



CPFL

ENERGIA



Destques e Resultados 3T07 – CPFL Energia

Balanço dos 3 anos de IPO

Receita Líquida:

R\$ 2.404 milhões (3T07)

R\$ 2.076 milhões (3T06)

+15,8%

EBITDA:

R\$ 880 milhões (3T07)

R\$ 729 milhões (3T06)

+20,8%

Sem expurgo de efeito não-recorrente:

R\$ 792 milhões (3T06)

+11,2%

Lucro Líquido:

R\$ 428 milhões (3T07)

R\$ 330 milhões (3T06)

+29,8%

Sem expurgo de efeito não-recorrente:

R\$ 447 milhões (3T06)

-4,1%

Lucro Líquido 9M07:

R\$ 1.271 milhões

- Crescimento de 9,3% nas vendas na área de concessão¹

- Ingresso das ações da CPFL Energia no índice MSCI do Morgan Stanley

- Emissão de R\$ 450 milhões em debêntures da CPFL Energia

- Índice de Reposicionamento Tarifário da CPFL Piratininga de -10,11% em out/07

- Compra dos ativos da cooperativa CERFRA, adicionando 1,1 mil clientes à base do Grupo

- Venda da energia descontratada da UHE Foz do Chapecó (11%) no leilão A-5 ao preço de R\$ 131,49/MWh

- Anúncio da migração dos minoritários da RGE com adição potencial de cerca de 440 acionistas



CPFL JAGUARIÚNA

100%

- 93,20% CPFL Leste Paulista
- 90,15% CPFL Jaguarí
- 87,80% CPFL Sul Paulista
- 89,75% CPFL Mococa

- 100% CPFL Planalto
- 89,81% CPFL Serviços

6,93% UHE Lajeado

Vendas na área de concessão ▲ **9,3%**
sem efeito Santa Cruz e CMS 4,0%

Mercado cativo 7,2% ▲

TUSD

9,9% ▲
Residencial

7,3% ▲
Comercial

2,7% ▲
Industrial

10,9% ▲
Outros

16,1% ▲

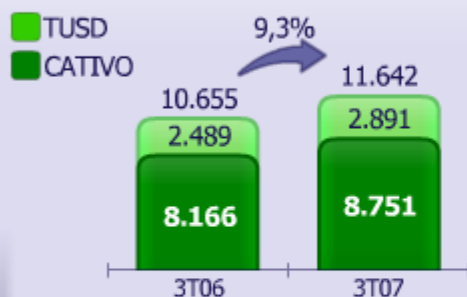
Mercado livre

▲ **5,9%**

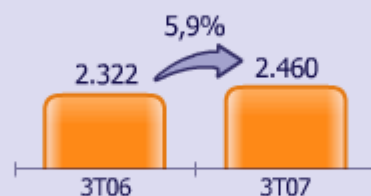
Vendas totais de energia

▲ **6,9%**

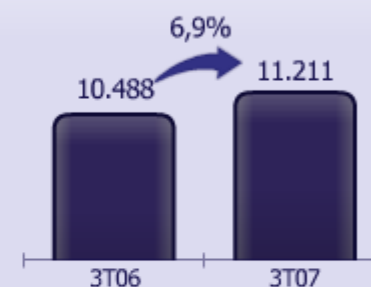
Vendas Área Concessão (GWh)

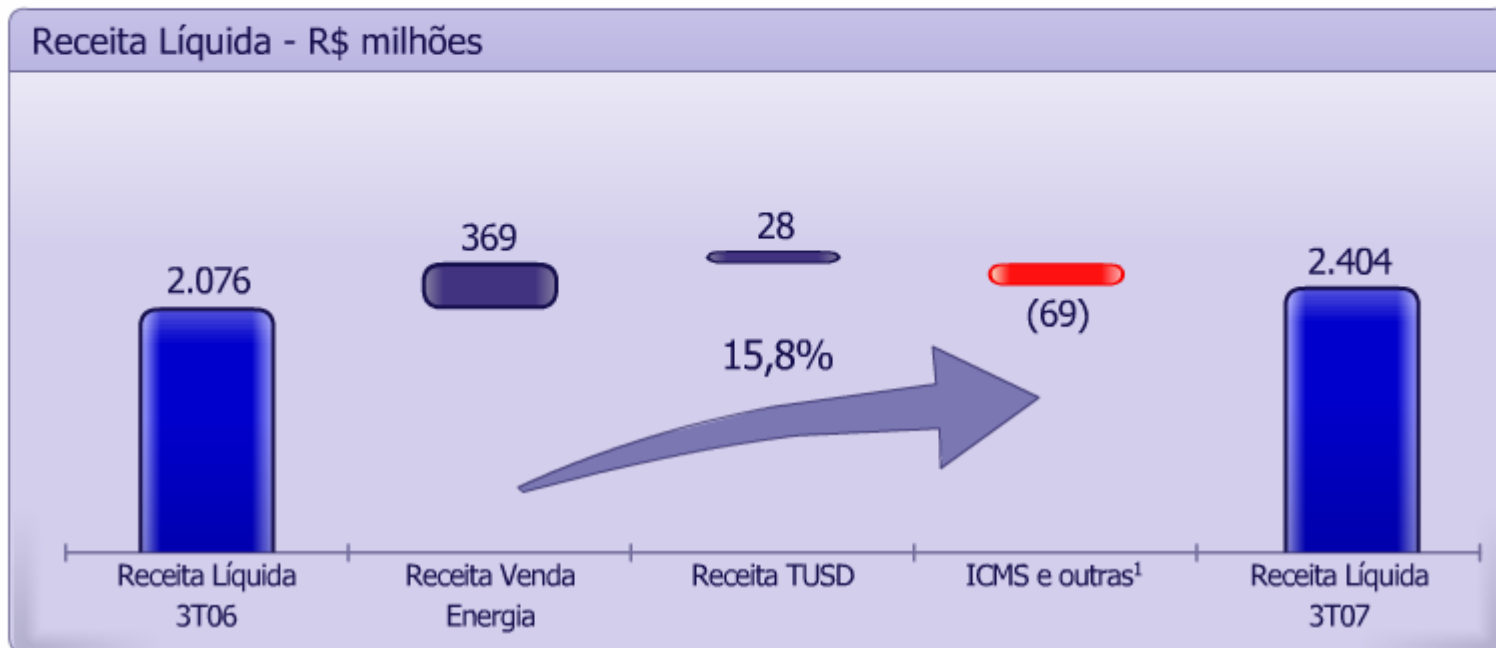


Vendas Mercado Livre (GWh)



Vendas Totais Energia¹ (GWh)





● Aumento de 15,8% na Receita Líquida (R\$ 328 milhões)

- (+) Aumento de 12,3% na Receita de Venda de Energia (R\$ 369 milhões)
 - (+) Crescimento de 7,2% nas vendas para mercado cativo
 - (+) Adicional de CPFL Jaguariúna (R\$ 102 milhões) e CPFL Santa Cruz (R\$ 65 milhões)
 - (+) Reajuste Tarifário de CPFL Paulista (abr/07: 7,06%), CPFL Piratininga (out/06: 10,79%) e RGE (abr/07: 6,05%)
 - (+) Crescimento de 5,9% nas vendas para mercado livre
- (+) Aumento de 15,7% na Receita de TUSD (R\$ 28 milhões)
- (-) Aumento de 6,2% em ICMS e Outras Deduções¹ (R\$ 69 milhões)

EBITDA - R\$ milhões



● Aumento de 20,8% no EBITDA (R\$ 151 milhões)

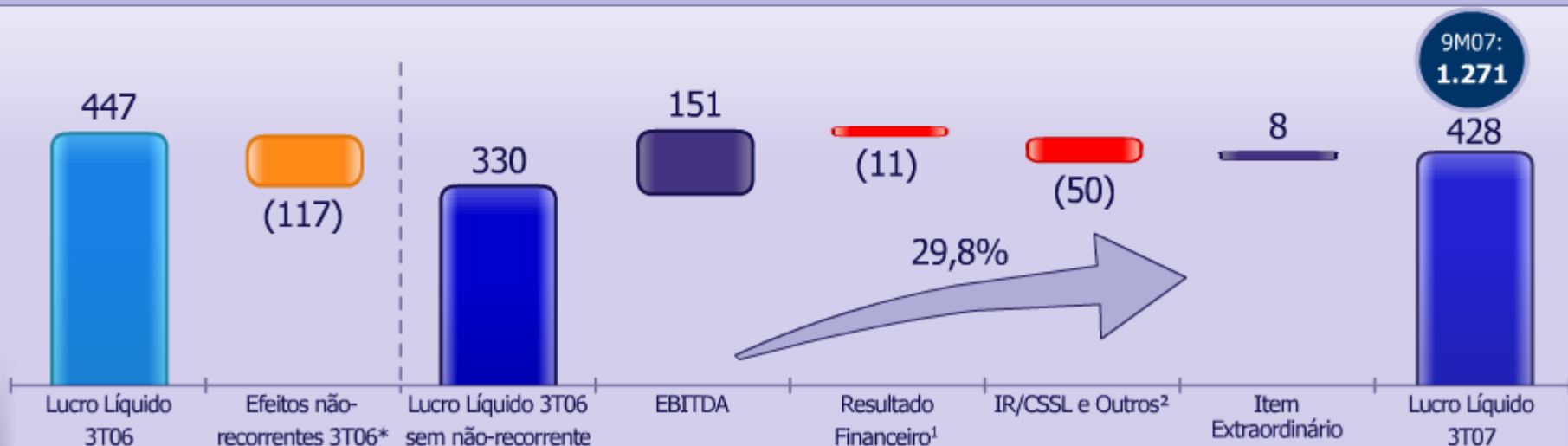
- (+) Aumento de 15,8% na Receita Líquida (R\$ 328 milhões)
- (-) Aumento de 11,6% no Custo com Energia (R\$ 129 milhões)
 - (-) Adicional da CPFL Jaguariúna (R\$ 31 milhões) e CPFL Santa Cruz (R\$ 25 milhões)
- (-) Aumento de 16,0% em Custos e Despesas Operacionais¹ (R\$ 38 milhões)
 - (-) Adicional da CPFL Jaguariúna (R\$ 18 milhões), CPFL Santa Cruz (R\$ 10 milhões) e Campos Novos (R\$ 7 milhões)
- (-) Resultado Não-Operacional e Outros² (R\$ 10 milhões)

***Efeito não-recorrente 3T06:**
Venda das ações da Comgás

1) Inclui Pessoal, Material, Serviços de Terceiros e Outros

2) Valor considera expurgo de efeito não-recorrente de 3T06. Inclui Participação Minoritária

Lucro Líquido - R\$ milhões



● Aumento de 29,8% no Lucro Líquido (R\$ 98 milhões)

(+) Aumento de 20,8% no EBITDA (R\$ 151 milhões)

(-) Redução de 9,7% no Resultado Financeiro¹ (R\$ 11 milhões)

(-) Redução de 5,0% na Receita Financeira (R\$ 5 milhões)

(-) Aumento de 2,6% na Despesa Financeira (R\$ 6 milhões)

(-) Aumento de Imposto de Renda, Contribuição Social e Outros² (R\$ 50 milhões)

(+) Finalização da amortização do Item Extraordinário Líquido (R\$ 8 milhões)

***Efeitos não-recorrentes 3T06:**

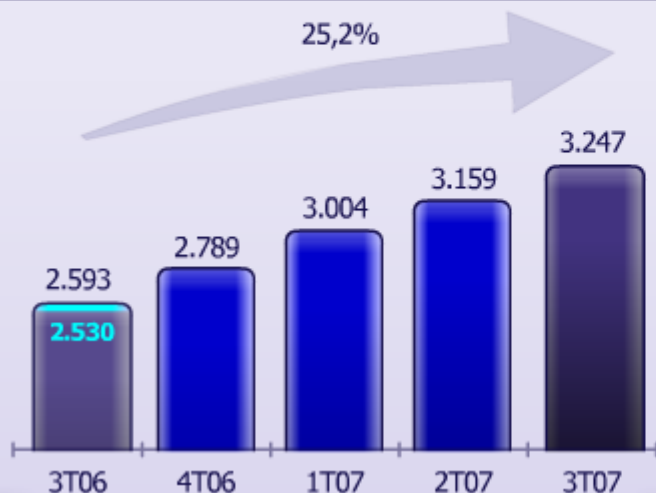
- Venda de ações da Comgás
- Decisão favorável recurso PIS/COFINS na CPFL Paulista e CPFL Piratininga

* Total R\$ 177 milhões - líquido de efeitos fiscais R\$ 117 milhões

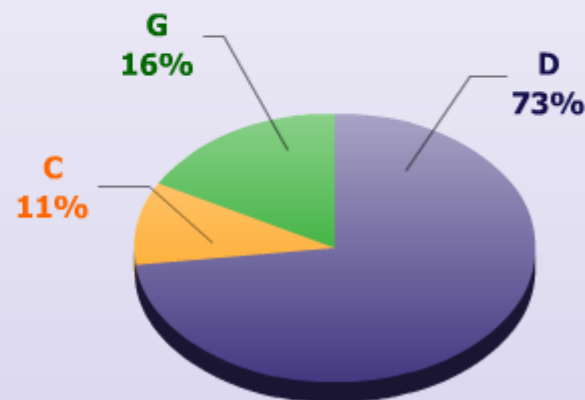
1) Valor considera expurgo de efeito não-recorrente de 3T06

2) Inclui Entidade de Previdência Privada, Depreciação e Amortização. Valor de impostos expurga efeitos não-recorrentes de 3T06.

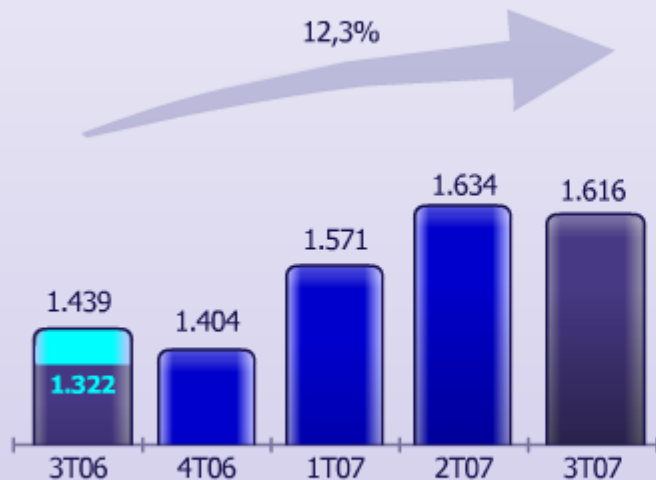
EBITDA - acumulado 12 meses - R\$ milhões



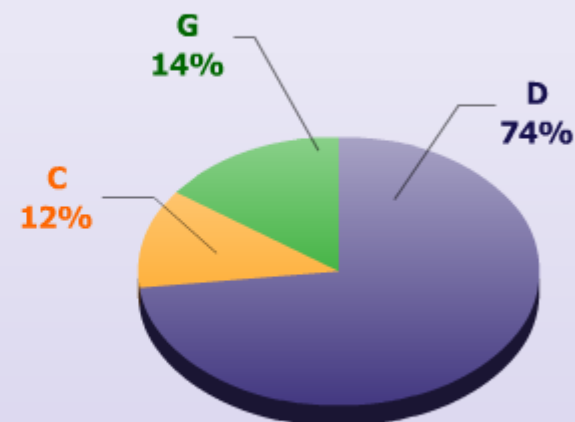
Composição EBITDA 3T07



Lucro Líquido - acumulado 12 meses - R\$ milhões

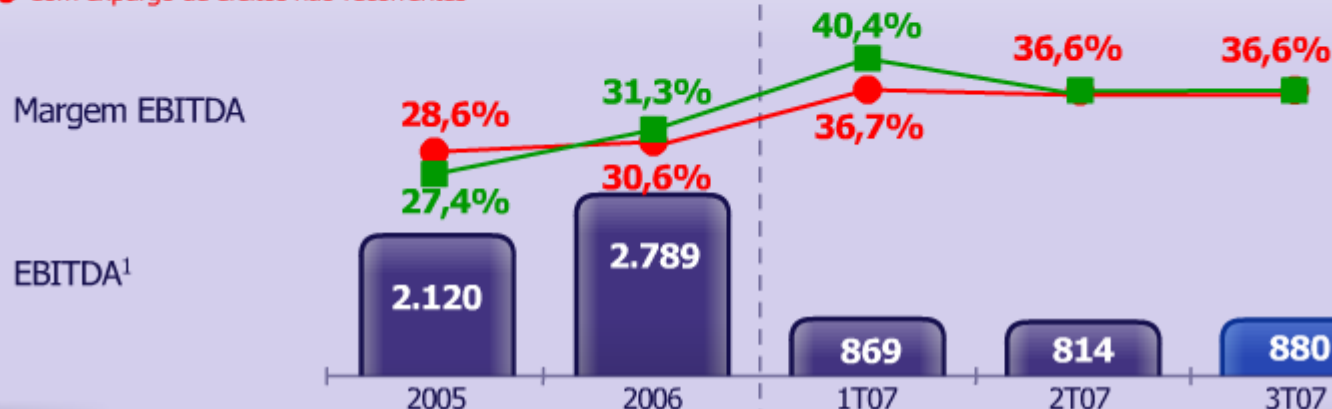


Composição Lucro Líquido 3T07

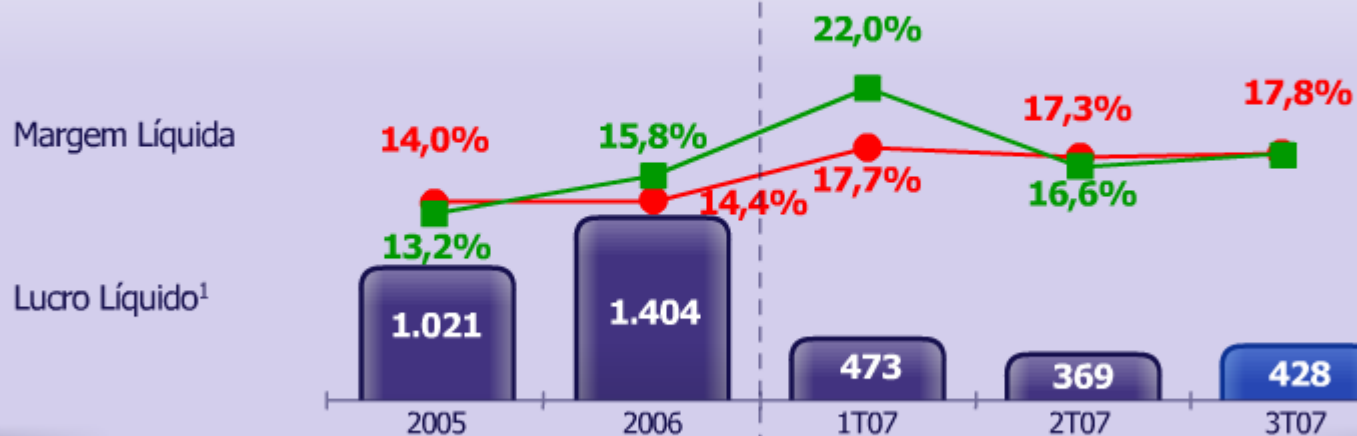


Evolução Margem EBITDA

- Sem expurgo de efeitos não-recorrentes
- Com expurgo de efeitos não-recorrentes



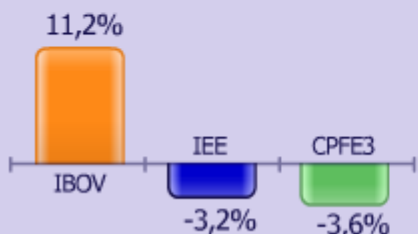
Evolução Margem Líquida



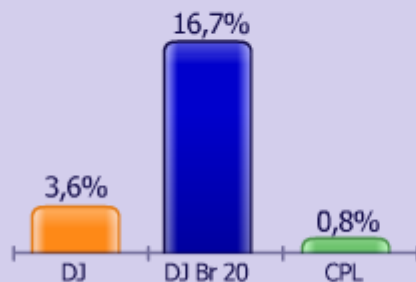
1) Sem expurgo de efeitos não-recorrentes

Valorização das ações¹ - 3T07

BOVESPA

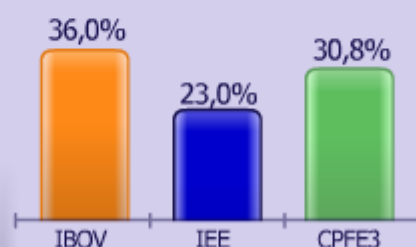


NYSE

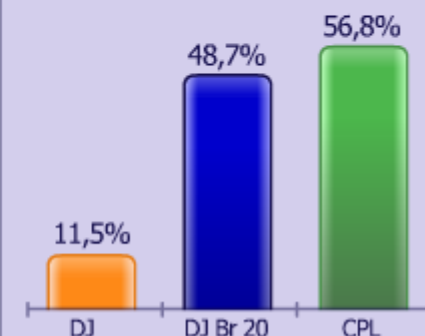


Valorização das ações¹ - 9M07

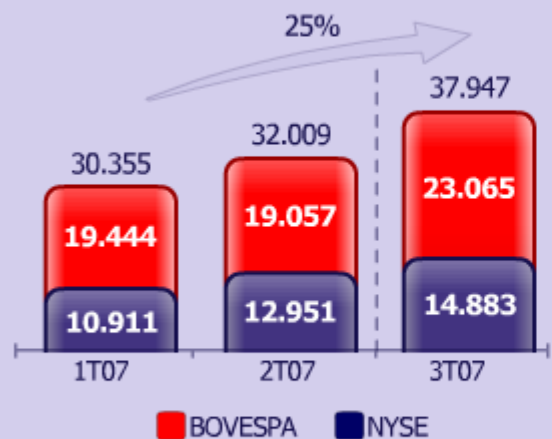
BOVESPA



NYSE



Evolução do Volume Médio Diário – R\$ mil



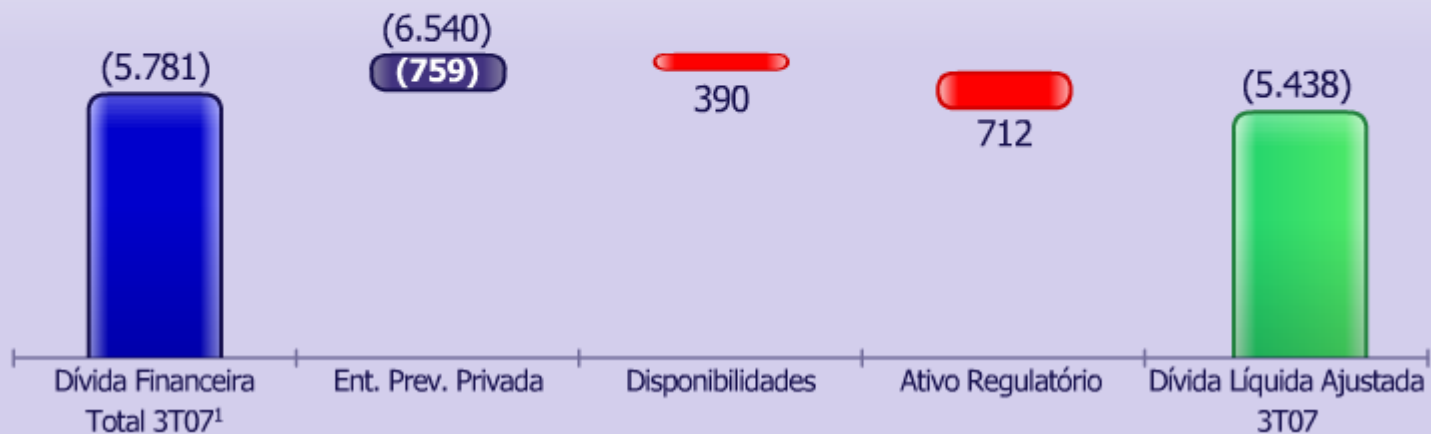
Ingresso nos índices MSCI em set/07:

- MSCI ACWI (All Country World Index)
- MSCI Emerging Markets
- MSCI Latin America
- MSCI Brazil (MSCI Global Value Indices)

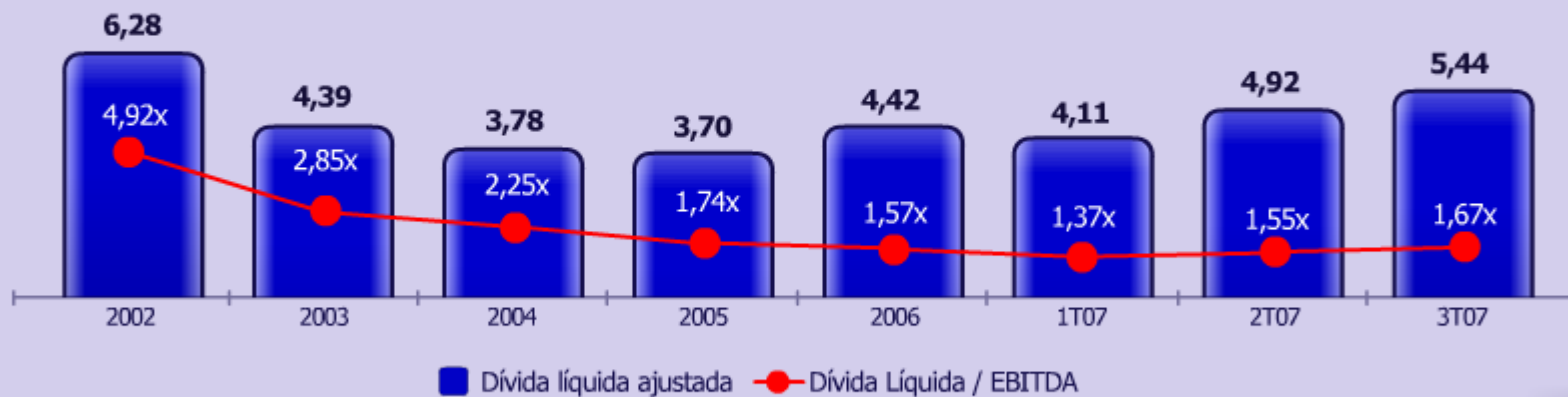
Os fundos atrelados aos índices do MSCI somam aproximadamente US\$ 4 trilhões ao redor do mundo

1) Com ajuste por proventos – até 28/set/07 (ON = R\$ 35,55 e ADR = US\$ 58,23)

Dívida líquida ajustada (R\$ milhões)



Dívida líquida ajustada / EBITDA² (R\$ bilhões)

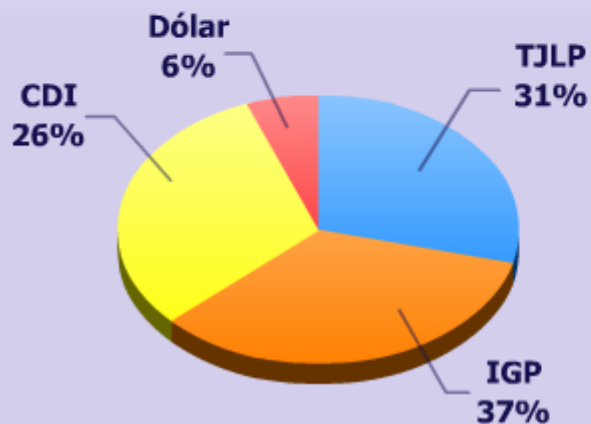


1) Exclui Depósito Judicial no valor de R\$ 364 milhões - Inclui derivativos

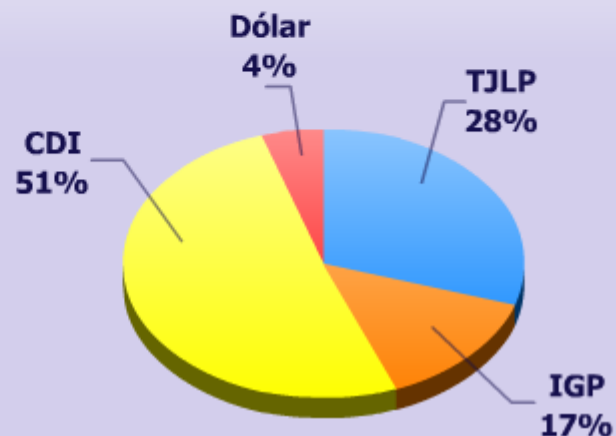
2) EBITDA últimos 12 meses

Composição da dívida

Set/06



Set/07



Estrutura de Capital¹:



Evolução do custo nominal da dívida



1) Dívida líquida ajustada + Patrimônio líquido



Rating Emissora brAA-

Rating Emissão brA+

Características da Emissão

Valor Total da Oferta	R\$ 450 milhões
Data da Emissão	03/09/2007
Prazo	3 parcelas iguais - set/2012, set/2013 e set/2014
Remuneração	Taxa DI + 0,45% a.a.
Pagamento da Remuneração	Semestral
Destinação dos Recursos	Alongamento da dívida de aquisição da CMS Energy Brasil

Incorporação da CPFL Serra pela RGE¹

Estrutura Societária Anterior



Benefício fiscal nominal de R\$ 265 milhões

Incorporação da Nova 4 pela Santa Cruz²

Estrutura Atual



Benefício fiscal nominal de R\$ 37 milhões

1) Aprovado pelo Despacho ANEEL nº 669 de 14/03/07

2) Aprovado pelo Despacho ANEEL nº 1.066 de 01/10/07

3) AGE de 18/09/07 retroativa a 30/06/07

Incorporação da CPFL Serra pela RGE¹

Estrutura Societária Atual
01/jul/07³



↓ 100%



Benefício fiscal nominal de R\$ 265 milhões

Incorporação da Nova 4 pela Santa Cruz²

Estrutura Proposta
Previsão: Nov/07



↓ 99,99%



Benefício fiscal nominal de R\$ 37 milhões

Principais Benefícios:

- **Racionalização da atual estrutura societária dos ativos da CPFL Energia**
- **Otimização de custos administrativos e obrigações legais**
- **Viabilização da dedutibilidade fiscal dos ágios**

1) Aprovado pelo Despacho ANEEL nº 669 de 14/03/07

2) Aprovado pelo Despacho ANEEL nº 1.066 de 01/10/07

3) AGE de 18/09/07 retroativa a 30/06/07

- A partir de 23/out/07 as tarifas da CPFL Piratininga passam a vigorar com os seguintes índices de reposicionamento tarifário, relativos ao 2º ciclo:

	(em R\$ milhões)	
	Audiência Pública	Final 23/10/07
Receita Verificada	2.121	2.137
Receita Requerida Líquida	1.871	1.903
Parcela A	1.422	1.424
Parcela B	462	492
Outras Receitas	-13	-13
Componentes Financeiros	16	16
Fator Xe	0,83%	0,73%

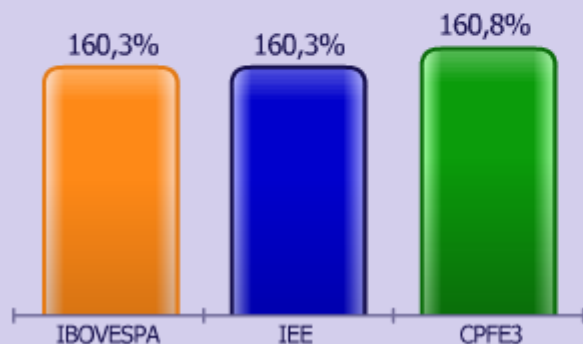


Os índices de reposicionamento são provisórios visto que componentes importantes do processo ainda estão sendo revistos, como banco de preços para avaliação de ativos e empresa de referência

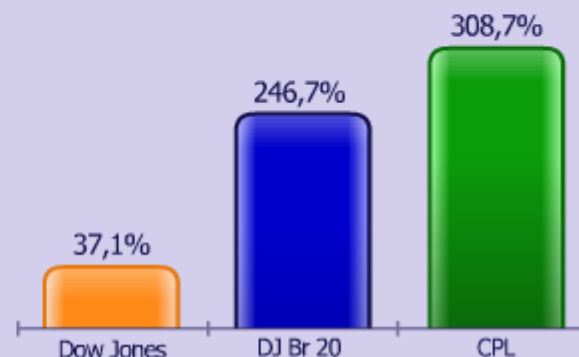
Destaques e Resultados 3T07 – CPFL Energia

Balanço dos 3 anos de IPO

Valorização das ações - BOVESPA¹
IPO até 3T07



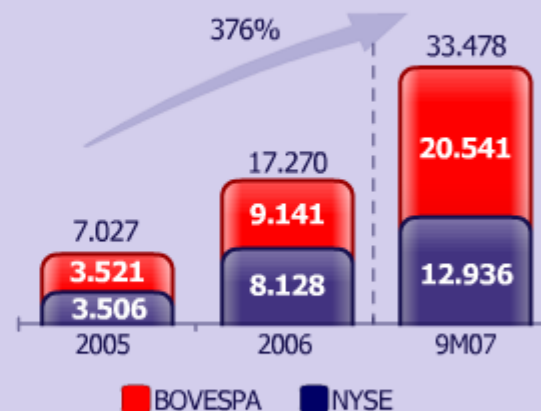
Valorização das ações - NYSE¹
IPO até 3T07



Market Cap – R\$ bilhões²

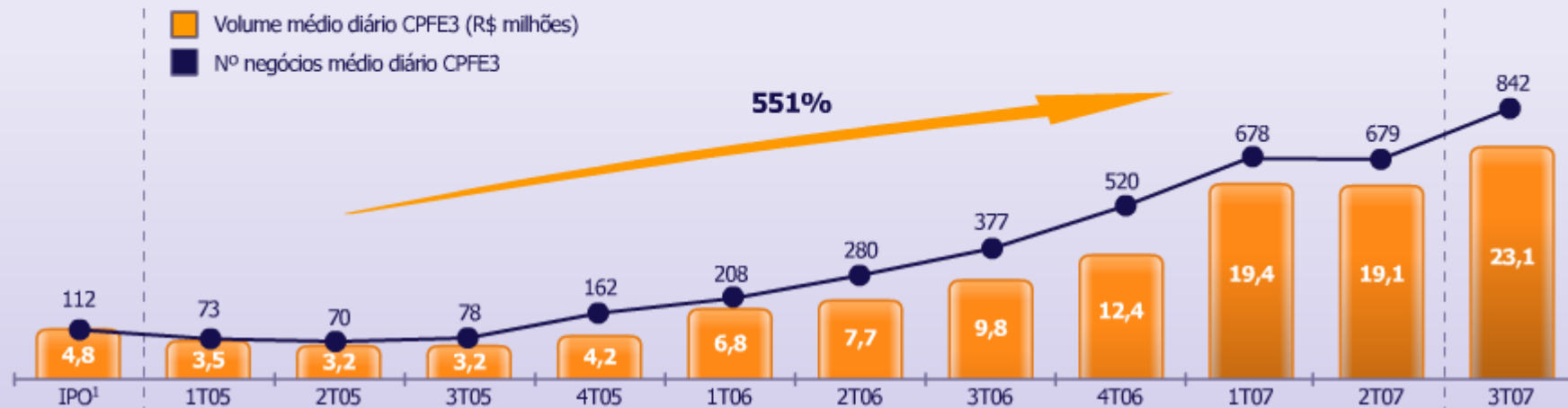


Evolução do Volume Médio Diário – R\$ mil

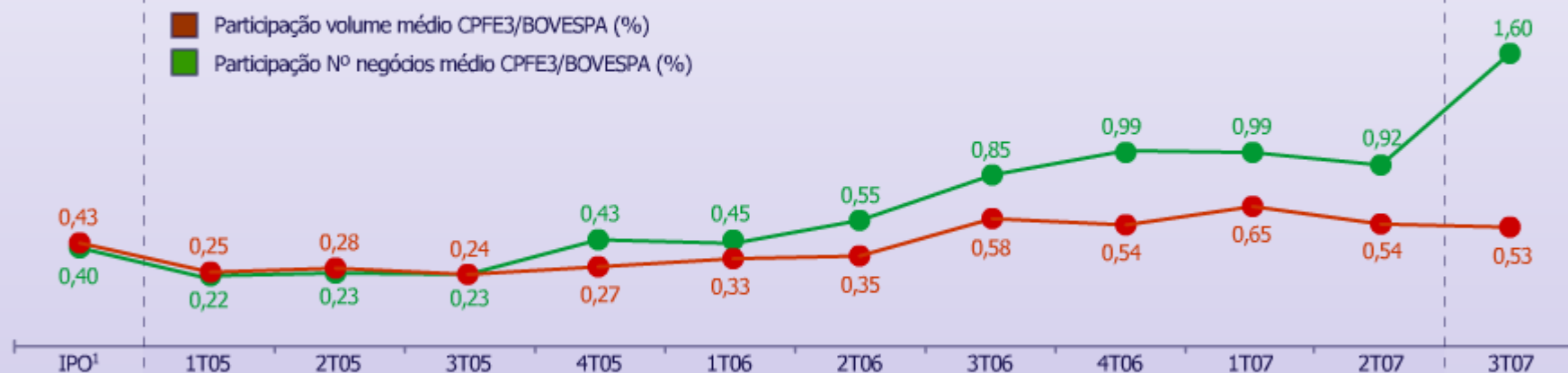


(1) Cotação de fechamento com ajuste por proventos. (2) Cotação de fechamento sem ajuste por proventos.

CPFL - Volume e nº de negócios médio diário negociado



Comparativo CPFL x BOVESPA



(1) Ref. 4T04 Nota: Considera média simples dos valores diários

Presença nos principais índices



Transparência e proximidade ao mercado

- 31 reuniões APIMEC's – 12 por ano
- 22 mil investidores de varejo¹
- 33 conferências - 17 nacionais e 16 internacionais

562 reuniões one-on-one ... quase 1 reunião por dia útil



Cobertura de analistas

Nº de Instituições

2004

7

2005

14

2006/2007

23



- 1º lugar em "Corporate Governance" Latin America Electric Utilities – 2004
- 2º Lugar em "Investor Relations" Latin America Electric Utilities – Sell Side - 2004
- 2º Lugar em "Investor Relations" Latin America Electric Utilities – Buy Side - 2004



- Melhor companhia aberta de 2004



- CPFL Energia – Deal of the Year na America Latina em 2004 – Categoria Equity



- Prêmio Qualidade - Melhor Apresentação 2005



- Premio Expo Money 2006 – Respeito ao Investidor Individual
- Menção Especial Circuito Expo Money 2006



- Prêmio ABERJE 2006 São Paulo "Relacionamento com Investidores"



- 8ª Melhor empresa para investimento em 2006



- 9º Prêmio ABRASCA "Relatório Anual" Edição 2007 - 5º lugar



- Menção honrosa CPFL Energia Melhor Relações com Investidores em uma Oferta Pública



- Melhor desempenho em Relações com Investidores por um CEO/CFO
- Menção honrosa – Melhor Governança Corporativa



- Menção honrosa Melhor Governança Corporativa
- Melhor Conference Call
- Melhor programa de relações com investidores (de empresas "large cap")





IPO (set/04) - Distribuição: 3 empresas



Uma empresa CPFL Energia

(67,07%)



set/07 - Distribuição: 8 empresas

- Mai/06 – Aquisição de 32,69% da RGE
- Out/06 – Aquisição da Cia. Luz e Força Santa Cruz
- Abr/07 – Aquisição da CMS Energy Brasil
 - Companhia Paulista de Energia Elétrica
 - Companhia Jaguari de Energia
 - Companhia Sul Paulista de Energia
 - Companhia Luz e Força de Mococa
- Ago/07 - Aquisição dos ativos da CERFRA

Atuação nos Estados de SP e RS

Atuação nos Estados de SP, RS, PR e MG

	IPO - Set/04 ¹	Crescimento Orgânico	Crescimento por Aquisição	Set/07	Var. %
Municípios (nº)	523	-----	45	568	8,6%
Rede de Distribuição (Km)	165.827 ²	15.332	14.196	196.075	18,2%
Clientes	5.411 mil	459 mil	350 mil	6.220 mil	14,5%
Vendas na Área Concessão 9M (GWh)	27.122 ³	4.282	2.866	34.270	26,4%
Market Share	12,2%	0,8%	0,8%	13,8%	1,6 p.p.

1) Considera 100% da RGE, exceto vendas na área de concessão

2) Base jun/04

3) Considera 67,07% da RGE

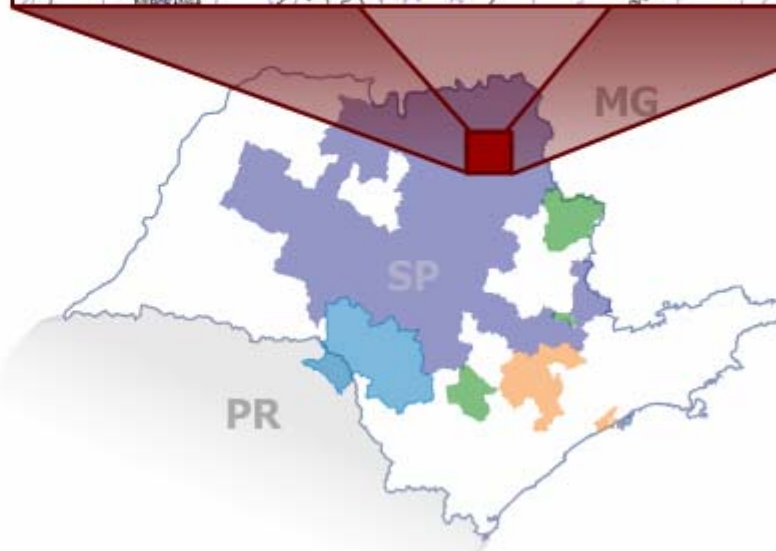
Nota: Vendas na área de concessão (TUSD + Cativo).



- ✓ Aquisição dos ativos elétricos
 - Preço: R\$ 4,2 milhões
 - Rede de Distribuição: 446 km

- ✓ Distribuição
 - Energia distribuída: $\cong 5,9$ GWh / ano
 - Novos clientes: 1,1 mil

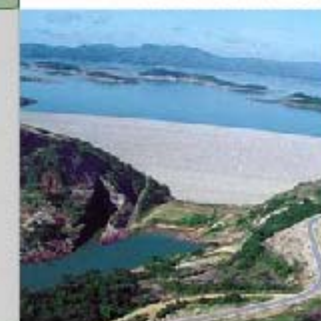
A aquisição desses ativos traz como principais benefícios a adição de receita e ampliação da base de ativos regulatórios do Grupo





	PCH's	UHE's	Potência Instalada MW	Energia Assegurada MWmédios
IPO – Set/04	19	01	812¹	434¹
Aquisição de 13 PCH's			27	9
Aquisição de 7% da UHE Lajeado			63	37
Aquisição de 11% de Foz do Chapecó			-----	-----
Construção de 3 UHE's			686	318
Repotenciação de 1 PCH			1	2
Set/07	32	05	1.588	798
Repotenciação das PCH's Chibarro e Capão Preto em 4T07			0	3
Início de operação comercial da UHE Castro Alves em 1T08			85	42
Início de operação comercial da UHE 14 de Julho em 3T08			65	33
Início de operação comercial da UHE Foz do Chapecó em 3T10			436	220
2010 (e)	33	08	2.174	1.082²

Serra da mesa



Castro Alves



▲ 149%

▲ 168%

1) Inclui UTE Carioba

2) Considera ajuste de energia assegurada conforme Portaria ANEEL 303/04



UHE Castro Alves



Casa de Força



Perspectiva aérea da barragem



	Total	Participação CPFL (65%)
Potência Instalada	130,0 MW	84,5 MW
Energia Assegurada	64,0 MWmédios	41,6 MWmédios
Início das obras	2004	
Operação comercial	1T08	
Situação atual	<ul style="list-style-type: none"> - 96% das obras civis realizadas - 99% do fornecimento de equipamentos realizado - 67% da montagem eletromecânica realizada 	

**Estimativa de acréscimo
de R\$ 47 milhões/ano
na receita do Grupo**



Visão Atual do Empreendimento



Visão futura do empreendimento

Total

**Participação
CPFL (51%)**

Potência Instalada

855,0 MW

436,1 MW

Energia Assegurada

432,0 MWmédios

220,3 MWmédios

Início das obras

2006

Operação comercial

3T10

Situação atual

- 20% das obras civis realizadas
- 13% do fornecimento de equipamentos realizado

Energia 100% contratada:

• **Participação CPFL Energia**

- ✓ 172,8 MWmédios já contratados com o Grupo (aproximadamente 100% VN)
- ✓ 47,5 MWmédios (11% adquiridos em ago/06) vendidos no Leilão ANEEL de 16/out (R\$ 131,49/MWh)

• **Participação outros sócios**

- ✓ 211,7 MWmédios vendidos no Leilão ANEEL de 16/out (R\$ 131,49/MWh)



PCH Capão Preto



Antes da Repotenciação

Após Repotenciação

PCH Chibarro



Antes da Repotenciação

Após Repotenciação

Energia Assegurada

1,0 MWmédios

2,28 MWmédios

0,7 MWmédios

1,69 MWmédios

Acréscimo de Receita(e)/ano

R\$ 1,8 milhões

R\$ 1,4 milhões

Operação Comercial

4T07

4T07



● Projetos validados:

	CPFL Centrais Elétricas	UHE Monte Claro
Potencial de Comercialização até 2012 (toneladas de CO ₂ equivalente)	112 mil	850 mil ²
Aprovação pela Comissão Interministerial de Mudança Global de Clima¹	29/mai/2006	22/set/2006
Preço Médio de Compra (€/tonelada)	13,11	10,00
Manifestação do CDM – Clean Development Mechanism	Out/06	Abr/07
Faturamento Previsto	€ 1,4 milhões	€ 8,5 milhões

● Projetos em desenvolvimento:

- UHE Castro Alves
- UHE 14 de Julho
- UHE Campos Novos

1º empresa brasileira do setor elétrico a comercializar créditos de carbono a partir da geração de energia hidrelétrica

O potencial de créditos de carbono que poderá ser gerado com os projetos em desenvolvimento até 2012 pode superar € 61 milhões de faturamento³

1) Órgão federal vinculado ao Ministério da Ciência e Tecnologia – MCT, responsável pela análise dos projetos de MDL – Mecanismo de Desenvolvimento Limpo

2) Valores estimados tendo como base o PDD - Project Design Document, cujos calculos levam em conta a Energia Assegurada

3) Não considera potencial de geração de créditos de carbono da UHE Foz do Chapecó / Considera preço médio de compra de € 10/tonelada



Expertise Comercial

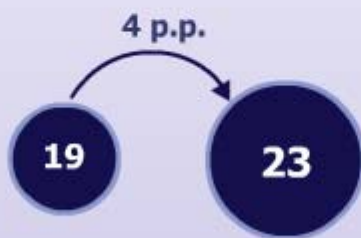
- Atuação competitiva no mercado livre
- Venda de Serviços de Valor Agregado

Nº de Clientes no mercado livre



IPO - Set/04 3T07

Market-share (%)



IPO - Set/04 3T07

Vendas Mercado Livre (GWh)¹



9M04 9M07

Receita de SVA (R\$ milhões)



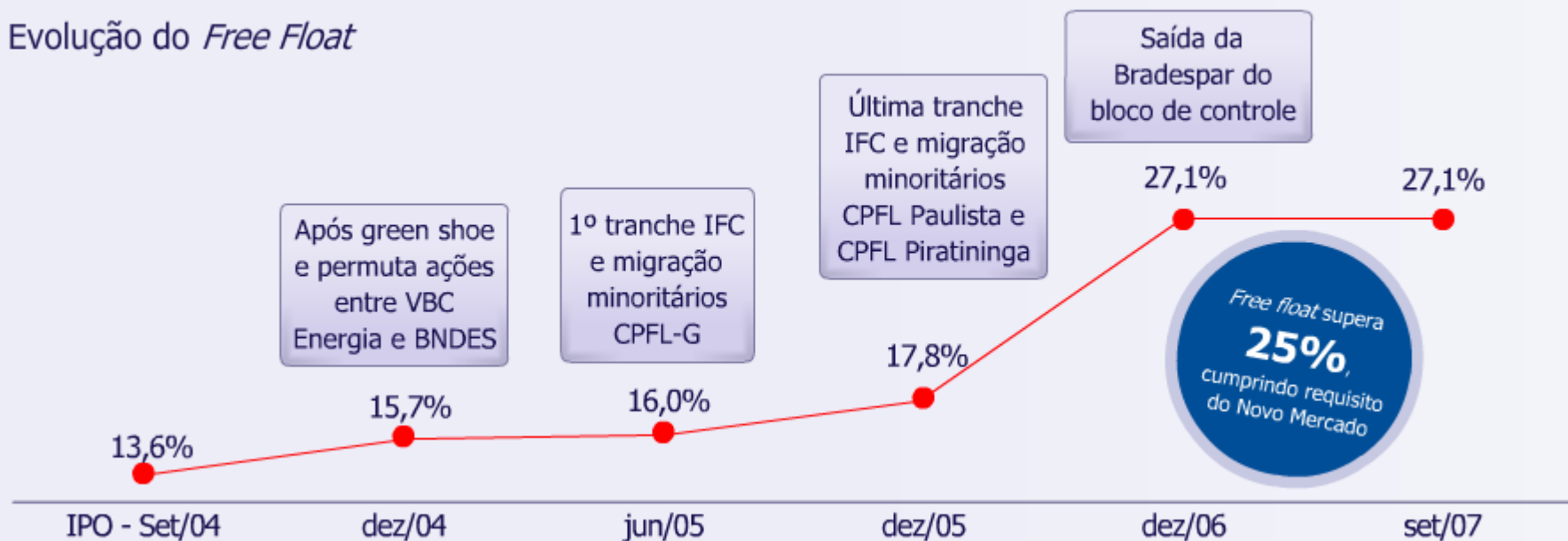
9M04 9M07

1) Exclui CCEE e transações entre empresas do Grupo

Principais características

- Ações listadas no Novo Mercado - Bovespa e ADR Nível III - NYSE
- Política de Dividendos: pagamento mínimo de 50% do lucro líquido em bases semestrais
- Demonstrações Financeiras de acordo com os padrões USGAAP e Brasil GAAP
- Relatório Anual em conformidade com o *GRI*
- Código de Ética e Conduta Empresarial alinhado às recomendações da Lei *Sarbanes Oxley*
- Conselho de Administração: 7 membros sendo 1 conselheiro independente
- Comitês de assessoramento ao Conselho: Gestão de Processos, Gestão de Pessoas e Partes Relacionadas

Evolução do *Free Float*



● Início em jul/07

- Participação de 159 executivos
- 21.200 horas de treinamento até dez/07

● Estrutura do plano

- Identificação de Competências-Chave
- Identificação de *gaps* de desenvolvimento
- Identificação de potenciais sucessores
- Desenvolvimento de Executivos

● Resultados esperados

- Maior índice de potenciais sucessores
- Maior índice de eficiência gerencial
- Maximização das Competências-Chave



Iniciativa alinhada com os padrões diferenciados de Governança Corporativa da CPFL Energia, gerando mais transparência e segurança para os acionistas



Pela 6ª vez consecutiva, a CPFL Energia está entre "As Melhores Empresas para Você Trabalhar"

- CPFL Energia ficou acima da média das 150 empresas melhor avaliadas
- A nota geral atribuída ao Grupo CPFL foi 78,5, contra uma média de 76,8



CPFL Energia foi vencedora do Prêmio Aberje na categoria "Gestão de Mídia Audiovisual"

- O projeto "Espaço Cultural CPFL – sua nova abrangência e potencial" foi reconhecido como o melhor entre os participantes dos estados de SP, PR, SC e RS

- ✓ 6,2 milhões de contas por mês¹
- ✓ Economia de recursos naturais
 - ✓ Para cada conta fabricada há uma redução de 10 a 50 vezes na quantidade de água utilizada
 - ✓ Cada 6,2 milhões de contas em papel reciclado gera preservação de 644 árvores
- ✓ Geração de renda para o setor produtivo de recicláveis



Projeto alinhado com o compromisso de sustentabilidade em todas as etapas do processo de fornecimento de energia

1) Projeto visa abranger todas as distribuidoras do Grupo - Volume a ser atingido até 2008



CPFL
ENERGIA

Relações com Investidores

Tel.: 55 19 3756 6083

E-mail: ri@cpfl.com.br

Website: www.cpfl.com.br/ri