



CNPJ No. 02.397.080/0001-96

NIRE 29 3 0002422 8

COMPANHIA ABERTA – RG. CVM 01936-4
ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DA ITAPEBI GERAÇÃO DE
ENERGIA S.A., REALIZADA EM 4 DE JANEIRO DE 2007.

1 - DATA, HORA E LOCAL:

Aos 4 dias do mês de janeiro de 2007 às 10:00 horas, na sede social da Itapebi Geração de Energia S.A. ("Itapebi" ou "Companhia"), na Avenida Edgar Santos, 300, Bloco A4, 1º andar, Nandimba, Cidade de Salvador, Estado da Bahia.

2 - CONVOCAÇÃO:

Dispensada a convocação feita nos termos do § 4º do artigo 124 da Lei 6.404/76.

3 - PRESENÇA:

Totalidade dos Acionistas da Itapebi, a saber: (i) Neoenergia S.A. (ii) Iberdrola Energia S.A.; (iii) BB Banco de Investimentos e (iv) 521 Participações S.A.

4 - MESA:

Presidente: Renato Sobral Pires Chaves, Secretário: Lúcio Aragão Santos, escolhidos na forma do Artigo 17 do Estatuto Social.

5 – ORDEM DO DIA:

(i) aprovar a 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da Companhia (a "2ª Emissão" ou "Oferta", a qual corresponde à primeira emissão a ser realizada no âmbito do 1º Programa de Distribuição Pública de Debêntures da Companhia, o qual tem prazo de duração de 2 (dois) anos contados da data do seu arquivamento na CVM e valor de até R\$ 250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais) ("Programa de Distribuição"); (ii) deliberar sobre a autorização à Diretoria da Companhia para tomar todas as providências necessárias à realização da 2ª Emissão, ratificando os atos praticados até a presente data pela Diretoria com tal finalidade; e (iii) aprovar a delegação ao Conselho de Administração de poderes para deliberar sobre as condições de que tratam os incisos VI a VIII do parágrafo primeiro do artigo 59 da Lei 6.404/76, e sobre a oportunidade da 2ª Emissão, bem como para alterar as referidas condições, na medida que estas já tenham sido deliberadas pelos Acionistas da Companhia.

6 - DELIBERAÇÕES:

I. Em consonância com o Parágrafo Único do Artigo 16 do Estatuto Social da Companhia, decidiram os acionistas, por unanimidade, aprovar a 2ª Emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, nominativas, em 2 séries, com as seguintes características:



CNPJ No. 02.397.080/0001-96

NIRE 29 3 3002422 8

COMPANHIA ABERTA – RG. CVM 01936-4
ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DA ITAPEBI GERAÇÃO DE
ENERGIA S.A., REALIZADA EM 4 DE JANEIRO DE 2007.

i) Número de ordem da 2ª Emissão. 2ª (segunda) emissão de debêntures da Companhia, sendo a 1ª (primeira) realizada no âmbito do Programa de Distribuição;

ii) Valor total da 2ª Emissão. O valor total da 2ª Emissão é de R\$ 175.000.000,00 (cento e setenta e cinco milhões reais), na Data de Emissão de cada série;

iii) Valor nominal unitário. O valor nominal unitário das Debêntures será de R\$ 10.000,00 (dez mil reais) para as duas séries de emissão, na respectiva Data de Emissão de cada série ("**Valor Nominal Unitário**"). As Debêntures de ambas as séries terão o seu Valor Nominal Unitário atualizado (a "**Atualização**") a partir da respectiva Data de Emissão, pelo número do índice IGPM - Índice Geral de Preços do Mercado, apurado e divulgado pela Fundação Getúlio Vargas ("**FGV**") ("**Valor Nominal Unitário Atualizado**"), sendo o produto da Atualização incorporado ao Valor Nominal Unitário das Debêntures automaticamente;

iv) Número de séries. As Debêntures serão emitidas em 2 séries.

v) Quantidade de Debêntures. Serão emitidas 17.500 (dezessete mil e quinhentas) Debêntures, sendo 8.750 (oito mil setecentos e cinquenta) Debêntures da 1ª série ("**Debêntures da 1ª Série**") e 8.750 (oito mil setecentos e cinquenta) Debêntures da 2ª série ("**Debêntures da 2ª Série**") e, em conjunto com as Debêntures da 1ª Série, as "Debêntures".

vi) Forma. As Debêntures serão da forma nominativa, escritural, e não contarão com a emissão de certificados representativos.

vii) Convertibilidade em ações. As Debêntures não serão conversíveis em ações de emissão da Companhia.

viii) Espécie. As Debêntures serão da espécie com garantia real (ou da espécie subordinada, a serem convertidas para com garantia real assim que juridicamente possível) e serão garantidas pelos direitos emergentes da concessão de geração de energia elétrica, em segundo grau, ascendendo automaticamente ao primeiro grau, independentemente de formalidade, quando do pagamento e quitação da totalidade das Debêntures da 1ª Emissão ("**Garantia de Direitos Emergentes**"). Essa garantia será compartilhada com outros credores da Companhia ("**Compartilhamento de Garantias**"). Além da garantia acima, haverá a vinculação de conta corrente, pela qual o Banco do Brasil S.A., na qualidade de



CNPJ No. 02.397.080/0001-96

NIRE 29 3 0002422 8

COMPANHIA ABERTA – RG. CVM 01936-4
ATA DA ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DA ITAPEBI GERAÇÃO DE
ENERGIA S.A., REALIZADA EM 4 DE JANEIRO DE 2007.

Instituição financeira contratada para administrar a conta corrente centralizadora de receitas da Companhia, é autorizado pela Companhia a direcionar as receitas ali depositadas ao pagamento dos valores devidos em decorrência da 2ª Emissão, conforme estabelecido no Contrato de Administração de Contas ("**Vinculação de Conta**") e, em conjunto, com o Garantia de Direitos Emergentes e Compartilhamento de Garantias ("**Garantias**").

ix) Distribuição e Colocação. As Debêntures serão objeto de distribuição pública, sendo a totalidade das Debêntures distribuídas sob regime de garantia firme, com intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários. As Debêntures serão distribuídas no prazo de 6 (seis) meses, contado da data de publicação do anúncio de início da Oferta ("**Prazo de Colocação**"). Não será admitida a distribuição parcial das Debêntures, sendo que a Oferta somente será concluída em havendo a subscrição e integralização do total das Debêntures distribuídas no âmbito da Oferta, durante o Prazo de Colocação.

x) Datas de emissão. Para todos os fins e efeitos legais, a data de emissão das Debêntures da 1ª Série será 01 de junho de 2006 e a data de emissão das Debêntures da 2ª Série será 01 de dezembro de 2006 ("**Datas de Emissão**").

xi) Prazo e data de vencimento. As Debêntures terão prazo de vencimento de 6 (seis) anos contados das respectivas Datas de Emissão, vencendo as Debêntures da 1ª Série em 01 de junho de 2012 e as Debêntures da 2ª Série em 01 de dezembro de 2012.

xii) Preço de subscrição. O preço de subscrição das Debêntures será o seu Valor Nominal Unitário Atualizado, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis*, desde a Data de Emissão de cada série até a data de integralização de cada série. Caso, até a data de subscrição das Debêntures, não haja divulgação do IGP-M será utilizado para cálculo do Valor Nominal Unitário Atualizado a última projeção de IGP-M da ANDIMA, disponível no site www.andima.com.br, ou na sua falta o último IGP-M oficialmente divulgado, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras entre a Companhia e os Debenturistas quando da divulgação posterior do IGP-M que seria aplicável.

xiii) Prazo e Formas de subscrição e integralização. As Debêntures poderão, observado o parágrafo 3º do artigo 59 da Lei das Sociedades por Ações, ser subscritas a qualquer tempo, dentro do Prazo de Colocação, com integralização à



CNPJ No. 02.397.080/0001-96
NIRE 29 3 0002422 8

COMPANHIA ABERTA – RG. CVM 01936-4
ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DA ITAPEBI GERAÇÃO DE
ENERGIA S.A., REALIZADA EM 4 DE JANEIRO DE 2007.

vista, no ato da subscrição, em moeda corrente nacional, de acordo com as normas de liquidação aplicáveis ao Sistema de Distribuição de Títulos - SDT e ao Sistema de Negociação BOVESPAFIX.

xiv) Amortização. O Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado pela Companhia conforme segue:

Debêntures da 1ª Série:

Datas	% de Amortização Anual sobre o saldo do Valor Nominal Unitário Atualizado
1º de junho de 2007	10,0%
1º de junho de 2008	11,0%
1º de junho de 2009	16,0%
1º de junho de 2010	18,0%
1º de junho de 2011	21,0%
1º de junho de 2012	24,0%
Total	100,0%

Debêntures da 2ª Série:

Datas	% de Amortização Anual sobre o saldo do Valor Nominal Unitário Atualizado
1º de dezembro de 2007	10,0%
1º de dezembro de 2008	12,0%
1º de dezembro de 2009	13,0%
1º de dezembro de 2010	19,0%
1º de dezembro de 2011	22,0%
1º de dezembro de 2012	24,0%
Total	100,0%

xv) Remuneração. A partir das respectivas Datas de Emissão, as Debêntures farão jus ao rendimento composto pela atualização das Debêntures e pelos Juros Remuneratórios. As Debêntures renderão juros correspondentes à taxa percentual fixa de 9,5% (nove inteiros e cinco décimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, incidente sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado, a partir da respectiva Data de Emissão, e pagos ao final de cada Período de





CNPJ No. 02.397.080/0001-96

NIRE 29 3 0002422 8

COMPANHIA ABERTA – RG, CVM 01936-4
ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DA ITAPEBI GERAÇÃO DE
ENERGIA S.A., REALIZADA EM 4 DE JANEIRO DE 2007.

Capitalização respectivo, calculados em regime de capitalização composta de forma *pro rata temporis* por dias úteis ("Juros Remuneratórios" e "Remuneração");

xvi) Periodicidade do Pagamento da Remuneração. O pagamento da remuneração será anual, ocorrendo da seguinte forma:

Debêntures da 1ª Série:

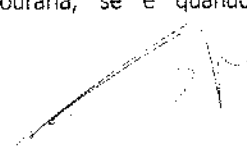
1º Pagamento	01 de junho de 2007
2º Pagamento	01 de junho de 2008
3º Pagamento	01 de junho de 2009
4º Pagamento	01 de junho de 2010
5º Pagamento	01 de junho de 2011
6º Pagamento	01 de junho de 2012

Debêntures da 2ª Série:

1º Pagamento	01 de dezembro de 2007
2º Pagamento	01 de dezembro de 2008
3º Pagamento	01 de dezembro de 2009
4º Pagamento	01 de dezembro de 2010
5º Pagamento	01 de dezembro de 2011
6º Pagamento	01 de dezembro de 2012

xvii) Local de pagamento. Os pagamentos a que fazem jus as Debêntures serão efetuados pela Companhia, utilizando-se os procedimentos adotados pela CETIP e/ou pela CBLC, ou por meio do Banco Depositário, para os titulares das Debêntures que não estejam custodiadas na CETIP ou na CBLC.

xviii) Aquisição facultativa. A Companhia poderá, a qualquer tempo, adquirir Debêntures em circulação, por preço igual ou inferior ao seu Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração *pro rata* devida até a data de aquisição e ainda não paga aos debenturistas, observado o disposto no § 2º do artigo 55 da Lei nº 6.404/76. As Debêntures adquiridas pela Companhia poderão ser canceladas, permanecer na tesouraria da Companhia, ou ser novamente colocadas no mercado. As Debêntures adquiridas pela Companhia para permanência em tesouraria, se e quando





CNPJ No. 02.397.080/0001-96

NIRE 29 3 0002422 8

COMPANHIA ABERTA – RG. CVM 01936-4
ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DA ITAPEBI GERAÇÃO DE
ENERGIA S.A., REALIZADA EM 4 DE JANEIRO DE 2007.

recolocadas no mercado, farão jus à mesma Remuneração das demais Debêntures da mesma série em circulação.

xix) Repactuação. Não haverá repactuação das Debêntures.

xx) Resgate antecipado facultativo. A Companhia reserva-se o direito de resgatar antecipadamente as Debêntures em circulação, a partir do 36º (trigésimo sexto) mês, contado da Data de Emissão de cada série, mediante publicação de "Aviso aos Debenturistas", com antecedência mínima de 10 (dez) dias da data do resgate antecipado, informando a data e o procedimento de resgate. O resgate antecipado poderá ser total ou parcial, pelo Valor Nominal Unitário Atualizado não amortizado, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão de cada série ou da data de pagamento de Remuneração de cada série, imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do pagamento das Debêntures de cada série resgatadas e de prêmio equivalente a 0,50% (cinquenta centésimos por cento) sobre o saldo a ser resgatado, se o resgate se der entre o 36º mês e o 60º mês. Não será devido, pela Companhia, qualquer valor referente a prêmio ou bônus sobre o saldo a ser resgatado, caso o resgate ocorra a partir da 60º mês.

xxi) Hipóteses de Vencimento Antecipado Automático: As Debêntures vencerão automaticamente na ocorrência das seguintes hipóteses: a) descumprimento, pela Companhia, de qualquer obrigação pecuniária perante os Debenturistas da 2ª Emissão, não sanada em 2 (dois) dias úteis contados da data da inadimplência; b) pedido de auto-falência ou de falência da Companhia, formulado pela Companhia e/ou por seus acionistas controladores; c) decretação de falência da Companhia; d) pedido de falência formulado por terceiros em face da Companhia e não devidamente elidido pela Companhia no prazo legal; e) término, por qualquer motivo, do Contrato de Concessão de Geração de Energia Elétrica n.º 37/99, celebrado em 28 de maio de 1999, entre a Companhia e a União Federal; f) vencimento antecipado ou inadimplemento, pela Companhia, de quaisquer obrigações a que esteja sujeita, como e quando tais obrigações tornarem-se exigíveis, observados os períodos de carência aplicáveis, obrigação essa em valor agregado superior a R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais); e g) liquidação, dissolução, cisão, fusão, incorporação ou qualquer forma de reorganização societária envolvendo a Companhia que possa, de qualquer modo, vir a prejudicar o cumprimento das obrigações decorrentes da 2ª Emissão, excetuadas (i) a cisão, a fusão e a incorporação quando previamente aprovadas pelos Debenturistas reunidos em Assembléia Geral de Debenturistas especialmente convocada para esse





CNPJ No. 02.397.080/0001-96

NIRE 29 3 0002422 8

**COMPANHIA ABERTA – RG. CVM 01936-4
ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DA ITAPEBI GERAÇÃO DE
ENERGIA S.A., REALIZADA EM 4 DE JANEIRO DE 2007.**

fim, e (ii) a redução do capital social da Companhia, no valor de R\$ 45.000.000,00 (quarenta e cinco milhões de reais), para restituição aos acionistas;

xxii) Hipóteses de Vencimento Antecipado através de Assembléia Geral de Debenturistas. Após deliberação da Assembléia Geral de Debenturistas, as Debêntures poderão vencer nas seguintes hipóteses: a) descumprimento, pela Companhia, de qualquer obrigação não-pecuniária decorrente da 2ª Emissão, não sanada no prazo de 30 (trinta) dias, contado da data do recebimento de notificação escrita do Agente Fiduciário nesse sentido, sendo certo que o prazo de 30 (trinta) dias não se aplica a qualquer outra hipótese de Vencimento Antecipado através de Assembléia Geral de Debenturistas; b) se a Companhia propuser plano de recuperação extrajudicial a qualquer credor ou classe de credores, independentemente de ter sido requerida ou obtida homologação judicial do referido plano; ou se a Companhia ingressar em juízo com requerimento de recuperação judicial, independentemente de deferimento do processamento da recuperação ou de sua concessão pelo juiz competente; c) transformação da Companhia em sociedade limitada, nos termos dos artigos 220 a 222 da Lei nº 6.404/76; d) descumprimento pela Companhia dos contratos de garantia; e) utilização dos recursos captados com a Oferta para qualquer outro fim diverso do pagamento e liquidação das debêntures da 1ª emissão da Companhia; e f) não observância dos seguintes índices financeiros, apurados e revisados trimestralmente por auditores independentes da Companhia com base nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia relativas a 31 de março, 30 de junho, 30 de setembro e 31 de dezembro e os trimestres então findos, atualizados, quando aplicável, mediante a soma do trimestre em questão com os três trimestres imediatamente anteriores ("Índices e Limites Financeiros") (i) Dívida Líquida / EBITDA \leq 3,00 e (ii) EBITDA / Resultado Financeiro \geq 2,00.

II. Os Acionistas deliberam neste ato autorizar a Diretoria da Companhia a tomar todas as providências necessárias à realização da 2ª Emissão, podendo, inclusive, contratar serviços e celebrar os respectivos contratos em termos e condições que julgar adequados ao interesse da Companhia, ficando, desde já, ratificados todos os atos praticados até a presente data pela Diretoria da Companhia com tal finalidade.

III. Por fim, os acionistas deliberam delegar ao Conselho de Administração a deliberação sobre as condições de que tratam os incisos VI a VIII do artigo 59 da





CNPJ No. 02.397.080/0001-96

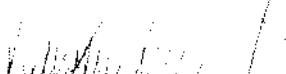

NIRE 29 3 0002422 8

COMPANHIA ABERTA – RG. CVM 01936-4
ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DA ITAPEBI GERAÇÃO DE
ENERGIA S.A., REALIZADA EM 4 DE JANEIRO DE 2007.

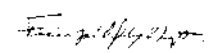
Lei 6.404/76, quais sejam: (i) a época e as condições de vencimento, amortização ou resgate, (ii) a época e as condições do pagamento dos juros, da participação nos lucros e do prêmio de reembolso, se houver e (iii) o modo de subscrição ou colocação, e o tipo das debêntures; bem como deliberam sobre a oportunidade da 2ª Emissão, bem como alterar as referidas condições, na medida que tenham sido deliberadas neste ato.

ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a se tratar, foram suspensos os trabalhos para a lavratura desta ata. Reaberta a sessão, foi esta lida, conferida, aprovada e assinada pelo Presidente e por mim, que secretarei os trabalhos, e assinada pelos acionistas que representam o quorum legal de instalação. Salvador, 04 de janeiro de 2007. Presidente: Renato Sobral Pires Chaves; Secretário: Lúcio Aragão Santos, Acionistas: NEOENERGIA S/A, 521 Participações S/A, IBERENER – Iberdrola Energia S/A e BB – Banco de Investimento S/A.

Confere com o original, lavrado no livro competente


Renato Sobral Pires Chaves
Presidente
Lúcio Aragão Santos
Secretário

JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DA BAHIA
CERTIFICÓ O REGISTRO EM 08/01/2007
RNR Nº 96727324
Protocolo: 07015099-9
Empresa 29 3 0002422 8


FRANCISCO JOSÉ O. GUEDES CHAGAN
SECRETÁRIO GERAL