



CAMPOS NOVOS ENERGIA S.A.
CNPJ Nº 03.356.967/0001-07
NIRE Nº 42300025003

**ATA DA 125ª REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
 REALIZADA EM 22 DE NOVEMBRO DE 2019**

1. DATA, HORÁRIO E LOCAL: Aos 22 dias do mês de novembro de 2019, às 14h, na Rod. Eng. Miguel Noel Nascentes Burnier, 1755 - Parque São Quirino, na cidade de Campinas, Estado de São Paulo.

2. CONVOCAÇÃO: Reuniram-se os membros do Conselho de Administração da Campos Novos Energia S.A., sociedade anônima de capital fechado, em conformidade com as disposições contidas no Estatuto Social, na Lei nº 6.404/76 e no Edital de Convocação.

3. PRESENÇA: Rodolfo Nardez Sirol, Rodolfo Coli da Cunha, Raul Almeida Cadena, Leonardo Vinicius Gomes, Rafael André Wiest e o Diretor Superintendente Peter Eric Volf.

4. ORDEM DO DIA: Deliberações: (i) Ratificação de Compra de Energia; (ii) Aprovação do Orçamento 2020; (iii) Ratificação pela acionista CEEE da Contratação de Engenharia e Gestão de O&M. **Informações:** (i) Notificação pela CPFL quanto a diferença de preços/contribuição entre os Contratos de Compra e Venda de Energia; (ii) Financeiro: Caixa, Dívida, Energia, Orçamento, DRE, Orçamento 2019; (iii) Processos Administrativos e Ações Judiciais; (iv) Operação e Manutenção; (v) Meio Ambiente; (vi) P&D; (vii) Segurança do Trabalho; (viii) Sustentabilidade.

5. MESA: O Sr. Raul Almeida Cadena, Presidente, e André Ribas de Almeida, Secretário.

6. DELIBERAÇÕES: (i) **Ratificação de Compra de Energia.** Conforme recomendado previamente pelas partes via e-mail, em 01/11/2019 a ENERCAN realizou compras de energia *ex post* para cobertura do GSF em 2019, que são ratificadas nesta reunião pelo Conselho de Administração, conforme características que seguem: Período: Outubro de 2019; Vendedor: Mérito; Quantidade: 3 MW médios; Preço: PLD (273,89) - Spread (3,10); Valor da Operação: R\$ 0,6044MM. Período: Outubro de 2019; Vendedor: WX ENERGY; Quantidade: 5 MW médios; Preço: PLD (273,89) - Spread (3,00); Valor da Operação: R\$ 1,0 MM. Em 07/11/2019 a ENERCAN também realizou compra de energia *ex ante* para cobertura do GSF em 2019, que também é ratificada nesta reunião pelo Conselho de Administração, conforme características que seguem: Período: Novembro de 2019; Vendedor: Capitale; Quantidade: 15 MW médios; Preço Fixo: R\$ 299,00/MWh; Valor da Operação: R\$ 3,2MM. (ii) **Orçamento 2020.** Foi apresentada proposta de orçamento para 2020, nos seguintes termos gerais: Despesas Gerenciáveis R\$ 18,362MM; Investimento R\$ 4,902MM; Despesas Não Gerenciáveis R\$ 529,119MM; Total do Orçamento R\$ 552,383MM. Os conselheiros presentes manifestaram ciência quanto ao conteúdo da proposta, que está em linha com o esperado, mas, por questões de governança interna das acionistas, o orçamento 2020 será aprovado em reunião extraordinária de conselho e, na sequência, submetido para aprovação da Assembleia Geral, nos termos do art. 20, V, do Estatuto. (iii) **Ratificação pela acionista CEEE da Contratação de Engenharia e Gestão de O&M.** Conforme apresentado na última reunião de Conselho de Administração, a CPFL Geração demonstrou interesse na continuidade da prestação dos serviços, mantendo-se as condições contratuais vigentes. Após balizamentos de custos realizados



pelos acionistas, concluiu-se que os preços praticados estão dentro de uma faixa considerada adequada, e aprovou-se a contratação da CPFL Geração pelo valor total de R\$ 9.957.089,40 (nove milhões novecentos e cinquenta e sete mil oitenta e nove reais e quarenta centavos), em 60 (sessenta) parcelas, iguais e sucessivas, no valor de R\$ 165.951,49, iniciando em 01/06/2019, o que é ratificado na presente reunião pela CEEE.

7. INFORMAÇÕES: O Diretor Superintendente apresentou o Mapa de riscos e seus indicadores e fez a apresentação executiva dos assuntos de interesses da companhia, ressaltando: **(i) Notificação pela CPFL sobre os Contratos de Compra e Venda de Energia de CEEE-GT e CBA:** Foi apresentado o termo de notificação enviado à ENERCAN, referente a utilização do PIS/COFINS no regime cumulativo de 3,65% para o cálculo de atualização dos preços, enquanto a base de contribuição dos mesmos se dá no regime não cumulativo de 9,25%. A ENERCAN contratará um escritório para avaliar as condições contratuais, a notificação da CPFL e os aditivos contratuais que devem ser assinados com CEEE e as empresas do grupo Votorantim. **(ii) Financeiro: Caixa, Dívida, Energia, Orçamento 2019, DRE: Aplicações** - Posição em 31/10/2019 – Garantias R\$ 6,725MM; Liquidez Imediata R\$ 37,918MM; Depósito Judicial (Campos Novos) R\$ 76,423MM; Total R\$ 121,067MM. Debêntures. Posição em 31/10/2019 - Dívida Total R\$ 386,877MM; Patrimônio Líquido R\$ 272,322MM; Dívida Líquida/EBTIDA 0,76 (limite máximo: 3 vezes o EBTIDA). Dividendos distribuídos de maio a outubro de 2019: R\$ 171MM. Dividendos a distribuir: R\$ 32MM. O montante previsto de dividendo poderá ser reduzido caso defina-se pela compra de energia para exposição ao GSF em dezembro evitando-se risco exposição de caixa para janeiro. **Energia** - Expectativa de gasto com energia (CEEE e Compra) acima do previsto, em R\$ 18,064MM, em função do cenário de energia e impacto retroativo da Liminar para revisão da Garantia Física. Término em dez/2019 do contrato com a CEEE. **Orçamento 2019** - Melhor estimativa – Gerenciáveis: 11,1% Abaixo. Investimentos: 11,6% Abaixo. Não Gerenciáveis: 5,6% Acima. Orçamento Total das Despesas Gerenciáveis R\$ 554,204MM X Melhor Estimativa: R\$ 582,133MM. Investimentos. Orçamento Total: R\$ 1,419MM X Melhor Estimativa R\$ 1,254MM. Os desvios foram detalhados na apresentação. DRE. Resultado Líquido do Período: Orçado R\$ 228,734MM X Melhor Estimativa R\$ 245,211MM. Os desvios foram detalhados na apresentação. Foram apresentados também o fluxo de caixa e os riscos fiscais. **(iii) Processos Administrativos e Ações Judiciais:** Foram apresentados os status das ações judiciais em curso, destacando-se a decisão desfavorável no Tribunal de Justiça na Ação de Execução Fiscal e Ação Anulatória de Débito Fiscal relativa ao ISS de Celso Ramos. **(iv) Operação e Manutenção:** Foram apresentados os fatos relevantes, bem como os dados referentes à Afluência Registrada e MLT até 12/11, Geração Bruta até 12/11, Acompanhamento da Disponibilidade acumulada, Previsão ID 60 meses: em outubro de 2019 há 147 dias de saldo, Taxa de Falha, Receita proveniente da operação de compensador síncrono, Programação de manutenções preventivas e atividades corretivas, informações a respeito do Workshop de Segurança realizado nas datas de 12 e 13/11 na UHE Salto Pilão, Programa de Inspeções na Barragem (estruturas de barramento da UHE Campos Novos enquadram-se na *Classificação de Nível de Risco Normal, sem anomalias*), Elaboração dos códigos QR para instrumentação, Fiscalização de Segurança da Barragem – Ação presencial da ANEEL de 15 a 18/10 (sem relatos relevantes), Inspeção de Segurança Regular – ISR pela CPFL. **(v) Meio Ambiente:** Registrou-se que todas as condicionantes estão sendo atendidas, que durante o mês de outubro foram realizadas atividades levantamento de documentação dos programas ambientais para elaboração do Relatório anual a ser apresentado ao IMA em Janeiro/20. **(vi) P&D:** Foram apresentados os projetos em andamento – sendo 10 cooperados, 3 estratégicos e 3 próprios -, projeto



em fase de contratação e projeto em avaliação. Saldo previsto na conta P&D em dezembro/2019: R\$ 6.181.183,10. **(vii) Segurança do Trabalho:** Não foram registrados acidentes em outubro de 2019 e até outubro de 2019 tem-se 4.422 dias sem acidentes com afastamento. Apresentado o Programa de Identificação de acidentes potenciais. **(viii) Sustentabilidade:** Foi apresentado o acompanhamento dos Investimentos em Projetos Sociais.

8. ENCERRAMENTO E APROVAÇÃO DA ATA: Nada mais havendo a tratar, o Presidente concedeu a palavra a quem dela quisesse fazer uso e, como ninguém a solicitou, suspendeu os trabalhos pelo tempo necessário à lavratura desta ata, a qual, reaberta a sessão, foi lida e aprovada por todos os presentes.

9. ASSINATURAS: Rodolfo Nardez Sirol, Rodolfo Coli da Cunha, Raul Almeida Cadena, Leonardo Vinicius Gomes, Rafael André Wiest e o Diretor Superintendente Peter Eric Volf. A presente ata é cópia fiel da que se encontra lavrada no Livro de Atas da Companhia.

Campinas (SP), 22 de novembro de 2019.

Raul Almeida Cadena
Presidente da Mesa

André Ribas de Almeida
Secretário da Mesa

Conselheiros:

Rodolfo Coli da Cunha - _____

Rodolfo Nardez Sirol - _____

Raul Almeida Cadena - _____

Leonardo Vinicius Gomes - _____

Rafael André Wiest - _____

Diretores:

Peter Eric Volf - _____

Rodolfo Coli da Cunha - _____

(Esta página de assinaturas é parte integrante e indissociável da Ata da 125ª Reunião do Conselho de Administração da Campos Novos Energia S.A., realizada em 22 de novembro de 2019.)