

SUMÁRIO

1. OBJETIVO	2
2. ÂMBITO DE APLICAÇÃO	2
3. DEFINIÇÕES.....	2
4. DOCUMENTOS DE REFERÊNCIA	3
5. RESPONSABILIDADES	3
6. REGRAS BÁSICAS	4
7. CONTROLE DE REGISTROS	5
8. ANEXOS	6
9. REGISTRO DE ALTERAÇÕES	7

1. OBJETIVO

Descrever o processo de mapeamento, controle e plano de ação para cumprimento dos *Covenants* Financeiros previstos em contratos de financiamento.

2. ÂMBITO DE APLICAÇÃO

2.1. Empresa

A CPFL Energia e todas as suas controladas diretas e/ou indiretas (juntas denominadas “Grupo CPFL”), exceto as empresas com seus próprios padrões de governança e gestão que compartilham controle com outras empresas (atualmente, Baesa, Ceran, Enercan, e Foz do Chapecó e EPASA).

2.2. Área

O escopo deste documento aplica-se a Vice-Presidência Financeira do grupo CPFL Energia.

3. DEFINIÇÕES

3.1. Agente Fiduciário

Instituição Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários especializada e focada em serviços fiduciários (*trustee*). É o agente financeiro que, com autorização do BACEN, assume a responsabilidade de representar e proteger os direitos dos investidores de debêntures e/ou notas promissórias;

3.2. Bancos

Instituições financeiras através das quais são contratados os financiamentos;

3.3. Boleto de Operações Financeiras

Instrumento de controle utilizado pelo Departamento de Mercado de Capitais, gerado e extraído através do sistema OF (Operações Financeiras- desenvolvido em *access* pelo departamento de Mercado de Capitais) e enviado às áreas envolvidas, contendo as principais características do empréstimo contratado;

3.4. **Covenants Financeiros (Obrigações Financeiras) -**

Garantia indireta, representada por um conjunto de índices financeiros obrigatórios, obtidos através de cálculos combinados de determinados números das Demonstrações Financeiras das Companhias do Grupo CPFL;

3.5. **ITR/DFP**

Informações Financeiras divulgadas à CVM, contendo dados do balanço patrimonial, demonstrativo de resultado, notas explicativas, dentre outras informações contábeis;

3.6. **Waiver**

Solicitação formal feita pela companhia aos credores tendo como finalidade evitar, em caso de descumprimento dos índices financeiros, a aplicação de multas e outras penalidades contratuais, que podem inclusive acarretar em vencimento antecipado das dívidas.

4. **DOCUMENTOS DE REFERÊNCIA**

- Procedimento de Captação de Recursos nº 15960
- Política de Captação de Recursos e Prestação de Garantias nº 15638

5. **RESPONSABILIDADES**

5.1. **Departamento de Mercado de Capitais – FFM**

Realizar o acompanhamento, apuração e monitoramento dos valores obtidos através do cálculo das obrigações financeiras dos *covenants* financeiros;

5.2. **Departamento de Contabilidade – FCC**

Disponibilizar as informações contábeis e Divulgação nos demonstrativos financeiros;

5.3. **Departamento de Planejamento e Controle Consolidados – FPC**

Elaborar as projeções financeiras.

6. REGRAS BÁSICAS

6.1. Mapeamento das obrigações financeiras

Após a contratação dos empréstimos financeiros, o analista do Departamento de Mercado de Capitais (FFM) emite um “boleto de Operações Financeiras” contendo as principais informações do contrato, dentre elas a existência ou não de obrigações financeiras (*Covenants* Financeiros).

O boleto de Operações Financeiras é gerado pelo sistema OF e enviado por meio eletrônico (juntamente com uma cópia do contrato, disponibilizado por via física e/ou eletrônica) à área de Gestão de Contratos Financeiros – GCF (FFT), área responsável pela contabilização e acompanhamento dos contratos.

Este mesmo boleto de Operações Financeiras também é enviado às áreas de Planejamento e Controle Consolidados (FPC) (área responsável pela projeção do fluxo da dívida) e Contabilidade (FCC).

O analista de Mercado de Capitais faz o mapeamento das obrigações de covenants financeiros de acordo com as metodologias de cálculo contratados, incluindo limites máximos ou mínimos dos índices a serem observados, e a periodicidade da apuração (normalmente semestral ou anual).

A planilha eletrônica com o mapeamento e cálculos das obrigações financeiras é gravada em FFM\Covenants\Covenants realizados. O diretório é protegido e restrito aos colaboradores do Departamento de Mercado de Capitais – FFM.

6.2. Apuração dos índices

Os cálculos dos índices financeiros são efetuados pelo analista do Departamento de Mercado e Capitais, em planilha eletrônica, seguindo os procedimentos abaixo:

Para acompanhamento mensal dos índices, o analista de Mercado de Capitais - FFM recebe do analista do Departamento de Contabilidade - FCC, via correio eletrônico, uma planilha contendo as informações contábeis necessárias para os cálculos: EBITDA, Dívida Líquida, Resultado Financeiro, Patrimônio Líquido, etc;

Em caso de revisão ou reabertura dos números, o analista do Departamento de Contabilidade - FCC reenvia a planilha citada ao analista de Mercado de Capitais;

As informações recebidas da FCC são então inseridas pelo analista de Mercado de Capitais - FFM na planilha de cálculo dos covenants;

Após os cálculos, de acordo com a periodicidade de apuração dos índices contidos nos contratos financeiros (trimestral, semestral ou anual), a planilha com a apuração final é enviada por meio eletrônico ao Coordenador de Operações Estruturadas da FFM para revisão e aprovação. O Coordenador evidencia essa análise, respondendo o e-mail.

Os resultados são apresentados à empresa de auditoria externa e validados através de Relatório de Asseguração Limitada Independente Relativo ao Processo de Compilação dos Índices Contratuais (covenants) emitido por esta, e, em seguida, enviados aos bancos credores e agentes fiduciários (*trustee*);

6.3. Acompanhamento dos Covenants Financeiros

O Departamento de Planejamento e Controle Consolidados – FPC, periodicamente realiza as projeções financeiras das empresas do grupo CPFL, o que permite ao Departamento de Mercado de Capitais - FFM atuar preventivamente em caso de sinalização de descumprimentos dos *covenants*, seja na renegociação com credores, pré-pagamento de dívidas ou para definição de uma melhor estratégia para que a companhia não sofra as penalidades contratuais.

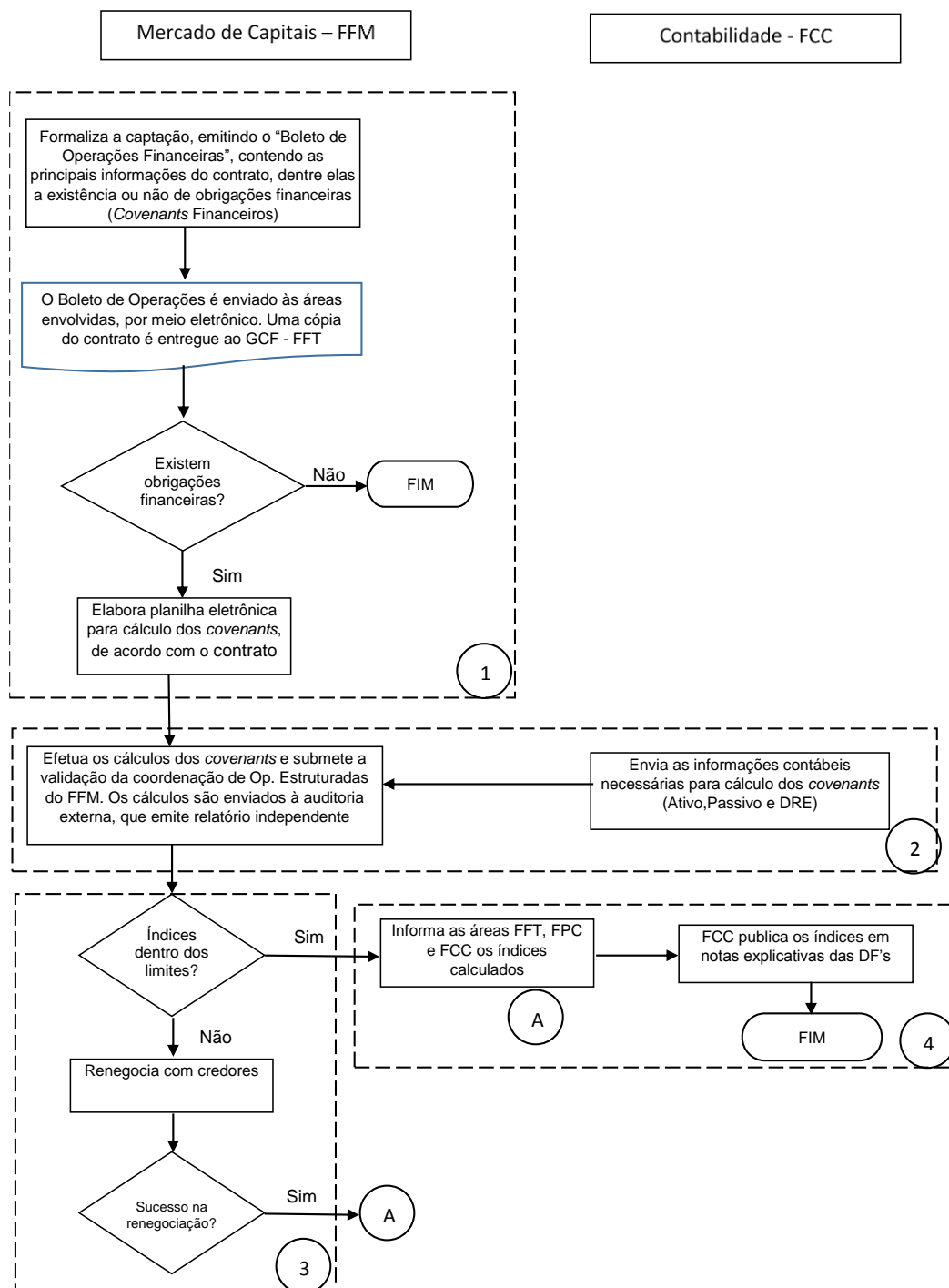
Caso a CPFL inicie as negociações para obtenção de waiver de maneira prévia a apuração do índice, é necessário apresentar aos credores as razões por tal descumprimento, o que pode inclusive acarretar em um pagamento de fee pelos credores ou aplicação de tarifas para os casos que envolvam BNDES e BNB.

7. CONTROLE DE REGISTROS

Identificação	Armazenamento e Preservação	Proteção	Recuperação e Uso	Retenção	Disposição
O arquivo Excel utilizado para cálculo mensal dos covenants é: Base Cálculo Covenants.	Eletrônico em: FFM\Novo FFM\Covenants\Covenants realizados	Restrição de Acesso	Por mês	Até a próxima atualização do documento	Substituição

8. ANEXOS

Fluxograma resumido do processo de apuração dos *covenants* financeiros



9. REGISTRO DE ALTERAÇÕES

9.1. Colaboradores

Empresa	Área	Nome
CPFL Energia	Mercado de Capitais - FFM	Paulo Henrique Tizzei Pereira
CPFL Energia	Mercado de Capitais - FFM	Marina Bianco Colin
CPFL Energia	Mercado de Capitais - FFM	Ronaldo Angelo Scarassatti
CPFL Energia	Mercado de Capitais - FFM	Andreza Siqueira Noronha

9.2. Alterações

Versão Anterior	Data da Versão Anterior	Alterações
15963 (1.2)	20/04/2017	Revisão geral