



Webcast
4T05 / 2005

Destaques e Resultados – CPFL Energia

Desempenho no Mercado de Capitais

Agenda de Criação de Valor

Lucro Líquido de R\$ 1,02 bilhão e EBITDA de R\$ 2,12 bilhões

- ▲ Crescimento de 4,6% nas vendas na área de concessão das distribuidoras
- ▲ Revisão Tarifária definitiva da CPFL Paulista (20,29%) e CPFL Piratininga (9,67%)
- ▲ Crescimento de 50% nas vendas totais de energia da comercializadora, com crescimento de 114% nas vendas para o mercado livre
- ▲ Crescimento de 11% na energia assegurada do segmento de geração
- ▲ Entrada em operação comercial da UHE Barra Grande em 01/nov
- ▲ Início da repotenciação da PCH Gavião Peixoto e aquisição de 4 PCH's
- ▲ Valorização das ações da CPFL Energia em 65% na Bovespa e 85% na NYSE¹
- ▲ Elevação do *free float* de 15,65% para 17,75%
- ▲ Ingresso nos índices Dow Jones Brazil Titans 20, IGC, ITAG, IBX-100, IEE e ISE
- ▲ Investimentos de R\$ 627 milhões, sendo R\$ 368 milhões em Distribuição e R\$ 255 milhões em Geração



38,49%



31,11%



12,65%

Free-Float

17,75%



100%

DISTRIBUIÇÃO

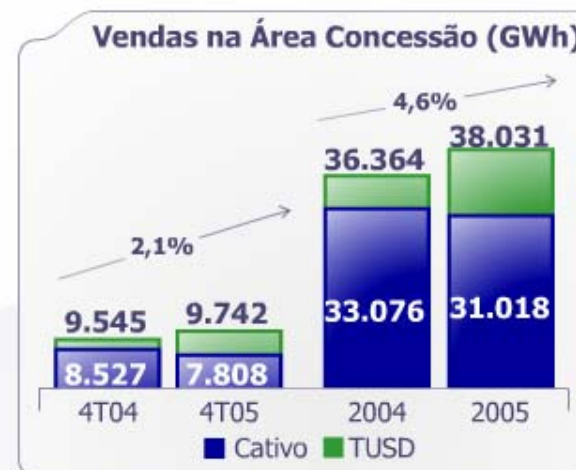
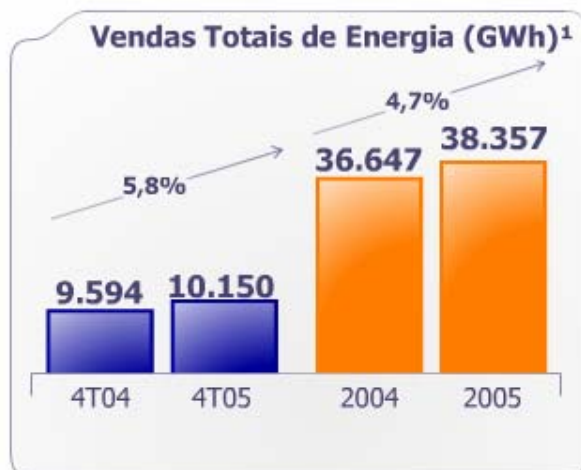
100%

COMERCIALIZAÇÃO

100%

GERAÇÃO



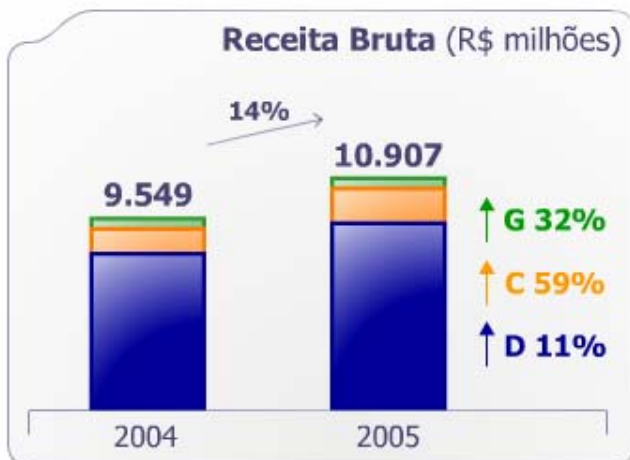


- ▲ Crescimento de 4,7% nas vendas totais de energia em 2005
 - Destaque para crescimento de 114% nas vendas da comercializadora para o mercado livre
- ▲ Crescimento de 4,6% nas vendas na área de concessão
 - Superior ao crescimento no Estado de São Paulo de 3,8%
- ▲ No mercado cativo³, destaque para o crescimento nos segmentos:
 - residencial 6,3%, comercial 8,3% e rural 8,1%

¹ Exclui transações entre empresas do Grupo (critério de consolidação), CCEE e vendas da Geração

² Exclui transações com empresas do Grupo e CCEE

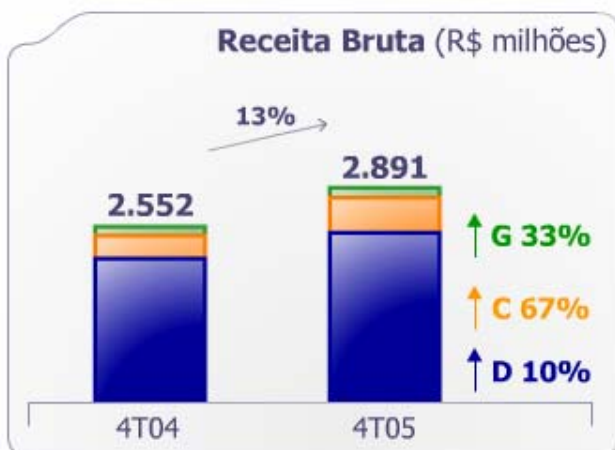
³ CPFL Paulista e CPFL Piratininga



Aumento de 14,2% na receita bruta (R\$ 1.358 milhões)

▲ Distribuidoras (R\$ 988 milhões)

- Crescimento de 118,0% na receita de TUSD
- Crescimento de 4,6% nas vendas na área de concessão
- Reajustes e revisões tarifárias nas Distribuidoras
 - CPFL Paulista 17,74%¹ - Abr/05
 - RGE 21,93% - Abr/05
 - CPFL Piratininga 1,54%² - Out/05



▲ Comercializadora (R\$ 279 milhões)

- Crescimento de 103,8% na receita de venda para o mercado livre

▲ Geração (R\$ 91 milhões)

- Operação da UHE Monte Claro e UHE Barra Grande, com adição de 393 GWh
- Reajustes nos contratos das geradoras
 - Semesa 12,42% - Jan/05
 - PCH's 11,12% - Abr/05

Nota: As taxas de crescimento dos segmentos de negócios consideram receita total, sem eliminações de transações entre empresas do Grupo. Os valores em R\$ incluem eliminações (na Geração foi considerada também a receita de UHE Monte Claro e UHE Barra Grande)

¹ Em jul/05, a ANEEL reconheceu direito a ajuste equivalente a 1,01% no IRT de abr/05

² Já excluído PIS/COFINS



▲ Aumento de 26,1% no EBITDA (R\$ 439 milhões)

- Aumento de 14,9% na receita líquida (R\$ 1.003 milhões)

▲ Aumento de 3,4% no custo com energia (R\$ 128 milhões)

- 1,6% na energia elétrica comprada para revenda
- 11,6% em encargos de uso do sistema

▲ Aumento de 6,0% em custos e despesas operacionais² (R\$ 48 milhões)

- R\$ 7 milhões: operação de UHE Monte Claro e UHE Barra Grande

▲ Ajustes referentes à eficiência energética, P&D, RTE e energia livre (R\$ 144 milhões)

- R\$ 52 milhões: alteração na contabilização dos gastos com o programa de eficiência energética e P&D
- R\$ 92 milhões: provisão de RTE e energia livre (não-recorrente)

Com esses ajustes, o aumento de custos e despesas operacionais foi de 24,3%

¹ Inclui participação minoritária e resultado não-operacional
³ Referentes à eficiência energética, P&D, RTE e energia livre

² Considera gastos de Pessoal, Material, Serviço Terceiros e Outros



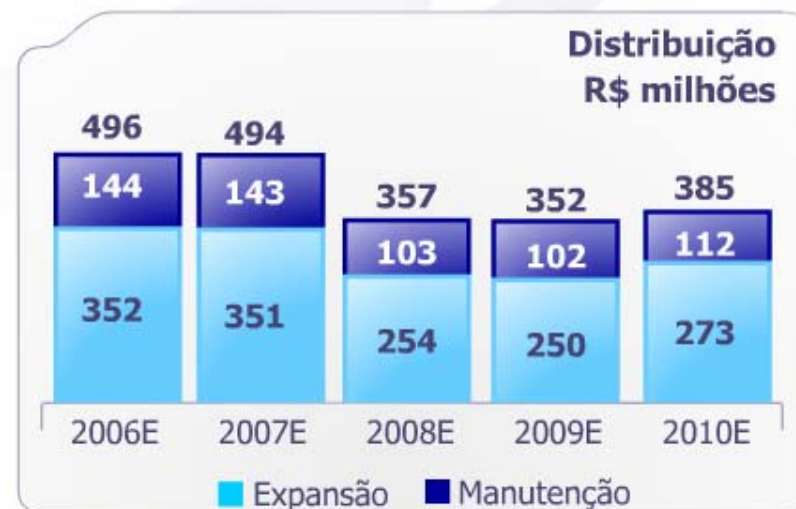
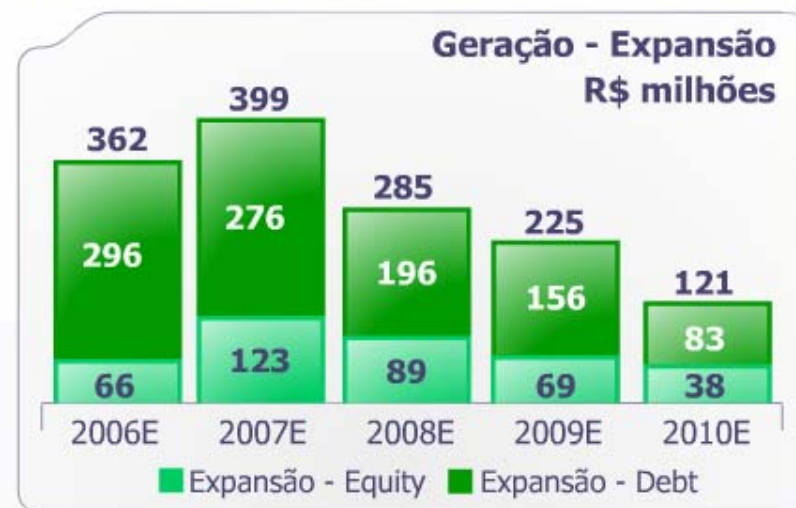
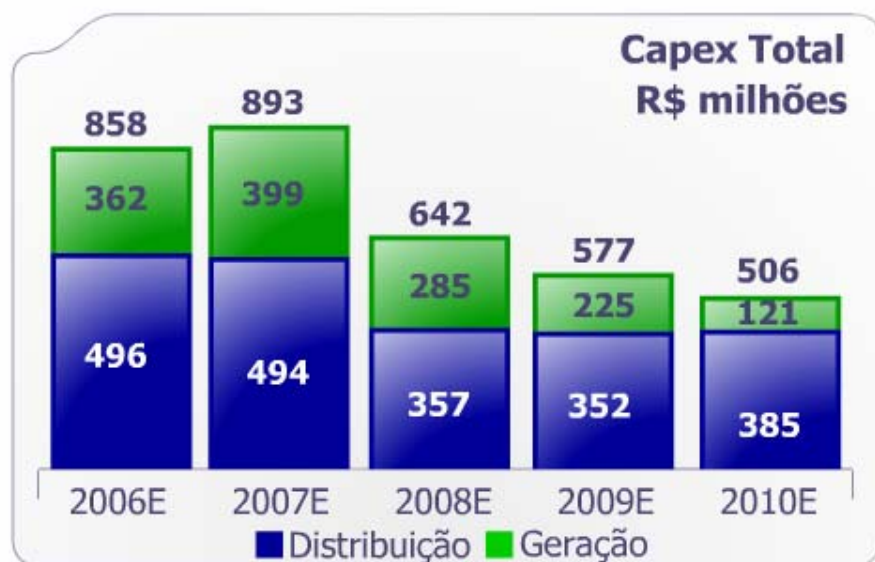
Aumento de 266,2% no lucro líquido (R\$ 742 milhões)

- ▲ Aumento de 26,1% no EBITDA (R\$ 439 milhões)
- ▲ Melhoria de 24,0% no resultado financeiro¹ (R\$ 164 milhões)
 - Aumento de 33,6% nas receitas financeiras
 - Redução de 21,9% nas despesas financeiras
- ▲ Aproveitamento de R\$ 72 milhões em créditos fiscais na *holding* Energia

¹ Inclui JCP e amortização de ágio

² Entidade de Previdência Privada, IR/CSSL, Amortização/Depreciação e Reversão do JCP

Para os próximos 5 anos, a CPFL tem planos de investimento de R\$ 3,5 bilhões, sendo 83% destinados à expansão

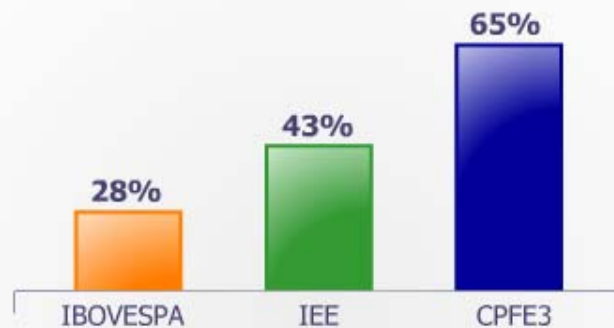


Destaques e Resultados – CPFL Energia

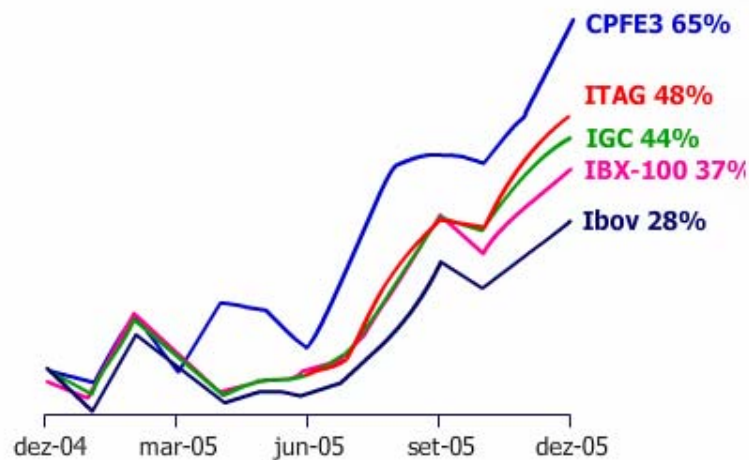
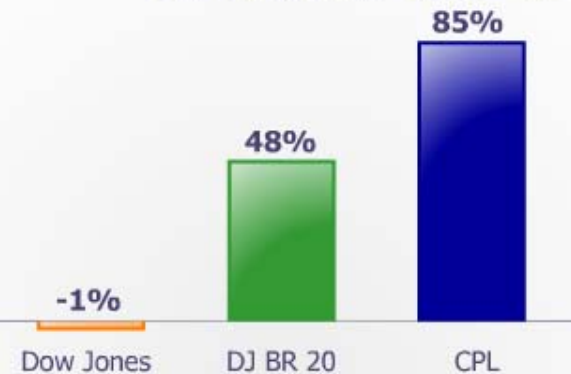
Desempenho no Mercado de Capitais

Agenda de Criação de Valor

Valorização das ações - BOVESPA¹

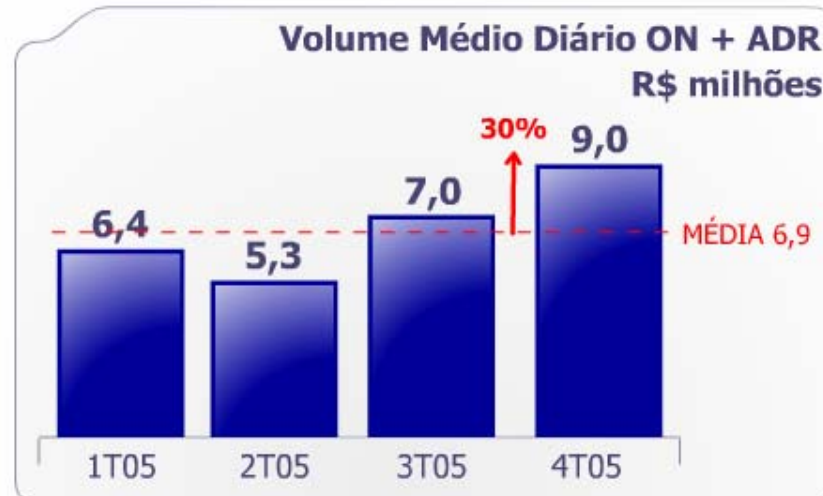
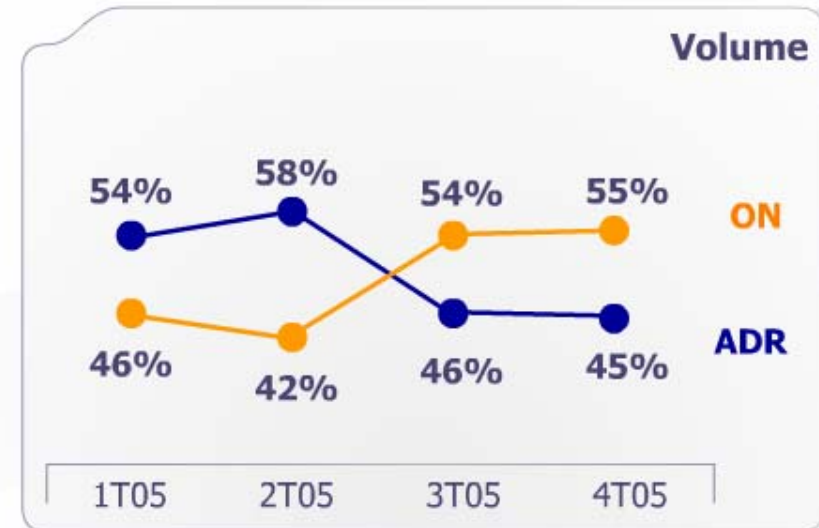


Valorização das ações - NYSE¹



- ▲ A valorização das ações da CPFL superou os principais índices do mercado
- ▲ Índices de empresas com governança corporativa diferenciada apresentaram valorização superior – investidor reconhece e “paga” por governança

A CPFL tem mantido equilíbrio na distribuição entre ON's e ADR's e liquidez nos dois mercados, com giro relativamente maior na Bovespa



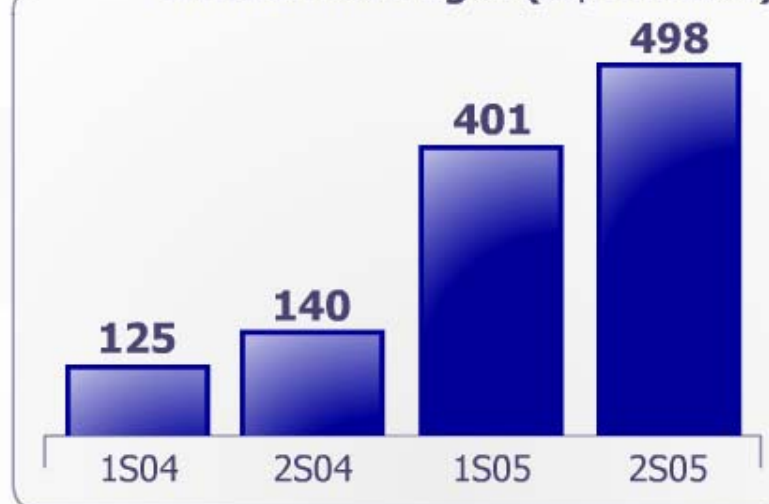
- ▲ Em 2005, o volume médio diário negociado representou 0,7% do *free float*¹
- ▲ Elevação a partir do 2S05:
 - Ingresso da CPFL em índices
 - Migração dos minoritários e aumento do *float*

CPFL anuncia pagamento de R\$ 498 milhões no 2S05
Em 2005, a distribuição total atingiu R\$ 899 milhões

Prática de pagamentos
supera política de dividendos:
95% nos últimos 2 anos

Política: Distribuição mínima
de 50% do lucro líquido
apurado em bases semestrais

Dividendos Pagos (R\$ milhões)



Dividend Yield Anualizado² 1,8% 3,7% 6,8% 9,5%

Dividend Yield combinado com crescimento do grupo tornam
a CPFL uma atraente opção de investimento

¹ Inclui pagamento de JCP

² Considera dividendo semestral comparado à cotação média de fechamento da ação no semestre (soma 2 últimos semestres)

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

ISE

Índice de Sustentabilidade
Empresarial

NYSE

DJBr20

Índice Dow Jones Brazil Titans 20 ADR



Índice de Ações com Tag Along Diferenciado





Revista EuroMoney

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



Prêmio Qualidade APIMEC

Melhor Apresentação 2005



Selo Assiduidade APIMEC



Prêmio ABAMEC 2004

Melhor Companhia Aberta de 2004



Institutional Investor

1º lugar em "Corporate Governance" – Latin América Electric Utilities

2º lugar em "Investor Relations" - Latin América Electric Utilities – Sell Side

2º lugar em "Investor Relations" - Latin América 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, com 14 instituições divulgando relatório



STANDARD
& POOR'S

Janeiro de 2006

Rating brA+

Melhor *rating* de crédito do setor
elétrico atribuído pela S&P
(escala nacional)

Aspectos destacados na atribuição do *rating*

- ▲ Sinergia do grupo e atuação integrada
- ▲ Distribuição com indicadores de eficiência acima da média do setor
- ▲ Sólida e crescente geração interna de caixa
- ▲ Maior acesso ao mercado de capitais e flexibilidade ao grupo após o IPO em setembro de 2004
- ▲ Baixa exposição a dívidas em moeda estrangeira

Destaques e Resultados – CPFL Energia

Desempenho no Mercado de Capitais

Agenda de Criação de Valor

Objetivos

Estratégias

Programas

Eficiência Operacional

- Oportunidades de Ganhos com Escala na Distribuição
- Padronização e Certificação de Processos
- Automação e Modernização dos Sistemas
- Call Center

Crescimento Sinérgico

- Distribuição: Construção de base sólida de mercado
- Geração: Garantia de PPA's
- Comercialização: Atração Clientes Livres

Valorização

Liquidez

Disciplina Financeira

- Gerenciamento de Alavancagem com "hexágono":
Rating entre BBB e AA
- Gestão Orientada para a Criação de Valor ao Acionista
Metodologia GVA®

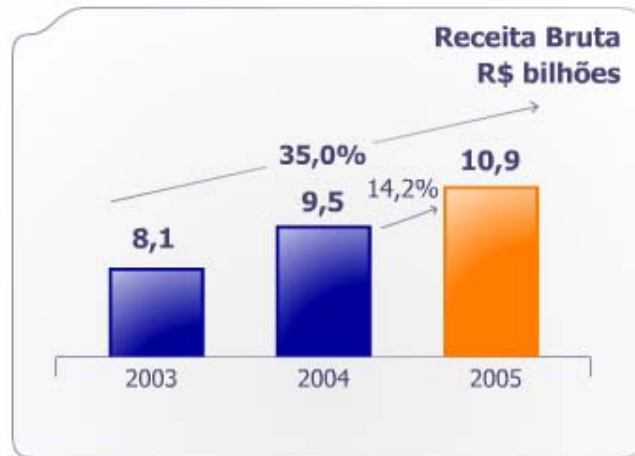
Segurança

Sustentabilidade e
Responsabilidade Corporativa

- Desenvolvimento, Capacitação e Mobilização do Público Interno
- Contribuição para o Desenvolvimento Social, Econômico e Cultural das Comunidades

Governança Corporativa
Diferenciada

- Classe Única de Ações: 100% *tag along*
- Compromisso com o Aumento do *float*
- Política de Dividendos



Crescimento de mercado e ganhos de eficiência na Distribuição

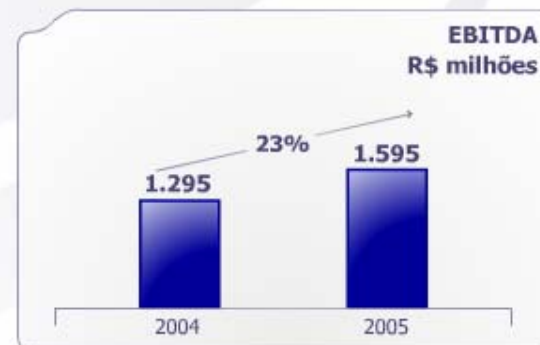
Entrada em operação dos projetos de geração

Performance da Comercializadora

Melhora do Resultado Financeiro

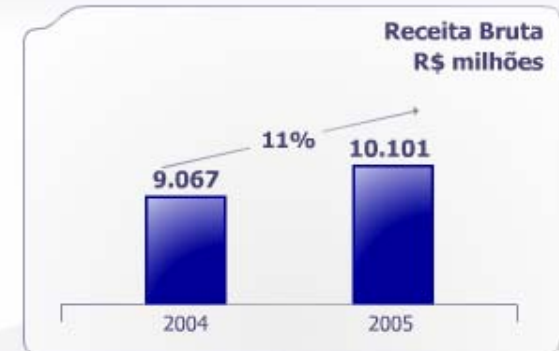
Constituição de Plataforma
Sólida de Distribuição

Busca de
escala
ótima e
sinergias



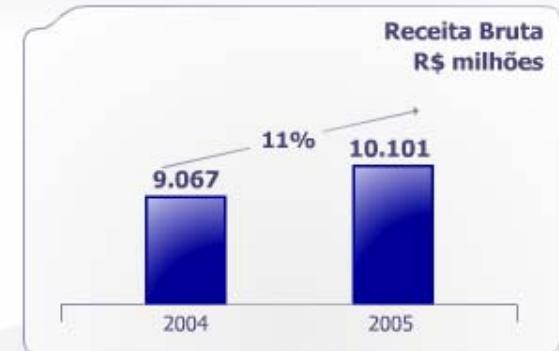
Constituição de Plataforma
Sólida de Distribuição

Busca de
escala
ótima e
sinergias



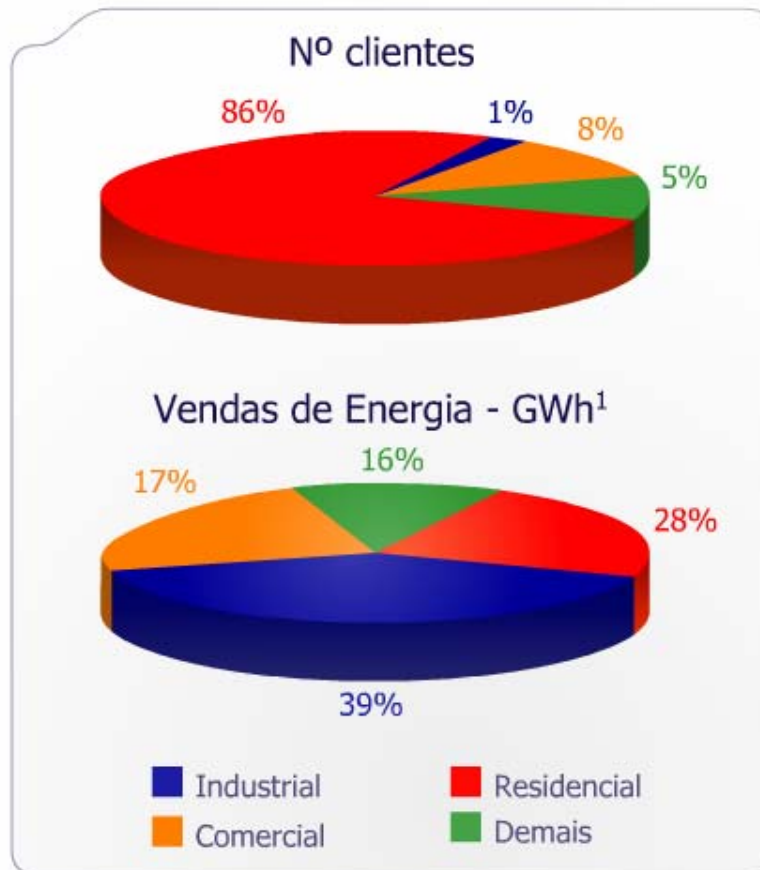
Constituição de Plataforma
Sólida de Distribuição

Busca de
escala
ótima e
sinergias



▲ Distribuição Consolidado

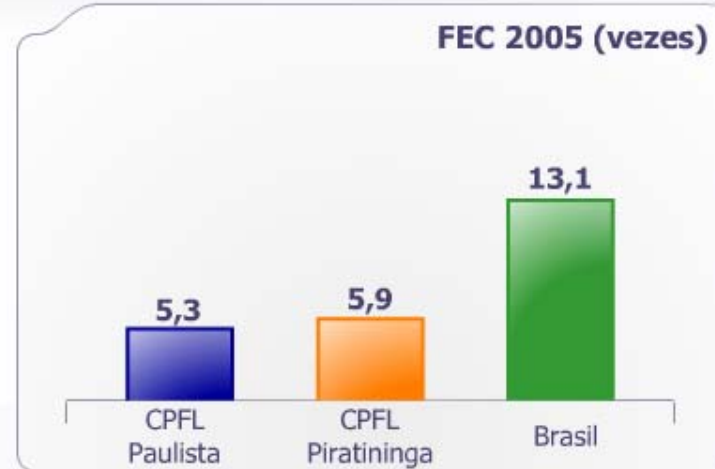
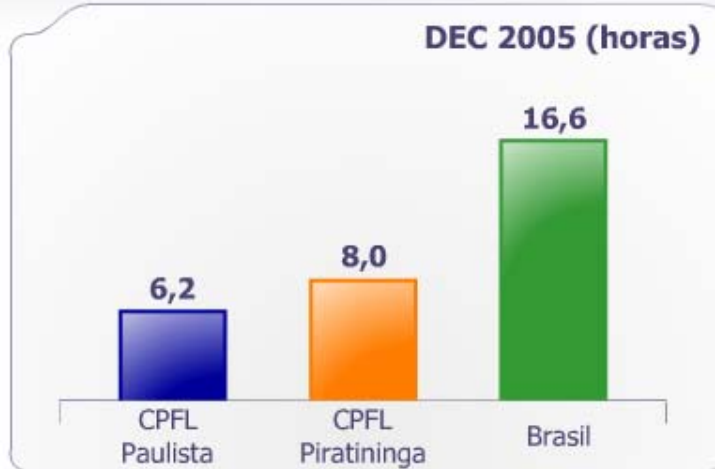
- 194.641 novas ligações em 2005 - 16.220 ligações/mês: 8,6% acima da média de 2004
- 5,6 milhões de clientes



¹ Vendas para consumidor final (cativo)

² Indicadores consideram somente CPFL Paulista até 2000. Valores em moeda constante dez/05. MWh refere-se às vendas para mercado cativo + TUSD.

A solidez alcançada pela CPFL Energia reflete sua eficiência operacional e a qualidade dos mercados em que atua



Pesquisa ABRADÉE de Satisfação com clientes residenciais: a CPFL possui satisfação acima de 75% para as distribuidoras do Grupo



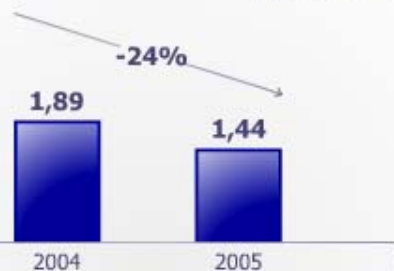
Redução no custo financeiro de manutenção do estoque de suprimentos



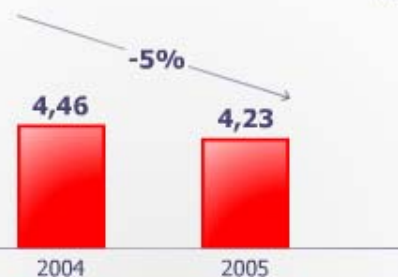
¹ Considera média das saídas 12 meses e estoque médio anual

A solidez alcançada pela CPFL Energia reflete sua eficiência operacional e a qualidade dos mercados em que atua

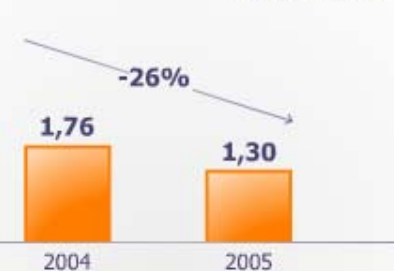
Índice de inadimplência (%)¹
CPFL Paulista



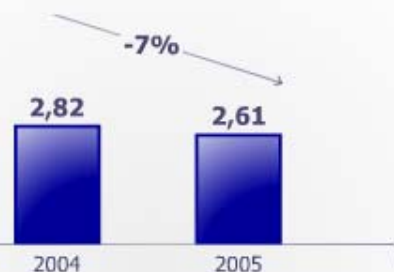
Índice de inadimplência (%)¹
RGE



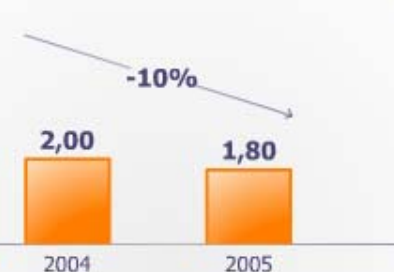
Índice de inadimplência (%)¹
CPFL Piratininga



Perdas Comerciais (%)
CPFL Paulista



Perdas Comerciais (%)
CPFL Piratininga



CPFL Paulista: 287 mil inspeções, com arrecadação de R\$ 75,2 milhões

CPFL Piratininga: 133 mil inspeções, com arrecadação de R\$ 38,2 milhões

Constituição de Plataforma Sólida de Distribuição

Garantia de PPA'S

Ampliação da Capacidade de Geração



19 PCH's

Busca de escala ótima e sinergias



Crescimento Sinérgico



Constituição de Plataforma Sólida de Distribuição

Garantia de PPA'S

Ampliação da Capacidade de Geração



Busca de escala ótima e sinergias



Crescimento Sinérgico



Constituição de Plataforma Sólida de Distribuição

Garantia de PPA'S

Ampliação da Capacidade de Geração

Busca de escala ótima e sinergias



Crescimento Sinérgico





Evolução da Potência Instalada e Energia Assegurada



UHE Barra Grande

- ▲ UHE Campos Novos: 91% da energia assegurada na 1ª turbina (1T06)
- ▲ UHE Castro Alves: 63% da energia assegurada na 1ª turbina (2007)
- ▲ UHE 14 de Julho: 93% da energia assegurada na 1ª turbina (2008)

Todos os projetos com contratos assinados com preço em torno de 100% do VN

- ▲ 01/nov/05: entrada em operação da 1ª Unidade Geradora
 - 230 MW de potência instalada
 - 207,0 MWmédios de energia assegurada

54% da energia
assegurada total

- ▲ 01/fev/06: entrada em operação da 2ª Unidade Geradora
 - 230 MW de potência instalada
 - 173,6 MWmédios de energia assegurada

100% da energia
assegurada total

- ▲ A 3ª Unidade Geradora, com 230 MW, deve entrar em operação no final de abril de 2006



Vista geral da barragem



- ▲ Out/05: início do enchimento do reservatório
- ▲ Status atual: 1ª unidade geradora em fase de comissionamento, concomitantemente ao enchimento do reservatório

91% da energia assegurada na 1ª turbina



Vista geral da barragem



Operação Comercial prevista para o final de mar/06



Gavião Peixoto

Nova Capacidade Instalada: 4,8 MW
Energia Assegurada antiga: 2,2 MWmédios
Nova Energia Assegurada: 3,82 MWmédios(+74%)
Operação Comercial: Jan/07

Chibarro

Nova Capacidade Instalada: 2,6 MW
Energia Assegurada antiga: 0,70 MWmédios
Nova Energia Assegurada: 1,69 MWmédios(+141%)
Operação Comercial: 2007



Capão Preto

Nova Capacidade Instalada: 4,3 MW
Energia Assegurada antiga: 1,00 MWmédios
Nova Energia Assegurada: 2,28 MWmédios(+128%)
Operação Comercial: 2007

Constituição de Plataforma Sólida de Distribuição

Garantia de PPA'S

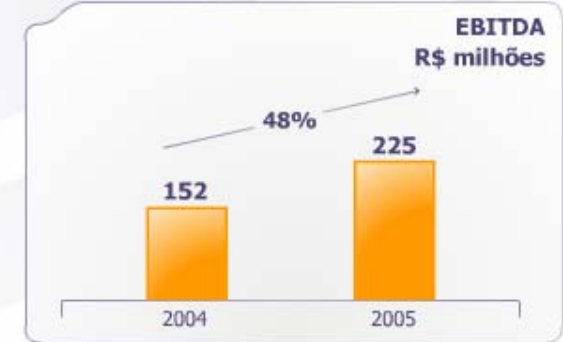
Ampliação da Capacidade de Geração



Busca de escala ótima e sinergias



Crescimento Sinérgico



Atuação competitiva no Mercado Livre de energia e SVA



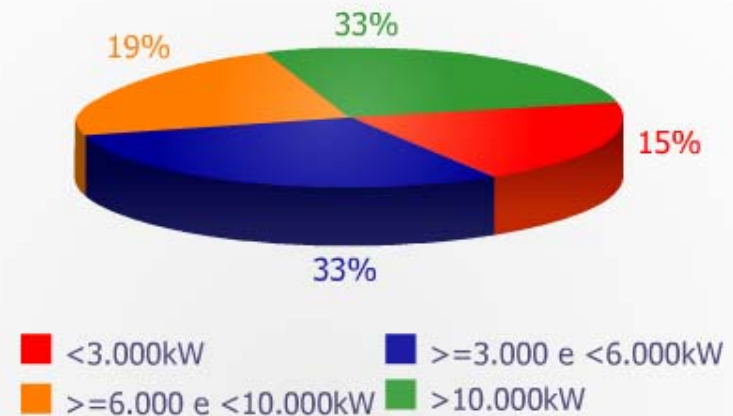
Expertise Comercial

Atuação competitiva da CPFL Brasil no mercado livre de energia e na venda de serviços de valor agregado

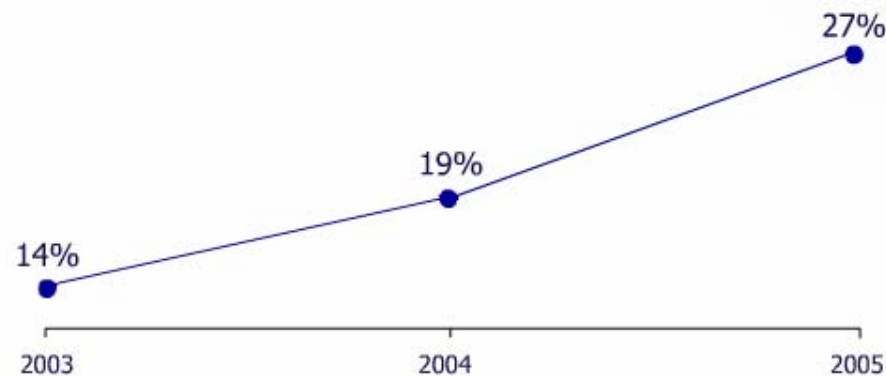
Nº clientes no mercado livre



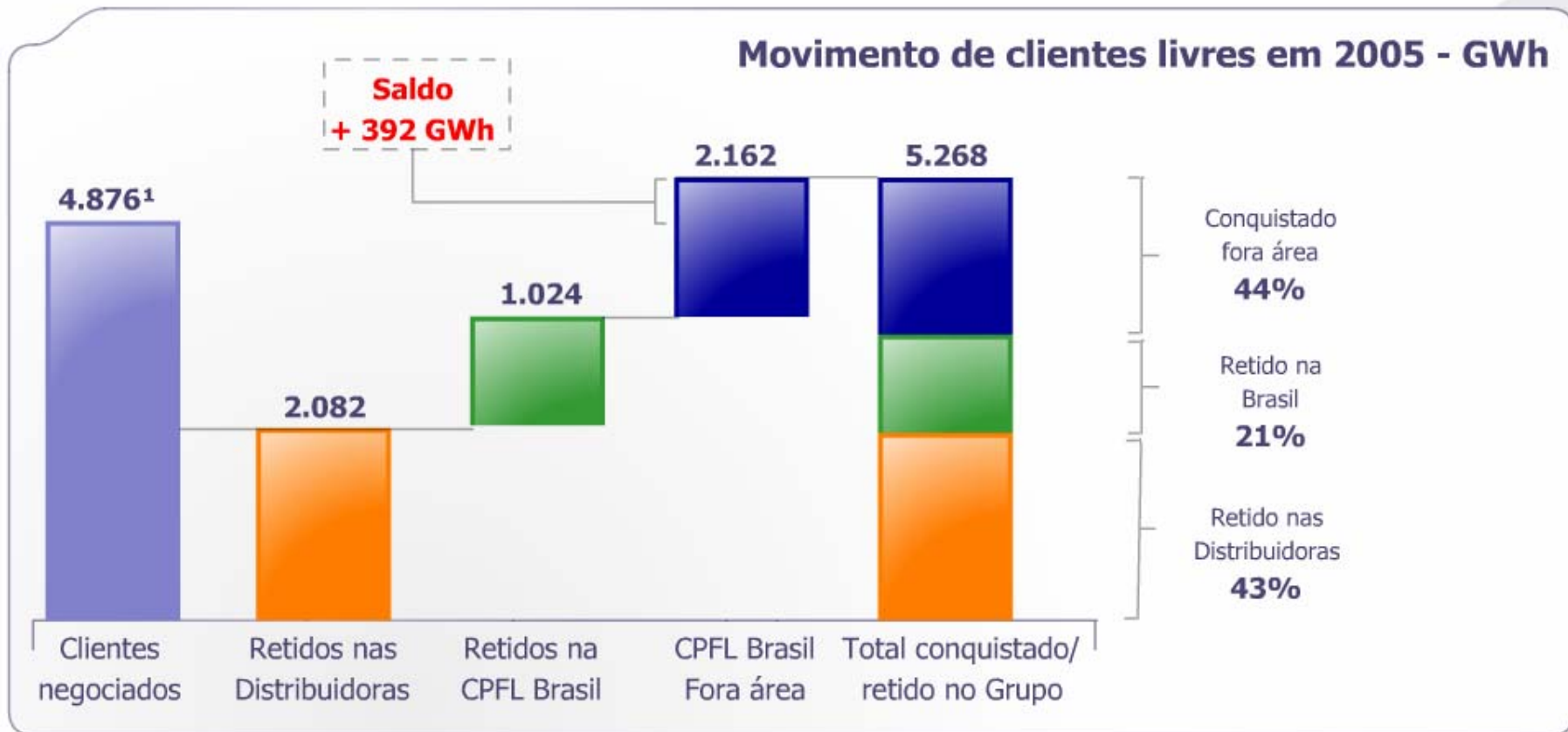
Composição da carteira de clientes livres

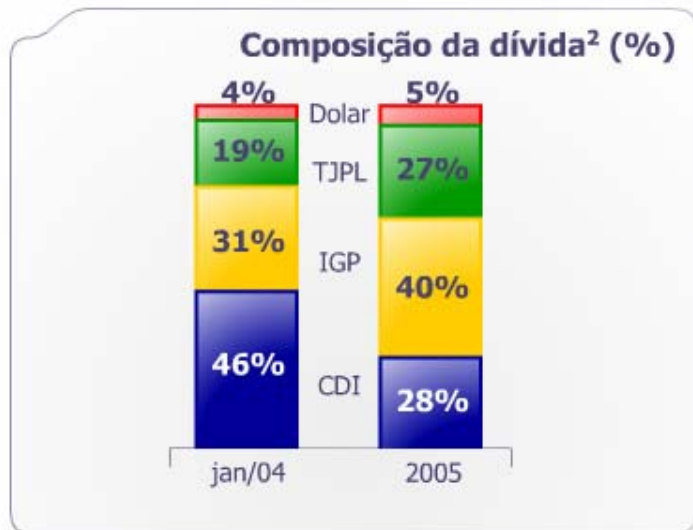
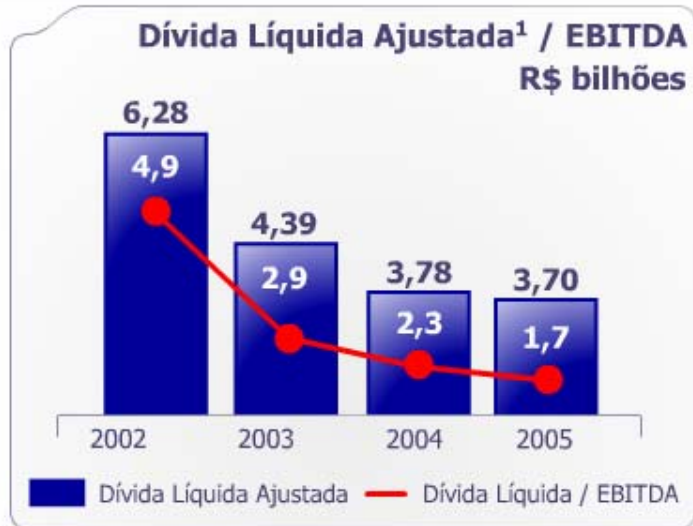


Market-Share de Comercialização



Nos últimos dois anos, a CPFL Brasil aumentou em mais de 6 vezes sua carteira de clientes e duplicou seu market-share

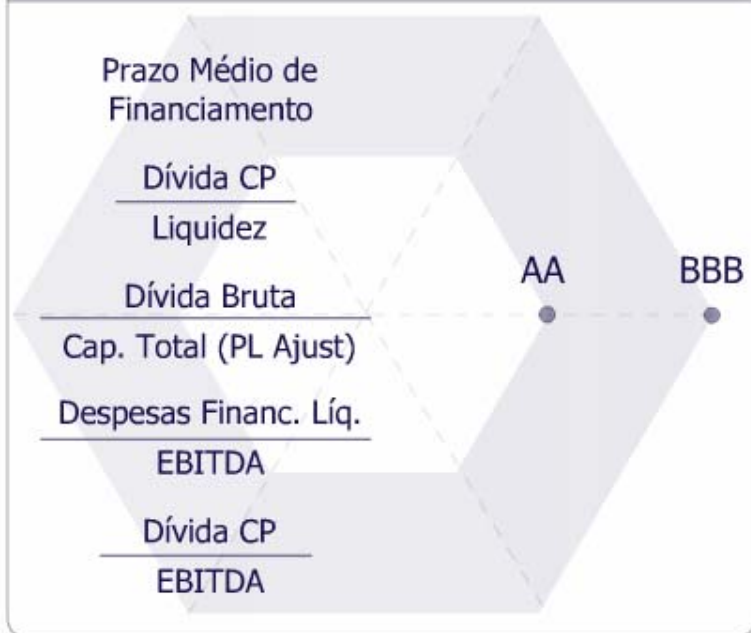




¹ Dívida líquida ajustada = dívida total + fundação - ativo regulatório / CVA - disponibilidades

² Dívida sem RTE

Indicadores-chave



Características da Emissão

Valor Total da Oferta	R\$ 400 milhões
Data de Emissão	01/01/2006
Prazo	5 anos - vencimento em 01/01/2011
Custo	104% do CDI
Pagamento da Remuneração	Semestral

Destaques 2005

▲ Captações

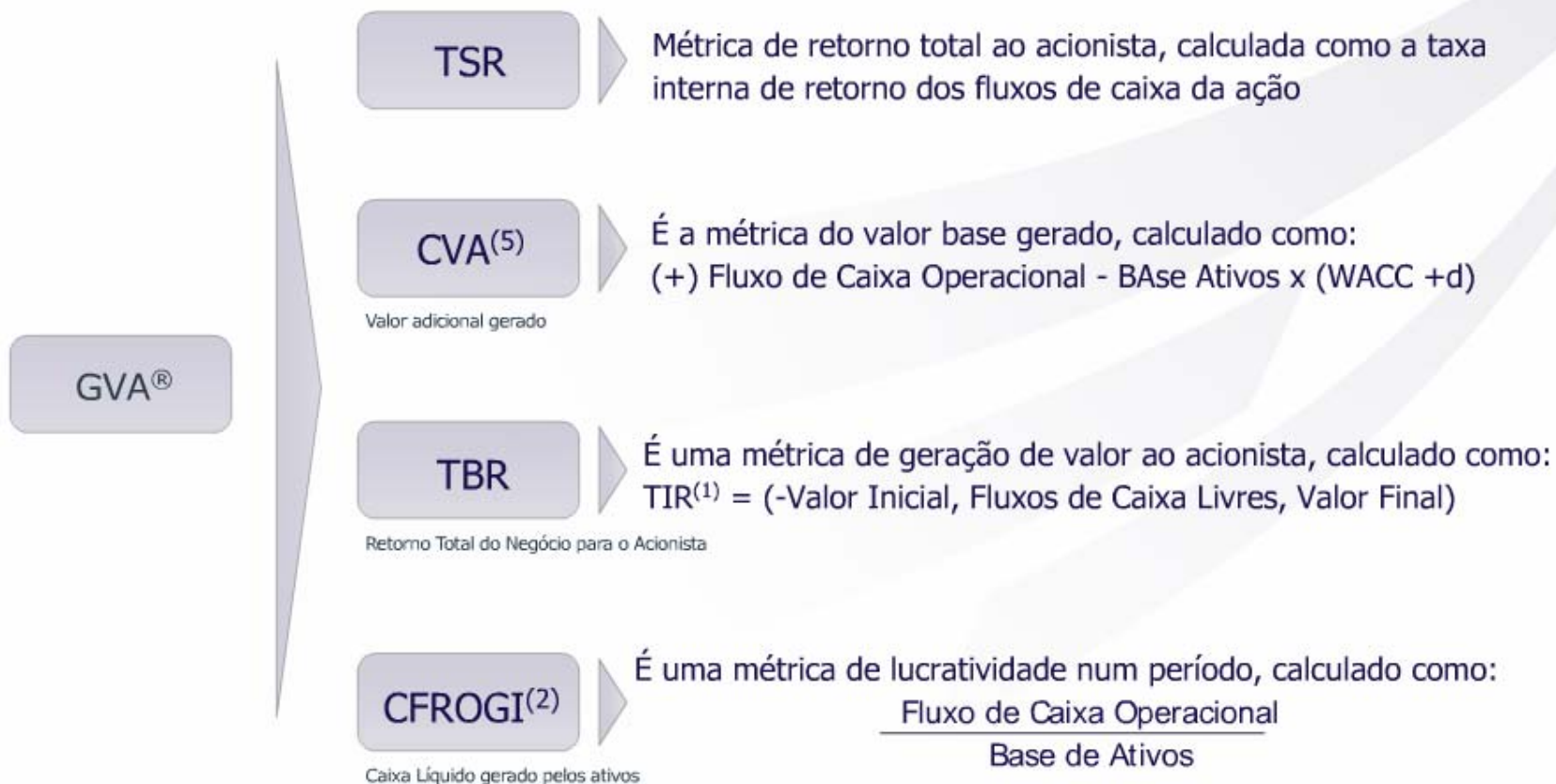
Finem – R\$ 200 milhões (TJLP)
 CPFL Piratininga – R\$ 300 milhões

▲ Amortizações

Debêntures CPFL Paulista – R\$ 151 milhões
 FRN's CPFL Paulista – R\$ 152 milhões

A operação gerou uma demanda superior a R\$ 1,0 bilhão

▲ Métricas baseadas na Geração de Valor ao Acionista



A CPFL Energia desenvolve um Programa de Responsabilidade Corporativa, voltado para os seus principais *stakeholders*



Frente Ética e Transparência nos Negócios

- Código de Ética e de Conduta Empresarial



Frente Público Interno

- Projeto Aprender



Frente Meio Ambiente

- Programa Barco-Escola da natureza



Frente Fornecedores

- Encontros anuais com fornecedores

A CPFL Energia desenvolve um Programa de Responsabilidade Corporativa, voltado para os seus principais *stakeholders*



Frente Valorização da Diversidade

- Programa CPFL de Valorização da Diversidade



Frente Voluntariado

- Programa CPFL de Estímulo ao Voluntariado Cidadão



Frente Relações com a Comunidade

- Programa CPFL Energia de Revitalização das Santas Casas e Hospitais Beneficentes

Liderança e Influência Social

- ▲ CPFL Energia é membro do Comitê Brasileiro do Global Compact das Nações Unidas
- ▲ Metas do Milênio: CPFL Energia é uma das companhias líderes no Brasil

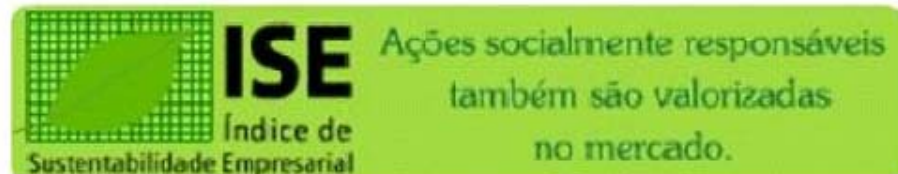


**THE GLOBAL
COMPACT**

1. Acabar com a fome e a miséria
2. Educação básica de qualidade para todos
3. Igualdade entre os sexos e valorização da mulher
4. Reduzir a mortalidade infantil
5. Melhorar a saúde das gestantes
6. Combater a AIDS, a malária e outras doenças
7. Qualidade de vida e respeito ao meio ambiente
8. Todo Mundo trabalhando pelo desenvolvimento



- ▲ A CPFL Energia foi incluída entre as 28 empresas que fazem parte do Índice de Sustentabilidade Empresarial da BOVESPA - Dezembro 2005



BOVESPA
Bolsa de Valores de São Paulo

- ▲ A OCDE - Cooperação e Desenvolvimento Econômico, o IFC - International Finance Corporation e o Circuito de Companhias incluíram a CPFL Energia entre as oito companhias da América Latina, escolhidas como cases para o livro de Estudos de Caso de boa Governança Corporativa, publicado em novembro de 2005



IPO/04



39,68%



33,06%



13,62%

Free-Float=13,64%



3,12%

IPO Mercado

10,52%

R\$1.060 milhões²

- ▲ Após IPO e Green shoe: free float de 15,65%
- ▲ Subscrição bônus IFC (1ª tranche): free float atinge 15,92%
- ▲ Migração dos minoritários da CPFL Geração: free float atinge 16,04%
- ▲ Subscrição do saldo remanescente do empréstimo IFC: free float atinge 16,80%
- ▲ Migração dos minoritários da CPFL Paulista e CPFL Piratininga: free float atinge 17,75%
- ▲ No IPO a CPFL Energia tinha 3,1 mil acionistas listados na Bovespa. Hoje, após a migração dos minoritários da CPFL Paulista e CPFL Piratininga, a empresa tem 64,0 mil¹ acionistas.

**Variação
IPO/04 - Fev/06
R\$ 1.664 milhões
157%**

Jan/06



38,49%



31,11%



12,65%



4,80%

IFC Mercado

1,17%

11,78%

Free-Float=17,75%

R\$ 2.724 milhões³

1- Os acionistas foram computados em CPF e CNPJ

2- Cotação IPO - R\$ 17,22 por ação

3- Cotação em 24/02/2006 - R\$ 32,00

CPFL Paulista é vencedora do Prêmio Nacional de 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.





Webcast
4T05 / 2005