

NOTA AO MERCADO

CPFL Energia anuncia incorporação de ações das controladas CPFL Paulista e CPFL Piratininga

São Paulo, 23 de novembro de 2005 - A CPFL Energia anuncia a seus acionistas e ao mercado em geral, que foi aprovada em Assembléia Geral de Acionistas, realizada no dia 23 de novembro de 2005, a incorporação das ações detidas pelos acionistas minoritários da CPFL Piratininga pela CPFL Paulista e, subseqüentemente, a incorporação das ações detidas pelos acionistas minoritários da CPFL Paulista pela CPFL Energia.

Como já informado ao mercado anteriormente, a operação implicará na transferência da totalidade das ações ordinárias e preferenciais dos acionistas não controladores diretos da CPFL Piratininga ao patrimônio da CPFL Paulista e por fim na transferência da totalidade das ações dos acionistas não controladores diretos da CPFL Paulista ao patrimônio da *holding* CPFL Energia, resultando em um aumento de capital na mesma.

Os atuais acionistas da CPFL Piratininga receberão: (i) 1 (uma) ação ordinária da CPFL Paulista para cada lote de 6,053721422 ações ordinárias da CPFL Piratininga; e (ii) 1 (uma) ação preferencial classe "A" da CPFL Paulista para cada lote de 6,053721422 ações preferenciais da CPFL Piratininga.

Na seqüência, os acionistas da CPFL Paulista, inclusive os novos acionistas advindos da incorporação das ações da CPFL Piratininga, receberão 1 (uma) ação ordinária da CPFL Energia para cada lote de 101,600724349 ações ordinárias ou preferenciais das classes "A", "B" ou "C", por eles detidas na CPFL Paulista.

Importante ainda destacar que as relações de troca estabelecidas acima foram determinadas com base em laudos de avaliação econômica das três empresas preparados pelo Banco Pactual.

Caso não concordem com os termos dessa operação, os acionistas não controladores da CPFL Energia, CPFL Paulista e CPFL Piratininga poderão exercer direito de recesso. Para tal, os acionistas devem ter adquirido as ações até 25 de outubro de 2005, exclusive. Os termos do direito de recesso encontram-se detalhados no site de RI da empresa, bem como no aviso aos acionistas, divulgado ao mercado em 24 de novembro de 2005.

Esta operação trará benefícios aos atuais acionistas da CPFL Piratininga e da CPFL Paulista, os quais passarão a ter os mesmos direitos e vantagens atribuídos aos detentores de ações da CPFL Energia, negociadas no Novo Mercado - Bovespa e na NYSE (New York Stock Exchange), incluindo um direito de venda conjunto (*tag-along*) no

caso de uma venda de controle, sob os mesmos termos e condições aplicáveis ao acionista controlador, além de posições acionárias com liquidez superior àquelas atualmente apresentadas pelas ações da CPFL Piratininga e da CPFL Paulista.

Além desses benefícios, entendemos que essa operação é também positiva para a CPFL Energia, que terá um incremento de 0,95% no “Free Float”, que passará dos atuais 16,80% para 17,75%, com o ingresso de aproximadamente 10.500 novos acionistas detentores de mais de um lote padrão (100 ações) de ações da empresa, concentrando a liquidez das ações das empresas do grupo nas ações da CPFL Energia, que integram os seguintes índices: Índice Brasil (“IBRX”), Índice de Energia Elétrica (“IEE”), Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada (“IGC”), Índice de Ações com Tag Along Diferenciado (“ITAG”) e Índice Dow Jones Brazil Titans 20 ADR (“DJBR20”).

Relações com Investidores:

José Filippo – DRI

Vitor Fagá de Almeida – GRI

Alessandra Munhoz Andretta – Coordenadora

Silvia Emanoele P. de Paula – Coordenadora

Adriana M. Sarinho Ribeiro

Edilaine Tracci

Luis Fernando Castro de Abreu

Thiago Piffer

E-mail: Tel.: (55 19) 3756-6083

ri@cpfl.com.br Fax: (55 19) 3756-6089

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.