



CPFL

ENERGIA



1T09



Receita Líquida

1T09	Reportada R\$ 2.392 milhões
	-3,7%
1T08	R\$ 2.484 milhões

EBITDA

1T09	Reportada R\$ 659 milhões
	2,0%
1T08	R\$ 646 milhões

Lucro Líquido

1T09	Reportada R\$ 283 milhões
	6,5%
1T08	R\$ 265 milhões

- Crescimento de 1,8% nas vendas no mercado cativo e 11,7% no mercado livre
- Reestruturação societária da CPFL Jaguariúna, visando otimização fiscal e de custos
- Aprovação para comercialização dos créditos de carbono da UHE 14 de Julho, gerando receita estimada de € 1 milhão/ano
- Divulgação dos índices definitivos do 2º ciclo de Revisão Tarifária da CPFL Paulista, RGE, CPFL Santa Cruz, CPFL Mococa, CPFL Jaguari, CPFL Leste Paulista e CPFL Sul Paulista
- Emissão de Notas Promissórias na CPFL Paulista, RGE, CPFL Geração, CPFL Sul Paulista, CPFL Leste Paulista e CPFL Jaguari, totalizando R\$ 495 milhões
- Manutenção dos níveis de inadimplência do Grupo, com destaques para redução na RGE e CPFL Santa Cruz

1T08 - R\$ Milhões

Efeito Sazonalização

-164 EBITDA
-112 Lucro Líquido

Compra de Energia Atraso Operação UHE Castro Alves

-19 EBITDA
-13 Lucro Líquido

1T09 - R\$ Milhões

Recálculo Revisão Tarifária CPFL Paulista e RGE²

-17 EBITDA
-11 Lucro Líquido

Ajustes no IRT 2009 da CPFL Paulista e RGE³



-38 EBITDA
-26 Lucro Líquido


Provisório

Reversão de Provisão para Devedores Duvidosos na RGE

22 EBITDA
26 Lucro Líquido

Resultados sem efeitos não recorrentes¹

Receita Líquida		Últimos 12 Meses
1T09	R\$ 2.400 milhões	R\$ 9.526 milhões
	 -4,9%	 -0,7%
1T08	R\$ 2.524 milhões	R\$ 9.592 milhões

EBITDA		Últimos 12 Meses
1T09	R\$ 692 milhões	R\$ 2.858 milhões
	 -16,5%	 -13,5%
1T08	R\$ 829 milhões	R\$ 3.304 milhões

Lucro Líquido		Últimos 12 Meses
1T09	R\$ 293 milhões	R\$ 1.295 milhões
	 -24,8%	 -18,0%
1T08	R\$ 390 milhões	R\$ 1.580 milhões



DISTRIBUIÇÃO

100%	cpfl paulista
100%	cpfl piratininga
100%	RGE
99,99%	cpfl santa cruz
96,56%	cpfl leste paulista
90,15%	cpfl jaguari
87,80%	cpfl sul paulista
89,75%	cpfl mococa

COMERCIALIZAÇÃO

100%	cpfl brasil
100%	cpfl meridional
99,95%	cpfl sul geradora
100%	cpfl cone sul
100%	cpfl planalto
89,81%	cpfl serviços
100%	cpfl atende

GERAÇÃO

100%	cpfl geração
100%	cpfl sul
65%	Ceran
25,01%	BAESA
48,72%	Enercan
51%	Foz do Chapecó
100%	cpfl bioenergia
90,15%	Jaguari
59,93%	Paulista Lajeado
5,91%	Investco

CPFL Energia

Distribuidoras do Sudeste



Distribuidora do Sul



Residencial
8,7%

Comercial
6,6%

Aumento do emprego, renda, crédito e consumo



- 8% na massa salarial em São Paulo¹
- 17% nas vendas de móveis e eletrodomésticos em SP²
- 11% nas vendas do comércio varejista em SP²

Temperaturas levemente mais altas no 1T09

- Regiões de destaque: Campinas (4,5%), Ribeirão Preto (3,3%) e Sorocaba (3,6%)



Aumento do emprego, renda, crédito e consumo

- 5% na massa salarial no Rio Grande do Sul¹
- 10% nas vendas de móveis e eletrodomésticos no RS²
- 5% nas vendas do comércio varejista no RS²



Industrial
-11,5%

(Área de Concessão)

Retração da indústria paulista no 1T09³

- 15% na produção industrial de SP
- Setores de destaque no 1T09: materiais eletrônicos e equipamentos de comunicações (-60%), metalurgia (-38%), máquinas e equipamentos (-34%), veículos automotores (-26%) e químicos (-21%)

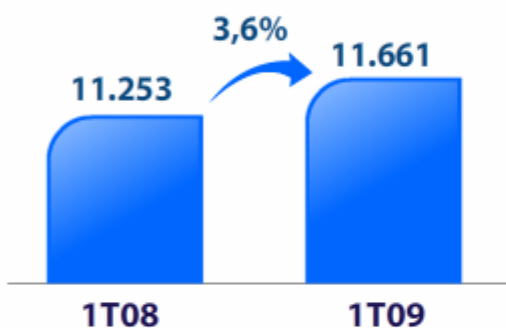


Retração da indústria gaúcha no 1T09³

- 17% na produção industrial do RS
- Setores de destaque no 1T09: metalurgia (-45%), veículos automotores (-30%), máquinas e equipamentos (-29%), calçados e artigos de couro (-26%) e químicos (-25%)



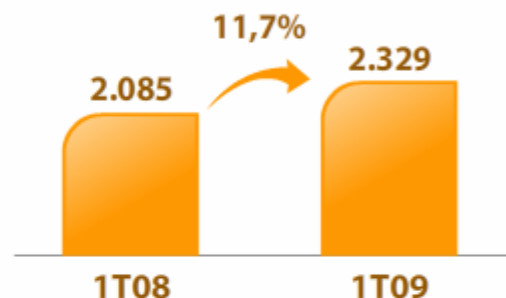
Vendas Totais de Energia (GWh)



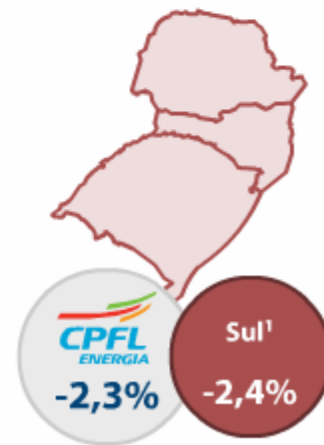
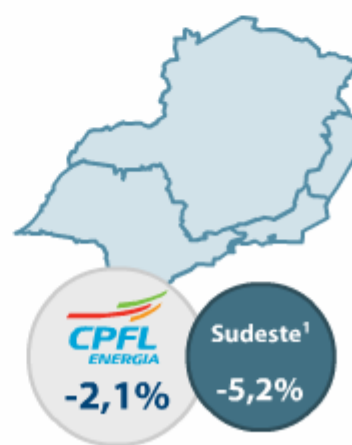
Vendas Mercado Cativo (GWh)



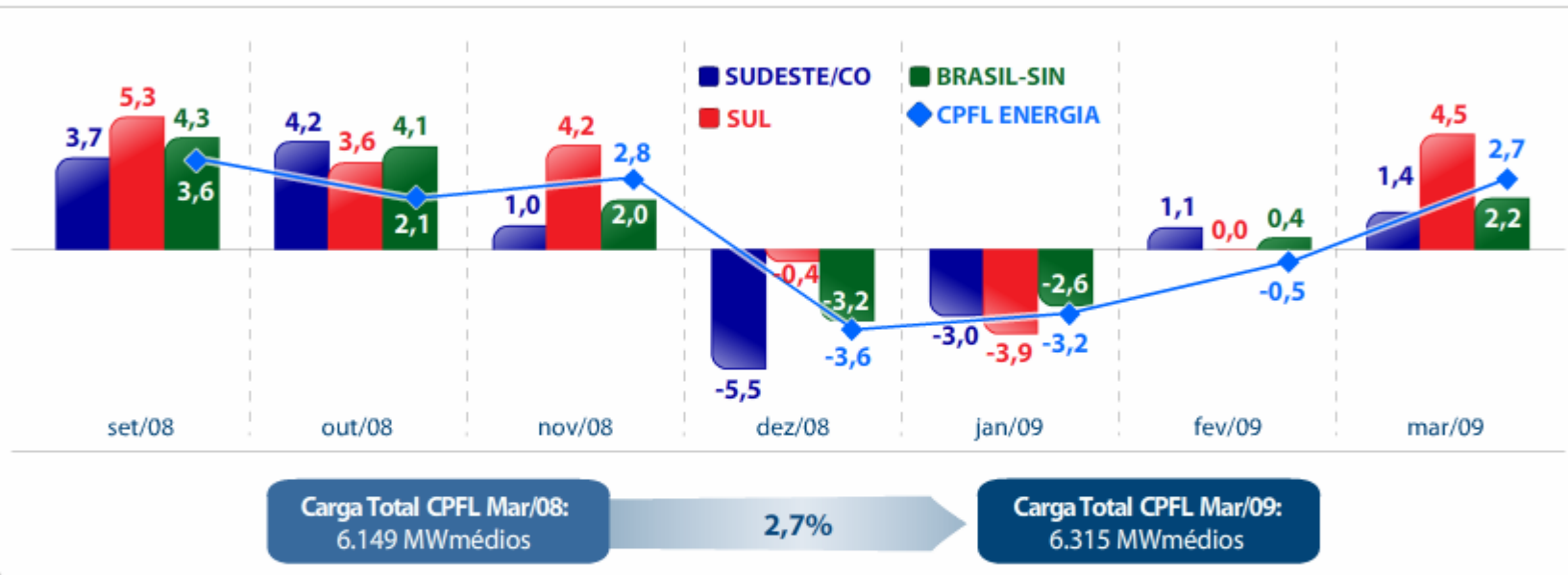
Vendas Mercado Livre (GWh)



Vendas Área Concessão (GWh)



Evolução mensal da carga - comparativo com mesmo período do ano anterior (%)

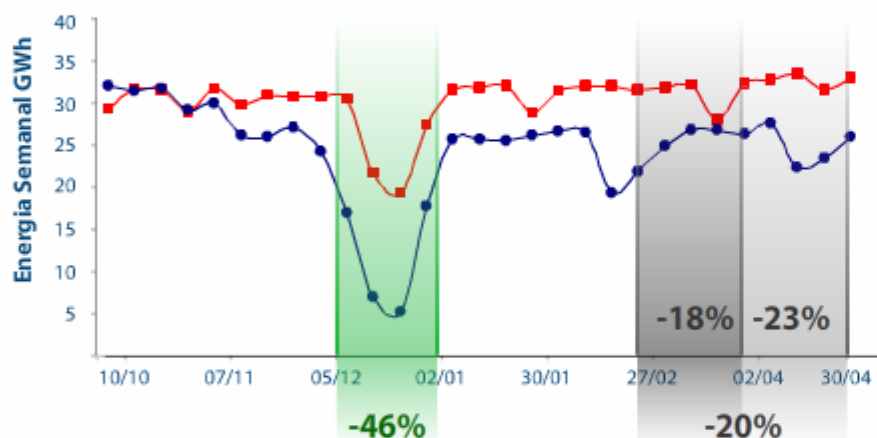


Demanda contratada CPFL Energia - Classe Industrial (MW)¹

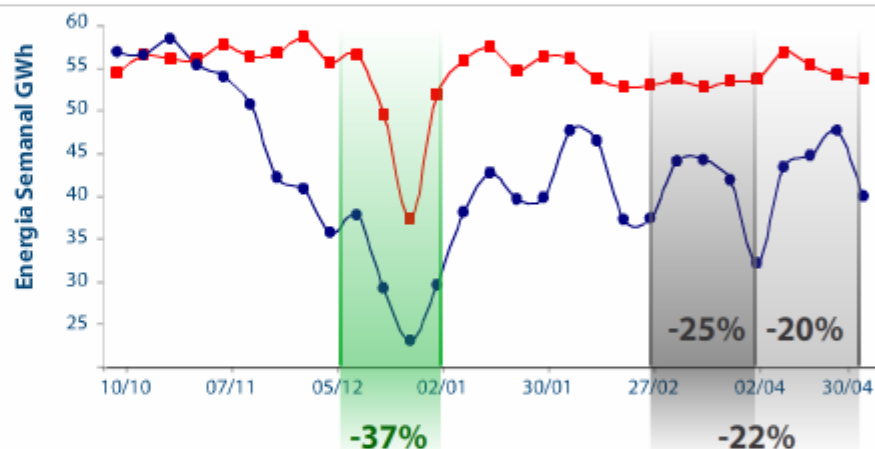


- Pedidos de redução: **1,28%**
- Pedidos de aumento: **1,20%**

Automobilístico



Metalurgia



■ Out/07 a Abr/08

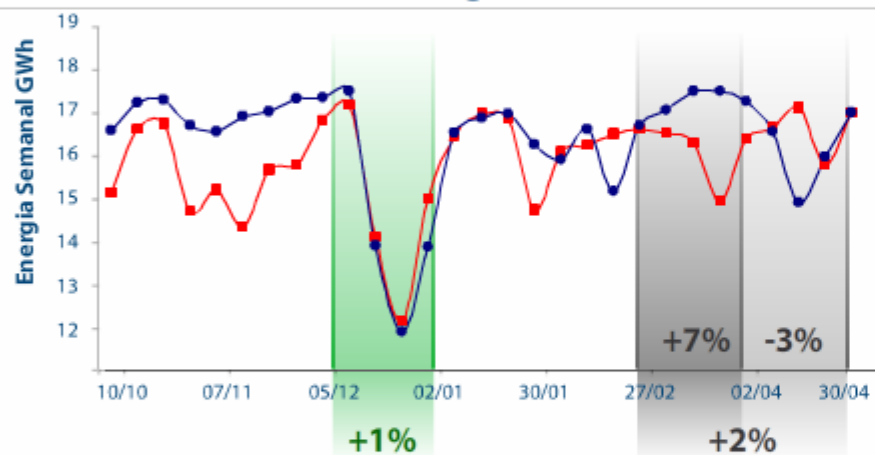
● Out/08 a Abr/09

■ Acumulado 4 semanas até 01/jan/09¹
(05/dez/08 a 01/jan/09)

■ Acumulado 8 semanas até 30/abr/09¹
(06/mar/09 a 30/abr/09)

... embora apresentem desempenho superior a dez/08

Alimentos, Bebidas e Frigoríficos



Papel, Celulose e Embalagem



■ Out/07 a Abr/08

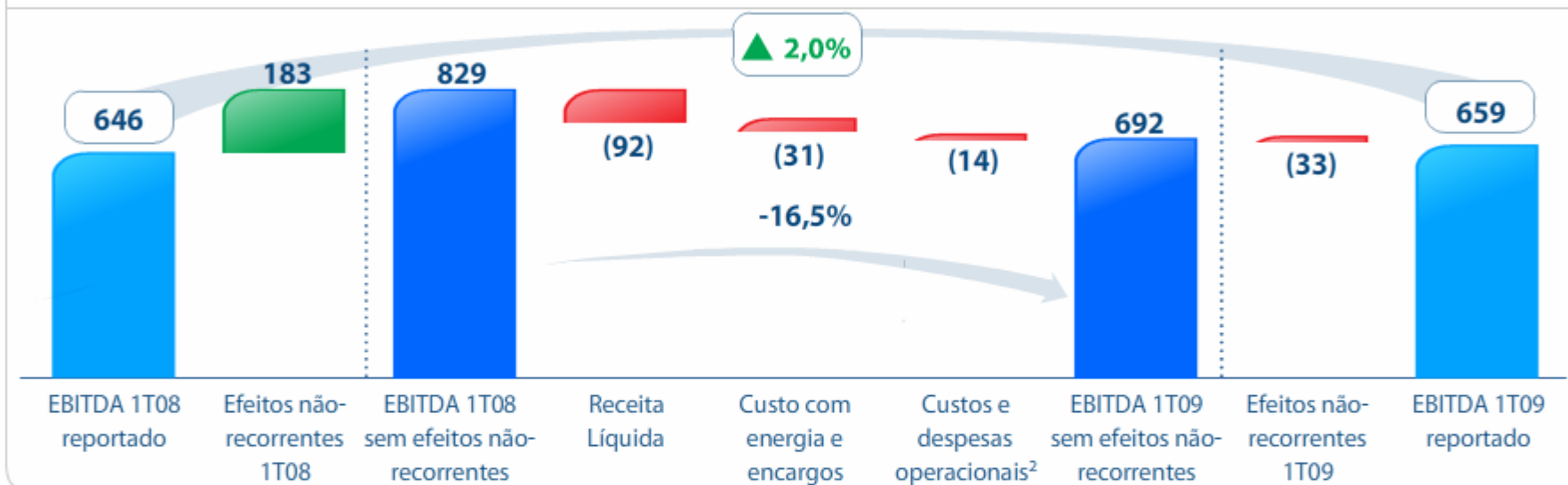
● Out/08 a Abr/09

■ Acumulado 4 semanas até 01/jan/09¹
(05/dez/08 a 01/jan/09)

■ Acumulado 8 semanas até 30/abr/09¹
(06/mar/09 a 30/abr/09)

Em 2009, os setores de **alimentos, bebidas e de frigoríficos**, assim como os setores de **papel, celulose e embalagens**, apresentaram **desempenho superior** a dez/08

EBITDA Recorrente¹ – R\$ milhões



**Redução de 16,5%
no EBITDA
(R\$ 137 milhões)**

- Redução de 3,7% na Receita Líquida (R\$ 92 milhões)
 - Redução média de 11% na tarifa das distribuidoras³, em função do 2º ciclo de revisão tarifária
 - + Reajuste tarifário da CPFL Piratininga (+10,92%) em out/08³, PCH's Centrais Elétricas (+9,1%) em abr/08 e UHE Serra da Mesa (+9,5%) em jan/09
 - + Crescimento de 3,6% nas vendas de energia
 - Redução de 5,5% na Receita de TUSD (R\$ 11 milhões)
- Aumento de 2,3% no Custo com Energia e Encargos (R\$ 31 milhões)
- Aumento de 5,0% em Custos e Despesas Operacionais² (R\$ 14 milhões)
 - UHE Castro Alves e UHE 14 de Julho (R\$ 2 milhões)
 - Reversão de PDD na CPFL Paulista em 1T08 (R\$ 5 milhões)
 - Aumento de 1,7% em Pessoal, Material, Serviços e Outros (R\$ 5 milhões)

IGP-M	IPCA
6,3%	5,6%

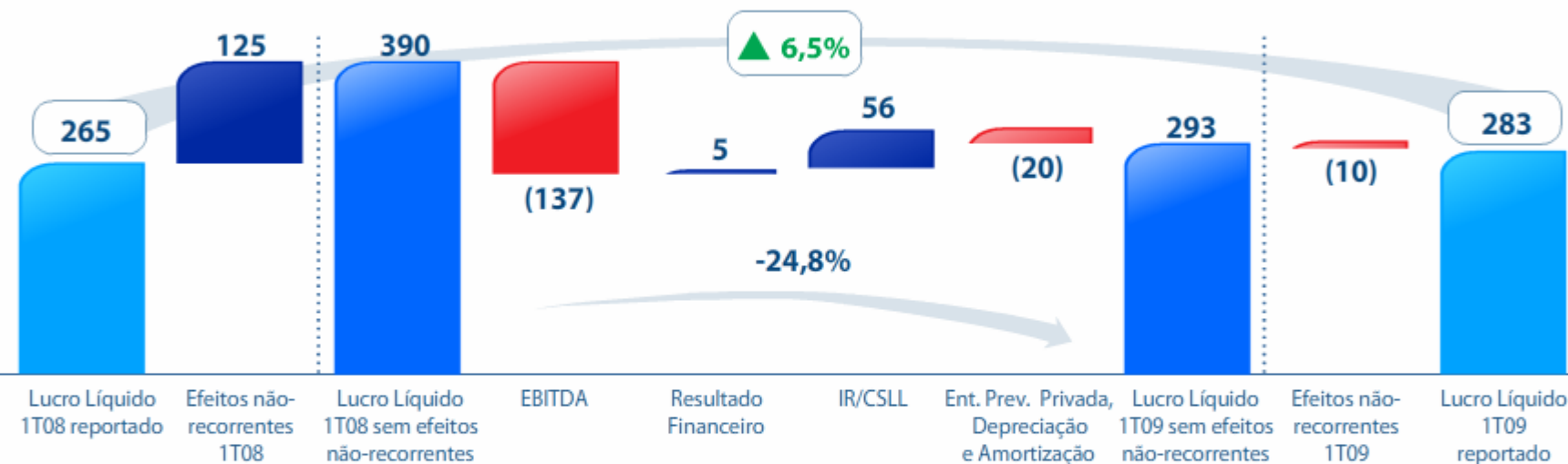
Nota: Receita Líquida e Custo com Energia e Encargos estão líquidos de valores Amortização Parcela A 2001

1) Exclui principais efeitos não-recorrentes do 1T08 e 1T09

2) P/M/S/O. Inclui variação de R\$ 458 mil de participação minoritária

3) Índices Puros

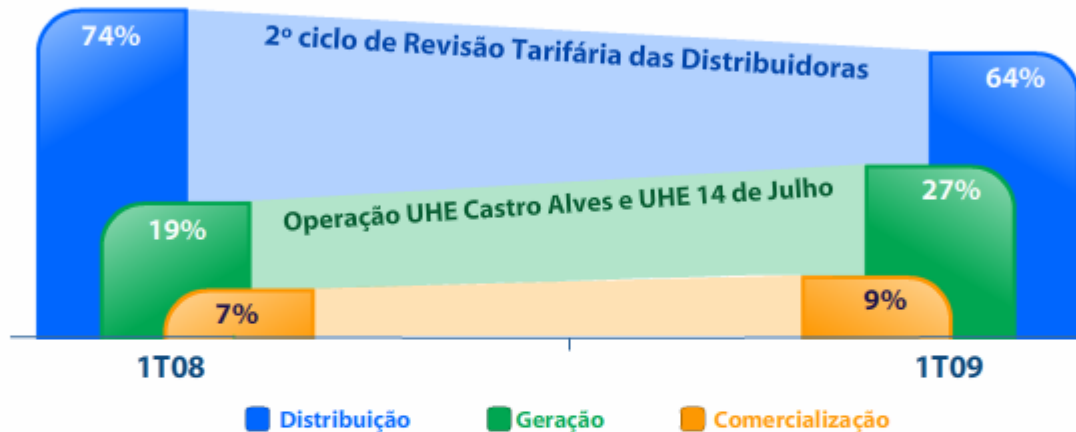
Lucro Líquido Recorrente¹ – R\$ milhões



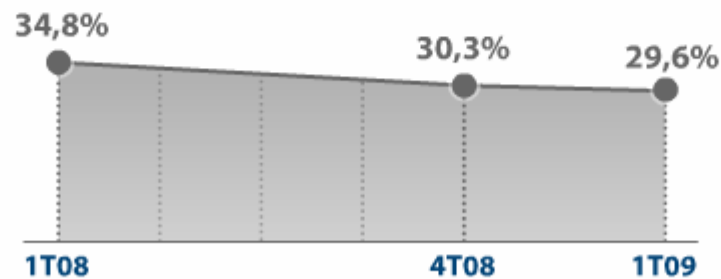
**Redução de 24,8%
no Lucro Líquido
(R\$ 97 milhões)**

- ➖ Redução de 16,5% no EBITDA (R\$ 137 milhões)
- ➕ Melhora de 5,9% no Resultado Financeiro (R\$ 5 milhões)
 - ➖ Redução de 10,4% em Receitas Financeiras (R\$ 11 milhões)
 - ➕ Redução de 8,4% em Despesas Financeiras (R\$ 16 milhões)
 - ➕ Marcação a mercado do Passivo Financeiro (R\$ 16 milhões)
 - ➖ Aumento de Encargos da Dívida (R\$ 11 milhões)
 - ➖ Financiamento UHE 14 de Julho (R\$ 3 milhões)
 - ➖ Liberações BNDES (FINEM) para as distribuidoras
- ➕ Redução do Imposto de Renda e Contribuição Social (R\$ 56 milhões)
- ➖ Entidade de Previdência Privada, Depreciação e Amortização (R\$ 20 milhões)

Composição EBITDA¹



Evolução da Margem EBITDA Recorrente²



• **Índices definitivos de revisão tarifária, incorporando os aprimoramentos metodológicos da AP 52/2007:**

- CPFL Paulista: -14.07% e RGE: -8,11%¹

	CPFL Paulista			RGE		
	Provisório	Definitivo	Varição	Provisório	Definitivo	Varição
Parcela A - R\$ milhões	3.314,1	3.314,6	0,5	1.324,7	1.311,6	-13,1
Parcela B - R\$ milhões	1.180,4	1.179,4	-1,0	533,1	492,8	-40,3

• **Reajuste Tarifário Anual - Abril/2009**

Parâmetros

- IPCA 12 meses: 5,68%
- IGP-M 12 meses: 6,27%
- US\$ Itaipu RTP 2008: 1,7491
- US\$ Itaipu IRT 2009:
 - CPFL Paulista: 2,2567
 - RGE: 2,3152

Índices de reajuste

	CPFL Paulista 8/abr	RGE 19/abr
IRT Puro	13,58%	10,44%
Componentes Financeiros	7,64%	8,50%
IRT Total	21,22%	18,95%
Fator Xe	0,96%	0,00%
Fator X total	1,19%	0,18%

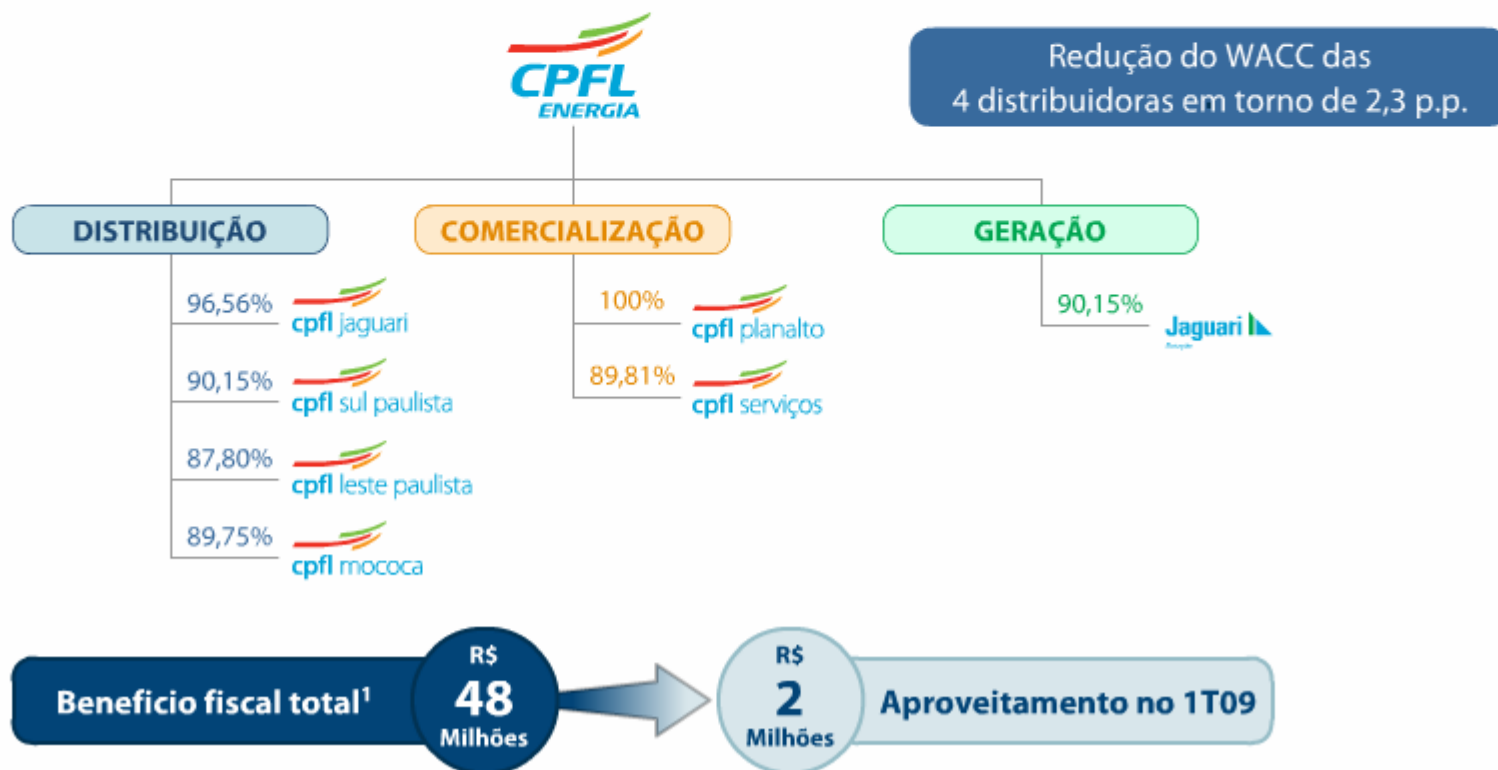
Acréscimo de Parcela B de R\$ 66 milhões na CPFL Paulista e R\$ 34 milhões na RGE

Fev/09

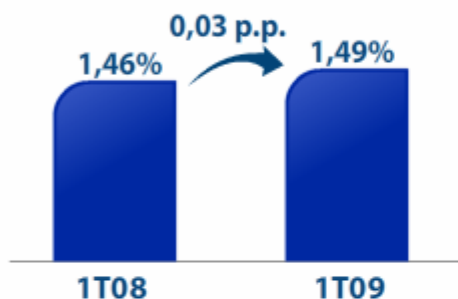
- Incorporação da Perácio na CPFL Jaguariúna

Mar/09

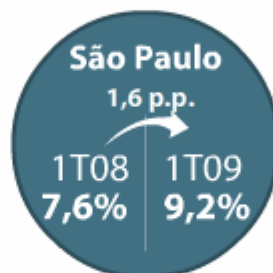
- Cisão da CPFL Jaguariúna
- Incorporação das partes cindidas nas controladas e dos direitos e obrigações não relacionados às controladas na Holding
- Redução de Capital de R\$ 63 milhões nas quatro distribuidoras controladas, com adequação do Estatuto Social e estruturas de capital



Inadimplência¹ – CPFL Energia



Inadimplência da Atividade Econômica²



O estoque de inadimplência reduziu 4,4%
 1T08: R\$ 194 milhões → 1T09: R\$ 186 milhões

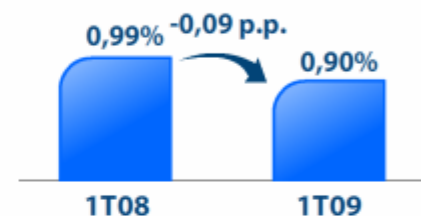
Valores recuperados no 1T09:
 R\$ 101 milhões³

Índice de Recuperação:
 81%³

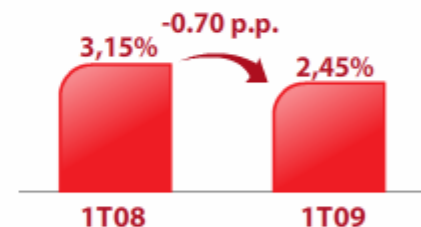
- Forte atuação junto aos clientes do grupo B (acordos judiciais, aumento da negativação)
- Antecipação aos movimentos de inadimplência com monitoramento diário dos clientes

Empresas adquiridas

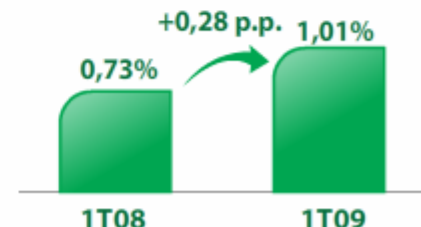
CPFL Santa Cruz



RGE



CPFL Jaguariúna⁴





UHE 14 de Julho - Participação CPFL (65%)

Potência Instalada	65 MW
Energia Assegurada	32,5 MWmédios
Investimento Total	R\$ 317 milhões

Geração Comercial

UG 01	- 25/12/2008
UG 02	- 12/03/2009

A Potência Instalada da CPFL Geração em Março de 2009 atingiu 1.737 MW

Créditos de Carbono

Aprovado, pelo Comitê Executivo do MDL (Mecanismo de Desenvolvimento Limpo) da ONU, o registro do projeto de créditos de carbono da UHE 14 de Julho

- Período: 2009 à 2016 (renovável por mais dois períodos de 7 anos)
- Volume: 118 mil CERs (Certificados de Emissões Reduzidas)/ano
- Receita Estimada CPFL: € 1 milhão/ano

UHE Foz do Chapecó - Participação CPFL (51%)

Potência Instalada	436 MW
Energia Assegurada	220 MWmédios
Investimento Total	R\$ 1.328 milhões

Início de construção
dez/06

Obras concluídas
67%
mar/09

Entrada em operação
3T10

Investimento realizado CPFL: R\$ 815 milhões

Acompanhamento do projeto

- Escavações Concluídas: Vertedouro, Barragem, Túneis de Adução, Tomada d'Água e Casa de Força
- Andamento das Obras: Obras Civas, Fornecimento de Equipamentos e Meio Ambiente - em conformidade com o cronograma



Usina Termelétrica movida a bagaço de cana

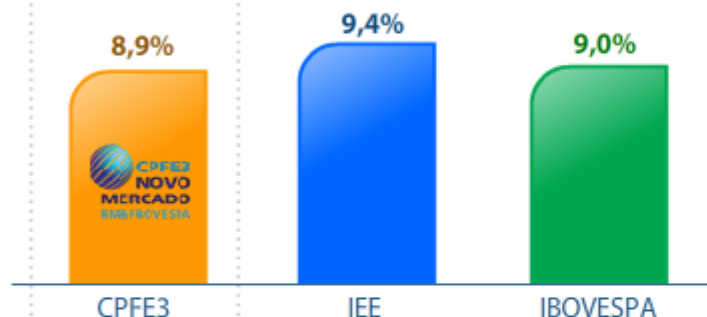
- Investimento estimado CPFL: R\$ 98 milhões
- Potência instalada: 45 MW
- Energia exportada para CPFL Brasil: 24 MW médios/safra

Início da obra
ago/08

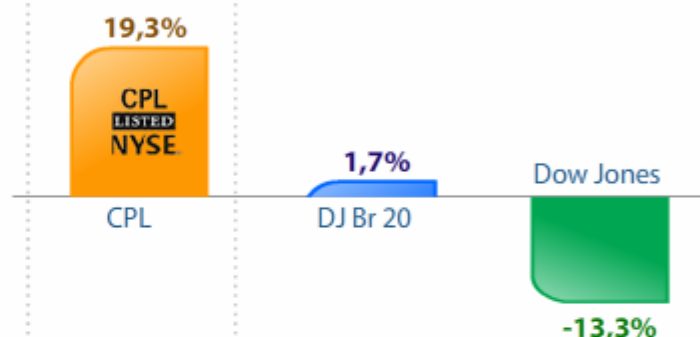
43% já realizado
abr/09

Previsão da conclusão
mar/10

Valorização das ações¹ – Bovespa – 1T09



Valorização das ações¹ – NYSE – 1T09



IBOVESPA

Índice IBOVESPA

Índice IBRX

Índice IEE

Índice ITAG

Índice IGC

Índice ISE

ÍNDICE DOW JONES BRAZIL TITANS 20 ADR

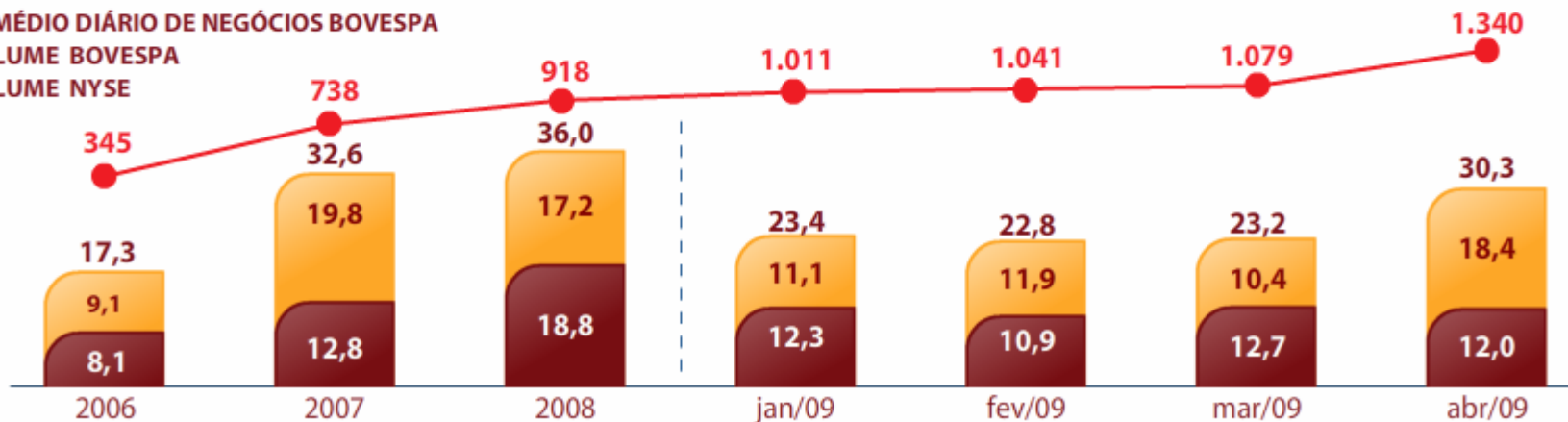
Índices MSCI

Evolução volume médio diário (R\$ milhões) e nº de negócios

● Nº MÉDIO DIÁRIO DE NEGÓCIOS BOVESPA

■ VOLUME BOVESPA

■ VOLUME NYSE



**STANDARD
& POOR'S**

Rating crédito BrAA+
(escala nacional)



**STANDARD
& POOR'S**

Rating emissão BrA 1



Características da Emissão:

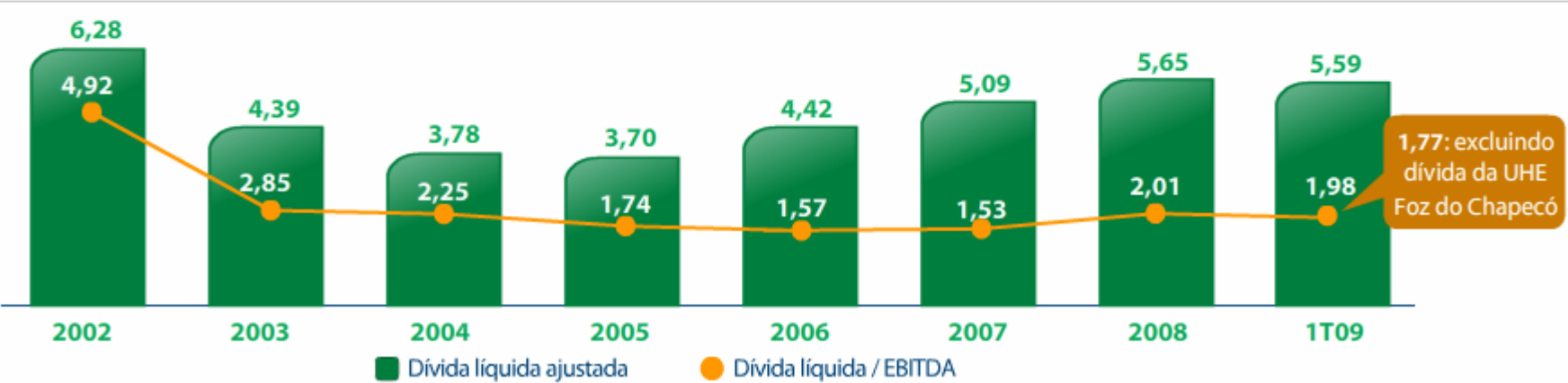
Valor Total da Oferta	R\$ 495 milhões
Data da Emissão	29/abr/2009
Prazo de vencimento	180 dias (CPFL Leste Paulista, CPFL Sul Paulista e CPFL Jaguari) e 360 dias (CPFL Paulista, RGE e CPFL Geração)
Remuneração	118% a.a. da Taxa DI
Destinação dos Recursos	RGE: Rolagem Dívida (2ª Emissão Notas Promissórias) Demais Subsidiárias: Recomposição de Caixa (Capital de Giro)

Oferta 100% absorvida pelo mercado

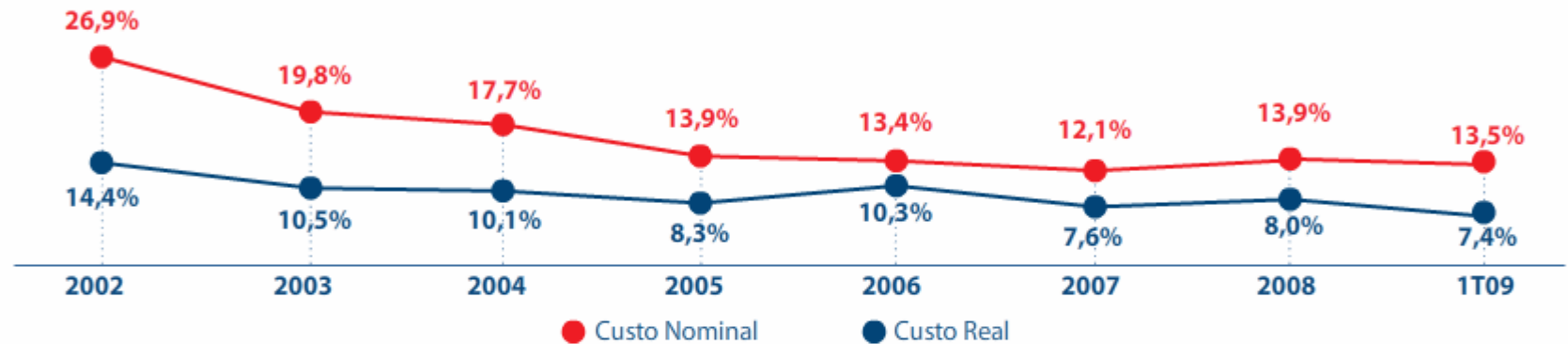
Dívida líquida ajustada (R\$ milhões)



Dívida líquida ajustada / EBITDA² (R\$ bilhões)

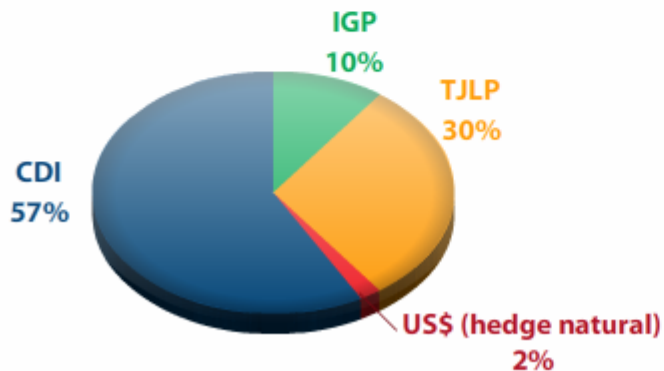


Evolução do custo da dívida¹



CPFL não possui dívida com exposição cambial

Composição da Dívida



Estrutura de capital





CPFL
ENERGIA

1T09

Relações com Investidores

Tel.: 55 19 3756 6083

E-mail: ri@cpfl.com.br

Website: www.cpfl.com.br/ri