



**Informativo Trimestral  
Dezembro de 1999**

---

Quarterly Report  
December, 1999

## Índice / Index

<b>I</b>	Introdução	<b>I</b>	<i>Introduction</i>
<b>II</b>	Eletropaulo Metropolitana e Características da sua Área de Concessão	<b>II</b>	<i>Eletropaulo Metropolitana and its Concession Area Characteristics</i>
<b>III</b>	Resultado do Trimestre	<b>III</b>	<i>Quarter's Result</i>
<b>IV</b>	Mercado	<b>IV</b>	<i>Market</i>
<b>V</b>	Tarifas	<b>V</b>	<i>Tariffs</i>
<b>VI</b>	Indicadores de Qualidade	<b>VI</b>	<i>Quality Indicators</i>
<b>VII</b>	Fato Relevante	<b>VII</b>	<i>Relevant Fact</i>
<b>VIII</b>	Recursos Humanos	<b>VIII</b>	<i>Human Resources</i>
<b>IX</b>	Projetos Sociais	<b>IX</b>	<i>Social Projects</i>
<b>X</b>	Atuação no Meio Ambiente	<b>X</b>	<i>Environmental Performance</i>
<b>XI</b>	Tecnologia de Informação	<b>XI</b>	<i>Information Technology</i>
<b>XII</b>	Desempenho das Ações	<b>XII</b>	<i>Stock Performance</i>



## I. Introdução

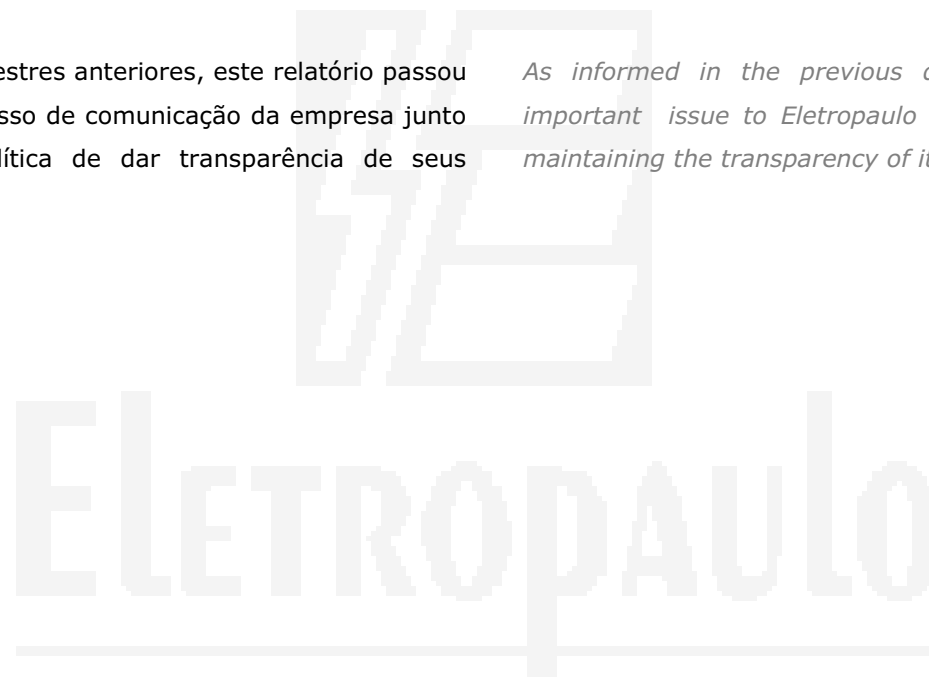
Este quarto informativo de 1999, emitido pela Diretoria Financeira e de Relações com Investidores, tem como objetivo continuar mantendo os Acionistas, Investidores, Analistas de Mercado e a comunidade financeira em geral, informados sobre os fatos relevantes da Eletropaulo.

Conforme mencionado em trimestres anteriores, este relatório passou a ser um dos veículos do processo de comunicação da empresa junto ao Mercado, mantendo a política de dar transparência de seus resultados e estratégias.

## I. Introduction

*This fourth quarterly report of 1999, issued by the Finance and Market Relations Department, is to continue bringing ELETROPAULO closer to Stockholders, Investors, Market Analysts, and the financial community in general, keeping them informed on relevant matters of the Company.*

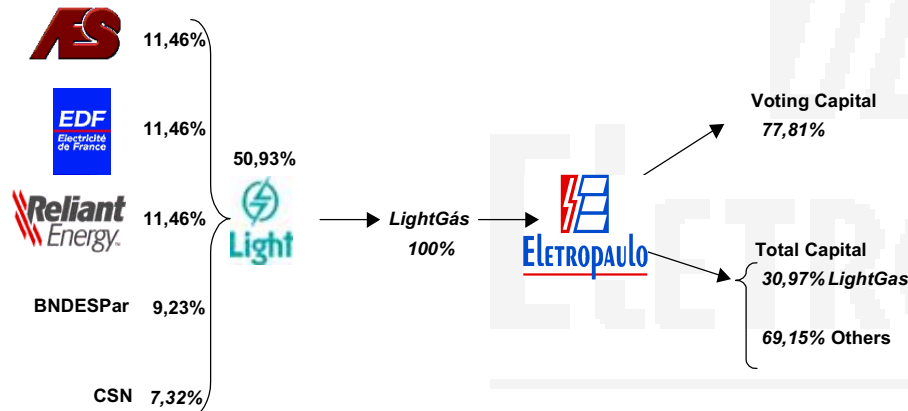
*As informed in the previous quarters, this report became an important issue to Eletropaulo to communicate with the market, maintaining the transparency of its results and strategies.*



## II. Eletropaulo Metropolitana e características da sua Área de Concessão

A Eletropaulo Metropolitana é parte resultante da cisão da Eletropaulo, sendo ainda a maior empresa de distribuição de energia elétrica da América Latina.

A companhia foi adquirida pela Lightgás, subsidiária integral da Light Serviços de Eletricidade S.A., em leilão realizado no dia 15 de abril de 1998, na sede da Bolsa de Valores de São Paulo (Bovespa) por R\$ 2.026Bn ou US\$ 1.770Bn. O Grupo Light tem como controladoras quatro companhias com larga experiência internacional na condução de negócios: AES Corporation, Reliant Energy International, Electricité de France-EDF e a Companhia Siderúrgica Nacional – CSN.



### (\*) Leilão BNDESPar

No leilão realizado em 26 de janeiro de 2000, a AES pagou R\$1.929MM (US\$1.1Bi) pela compra de 14.847 mil ações preferenciais pertencentes ao BNDESPar.

### (\*) BNDESPar Auction

In an auction happened in Jan.26 of 2000, the AES paid R\$1,929MM (US\$1.1Bi) for the purchase of 14.847 thousand preferred shares belong to BNDESPar.

## II. Eletropaulo Metropolitana and its Concession Area Characteristics

Eletropaulo Metropolitana results from the spin-off of Eletropaulo, and is still the largest electrical energy distributor in Latin America.

The Company was purchased at auction held in the São Paulo Stock Exchange (BOVESPA) on the morning of the 15 th April 1998, by LIGHTGAS, a wholly owned subsidiary of Light Serviços de Eletricidade S.A by R\$ 2,026Bn or US\$ 1,770Bn. The LIGHT GROUP is controlled by four companies having wide international business experience: AES Corporation, Reliant Energy International, Electricité de France-EdF and Companhia Siderúrgica Nacional-CSN.

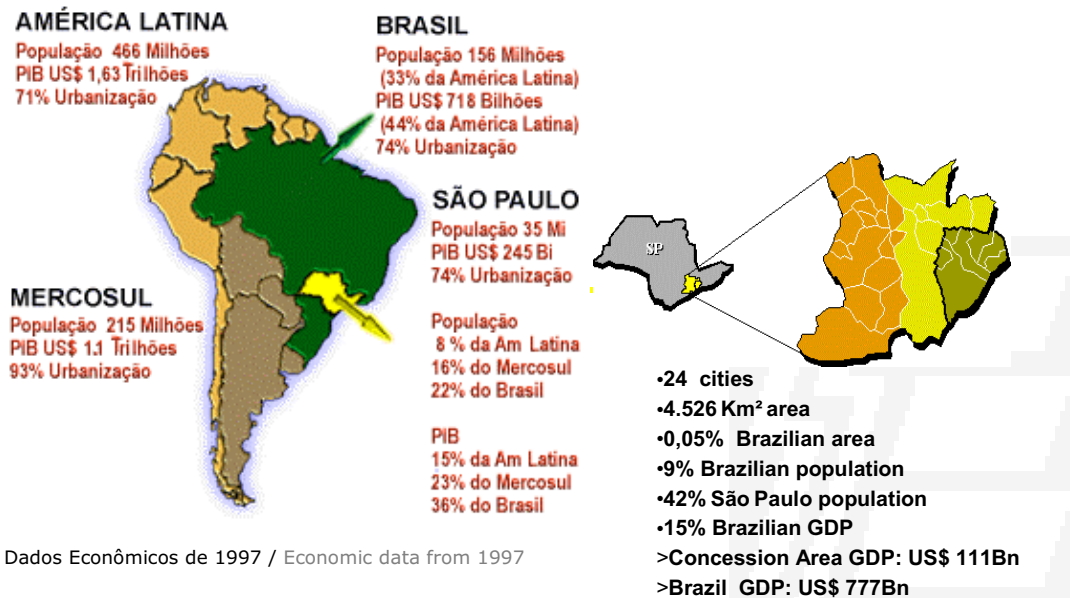
### Composição Acionária de 07/02/2000/Shareholders Structure from 02/07/2000

Capital Total / Total Capital			
Acionista / Shareholder	%	Qt	
Lightgás Ltda.(ON)	30,97	12.956.450.381	
União Federal (ON)	7,97	3.335.596.142	
METRÖ (ON)	0,84	350.832.212	
Mercado / Market (PN)	17,65	7.385.639.720	
AES (PN)	39,93	16.706.551.728	
Lightpar (PN)	1,25	523.911.075	
Outros (ON e PN)	1,38	576.990.418	
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>41.835.971.676</b>	

Ações Ordinárias / Common Shares	%	Qt	
Lightgás Ltda.	77,81	12.956.450.381	
União Federal	20,03	3.335.596.142	
METRÖ	2,11	350.832.212	
Outros	0,05	8.325.617	
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>16.651.204.352</b>	

Ações Preferenciais / Preferential Shares	%	Qt	
Mercado / Market	29,33	7.385.639.720	
AES (*)	66,34	16.706.551.728	
Lightpar	2,08	523.911.075	
Outros	2,26	568.664.801	
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>25.184.767.324</b>	

## Área de Concessão da Eletropaulo Metropolitana / Eletropaulo Metropolitana Concession Area



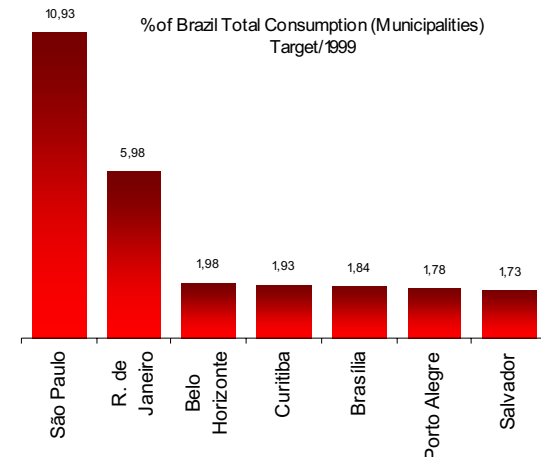
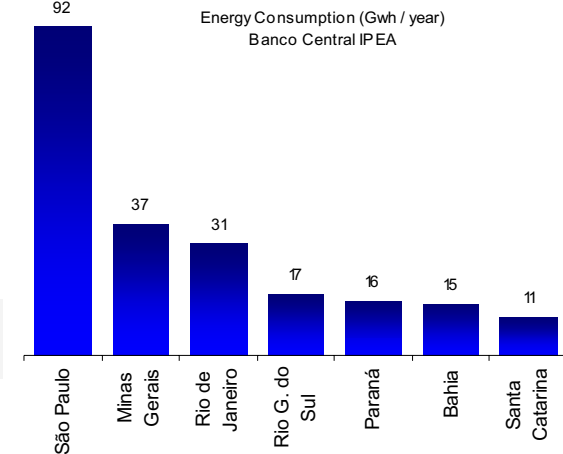
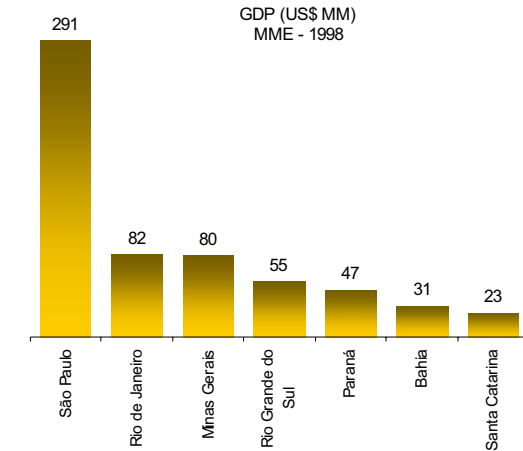
Dados Econômicos de 1998 / Economic data from 1998

Atualmente a Companhia atende cerca de 4,6 milhões de unidades consumidoras, o que corresponde a um consumo aproximado de 35,6TWh (mercado firme), beneficiando a uma população de 14 milhões de pessoas (88% dos habitantes da região metropolitana de São Paulo) com poder aquisitivo acima da média nacional, com uma densidade de consumo de 7.822 MWh/Km<sup>2</sup>, ou ainda 7.920MWh por consumidor anualmente.

A área equivalente a 4.526Km<sup>2</sup> servida pela Eletropaulo abrange 24 municípios do Estado de São Paulo, incluindo a Capital, municípios estes

*At the present time, the Company serves approximately 4.6 million consumer connections with a consumption of about 35,6TWh (firm market), and supplies a population of 14 million (88% of the inhabitants of São Paulo's metropolitan area) with an outstanding purchase potential when compared with the rest of Brazil, with a consumption density of 7,870MWh/Km<sup>2</sup>, or 7,920 MWh by customer annually.*

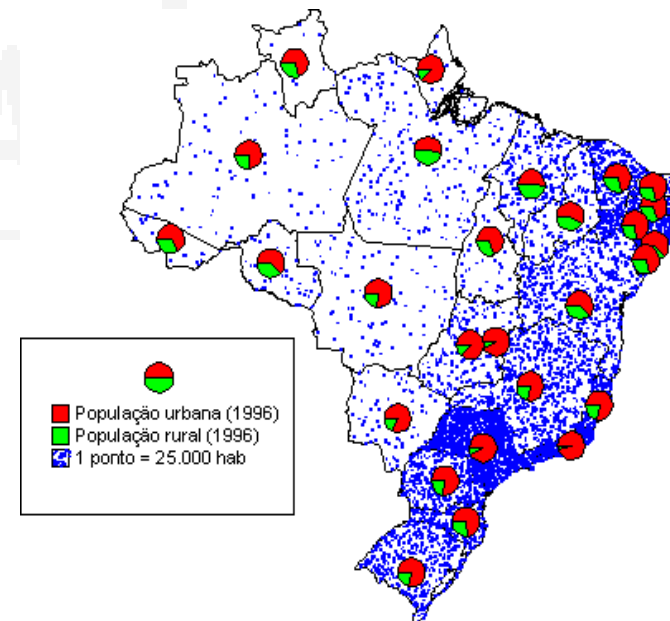
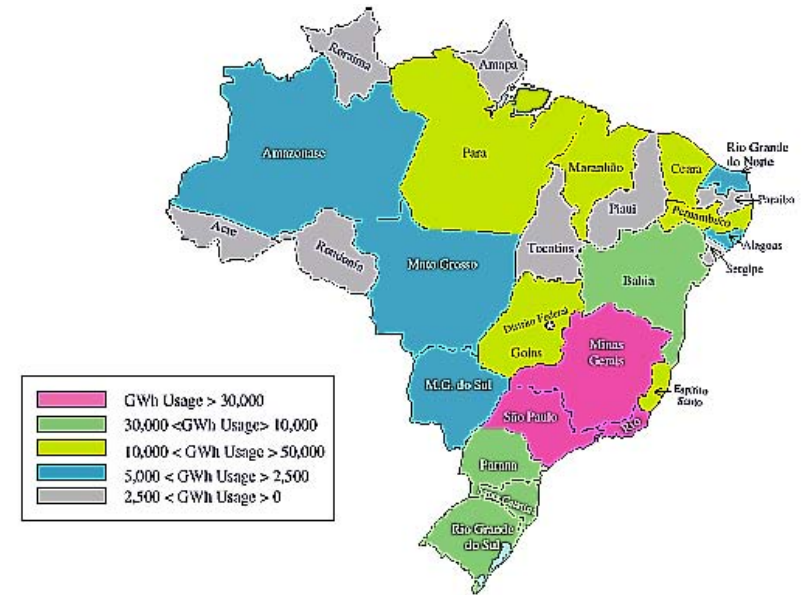
*Eletropaulo's concession area of 4,526 km<sup>2</sup> covers 24 townships within the State of São Paulo, including the State Capital, located in the most*



localizados na região mais desenvolvida do território nacional, sendo a empresa, portanto, um agente indispensável em um mercado altamente promissor.

*developed region of the Country. Therefore the Company, is an essential element in a highly promising market.*

#### Grandes Metrôpoles / Big Metropolitan Areas



## Comparação do Mercado Eletropaulo      Eletropaulo Market Comparison

- Residencial/Residential
- Industrial/Industrial
- Comercial/Commercial
- Outros/Others
- Vendas Físicas/Volume of Electricity Sold (GWh)

- Norte Isolado/ North
- N/NE
- S-SE-CO/Midle West
- Brazil

- S/SE/CO Interligado
- Estado de São Paulo / State of São Paulo
- Eletropaulo

1998				
Eletropaulo		Brazil		Eletropaulo/BR
GWh	%	GWh	%	
12.120	34,4%	79.378	27,9%	15,3%
11.511	32,6%	122.023	42,9%	9,4%
8.085	22,9%	41.579	14,6%	19,4%
3.553	10,1%	41.729	14,7%	8,5%
<b>35.269</b>	<b>100,0%</b>	<b>284.709</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,4%</b>

Brazil	
5.341	1,9%
55.174	19,4%
224.194	78,7%
284.709	

Energia Vendida / Energy Sold	% of S/SE/CO Interligado
224.194	
91.920	41%
35.269	16%

1999				
Eletropaulo		Brazil		Eletropaulo/BR
GWh	%	GWh	%	
12.349	34,7%	81.328	28,0%	15,2%
11.196	31,5%	123.312	42,4%	9,1%
8.509	23,9%	43.525	15,0%	19,5%
3.519	9,9%	42.810	14,7%	8,2%
<b>35.573</b>	<b>100,0%</b>	<b>290.975</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,2%</b>

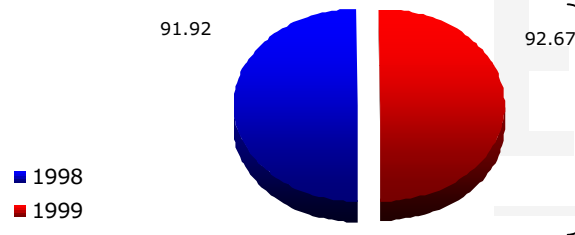
  

Brazil	
5.268	1,8%
56.869	19,5%
228.837	78,6%
290.974	

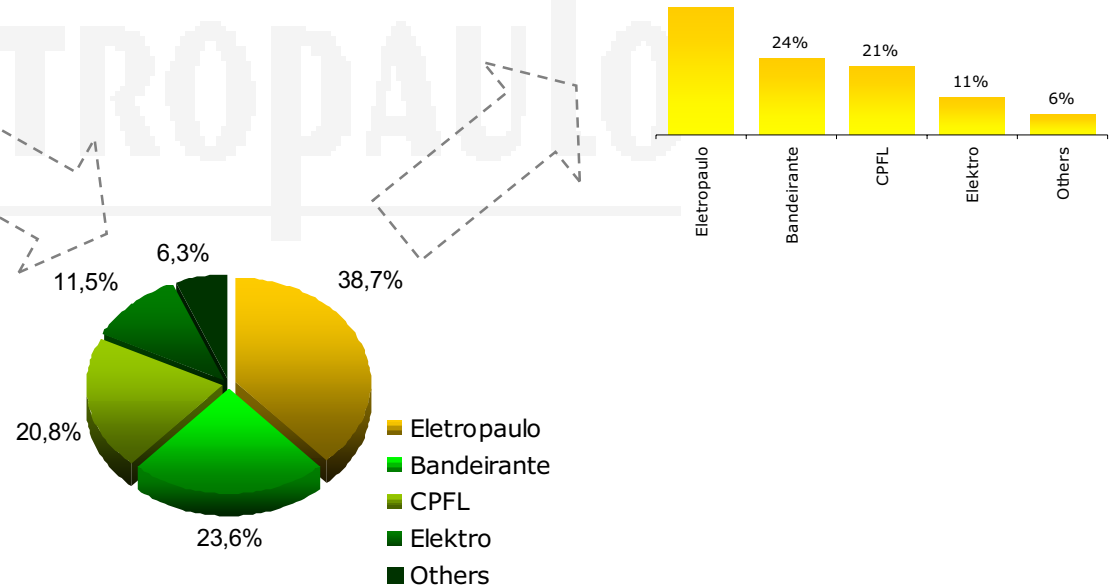
  

Energia Vendida / Energy Sold	% of S/SE/CO Interligado
228.837	
92.673	40%
35.573	16%

Total de Energia Distribuída no Estado De São Paulo /  
Total Energy Distributed in São Paulo State (GWh) - 1999



% do Total Distribuído no Estado de São Paulo /  
% of Total Distributed in São Paulo State (GWh)



Para cumprir sua função prioritária (a distribuição de energia elétrica) a Companhia conta com 131 estações transformadoras de distribuição (ETD) totalizando 11.442 MVA de potência instalada líquida, 7 ESD-Estações do Sistema Distribuidor totalizando 246,5 MVA, 12 estações transformadoras com 48MVA, 1.667 Km de circuito em linhas de subtransmissão (138/88 Kv), 301.856 Km de condutores aéreos, 189.000 transformadores de distribuição, 10.284 Km de condutores subterrâneos e 1.008.426 postes.

O atendimento ao consumidor é feito através de agências e por um centro de atendimento ao consumidor, estrategicamente distribuídas pela área de concessão. Atualmente contamos com 23 agências com funções amplas e 16 postos de atendimento, que estão passando por processos de padronização que contemplam a modernização do atendimento e atualização tecnológica.

Toda a infra-estrutura está montada para atender a um mercado altamente exigente e dinâmico, com parque industrial diversificado, comércio e serviços em contínua evolução e em área densamente povoada.

*Performing its priority function - the distribution of electrical energy - The Company has 131 Distribution Transformer Stations (ETDs) with a total liquid installed capacity of 11,442 MVA , 7 Distribution System Station (ESD) with a total of 246,5 MVA, 12 Transformer Stations with 48 MVA, 1,667 kilometers of sub-transmission line circuits (138/88 kV), a network of about 301.856 kilometers of aerial conductors, 189.000 distribution transformers, 10,284 kilometers of underground cables and 1,008.426 poles.*

*Customers are served through agencies and by a customer service center, strategically located throughout the concession area. At present, there are 23 Agencies, with wider powers, and 16 Service Centers, which are passing through a process of standardization, with a view to technological and commercial service updating.*

*This infra structure is designed to serve a highly demanding and dynamic market, featuring a diversified industrial complex, as well as commerce and services in continuous growth, in a densely populated area.*

#### Principais Indicadores Físicos / *Leading Indicators*

Adições na Rede de Distribuição / Additions to Distribution Network						
SYSTEM	NETWORKS		(*)TOTAL INSTALLED TO NOVEMBER 99	ADDITIONS IN DECEMBER 99	ADDITIONS FOR YEAR 1999	(*)TOTAL INSTALLED TO DECEMBER 99
AERIAL	CABLES(KM)	(**)LOW TENSION ( 0-2,3 kv)	255.726	323	2.515	256.049
		MEDIUM TENSION (2,3-44 kv)	45.695	112	401	45.807
		TOTAL	301.421	435	2.916	301.856
	TRANSFORMERS	MVA	8.878	22	269	8.900
		UNITS	185.140	336	2.678	185.476
	POLES	UNITS	1.007.586	840	5.409	1.008.426
	LAMPS	UNITS	753.024	474	10.961	753.498
UNDERGROUND	CABLES(KM)	(**)LOW TENSION ( 0-2,3 kv)	6.404	7	112	6.411
		MEDIUM TENSION (2,3-44 kv)	3.871	2	67	3.873
		TOTAL	10.275	9	179	10.284
	TRANSFORMERS	MVA	1.887	8	63	1.895
		UNITS	3.459	15	108	3.474
	CHAMBERS CONNECTED	UNITS	3.247	45	127	3.292
METERS	SINGLE PHASE		4.022.043	9.741	112.827	4.031.784
	POLYPHASE		627.066	2.400	31.921	629.466
	TOTAL		4.649.109	12.141	144.748	4.661.250

(\*) Includes Network Transfer.

(\*\*) Inclui Ramais de Consumidores / Including Customers Network

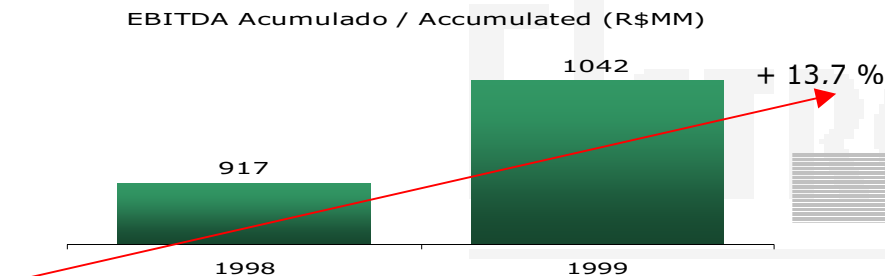


### III. Resultado do Trimestre

Neste ano de 1999 a Eletropaulo apresentou lucro líquido de R\$ 404MM, representando um crescimento de 185% em relação ao prejuízo de R\$ 471MM registrado em 1998 e maior do que os lucros apresentados nos anos de 1996 e 1997 quando ainda era uma empresa estatal de distribuição, geração e transmissão de energia.

Este lucro acumulado no ano de 1999 pode ser atribuído a itens como redução de custos operacionais; de custos financeiros; reversões de provisões; redução de recebíveis e ao natural ajuste no mix de vendas, mantendo a migração do consumo industrial para o comercial e residencial com margens mais atrativas.

#### ➤ Resultado Operacional



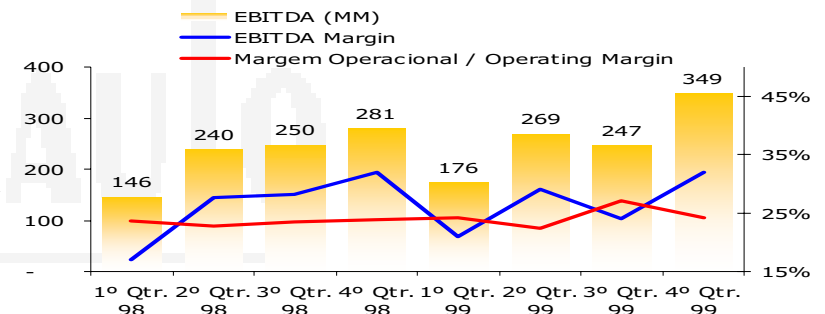
A ELETROPAULO mantendo sua performance durante o ano 1999, obteve no 4º trimestre uma receita bruta de R\$ 1.433 milhões e receita líquida (excluindo RGR, PIS, COFINS e ICMS) de R\$ 1.085 milhões, 22% maior no mesmo trimestre do ano anterior, refletindo o impacto do aumento tarifário concedido à empresa em junho de 1999.

### III. The quarter's results

In 1999, Eletropaulo had its best net income of R\$404MM, representing an increase of 185% compared to the net loss of R\$471MM showed in 1998, and greater than the net income showed in 1996 and 1997 when Eletropaulo was still a owned state company of distribution, generation and transmission of electric energy.

The net income in 1999 can be justified by facts such as, reduction of operational financial costs; provisions reversion; past due receivables reduction and the natural adjustment in the sale mix, keeping the migration of its industrial consumers to the commercial and residential customers class with more attractive margins.

#### ➤ Operating Result



Eletropaulo kept its performance during 1999, presented in the 4<sup>th</sup> quarter a Gross Revenue of R\$1,433 million and Net Revenues (excluding RGR, PIS, COFINS and ICMS) of R\$1,085 millions, 22% greater than the one showed in the same period of the previous year. It is important to highlight that in 1999 the Total Sales of energy increased 0,7% compared to 1998.

A Eletropaulo vem melhorando sua eficácia na redução de custos. Os custos operacionais, excluindo o custo com a compra de energia, atingiram R\$ 288,8 milhões no quarto trimestre, representando 27% da receita líquida. Em igual período do exercício anterior este item representava 30%. Nesse 4º trimestre de 1999, o custo com energia comprada para revenda apresentou um acréscimo de 28%, no valor de R\$ 110 milhões, quando comparado ao 4º trimestre de 1998. Este aumento deveu-se ao aumento das tarifas de fornecimento e a desvalorização cambial sobre a energia de Itaipú.

Apesar do efeito da desvalorização cambial sobre a energia comprada de Itaipú e do desfavorável cenário econômico, o EBITDA acumulado em 1999, apresentou uma evolução de 13,7%, R\$ 1.042 milhões, quando no mesmo período de 1998 esse valor foi de R\$ 917 milhões. Os principais fatores que contribuíram para está performance positiva do resultado operacional da empresa foram:

- a redução de 8,7% dos custos com pessoal em 1999 comparado ao apresentado em 1998, refletindo dentre outros fatores a redução do salário nominal pago no ano de 1999 como resultado da política de readequação do quadro de pessoal da empresa frente às necessidades, sem comprometer a qualidade do serviço oferecido, conforme será demonstrado no tópico "Indicadores de Qualidade".
- com base na política de redução de custo a Eletropaulo revisou os contratos de compra de materiais e serviços de terceiros que possuía a fim de adequá-los às necessidades operacionais buscando ao mesmo tempo, o menor custo para a empresa. Esta estratégia promoveu a retração de 12,6% da despesa com materiais e serviços durante o ano de 1999.
- crescimento de 3,8% no resultado com comercialização de energia

*Eletropaulo has been improving its effectiveness in reducing costs. The operational costs, excluding the cost with energy purchase, was equal to R\$288,8MM in the 4<sup>th</sup> quarter, representing 27% of the Net Revenues, while in the same period of the previous year it represented only 30%. In the last quarter of 1999, the Cost with Energy Purchase of R\$110MM presented an increase of 28% in the amount of R\$110MM when compared to the 4<sup>th</sup> Quarter of 1998. This increase happen due to the supply tariff increase and the exchange devaluation of the energy from Itaipú.*

*In spite of the devaluation and its effects on the energy bought from Itaipú and a not favorable economical scenario, the EBITDA accumulated in 1999 of R\$1,042MM, showed an improvement of 13,7%, compared to the EBITDA of R\$917MM presented in the previous period. The main facts that contribute to this positive operating result are the following:*

- *the reduction of 8,7% in the costs with personnel in 1999 compared to the one of 1998, reflecting among other factors the reduction of the nominal salary in 1999 as a result on the politics of the reengineering on the company's personnel , without compromising the quality of the service rendered, as demonstrated in the item "indicators of quality".*
- *Based on the politics of reduction of costs Eletropaulo revised the contracts of purchase of materials and services of third parties that it previously had. In order to make the operational necessities of the company viable viewing the lower cost for the ocompany. This strategy promoted the retraction of 12,6% of the expenses with materials and services during 1999.*
- *Increase of 3,8% in the results of the commercialization of*

(Vendas Líquidas – Energia Comprada – Custo com Transporte de Potência Elétrica) por consequência do crescimento de 0,9% do volume de energia vendida no ano de 1999, o qual está concentrado nas classes residencial e comercial, as quais possuem tarifas de comercialização maiores.

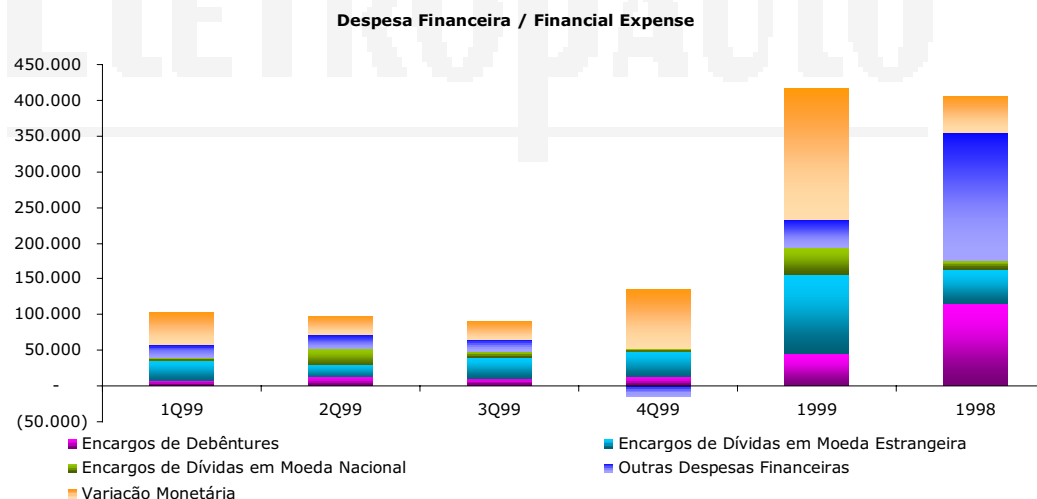
energy (Net Sales- Purchased Energy- Cost of Transmission Network used) with the consequence of increase of 0,7% of the volume of energy sales in 1999, that is concentrated in the residential and commercial classes, with bigger tariffs of commercialization.

#### ➤ Despesa Financeira

Dentro da despesa financeira acumulado no ano de 1999 estão adicionados dois itens extraordinários: (i) o juros sobre capital próprio (R\$160MM) e (ii) a receita de R\$352MM referente a reversão da provisão de juros e multa da Cofins que no trimestre anterior estava classificada como outras receitas operacionais e agora foi reclassificada para a conta de despesas financeiras. Desconsiderando estes dois itens extraordinários a despesas financeira apresentou em 1999 um incremento de apenas 2% comparado ao ano de 1998 (incluindo variação monetária).

#### ➤ Financial Expenses

Two extraordinary items are classified in the financial expense of 1999: (i) the interest on (R\$160MM), and (ii) the revenues of R\$352MM referred to the reversion of the interests and fine provision for Cofins that last quarter was classified as other operational revenues and now it was reclassified to the account financial expenses. Not considering that those two extraordinary items the account financial expense showed in 1999 an increase of 2% compared to year 1998 (including monetary exchange variation).



A redução dos encargos da dívida em moeda nacional deveu-se principalmente aos encargos da debênture 5ª emissão, a qual é atualizada pela diferença da taxa ANBID pelo IGPM, onde a variação da ANBID sobre o IGPM é registrada como encargos financeiros enquanto que o IGPM é classificado em variação monetária. Se analisarmos estes dois índices verificaremos que a diferença entre a taxa ANBID e o IGPM foi de 25,53 em 1998 enquanto que em 1999 esta diferença caiu para 6,05 justificando a redução dos encargos da dívida em moeda nacional.

O IGPM apresentou resultado acumulado em 1998 de 1,78 versus 20,10 em 1999, justificando em parte o aumento de 255% na variação monetária, sendo que, grande parte deste aumento foi ocasionado pela diferença entre custo atuarial e TR+8%, este último usado para corrigir a debêntures 4ª emissão durante o ano que foi adicionada à variação monetária passiva em dezembro de 1999.

➤ Variação Cambial

<b>Variação Cambial / Exchange Variation</b>
<b>(-) Transferido para Contas Patrimoniais / Transferred to Net Fixed Assets</b>
<b>Amortização da MP 1818 / Amortization MP 1818</b>
<b>Amortização Acordo Abradee - Itaipu / Itaipu Amortization</b>
<b>Total</b>

O incremento de 15% apresentado na variação cambial do último trimestre frente ao resultado do trimestre anterior deveu-se principalmente ao reconhecimento no resultado do valor remanescente da variação cambial ocorrida no primeiro trimestre equivalente à R\$204,9 milhões, a qual poderia ser amortizada em quatro anos, mas frente ao resultado positivo apresentado no 4º trimestre de 1999 a empresa optou por amortizar todo o valor remanescente do diferido

*The reduction of debt charges in local currency happened basically because of the debentures charges of the 5<sup>th</sup> issuance, that is updated by ANBID and IGPM where the variation of ANBID is registered as financial charges and the IGPM is classified as monetary variation. If we analyze these two vehicles we will verify that the difference between ANBID and IGPM was 25,53 in 1998 while in 1999 it was 6,05 justifying the reduction of debt charges in local currency.*

*The IGPM showed an accumulated result in 1998 of 1,78 versus 20,10 in 1999, justifying in part the increase of 255% in the monetary variation, considering that the significant increase on the monetary variation was created by the difference between actuarial cost + TR+8, this last one used to update the debentures of the 4<sup>th</sup> issuance during the year, that was added to the passive monetary variation in December 1999.*

➤ Exchange Rate Variation

<b>1stQ</b>	<b>2ndQ</b>	<b>3rdQ</b>	<b>4thQ</b>	<b>1999 FY</b>
220.515	21.470	149.317	(135.075)	256.227
(165.932)	(21.571)	(61.803)	34.899	(214.407)
19.663	56.659	33.409	204.883	314.614
0	2.822	8.468	8.468	19.758
<b>74.246</b>	<b>59.380</b>	<b>129.391</b>	<b>113.175</b>	<b>376.192</b>

*The increase of 15% showed an exchange variation of the last quarter on the results of the previous quarter happened basically to the recognition on the results of the remaining exchange variation of the 1<sup>st</sup>. quarter equal to R\$204,9 MM, that could be amortized in 04 years but since the positive result showed in the 4<sup>th</sup> quarter of 1999 the company decide to amortize all the remaining amount of the deferred exchange rate. If the effect of*

cambial. Se o efeito desta amortização for desconsiderado a variação cambial apresentará um resultado positivo da ordem de R\$100MM refletindo a valorização do real frente ao dólar nestes últimos três meses do ano.

➤ Captação de Recurso

Ainda no exercício de 1999, mesmo considerando as dificuldades apresentadas para empresas privadas nacionais acessarem o mercado de capitais internacional, a Eletropaulo realizou uma emissão de um programa de Commercial Paper de até 1 ano que iniciou-se em junho de 1999 e vem sendo instrumento eficiente de levantamento de recursos com custos decrescentes de captação.

Considerando os números consolidados da dívida da empresa constata-se que o perfil da dívida manteve a composição de 59% em moeda estrangeira e 41% em moeda local concentrando mais de 58% dos pagamentos no curto prazo. O volume da dívida aumentou em 22% em relação ao montante apresentado em dezembro de 1998, sendo que apesar de ter pago 20% do credit agreement no 2º TRI de 1999 a empresa adquiriu novas dívidas no terceiro trimestre para pagamento do Cofins provocando o aumento do endividamento.

No entanto, com a economia apresentando uma tendência mais positiva desde o final de 1999, a Empresa vem criando condições de evoluir no seu programa de ajuste do perfil da dívida, focando no alongamento de prazo, e diluição de vencimentos. Dentro deste contexto a Eletropaulo já refinanciou e substituiu o vencimento do Credit Agreement de US\$464MM, que ocorreria em Junho/2000, através das seguintes

*this amortization is not considered the exchange rate variation will show a positive result of around R\$100MM reflecting the variation of the real with the dollar on the last three months of the year.*

➤ Funding Resources

*Despite the difficulties faced by the National private companies to access the International capital market, in 1999, Eletropaulo effected an issuance of an International Commercial Paper Program for up to one year that was initialized in June'99 and has been an efficiency financial source with decreasing cost of funding.*

*Considering the consolidated debt numbers of the company we will note that the debt profile kept the composition of 59% in foreign currency and 41% of local currency concentrating more than 58% of the payments in the short term. However, the debt volume increased 22% related to the amount showed in December 1998, although 20% of the Credit Agreement of the 2<sup>nd</sup> ITR of 1999 the company acquired new debts in the 3<sup>rd</sup> quarter for the Cofins payment resulting on an increase of its indebtedness.*

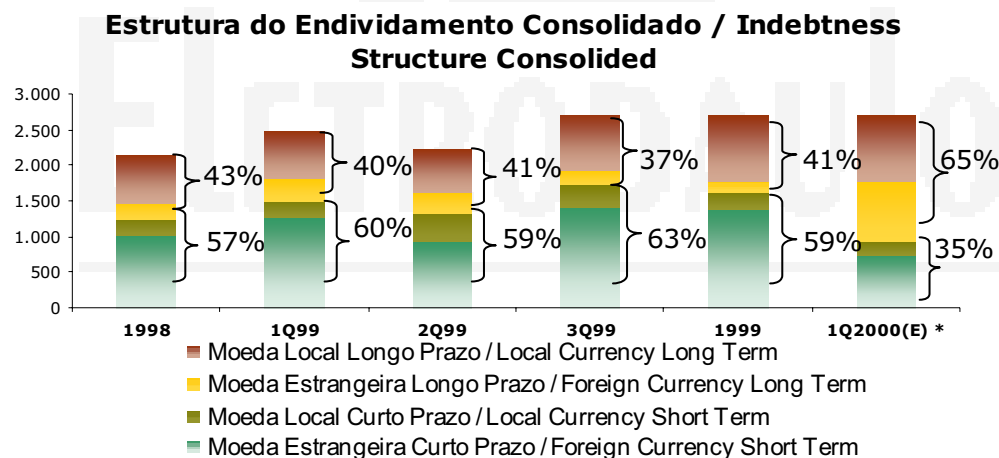
*Since the end of 1999, as a consequence of the positive trend that the economy is showing, the Company has been creating conditions to develop its program of adjustment of its debt profile, focusing on long maturity. In this context, Eletropaulo has already replaced and substituted the credit agreement payment, that would mature in June/2000, through the following sources:(i) short-term*

captações: (i) Short-Term Note de US\$250MM com vencimento em 18 meses realizado através da Metropolitana Overseas II. O programa inicial previa a captação de US\$200MM, mas em função de uma demanda maior o lançamento atingiu US\$250MM; (ii) US\$128MM até um ano, através de financiamento externo, também na Metropolitana Overseas II; (iii) outras operações de curto prazo que serão substituídos pela emissão de debêntures, em processo de negociação, de valor até R\$700MM pelo prazo de 3 anos.

Para este ano de 2000 a estratégia continua sendo a consolidação dos ajustes pós-privatização e a melhoria contínua dos processos visando a redução de custos, garantindo assim a melhoria de qualidade de serviço para o cliente da Eletropaulo.

*note of US\$250MM maturing in 18 months funded by Metropolitana Overseas II. The initial program forecasted a funding of US\$200MM, but due to the appetite showed by the demand this program reached US\$250MM; (ii) US\$128MM maturing up to one year, through a external financing, funded also by Metropolitana Overseas II; other short term maturity funding sources that will be replaced by the debentures issued up to 3 years, in process of negotiation, that can reach the amount of R\$700MM.*

*In 2000, the Company will maintain the strategies of post-privatization adjustments consolidation and work on reducing costs through a continuous improvement of process, in order to guarantee a better quality of the service offered to Eletropaulo's clients.*



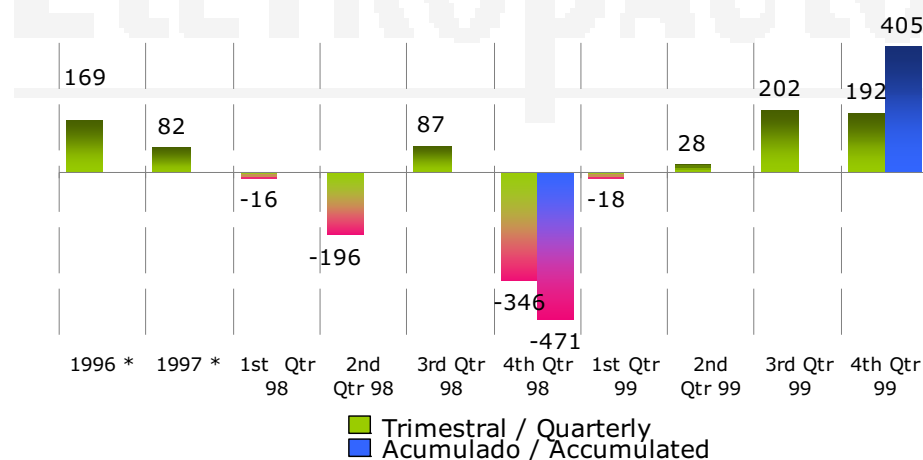
\* Considerando o refinanciamento e substituição do credit agreement

\* Considering the replacing and substituting of the credit agreement payment

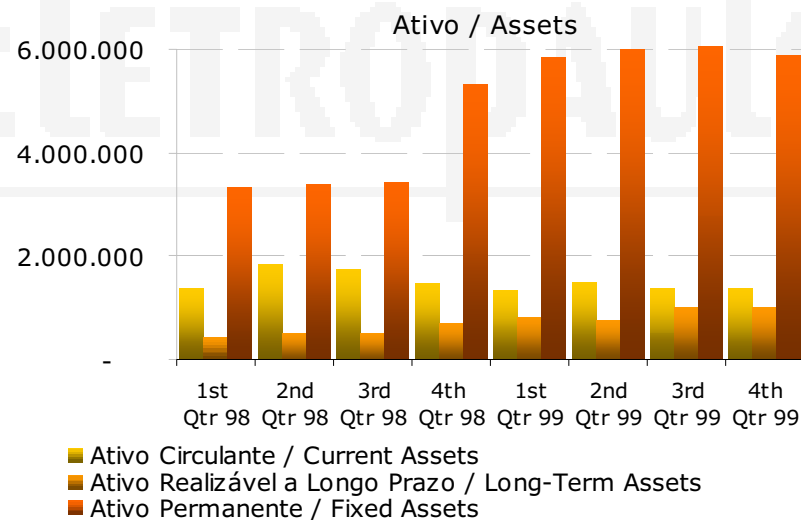
**RESULTADO DO EXERCÍCIO / RESULTS FOR THE PERIOD**

R\$ MM	1999				1998	4Q98 x 4Q99	FY	FY
	1st Qtr.	2nd Qtr.	3rd Qtr.	4th Qtr.	4th Qtr.	Var (%)	1999	1998
<b>Receita Operacional Bruta ~ Gross Operating Revenue</b>	<b>1.093,1</b>	<b>1.207,0</b>	<b>1.389,1</b>	<b>1.432,8</b>	<b>1.162,8</b>	<b>23%</b>	<b>5.122,0</b>	<b>4.540,9</b>
- Deduções à Receita Operacional ~ Deductions on Operating Revenue	(264,7)	(270,6)	(375,7)	(347,3)	(280,0)	24%	(1.258,3)	(1.061,8)
- Energia Elétrica Comprada p/ Revenda ~ Purchased Power Electric for Resale	(408,9)	(423,1)	(505,5)	(497,4)	(387,2)	28%	(1.834,9)	(1.563,8)
- Encargos Uso Rede Elétrica Transmissão ~ Cost of Transmission Network Use	(58,7)	(65,2)	(83,7)	(88,7)	(61,4)	44%	(296,3)	(245,8)
<b>Resultado com Comercialização de Energia ~ Result with Power Electric Sales</b>	<b>360,8</b>	<b>448,1</b>	<b>424,2</b>	<b>499,4</b>	<b>434,2</b>	<b>15%</b>	<b>1.732,5</b>	<b>1.669,5</b>
- Pessoal ~Personnel	(106,2)	(100,8)	(113,4)	(74,3)	(44,6)	67%	(394,7)	(432,3)
- Serviços de Terceiros + Material ~ Third Party Services	(24,5)	(20,0)	(28,4)	(37,8)	(40,1)	-6%	(110,7)	(126,7)
- Outros ~ Others	(54,0)	(58,1)	(35,4)	(37,9)	(68,2)	-44%	(185,4)	(193,1)
<b>EBITDA</b>	<b>176,1</b>	<b>269,2</b>	<b>247,0</b>	<b>349,4</b>	<b>281,3</b>	<b>24%</b>	<b>1.041,7</b>	<b>917,3</b>
- Depreciação e Amortização ~ Depreciation and Amortization	(44,8)	(45,9)	(47,6)	(50,1)	(43,1)	16%	(188,4)	(170,0)
- Resultado da Equivalência Patrimonial ~ Equity Pickup	9,6	(7,4)	(6,3)	(5,1)	4,3	-219%	(9,2)	7,8
- Outras Desp/Rec Operacionais ~Other Operating Income (Expense)	0,0	0,0	0,0	0,0	(333,7)	-100%	0,0	(720,6)
- Receita Financeira ~ Interest Income	17,5	17,8	36,8	43,8	34,3	28%	115,9	85,4
- Despesa Financeira ~ Interest Expense	(103,8)	(99,2)	171,4	(193,8)	(111,4)	74%	(225,4)	(404,1)
- Reversão dos Juros sobre Capital Próprio ~ Reversion of Interests to Shareholders	0,0	0,0	0,0	160,5	0,0	-	160,5	0,0
- Variação Cambial ~Exchange Variance	(74,2)	(59,4)	(94,0)	(130,5)	(17,3)	654%	(358,1)	(44,6)
- Outras Desp/Rec Operacionais ~Other Operating Income (Expense)	(2,8)	(7,3)	(6,8)	(30,7)	1,0	-3170%	(47,6)	(18,0)
<b>Resultado antes da Tributação ~ Income Tax and Social Contributions</b>	<b>(22,4)</b>	<b>67,8</b>	<b>300,5</b>	<b>143,5</b>	<b>(184,6)</b>	<b>178%</b>	<b>489,4</b>	<b>(346,8)</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social ~ Income Tax and Social Contributions	4,9	(40,0)	(98,1)	48,1	(161,9)	130%	(85,1)	(124,7)
<b>Lucro (prejuízo) Líquido ~ Net (loss) Income</b>	<b>(17,5)</b>	<b>27,8</b>	<b>202,4</b>	<b>191,6</b>	<b>(346,5)</b>	<b>155%</b>	<b>404,3</b>	<b>(471,5)</b>

Lucro Líquido / Net Income 98/99  
(Estatual / State Company)

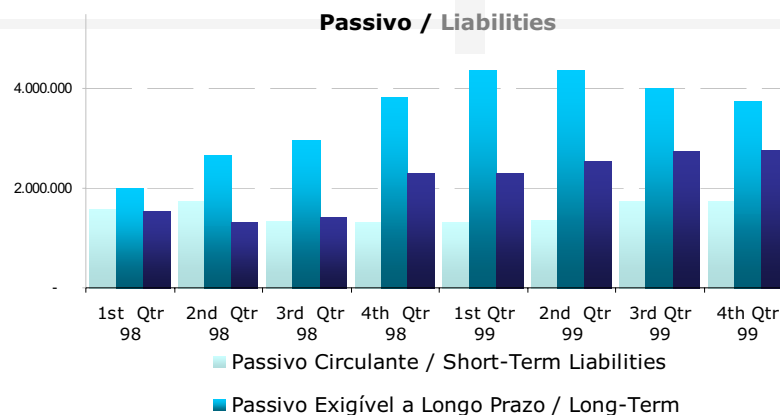


R\$ mil / R\$ thousand	1st Qtr	2nd Qtr	3rd Qtr	4rd Qtr	4rd Qtr	Var. (%)
ATIVO / ASSETS	1999				1998	
<b>CIRCULANTE / CURRENT ASSETS</b>	<b>1.353.716</b>	<b>1.504.017</b>	<b>1.393.552</b>	<b>1.404.271</b>	<b>1.478.158</b>	<b>-5%</b>
Disponibilidades / Cash and Equivalents	88.594	55.676	47.996	38.203	239.508	-84,0%
Consumidores / Accounts Receivables from Clients	1.200.664	1.291.860	1.194.505	1.276.524	1.163.323	9,7%
Provisão para Devedores Duvidosos / Allowance for Doubtful Accounts	(317.373)	(327.465)	(314.093)	(332.890)	(299.789)	11,0%
Créditos Outros / Other Credits	296.795	307.809	310.200	276.246	290.313	-4,8%
Tributos e Contribuições Sociais / Tax and Social Contribution	53.162	58.249	57.939	71.077	49.839	42,6%
Estoques / Inventories	31.650	37.267	38.494	38.524	34.285	12,4%
Despesas pagas Antecipadamente / Prepaid Expenses	224	80.621	58.511	36.587	679	5288,4%
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO / LONG-TERM ASSETS</b>	<b>827.734</b>	<b>780.673</b>	<b>1.026.873</b>	<b>1.025.800</b>	<b>706.219</b>	<b>45,3%</b>
Tributos e Contribuições Sociais / Tax and Social Contribution	759.115	709.162	595.466	590.183	643.828	-8,3%
Outros Créditos / Other Credits	68.619	71.511	431.407	435.617	62.391	598,2%
<b>PERMANENTE / FIXED ASSETS</b>	<b>5.846.398</b>	<b>6.000.001</b>	<b>6.092.994</b>	<b>5.874.623</b>	<b>5.305.302</b>	<b>10,7%</b>
Investimentos / Investments	349.714	548.353	572.593	562.968	340.078	65,5%
Imobilizado / Property, Plant and Equipment	5.136.785	5.189.068	5.291.274	5.288.175	4.939.406	7,1%
Diferido / Deferred Charges	359.899	262.580	229.127	23.480	25.818	-9,1%
<b>TOTAL ATIVO / TOTAL ASSETS</b>	<b>8.027.848</b>	<b>8.284.691</b>	<b>8.513.419</b>	<b>8.304.694</b>	<b>7.489.679</b>	<b>10,9%</b>





R\$ mil / R\$ thousand	1st Qtr.	2nd Qtr.	3rd Qtr.	4th Qtr.	4th Qtr.	Var (%)
PASSIVO / LIABILITIES					1998	
<b>CIRCULANTE / CURRENT LIABILITIES</b>	<b>1.319.686</b>	<b>1.364.637</b>	<b>1.759.828</b>	<b>1.758.815</b>	<b>1.323.921</b>	<b>32,8%</b>
Fornecedores / Suppliers	296.508	354.002	379.502	368.313	283.830	29,8%
Empréstimos e Financiamentos / Loans and Financing	459.785	476.824	780.563	741.321	522.118	42,0%
Encargos da Dívida / Debts' Charges	27.664	25.378	42.747	27.031	19.341	39,8%
Impostos, Taxas e Contribuições / Taxes and Contributions	123.647	133.027	177.004	220.495	134.018	64,5%
Folha de Pagamento / Payroll	5.710	5.115	5.424	2.157	15.475	-86,1%
Provisões / Accruals	137.159	117.784	109.068	89.447	149.363	-40,1%
Dividendos a Pagar / Dividends Payable	-	-	-	160.500	-	-
Obrigações Estimadas / Estimated Obligations	44.179	51.516	62.672	36.900	35.987	2,5%
Outros Passivos Circulantes / Other Current Liabilities	200.363	175.890	177.317	84.627	146.110	-42,1%
Parcelamento de Trib.e Contrib.Sociais / Tax and Social Contributions Installment	24.671	25.101	25.531	28.024	17.679	58,5%
<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO / LONG-TERM LIABILITIES</b>	<b>4.402.094</b>	<b>4.366.069</b>	<b>3.997.289</b>	<b>3.767.422</b>	<b>3.842.165</b>	<b>-1,9%</b>
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures / Loans, Financing and Debentures	997.453	909.482	1.001.019	1.109.191	921.417	20,4%
Obrigações Especiais / Special Liabilities	355.898	358.566	361.196	364.951	352.529	3,5%
Provisões Passivas (Cofins, Pasep e outros)/ Accruals (Cofins, Pasep and other)	1.537.543	1.575.574	1.046.953	895.382	1.486.169	-39,8%
Parcelamento de Trib.e Contrib.Sociais / Tax and Social Contributions Installment	104.337	99.620	94.679	97.206	115.060	-15,5%
Dívidas com Pessoas Ligadas/ Debts due from Related Company	998.760	1.026.638	1.114.934	1.037.620	701.046	48,0%
Outros Passivos ELP / Others	408.103	396.189	378.508	263.072	265.944	-1,1%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO / NET WORTH</b>	<b>2.306.068</b>	<b>2.553.985</b>	<b>2.756.302</b>	<b>2.778.457</b>	<b>2.323.593</b>	<b>19,6%</b>
Capital Realizado Atualizado / Capital Stock	822.845	1.042.845	1.042.845	1.042.845	822.845	26,7%
Reservas de Capital / Capital Reserves	246.844	246.844	246.844	246.844	246.844	0,0%
Reservas de Reavaliação / Revaluation Reserve	1.253.720	1.253.199	1.253.603	1.237.180	1.253.904	-1,3%
Reservas de Lucros / Income Reserves	-	-	-	20.218	-	-
Lucros (Prejuízos) Acumulados / Accumulative Profits (Losses)	(17.341)	11.097	213.010	231.370	-	-
<b>TOTAL DO PASSIVO / TOTAL LIABILITIES</b>	<b>8.027.848</b>	<b>8.284.691</b>	<b>8.513.419</b>	<b>8.304.694</b>	<b>7.489.679</b>	<b>10,9%</b>



Demonstração de Origens e Aplicações de Recursos / *Statement of Changes in Financial Position*

ORIGENS DO RECURSOS / Source of Funds	1999		1998	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
<b>Das operações – From Operational</b>				
<b>Lucro (prejuízo) líquido do exercício / Net Profit</b>	<b>404.361</b>	<b>404.361</b>	<b>(471.471)</b>	<b>(471.471)</b>
Depreciação e amortização / Depreciation and Amortization	188.372	188.372	169.995	169.995
Variação monetária/cambial - Longo prazo / Monetary Variation/Exchange – Long Term	291.091	98.484	57.020	29.197
Provisão para litígios e contingências / Provisions to law suits and Contingencies	148.878	148.878	870.211	870.211
Reversão de provisão para litígios e contingências / Reverse of Provision	(402.226)	(402.226)		
Desativação de bens e direitos / Assets Write-off	41.908	41.908	29.717	29.717
Tributos e contribuições sociais diferidos / Taxes and Social contribution Deferred	58.396	58.396	(283.280)	(283.280)
Resultado da equivalência patrimonial / Equity Pick-up	9.224		(7.849)	
Outras / Others	17.116	17.116	8.533	8.533
<b>Total originado das operações / Total from Operations</b>	<b>757.120</b>	<b>555.289</b>	<b>372.876</b>	<b>352.902</b>
<b>Dos acionistas / From Shareholders</b>				
Integralização de capital / Capital Increase	220.000	220.000		
Reembolso de obrigações conforme protocolo da cisão / Obligations Payment after Company Split			55.615	55.615
	220.000	220.000	55.615	55.615
<b>De terceiros / Third Part</b>				
Empréstimos e financiamentos / Loans and financing	213.110	213.110	674.163	9.143
Consumidores e participação financeira / Consumers and finance participation	12.422	12.422	13.486	13.838
Fundação Cesp / Cesp Foundation			336.792	336.792
Da venda de bens do imobilizado / Fixed assets sale			15.254	15.254
Transferência do circulante para o exigível a longo prazo / Transference from current assets to Long-term liabilities			624.828	624.828
Transferência do realizável a longo prazo para o circulante / Transference from Long-term assets to current assets	8.920	8.920		
Outros / Others			24.714	8.310
	234.452	234.452	1.689.237	1.008.165
<b>Total das origens dos recursos / Total Resources origin</b>	<b>1.211.572</b>	<b>1.009.741</b>	<b>2.117.728</b>	<b>1.416.682</b>
<b>APLICAÇÃO DOS RECURSOS / RESOURCES APPLICATION</b>				
<b>Dividendos propostos - juros sobre o capital próprio – TJLP / Proposed dividends – Proper Capital interests</b>	<b>160.500</b>	<b>160.500</b>		
<b>Tributos e contribuições sobre terrenos reavaliados / Tributes and revaluated land contributions</b>	<b>3.961</b>	<b>3.961</b>		
<b>Aumento do ativo permanente / Permanent assets increase</b>				
Investimentos / Investments	213.998	260	336.795	336.795
Aquisições de direitos do imobilizado / Fixed assets acquisition	286.654	288.081	320.991	320.991
Encargos financeiros e efeitos inflacionários e cambiais vinculados às obras em curso / Financial charges, inflation and exchange effects tied to constructions in progress	84.968	210.815	89.294	89.294
Diferido / Deferred asset	746	2.317	104	104
<b>Subtotal / Subtotal</b>	<b>586.366</b>	<b>501.473</b>	<b>747.184</b>	<b>747.181</b>
<b>Aumento no ativo realizável a longo prazo / Long-term assets increase</b>	<b>294.993</b>	<b>291.808</b>	<b>21.570</b>	<b>21.570</b>
<b>Transferência do exigível a longo prazo para o circulante / Transference from Long-term assets to current assets</b>	<b>590.987</b>	<b>590.987</b>	<b>366.017</b>	<b>366.017</b>
<b>Transferência do circulante para o realizável a longo prazo / Transference from current assets to long-term assets</b>	<b>83.546</b>	<b>83.546</b>		
<b>Redução de reservas - Conta de resultados a compensar CRC / Reserves decrease – account of compensating results</b>			<b>24.157</b>	<b>24.157</b>
<b>Total das aplicações dos recursos / Total resources applications</b>	<b>1.720.353</b>	<b>1.632.275</b>	<b>1.158.928</b>	<b>1.158.925</b>
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO / CURRENT LIQUID CAPITAL INCREASE (DECREASE)</b>	<b>(508.781)</b>	<b>(622.534)</b>	<b>958.800</b>	<b>257.757</b>

Diferido / *Deferred*

	31/03/99	30/04/99	31/05/99	30/06/99	Trimestre / Qtr	
Saldo do mês anterior / Previous Month Balance		294.950.512	253.453.687	247.683.671		
Variação cambial total / Total Exchange Variation	515.765.482					
Realização por pagamento/Payments Realized	(35.218.631)	(35.736.514)	(9.930)	(3.718.684)	<b>(39.465,13)</b>	<b>realizado</b>
Transferencia para A/C / Transference to Short-term assets	(165.932.972)					
<b>Total Diferido / Total Deferred</b>	<b>314.613.879</b>	<b>259.213.998</b>	<b>253.443.757</b>	<b>243.964.987</b>		
Amortização / Amortization	(19.663.367)	(5.760.311)	(5.760.085)	(5.673.604)	<b>(17.194,00)</b>	<b>amortização / amortization</b>
<b>Saldo total Diferido / Total Deferred Balance</b>	<b>294.950.512</b>	<b>253.453.687</b>	<b>247.683.671</b>	<b>238.291.383</b>	<b>(56.659,13)</b>	
					<b>(19.663,37)</b>	amortização 3 primeiros meses do ano / amortization referred to the three first months of the year
					<b>(76.322,50)</b>	<b>total amortização / total amortization</b>
	30/06/99	30/07/99	31/08/99	30/09/99	Trimestre / Qtr	
Variação cambial total / Total Exchange Variation	247.683.671	238.291.383	218.128.249	212.808.048		
Realização por pagamento / Payments Realized	(3.718.684)	(14.489.529)	-	(2.671.274)	<b>(17.160,80)</b>	Realizado
Transferencia para AIC / Transference to Short-term assets						
<b>Total Diferido / Total Deferred</b>	<b>243.964.987</b>	<b>223.801.853</b>	<b>218.128.249</b>	<b>210.136.774</b>		
Amortização / Amortization	(5.673.604)	(5.673.604)	(5.320.201)	(5.253.419)	<b>(16.247,22)</b>	<b>amortização / amortization</b>
<b>Saldo total Diferido / Total Deferred Balance</b>	<b>238.291.383</b>	<b>218.128.249</b>	<b>212.808.048</b>	<b>204.883.355</b>	<b>(33.408,03)</b>	<b>total amortização / total amortization</b>
	30/09/99	30/10/99	31/11/1999	30/12/99	Trimestre / Qtr	
Variação cambial total / Total Exchange Variation	212.808.048	204.883.355	199.638.944	194.043.177		
Realização por pagamento / Payments Realized	(2.671.274)		-			
<b>Total Diferido / Total Deferred</b>	<b>210.136.774</b>	<b>204.883.355</b>	<b>199.638.944</b>	<b>194.043.177</b>		
Amortização / Amortization	(5.253.419)	(5.244.410)	(5.595.768)	(194.043.177)	<b>(204.883,35)</b>	<b>amortização / amortization</b>
<b>Saldo total Diferido / Total Deferred Balance</b>	<b>204.883.355</b>	<b>199.638.944</b>	<b>194.043.177</b>	<b>(0)</b>	<b>(204.883,35)</b>	<b>total amortização / total amortization</b>

NÍVEL DE REMUNERAÇÃO DO SERVIÇO DA DÍVIDA / *DEBT SERVICE*

31/12/1999

DESCRIÇÃO / Description	Moeda Currency	Vencimentos /Maturity Inicial/Final	Total	Prazo / Maturity Meses / Months	Taxa Pré / Rate	Remuneração Total / Total Remuneration
Banco Res. 63/67	US\$	1999/1999	39.779	2	12,30%	
Banco Res. 63/67	US\$	1999/2000	27.253	11	11,00%	
Banco Res. 63/67	US\$	1999/2000	9.330	1	10,00%	
Banco Res. 63/67	US\$	1999/2000	18.677	6	10,50%	
Banco Res. 63/67	US\$	1999/2000	74.555	2	8,00%	
Linha de Crédito Externo	US\$	1998/2009	1.038.283	117	11,50%	
Euro - Commercial Papers	US\$	1999/2000	342.759	11	11,09%	
Eletrobras - Financ. Bird 2365 BR	US\$	1989/2000	26.493	12	6,11%	
Resolução 638/80	US\$	1983/2000	1.733	13	11,38%	
Resolução 20/91 (Bonus)	US\$	1991/2001	12.535	16	6,07%	
(Lei 7976/89)	US\$	1995/2009	210.077	124	6,33%	
Resolução 96/93 (Bib's)	US\$	1999/2013	379	171	6,00%	
<b>Total Moeda Externa/External Currency</b>			<b>1.801.853</b>	<b>84,7</b>	<b>10,55%</b>	<b>21,60%</b>
Debentures 6ª Emissão	R\$	1999/2000	225.426	8	6,00%	
Fund . Cesp - Confissão de Divida (II)	R\$	1997/2008	470.851	101	8,00%	
Cesp - Debentures 5ª Emissão	R\$	1998/2000	89.330	4	1,60%	
Fund . Cesp - Debent. 4ª Emissão	R\$	2002/2002	244.213	28	0,00%	
Fund . Cesp - Dif. Custo Atuarial	R\$	2002/2002	33.519	28	8,00%	
Consumidores	R\$	2003	4.403	30	10,00%	
F.N.D.E. - - Parcelamento de Divida	R\$	1996/2004	18.465	52	0,00%	
I.N.S.S. - Confissão de Divida Fiscal	R\$	1995/2004	91.111	54	0,00%	
I.N.S.S. - Confissão de Divida Fiscal	R\$	1998/2006	6.985	80	0,00%	
Cesp - Garantias STN	US\$	2024/2024	891	298	0,00%	
IBM ( BRASIL )	R\$	1999/2002	8.020	36	0,00%	
Fundo de Reversão Aplicado	R\$	-	247		0,00%	
Finame	R\$	1999/2004	12.859	58	3,85%	
<b>Total moeda Interna / Local Currency</b>			<b>1.206.320</b>	<b>54,2</b>	<b>4,66%</b>	<b>15,85%</b>
<b>TOTAL GERAL</b>			<b>3.008.173</b>	<b>72,4</b>	<b>8,19%</b>	<b>19,30%</b>

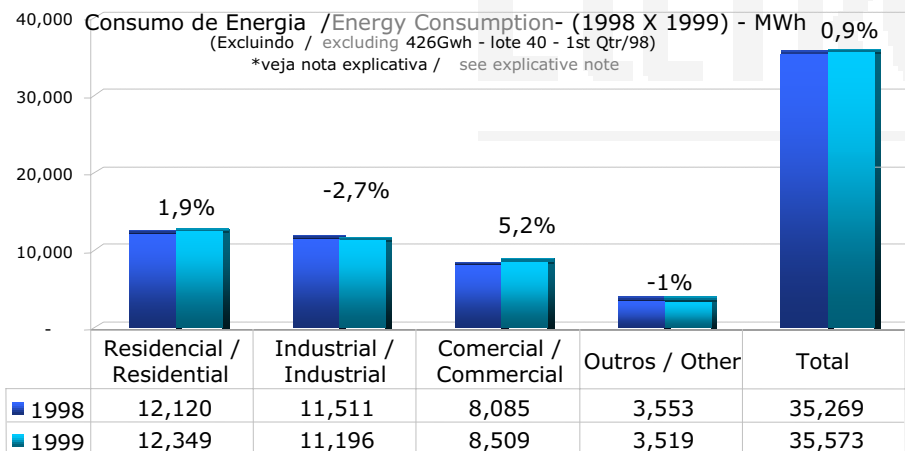
#### IV. Mercado

Seguindo a tendência, neste ano de 1999, o consumo físico continuou a crescer e acumulou de outubro a dezembro de 1999, o montante de 8.987 GWh, 1,2% maior que o trimestre passado. Se considerarmos os doze meses de 1999 *versus* os doze meses de 1998 (desconsiderar o registro do "Lote 40"), notamos um crescimento de 0,9%.

#### IV. Market

Following the tendencies, in 1999, the energy volume consumed, continued to increase in the last quarter, reaching 8.987GWh, 1.2% higher than the last quarter. Considering the twelve months accumulated in 1999 "versus" the twelve months of 1998 (without 426MWh with "Lote 40)", an increase of 0.9% occurred .

Performance de Consumo / Consumption Performance (GWh)					
	1Trim. 99 / 1 <sup>st</sup> Qtr 99	2Trim. 99 / 2 <sup>nd</sup> Qtr 99	3Trim. 99 / 3 <sup>rd</sup> Qtr 99	4º Trim. 99 / 4 <sup>th</sup> Qtr. 99	4º Trim. 98 / 4 <sup>th</sup> Qtr. 98
Residencial / Residential	2.966	3.140	3.144	3.100	3.221
Industrial / Industrial	2.698	2.817	2.794	2.887	2.868
Comercial / Commercial	2.129	2.182	2.078	2.120	2.104
Outros / Other (RUR,PP,IL,SP)	846	922	869	881	881
<b>TOTAL</b>	<b>8.639</b>	<b>9.061</b>	<b>8.885</b>	<b>8.987</b>	<b>9.074</b>



#### Lote 40 – Nota Explicativa / Explicative Note

Em janeiro de 1998, em decorrência do processo de cisão, foram faturados 426 GWh (Lote 40) do mercado de Concessão da Empresa Bandeirante de Energia para a Eletropaulo Metropolitana. Este montante altera os dados referentes à performance do mercado de energia quando, para efeito de análise, incluímos o ano de 1998.

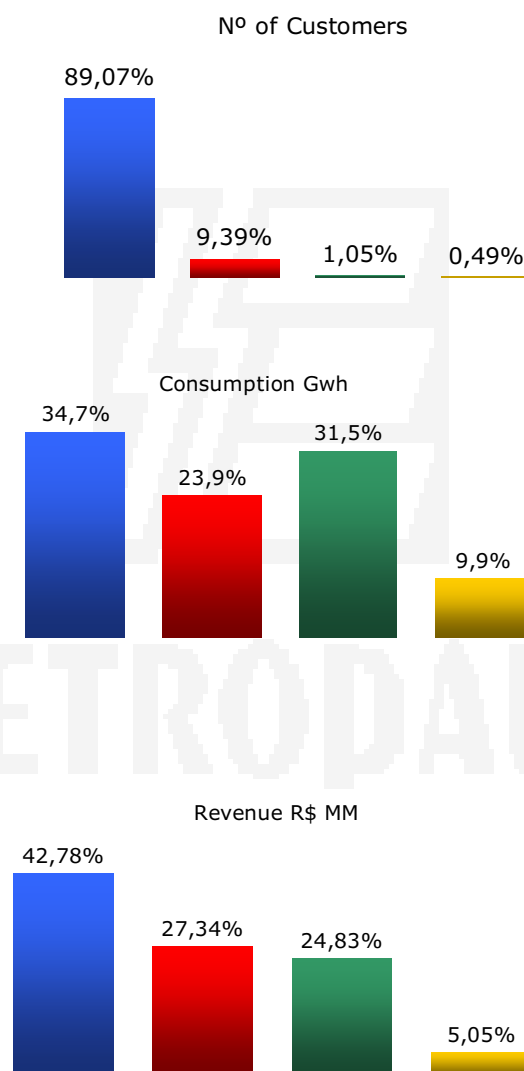
In January 1998, resulting from the Eletropaulo's privatization process, were accounted 426GWh for Eletropaulo's demand that were consumed by Empresa Bandeirante de Energia. This amount of energy shows significant changes on Eletropaulo's market performance, the analysis include 1998.

A **classe residencial**, que representava em 1998, 34,4% do consumo total em MWh, apresentou uma expansão de 1,9% durante o ano de 1999, passando a representar 34,7% do total de energia vendida. A evolução do número de consumidores residenciais foi de 1,8% comparando com o mesmo período de 98. Quando analisamos a receita referente a esta classe de consumidores chegamos a um aumento de 12,2% contra o ano passado.

A **classe comercial**, com participação de 24% do mercado total, cresceu 5,2% em MWh e 0,5% em número de consumidores comparando com 1998. Em 1999 o segmento apresentou crescimento de 15,2% em faturamento comparando o com o ano anterior.

A **classe industrial**, que representou 31,5% do mercado total em MWh em 1999, apresentou um decréscimo de 2,7% neste ano, comparado com 1998 (excluindo-se o "Lote 40"), consumindo 11.196GWh no período. Quando comparamos os anos 1998 e 1999 observamos também um decréscimo no número de clientes de 6%, enquanto que quando analisamos faturamento podemos perceber um aumento de 4,3%. A queda no número de clientes em 1999 concentra-se em clientes de baixa tensão, compreendendo basicamente firmas de pequeno porte.

■ Residencial ■ Commercial ■ Industrial ■ Others



The **residential class** that represented in 1998 34.4% of total consumption, in MWh, registered an increase of 1,9% during 1999, representing 34,7% of the total energy sales. The evolution of the number of consumers increased 1,8% compared to the same period of 98. Analyzing the residential income this segment showed 12,2% of increase than 1998.

The **commercial class**, corresponds to 24% of the total market increased 5,2% in MWh, and 0,5% in numbers of consumers compared to 1998. For this year this segment presented 15,2% of increase compared to the previous year.

The **industrial class**, with 31.5% of the total market, registered 2.7% of decrease in 1999, compared with 1998 (without "Lote 40"), consuming 11.196GWh in the period. Comparing 1998 and 1999 we also can see a decrease of 6% in the number of clients and when analyzing invoices the income increase was of 4,3%. The decrease registered in 1999 in the number of industrial clients occurred basically on low tension customers that represented small firms.

## Cientes Industriais

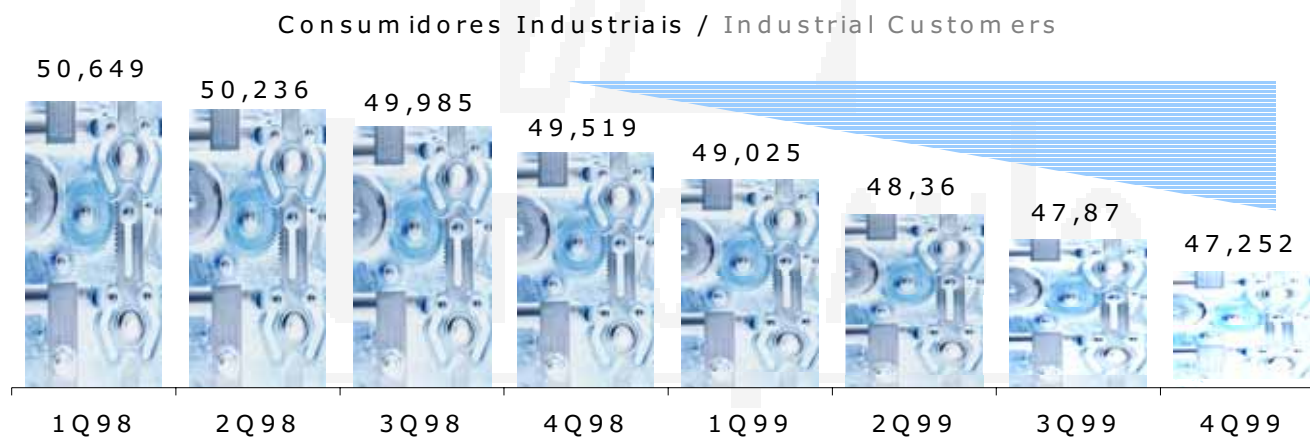
A redução do número de clientes industriais observada durante os dois anos de existência da Empresa reflete características demográficas e econômicas da sua área de concessão.

A maioria absoluta das empresas que saíram da nossa carteira de consumidores, eram de baixa tensão. Esses clientes acabaram por fecharem suas portas devido ao cenário econômico desfavorável apresentada em 1999.

## Industrial Clients

The reduction on the number of industrial clients observed by the two years of existence of the Company reflects the demographically and economical characteristics of its concession area.

The absolute majority of small companies that are out of our list of consumers were of low tension. These clients end up closing their business as a consequence of unfavorable economic environmental showed in 1999.



## Evolução de Mercado

Para os próximos 3 anos, a Eletropaulo espera apresentar a seguinte evolução de mercado para os segmentos residencial, comercial, industrial e outros:

## Market Evolution

To the next three years, Eletropaulo expected to present the following market evolution to the residential, commercial, industrial and other classes of consumers:

**Composição das Vendas /Sales Mix - %**

Outros / Other	10,50	10,90	9,90	10,10	9,40	10,00
	13,60	16,70	19,70	23,00	24,00	27,00
Comercial / Commercial	51,90	43,90	38,80	32,60	31,70	26,60
Industrial / Industrial	24,00	28,50	31,60	34,30	34,90	36,40
Residencial / Residential						
	1980	1990	1995	1998	1999	2003

Esta composição reflete claramente a tendência apontada para as grandes metrópolis, onde apresenta-se uma evolução dos setores residencial e comercial em detrimento a performance das vendas para o setor industrial.

*This composition reflect clearly the trend pointed to the big cities, where it is presented an evolution to the residential and commercial consumers in contrast to the industrial consumers performance.*

Esse movimento de migração do consumo industrial, principalmente para o comercial, pode ser vista em outras grandes metrópoles como Nove Iorque, Londres, Tóquio, entre outras regiões metropolitanas, aonde o setor industrial concede lugar para o setor de prestação de serviços como shoppings, hotéis, flats, etc.

*This migration movement of the industrial consumption, specially to the commercial, can be seen in other big metropolis like New York, London, Tokyo and other metropolitan regions, where the industrial sector gives place to the rendering of services section like shopping centers, hotels, flats, etc..*

## Fornecedores

## Suppliers

Os contratos de compra de energia garantem o atendimento total da demanda da Eletropaulo até o final de 2002, sendo que, a partir de 2003, 25% do volume de energia contratada será reduzido por ano até 2006, quando 100% da energia será negociada no mercado de curto prazo e/ou por contratos bilaterais. Estrategicamente, qualquer eventual falta de energia a preços razoáveis, poderá ser complementada por energia adquirida de termelétricas, como por exemplo a térmica Santa Branca, com capacidade de 8.700 MWh, que

*The energy purchase contracts guarantee Eletropaulo's demand up to the end of 2002. But in 2003, the volume of energy guaranteed by the contracts will be reduced per year until 2006, when 100% of the energy will be negotiated in the short term market and/or by bilateral contracts. Strategically, any eventual lack of energy may be complemented using the energy from termoplants such as Santa Branca thermoplant, with a capacity of 8.700MWh,*



poderá cobrir não somente eventual falta de energia como também, possíveis variações dos preços de energia no mercado livre, proporcionando a Eletropaulo manter a manutenção dos mesmos níveis de operacionalidade

that may complete not only eventual lack of energy but also, the possible variations in the energy price negotiated through the free market, permitting Eletropaulo to maintain the same operating level.

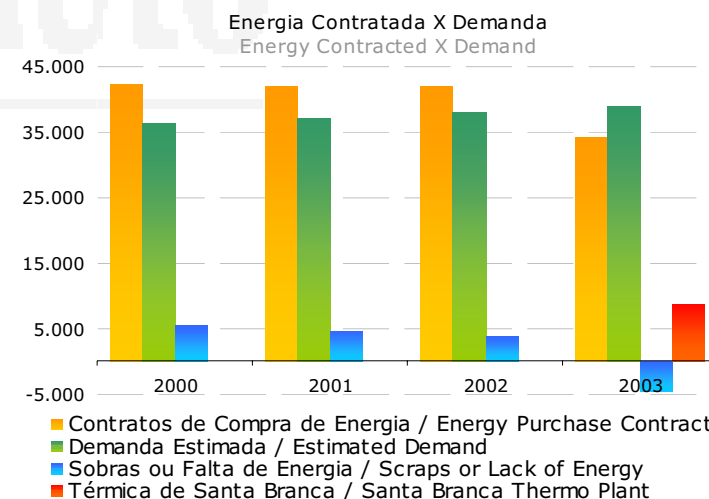
<b>CESP</b> MWh 14.254.923 34% demanda / demand R\$ 40,2 MWh tarifa média / average Tariff
<b>EMAE</b> MWh 2.255.996 5% demanda / demand R\$ 40,51 MWh tarifa média / average Tariff
<b>TIETE</b> MWh 3.296.392 8% demanda / demand R\$ 41,01 MWh tarifa média / average Tariff
<b>PARANAPANEMA</b> MWh 2.570.683 6% demanda / demand R\$ 40,73 MWh tarifa média / average Tariff
<b>FURNAS</b> MWh 5.471.228 13% demanda / demand R\$ 43,97 MWh tarifa média / average Tariff
<b>ITAIPU</b> MWh 14.373.068 34% demanda / demand R\$ 54,00MWh (1) tarifa média / average Tariff
<b>Tarifa Média de Transporte / Transport Average Tariff</b> R\$ 5,83 MWh



R\$112,05MWh  
GWh 35.401  
Tarifa Média / Average Tariff  
R\$ 51,35 / MWh  
MWh 42.222.290

<b>Demanda Total Total Demand</b>
<b>Residencial / Residential</b> R\$ 134,15 MWh Tarifa Média / Average Tariff GWh 12.349
<b>Industrial / Industrial</b> R\$ 85,81 MWh Tarifa Média / Average Tariff GWh 11.205 (2)
<b>Comercial / Commercial</b> R\$ 124,44 MWh Tarifa Média / Average Tariff GWh 8.509
<b>Outros / Others</b> R\$ 86,72 MWh Tarifa Média / Average Tariff GWh 3.338 (3)

- (1) Incluindo o Transporte de Itaipú / Including Itaipu Transport  
(2) Incluindo clientes especiais/ Including Special Clients = 9 GWh  
(3) Excluindo Consumo Próprio / Excluding Own Consumption = 181 GWh

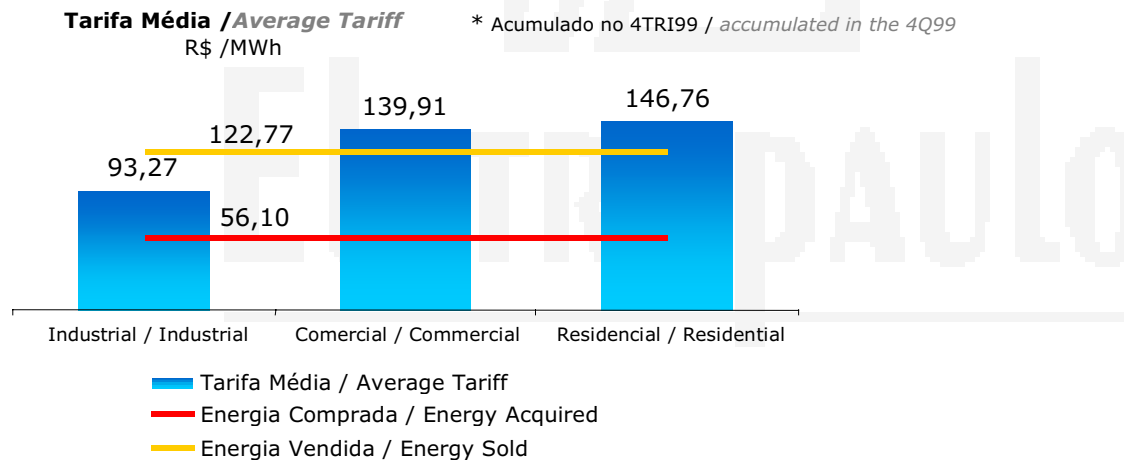
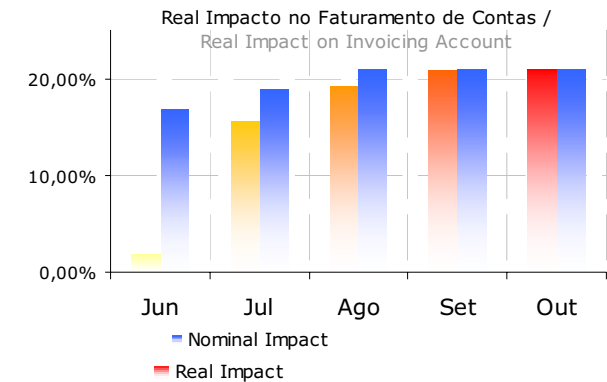


## V. Tarifas

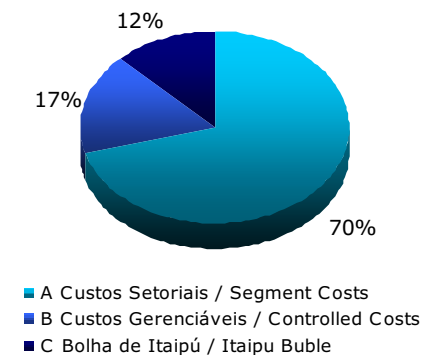
Respeitando as normas contidas no contrato de concessão onde, a primeira revisão tarifária seria feita 1 ano após o processo de privatização e os posteriores seriam revistos anualmente, em 10 de junho de 99 a primeira parcela de 11.48%, do total do aumento concedido de 20,96%, começou a ser aplicada às contas. A maior parte deste total foi percebida no 3º trimestre de 99 respeitando assim as datas que foram estabelecidas para a aplicação dos aumentos às contas. As variações ocorridas nas tarifas médias por classe de consumo são decorrentes da estrutura de mercado.

## V. Tariffs

*As per the rules of the concession contract that states that the first tariff readjustment has to occur one year after the Company's privatization and that the other readjustments have to be done annually, in June, 10<sup>th</sup> of 1999 the first parcel of 11.48%, from a total of 20,96%, started to be applied to the bills. Most of the total increase was noted only in October of 99, respecting the dates for the parcels tariff increase. Variations that took place in the average consumption tariffs result from the market structure.*



Composição da Revisão Tarifária /  
Tariff Readjustment  
Jun/99



A desvalorização cambial no primeiro trimestre de 1999, referente a energia comprada de Itaipú, está sendo compensada por uma parcela temporária de 2,72% do aumento total de 20,96% concedido em

*The exchange devaluation on the energy bought from Itaipú in the First Quarter of 1999 will be compensated by a temporary parcel of 2,72% of the total tariff readjustment (20,96%) gave to*



## VI. Indicadores de Qualidade

Neste quarto trimestre do ano, a ELETROPAULO atingiu a marca de 4.469.865 clientes.

A partir de junho de 1999, a Eletropaulo adotou uma nova estratégia de atendimento aos clientes a fim de melhorar cada vez mais a qualidade dos serviços prestados tanto do ponto de vista comercial quanto técnico. Dentre as mudanças apresentadas no processo de atendimento, podemos destacar:

- Descentralização da Central de Operação de Distribuição, a qual era responsável por coordenar os atendimentos de todas as regionais. A partir de Junho/99 cada regional tornou-se responsável por parte desta coordenação.
- Antes de ocorrer a mudança no processo de atendimento, existiam turmas específicas disponibilizadas para o atendimento de emergência, agora existem Turmas Multifuncionais formada não só pelos funcionários destinados para atendimento de emergência, mas também pelos funcionários que estejam disponíveis no momento.
- Além disso, a utilização de pagers, celulares, sistema de rádio Truncking e VHF tornou a comunicação mais eficaz, agilizando o processo de atendimento e manutenção.
- O uso de eletricitas motociclistas que podem chegar rapidamente nas ocorrências para identificar causas e normalizar o abastecimento de energia nas regiões afetadas.

## VI. Quality Indicators

*In this 4<sup>th</sup> quarter of the year, Eletropaulo reached 4.469.865 clients.*

*From June 1999 Eletropaulo adopted a new strategy of attendance to clients in order to improve the quality of services rendered in the commercial and technical view. In the changes showed in the process of attendance, we could emphasize:*

- *Decentralization of the Distribution Operations Center, that was responsible to coordinate the attendance to other regions. From June/99 each region became responsible for part of this coordination.*
- *Before the change on the attendance process, there were some specific groups available for emergency attendance, now we have multifunctional groups formed not only by employees to emergency attendance but also by the employees that are available at the moment.*
- *Besides that the use of pagers, cellular phones, Truncking and VHF turned the communication more efficient, making the process of maintenance of equipment more efficient.*
- *The use of motorbikes by electricians that can get very fast to the places and are able to identify and normalize the supply of energy in the affected areas.*

### ➤ DEC/ FEC/TMA

No ano de 1999, a Eletropaulo conseguiu melhorar em 60% o tempo médio de atendimento (TMA) das chamadas, partindo de 195 minutos em média em dezembro de 1998 contra 71 minutos em dezembro de 1999. O TMA começou a melhorar significativamente a partir de junho/99 quando adotou-se a nova política de atendimento ao cliente.

O DEC (Duração Equivalente de Interrupção, por consumidor, expressa em horas por cliente) registrado no ano de 1999 (19,43Hs) foi superior ao apresentado em 1998 (18,21Hs), no entanto se o efeito do blecaute ocorrido em Março/99 equivalente a aproximadamente 3 horas for excluído do DEC registrado em 99, notar-se-a uma redução de 12% no DEC de 1999 comparado a 98. Esta melhora reflete a eficácia da nova estratégia adotada pela empresa.

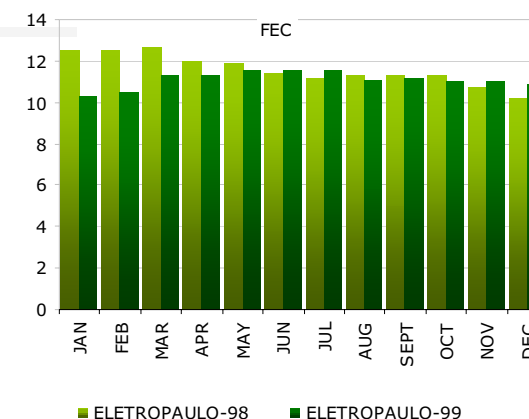
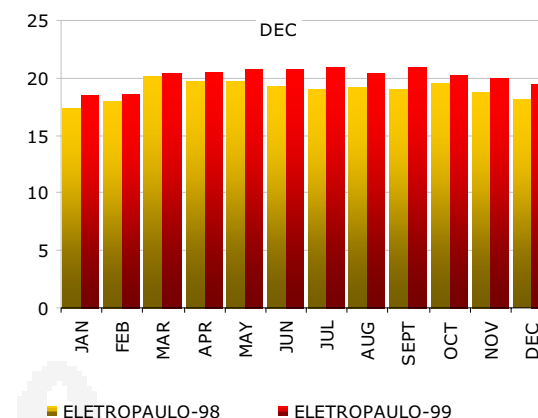
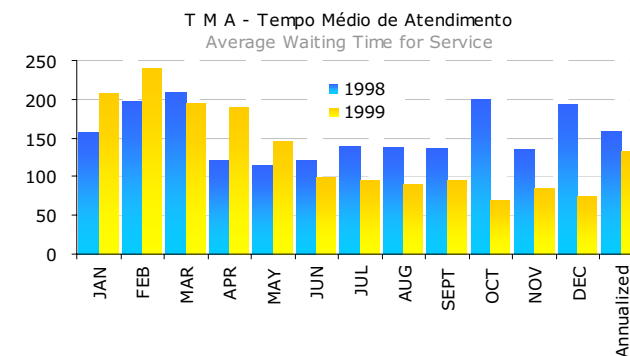
Quanto ao FEC (Frequência Equivalente de Interrupção por Consumidor) verifica-se melhoras significativas durante todo o período, tendo reduzido em média 4% durante o ano de 1999 e mostrando pequeno aumento pontual de 6% em dezembro de 1999, para 10,9, contra 10,19 em dezembro de 1998, basicamente em decorrência da maior incidência de chuvas na região neste período.

### ➤ DEC/ FEC/TMA

*In 1999, Eletropaulo improved on 60% the Average Waiting Time(TMA) of the calls, beginning on 195 minutes in December, 1998 against 71 minutes in December 1999. TMA significantly improved in June/1999 when the new politics of attendance to clients was adopted.*

*DEC(Equivalent Duration of Interruption, by consumer, expressed in hours by clients) registered in 1999 (19,43hs) superior to the one presented in 1998 (18,21hs) nevertheless the blackout that happened in March/99 of more or less three hours was taken out of the DEC registered in 1999 compared to 1998. This improvement reflects the new strategy adopted by the company.*

*The FEC (frequency equivalent to interruption by consumer) can register significant improvements during the period, having reduced in average 4% during 1999 and showing a slightly increase of 6% in December 1999, to 10,9, against 10,19 in December 1998, basically because of the rain season in the region in this period.*



## VII. Fatos Relevantes

### Termelétrica Santa Branca

Foi assinado no dia 15 de julho um Termo de Compromisso visando contrato de suprimento de gás entre Eletroger, subsidiária integral da Eletropaulo, Comgás e Petrobrás, para a construção da usina de Santa Branca, que terá capacidade para gerar 1.044 MW. A termelétrica vai funcionar com gás natural do gasoduto Bolívia-Brasil, Campos e Santos, inaugurado em janeiro. O empreendimento com previsão de investimento em cerca de US\$ 480MM, deve iniciar a construção em 2.001. O planejamento é que a usina deve estar operando com plena capacidade no 1º semestre de 2003.

### Negociação dos Recebíveis

#### Estado e Empresa assinam acordo

Em 15 de julho, foi assinado acordo que soluciona a questão da dívida estadual com a Eletropaulo. O valor da dívida histórica, vencida até 31/05/99, atualizada pela Ufesp, totalizava R\$ 178,3 milhões. Os termos de liquidação da dívida do acordado entre as partes envolve a transferência da dívida da Eletropaulo com o Clube de Paris para o Governo, e pagando o saldo remanescente em 60 parcelas mensais, corrigidas pelo IGP-M. Até Dezembro de 1999, o governo do Estado de São Paulo já havia pago R\$ 10,7MM referente a estas parcelas acordadas. As dívidas das estatais, num montante de R\$ 112,4 milhões poderão ser refinanciadas nos mesmos termos. O estado se comprometeu a manter em dia os pagamentos das contas, a partir de 01/06/1999. O acordo é extensivo às prefeituras devedoras, e as que já fizeram algum acerto de pagamento poderão revê-lo nas mesmas condições do acordo assinado com o Governo de São Paulo.

## VII. Relevant Fact

### Santa Branca Thermo-Electric Generating Plant

*A preliminary contract was signed on the 15th of July between Eletroger – a wholly owned subsidiary of Eletropaulo – Comgás and Petrobrás, aiming the supply of gas of the projected Sant Branca plant, which will have a capacity of 1,044 MW. The plant will use natural gas to be delivered via the Bolivia – Brazil pipeline, inaugurated last January. The construction, that will absorb investments around US\$ 480MM, is predicted to start in 2001. The plant will probably be operating in the first semester of 2003.*

### Receivables Agreement

#### Agreement –State of São Paulo and Eletropaulo

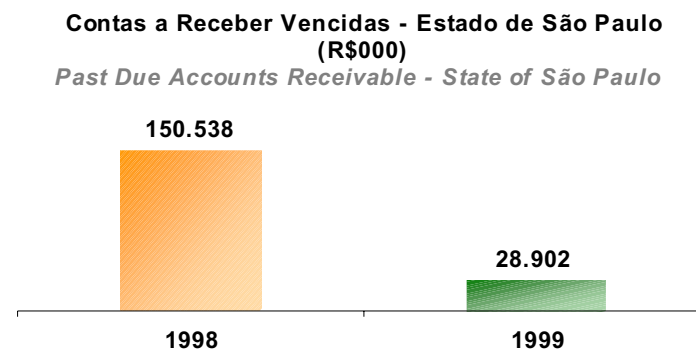
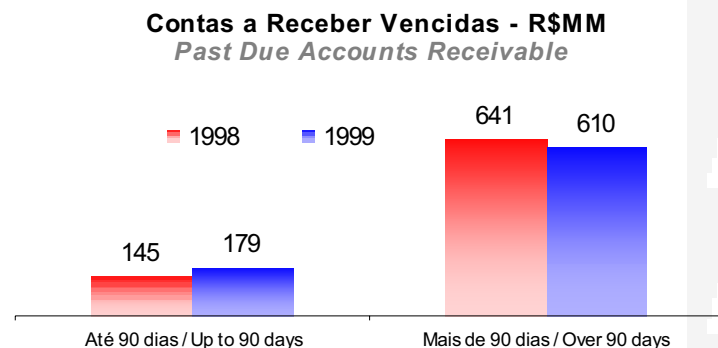
*An agreement was signed on the 15th July to solve the problem of the State's indebtedness to the Company. The basic value of the debt, which fell due on the 31<sup>st</sup> of May, 99, corrected by the UFESP index, totaled I R\$ 178.3 million. The terms of the liquidation of the debt agreed between the parties have the transfer of the debt of Eletropaulo with Paris Club to the Government, and paying the remaining balance in 60 monthly installments, corrected by IGP-M. Till December 1999, the Government of the State of São Paulo had already paid R\$10,7MM referent the agreed installments. The debts of the state companies in the amount of R\$112,4MM will be refinanced. The State of São Paulo undertook to honor its payment commitments since 1st June 1999. The agreement is also extensive to municipal debtors and those who have already entered into some payment arrangement may have it revised on the same terms as the agreement signed with the São Paulo government.*

### Prefeituras firmam Termo de compromisso

Em 30 de junho, a Eletropaulo e municípios (excluindo a Capital) da área de concessão, assinaram termo de compromisso, que visa o comprometimento das prefeituras em manter as contas de consumo em dia, a partir de 01/99.

### Municipalities sign agreement

On the 30<sup>th</sup> of June, Eletropaulo signed an agreement with all townships located in its concession area (excluding the Capital), binding the municipal authorities to honor their accounts due promptly as from January 1999.



### COFINS

Conforme descrito no fato relevante, apresentado na Nota Explicativa de número 17 do Informativo Trimestral de 31/09/1999, a Eletropaulo efetuou o recolhimento da COFINS referente aos períodos de abril de 1992 à março de 1993 e de janeiro de 1997 à junho de 1999, permanecendo provisionado naquele período o montante de R\$389.041 mil vinculado ao valor remanescente a recolher da COFINS do período de abril de 1993 a dezembro de 1996.

Com base na Medida Provisória 1858-8, a Eletropaulo reverteu para o resultado R\$ 263.086 mil em agosto de 1999. Neste último trimestre de 1999 mais R\$ 89MM foram revertidos, reduzindo o saldo de provisão de Cofins para R\$ 280MM.

### COFINS

As described in the relevant fact, demonstrated in the Note 17 of the 3<sup>rd</sup> Quarter Financial Statement, Eletropaulo has already paid the COFINS tax debt referred to the periods from April 1992 to March 1993 and from January 1997 to June 1999, and the remaining debt which is related to the COFINS from April 1993 to December 1996, had a provision of R\$ 389.041 thousands.

Based on the Provisional Measure 1858-8, Eletropaulo reverted R\$ 263.086 thousands as an operating revenue demonstrated in August 1999. In the last quarter of 1999 plus R\$ 89MM were reversed, reducing the value of Cofins provision to R\$ 280MM.

### **Subclasse Residencial Baixa Renda**

A Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL indeferiu pedido da Eletropaulo Metropolitana de reclassificação de consumidores de baixa renda da Eletropaulo. A Eletropaulo ajuizou ação judicial contestando o indeferimento.

### **Fundação CESP – Fundo de Pensão**

A fundação Cesp, criada em 1977, assumiu a administração dos fundos de Pensão da Cesp e da CPFL. Em 1981, Eletropaulo tornou-se um membro do fundo de pensão da Fundação Cesp.

Em 31 de dezembro de 1999, a Fundação Cesp estava administrando um ativo total de R\$ 2.199 milhões referente a parcela da Eletropaulo, enquanto que a Empresa tem um déficit equivalente a R\$1.608 milhões, 13% maior que 1998. Este aumento pode ser entendido por duas razões: (1) os valores pagos mensalmente por TR + 8% ficaram abaixo do custo atuarial (IGPM), que foi muito alto em 1999 (2) a reavaliação dos imóveis, que obrigatoriamente tem que ser feita pelos fundos de pensão, em períodos de três anos, apresentaram resultados negativos. Estes dois principais motivos diminuíram o efeito do superávit de R\$ 154MM alcançado pela administração dos ativos.

As dívidas referentes ao pagamento de fundo de pensão foram realizadas mensalmente a um valor equivalente a R\$ 9,5 milhões. Estes pagamentos somaram uma amortização de R\$114 milhões por ano da dívida Fundação Cesp que temos acumulada. Afim de reduzir a dívida com Fundação Cesp a Eletropaulo vem tomando as seguintes medidas: (1) a fim de dividir de forma mais adequada o montante pago para Fundação Cesp, a partir de

### **Low Income Residential Segment**

*Aneel denied Eletropaulo's request of reclassification of low income consumers. This was a new round regarding with Aneel subject, which will continue to be discussed. Eletropaulo decided to denial injunction.*

### **Fundação CESP.**

*Fundacao CESP was established in 1977 as the pension fund management company for the Centrais Eletricas de Sao Paulo - CESP and Companhia Paulista de Força e Luz – CPFL. In 1981 Eletropaulo became a member of the pension fund.*

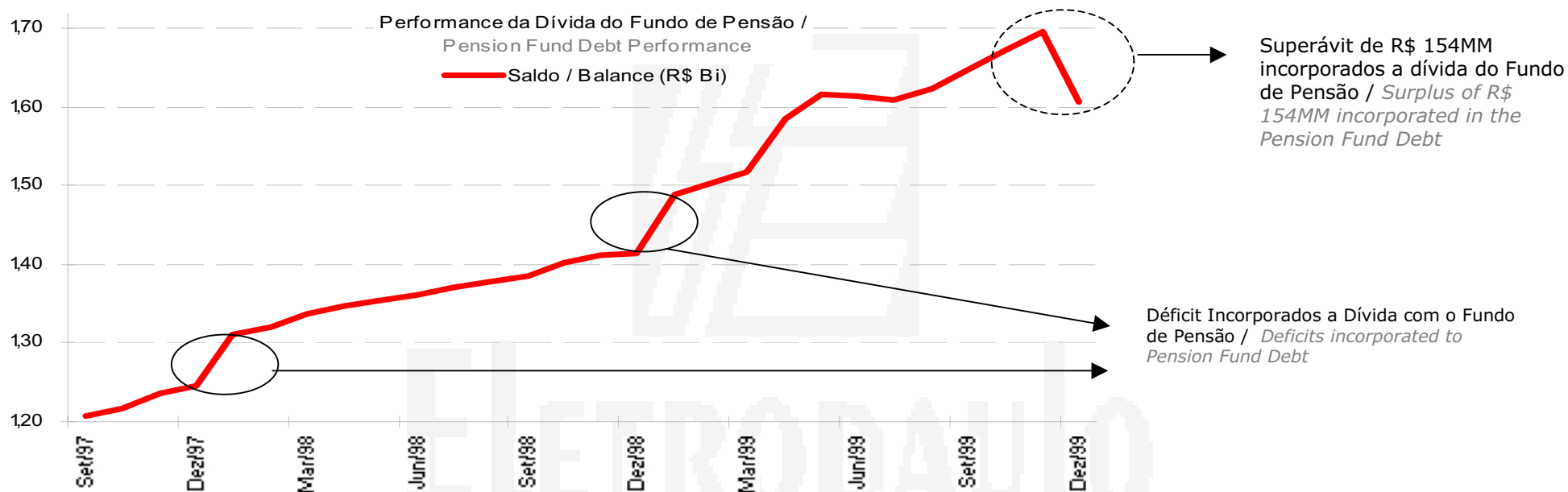
*At December 31, 1999, Fundacao CESP had total assets under management of R\$ 2.199 million (This is the Eletropaulo share in F. Cesp) and we owed to Fundacao CESP R\$1.608.million, an increase of 13% comparing with 1998. This performance can be understood by two main reasons : (1) the monthly payment using TR + 8% were to much lower than actuarial cost (IGPM) in 1999 (2) the permanent assets revaluation, that obligatory have to be made every three years, showed negative results. These two points decreased the surplus of R\$ 154MM reached by the Pension Fund asset management.*

*The payment is equivalent to R\$ 9,5 million per month on our accumulated pension liabilities. These payments represent an amortization of R\$ 114 million per year of our accumulated liabilities. In addition, to making the payments on our accumulated deficit, we are taking several other steps to reduce our pension-related liabilities such as: (1) aiming to divide up in a better way the amount to be paid to Cesp Foundation, since 04/01/98 the*



01/04/1998, o plano de suplementação foi reformulado passando a ser composto de 70% do salário real de contribuição como benefício definido, e 30% do salário real de contribuição como contribuição definida; (2) troca do Quadro de administradores do fundo de pensão, de forma a buscar maior eficiência na administração das carteiras

*Eletropaulo's retirement plan started to be composed by 70% of the salary contribution given as defined benefit and 30% of the salary contribution given as defined contribution; (2) due to management change, better efficiency on the operation of funds is expected.*



### Eletropaulo Telecomunicações

A Empresa tem hoje 700Km de fibra óptica com 2000E1 de capacidade ( cada E1 representa 2.048 Mbps). A Eletropaulo Telecomunicações pode aumentar a extensão da atual rede em 100Km por mês. Atualmente o " back bone" (aproximadamente 60%) contém 72 fibras (2000E1 utilizam apenas 4 fibras). Até o momento a Empresa conta com apenas um contrato de aluguel com a empresa espelho Vésper.

### Eletropaulo Telecommunication

*The Company has in place a 700km network of new fiber optic cable with 2000E1 of capacity lit (each E1 represents 2.048Mbps). Eletropaulo Telecom can increase by 100Km monthly the actual extension. Actually the back bone (about 60%) of the network has 72 fibers (2000E1 needs to use only 4 fibers). Up to now the company has only one rental contract with the mirror company Vésper..*

## Central de Operações

Outro avanço muito significativo, do ponto de vista empresarial ou do ponto de vista de atendimento ao cliente, foi a Central de Operações. Um Centro inteligente de informação e monitoramento. Resultado de um investimento de R\$ 45 milhões, a nova Central de Operações é um dos mais modernos centros do gênero em todo o mundo, equipado com tecnologia de última geração. Neste mesmo empreendimento imobiliário funcionam o Centro de atendimento ao Cliente, Centrais de telecomunicação e de Informática, Agência Centro da Eletropaulo, e os Centros de Operação da Distribuição e do Sistema.

## Operational Headquarter

*Another important implementation, from the business or customer service point of view, was the Central Operations. An intelligent Central of information and distribution monitoring. Resulting from R\$ 45MM of investments, this new Central is one of the most modern centers in the world, equipped with high technology. In the same building work the Customer Service Center, Telecommunications and Information Technology Center, the downtown Agency, and the Operational and Distribution System Center.*



**BALANÇO SOCIAL / SOCIAL BALANCE****1999 - PRODUTIVIDADE TREINAMENTO / TRAINING PRODUCTIVITY**

Média de empregados / Average of employees	7.178
Total investimento em treinamento / Total invested in training	R\$ 2.890.192,65
Total homem hora treinado(HHT) / Total hour trained per employee(HTE)	680.276
ÁREAS ESPECÍFICAS X HHT (todas as modalidades de treinamento) ESPECIFIC AREAS X HOUR TRAINED PER EMPLOYEE ( every kind of training)	
Gerencial / Management	R\$ 167.814,00
Técnico / Technical	R\$ 211.114,00
Comercial / Commercial	R\$ 42.998,00
Administrativo / Administrative	R\$ 301.372,00
Total / Total	723.298
Investimento médio por participação/treinamento / Average of investment per participation/training	R\$ 402,65
Número HHT por empregado / Number of HTE per employee (R\$ 723.298/7.178 empregados/employees)	R\$ 100,77
<b>MEDICINA / MEDICINE</b>	
Atendimentos Médicos / Medicinal attention	
Ocupacional / occupational	3.674
Assistencial / attendential	3.408
Total / Total	7.082
Serviços de enfermagem / Nursing services	23.117
Número de empregados Dez-99 / Number of employees Dec/99	6.646
Número de dependentes diretos / Number of direct dependents	11.623

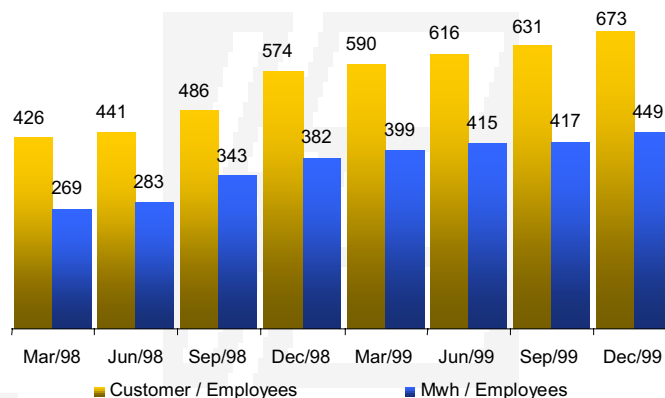
**VIII. Recursos Humanos****VIII. Human Resources****Quadro de Pessoal****Personnel**

Na área de Recursos Humanos, a adequação do quadro funcional contribuiu para o equilíbrio econômico financeiro. O quadro funcional passou de 10.176 empregados em março de 1998 para 6.646 em dezembro de 1999, com uma redução no período de 34,7% para o período mencionado. Entretanto, estas reduções não comprometeram a qualidade de atendimento aos clientes.

*In the Human resources area, the adjustment on the personnel has made a significant contribution to the financial results. The personnel numbers have fallen from 10,176 employees in March 1998 to 6.646 in December 1999, a reduction in the period of 29.43%. However, these reductions do not jeopardize the quality of customer service.*

Como consequência do ajuste de Quadro, os índices de produtividade melhoraram sensivelmente. A relação número de clientes por empregado, que em março de 1998 era de 426, saltou ao final de dezembro de 1999 para 673. Já a relação Megawatt/hora por empregado subiu de 269 para 449 em dezembro de 1999.

*As a result on the reduction in staff numbers, productivity indices have improved significantly. The ratio of the number of customers per employee, which, in March 1998 was of 426, has jumped at the end of December to 673. The Megawatt/hour per employee ratio rose from 269 to 449 in December of 1999.*



### Acordo Sindical

Durante o mês de julho foi acordado entre sindicatos e funcionários o acordo coletivo que apresentou como principais mudanças a exclusão de pagamentos adicionais por tempo de serviço, pelas horas-extra, por periculosidade ("Linha-Viva"), por turno de trabalho, por acúmulo de funções e por treinamento concedido. Neste acordo ficou estabelecido a manutenção dos vales-alimentação, o subsídio de 50% da cesta-básica para funcionários com salários até R\$ 2.700,00, e a exclusão da garantia do emprego ao funcionário.

Relacionado ainda a área de Recursos Humanos, neste ano de 1999, podemos ressaltar que:

### Collective Bargaining Agreement

*During July Eletropaulo's employees and labor unions agreed with the Collective Agreement that presented as main changes the exclusion of additional payments for longevity, work in "hot lines", shift, coaching, evening over time and multi-skill. The same agreement established the maintenance of meal subsidy, 50% of subsidy in food supply up to R\$2,700 of salary, and the exclusion of the Clause "Guaranty of Employment".*

*Regarding the human resources area we can resume some important events in 1999 as:*

- 1) Com no Acordo Coletivo, em 20/07/99 os funcionários receberam a primeira parcela do abono compensatório e a última foi paga em 20/09/99. Estes abonos foram pagos para compensar a redução dos benefícios. Em janeiro de 2000 será pago um abono indenizatório para todos os empregados, por conta da redução da gratificação de férias.
- 2) O aumento salarial pago em julho reflete o ajuste salarial concedido para o período de junho de 1999 e maio de 2000. Em junho de 2000 haverá outro acordo.
- 3) A Eletropaulo acordou que em março de 2000 será pago uma participação nos lucros mínima de 30% sobre a folha de pagamento nominal para todos os funcionários.

- 1) *According to the Collective Bargaining Agreement of 20th of July the employees received the first installment of the compensatory bonus and the second one in 20th of September. This bonus was paid to compensate the benefits reduction. In January/2000 will be paid a indemnity bonus for all employees, regarding a vacation compensatory reduction.*
- 2) *The salaries increase paid in July reflects the salary readjustment for the period of June 1999 and May 2000. In June of 2000 another*
- 3) *Eletropaulo accorded a minimum participation on the profits of 30% over the payroll to all employees.*



## IX. Projetos Sociais

### Programa Luz e Cidadania

Este programa baseado na idéia de fazer do fornecimento de energia elétrica de qualidade um instrumento de transformação de clientes em cidadãos. Com esse programa, foram regularizadas mais de 71 mil ligações, parte importante de uma meta de mais de 200 mil ligações ao longo dos próximos três anos, em mais de 600 núcleos habitacionais. Ao mesmo tempo que permite o fornecimento de energia elétrica segura e confiável, o Programa Luz e Cidadania amplia as possibilidades de extensão da rede de iluminação pública. De posse de uma Conta de Luz, ou mais, um comprovante de residência, pessoas distantes de alguns dos aspectos mais simples da vida em comunidade passam a exercer, com todo o direito, o papel de cidadãos.

### Habitações Multifamiliares

Criado em 1984, oferece aos moradores desse segmento, um critério especial de faturamento de energia elétrica, com descontos aplicados conforme o número de famílias residentes.

Até janeiro de 1998, foram cadastrados nesse programa 951 cortiços, beneficiando 39.535 moradores correspondendo cerca de oito mil famílias.



## IX. Social Projects

### Program Luz e CIdadania

*This program is based on a idea that wants to use the quality of energy distribution in a toll to transform customers in citizens. With this program more than 71 thousand connections were regularized, an important parcel of a 200 thousand connections to be completed in the next three years, in more than 600 housing projects. At the same time it permits the safe and trustable energy supply, the Program "Luz e Cidadania" increases the lack of possibilities to extend the public illumination. With a energy bill, virtual address supporting document, people away from some simple aspects in the community way of life starts to exercise with all your rights the roll of citizens.*

### Slum's Area

*Created in 1984, the inhabitants of this segment are offered a special criteria of power billing system, with savings applied according to the number of families living in these areas.*

*Up till January 1998, 951 areas were registered under this program, benefiting 39,535 inhabitants correspondent to eight thousand families.*



## Iluminação Pública em Favelas

Através de um padrão especial, esse programa objetiva iluminar as vielas e passagens das favelas localizadas nas áreas de atuação da Eletropaulo, facilitando a locomoção em seus interiores, oferecendo conforto e maior segurança, elevando a qualidade de vida de seus moradores

### Programa Turma da Rua

Nascido de um convênio firmado entre o Governo do Estado de São Paulo e Empresas Estatais (através de Decreto-Lei), o Programa "Turma da Rua" sofreu investimentos da ordem de US\$ 1,3 MM em 1999, atendendo, a uma população com idade entre 1 e 18 anos, prestando serviços básicos como alimentação, saúde, educação complementar à família e à escola formal. As Unidades contam com profissionais especializados em artes plásticas, teatro, circo, dança e um corpo técnico de educadores com formação nas áreas de Pedagogia, Serviço Social, Psicologia e outras.

Nossos programas têm servido de referência à criação de vários outros projetos em funcionamento em outras cidades e regiões do Estado. A filosofia de trabalho, em todas as atividades, está centrada no estímulo à busca de recursos disponíveis na comunidade para o pleno exercício da cidadania. Dessa forma, procura-se orientar todo o trabalho, no sentido de reverter o processo de exclusão social, a que vem sendo submetida a população de baixa renda.



## Public Lightning in Slums

*Through a special pattern this program will lighten up the paths and small streets of the slums located in Eletropaulo's concession area, facilitating the locomotion of people, offering comfort and more safety, increasing the quality of life of its habitants.*

### Streets Group

*It started between an agreement with the State of São Paulo Government and the State Companies (by regulation) the program "Streets' Group" suffered investments of US\$1,3MM in 1999, assisting a population between 1 and 18 years old, with basic services like food, health, complementary education to the family and the formal school. The units have specialized professionals in arts, theater, circus, dance and a technical group with educators in the areas of Pedagogy, Social Service, Psychology and others.*

*These programs served as a reference to the creation of a lot of other programs that are in place in other areas and regions of the State. The philosophy of work, in other activities are centered on the stimulation of available resources in the community to exercise citizenship. That way, we try to orient all the work in the sense of reverting the exclusion process that is being given to the low income population.*

## Características das Unidades:

**Creches Pré-Escola** - Cada unidade atende 130 crianças de 1 a 7 anos de idade e funciona das 7 às 19 horas. As crianças são provenientes de famílias com renda mensal de até três salários mínimos e cujos pais trabalhem ou residam nas proximidades da Unidade. É oferecida alimentação, guarda, proteção, higiene, cuidados médicos, lazer e educação pré-escolar. A arquitetura foi planejada para o aproveitamento do espaço físico e adequação de todo material pedagógico. A unidade conta com educadores selecionados com perfil vinculado ao planejamento e execução das práticas pré-escolares. O método pedagógico adotado é o construtivismo.

**Circo Escola** - Com capacidade para atender 800 crianças, entre 5 e 18 anos, funciona das 8 às 17 horas, com três turmas diárias de duas horas. O projeto procura estimular o desenvolvimento da criatividade, da autodisciplina, auto-estima, autocrítica, tendo em vista a ampliação da sensibilidade para o desenvolvimento cultural. Conta com profissionais que desenvolvem atividades de artes plásticas, dança, circo e teatro, buscando estimular a música, dança, esportes, lazer, etc. Possui uma biblioteca aberta à comunidade, que se tornou referência literária na região, por ser a única existente.



## Characteristics of Units

**Pre School Care** - Each unit attends 130 children from 1 to 7 years and works from 7am to 7pm. The children come from lower income families with monthly income of 03 minimum salaries with parents that work or live close to the unit. Food, Protection, Care, Hygiene, Medical Care, Entertainment and Preschool. The architecture was planned to the utilization of the physical area and the suit of all the pedagogical material. The unit counts with educators selected with a profile of planning and execution of pre school practices. The pedagogical method adopted is the construtivism.

**Circus School** - With capacity to attend 800 children between 5 and 18 years, working from 8am to 5pm, with three daily groups of two hours. The project looks to stimulate the development of creativity, self discipline, self esteem, self criticism, looking for the improvement of sensibility to the cultural development. It counts with professionals that develop skills of arts, dance, circus and theater, trying to stimulate music, dance, sports ,entertainment, etc.

With a public library open to the community that is a literary reference on the region since it is the only existing one.



## X. Atuação no meio Ambiente

A preservação do meio ambiente é uma preocupação constante da ELETROPAULO. Para tanto a Companhia mantém em sua estrutura um órgão com esta finalidade.

A queda de árvores e galhos é um dos principais fatores de interrupção no fornecimento de energia elétrica na região metropolitana de São Paulo. Para reverter o problema, a ELETROPAULO firmou parceria com a Prefeitura de São Paulo e, juntas substituirão árvores mortas e inadequadas por espécies que proporcionam uma convivência harmoniosa com a rede elétrica.

A Eletropaulo já disponibilizou para a venda o novo Guia de Arborização – Manual de Poda. A obra, lançada no dia 2 de setembro, reúne o que há de mais completo em termos de arborização no país.

### Responsabilidade ambiental dá Prêmio Top de Ecologia à Eletropaulo

A Eletropaulo recebeu, no dia 14 de dezembro no Memorial da América Latina, o Prêmio Top de Ecologia de 1999. O Prêmio, instituído pela ADVB – Associação dos Dirigentes de Vendas e Marketing do Brasil, pelo trabalho Projeto Verde, é um marco do profissionalismo na Empresa. O Projeto Verde aborda três quesitos fundamentais: o programa de substituição de árvores mortas ou comprometidas no meio urbano, o Guia de Arborização Urbana e Manual de Poda e o Programa Poda Orientada para Distribuição de Energia – PODE.

## X. Environmental Performance

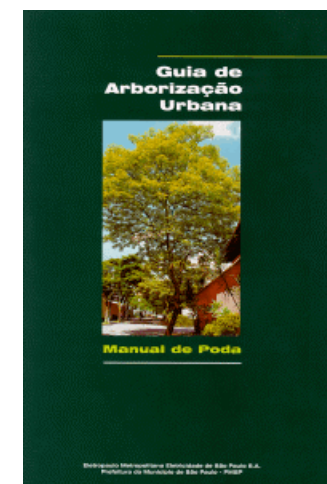
*Maintenance of the environment is one of ELETROPAULO 's constant concerns. The Company has a body within its structure dedicated to this purpose.*

*The falling of trees and branches is one of the main causes of interruptions to the supply of electricity in the São Paulo metropolitan region. To counter this problem, ELETROPAULO has entered into a partnership with the São Paulo City Hall and, together, they will replace dead and inappropriate trees with species that live together harmoniously with the electricity network.*

*Tree Trimming Guide, one of the most complete guide about this subject, was released on 09/02/99 and is available for sale.*

*Environmental Responsibility gives Top Ecology Premium To Eletropaulo*

*Eletropaulo receives, on the 14<sup>th</sup> of December in the Memorial da América Latina, the Top Ecology of 1999. The prize given by ADVB- Associação dos Dirigentes de Vendas e Marketing in Brazil, by the work Green Project, is a landmark of Company 's professionalism. The Green Project have three fundamental things: The replacement program of dead trees or damaged in the urban environment, the Tree Trimming and the Program Oriented Trimming to Power Distribution.*



## Sistema de Gestão Ambiental

Visando integrar, organizar e sistematizar a atuação ambiental da empresa, a fim de minimizar os impactos ambientais, reduzir custos através da racionalização do uso de recursos naturais, otimizar os processos de trabalho, atender a requisitos legais e eliminar os passivos ambientais, está sendo implementado o SGA (Sistema de gestão Ambiental).

O sistema é fundamentado na norma NBR ISO 14001, possibilitando o reconhecimento público, através de certificação ISO 14001, o que garante uma posição de liderança e destaque da empresa no mercado competitivo, uma vez que é a primeira Companhia de distribuição de energia elétrica no país a desenvolver tal sistema. O SGA aprimora a relação entre as atividades da Empresa com o meio ambiente em processo de melhoria contínua, estabelecendo um ciclo dinâmico.



## Projeto Índice de Segurança

O Projeto teve como meta uma redução no ano de 1999 em 10% nas taxas de gravidade e frequência de acidentes.

- 43.000 horas em orientações exclusivas de Segurança abordando 24 temas técnicos;
- 17.400 participações de empregados nas "Palavras do Supervisor";
- 998 Inspeções de Campo;
- Redução de 1,4% no número de acidentes com afastamento;
- Redução de 29% no número de acidentes sem afastamento;
- Redução de 66% no número de dias perdidos;
- Redução de 54% da (TG) Taxa de gravidade Incapacitante Temporária.

## Environment Administration Program

*Objecting to integrate, organize and to systematize the company's environment action, minimizing the environment impacts, to reduce cost doing a better use of natural resources, optimize the work process, attempting to legal issues and eliminating the environment liabilities, SGA is being implemented the (Environment Administration Program ).*

*The program is based on NR ISO 14001, permitting the public recognition, through the ISO 14001 certification, that guarantees a leadership and prominence position to the company inside the competitive market, considering that Eletropaulo is the first Brazilian Utility to develop this system. The SGA Program improves the relation between the Company activities and the environment, in continuous improvement, establishing a dynamic cycle.*

## Safety Indexes Program

*This project had a target to reduce in 1999 around 10% on serious accidents and its frequency.*

- *43.000 hours in security exclusives orientation covering 24 technical themes;*
- *17.400 employees participation in "Palavras do Supervisor";*
- *998 field inspections;*
- *Reduction of 1,4% in the number of accidents with license;*
- *Reduction of 29% in the number of accidents without license;*
- *Reduction of 66% in the number of absent days;*
- *Reduction of 54% in temporary seriousness incapacity rate .*

## XI. Tecnologia de Informação

### Software de Gestão – SAP R/3

O software de gestão – SAP R/3 foi implementado no dia 1º de março de 1999 e agora encontra-se em processo de desenvolvimento e adaptação. Com o SAP todos terão melhores condições para administrar e gerenciar, tendo em vista que a integração entre as diversas áreas permite uma visão geral de processos abrangidos na Companhia. Além do SAP, outros processos estarão sendo implementados. Dessa forma, a Companhia estará capacitada com um instrumental moderno, que já apresentou bons resultados neste segundo trimestre, e que continuará a proporcionar um melhor fluxo de informações à gerência e à administração.

### Rede de Computadores

Cerca de 2.000 pontos foram ligados em rede a partir de janeiro de 1999 facilitando a comunicação entre as áreas da Companhia.

### Bug do Milênio

Foram investidos em 1999 R\$ 6 milhões na revisão de equipamentos, sistemas e programas, ou R\$ 15 milhões se contabilizado todo o conjunto de infra estrutura, suporte de comunicação e mobilização de um plantão emergencial de mais de mil pessoas, para proporcionar uma passagem pela virada do ano sem qualquer tipo de ocorrência referente ao Bug do Ano 2000.

## XI. Information Technology

### Management Software – SAP R/3

*The management software – SAP R/3 came into operation on the 1<sup>st</sup> of March of 1999 and is now in the process of development and adaptation. With SAP, users will be better able to exercise supervision and management, since the integration between the various areas permits an overall perspective of the processes covered within the Company. Besides SAP, other processes are being introduced. In this way, the Company is equipping itself with modern tools, that already showed good result, and that will give the company better information conditions to serve management and the board.*

### Computer Network

*Since the 1<sup>st</sup> of January of 1999, 2,000 terminals have been linked in a network, simplifying communication between Company's different areas*

### Y2K

*Were invested in 1999 R\$ 6 million in the equipment, systems and software revision, or R\$ 15 million with accounting all the infrastructure, telecommunication support and more than a thousand employees in the emergency plan to permit the new year's entrance without any occurrence regarding Y2K.*



## XII. Desempenho das Ações

As ações preferenciais da ELETROPAULO encerraram o trimestre com cotação de R\$ 117,00 por lote de mil ações. Superando assim as desvalorizações ocorridas durante os meses de janeiro e fevereiro em razão da desvalorização cambial. Essas ações estiveram presentes em todos os pregões realizados durante o ano de 1999, apresentando 18.942 negócios.

Neste ano de 1999, as ações da Eletropaulo acumularam um ganho de 108,93%, continuando a obter um dos melhores retornos entre as empresas do setor de energia elétrica brasileiro.

## XII. Stock Performance

*ELETROPAULO 's preferred stock ended the quarter at a price of R\$117.00 per round lot of one thousand shares, surpassing the devaluation that occurred during January and February on the exchange rate. These shares have been traded in all market sessions held, and represent 18,942 during 1999.*

*In this first nine months of 1999, Eletropaulo accumulated 108,93% of a positive variation, continuing to obtain one of the best return between the Electric Brazilian Sector companies.*

	1Q99	2Q99	3Q99	4Q99	Y99E
R\$/ US\$	1,722	1,7695	1,9223	1,789	<b>1,789</b>
R\$/ 000 ações	62,00	79,00	91,00	117,00	<b>117,00</b>
EPS (mil ações)	-0,47	0,67	4,84	4,58	<b>9,67</b>
Market Cap ~ Valor de Mercado (R\$MM)	2.290,7	3.305,0	3.807,1	4.894,8	<b>4.894,8</b>
Enterprise Value (R\$MM)	4.686,4	5.687,7	6.698,3	7.713,8	<b>7.713,8</b>
EV/EBITDA					<b>7,40</b>
EBTIDA Margin	21%	29%	24%	32%	<b>27%</b>
ROA - Return on Asset	-0,2%	0,3%	2,4%	2,3%	<b>4,9%</b>
Debt / EBITDA (n)	14,11	9,05	11,90	8,18	<b>2,74</b>

ELETROPAULO		
Negócios Realizados / Tradings	Volume Negociado / Volume (R\$ MM)	Trading
Jan/99	1.355	53,57
Fev/99	1.285	25,16
Mar/99	2.876	68,11
Abr/99	2.372	84,14
Mai/99	3.055	133,36
Jun/99	1.428	75,87
Jul/99	817	45,02
Ago/99	870	35,67
Set/99	1.290	68,50
Out/99	1.174	53,51
Nov/99	1.389	74,62
Dez/99	1.031	53,02
<b>1999</b>	<b>18.942</b>	<b>770,54</b>

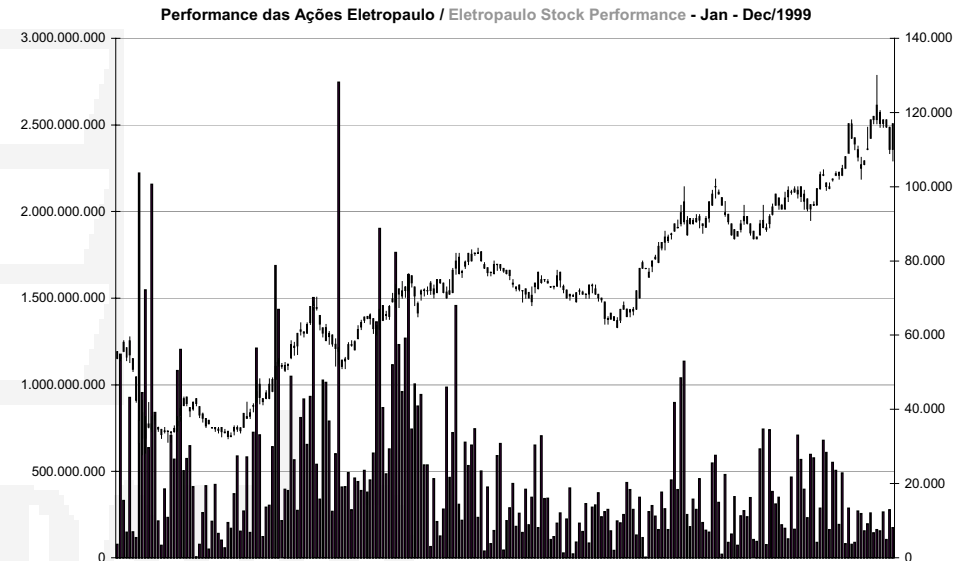
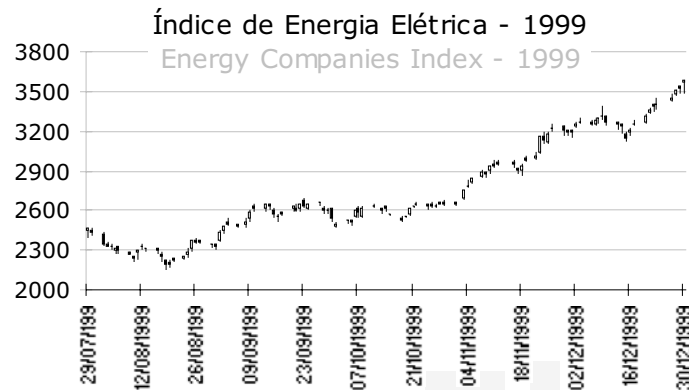
31/12/1999	
Accumulated Variation in 1999 / Variação Acumulada em 1999	
IBOVESPA	151,93
IEE	132,58
ELETROPAULO PN	108,93
LIGHT ON	35,37
CEMIG PN	76,09
CPFL ON	2,93
COPEL ON	73,91
CESP ON	(56,15)
CERJ ON	37,50

## Fato Relevante

Em abril de 1999 foi feito um aumento de capital em 4.888.888.889 ações que representava na época R\$ 220MM (US\$ 116MM) que foram usados para pagamento de 20% do Credit Agreement, no valor total de US\$ 580MM. As ações foram subscritas a R\$ 45,00 o lote de 1000 ações.

## Relevant Fact

In April 1999 a capital increase of 4.888.888.889 shares, representing R\$ 220MM (US\$ 116MM) that was used to pay 20% of the Credit Agreement, in a total value of US\$ 580MM. These shares were subscribed at R\$ 45,00 a lot of thousand shares.



	Eletropaulo		Light		COPEL		CELESC		CEMIG	
	Data Base	Rating	Data Base	Rating	Data Base	Rating	Data Base	Rating	Data Base	Rating
ABN Amro	20/01/2000	Buy	20/01/2000	Undervalued	20/01/2000	Hold	20/01/2000	Sell	20/01/2000	Buy
Salomon-SSMB	22/04/1999	BUY (1)	15/06/1999	NEUTRAL (1)	15/06/1999	NEUTRAL (1) (2)	10/12/1999	BUY (1) (3)	21/10/1999	UNDERPERFORM (1)
Cazenove	26/01/2000	Buy	22/12/1999	Hold	10/09/1999	Buy	not covered		24/08/1999	Long Term Buy
Pactual	14/02/2000	Top Pick	14/02/2000	Buy	14/02/2000	Buy	14/02/2000	Buy	14/02/2000	Top Pick
Deutsche Bank	17/02/2000	BUY	17/02/2000	BUY	17/02/2000	MARKET PERFORM	17/02/2000	MARKET PERFORM	17/02/2000	BUY

(1) High Risk = earnings and dividends are less predictable, suitable for aggressive investor

(2) Since we cover Copel's ADR (ELP), R\$ prices N/A

(3) Celest's ADR ratio is 1:100, thus we give our t. price in 100 shares



# **Uma nova energia. Uma nova atitude. Uma nova era.**

---

In case you need any information relevant to this report please feel free to contact the

following e-mail address : [marketrelations@eletropaulo.com.br](mailto:marketrelations@eletropaulo.com.br)

or 5511 – 5696-3937 / 3435 / 3595 / 3447

**Investor Relation's Team**