

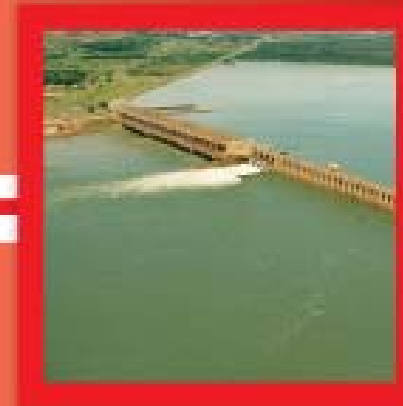
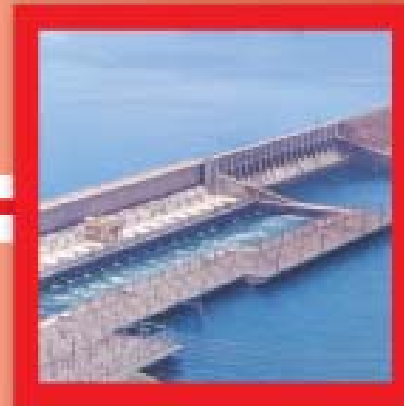
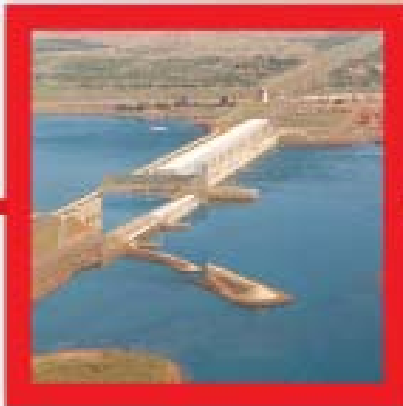
## Teleconferência de Resultados 2T07

---

**Guilherme Augusto Cirne de Toledo**  
Presidente

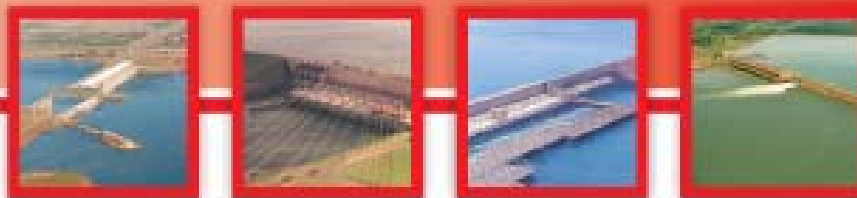
**Vicente K. Okazaki**  
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

---





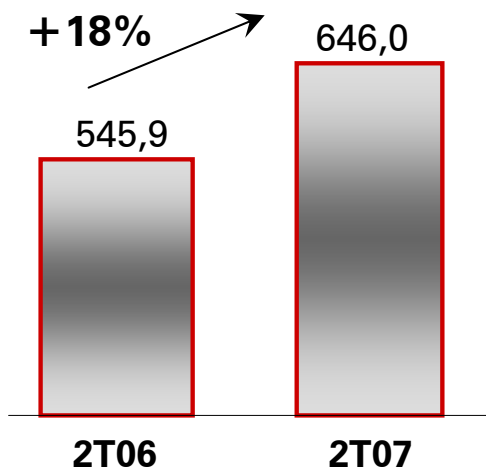
- ≡ O **EBITDA Ajustado** atingiu **R\$ 355,2 milhões**, crescimento de **20,8%** em relação ao 2T06;
- ≡ As **Vendas de Energia** cresceram **18%**, atingindo **R\$ 646,0 milhões**;
- ≡ A **Receita Operacional Líquida** cresceu **16,2%**, totalizando **R\$ 541,0 milhões**;
- ≡ O **Resultado do Serviço** totalizou **R\$ 178,1 milhões** no 2T07 **4,8%** superior ao 2T06;
- ≡ O **Endividamento Líquido** no 2T07, teve uma redução de **3,1%**, totalizando **R\$ 6,6 bilhões**, contra R\$ 6,8 bilhões no primeiro trimestre de 2007;
- ≡ O **Lucro Líquido** acumulou **R\$ 46,9 milhões** no 2T07, ante o prejuízo do 2T06;
- ≡ **FIDC CESP IV**, no valor de **R\$ 1.250.000.000**, em Junho de 2007.



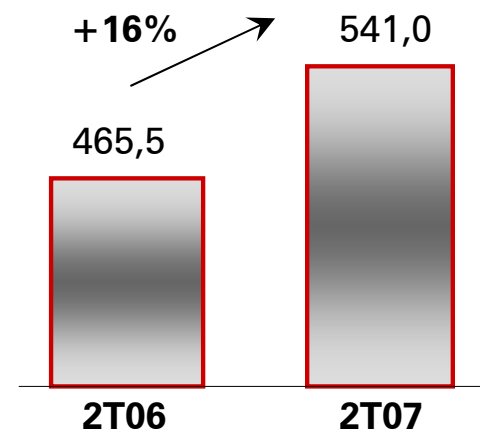
<b>Destaques Operacionais e Financeiros</b>	<b>2T07</b>	<b>2T06</b>	<b>Var.</b>
Receita Operacional	646.144	545.929	18,4%
Deduções à Receita Operacional	(105.117)	(80.414)	30,7%
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>541.027</b>	<b>465.515</b>	16,2%
Resultado do Serviço	178.142	169.976	4,8%
<b>EBITDA Ajustado</b>	355.168	293.977	20,8%
<b>Margem EBITDA Ajustada</b>	65,6%	63,2%	2,4 p.p
Receitas (Despesas) Financeiras	(29.397)	(348.902)	-91,6%
Lucro (Prejuízo) Líquido	46.859	(146.525)	n.m.



## Receita Bruta (R\$ '000)



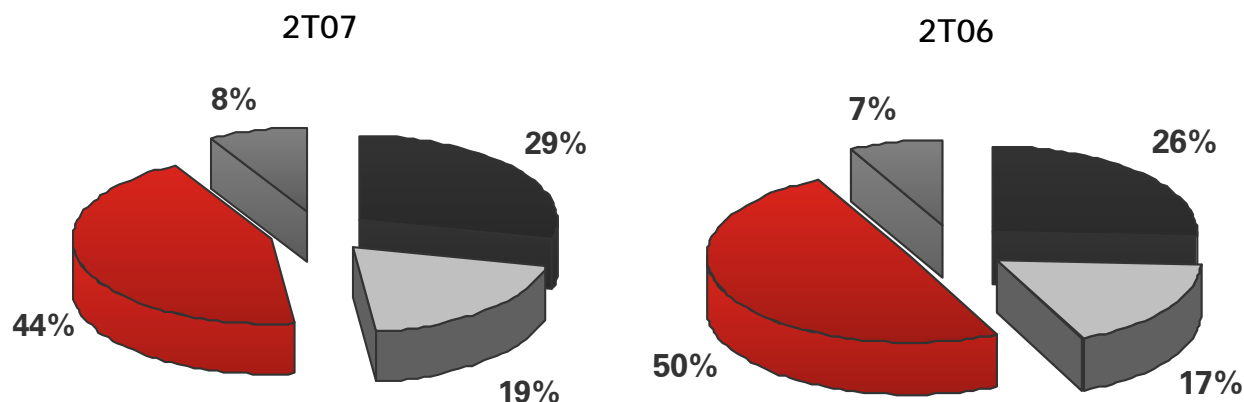
## Receita Líquida (R\$ '000)



### Deduções da Receita:

2T07: -R\$105,1 milhões  
2T06: -R\$ 80,4 milhões

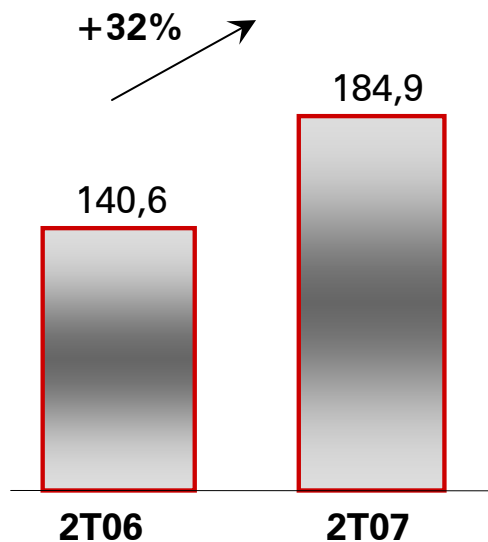
### Composição da Receita



■ Consumidores Livres ■ Suprimento/Contratos ■ Leilões de Energia ■ Energia de Curto Prazo



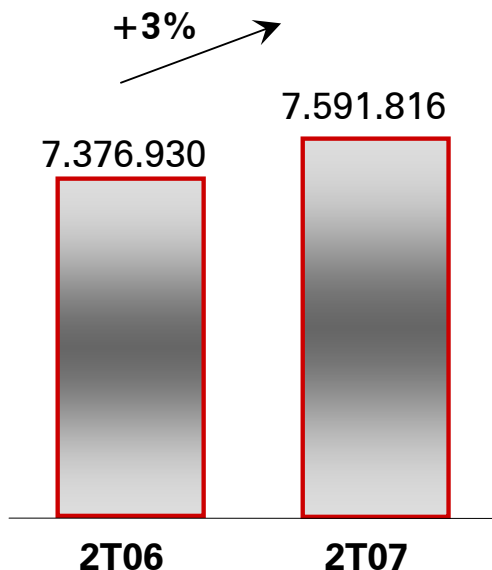
## Fornecimento de Energia a Consumidores Livres (R\$ '000)



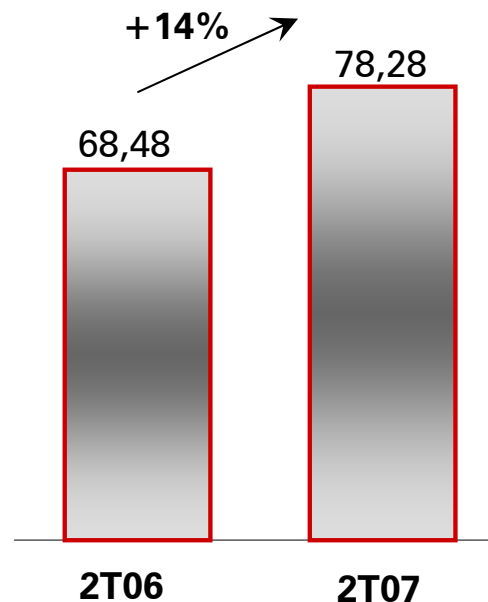
**29%**  
DA RECEITA  
OPERACIONAL



## Quantidade Faturada (MWh)



## Preço Médio (R\$ / MWh)



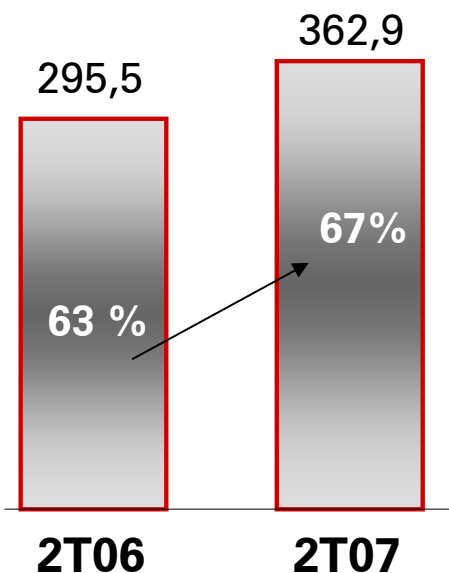
≡ A quantidade de energia vendida se manteve praticamente estável, com um **aumento de 3%**.

≡ O impacto positivo em nossas receitas operacionais é devido principalmente ao aumento significativo do mercado livre (consumidores e comercializadoras).



As despesas aumentaram 23% principalmente em consequência de maior provisão para realização de créditos - RTE

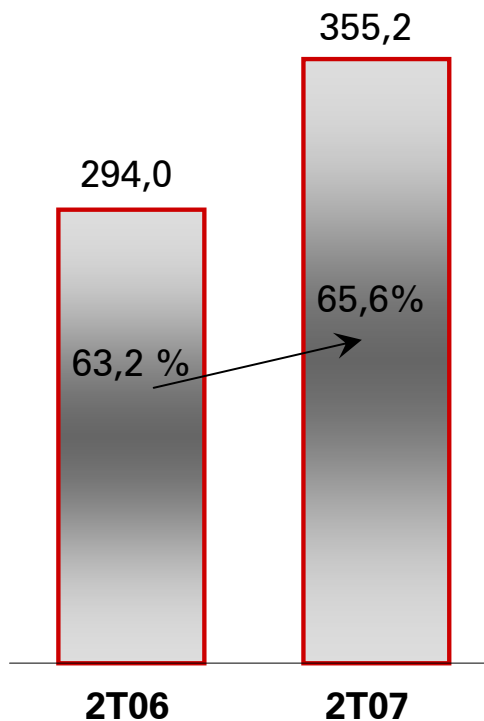
## Despesas Operacionais (R\$ '000 e % )



**Despesas como percentual da receita líquida, aumentaram 4 p.p.**

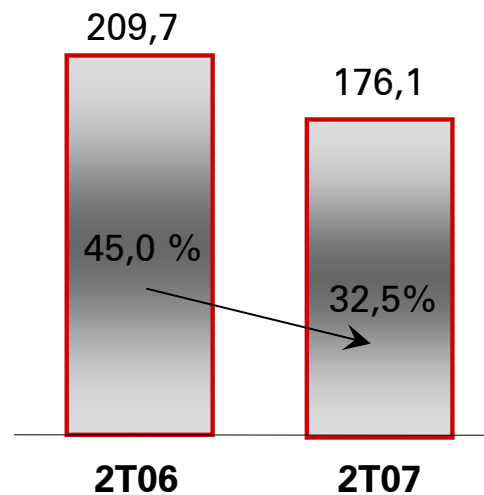


## EBITDA Ajustado (R\$ '000) e Margem EBITDA (%)



**EBITDA:**  
**+ 20,8 %**

## EBIT Ajustado (R\$ '000) e Margem EBIT (%)



**EBIT:**  
**- 16,0 %**





<b>Indicadores Econômico-Financeiros</b>	<b>2T07</b>	<b>2T06</b>	<b>Var.</b>
<b>Preço Médio Geral - R\$ por MWh</b>	78,28	68,48	14,3%
Endividamento do Ativo	0,49	0,64	-23%
<b>Liquidez Corrente</b>	0,84	0,19	342%
Margem Operacional	32,93%	36,51%	- 3,6 p.p
Variação do Dólar	(6,06%)	(0,37%)	- 5,7 p.p
Variação do Euro	(4,81%)	5,14%	-10,0 p.p

<b>Indicadores Econômico-Financeiros</b>	<b>30/6/2007</b>	<b>31/3/2007</b>	<b>Var.</b>
Endividamento do Ativo	0,49	0,47	4,3%
Liquidez Corrente	0,84	0,32	162,5%



<b>RECEITAS (DESPESAS) FINANCEIRAS</b>	<b>2T07</b>	<b>2T06</b>	<b>Var.</b>
<b>Receitas</b>	<b>24.399</b>	<b>21.716</b>	12,4%
Encargos de dívidas (juros)	(110.297)	(175.279)	37,1%
Outras	(45.043)	(49.262)	8,6%
Variações monetárias líquidas	(71.581)	(139.359)	48,6%
Variações cambiais líquidas	173.125	(6.718)	n.m.
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(53.796)</b>	<b>(370.618)</b>	85,5%
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(29.397)</b>	<b>(348.902)</b>	91,6%

≡ O resultado financeiro líquido foi favorecido pela expressiva redução dos encargos (juros), pelas variações monetárias e pela apreciação do real em relação a outras moedas;

≡ O ganho com variações cambiais alcançou R\$ 173 milhões.



## Obrigações Financeiras em 30/06/2007<sup>1</sup>

(R\$ '000)

Curto Prazo:	R\$ 1.379.309
Longo Prazo:	<u>R\$ 6.308.207</u>
<b>Dívida Bruta:</b>	<b>R\$ 7.770.684</b>
(-) Recursos Total:	<u>R\$ 1.218.088</u>
<b>Dívida Líquida:</b>	<b>R\$ 6.552.596</b>

**-12,6%**

**17,4%**

**10,9%**

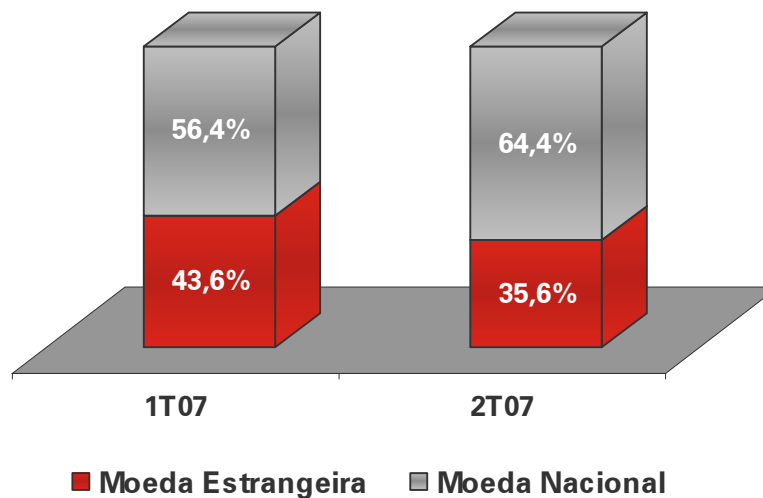
**-3,1%**

## Obrigações Financeiras em 31/03/2007<sup>1</sup>

(R\$ '000)

Curto Prazo:	R\$ 1.578.610
Longo Prazo:	<u>R\$ 5.373.188</u>
<b>Dívida Bruta:</b>	<b>R\$ 7.009.559</b>
(-) Recursos Total:	<u>R\$ 245.726</u>
<b>Dívida Líquida:</b>	<b>R\$ 6.763.833</b>

<sup>1</sup> Inclui Valores a Pagar, FIDC e Obrigações com Fundo de Previdência.





## Perguntas e Respostas

---

### Teleconferência de Resultados do 2T07

---

[www.cesp.com.br/ri/](http://www.cesp.com.br/ri/)