

CNPJ/MF 02.474.103/0001-19 – NIRE 4230002438-4

**EXTRATO DA ATA DA SEPTUAGÉSIMA NONA REUNIÃO DO
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DA TRACTEBEL ENERGIA S.A.**

Aos 21 dias do mês de maio do ano dois mil e sete, às 14 horas, na Av. Almirante Barroso, 52, 14º andar, sala 1401, na cidade e Estado do Rio de Janeiro, após regular convocação, reuniram-se os senhores membros do Conselho de Administração da Tractebel Energia S.A., Conselheiros Titulares Luiz Antonio Barbosa, José Pais Rangel e Antonio Alberto Gouvêa Vieira e, ante a impossibilidade de comparecimentos dos titulares Maurício Stolle Bähr, Dirk Beeuwsaert, Jan Franciscus Maria Flachet e Pierre Michel Philippe Chareyre, os respectivos Conselheiros Suplentes Patrick Charles Clement Obyn, Gil de Methodio Maranhão Neto, Luiz Eduardo Simões Viana e José Carlos Cauduro Minuzzo, representando a maioria dos seus membros. Presidiu os trabalhos o Conselheiro Patrick Charles Clement Obyn, que propôs a mim, José Moacir Schmidt, secretariar a reunião, o que foi aceito pelos demais Conselheiros. Cumprimentando os presentes, o Senhor Presidente colocou em discussão a matéria da **Ordem do Dia** constante da convocação CA-004/2007, de 14 de maio de 2007, a saber: **Item 1** – Aprovar a estruturação do primeiro programa de distribuição pública de debêntures da Companhia (“Primeiro Programa de Distribuição”) e o seu arquivamento junto à Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”); **Item 2** – Aprovar a realização da segunda emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações de emissão da Companhia, da espécie sem garantia e sem preferência; e **Item 3** – Assuntos Gerais. **DELIBERAÇÕES tomadas por unanimidade dos conselheiros presentes e sem quaisquer ressalvas:** **Item 1** – Re-ratificado a deliberação tomada por unanimidade na Septuagésima Sexta Reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada aos 15 dias do mês de março de 2007, conforme item 10 da ordem do dia da respectiva ata, para aprovar a estruturação do primeiro programa de distribuição pública de debêntures da Companhia (“Primeiro Programa de Distribuição”) e o seu arquivamento junto à Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), nos termos da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003 (“Instrução CVM nº 400/03”), o qual permitirá à Companhia realizar ofertas públicas de debêntures que estarão sujeitas a prazos reduzidos de análise para fins de registro perante a CVM, observadas as características e condições do Programa de Distribuição, bem como as disposições previstas na regulamentação aplicável. O Programa de Distribuição será arquivado na CVM com as seguintes características: (i) **Valor Total do Programa de Distribuição:** R\$ 1.500.000.000,00 (um bilhão e quinhentos milhões de Reais); (ii) **Prazo de Duração do Programa de Distribuição:** 2 (dois) anos contados da data do arquivamento do Programa de Distribuição perante a CVM; (iii) **Valores Mobiliários a serem ofertados no âmbito do Programa de Distribuição:** debêntures simples, não conversíveis em ações de emissão da Companhia, da espécie subordinada ou quirografária ou com garantia real ou flutuante, de emissão da Companhia. As demais características das debêntures a serem emitidas pela Companhia no âmbito do Programa de Distribuição, bem como os termos e condições de cada oferta pública de debêntures, serão definidos pela Companhia à época da realização de cada oferta pública de debêntures no âmbito do Programa de Distribuição. **Item 2** - Aprovada a realização da segunda emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações de emissão da Companhia, da espécie sem garantia e sem preferência, sendo a segunda emissão de debêntures da Companhia para distribuição pública no âmbito do Primeiro Programa de

Distribuição, no valor total de R\$ 350.000.000,00 (trezentos e cinquenta milhões de reais), a qual terá as seguintes características e condições ("Emissão", "Debêntures" e "Oferta", respectivamente): **(i) Número de Séries:** a Emissão será realizada em 2 (duas) séries; sendo que o número de Debêntures a ser alocado em cada série será definido de acordo com a demanda pelas Debêntures a ser apurada em procedimento de *bookbuilding* ("Procedimento de *Bookbuilding*"); **(ii) Características Gerais da Primeira e da Segunda Série:** a) **Data de Emissão:** para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será 15 de maio de 2007 ("Data de Emissão"); b) **Valor Nominal Unitário:** as Debêntures terão valor nominal unitário, na Data de Emissão, de R\$ 10.000,00 (dez mil reais) ("Valor Nominal Unitário"); c) **Quantidade de Debêntures:** serão emitidas 35.000 (trinta e cinco mil) Debêntures, sendo que (i) a quantidade de Debêntures poderá ser aumentada na data de conclusão do Procedimento de *Bookbuilding*, em até 20% (vinte por cento) com relação à quantidade originalmente oferecida ("Debêntures Adicionais") e (ii) a Companhia concederá às instituições integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários responsáveis pela coordenação da Oferta ("Coordenadores") uma opção para distribuição de lote adicional de até 15% (quinze por cento) com relação à quantidade de debêntures originalmente oferecida ("Debêntures do Lote Suplementar"), a ser exercida pelos Coordenadores, após consulta e concordância prévia da Companhia, na data da conclusão do Procedimento de *Bookbuilding*, exclusivamente para atender a excesso de demanda que vier a ser constatado pelos Coordenadores; d) **Valor Total da Emissão:** o valor total da Emissão, na Data de Emissão, será de R\$ 350.000.000,00 (trezentos e cinquenta milhões de reais), observado que tal montante pode ser aumentado em virtude do exercício da Opção de Debêntures Adicionais e da Opção de Debêntures do Lote Suplementar; e) **Forma:** as Debêntures serão da forma escritural, nominativa, sem a emissão de certificados representativos das Debêntures; f) **Espécie e Conversibilidade:** as Debêntures serão da espécie quirografia (sem garantia e sem preferência), não conversíveis em ações de emissão da Companhia; g) **Limite de Emissão:** a Emissão atende aos limites previstos no *caput* do artigo 60 da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976 (Lei das Sociedades por Ações), uma vez que o capital social integralizado da Companhia nesta data é de R\$ 2.445.766.091,90 (dois bilhões, quatrocentos e quarenta e cinco milhões, setecentos e sessenta e seis mil, noventa e um reais e noventa centavos); h) **Local de Pagamento:** os pagamentos a que fizerem jus as Debêntures serão efetuados pela Companhia no dia de seu respectivo vencimento, por intermédio da CETIP (conforme abaixo definido) ou da CBLIC (conforme abaixo definido), conforme o caso, ou por meio de instituição financeira contratada pela Companhia como banco mandatário das Debêntures para os titulares de Debêntures que não estejam depositadas em custódia vinculada à BOVESPAFIX (conforme abaixo definido) e ao SND (conforme abaixo definido); i) **Aquisição Facultativa:** a Companhia poderá, a qualquer tempo, adquirir as Debêntures de quaisquer das séries em circulação, por preço não superior ao Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido do rendimento, a ser calculado *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou da data de pagamento de remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data da efetiva aquisição, observado o disposto no parágrafo 2º do artigo 55 da Lei das Sociedades por Ações; j) **Repactuação Programada:** não haverá; k) **Resgate Antecipado Facultativo:** não haverá; l) **Colocação e Procedimento de Distribuição:** as Debêntures serão objeto de distribuição pública, sob regime de garantia firme de colocação para a totalidade das Debêntures, com a intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários. Não existirão reservas antecipadas, nem fixação de lotes mínimos ou máximos, sendo que referidas instituições intermediárias da Oferta, com expressa

e prévia anuência da Emissora, organizarão plano de distribuição, tendo como público alvo pessoas físicas, pessoas jurídicas, fundos de investimento, fundos de pensão, administradores de recursos de terceiros, instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, seguradoras, entidades de previdência complementar e de capitalização e outros investidores considerados institucionais ou qualificados, levando em conta o perfil de risco dos seus clientes e a adequação às Debêntures, assegurando também que o tratamento conferido seja justo e equitativo. A Oferta será efetivada de acordo com o resultado do Procedimento de *Bookbuilding*. **m) Forma de Subscrição e Prazo de Integralização:** as Debêntures serão subscritas pelo seu Valor Nominal Unitário acrescido do rendimento, sendo o rendimento calculado *pro rata temporis* desde a Data de Emissão, inclusive, até a data da efetiva integralização, exclusive, e serão integralizadas à vista, no ato da subscrição, em moeda corrente nacional, segundo os critérios de liquidação financeira da CETIP – Câmara de Custódia e Liquidação (“CETIP”); **n) Negociação:** as Debêntures serão admitidas à negociação (i) na CETIP, por meio do Sistema de Distribuição de Títulos e do Sistema Nacional de Debêntures (“SND”) administrado pela Associação Nacional das Instituições do Mercado Financeiro - ANDIMA (a “ANDIMA”) e operacionalizado pela CETIP, sendo que a liquidação financeira da negociação e da distribuição das Debêntures, bem como sua custódia, serão processadas na CETIP; e (ii) para distribuição no mercado primário e negociação no mercado secundário no sistema Bovespa Fix (“BOVESPAFIX”), administrado e operacionalizado pela Bolsa de Valores de São Paulo (“Bovespa”), sendo a integralização das Debêntures liquidada na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (“CBLC”), assim como os negócios liquidados e as Debêntures custodiadas na CBLC; **o) Vencimento Antecipado:** serão considerados eventos de vencimento antecipado das Debêntures as seguintes ocorrências: **(a)** pedido de auto-falência ou de falência não elidido no prazo legal, decretação de falência, pedido de recuperação judicial ou extrajudicial, ou qualquer procedimento análogo que venha a ser criado por lei, da Companhia; **(b)** falta de pagamento, pela Companhia, de quaisquer valores devidos aos titulares de Debêntures nas respectivas datas de vencimento, não sanada em 2 (dois) dias corridos contados da respectiva data de vencimento; **(c)** liquidação, dissolução ou extinção da Companhia; **(d)** não cumprimento, pela Companhia, de qualquer obrigação não pecuniária que estiver prevista na respectiva escritura de emissão, se não sanada no prazo de 30 (trinta) dias corridos contados do aviso por escrito que lhe for enviado pelo agente fiduciário; **(e)** protesto de títulos no valor unitário ou agregado, de, no mínimo, R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais), por cujo pagamento a Companhia seja responsável, ainda que na condição de garantidora, não sanado no prazo de 5 (cinco) dias corridos; **(f)** vencimento antecipado de qualquer dívida financeira da Companhia no montante individual ou agregado, de, no mínimo, R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais); **(g)** inadimplemento, em sua respectiva data de vencimento ou após decorrido qualquer prazo de cura ali previsto, no pagamento de qualquer dívida da Companhia no montante individual ou agregado, de, no mínimo, R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais); **(h)** cisão, fusão ou ainda, incorporação da Companhia por outra companhia, salvo se, nos termos do artigo 231 da Lei das Sociedade por Ações, (i) tal alteração societária for aprovada por titulares de Debêntures representando a maioria das Debêntures em circulação ou (ii) se for garantido o direito de resgate aos titulares de Debêntures que não concordarem com referida cisão, fusão ou incorporação; **(i)** caso o controle acionário da Companhia, de forma direta e/ou indireta, deixe de ser (i) da Suez S.A, sociedade anônima, organizada e existente de acordo com as Leis da França, com sede em Paris, França, ou (ii) de outra sociedade que venha a sucedê-la a qualquer título no âmbito de processo de fusão ou

reestruturação societária entre a Suez S.A. e outras empresas atuantes no mercado de atuação da Suez S.A., desde que tal processo de fusão ou reestruturação societária não acarrete no rebaixamento do rating atribuído às Debêntures; (j) no caso de alienação, inoperância ou paralisação prolongada ou qualquer outra forma de disposição, pela Companhia, de ativos permanentes que representem, de forma individual ou agregada, 25% (vinte e cinco por cento) da capacidade de geração de energia elétrica da Companhia, tomando-se por base a capacidade instalada da Companhia na Data de Emissão e que comprovadamente afete a capacidade econômico-financeira da Companhia; (k) intervenção ou perda da concessão/autorização da Companhia, conforme o caso, para explorar atividades relacionadas à geração de energia; (l) transformação da Companhia em sociedade limitada, nos termos do artigo 220 a 222 da Lei das Sociedades por Ações; (m) redução do capital social da Companhia, exceto se previamente autorizado pelos titulares de Debêntures em Assembléia Geral de Debenturistas, nos termos do artigo 174 da Lei das Sociedades por Ações; (n) pagamento de dividendos, juros sobre capital próprio ou qualquer outra participação no lucro prevista no Estatuto Social da Companhia, ressalvado o pagamento do dividendo mínimo obrigatório previsto no artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações, se a Companhia estiver em mora com as obrigações pecuniárias a serem definidas na escritura de emissão das Debêntures ("Escritura"); (o) não observância, pela Companhia, enquanto houver Debêntures em circulação, dos índices e limites financeiros previstos na escritura de emissão. (iii) **Características da Primeira Série:** a) **Quantidade:** O número de Debêntures a ser alocado na primeira série ("Debêntures da 1ª Série") será definido de acordo com a demanda pelas Debêntures nos diferentes índices de remuneração, conforme apurado no Procedimento de *Bookbuilding*; b) **Prazo e Data de Vencimento:** O prazo de vencimento das Debêntures da 1ª Série será de 7 (sete) anos contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de maio de 2014, data em que será pago o Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série ainda não amortizado, juntamente com o valor do Rendimento 1ª Série (conforme definido abaixo) em moeda corrente nacional, nos termos da escritura de emissão; c) **Atualização:** As Debêntures da 1ª Série terão o seu Valor Nominal Unitário atualizado (a "Atualização da 1ª Série") a partir da Data de Emissão, pelo Índice Preços ao Consumidor Amplo - IPCA, apurado e divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE ("Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures da 1ª Série"), sendo o produto da Atualização da 1ª Série incorporado ao Valor Nominal Unitário das Debêntures da 1ª Série automaticamente, segundo fórmula estabelecida na Escritura; d) **Rendimento:** A partir da Data de Emissão, as Debêntures da 1ª Série farão jus a rendimento, composto pela Atualização da 1ª Série e pelo rendimento das Debêntures da 1ª Série, qual seja, juros correspondentes à taxa percentual fixa ao ano definida no Procedimento de *Bookbuilding*, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, incidente sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures da 1ª Série, a partir da Data de Emissão, e pagos ao final de cada período de capitalização das Debêntures da 1ª Série (conforme definido na Escritura), calculados em regime de capitalização composta de forma *pro rata temporis* por dias úteis de acordo com a fórmula prevista na Escritura ("Rendimento 1ª Série"). (iv) **Características da Segunda Série:** a) **Quantidade:** O número de Debêntures a ser alocado na segunda série ("Debêntures da 2ª Série") será definido de acordo com a demanda pelas Debêntures nos diferentes índices de remuneração, conforme apurado pelo Procedimento de *Bookbuilding*; b) **Prazo e Data de Vencimento:** O prazo de vencimento das Debêntures da 2ª Série será de 5 (cinco) anos contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de maio de 2012; c) **Atualização:** O Valor Nominal Unitário das Debêntures da 2ª Série não será atualizado; d) **Rendimento:** A partir da Data de Emissão,

as Debêntures da 2ª Série renderão juros, correspondentes a, no máximo, 102,5% da taxa média de juros dos Depósitos Interfinanceiros DI de um dia, "Extra Grupo", calculadas e divulgadas pela CETIP, no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>), expressa na forma percentual ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário, a partir da Data de Emissão ou da última data de pagamento de rendimentos das Debêntures da 2ª Série, conforme o caso, e pagos ao final de cada período de capitalização (conforme definido na Escritura), observado que a taxa final ora mencionada será efetivamente apurada no Procedimento de *Bookbuilding* e constará de um aditamento à Escritura. **Item 3** – Fica a Diretoria Executiva da Companhia autorizada, observadas as disposições legais, a praticar todos e quaisquer atos relacionados ao arquivamento do Programa de Distribuição e ao registro da Oferta perante a CVM, podendo aceitar propostas e contratar uma ou mais instituições financeiras autorizadas a operar no mercado de capitais com a finalidade de coordenar o processo de arquivamento do Programa de Distribuição e registro da Oferta perante a CVM, bem como contratar os serviços de banco mandatário, agente escriturador, agente fiduciário, agência de classificação de risco, advogados, auditores independentes e outros, conforme o caso, necessários para a realização da Oferta. Posta a palavra à disposição dos Srs. Conselheiros presentes, além das detalhadas discussões havidas em relação às deliberações das matérias constante da ordem do dia, não houve outra manifestação, o que ensejou o Presidente da Mesa a dar por encerrados os trabalhos da reunião, solicitando que fosse lavrada a presente ata por mim, Secretário, que, depois de lida e achada conforme, foi assinada pelos membros do Conselho de Administração presentes, inclusive o Presidente da Mesa, e por mim. Rio de Janeiro/RJ, 21 de maio de 2007. Declaro, na qualidade de secretário da Septuagésima Nona Reunião do Conselho de Administração da Companhia, que o texto acima é transcrição integral e fiel da ata que consta às fls. 0168 a 0172 do livro nº 1 de atas do Conselho de Administração da Tractebel Energia S.A. e que a mesma foi assinada pelos Conselheiros Patrick Charles Clement Obyn, Luiz Antônio Barbosa, Antonio Alberto Gouvêa Vieira, José Pais Rangel, Gil de Methodio Maranhão Neto, José Carlos Cauduro Minuzzo e Luiz Eduardo Simões Viana, e por mim, José Moacir Schmidt, secretário. Florianópolis/SC, 23 de maio de 2007.


José Moacir Schmidt
Secretário

