

NOTA AO MERCADO

CPFL Energia anuncia incorporação de ações da controlada CPFL Geração

São Paulo, 20 de maio de 2005 - A CPFL Energia anuncia a seus acionistas e ao mercado em geral, através de Fato Relevante publicado nesta data, que submeterá à próxima Assembléia Geral de Acionistas, a ser realizada no dia 20 de junho de 2005, a proposta de transformação da controlada CPFL Geração em sua subsidiária integral.

Na prática, isto implicará na transferência da totalidade das ações ordinárias e preferenciais da CPFL Geração ao patrimônio da CPFL Energia, resultando em um aumento de capital na CPFL Energia de R\$ 85.577.382,85 mediante a emissão de 3.665.488 novas ações ordinárias escriturais, sendo que os atuais acionistas não controladores da CPFL Geração receberão 1 (uma) nova ação ordinária da CPFL Energia a cada 1.622 ações ordinárias ou preferenciais detidas na CPFL Geração. Importante ainda destacar que a relação de troca estabelecida acima foi calculada com base nos laudos de avaliação econômico-financeiros das duas empresas, realizado pelo Banco Pactual.

Essa operação trará benefícios aos atuais acionistas da CPFL Geração, os quais passarão a ter os mesmos direitos e vantagens atribuídos às ações da CPFL Energia, que são negociadas no Novo Mercado da Bovespa e na NYSE (New York Stock Exchange), que inclui 100% de "Tag Along", além de uma posição acionária com liquidez superior àquela apresentada pelas ações da CPFL Geração.

Adicionalmente, A CPFL Energia pretende apresentar proposta de incorporação das ações da CPFL Piratininga ao patrimônio da CPFL Paulista e a seguir, a incorporação das ações da CPFL Paulista ao patrimônio da CPFL Energia. As referidas incorporações estão sujeitas à prévia anuência da ANEEL, além da aprovação da administração e acionistas das companhias em questão.

Além dos benefícios aos novos acionistas, entendemos que essa operação é positiva para o Grupo CPFL pois elevará o número de acionistas em ao menos 4,4 mil, aumentando o "Free Float" em 0,12%, e ainda reduzirá o número de empresas do grupo com ações negociadas na Bovespa. O resultado é a concentração da liquidez das ações das empresas do grupo nas ações da CPFL Energia.

Caso não concordem com os termos dessa operação, os acionistas não controladores da CPFL Energia e da CPFL Geração poderão exercer o direito de recesso estabelecido nos termos das sociedades por ações, através do valor patrimonial de acordo com o balanço especial a ser apurado com data base em 30 de abril de 2005.

Relações com Investidores:

José Antonio de A. Filippo – DRI
Vitor Fagá de Almeida – GRI
Adriana Sarinho
Alessandra Munhoz
Felipe Viana
Sílvia Emanóele P. de Paula
Vitor Fagali

Tel.: (19) 3756-6083
e-mail: ri@cpfl.com.br

ri.cpfl.com.br

A CPFL Energia é uma das maiores empresas privadas de distribuição, geração e comercialização de energia elétrica. A CPFL é a única empresa privada do setor elétrico brasileiro que aderiu as melhores práticas de governança corporativa da BOVESPA - Novo Mercado, possuindo ainda um programa de ADR nível 3 na Bolsa de Valores de Nova Iorque – NYSE. Nossa estratégia de crescimento está focada no aumento da eficiência de nossas operações, na conclusão dos projetos de geração em curso e na busca por novos projetos, na ampliação e fortalecimento do nosso negócio de comercialização, desenvolvimento de produtos e serviços de valor agregado, e no posicionamento estratégico para nos beneficiar da consolidação do setor aproveitando nossa experiência na integração e reestruturação de outras operações.