ✓ Boa performance da Geração Convencional e de Comercialização, Serviços & Outros compensaram o impacto negativo da Geração Renovável (fraco desempenho de vento em 2019)

Lucro Líquido

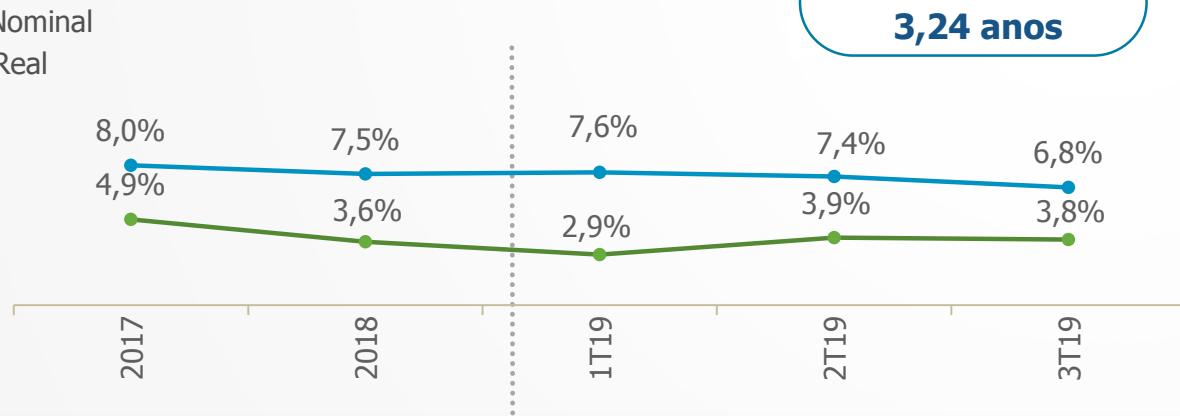
- ✓ Resultado financeiro favorecido pelas taxas de juros mais baixos e pelo menor endividamento, combinado à maior receita de atualização do ativo regulatório
- ✓ Maior IR/CS devido ao melhor EBITDA e resultado financeiro

Endividamento

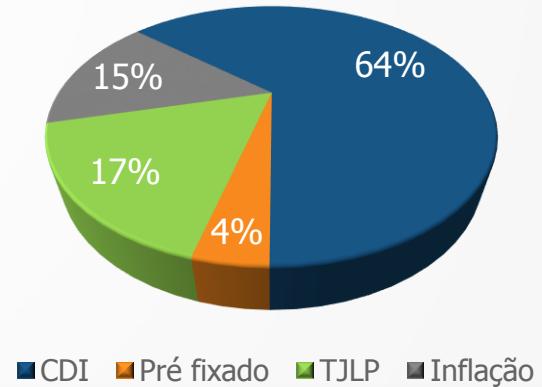
Alavancagem | Critério dos *covenants* financeiros | R\$ bilhões



Custo da dívida bruta³ IFRS | fim de período

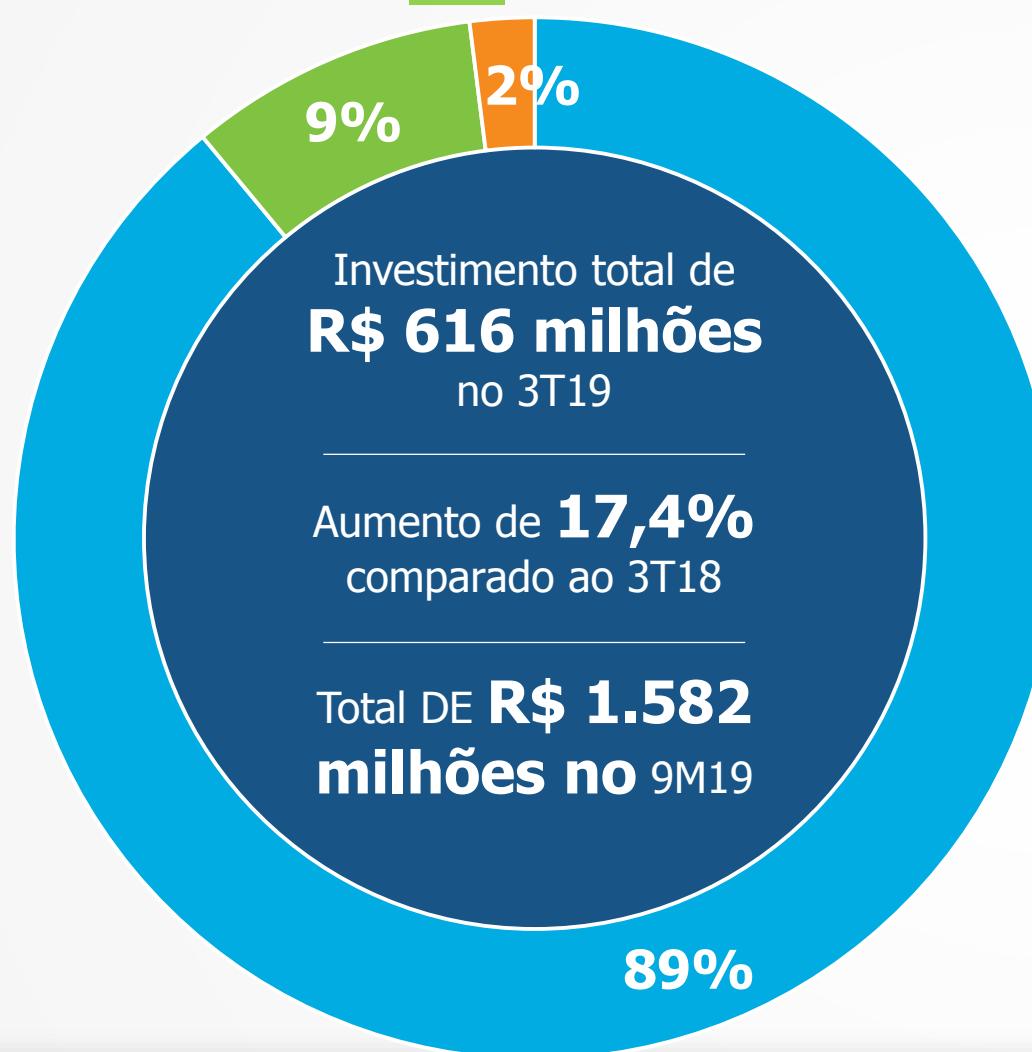


Composição da dívida bruta por indexador³ IFRS | 3T19



1) EBITDA últimos 12 meses; 2) Ajustado pela consolidação proporcional; 3) Dívida financeira (-) hedge; 4) Se não considerar o impacto do Re-IPO, Covenant Financeiro de 2,57x (Dívida Líquida sem Re-IPO de R\$ 14,6 bilhões); 5) O aumento da Dívida Líquida e do Ebitda 3T19 deve-se a consolidação da CPFL Renováveis no critério covenants.

CAPEX 3T19



Distribuição

- **R\$ 550 milhões**
- Aumento de 27,2% em relação ao 3T18
- Acumulado de R\$ 1.436 milhões 9M19
- Ampliação e reforço do sistema elétrico



Geração Renovável

- **R\$ 45 milhões**
- Implantação dos projetos Gameleira e Cherobim



Transmissão

- **R\$ 8 milhões**
- Início das obras nos projetos adquiridos em 2018:
 - Maracanaú
 - Sul I e Sul II



Serviços

- **R\$ 10 milhões**
- Melhorias de infraestrutura operacional
- Modernização dos sistemas de suporte à gestão, operação e aos clientes

Geração Convencional

- **R\$ 2 milhões**
- Infraestrutura operacional e melhorias de manutenção



OBRIGADO



3Q19 Results



Disclaimer

This presentation may contain statements that represent expectations about future events or results according to Brazilian and international securities regulators. These statements are based on certain assumptions and analyses made by the Company pursuant to its experience and the economic environment, market conditions and expected future events, many of which are beyond the Company's control. Important factors that could lead to significant differences between actual results and expectations about future events or results include the Company's business strategy, Brazilian and international economic conditions, technology, financial strategy, developments in the utilities industry, hydrological conditions, financial market conditions, uncertainty regarding the results of future operations, plans, objectives, expectations and intentions, among others. Considering these factors, the Company's actual results may differ materially from those indicated or implied in forward-looking statements about future events or results.

The information and opinions contained herein should not be construed as a recommendation to potential investors and no investment decision should be based on the truthfulness, timeliness or completeness of such information or opinions. None of the advisors to the company or parties related to them or their representatives shall be liable for any losses that may result from the use or contents of this presentation.

This material includes forward-looking statements subject to risks and uncertainties, which are based on current expectations and projections about future events and trends that may affect the Company's business.

These statements may include projections of economic growth, demand, energy supply, as well as information about its competitive position, the regulatory environment, potential growth opportunities and other matters. Many factors could adversely affect the estimates and assumptions on which these statements are based.

3Q19 Highlights

- ✓ EBITDA of R\$ 1,618 million, growth of 4.5%
- ✓ Net Income of R\$ 748 million, growth of 19.4%
- ✓ Net Debt of R\$ 16.8 billion and leverage of 2.68x Net Debt/EBITDA¹
- ✓ Investments of R\$ 616 million, growth of 17.4%
- ✓ Implementation of CPFL Piratininga tariff revision in Oct-19, with an adjustment of -7.80% for the consumers and an increase of 6.2% in Parcel B
- ✓ Conclusion of the transfer of CPFL Renováveis shares, with the corresponding payment of R\$ 4.1 billion (R\$16.85/share)
 - Generation installed capacity of 4,304 MW, considering the 99.94% stake in CPFL Renováveis
- ✓ Recognition in 2019 Exame Sustainability Guide as the most sustainable company in the utilities sector, highlighting CPFL at Hospitals program
 - Also highlighted in the thematic category Relationship with the Community, with the projects of CPFL Institute



1) Financial covenants criteria.

5th Tariff Revision Cycle CPFL Piratininga

Oct - 19	R\$ MM
Gross Regulatory Asset Base	3,837
Net Regulatory Asset Base	2,487
Parcel B	921
Regulatory EBITDA	460

5th Cycle x 2018 RTA

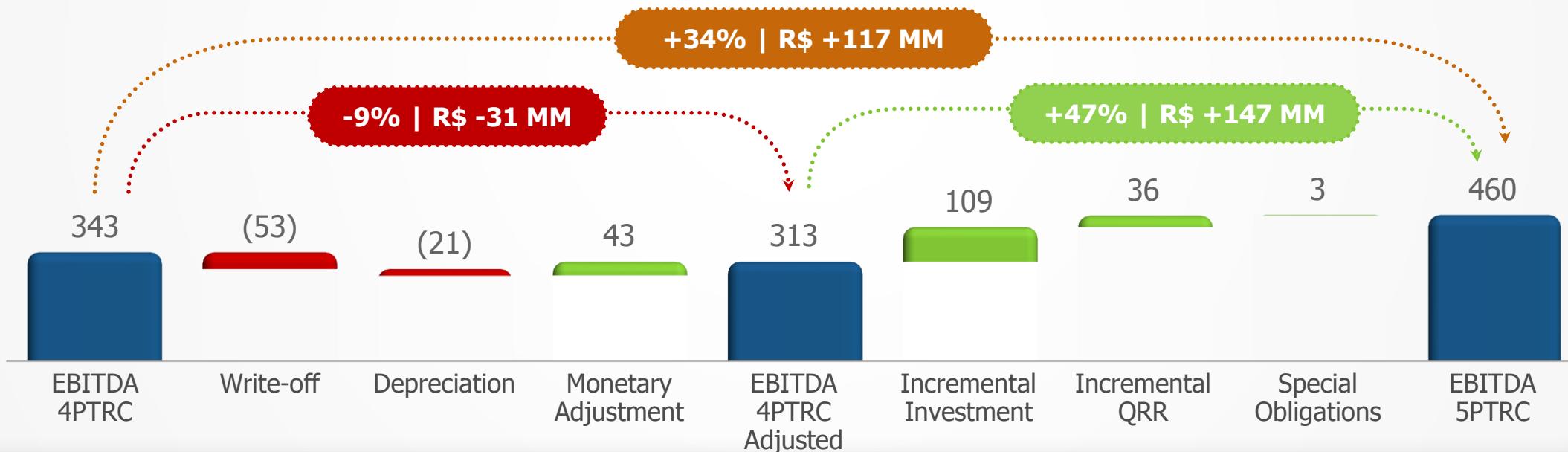
Parcel A	Parcel B	Financial Components	Average effect
-8.32%	6.17%	-2.40%	-7.80%

Increase of 6.17% in Parcel B

- ✓ Increase in RAB
- ✓ Higher regulatory depreciation rate

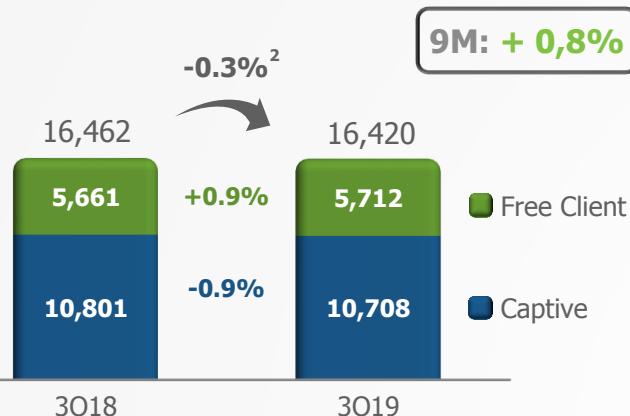
Decrease of 8.32% in Parcel A

- ✓ Decrease of R\$ 299 million in CDE mainly due to the end of CCEE loans

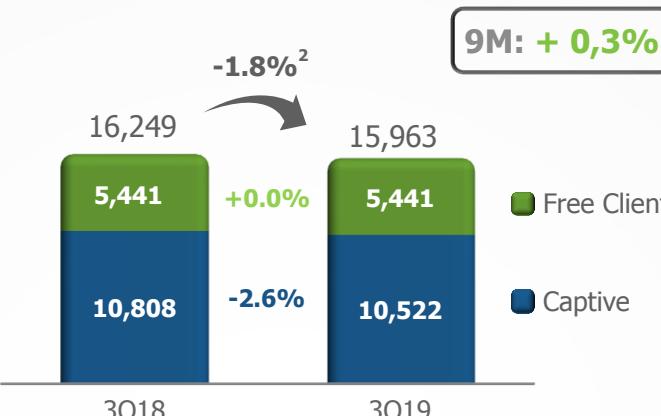


3Q19 Energy Sales

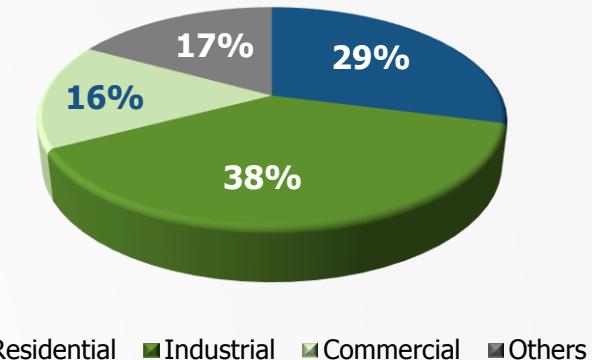
Load¹ in the concession area | GWh



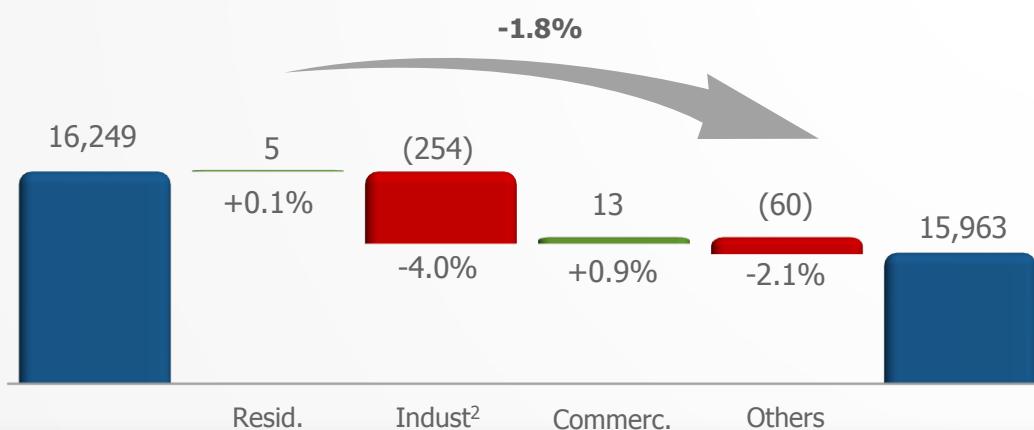
Sales in the concession area | GWh



Breakdown in the concession area | 3Q19



Sales by consumption segment | GWh



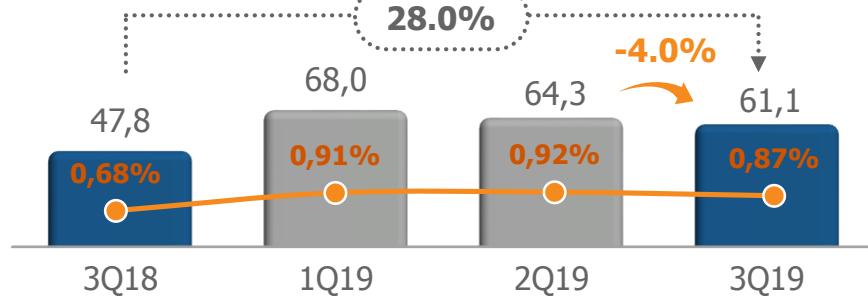
Main impacts by segment | %

	Resid	Ind	Com	Others	Total
Billing calendar	-0.9	-0.2	-0.7	-0.6	-0.6
Temperature	1.2	-	1.3	0.2	0.6
Consumer migrations	-	-1.3	-	-1.7	-0.8
DG	-0.3	-0.1	-0.6	-0.1	-0.2
Macroeconomics/ Others	0.1	-2.4	0.9	0.1	-0.8

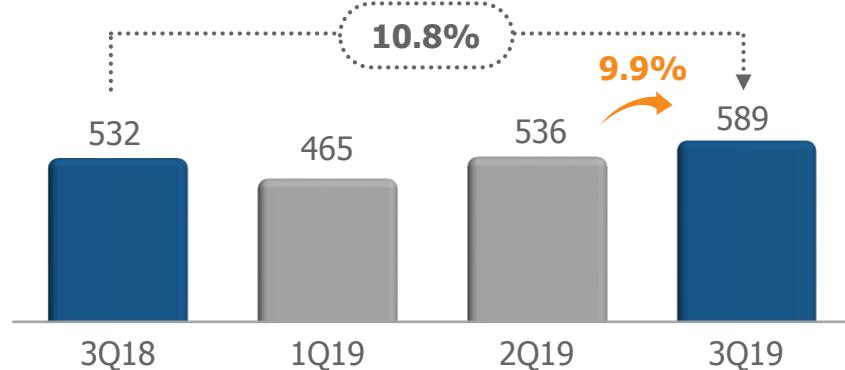
Delinquency and Energy Losses

Delinquency

ADA | R\$ MM

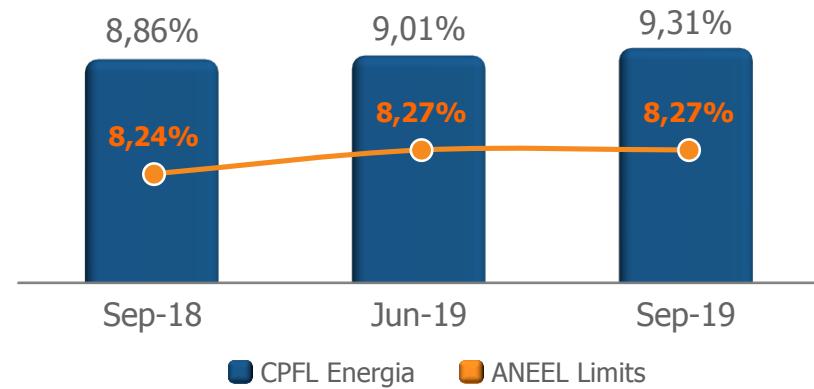


Collection actions | Power Cuts (thousands)



Energy Losses

Losses | Last 12 months

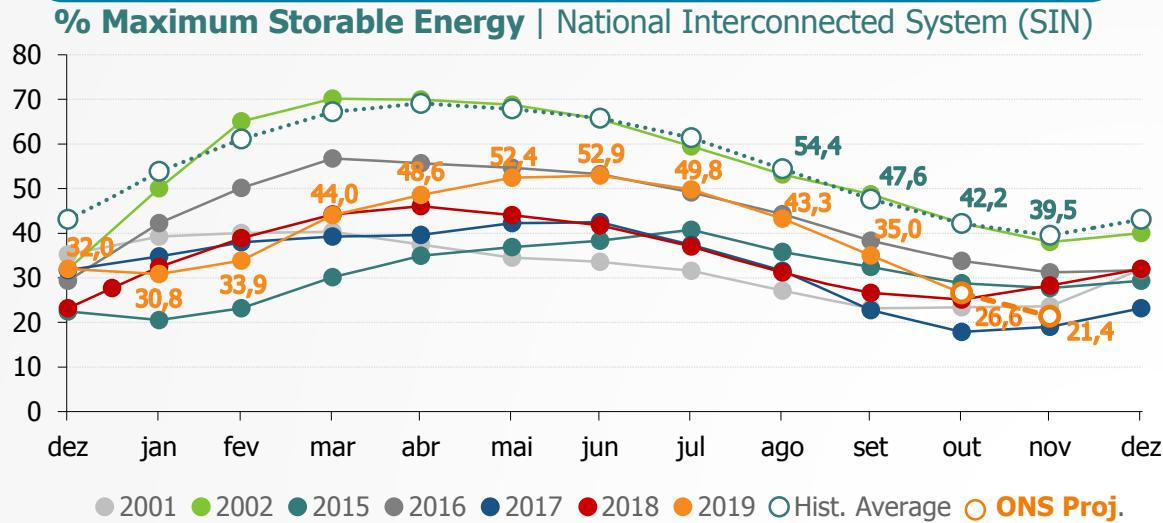


Main impacts:

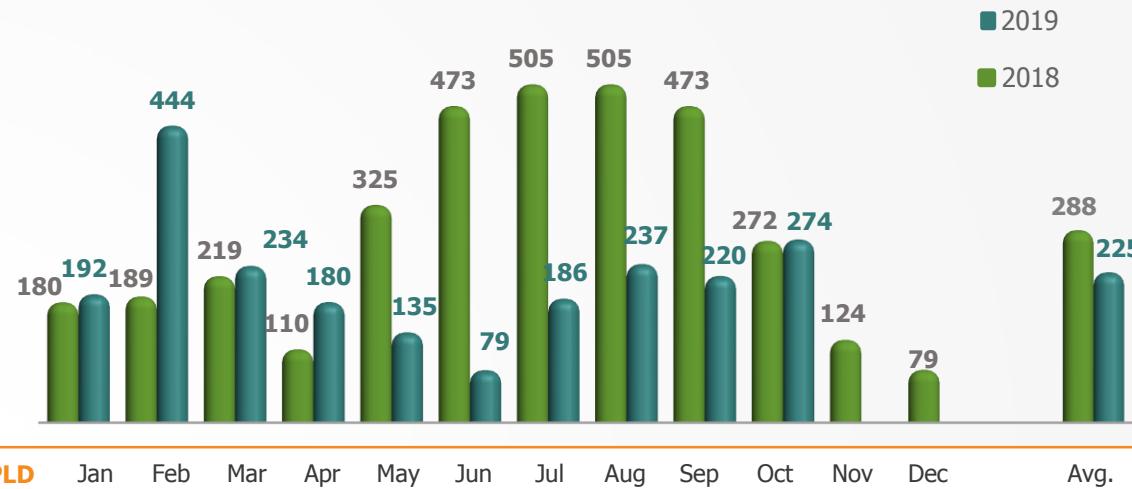
- ✓ Differences in the billing calendar
 - Sep-19 x Sep-18: **-2.3 days**
 - Sep-19 x Jun-19: **-0.7 days**
- ✓ Higher temperatures in the end of Sep-19, resulting in an increase in load (unbilled and losses)

Hydrological Scenario

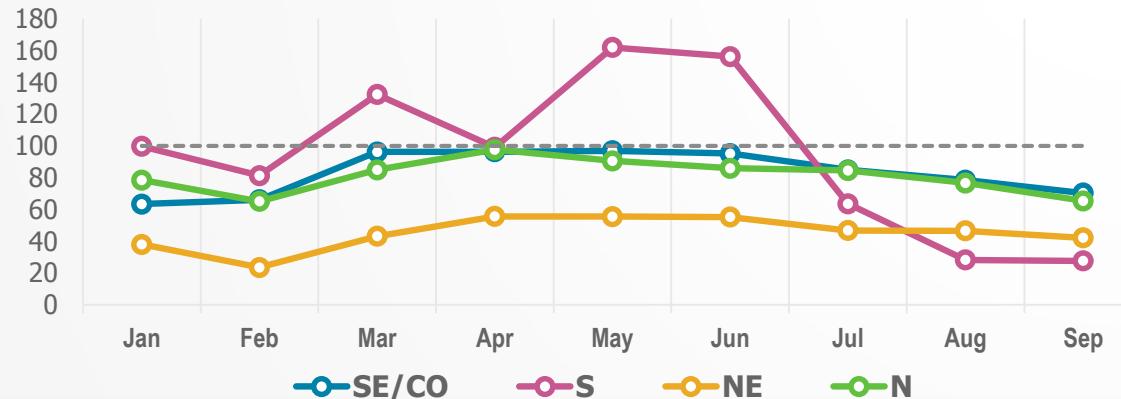
Reservoir Evolution



Expectations for PLD



Natural Energy (Water Inflow) - ENA



✓ 2019 PLD (CPFL estimates): R\$ 225/MWh

✓ GSF 2019: 0.814 (-18.6%)

✓ Storage 2020:

- reinforcements in the transmission system will allow the best use of the hydrological variability in Brazil

Renewable Generation - By source (GWh)



+8
GWh

- Energy generation in the 3Q19 had a similar result to the 3Q18.

-35
GWh

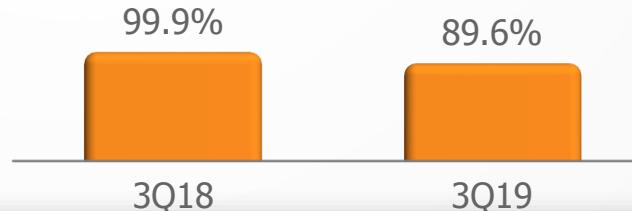
- Worsening in inflow in the southern region and in the states of Minas Gerais and São Paulo.

-169
GWh

- Lower incidence of winds in Ceará, Rio Grande do Norte and Rio Grande do Sul led to a reduction in generation, partially offset by the improved availability of wind farms in 3Q19, including those operated by Suzlon.

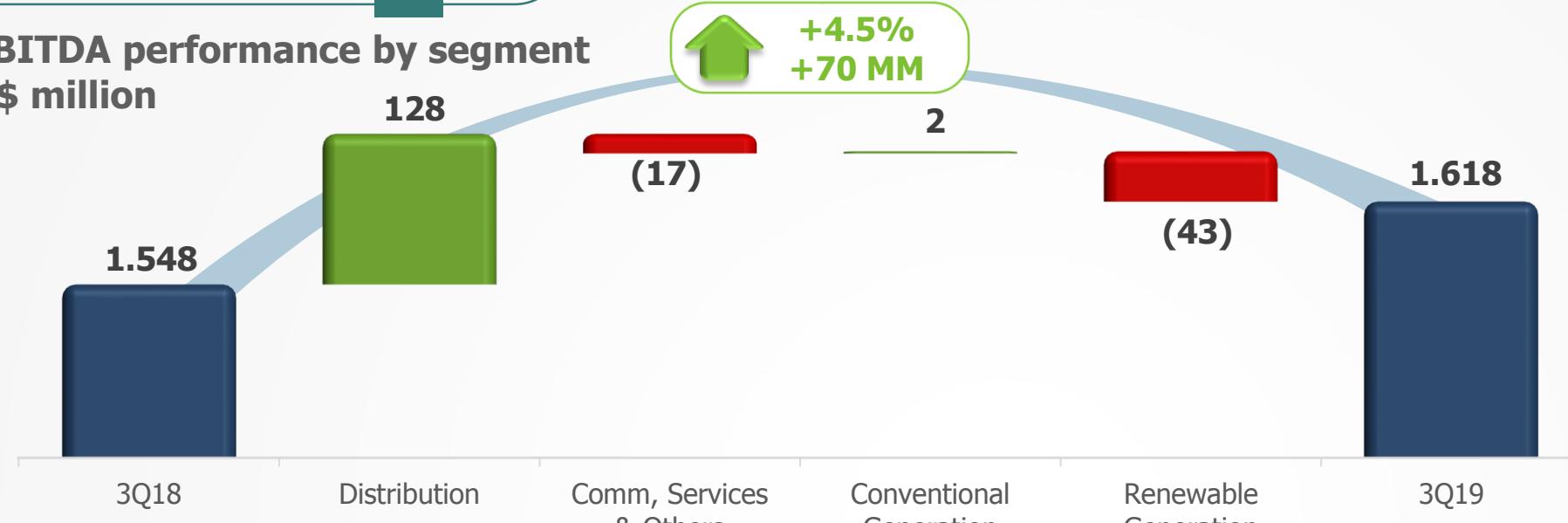


Wind Performance – Wind x Certified P-50

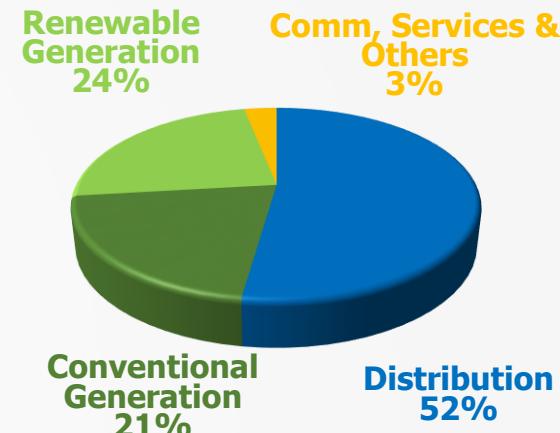


3Q19 Results

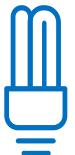
EBITDA performance by segment R\$ million



EBITDA breakdown by segment



Distribution: +17.8%



- ✓ Market / tariff (**+R\$ 187 MM**)
- ✓ CPFL Piratininga RAB Appraisal Report (**+R\$ 42 MM**)
- ✓ Concession financial asset (**-R\$ 78 MM**)
- ✓ PMSO (**-R\$ 23 MM**):
 - Assets write-off/opex related to capex (-R\$ 17 MM)
 - Private Pension Fund (-R\$ 6 MM)

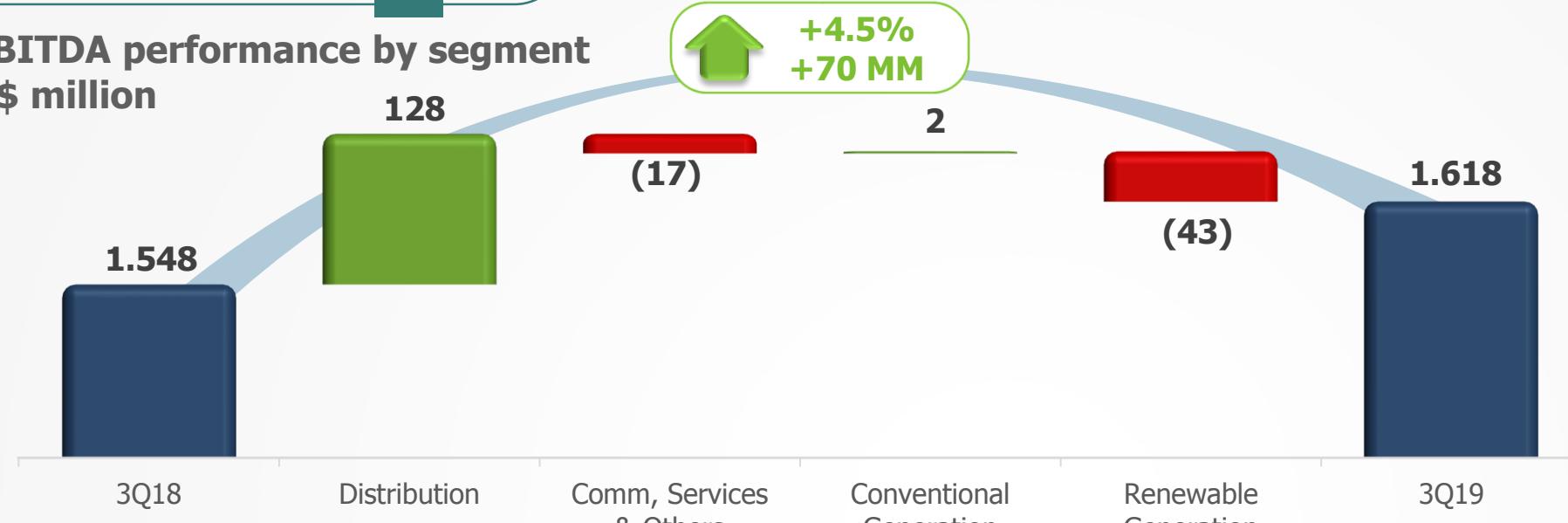
Comm, Services & Others: -24.8%



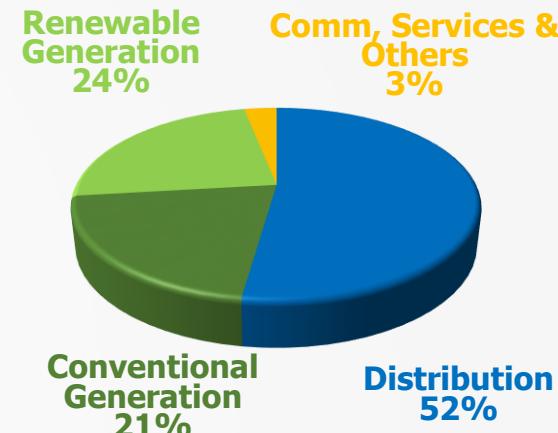
- ✓ Commercialization: Margin loss (**-R\$ 16 MM**)

3Q19 Results

EBITDA performance by segment R\$ million



EBITDA breakdown by segment



Conventional Generation: +0.5%



- ✓ Inflation over energy contracts (**+R\$ 32 MM**)
- ✓ Lower hydro and thermal generation (**-R\$ 17 MM**)
- ✓ Epasa retroactive tax credit in 3Q18 (**-R\$ 11 MM**)

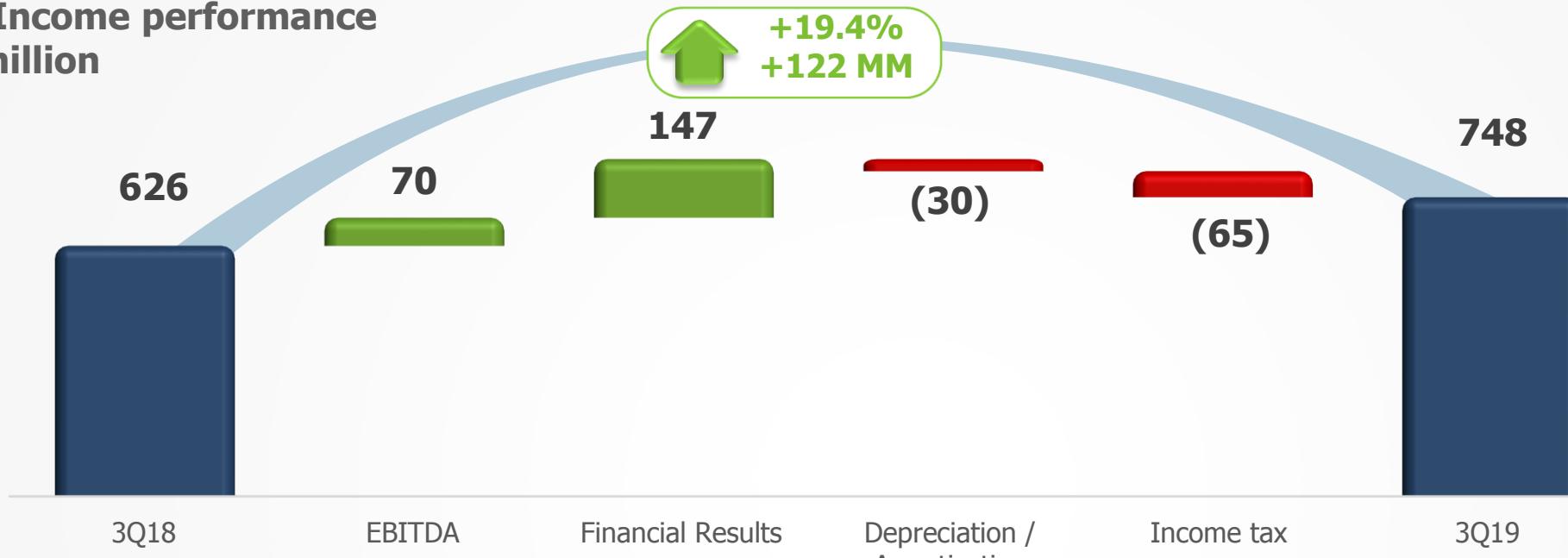
Renewable Generation: -10.0%



- ✓ Lower wind farm generation (**-R\$ 34 MM**)
- ✓ Difference in energy price: new energy auction versus MCSD 2018 (**-R\$ 32 MM**)
- ✓ Assets write-off (**-R\$ 9 MM**)
- ✓ O&M ACL payments (**-R\$ 6 MM**)
- ✓ PPA seasonalization (**+R\$ 45 MM**)

3Q19 Results

Net Income performance
R\$ million



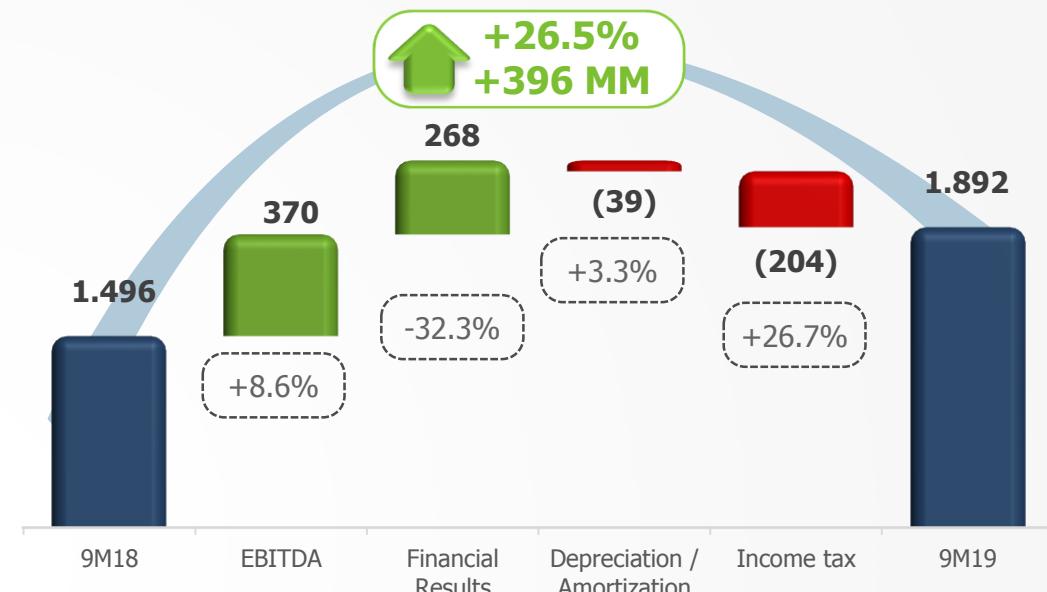
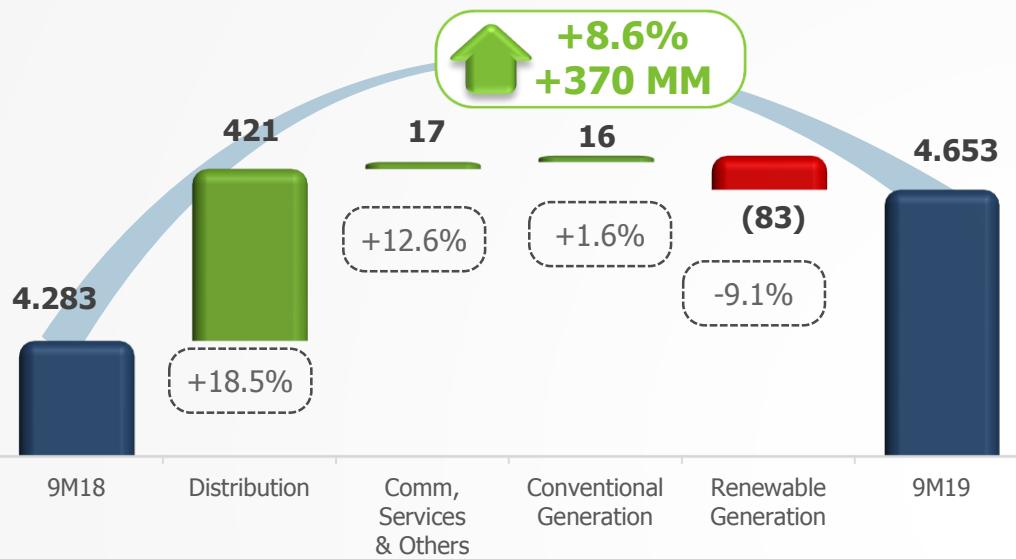
Financial Results



- ✓ Financial revenues from re-IPO resources (**+R\$ 56 MM**)
- ✓ Expenses with the net debt – due to lower interest rates and indebtedness (**+R\$ 53 MM**)
- ✓ Mark-to-Market effect (**+R\$ 32 MM**)

9M19 Results

Performance of EBITDA and Net Income R\$ million



EBITDA

- ✓ Distribution continues as a highlight, with an increase of **18.5%**, mainly favored by 2018 tariff revisions
- ✓ Good performance of Conventional Generation and Commercialization, Services & Others offset the negative impact of Renewable Generation (weak wind performance in 2019)

Net Income

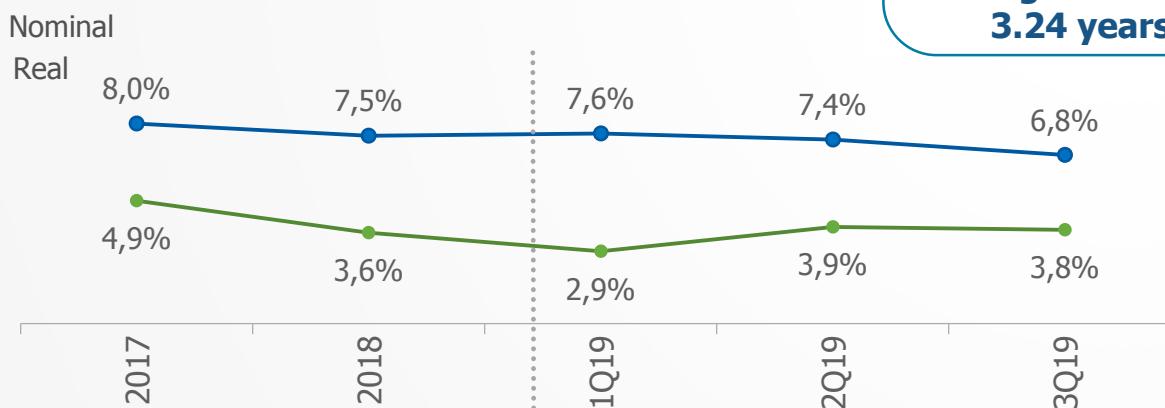
- ✓ Financial results favored by lower interest rates and indebtedness, along with higher regulatory assets
- ✓ Higher income tax due to better EBITDA and financial results

Indebtedness

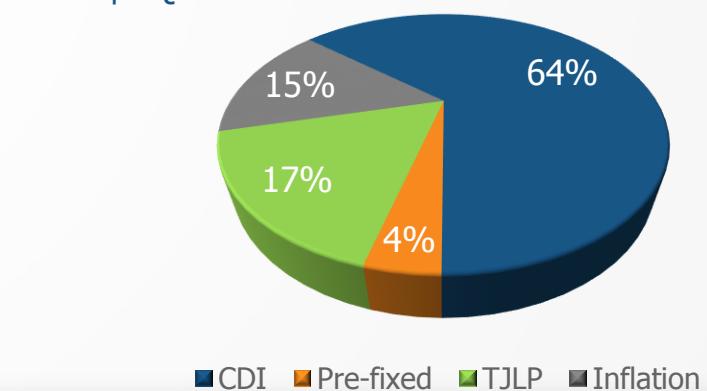
Leverage | Financial covenants criteria | R\$ billion



Gross debt cost³ | IFRS | End of period

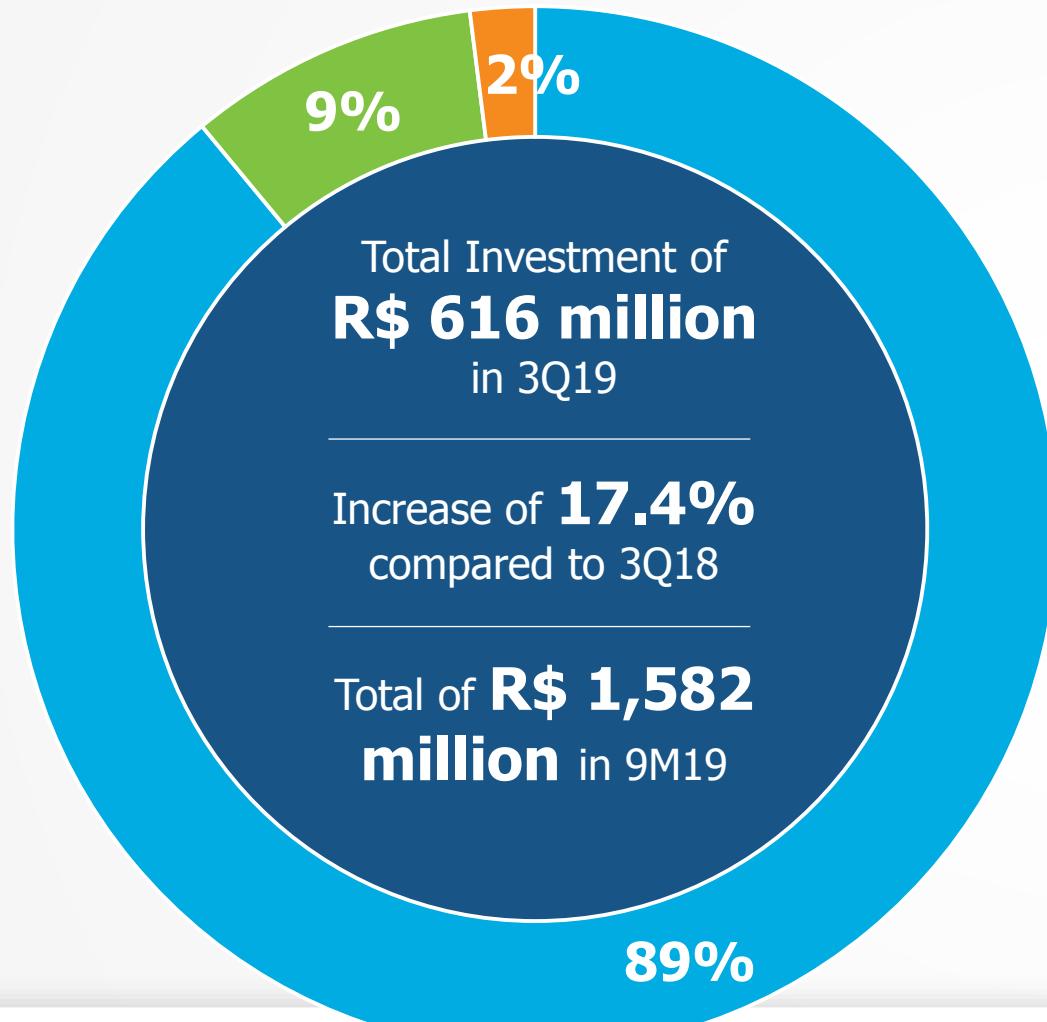


Gross debt breakdown by indexer³



1) LTM EBITDA; 2) Adjusted by the proportional consolidation; 3) Financial debt (-) hedge; 4) If not considering Re-IPO impact, Financial Covenant was 2,57x (Net Debt w/o Re-IPO impact was R\$ 14,6 billion); 5) The increase of the Net Debt and Ebitda occurred mainly due to the consolidation of CPFL Renováveis, considering financial covenants criteria.

CAPEX 3Q19



Distribution

- **R\$ 550 million**
- Increase of 27.2% compared to 3Q18
- Total of R\$ 1.436 million in 9M19
- Expansion and strengthening of the electric system



Renewable Generation

- **R\$ 45 million**
- Implementation of the projects **Gameleira** and **Cherobim**



Transmission

- **R\$ 8 million**
- Beginning of the projects sold in 2018 auctions:
 - **Maracanaú**
 - **Sul I and Sul II**

Conventional Generation

- **R\$ 2 million**
- Operational infrastructure and maintenance improvements



Services

- **R\$ 10 million**
- Upgrade of management and operational support systems
- Uptrend systems to support management decisions, operational and clients issues



THANK YOU

