



**Resultados do 2o Trimestre de 2005**

- Apresentar os principais destaques da CPFL Energia e os resultados econômico-financeiros obtidos
- Comentar evolução recente dos segmentos de Distribuição, Geração e Comercialização
- Discutir a evolução da agenda de criação de valor do Grupo CPFL Energia

- ① **Destaques e Resultados da CPFL Energia**
- ② **Desempenho no Mercado de Capitais**
- ③ **Desempenho dos Segmentos de Negócio**
- ④ **Agenda de Criação de Valor**

- ① **Destaques e Resultados da CPFL Energia**
- ② **Desempenho no Mercado de Capitais**
- ③ **Desempenho dos Segmentos de Negócio**
- ④ **Agenda de Criação de Valor**

Lucro Líquido de R\$ 401 milhões no 1º semestre de 2005

- Crescimento de 12% na Receita Bruta e de 30% no EBITDA comparando 2T05 com 2T04
- Lucro de R\$ 235 milhões no 2T05 contra R\$ 137 milhões no 2T04, representando um aumento de 72%
- Evolução da estrutura societária, com elevação do *free float* de 15,65% para 16,80%:
  - Conversão de empréstimo do IFC
  - Migração dos minoritários da Geração
- Crescimento de 69% na Receita Bruta da Comercializadora e de 88% do EBITDA no 2T05 contra 2T04. *Market share* atinge 24%
- Licença de Operação e início do enchimento do reservatório da UHE Barra Grande

## MERCADO DE ENERGIA

### Clientes

5.613 mil – 35,6 mil novos clientes

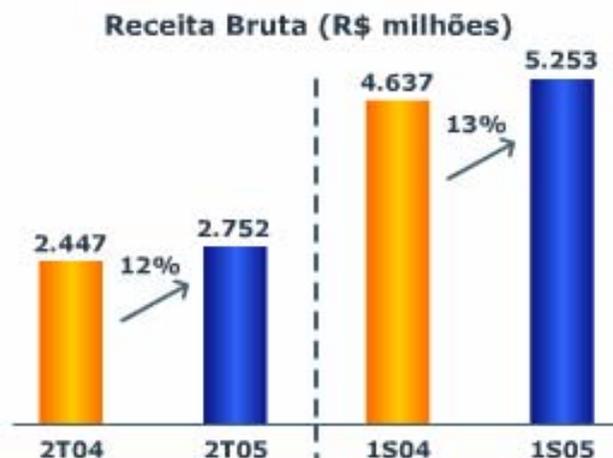
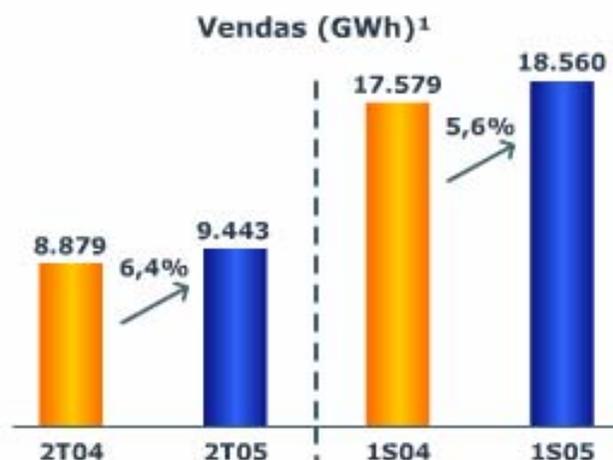
#### ● Vendas das Distribuidoras

Classe Residencial: Crescimento de 7,4%

Classe Comercial: Crescimento de 12,4%

#### ● Vendas da Comercializadora

Crescimento de 129%



## RECEITA

### ● Destaques do Período

- Reajuste tarifário das distribuidoras

CPFL Paulista: 18,76%<sup>2</sup> – Abr/05

RGE: 21,93% - Abr/05

CPFL Piratininga: 14,00% - Out/04

- Aumento de 69% na Receita da comercializadora

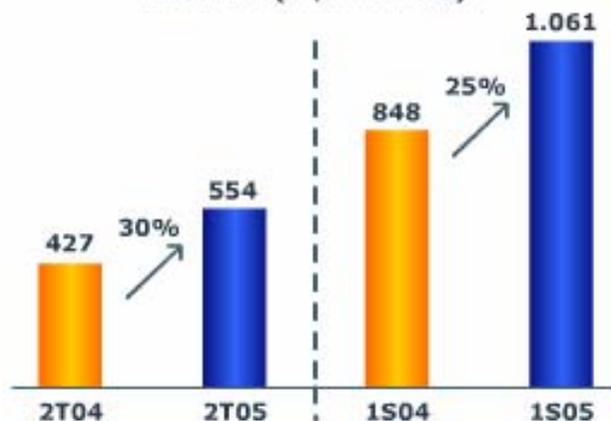
- Receita com TUSD cresce 108%

- Reajuste de Semesa (17,16%) e Centrais Elétricas (11,12%) e operação da UHE Monte Claro

<sup>1</sup> Com ajuste de calendário. Não inclui suprimento, CCEE e vendas para distribuidoras do Grupo.

<sup>2</sup> Em 08/abr/05: 17,74% mais ajuste de 1,01% homologado pela ANEEL em jul/05.

EBITDA (R\$ milhões)

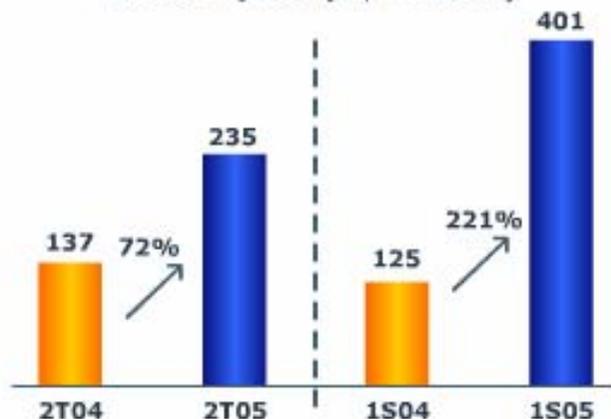


## EBITDA

### Principais Fatores para o Crescimento

- Aumento de 12% na Receita Bruta
- Gestão ativa das despesas gerenciáveis, com variação inferior ao IGP-M
- Aumento da participação de geração com margem EBITDA ~90%

Lucro Líquido (R\$ milhões)



## LUCRO

### Destaque

- Redução de 24% nas despesas financeiras

**EBITDA<sup>1</sup> - Acumulado 12 meses (R\$ milhões)**



Crescimento  
2T05 x 2T04  
26%

**Lucro Líquido<sup>1</sup> - Acumulado 12 meses (R\$ milhões)**

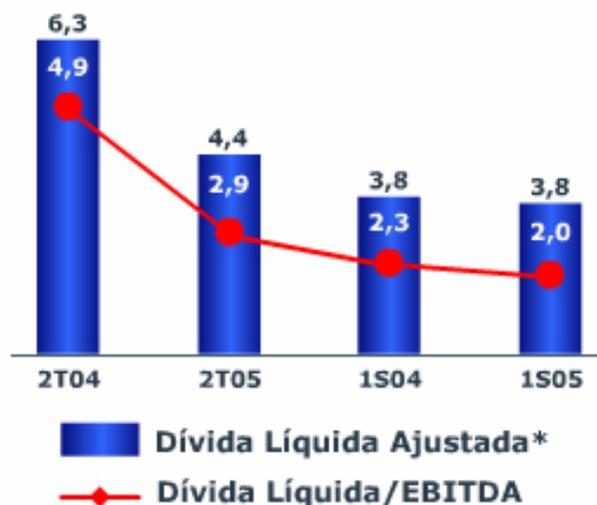


Crescimento  
2T05 x 2T04  
516%

<sup>1</sup> Com ajuste dos efeitos da Revisão Tarifária da CPFL Piratininga

A CPFL Energia busca otimização financeira

Endividamento (R\$ bilhões)



## Estrutura de capital 1S05

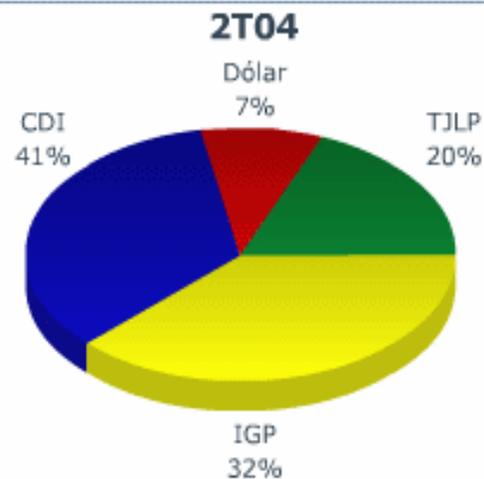
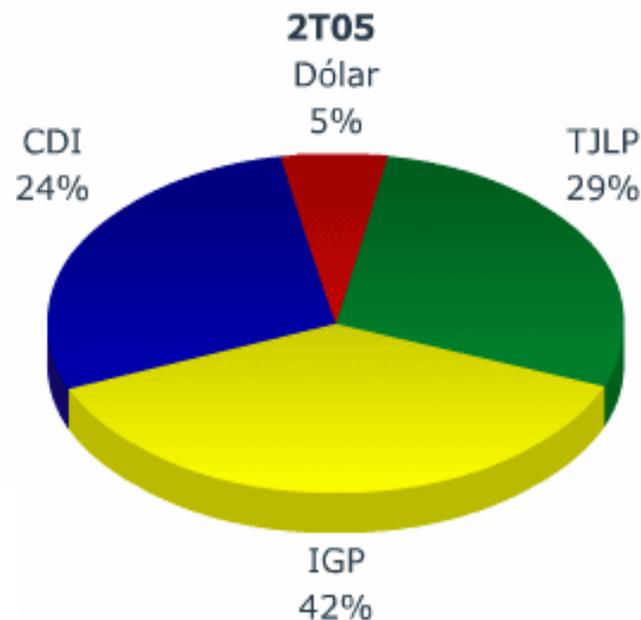
- Dívida 55% / Equity 45%
- Dívida líquida / EBITDA = 2,0

EBITDA 1S05: considera últimos 12 meses

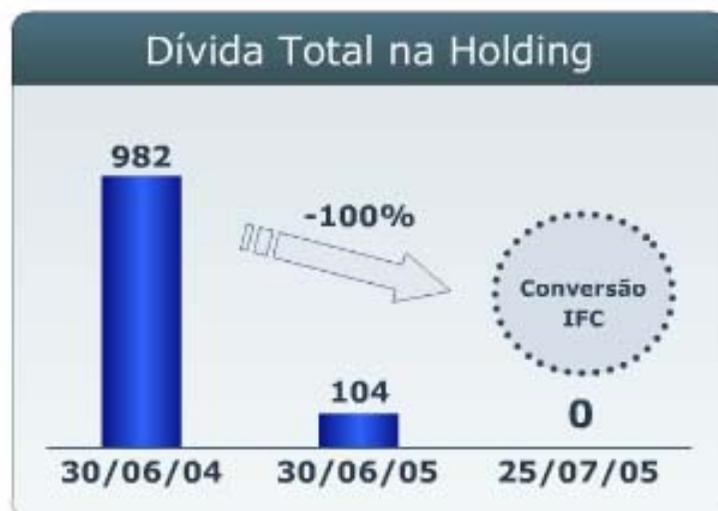
1 Dívida sem RTE

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

Composição da Dívida<sup>1</sup>



Indicadores da Dívida	1S04	1S05	Var.
Juros / EBITDA - vezes	0,58	0,35	-40%
Dívida Líquida / EBITDA - vezes	2,3 <sup>1</sup>	2,0	-14%
Custo da Dívida Nominal	19%	15%	-21%
Prazo Médio de Amortização - anos	5,2	6,3	21%



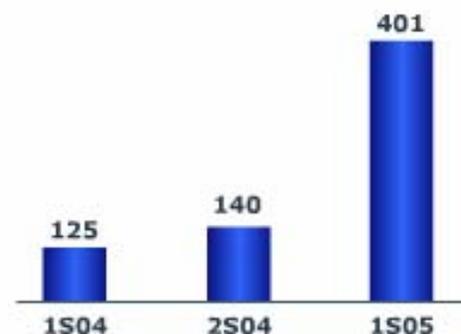
- Destaques e Resultados da CPFL Energia
- **Desempenho no Mercado de Capitais**
- Desempenho dos Segmentos de Negócio
- Agenda de Criação de Valor



Valorização Ações 2005<sup>1</sup>  
BOVESPA



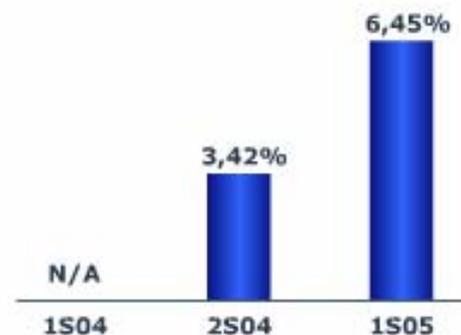
Pagamento de Dividendos  
R\$ milhões



Valorização Ações 2005<sup>1</sup>  
NYSE



Dividend Yield  
Acumulado 12 meses



Em 2004, CPFL Energia distribuiu 95% do lucro líquido como dividendos

Dez/04



37,69%



33,04%



13,62%

Free Float

15,65%

## IFC

- Jun/03: Contrato de empréstimo de US\$ 40 milhões junto ao IFC, com possibilidade de conversão em ações
- Maio/05: Conversão de tranche de US\$ 10 milhões
- Jul/05: Conversão do saldo remanescente de US\$ 30 milhões

## Migração dos Minoritários da CPFL Geração – Julho/05

- Emissão de 3.783 mil ações da CPFL Energia: aumento de capital de R\$ 88,3 MM
- Conversão: 1.622 ações da CPFL Geração = 1 ação da CPFL Energia

Jul/05



37,48%



32,38%



13,34%

Free Float

16,80%

● **Aumento do *free float* de 15,65% para 16,80%**

- 6.737 mil novas ações no *float*
- Aumento de R\$ 123.961 mil no *float*<sup>1</sup>

● **Aumento de volume negociado**

- Elevação no volume médio diário negociado
- Aumento de 48% no volume médio diário negociado de abr/05 até jun/05

● **Ampla cobertura dos analistas**

- 11 instituições divulgam relatório - 9 recomendam compra
- Outras 6 instituições em fase de preparação

● **Ingresso nos principais índices**

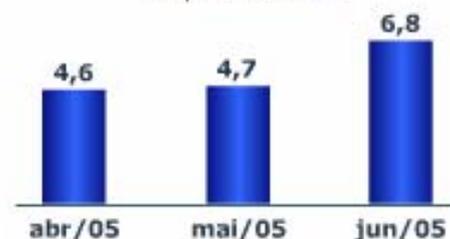
**1S05**

- **BOVESPA:** ITAG e IGC
- **NYSE:** Dow Jones Brazil Titans 20 ADR

**Perspectivas 2S05**

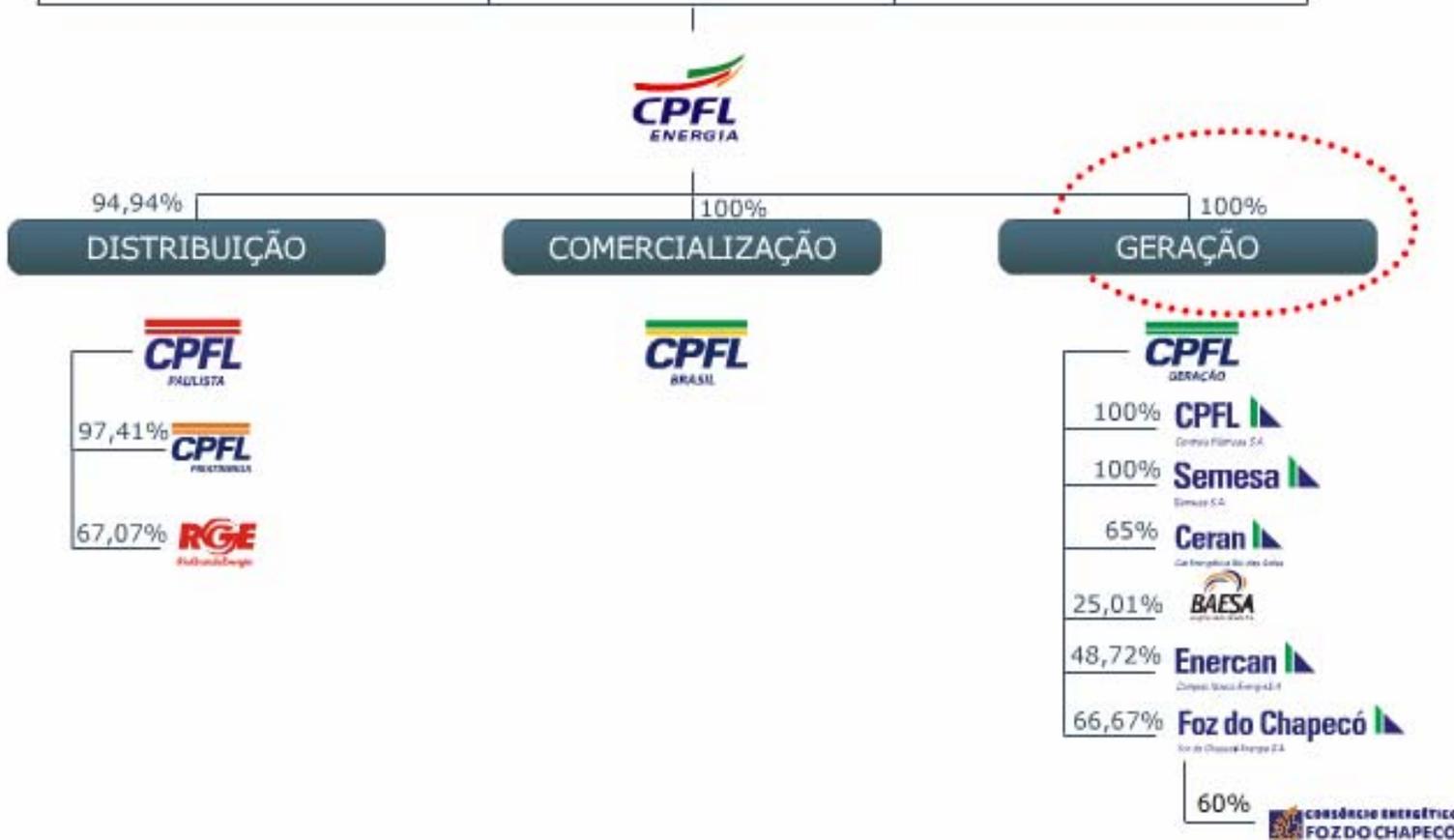
- Índice de Negociabilidade (IN):  
62° ⇒ IBX-100
- Índice do Setor Elétrico (IEE)

Volume Médio Diário Negociado  
R\$ milhões<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Base cotação de 30/jun/05

<sup>2</sup> Volume Bovespa + Nyse convertido pelo câmbio médio



- **Destaques e Resultados da CPFL Energia**
- **Desempenho no Mercado de Capitais**
- **Desempenho dos Segmentos de Negócio**
- **Agenda de Criação de Valor**

## Segmento de Distribuição



Resultado da distribuidora no 2T05 é reflexo do bom desempenho de vendas aliado ao crescimento expressivo da receita da TUSD

## Destaques

- Aumento do volume de vendas em 6,8%
- Aumento de 10% na Receita Bruta, 23% no EBITDA e 28% no Lucro Líquido
- Crescimento de 108% na receita de TUSD
- 5,5 milhões de clientes no 2T05:
  - Crescimento de 2,6% comparado ao 2T04
  - 35,6 mil novos clientes atendidos
- Meta de universalização 100% cumprida:
  - 5,5 mil novos clientes ligados no 1º semestre de 2005
  - Investimento de R\$ 16,3 milhões



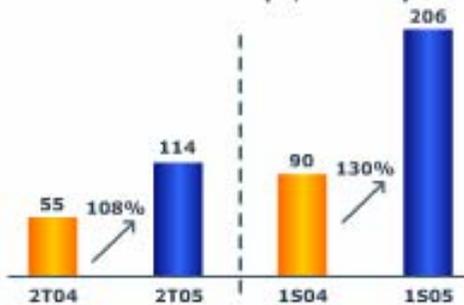
Vendas Área de Concessão<sup>1</sup> (GWh)



Vendas Clientes Cativos<sup>2</sup> (GWh)



Vendas de TUSD (R\$ milhões)



Centro de Operação do Sistema | Campinas | SP

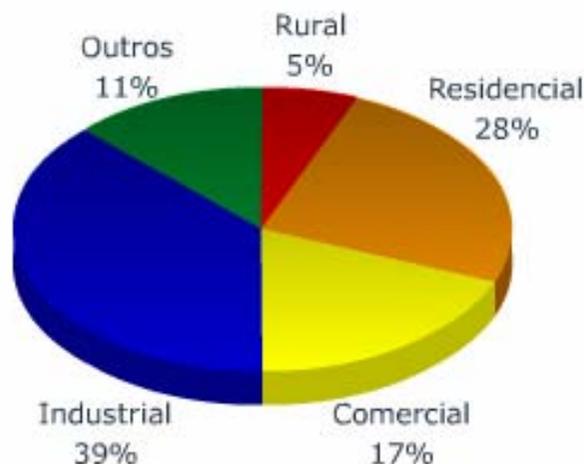
- Aumento das vendas ajustadas no 2T05
  - Melhores condições de emprego e renda
  - Temperaturas acima da média histórica
  - Crescimento do mercado cativo
    - residencial 7,4%; comercial 12,6%; rural 10,4%
  
- Aumento da receita de TUSD no 2T05
  - Migração de clientes cativos para mercado livre
    - 8 clientes<sup>3</sup> migraram para o mercado livre no 2T05, sendo que 6 deles firmaram contrato com a CPFL Brasil Comercializadora

<sup>1</sup> Vendas Ajustado = considera a energia transportada para os clientes livres; com ajuste calendário.

<sup>2</sup> Mesma base calendário.

<sup>3</sup> Referem-se à CPFL Paulista e CPFL Piratininga

Desempenho das classes residencial e comercial foram determinantes no elevado crescimento das vendas no 2T05



Classes Residencial, Comercial e Rural representam 50% do consumo

Classe	Consumo Var (%) 2T05-2T04 <sup>2</sup>	Consumo Var. (%) AJ <sup>1</sup>
Residencial	7,4%	7,4%
Industrial	-18,4%	4,9%
Comercial	12,2%	12,6%
Rural	10,4%	10,4%

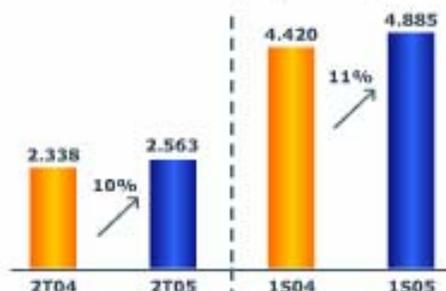


Centro de Operação do Sistema | Campinas | SP

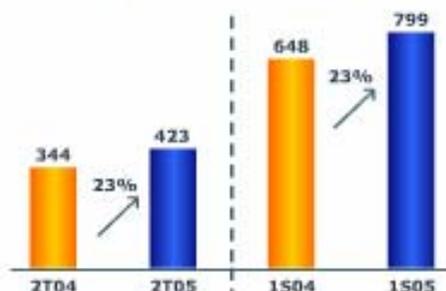
AJ<sup>1</sup> Vendas Ajustado = considera a energia transportada para os clientes livres; com ajuste calendário  
<sup>2</sup> - Com ajuste de calendário

## EBITDA e Lucro apresentam bom desempenho no 2T05 e 1S05

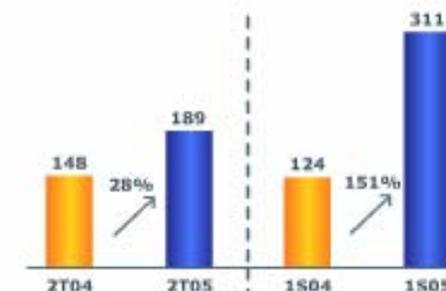
Receita Bruta (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)



### ● Aumento da Receita Bruta

- Aumento das vendas de energia em 6,8%
- Efeito dos reajustes e revisões tarifárias
- Aumento de 108% na receita de TUSD
- Redução de perdas comerciais
  - Nível 2T05 - CPFL Paulista: 2,76%
  - Nível 2T05 - CPFL Piratininga: 1,95%

### ● Aumento do EBITDA

- Aumento da receita bruta em 11% no 1S05
- Aumento de despesas gerenciáveis em 7,0% no 1S05

### ● Aumento do Lucro Líquido

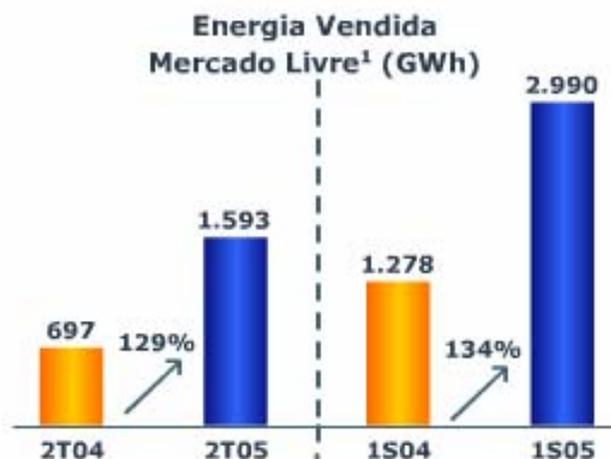
- Aumento do EBITDA
- Redução de 13% nas despesas financeiras

## Segmento Comercialização



## Destaques

- 24% de *market share*
- Vendas de 1.593 GWh para mercado livre, representando crescimento de 129% contra 2T04
- 12 novos clientes livres no 2T05
  - 6 clientes fora da área de concessão

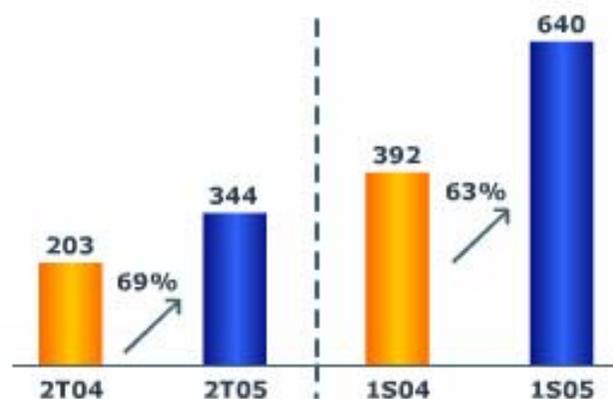


Centro de Operação Comercial | Campinas | SP

<sup>1</sup> Exclui transações com empresas do Grupo, CCEE e suprimento

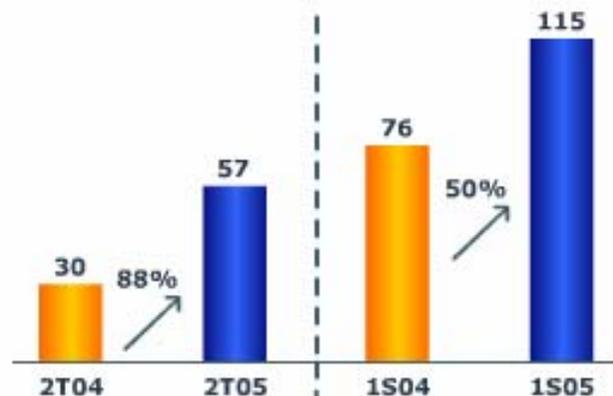
O aumento da receita bruta contribuiu para bom resultado do EBITDA e Lucro Líquido

Receita Bruta (R\$ milhões)

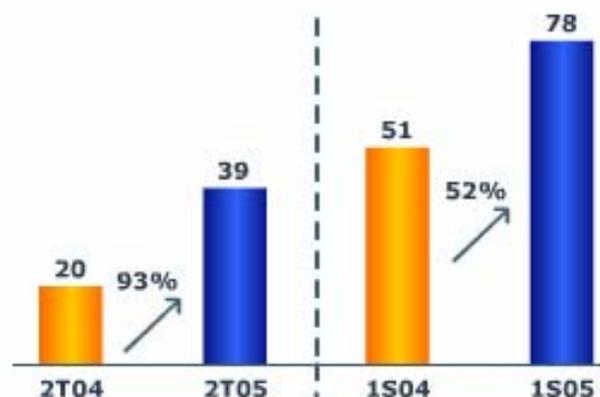


- Aumento da receita bruta no 2T05
  - Aumento da energia vendida no mercado livre
  - Aumento da venda de serviços
- Atualmente a CPFL Brasil atende a 74 clientes livres
  - 25 clientes fora da área de concessão das distribuidoras do grupo

EBITDA (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)

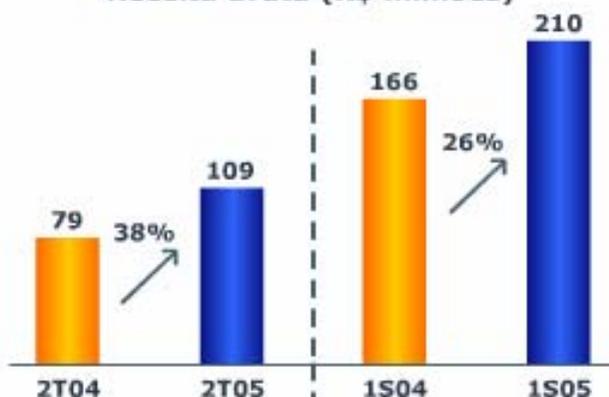


## Segmento de Geração



O início da operação da UHE Monte Claro e reajustes contratuais contribuíram para o bom resultado da CPFL Geração no 2T05

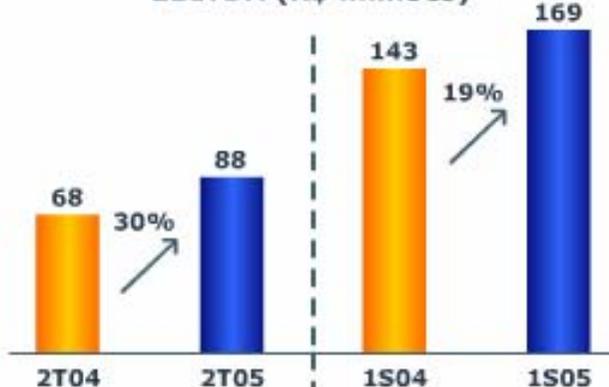
Receita Bruta (R\$ milhões)



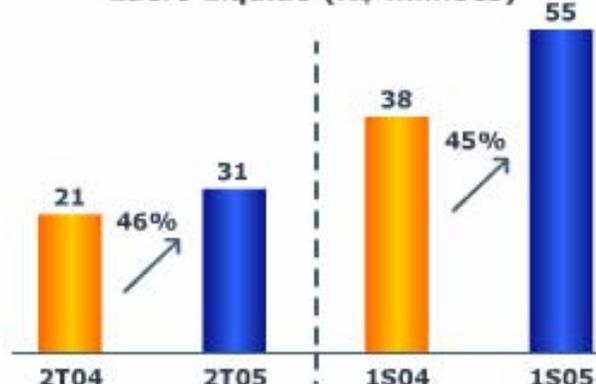
## Destaques

- Licença de Operação de UHE Barra Grande
- Crescimento da receita pela operação comercial de UHE Monte Claro desde 4T04 e reajuste dos contratos da Semesa e Centrais Elétricas
- Margem EBITDA de 89% no 2T05

EBITDA (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)



A Agenda de Criação de Valor não faz parte do material impresso