



Webcast
3T05 / 9M05

Destaques e Resultados da CPFL Energia

Mercado de Capitais - Balanço após 1 ano de IPO

Agenda de Criação de Valor

Lucro Líquido de R\$ 240 milhões no 3T05 e R\$ 641 milhões no 9M05

Crescimento de 17% na Receita Bruta e de 79% no EBITDA comparando 3T05 com 3T04

Ingresso no Índice de Energia Elétrica (IEE) e no IBX-100 - Bovespa

Anúncio da operação de migração dos minoritários da CPFL Paulista e CPFL Piratininga, com potencial elevação do free-float de 16,8% para 17,8%

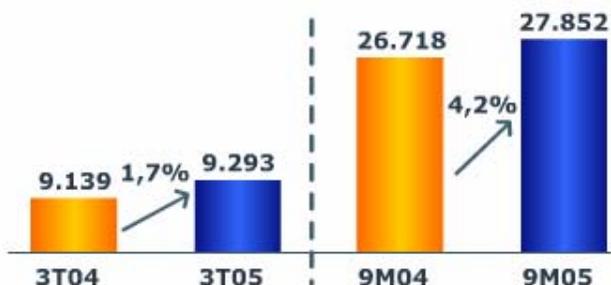
Revisão Tarifária definitiva da CPFL Piratininga

Crescimento de 45% na Receita Bruta da Comercializadora e de 31% no EBITDA do 3T05 contra 3T04

Início do enchimento do reservatório da UHE Campos Novos em 10/out/05

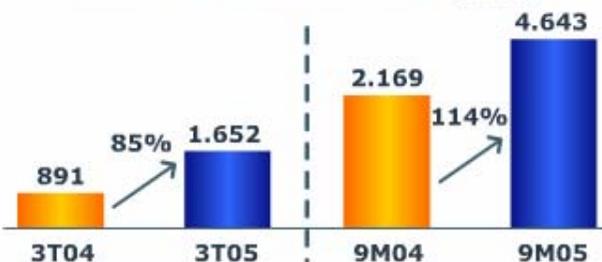
Entrada em operação comercial da UHE Barra Grande em 01/nov/05

Vendas Totais de Energia¹ (GWh)



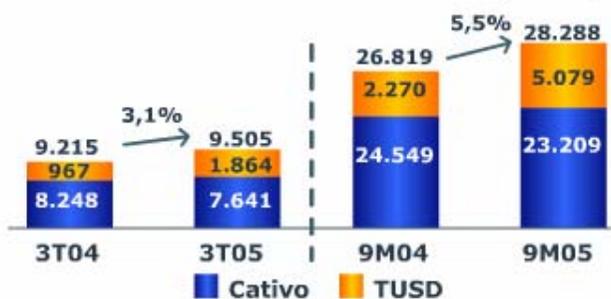
- Crescimento nas vendas da Comercializadora para o mercado livre
- Evolução nas vendas das Distribuidoras

Vendas no Mercado Livre² (GWh)



- Vendas de 1.652 GWh para mercado livre, representando crescimento de 85% contra 3T04

Vendas na Área de Concessão³ (GWh)



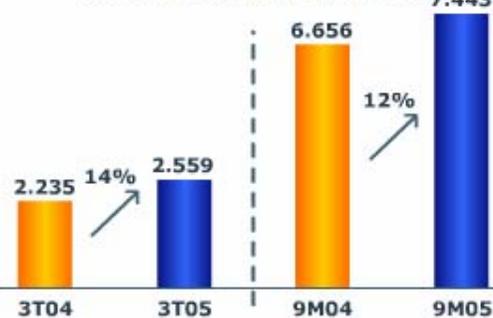
- Crescimento do mercado cativo: 5,8% residencial e 6,0% comercial
- Aumento de 93% na venda referente à TUSD

¹ Com ajuste calendário . Exclui transações com empresas do Grupo, CCEE e suprimento

² Exclui transações com empresas do Grupo, CCEE e suprimento

³ Com ajuste de calendário

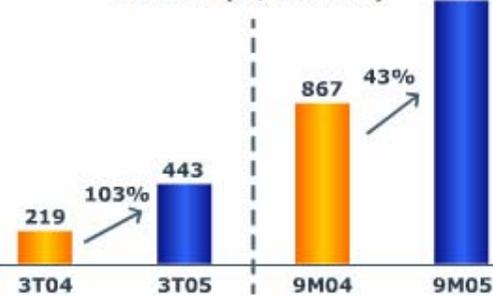
Receita Bruta (R\$ Milhões)



Aumento da Receita Bruta em 14%

- Aumento das vendas na área de concessão em 3,1%
Crescimento de 111% na Receita de TUSD
- Aumento de tarifa nas distribuidoras - Reajuste Tarifário:
CPFL Piratininga: 14% (Out/04)
CPFL Paulista: 18,76%¹ (Abr/05),
RGE: 21,93% (Abr/05)

EBITDA (R\$ Milhões)



Aumento do EBITDA em 103%

- Crescimento da Receita Bruta em 14%
- Redução do custo de energia em 2%
- Crescimento dos custos e despesas operacionais em 6%

Lucro Líquido (R\$ Milhões)

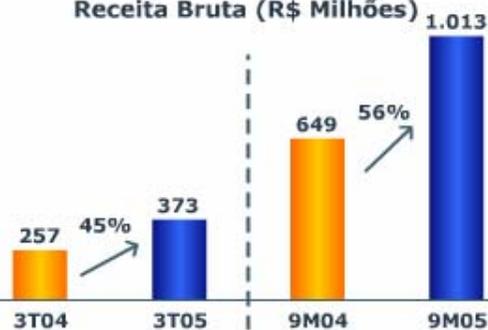


Aumento do Lucro Líquido em 1.026%

- Aumento do EBITDA em 103%
- Melhoria de 57% no Resultado Financeiro

¹ Em 08/abr/05: 17,74% + Ajuste de 1,01% homologado pela ANEEL em jul/05

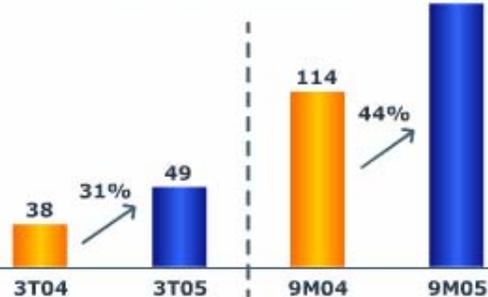
Receita Bruta (R\$ Milhões)



Aumento da Receita Bruta em 45%

- Crescimento de 85% nas vendas para o mercado livre
- Aumento da receita de venda de produtos e serviços em 77%

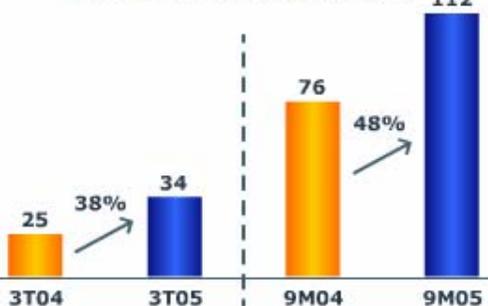
EBITDA (R\$ Milhões)



Aumento do EBITDA em 31%

- Crescimento da receita em 45%
- Aumento dos custos com energia comprada e encargos acima do crescimento da receita

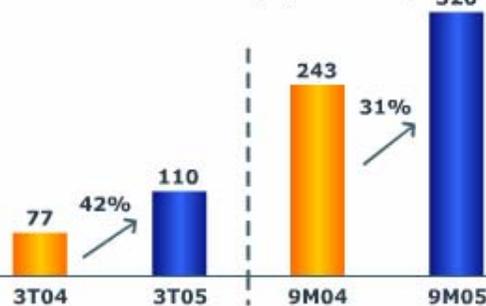
Lucro Líquido (R\$ Milhões)



Aumento do Lucro Líquido em 38%

- Aumento do EBITDA em 31%
- Aumento de 209% nas Receitas Financeiras

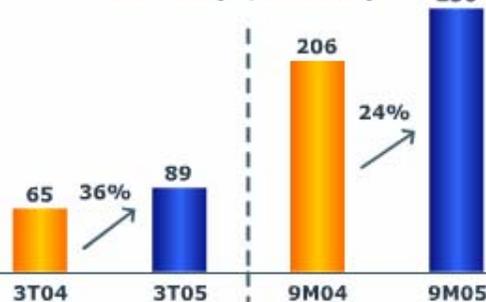
Receita Bruta (R\$ Milhões)



Aumento da Receita Bruta em 42%

- Aumento de volume com operação da UHE Monte Claro, com incremento de 88 GWh no 3T05 (9% do total)
- Aumento de preço médio:
 - Semesa (12,42%)
 - Centrais Elétricas (11,12%)

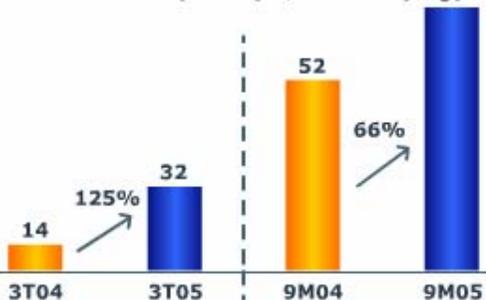
EBITDA (R\$ Milhões)



Aumento do EBITDA em 36%

- Crescimento da receita em 42%
- Aumento da alíquota de PIS/COFINS

Lucro Líquido (R\$ Milhões)



Aumento do Lucro Líquido em 125%

- Aumento do EBITDA em 36%
- Melhoria de 6% no Resultado Financeiro

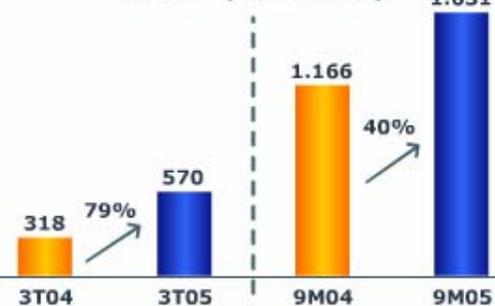
Receita Bruta (R\$ Milhões)



Aumento da Receita Bruta em 17%

- Aumento de energia vendida em 1,7%
- Aumento do preço médio de distribuidoras e geradoras, resultante dos reajustes
- Aumento de 111% na receita de TUSD

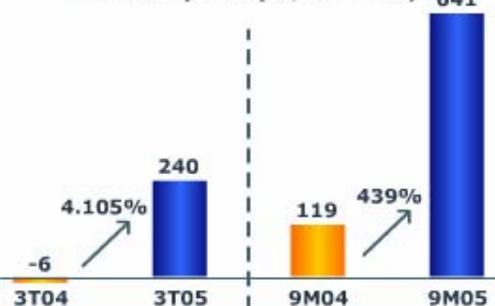
EBITDA (R\$ Milhões)



Aumento do EBITDA em 79%

- Aumento da receita em 17%
- Aumento do custo com energia em 0,3%
- Aumento dos custos e despesas operacionais em 4,8%

Lucro Líquido (R\$ Milhões)



Aumento do Lucro Líquido em 4.105%

- Aumento do EBITDA em 79%
- Melhoria do Resultado Financeiro em 51%
- Reconhecimento do ajuste referente à Revisão Tarifária da CPFL Piratininga em 2004

ANEEL aprova Revisão Tarifária definitiva da CPFL Piratininga (de out/03) em out/05:

- Out/03: 14,68% (provisória)
- Out/04: 13,01% - Resolução 336/01: 10,51% (provisória)
- Out/05: 11,52% - Resolução 336/01: 9,67% (definitiva)

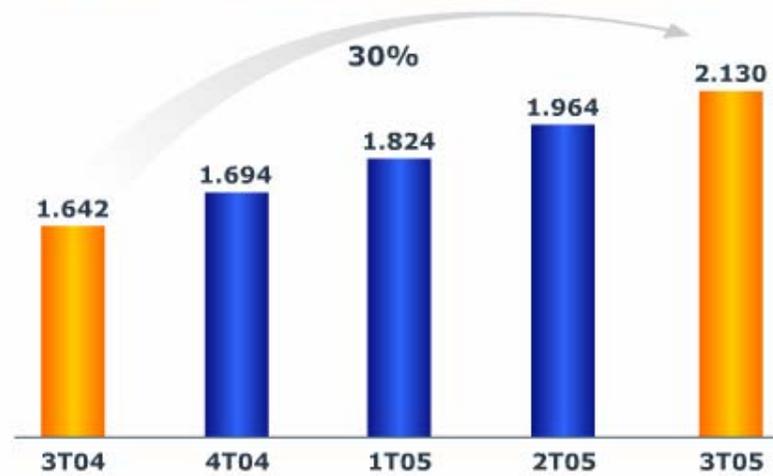
| | R\$ mil |
|------------------------------------|-----------------|
| Efeito total da Revisão definitiva | (103.057) |
| Provisionado até out/04 | (71.259) |
| Valor complementar (out/05) | (31.798) |

Efeitos no Resultado da CPFL Piratininga

| | 3T05 | 4T05 |
|--|-----------------|----------------|
| Valor complementar - Ajustes da Revisão definitiva | (28.649) | (3.149) |
| Ajustes IRT's anteriores | 8.632 | 127 |
| Efeito na Receita Bruta | (20.017) | (3.022) |
| Efeito no EBITDA | (19.286) | (2.912) |
| Efeito no Lucro Líquido | (12.729) | (1.922) |
| Efeito no Lucro Líquido da CPFL Energia | (11.772) | (1.777) |

A CPFL Energia Apresenta Crescimento Consistente do EBITDA e do Lucro Líquido

EBITDA¹ - Acumulado 12 meses (R\$ milhões)

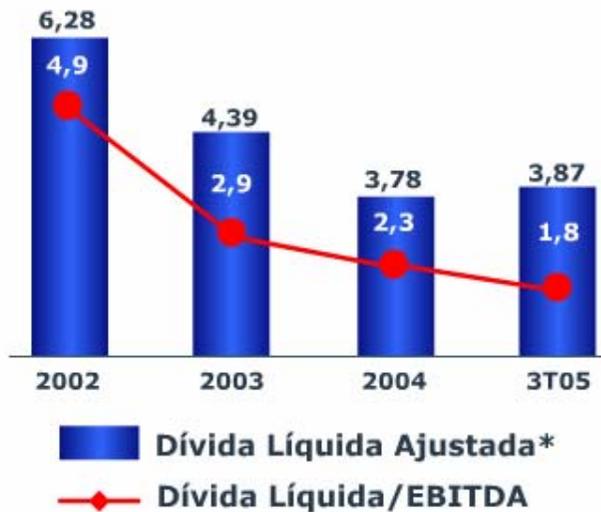


Lucro Líquido - Acumulado 12 meses (R\$ milhões)

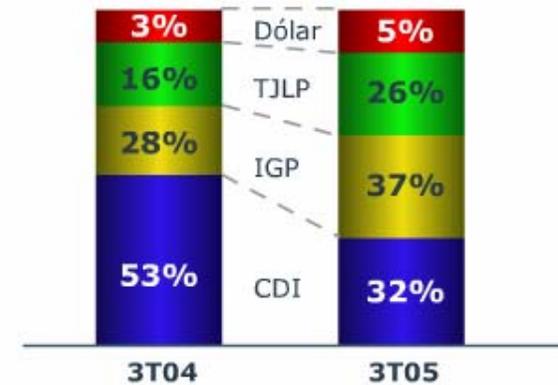


¹ Com ajuste dos efeitos da Revisão Tarifária da CPFL Piratininga

Endividamento (R\$ bilhões)



Composição da dívida¹ (%)



Estrutura de capital 3T05

- Dívida 55% / Equity 45%
- Dívida Líquida / EBITDA = 1,8

| | 3T04 | 3T05 | |
|-----------------------------------|-------|-------|------|
| Custo da Dívida Nominal | 18,4% | 13,2% | -28% |
| Prazo Médio de Amortização - anos | 5,1 | 6,1 | 20% |

EBITDA 3T05: considera últimos 12 meses

¹ Dívida sem RTE

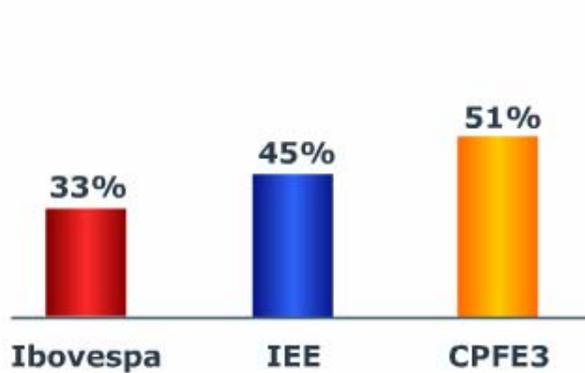
* Dívida líquida ajustada = dívida total + fundação - ativo regulatório / CVA - disponibilidades

Destaques e Resultados da CPFL Energia

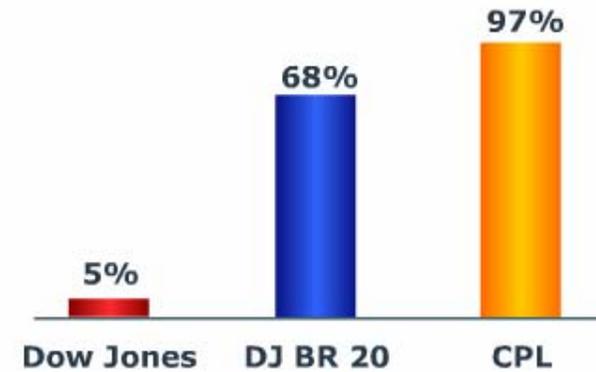
Mercado de Capitais - Balanço após 1 ano de IPO

Agenda de Criação de Valor

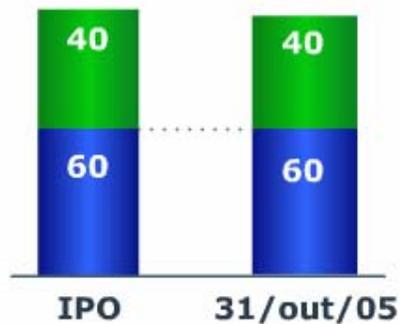
Valorização das ações - BOVESPA¹



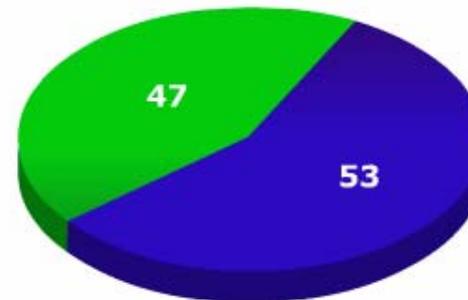
Valorização das ações - NYSE¹



Estoque (%)



Volume total negociado² (%)



Manutenção de liquidez nos dois mercados

■ ON ■ ADR

¹ Do IPO até 04/nov/05 – com ajuste por dividendos

² Entre IPO e 04/nov/05

BOVESPA

IBrX Índice Brasil – IBrX (IBX-100)

IEE Índice de Energia Elétrica

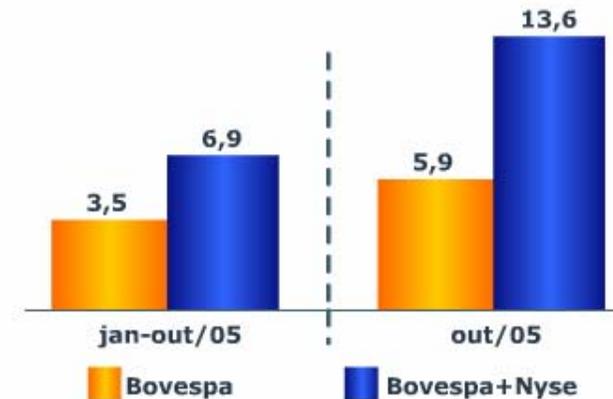
ITAG Índice de Ações com
Tag Along Diferenciado

IGC Índice de Ações com Governança
Corporativa Diferenciada

NYSE

DJBr20 Índice Dow Jones Brazil Titans 20 ADR

CPFL Energia
Volume médio diário
(R\$ Milhões)



Índice de Negociabilidade: 63º lugar nos últimos 12 meses
45º em outubro/05

Busca por participação no IBX-50 e ISE

Destaques e Resultados da CPFL Energia

Mercado de Capitais - Balanço após 1 ano de IPO

Agenda de Criação de Valor

Estratégias

Programas

Objetivos

Eficiência Operacional

- Padronização e Certificação de Processos
- Automação e Modernização dos Sistemas
- Call Center

Crescimento Sinérgico

- Distribuição: Oportunidades de Ganhos com Escala
- Geração: Garantia de PPA's
- Comercialização: Retenção Clientes Livres

Disciplina Financeira

- Métricas claras de gerenciamento do endividamento: *Rating* entre BBB e AA

Governança Corporativa
Diferenciada

- Classe única de ações: 100% *Tag Along*
- Compromisso com aumento do *Float*
- Política de Dividendos

Valorização

Liquidez

Segurança

Gestão orientada para criação de valor, utilizando métricas SVM
(TSR, TBR, CFROGI e CVA)

Distribuição

- 51 mil ligações novas no 3T05, com média mensal 14% acima do 1S05
- Contínua redução de perdas comerciais¹
 - 292 mil inspeções no 9M05
 - Recuperação de receita de R\$ 49 milhões no 9M05
 - Perspectiva de recuperação anual de 65 GWh
- Redução de inadimplência, atingindo no 3T05 os melhores índices já registrados na CPFL Paulista e CPFL Piratininga



¹ CPFL Paulista e CPFL Piratininga

Comercialização

- 9 novos clientes livres no 3T05
 - Destaque para a recuperação de clientes da área de concessão da CPFL
- 50 clientes em dez/04 e 83 no 3T05, sendo 25 fora da área de concessão



Centro de Operação Comercial | Campinas | SP

Nº clientes no mercado livre



Geração

- Acréscimo de 75% na capacidade instalada até o início de 2006
 - UHE Barra Grande: 3 turbinas
 - UHE Campos Novos: 3 turbinas
- Repotenciação das PCH's Chibarro e Capão Preto, com acréscimo de 134% na Energia Assegurada



UHE Barra Grande



UHE Campos Novos

Evolução Prevista de Capacidade Instalada – MW



- 54% da Energia Assegurada da UHE Barra Grande na 1ª turbina e 100% com a 2ª turbina
- 91% da Energia Assegurada da UHE Campos Novos na 1ª turbina

- Início da operação assistida em 15/out/05
 - Testes de rejeição de carga e sincronização ao Sistema Interligado
- Geração comercial a partir de 01/nov/05
- Acréscimo de 95,2 MW médios de energia assegurada, representando R\$ 102 milhões/ano¹ de incremento na receita do Grupo



UHE Barra Grande



UHE Barra Grande

¹ Considerando tarifa de $\approx 100\%$ VN

ENCHIMENTO DO
RESERVATÓRIO
dezembro/05



COMISSIONAMENTO
DAS MÁQUINAS
janeiro/06



Operação Comercial
31/janeiro/06

Acréscimo de
184,1 MW médios de
energia assegurada



Maquete Eletrônica

Perspectiva do Reservatório - Ilustrativo



Cota operacional
mínima: 655m

Cota 25/out/05:
641m

Cota 10/out/05:
488m

Jul/05



37,48%



32,38%



13,34%

Free Float

16,80%

Migração dos minoritários da CPFL Paulista e CPFL Piratininga

Benefícios aos acionistas da CPFL Paulista e CPFL Piratininga

- Recebimento de ações ordinárias com *tag along* de 100%
- Ações com liquidez superior, negociadas no Novo Mercado da Bovespa e na Nyse

Benefícios para a CPFL Energia e seus acionistas

- 7,7 milhões de novas ações no *float*, equivalentes a \approx R\$ 182 mil¹ (+10%)
- Maior *float* privado no setor elétrico
- Aumento da base atual de acionistas em 10,5 mil²
- Redução do número de empresas controladas com ações negociadas na Bovespa
- Concentração da liquidez nas ações da CPFL Energia

Dez/05 - estimado



38,32%



31,11%



12,82%

Free Float

17,75%

¹ Base cotação de 31/out/05

² Estimado - lote padrão

Revista EuroMoney

- CPFL Energia – *Deal of the Year* na América Latina, na categoria *Equity*



Prêmio ABAMEC 2004

- Melhor Companhia Aberta de 2004



Institutional Investor

- 1º lugar em “Corporate Governance” – *Latin America Electric Utilities*
- 2º lugar em “Investor Relations” - *Latin America Electric Utilities - Sell Side*
- 2º lugar em “Investor Relations” - *Latin America Electric Utilities - Buy Side*



IR Magazine Awards 2005 Brasil

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



Ampla cobertura de analistas

- 13 instituições divulgam relatório
- 10 recomendam compra

CPFL Paulista é vencedora do Prêmio Nacional da Qualidade – PNQ 2005

- Conquista inédita entre as empresas do setor elétrico brasileiro
- Certificação de maturidade e excelência na gestão dos processos corporativos e operacionais
- O PNQ está entre os maiores prêmios mundiais de qualidade, tais como Malcolm Baldrige National Quality Award (USA), European Quality Award e Deming Prize (Japão)
- O PNQ foi criado há 13 anos e nesse período apenas 23 organizações foram premiadas. Dentre elas destacam-se:

Companhia Paulista de Força e Luz

Suzano Petroquímica

Gerdau Aços Finos Piratini

Caterpillar Brasil

Siemens Telecomunicações

Citibank (Global Consumer Bank)





CPFL
ENERGIA