



JUCESP PROTOCOLO
710768/05-9



ELETROPÁULO METROPOLI
DE SÃO PAULO S/A

14 09 05

CNPJ Nº 61.695.227/0001-93

NIRE: 35300050274

COMPANHIA ABERTA

ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO REALIZADA EM 08 DE SETEMBRO DE 2005

1. **DATA, HORA E LOCAL:** Realizada aos 08 dias do mês de setembro de 2005, às 14h00 horas, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Lourenço Marques, 158, Vila Olímpia.
2. **PRESENCAS:** Presentes os Conselheiros de Administração Eduardo José Bernini, Charles Lenzi, Helena Kerr do Amaral, Jeffery Atwood Safford, Lucio da Silva Santos, Luiz Carlos Ciocchi, Maurício Namur Muscat, Vito Joseph Mandilovich e a Conselheira Fiscal Lidiane Delesderrier Gonçalves.
3. **MESA:** Presidida pelo Sr. Eduardo José Bernini e secretariada pela Sra. Silvia Maria Ribeiro Lopes.
4. **ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre a 8ª Emissão Pública de Debêntures, no âmbito do Primeiro Programa de Distribuição de Valores Mobiliários da Companhia, aprovado na reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em 10.5.2005, o qual tem prazo de duração de 2 (dois) anos e limite de R\$1.500.000.000,00 (um bilhão e quinhentos milhões de reais), nos termos da Instrução CVM 400, a serem emitidas em série única, representada por debêntures não conversíveis em ações, nominativas e escriturais, da espécie quirografia, sem garantias nem preferência, tendo as características específicas previstas na Escritura Particular de 8ª Emissão Pública de Debêntures Simples, não Conversíveis em

Ações, em Série Única, da Espécie, sem Garantias nem Preferência (a “Escritura de Emissão”).

5. DELIBERAÇÕES: Os Conselheiros, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, tomaram as seguintes deliberações:

5.1 Aprovar a emissão pública de debêntures pela Eletropaulo, no âmbito do Primeiro Programa de Distribuição de Valores Mobiliários da Companhia, aprovado na reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em 10.5.2005, arquivado na CVM sob o nº CVM/SER/PRO/2005/009, em 21.6.2005, o qual tem prazo de duração de 2 (dois) anos e limite de R\$1.500.000.000,00 (um bilhão e quinhentos milhões de reais), nos termos da Instrução CVM 400. As debêntures serão emitidas em série única, representada por debêntures não conversíveis em ações, nominativas e escriturais, da espécie quirografária, sem garantias nem preferência, devendo os recursos decorrentes da emissão ser destinados da seguinte forma: (i) no mínimo 90% (noventa por cento) para pré-pagamento proporcional das dívidas renegociadas em 2004 entre a Companhia e os seus credores significativos, divididas em 4 tranches denominadas em reais e 4 tranches denominadas em dólares norte-americanos, com valor principal original de R\$ 1.597,4 milhões e US\$ 237,0 milhões com datas de vencimento variando entre 2006 e 2008, detalhadas nos quadros abaixo; e (ii) o valor remanescente para investimentos visando a redução da indisponibilidade de energia e melhoria na qualidade dos serviços da Companhia, reserva de caixa e pagamentos de outras obrigações vincendas.

Tranches denominadas em Real

Série	Início da Amortização	Vencimento Final	Juros Iniciais	Pagamento Inicial	Juros após Pagamento Inicial	Valor (milhões de reais)
A.....	31/3/2005	31/12/2006	CDI + 2,5%	12,5%	CDI + 2,25%	R\$ 147,0
B.....	31/3/2005	31/12/2007	CDI + 3,0%	15,0%	CDI + 2,75%	153,6
C.....	30/9/2005	31/12/2008	CDI + 4,25%	17,5%	CDI + 4,0%	599,9
D.....	30/6/2006	31/12/2008	CDI + 4,75%	20,0%	CDI + 4,5%	696,9
Subtotal.....						R\$ 1.597,4

Tranches denominadas em Dólar Norte-Americano

Série	Início da Amortização	Vencimento Final	Juros Iniciais	Pagamento Inicial	Juros após Pagamento Inicial	Valor (milhões de Dólares)
A.....	31/3/2005	31/12/2006	LIBOR + 2,5%	12,5%	LIBOR + 2,25%	US\$ 96,9
B.....	31/3/2005	31/12/2007	LIBOR + 3,0%	15,0%	LIBOR + 2,75%	35,3
C.....	30/9/2005	31/12/2008	LIBOR + 4,25%	17,5%	LIBOR + 4,0%	67,0
D.....	30/6/2006	31/12/2008	LIBOR + 4,75%	20,0%	LIBOR + 4,5%	37,8
Subtotal.....						US\$ 237,0
Total (milhões de reais)						R\$ 2.287

As debêntures a serem emitidas terão as seguintes características: (a) Valor total da emissão - R\$ 800.000.000,00 (oitocentos milhões de reais); (b) Quantidade total de debêntures 80.000

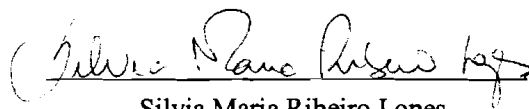
(oitenta mil); (c) Valor Nominal Unitário na data da emissão - R\$ 10.000,00 (dez mil reais); (d) Prazo e Data de Vencimento - 5 (cinco) anos a contar da data da emissão; (e) Remuneração - juros, correspondentes a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, Extra-Grupo (Taxas DI), calculadas e divulgadas pela CETIP, capitalizada de um spread ou sobre-taxa de 2,90% ao ano, base 252 dias úteis, incidentes sobre o valor nominal da debênture, a partir da data de sua emissão ou da última data de pagamento da remuneração, conforme o caso, e pagos ao final de cada período de capitalização, de acordo com as condições específicas previstas na Escritura de Emissão, cuja minuta ficará arquivada na sede da Companhia como **Doc.1**; (f) Preço de subscrição e Forma de integralização - o preço de subscrição das debêntures será o seu valor nominal unitário, acima indicado, acrescido da remuneração referida no item (e) acima, calculado *pro rata temporis* desde a data de emissão até a data de integralização; as debêntures serão integralizadas à vista em moeda corrente nacional; (g) Pagamento da remuneração - o pagamento da remuneração das debêntures será semestral, a partir da data da emissão, nos meses de agosto e fevereiro de cada ano, sendo o último pagamento em 20.8.2010; (h) Amortização Extraordinária e Resgate Antecipado - a Eletropaulo poderá amortizar extraordinariamente as debêntures em circulação, a partir de 20 de agosto de 2008, mediante publicação de "Aviso aos Debenturistas", com antecedência mínima de 5 (cinco) dias úteis da data pretendida para pagamento da amortização; a amortização extraordinária poderá ser total ou parcial, pelo valor nominal unitário não amortizado, acrescido da remuneração acima referida, calculada *pro rata temporis* desde a data de emissão ou da última data de pagamento da remuneração, conforme o caso, até a data de pagamento da amortização das debêntures, acrescido de prêmio equivalente a 1,00% (um por cento) se a amortização for feita entre 20 de agosto de 2008 e 20 de agosto de 2009, e de 0,50% (zero vírgula cinquenta por cento) se a amortização for feita a partir de 20 de agosto de 2009; a amortização de que trata este item deverá atingir todas as debêntures, na mesma proporção; as debêntures desta emissão não estarão sujeitas ao resgate antecipado pela Companhia; (i) Vencimento antecipado - As obrigações relativas às debêntures podem ser declaradas antecipadamente vencidas na ocorrência de qualquer um dos seguintes eventos, observadas as regras previstas na Escritura de Emissão (**Doc.1**) (a) pedido de recuperação judicial ou submissão aos credores de pedido de negociação de plano de recuperação extrajudicial, formulado pela Companhia, ou por suas controladas, diretas ou indiretas; (b) extinção, liquidação, dissolução, insolvência, pedido de auto-falência, pedido de falência não elidido no prazo legal ou decretação de falência da Companhia, ou de suas controladas, diretas ou indiretas; (c) falta de pagamento, pela Companhia, do principal e/ou da Remuneração das debêntures nas respectivas datas de vencimento, não sanadas no prazo de 2 (dois) dias úteis contados das respectivas datas de vencimento; (d) falta de cumprimento pela Companhia de qualquer obrigação não pecuniária prevista na Escritura de Emissão dentro de um prazo de 30 (trinta) dias de notificação do agente fiduciário a respeito do descumprimento; (e) alteração do controle acionário da Companhia que não resulte na AES Corporation ou no Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES, ou ambos, como controladores (direta ou indiretamente) da Companhia; (f) término, extinção ou transferência da concessão da Companhia para a exploração de serviços de distribuição de energia; (g) declaração de vencimento antecipado de qualquer dívida e/ou obrigação da Companhia em valor individual ou global superior ao equivalente em reais a US\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de dólares norte-americanos); (h) protesto legítimo de títulos contra a Companhia, ainda que na condição de garantidora, cujo valor individual ou global ultrapasse o equivalente em reais a US\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de dólares norte-americanos) salvo se (i) no prazo de 5

(cinco) dias úteis a Companhia tiver comprovado que o protesto foi efetuado por erro ou má-fé de terceiro, (ii) for cancelado, ou ainda (iii) tiver a sua exigibilidade suspensa por sentença judicial; (i) decisão judicial transitada em julgado ou arbitral definitiva, de natureza condenatória, contra a Companhia, cujo valor total ultrapasse o equivalente em reais a US\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de dólares norte-americanos), desde que a Companhia não comprove o pagamento ao agente fiduciário no prazo de 30 (trinta) dias úteis a partir do referido pagamento, do referido valor total, nos prazos e termos estabelecidos em referida decisão judicial transitada em julgado ou decisão arbitral definitiva; (j) comprovação da inveracidade de qualquer declaração feita pela Companhia na Escritura de Emissão que afete de forma adversa e relevante as debêntures; (k) não-manutenção, até o vencimento das debêntures, e desde que haja debêntures em circulação, de determinados índices e limites detalhados na Escritura de Emissão. A ocorrência de quaisquer dos eventos indicados nos subitens (a), (b), (c) e (f) acima acarretará o vencimento antecipado automático das debêntures, independentemente de qualquer consulta aos Debenturistas, aviso ou notificação, judicial ou extrajudicial, conforme previsto na Escritura de Emissão. (j) Demais características e aprovação da Escritura de Emissão - as demais características e condições da emissão de debêntures ora aprovada serão aquelas especificadas na minuta de Escritura de Emissão (**Doc.1**), que é aprovada sem ressalvas neste ato.

5.2 Deliberar sobre a celebração de todos os contratos necessários, e autorizar a prática pela Diretoria de todos os atos necessários à emissão de debêntures proposta.

6. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a ser tratado, foi encerrada a reunião, da qual se lavrou a presente ata que, lida e achada conforme, foi assinada por todos. São Paulo, 08 de setembro de 2005. (aa) **Presidente:** Eduardo José Bernini. **Secretária:** Silvia Maria Ribeiro Lopes. **Conselheiros de Administração:** Eduardo José Bernini, Charles Lenzi, Helena Kerr do Amaral, Jeffery Atwood Safford, Lucio da Silva Santos, Luiz Carlos Ciochchi, Maurício Namur Muscat e Vito Joseph Mandilovich. **Conselheira Fiscal:** Lidiane Delesderrier Gonçalves.

Confere com a original lavrada em livro próprio.



Silvia Maria Ribeiro Lopes
Secretária

