



COMPANHIA PAULISTA DE FORÇA E LUZ
Companhia Aberta

CNPJ/MF.33.050.196/0001-88 - NIRE 35300043731

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 23 DE JULHO DE 2004

I **Data, Hora e Local:** 23 de julho de 2004, às 9:00 horas, na sede social da Companhia, situada na Rodovia Campinas Mogi-Mirim, Km 2,5, Campinas - SP.

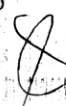
II **Mesa:** Presidente: Sr. Carlos Ermínio de Moraes; Secretário: Sr. Sergio de Britto Pereira Figueira.

III **Convocação:** Os Conselheiros foram previamente convocados por correspondência eletrônica.

IV **Presença:** A totalidade dos membros do Conselho de Administração.

V **Ordem do Dia:** Deliberar sobre (a) a taxa de juros remuneratórios incidentes sobre as debêntures não conversíveis em ações da 1ª série da 2ª emissão da Companhia (as "Debêntures da 1ª Série"), aprovada pela Reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 26 de maio de 2004 (a "2ª Emissão"); (b) a taxa de juros incidente sobre o valor nominal unitário das debêntures não conversíveis em ações da 2ª série da 2ª Emissão (as "Debêntures da 2ª Série"), atualizado com base na variação mensal do Índice Geral de Preços ao Mercado - IGPM, apurado e divulgado pela Fundação Getúlio Vargas (o "IGPM"); e (c) o número de debêntures a ser alocado em cada uma das séries da 2ª Emissão.

VI **Deliberações tomadas:** aprovaram, com abstenção de voto dos senhores Conselheiros Aloísio Macário Ferreira de Souza, Deli Soares Pereira, Joilson Rodrigues Ferreira e Rosa Maria Said: (a) fixar a taxa de juros remuneratórios das Debêntures da 1ª Série em 109% (cento e nove por cento) da taxa média diária dos depósitos interfinanceiros denominada "Taxa DI over extra grupo", expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculada e divulgada diariamente pela CETIP no informativo





COMPANHIA PAULISTA DE FORÇA E LUZ
Companhia Aberta
CNPJ/ME 33.059.196/0001-88 - NIRE 35300043731

diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) ("Remuneração 1ª Série"); (b) fixar em 9,8% (nove vírgula oito por cento) ao ano, base 252 dias, a taxa de juros incidente sobre o valor nominal unitário das Debêntures da 2ª Série, devidamente atualizado com base no IGPM ("Remuneração 2ª Série e, em conjunto com a Remuneração 1ª Série, a "Remuneração"). A Remuneração foi fixada com base no resultado obtido em processo de *bookbuilding* realizado em 21 de julho de 2004, coordenado pelo BB Banco de Investimentos S.A. (o "BB-BI"), na qualidade de coordenador líder das distribuição pública das debêntures da 2ª Emissão; e (c) estabelecer que as debêntures da 2ª Emissão da Companhia serão assim distribuídas: (i) a 1ª série será composta por 11.968 (onze mil, novecentos e sessenta e oito) debêntures, totalizando, na data de emissão, qual seja, 1º de julho de 2004 (a "Data de Emissão"), o valor de R\$ 119.680.000,00 (cento e dezenove milhões, seiscentos e oitenta mil reais) e (ii) a 2ª série será composta por 13.032 (treze mil e trinta e duas) debêntures, totalizando, na Data de Emissão, o valor de R\$ 130.320.000,00 (cento e trinta milhões, trezentos e vinte mil reais).

VII Encerramento: Nada mais havendo a ser tratado, foi encerrada a reunião e lavrada a presente ata que, lida e aprovada, foi devidamente assinada pelos Conselheiros presentes e pelo Secretário da Mesa. (a. a.) Carlos Ermirio de Moraes, Joilson Rodrigues Ferreira, Otávio Carneiro de Rezende, Mário da Silveira Teixeira Junior, Cid Alvim Lopes de Resende, Luiz Mauricio Leuzinger, Carlos Alberto Cardoso Moreira, Francisco Caprino Neto, Aloisio Macário Ferreira de Souza, Rosa Maria Said, Deli Soares Pereira, Ricardo Malavazi Martins, Luiz Carlos de Souza e Sergio de Britto Pereira Figueira - Secretário.

A presente é cópia fiel do original lavrado em ata.


Sergio de Britto Pereira Figueira
Secretário

