

Investidor CPFL



Relacionamento com Investidores | nº 9 | Ano 2 | Junho 2006



Palavra do Presidente

Expansão na Distribuição

Estamos assumindo a gestão de uma das maiores distribuidoras de energia elétrica do país, a Rio Grande Energia - RGE, que abastece 261 cidades no norte do Rio Grande do Sul. O desafio é especialmente importante para mim, porque presidi esta empresa entre 1998 e 2000, antes de assumir a CPFL. O acerto financeiro permite que o Grupo CPFL Energia fique com praticamente 100% do controle acionária da RGE, com a saída do ex-parceiro norte-americano, a Public Service Enterprise Group (PSEG).

Inicialmente iremos promover um amplo levantamento técnico, administrativo, comercial e de gestão para implementar as melhorias que entendemos serem necessárias para a manutenção da qualidade de serviço prestado.

O desafio é buscar pontos de convergência entre a CPFL Energia e a RGE para adoção das melhores práticas de trabalho.

Para o investidor, o controle da CPFL Energia na RGE sinaliza que nosso Grupo está firme no propósito de se tornar um dos grandes consolidadores do setor elétrico.

Wilson Ferreira Jr.
Presidente da CPFL Energia

RGE é 100% CPFL

Aquisição coloca CPFL Energia como um dos grupos consolidadores do setor elétrico

A CPFL Energia assinou no dia 10 de maio com a Public Services Enterprise Group - PSEG contrato de compra, por meio do qual adquiriu diretamente 100% das empresas Ipê Energia Ltda., PSEG Brasil Ltda. e PSEG Trader S.A.

Com a aquisição, o Grupo CPFL passa a deter 99,76% da RGE e 99,95% da Sul Geradora. "A compra deste ativo está alinhada com a estratégia de crescimento do Grupo e reforça a CPFL Energia como player consolidador do setor", afirma Wilson Ferreira Jr, presidente da CPFL Energia.

A RGE atua no norte do Rio Grande do Sul, onde estão situadas indústrias importantes para a economia daquele estado, como do setor alimentício, borracha e plástico, produtos metálicos e veículos. A RGE possui 1.095 mil clientes e detém 2,4% do market-share do segmento de distribuição de energia elétrica no Brasil. Em 2005, sua receita bruta atingiu R\$ 2,2 bilhões, com EBITDA de R\$ 313,8 milhões e lucro líquido de R\$ 113,7 milhões, 269,6% maior que 2004. Com a aquisição, a CPFL Energia passa a deter 12,4% de market-share.

O valor pago pela aquisição da Ipê Energia Ltda., da PSEG Brasil Ltda. e da PSEG Trader S.A. foi de US\$ 185 milhões - que inclui como principal ativo a participação de 32,69% da RGE. A aquisição prevê um



Sede da RGE, em Porto Alegre

Comparação Principais Indicadores Financeiros

Indicadores - 2005	CPFL Energia	RGE
EV/ EBITDA	8,7x	5,3x
Equity/ EBITDA	6,3x	3,3x
P/L	13,2x	9,1x
P/VPA	2,8x	0,9x

retorno adequado ao atual portfólio de negócios do Grupo CPFL. Alguns indicadores financeiros tiveram destaque, entre eles, o índice EV/ EBITDA impli-

cito na aquisição. Considerando indicadores de 2005 para as duas empresas, o índice EV/ EBITDA é de 5,3x para a RGE, contra 8,7x na CPFL Energia.

Desempenho das ações

As ações da CPFL Energia negociadas na BOVESPA (CPFE3) apresentaram no período de abril a maio deste ano, desvalorização de 3,3%, enquanto o Índice

BOVESPA (IBOV) desvalorizou 3,7% e o Índice de Energia Elétrica (IEE) desvalorizou 9,2%.

Nesse mesmo período, as ADR's negociadas na NYSE (CPL)

desvalorizaram 9,4% frente à valorização de 0,5% do Índice Dow Jones (DJIA) e uma desvalorização de 10,0% do Índice Dow Jones Brazil Titans 20 (DJBR20).

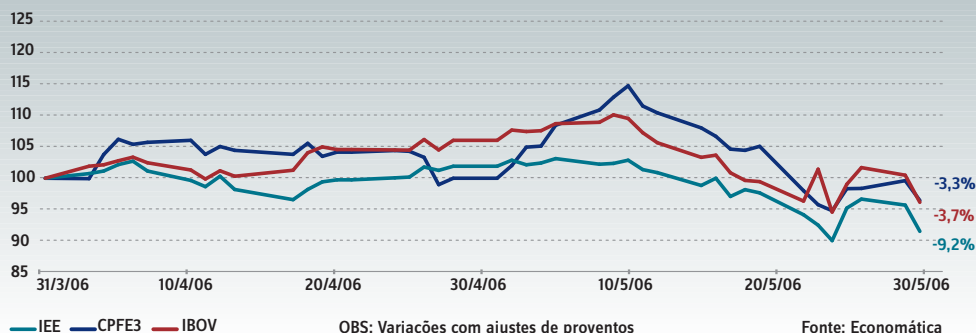
Palavra do Vice-Presidente Bons resultados

A CPFL Energia mais uma vez obteve um bom resultado no 1T06, surpreendendo positivamente o mercado e superando as projeções da maioria dos analistas. Divulgamos um lucro líquido de R\$ 306,5 milhões, consequência da melhora do resultado operacional e também do resultado financeiro. No 1T06, a CPFL Energia obteve um EBITDA de R\$ 654,2 milhões, correspondendo a um aumento de 29,1% que se deve principalmente ao crescimento de 11,6% da receita, que atingiu R\$ 2,8 bilhões, aliado à melhora de alguns indicadores operacionais.

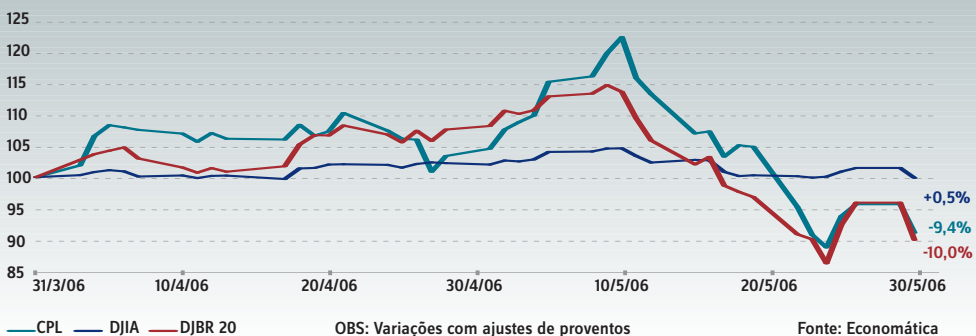
Isso mostra que estamos atentos às grandes decisões empresariais, o que certamente explica e justifica o sucesso que estamos obtendo na gestão financeira da CPFL Energia.

José Antonio de Almeida Filippo
Vice-presidente Financeiro e de Relações com Investidores

Comparação CPFE3 X IBOV X IEE (Base 100)



Comparação CPL x DJIA x DJBR20 (Base 100)



Avaliações

Recomendação dos analistas

Atualmente a CPFL Energia possui quinze instituições financeiras nacionais e internacionais que fazem a cobertura da performance das suas ações na Bolsa de Valores de São Paulo - BOVESPA e na Bolsa de Valores de Nova Iorque - NYSE.

Veja na tabela ao lado um resumo com detalhes das quinze recomendações desses analistas sobre o desempenho das ações da CPFL Energia.

Análise dos especialistas

Fontes: Bancos, Economática

*Cotação fechamento 31/05/06 (ON) sem ajuste de proventos - R\$ 28,65 e fechamento 31/05/06 (ADR) sem ajuste de proventos - US\$ 37,09

Instituição	Rating	Price Target R\$ / ação	Price Target US\$/ ADR	Período	Upside CPFE 3*	Upside CPL *
Pactual	Neutral	R\$ 40,00	-	dez/06	39,62%	-
Merrill Lynch	Buy	R\$ 40,00	58,00	dez/06	39,62%	56,38%
UBS	Reduce2	R\$ 26,20	33,15	dez/06	-8,55%	-
Bear Stearns	Peerperform	UR	UR	dez/06	-	-
Credit Suisse	Outperform	R\$ 46,00	-	dez/06	60,56%	-
BB	N/D	R\$ 39,00	-	dez/06	36,13%	-
Itaú	Hold	R\$ 41,00	63,00	dez/06	43,11%	69,86%
Santander	Hold	R\$ 35,00	50,00	dez/06	22,16%	34,81%
BES	Compra	R\$ 39,79	-	dez/06	38,85%	-
Lopes Filho	Compra	R\$ 40,00	-	Curto Prazo	39,62%	-
Unibanco	Buy	R\$ 33,87	-	dez/06	18,22%	-
JP Morgan	Neutral	-	-	-	-	-
Fator Corretora	Atraente	R\$ 36,00	-	dez/06	25,65%	-
Concórdia Corr.	Buy	R\$ 49,73	-	dez/06	73,58%	-
Banif	Compra	R\$ 47,53	57,04	dez/06	65,90%	-

R\$ 306,5 milhões de lucro

Em maio, a CPFL Energia anunciou ao mercado seu lucro líquido de R\$ 306,5 milhões referente ao primeiro trimestre de 2006. O resultado supera em 85% o obtido no mesmo período de 2005. Destaque para o crescimento de 7,5% nas vendas totais de energia em GWh e de 65,9% para o mercado livre. A receita bruta

no período foi de R\$ 2,789 bilhões, representando um aumento de 11,6%, e o EBITDA de R\$ 654,2 milhões, totalizando um aumento de 29,1%. No mercado cativo, as vendas totais de energia registraram no 1º trimestre um crescimento de 5,5% para a classe residencial, de 8,5% no setor comercial e 4,7% na área rural.

Outro destaque foi a conclusão da Usina Hidrelétrica Barra Grande, com a entrada em operação da última unidade geradora em 1º de maio de 2006, representando incremento de 172,5 MW e 95,2 MW médios à geração do Grupo, gerando receita anual estimada de R\$ 102 milhões.

Relacionamento

Com os investidores

A CPFL Energia vem continuamente buscando dar transparência às suas ações e o atendimento adequado aos seus investidores tem sido crescente a partir do IPO. Apresentações para analistas, road shows, eventos relacionados ao mercado de capitais e webcasts são algumas das formas que a empresa tem utilizado para manter-se próxima de seus acionistas. Veja algumas atividades desenvolvidas pela área de Relações com Investidores:

Road Shows na Europa e Estados Unidos

Uma demonstração do relacionamento da CPFL Energia com investidores internacionais tem sido os road shows que a empresa tem realizado no exterior. No mês de abril foram realizadas reuniões na Europa com investidores de Londres e Edimburgo, e nos EUA com investidores de Boston e Nova Iorque. Em maio, foi realizada outra rodada de reuniões em Nova Iorque. Ao todo aconteceram 40 reuniões one-on-ones.

Group Meetings

Entre abril e maio, foram realizados três “group meetings” com investidores nacionais e estrangeiros, em parceria com importantes instituições

financeiras. Essas reuniões ocorreram no Rio de Janeiro, São Paulo e na sede da CPFL Energia, com a participação de 36 investidores e analistas. No dia 23 de maio, na sede em Campinas, o evento contou com a participação da diretoria executiva da empresa e possibilitou aos investidores conhecerem o Centro de Operações do Sistema - COS e o Centro de Operações Comerciais - COC.

ExpoMoney Rio

Para intensificar a comunicação com investidores pessoas físicas, a CPFL Energia participou da ExpoMoney Rio 2006, realizada nos dias 10 e 11 de maio no Centro de Convenções Bolsa do Rio.

Dando continuidade a essa comunicação direcionada ao varejo, a CPFL Energia também estará presente na ExpoMoney São Paulo, que acontecerá entre os dias 28 e 30 de setembro, no Centro de Convenções Frei Caneca.

APIMEC Sul

Pela primeira vez se apresentando na regional Sul da Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais - APIMEC SUL, em Porto Alegre, a CPFL Energia contou com um público de mais de 60 analistas e investidores que puderam conhecer a empresa e os resultados do ano de 2005.



Carlos Bassan

Acionistas visitam sede da empresa, em Campinas

Transparência

CPFL ganha prêmio de Relações com Investidores

O presidente do Grupo CPFL Energia, Wilson Ferreira Jr., recebeu da revista IR Magazine o prêmio de “Melhor Desempenho em Relações com Investidores por um CEO (chief executive officer) ou CFO (chief financial officer)”, no segundo IR Magazine Brazil Awards. A CPFL recebeu ainda menção honrosa como “Melhor Governança Corporativa” no evento ocorrido no dia 5 de junho, em São Paulo. O prêmio acontece em seis continentes, reunindo centenas de empresas em todo o mundo, e destaca os modelos das melhores práticas de Relações com Investidores (RI).

Uma pesquisa independente junto a 250 administradores de fundos, analistas do mercado de ações brasileiro e mais de 600 investidores individuais determinou as empresas que receberam o prêmio. O trabalho, conduzido pelo Instituto Brasileiro de Economia da Fundação Getúlio Vargas, destacou profissionais e companhias que se distinguiram através do seu desempenho em RI no último ano. Na edição passada do prêmio, a CPFL recebeu menção honrosa pelo “Melhor Desempenho em Relações com Investidores numa Oferta Pública Inicial (IPO)”.



Damião Francisco

Wilson agradece premiação

Piratininga vence Prêmio Iasc

A CPFL Piratininga, empresa do Grupo CPFL Energia, foi reconhecida pela Aneel (Agência Nacional de Energia Elétrica) como a melhor distribuidora de energia elétrica da região Sudeste.

O prêmio Iasc (Índice Aneel de Satisfação dos Clientes) é resultado de pesquisa realizada junto aos consumidores de todo o país.

O índice de satisfação da empresa junto aos seus clientes pesquisados foi de 68,45%, superior à média na categoria Distribuidoras com mais de 400 mil clientes (61,71%) e superior também à média nacional (61,38%).

“É a primeira vez que a CPFL Piratininga ganha o prêmio, que é resultado de todos os esforços feitos no sentido de melhorar nossa eficiên-

Troféu reconhece satisfação dos clientes em relação à distribuidora, segundo pesquisa da ANEEL



Sérgio Amaral

Diretores exibem troféu e certificado, em Brasília

cia operacional e a qualidade na prestação de serviço”, diz Wilson Ferreira Jr., presidente do Grupo CPFL Energia.

A CPFL Paulista ficou em ter-

ceiro lugar entre as distribuidoras da região Sudeste e a RGE na segunda posição da região Sul. “É sinal de que estamos conseguindo disseminar nas empre-

sas do grupo o padrão de qualidade atingido pela CPFL Paulista, que ganhou o Prêmio Nacional da Qualidade em 2005”, completa Ferreira Jr.

Meio Ambiente

Rios ganham vida com alevinos da CPFL Energia

Rios de 14 cidades atendidas pela CPFL Energia acabam de receber 390 mil novos habi-



Giancarlo Giannelli

Alevinos em abundância

tantes. São os alevinos, criados em viveiros próprios na estação de reprodução da CPFL Geração, que estão sendo soltos para repovoar os rios, acelerando o processo natural e consolidando-se como um método alternativo aos sistemas de transposição de barragens.

A Estação de Piscicultura está localizada na usina hidrelétrica Jaguari, em Campinas, e tem capacidade para produzir, em média, 400 mil alevinos/ano, com o objetivo de conservar e repor a ictiofauna, ou seja, a fauna aquática dos rios e

reservatórios, situados na área de influência das PCH's - Pequenas Centrais Hidrelétricas - da empresa.

Desde sua criação, a Estação de Piscicultura de Jaguari já produziu e soltou mais de 3 milhões de alevinos em rios e reservatórios.

Nesse ano, os alevinos estão sendo soltos nas cidades de São Carlos, Araraquara, Campinas, Socorro, Lençóis Paulista, Nupuranga, Buritizal, Espírito Santo do Pinhal, Americana, Patrocínio Paulista, Itapira, Sumaré, Monte Alegre e Torrinha.

Investimentos

Plano de Obras

Para continuar prestando excelentes serviços aos seus clientes e ainda para garantir maior confiabilidade ao seu sistema elétrico, as distribuidoras CPFL Paulista e CPFL Piratininga estão executando um plano de obras, com investimentos nessas melhorias de R\$ 166 milhões. As obras tiveram início no final de 2005 e algumas já estão sendo entregues neste meio de ano.

Os estudos apontaram para a execução desse plano, principalmente para garantir o crescimento do mercado e superar os nossos desafios.



Investidor CPFL é uma publicação da CPFL Energia, editada pela Diretoria de Comunicação Empresarial e Relações Institucionais, Rodovia Campinas Mogi Mirim Km 2,5, Jd. Santana - Campinas/SP, CEP 13.088-900. Jornalista responsável: Renato Delmanto - Mtb 17.827 - Edição: Marcos Sambo - Design: GAD'Design - Vice-Presidente Financeiro e de Relações com Investidores: José Antonio de Almeida Filippo - Gerente de Relações com Investidores: Vitor Fagá Diretor de Comunicação Empresarial: Augusto Rodrigues - site Relações com Investidores: <http://ri.cpf.com.br> Fone: (19) 3756 6083 - Fax: (19) 3756 6089 - ri@cpfl.com.br