

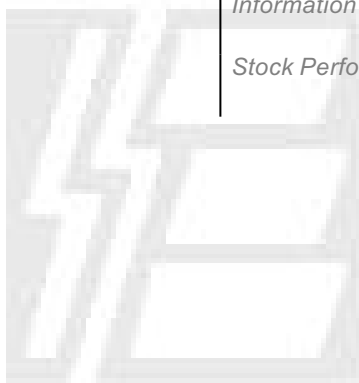


Informativo Trimestral Junho de 1999

*Quarterly Report
June, 1999*

Índice / Index

I	Introdução	<i>Introduction</i>
II	Resultado do Trimestre	<i>Quarter's Result</i>
III	Captação de Recursos	<i>Fund Raising</i>
IV	Abertura de Informações Financeiras(Notas Explicativas)	<i>Release of Financial Information (explicative notes)</i>
V	Mercado	<i>Market</i>
VI	Tarifas	<i>Tariffs</i>
VII	Principais Indicadores Físicos	<i>Main Physical and Financial Indicators</i>
VIII	Atendimento ao Cliente	<i>Customer Service</i>
IX	Recursos Humanos	<i>Human Resources</i>
X	Atuação no Meio Ambiente	<i>Environmental Performance</i>
XI	Tecnologia de Informação	<i>Information Technology</i>
XII	Desempenho das Ações	<i>Stock Performance</i>



ELETROPAULO

I. Introdução

Este segundo informativo trimestral, emitido pela Diretoria Financeira e de Relações com Investidores, tem como objetivo manter os acionistas, investidores, Analistas de Mercado e a comunidade financeira em geral, informados sobre os fatos relevantes da Eletropaulo.

Conforme mencionado no trimestre anterior, 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.

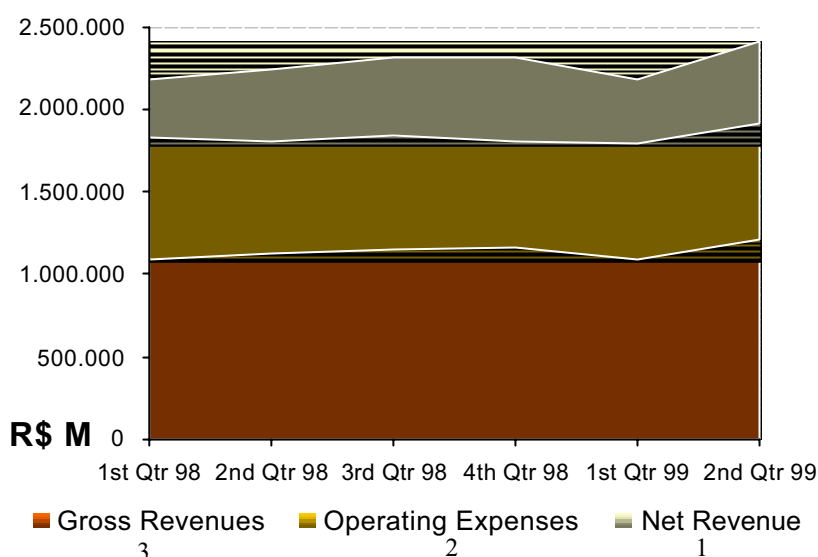
I. Introduction

This second quarterly report, issued by the Finance and Market Relations Department, is to bring 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 first quarter, this report became an important issue to Eletropaulo to communicate with the market, maintaining the transparency of its results and strategies.



ELETROPAULO



II. Resultado do Trimestre

A ELETROPAULO obteve no 2º trimestre uma receita bruta de R\$ 1.207,005 mil e receita líquida de R\$ 936,396 mil, excluindo RGR, PIS, COFINS e ICMS. Importante ressaltar que no 2º trimestre/99 as vendas de energia cresceram 3,9%, comparado ao segundo trimestre/98, resultado do mix de venda. Junto ao Setor Industrial recuou 5%, e para o Residencial e Comercial cresceu 7,9% e 11% respectivamente.

O custo dos serviços vendidos atingiu R\$ 712.984 mil no segundo trimestre, representando 76,1% da receita líquida. Em igual período do exercício anterior este item representava 77,2%. Nesse 2º trimestre de 1999, o custo de bens e/ou Serviços Vendidos apresentou um decréscimo de 1,1%, no valor de R\$ 41.321 mil, quando comparado ao 2º trimestre de 1998, motivado principalmente pelos seguintes fatores:

As despesas de pessoal, em função do ajuste do número de funcionários sofreram uma redução de 5,7% em relação a igual trimestre do exercício anterior, representando 10,7% da receita líquida, enquanto no 2º trimestre do exercício anterior representava 12,3%.

II. The quarter's results

ELETROPAULO had gross revenues of R\$ 1,207.005 MM in the 2nd quarter and net revenues of R\$ 936,396 MM, excluding RGR, COFINS and ICMS. It is important to state that the second quarter of 99, energy sales grew up to 3,9%, comparing with the 2nd Qtr/98, resulted from the sales mix. The sales on the Industrial Sector decreased 5%, and for residential and commercial increased 7,9% and 11% respectively.

The cost of services provided came to R\$ 712,984 MM in the 2nd quarter, representing 76.1% of net revenues. In the same period of the previous year this item represented 77.2%. In this 2nd quarter of 1999, the cost of services decreased by 1.1%, or R\$ 41,321 MM, compared with the 2nd quarter of 1998. The main reasons for this are the following:

Payroll expenses, as a result of the adjustment to staff numbers, were reduced by 5.7% compared with the same period of the previous year, and represented 10.7% of net revenues, while in the same quarter of the previous year they were 12.3%.

representava 12.3%.

☞☞ Serviço de Terceiros – redução de R\$ 11.585 mil em relação ao mesmo período em 98, decorrente principalmente de renegociação de contratos. Estas despesas em 2º/Q 99 representaram 2.1% da receita líquida e 3.6% no mesmo período de 98.

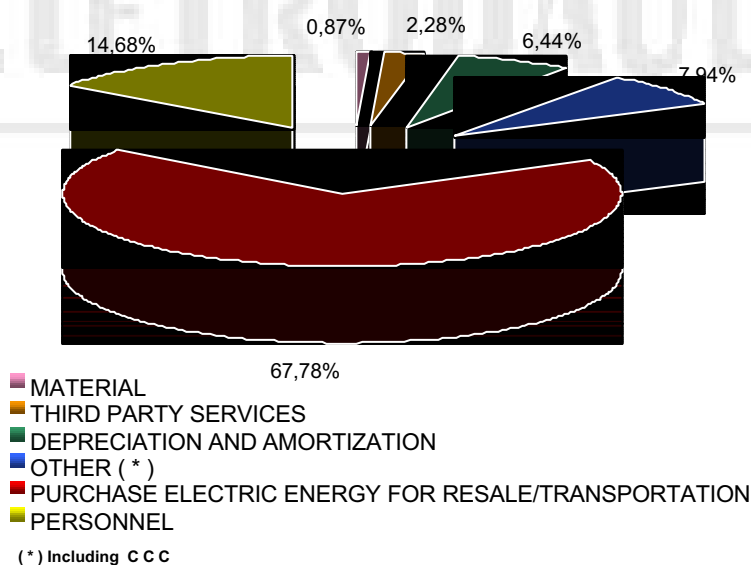
☞☞ A Energia Elétrica comprada para Revenda e Encargos do Uso da Rede Elétrica, no montante de R\$ 483.760 mil, representam 67,8% do total do custo dos serviços vendidos. No 2º trimestre do exercício anterior, este custo representava 68,2%. Em relação à receita líquida este valor representa 51,7% e no 2º trimestre do exercício anterior representava 52,7%.

No 1º semestre de 1999, o EBITDA, apresentou uma evolução de 21.1%, ou seja, R\$ 472.674 mil quando no 1º semestre de 1998 esse valor foi de R\$ 390.423mil, motivado principalmente pela redução de custos operacionais (pessoal, serviços de terceiros e outros).

☞☞ Third Party Services – a decrease of R\$ 11,585 M related to the same period in 98, resulted mainly from contracts renegotiations. This expenses in 2nd/99 represented 2.1% from net revenue and 3.6% in the same period of 98.

☞☞ Electric Power Purchased for Resale and Charges for the Use of the Electricity Network, in the amount of R\$ 483,760M represented 67.8% of the total cost of services provided. In the 2nd quarter of the previous year, this cost represented 68.2%. In relation to net revenues this cost represents 51.7%, and 52.7% for the same period on the previous year.

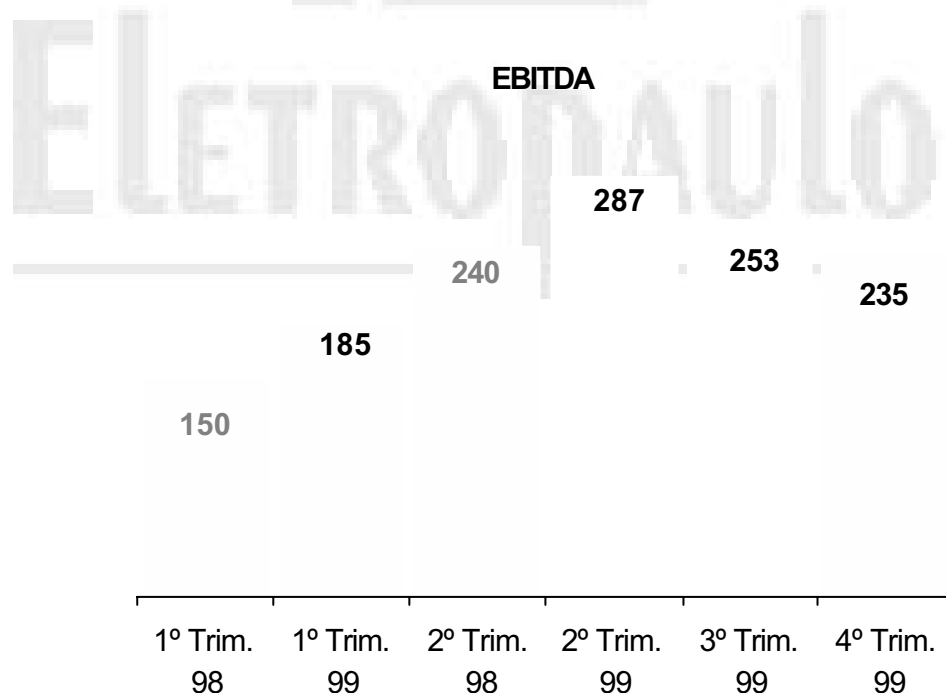
In the 1st semester of 1999, the EBITDA, rose by 21.1%, or R\$ 472.674M, while in the first semester of 1998 it was R\$ 390.423M, it happened because of the decrease on operating costs (payroll, third party services and others).



EBITDA		
	2º semestre98 /Acumulado 2ºsemester 98/ Accumulated	2º semestre99 /Acumulado 2ºsemester 99/ Accumulated
Lucro Líquido / Net Income	(212.132)	10.391
Impostos Diferidos / Deferred Tax	82.068	(35.111)
EBT	(294.200)	45.502
Resultado não-operacional / Non Operating Result	(7.374)	(10.083)
Despesas Financeiras / Financial Expenses	(225.019)	(336.655)
Receitas Financeiras / Financial Revenues	30.738	35.337
Resultado Financeiro / Financial Results	(194.281)	(299.070)
EBIT	(92.545)	354.655
Equivalência Patrimonial / EQUITY PICKUP	0	2.248
Provisão p/ devedores duvidosos / Provision for bad debts	(41.266)	(44.009)
Provisões / Outros / Provisions/Others	(356.924)	16.745
Depreciação / Amortização / Depreciation/Amortization	(84.778)	(90.755)
EBITDA	390.423	472.674

O lucro acumulado de R\$ 10.392 mil apresentado no 1º semestre de 99 foi sensivelmente influenciado pela redução de custos operacionais como Pessoal, Serviços e Materiais, e se comparado com o mesmo período em 98 a melhora nos resultados torna-se mais evidente em razão dos valores provisionados naquele exercício.

The profit of R\$ 10,391 M for the 1st semester of 99 was significantly influenced by the reduction on operational costs as Personnel, Services and Materials, and comparing to the same period of 98, the better results became more evident, considering the high provision values established in that period.

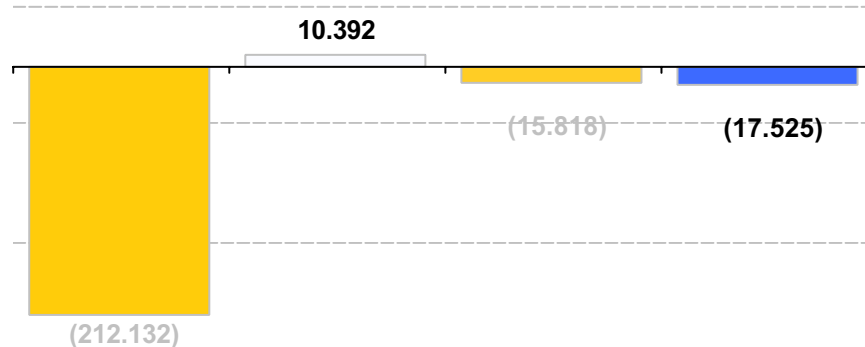


RESULTADO DO EXERCÍCIO / RESULTS FOR THE PERIOD

	R\$ M			
	1º Sem. 99 –	1º Sem. 99	1º Trim. –	1st Quarter
	1.998	1.999	1.998	1.999
RECEITA OPERACIONAL / OPERATING REVENUE				
Fornecimento de Energia Elétrica / Supply of Electric Power	2.188.355	2.267.586	1.080.118	1.076.346
Outras Receitas / Other Revenues	29.855	32.554	13.603	16.789
Receita Operacional Bruta / Gross Operating Revenue	2.218.210	2.300.140	1.093.721	1.093.135
Deduções à Receita Operacional / Deductions on Operating Revenue				
Quota para RGR / Global Reserve for Reversion Quota	(26.888)	(28.674)	(14.409)	(15.064)
Impostos e Contrib. S/ a Receita:- ICMS/ Taxes on Revenue-ICMS	(432.455)	(446.199)	(217.133)	(215.396)
Outros/ Other Taxes on Revenues	(53.777)	(60.464)	(26.769)	(34.268)
Subtotal	(513.120)	(535.337)	(258.311)	(264.728)
Receita Operacional Líquida/ Net Operating Revenue	1.705.090	1.764.803	835.410	828.407
Despesa Operacional/ Operating Expenses				
Pessoal/ Personnel	(276.474)	(207.029)	(169.493)	(106.228)
Material/ Material and Supplies	(14.568)	(12.280)	(7.113)	(7.311)
Serviços de Terceiros/ Third Party Services	(49.648)	(32.221)	(25.501)	(17.173)
Energia Elétrica Comprada p/ Revenda/ Purchased Power Electric and Power for Resale	(768.619)	(831.939)	(372.273)	(408.897)
Encargos de uso da Rede Elétr. (Transmissão)/ Cost of Use of Transmis. Network	(122.892)	(123.904)	(61.441)	(58.754)
Depreciação e Amortização/ Depreciation and Amortization	(84.778)	(90.755)	(42.732)	(44.843)
Outras Despesas/ Others	(474.121)	(112.020)	(53.988)	(53.958)
Subtotal	(1.791.100)	(1.410.148)	(732.541)	(697.164)
Resultado do Serviço/Balance Net Op.Rev. Less Op. Exp.	(86.010)	354.655	102.869	131.243
Resultado da Equivalência/ Patrimonial/ Equity Pickup	-	2.249		9.636
Receita(despesa)Financeira / Financial Revenues (Expenses)				
Receita/ Revenues	30.730	35.337	17.492	17.549
Despesa/ Expenses	(214.083)	(203.030)	(106.612)	(58.084)
Variação Monetária/Cambial / Monetary / Exchange Variation	(10.923)	(133.626)	(27.001)	(120.005)
Subtotal	(194.276)	(301.319)	(116.121)	(160.541)
Resultado Operacional / Income (loss) from Operations	(280.286)	55.586	(13.252)	(19.662)
Resultado não Operacional/ Non Operating Income (Expense)	(13.914)	(10.083)	(3.273)	(2.782)
Resultado Antes da C. Social e do I.Renda/ Income(loss) before Soc.Contr.and Income Tax	(294.200)	45.504	(16.525)	(22.444)
Contribuição Social/ Social Contribution Tax	24.253	102	(763)	186
Imposto de Renda / Income Tax	57.815	303	1.470	4.733
Crédito Fiscal - Contribuição Social / Tax Credit – Social Contribution	-	(14.426)		
Crédito Fiscal - Imposto de Renda / Tax Credit – Income Tax	-	(21.091)		
Subtotal	82.068	(35.112)	707	4.919
LUCRO(PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO/ NET INCOME (LOSS)	(212.132)	10.392	(15.818)	(17.525)

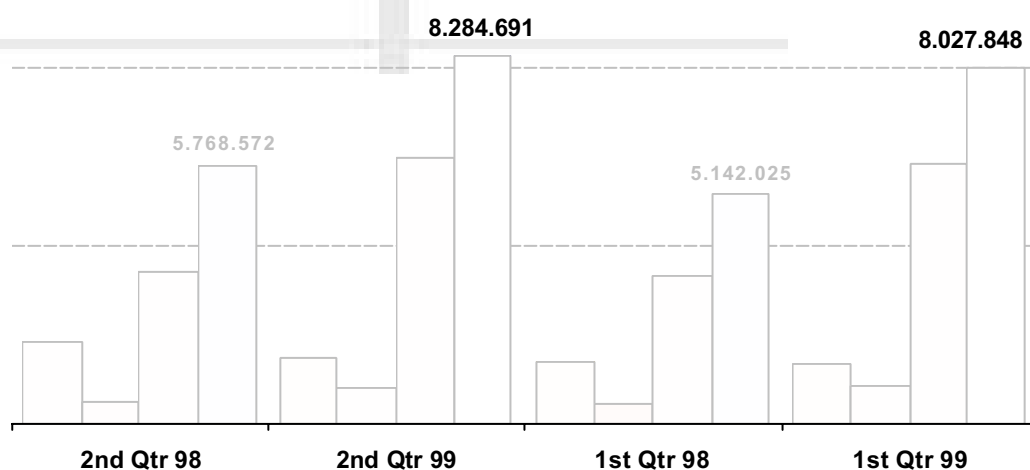
LUCRO(PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO/ NET INCOME (LOSS)

2nd Qtr 98 2nd Qtr 99 1st Qtr 98 1st Qtr 99

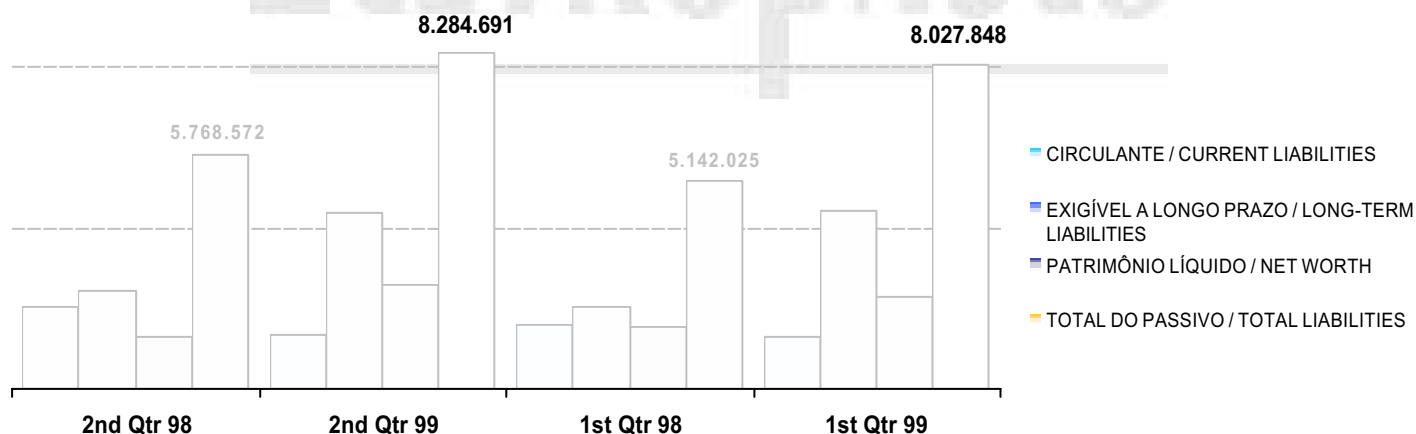


R\$ mil / R\$ thousand	2º Trim. / 2nd Qtr		1º Trim. / 1st Qtr	
ATIVO / ASSETS	1.998	1.999	1.998	1.999
CIRCULANTE / CURRENT ASSETS	1.851.523	1.504.017	1.388.145	1.353.716
Disponibilidades / <i>Cash and Equivalents</i>	538.984	55.676	103.195	88.594
Consumidores / <i>Accounts Receivables from Clients</i>	1.057.993	1.291.860	1.028.642	1.200.664
Provisão para Devedores Duvidosos / <i>Allowance for Doubtful Accounts</i>	(46.616)	(327.465)	(24.499)	(317.373)
Créditos Outros / <i>Other Credits</i>	259.570	307.809	244.009	296.795
Tributos e Contribuições Sociais / <i>Tax and Social Contribution</i>	-	58.249	-	53.162
Estoques / <i>Inventories</i>	33.367	37.267	32.723	31.650
Despesas pagas Antecipadamente / <i>Prepaid Expenses</i>	8.225	80.621	4.075	224
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO / NON CURRENT ASSETS	519.394	780.673	421.642	827.734
Tributos e Contribuições Sociais / <i>Tax and Social Contribution</i>	472.904	709.162	374.424	759.115
Outros Créditos / <i>Other Credits</i>	46.490	71.511	47.218	68.619
PERMANENTE / FIXED ASSETS	3.397.655	6.000.001	3.332.238	5.846.398
Investimentos / <i>Investments</i>	3.287	548.353	3.283	349.714
Imobilizado / <i>Property, Plant and Equipment</i>	3.367.104	5.189.068	3.300.276	5.136.785
Diferido / <i>Deferred Charges</i>	27.264	262.580	28.679	359.899
TOTAL ATIVO / TOTAL ASSETS	5.768.572	8.284.691	5.142.025	8.027.848

■ CIRCULANTE / CURRENT ASSETS
■ REALIZÁVEL A LONGO PRAZO / NON CURRENT ASSETS
■ PERMANENTE / FIXED ASSETS
■ TOTAL ATIVO / TOTAL ASSETS



R\$ mil / R\$ thousand	2º Trim. / 2nd Qtr		1º Trim. / 1st Qtr	
PASSIVO / LIABILITIES	1.998	1.999	1.998	1.999
CIRCULANTE / CURRENT LIABILITIES	2.004.575	1.364.637	1.596.449	1.319.686
Fornecedores / Suppliers	261.196	354.002	292.429	296.508
Financiamentos / Loans and Financing	858.315	476.824	761.510	459.785
Encargos da Dívida / Debts' Charges	58.187	25.378	69.332	27.664
Impostos, Taxas e Contribuições / Taxes and Contributions	124.371	133.027	119.637	123.647
Folha de Pagamento / Payroll	18.201	5.115	33.273	5.710
Provisões / Accruals	385.216	117.784	99.235	137.159
Dividendos a Pagar / Dividends Payable	-	-	12.726	-
Obrigações Estimadas / Estimated Obligations	62.617	51.516	57.856	44.179
Outros Passivos Circulantes / Other Current Liabilities	212.483	175.890	126.930	200.363
Parcelamento de Trib.e Contrib.Sociais / Tax and Social Contributions Installment	23.989	25.101	23.521	24.671
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO / LONG-TERM LIABILITIES	2.434.969	4.366.069	1.996.039	4.402.094
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures / Loans, Financing and Debentures	1.112.329	909.482	738.910	997.453
Obrigações Especiais / Special Liabilities	346.017	358.566	343.123	355.898
Provisões Passivas (Cofins, Pasep e outros)/ Accruals (Cofins, Pasep and other)	764.469	1.575.574	702.599	1.537.543
Parcelamento de Trib.e Contrib.Sociais / Tax and Social Contributions Installment	118.509	99.620	115.601	104.337
Dívidas com Pessoas Ligadas/ Debts due from Related Company	-	1.026.638	-	998.760
Outros Passivos ELP / Others	93.645	396.189	95.806	408.103
RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS / DEFERRED INCOME	-	-	38	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO / NET WORTH	1.329.028	2.553.985	1.549.499	2.306.068
Capital Realizado Atualizado / Capital Stock	822.845	1.042.845	822.845	822.845
Reservas de Capital / Capital Reserves	677.457	246.844	701.614	246.844
Reservas de Reavaliação / Revaluation Reserve	-	1.253.199	-	1.253.720
Reservas de Lucros / Income Reserves	2.679	-	2.679	-
Lucros (Prejuízos) Acumulados / Accumulative Profits (Losses)	(173.953)	11.097	22.361	(17.341)
TOTAL DO PASSIVO / TOTAL LIABILITIES	5.768.572	8.284.691	5.142.025	8.027.848



III. Captação de Recursos

A Eletropaulo priorizou, no primeiro trimestre a utilização do caixa disponível na Empresa (posição de março de 98 de R\$ 88.594 M) para a liquidação de empréstimos. O endividamento total da Eletropaulo (dívida total incluindo Fundação CESP) apresentou um crescimento de 16,7 % em Reais e uma queda de 23,6% em Dólar, quando comparamos os dois primeiros semestres de 1998 e 1999.

A estratégia financeira atual continua sendo o alongamento da dívida, dentro de parâmetros mais eficientes de custo.

Um fato financeiro subsequente ao primeiro trimestre que merece destaque foi o fato da Eletropaulo e Light terem rolado em 21/04/99, 80 % do original do empréstimo ponte sindicalizado no ano passado. Os 20% restantes foram pagos através de um incremento no total da dívida de curto prazo. O qual será liquidado através de capitalização do acionistas atuais.

Basicamente os termos e condições do empréstimo da Eletropaulo foram os seguintes:

Valor Total – US\$ 464 MM

Vencimento – 26/06/2000

Pagamentos trimestrais de juros

Preço – Libor + 850 bps ou média da variação a ser calculado do Brazil Global Bond de 2008, das duas a maior.

Importante salientar que o preço original deste Credit Agreement era mais eficiente – Libor + 350bps, pois a precificação de abril/99 demonstrou o impacto das incertezas do mercado internacional no primeiro trimestre (reflexo da crise Russa), refletindo também o efeito da desvalorização cambial no preço Brasil.

Outros fatores subsequentes que merecem

III. Fund Raising

Eletropaulo prioritized, on the first quarter the use of available cash on the Company (March/99 position was of R\$ 88.594 M) referent to the payment of the loans. The total loan of Eletropaulo (including CESP Foundation) showed a growth of 16.7% in Reais and a decrease of 23.6% in Dollar when compared to the two first semesters of 1998 and 1999.

The actual financial strategy is to keep focusing on the rollover of the debt, on more efficient parameters of cost.

A relevant financial fact on the first quarter was the rollover of 80% in 04/21/99 on the original syndicated loan of Eletropaulo and Light's credit agreement of last year. The other 20% will be fulfilled through a short-term debt that later on will be replaced by the capitalization of the actual shareholders.

Basically the terms and conditions of the loan are as follows:

Total Amount - US\$- 464 MM.

Maturity-06/26/2000

Interest's Quarter Payments

Price- Libor + 850 bps or the average on the variation to be calculated based on Brazil global Bond 2008, the greatest of the two.

The original price of this Credit Agreement was more efficient – Libor+350 bps, once the actual pricing shows the uncertainties of the local market reflecting the, (Russian crisis) , of the recent Real devaluation.

Another fact on the 2nd Qtr/99 that needs specifics

comentários específicos foram os seguintes:

1. Commercial Paper: a Eletropaulo estruturou um programa de Commercial Paper no valor de US\$ 200MM até 12 meses, sendo que US\$ 50MM já foram distribuídos (Yield de 11,4% a.a.) e o segundo Tranche de US\$ 50MM já aprovado pelo BACEN (10,75% a.a.).

Esta transação confirma o acesso da Eletropaulo junto a Investidores Internacionais que continuam a ser acessados como fonte de financiamentos e parceria da Empresa.

2. Cofins: a contribuição para o Programa Finsocial (programa para se financiar atividades de assistência pública) era calculado baseando-se nas receitas operacionais da empresa. O índice para base de cálculo aumentou de 0,5% para 2,0% até a contribuição parar de ser recolhida em 1992. A Cofins foi introduzida imediatamente após o término da Finsocial para a continuação dos financiamentos de seguridade social. A Empresa argumentou quanto a validade desta contribuição frente a Constituição brasileira, que estabelece que empresas do Setor Elétrico estariam apenas sujeitas aos impostos sobre exportação e importação e outros impostos de valor agregado. Estes casos ainda estão pendentes num total de R\$ 1.221.324 em dezembro de 98 e seguindo as opiniões dos advogados, a Empresa provisionou R\$ 873.280 em dezembro de 98 para possíveis perdas com estas ações.

Lastreada pela medida provisória nr. 1856-6, em 30/07/99 a Eletropaulo realizou o pagamento da dívida de Cofins à vista, no valor de R\$ 584MM sendo que deste total R\$ 250MM já foram reconhecidos como pagamento da dívida para os anos de 1997, 1998 e 1999. Os R\$ 334MM restantes estão consignados em favor da Receita

commentaries are:

1. Commercial Paper: Eletropaulo structured a US\$ 200MM Commercial Paper program up to 12 months, of which US\$ 50MM were already distributed (Yield of 11,4% p.a.), and the second tranche of US\$ 50MM is already approved by BACEN (10.75% p. a.).

This transaction confirms Eletropaulo's access with international investors that have been accessed as a financing source and a partner.

2. Cofins: the contributions to the Finsocial Program (a program for financing public assistance activities) were calculated based on the Company's operating revenues. Its rate increased over time from 0.5% to 2.0% until such contribution was terminated in 1992. The Cofins contribution was introduced immediately after the discontinuation of the Finsocial contribution for the purpose of financing the social security. The Company claims that these contributions violate the Brazilian Constitution, which provides that electric utility companies are subject only to the value-added tax and taxes on imports and exports. These cases are still pending on its total amount is of R\$1,221,324 as of December 31, 1998. Based on legal opinions, the Company has recorded a provision for estimated loss on this litigation of R\$ 873.280 as of December 31, 1998.

Based on Provisional Measure #1856-6, of 30/07/99 Eletropaulo paid the Cofins total debt of R\$ 584MM, R\$ 250MM were already considered as Cofins debt payment for 1997, 1998 and 1999. The difference, R\$ 334MM is consigned to Receita Federal referent to the payment of rest of the Cofins debt from 1992 to 1996.

restante estão consignados em favor da Receita Federal para a quitação dos períodos de 1992 até 1996.

Este valor já reconhecido como pagamento de dívida (R\$ 250MM), resultará em uma reversão de R\$ 46MM da conta de provisões com Cofins (R\$ 941MM em junho de 99) para o resultado do terceiro trimestre de 99.

A Eletropaulo compromete-se no momento da solução definitiva do assunto Cofins, estar comunicando o mercado formalmente através de Fato Relevante.

The value already recognized as Cofins debt payment (R\$ 250MM), will result in an increase in revenues of R\$ 46MM (R\$ 941MM provisioned in June of 99).

Eletropaulo is committed to inform the market on the moment Cofins debt presents a definitive solution by a Press Release.



IV - Abertura de Informações Financeiras / Release of Financial Information

Fluxo de Caixa / Cash-Flow

	1º Trim. 99 / 1st Qtr 99	Abril April 99	Mai /May 99	Junho/ June 99	1º Semestre 99 1st Semester 99
RECEITA OPERACIONAL/OPERATING REVENUES	1066,00	368,00	371,00	367,00	2172,00
OUTRAS RECEITAS/OTHER REVENUES	22,00	4,00	5,00	6,00	37,00
(-) ICMS	(218,00)	(71,00)	(73,00)	(75,00)	(437,00)
(-) RGR	(20,00)	(1,00)	(5,00)	(6,00)	(32,00)
(-) CCC	(27,00)	(11,00)	(11,00)	(11,00)	(60,00)
(=) RECEITA OPERAC. LÍQUIDA/ NET OPERATING REVENUE	823,00	289,00	287,00	281,00	1680,00
(-) Energia Comprada/Purchased Power	(463,00)	(159,00)	(161,00)	(173,00)	(956,00)
(=) MARGEM BRUTA/ GROSS MARGIN	360,00	130,00	126,00	108,00	724,00
(-) OBRIGAÇÕES OPERACIONAIS/ OPERATIONAL LIABILITIES	(188,00)	(59,00)	(55,00)	(54,00)	(356,00)
. Pessoal /Personnel	(119,00)	(37,00)	(32,00)	(31,00)	(219,00)
. Serviços/Services	(39,00)	(9,00)	(9,00)	(10,00)	(67,00)
. Materiais/Materials	(8,00)	(5,00)	(5,00)	(5,00)	(23,00)
. Outras/Others	(11,00)	(3,00)	(3,00)	(3,00)	(20,00)
. Tributos/Taxes	(6,00)	(1,00)	(1,00)	(1,00)	(9,00)
. Despesa Bancária/Outras/Bank Expenses	(2,00)	(2,00)	(2,00)	(2,00)	(8,00)
. Outras /Others	(3,00)	(2,00)	(3,00)	(2,00)	(10,00)
(=) GERAÇÃO BRUTA DE CAIXA/ GROSS CASH GENERATION	172,00	71,00	71,00	54,00	368,00
(-) INVESTIMENTO TOTAL/TOTAL INVESTMENT	(61,00)	(231,00)	(19,00)	(21,00)	(332,00)
(=) GERAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA/ NET CASH GENERATION	111,00	(160,00)	52,00	33,00	36,00
(=) OBRIG. FINANCEIRAS LÍQUIDAS/ NET FINANCIAL LIABILITIES	262,00	140,00	(55,00)	(44,00)	(221,00)
(-) PAGAMENTOS/PAYMENT	(346,00)	(303,00)	(304,00)	(86,00)	(1039,00)
. Serviço da Dívida/Debt Service	(346,00)	(303,00)	(304,00)	(86,00)	(1039,00)
. Interna/Local	(110,00)	(116,00)	(304,00)	(31,00)	(561,00)
Principal/Principal	(107,00)	(100,00)	(294,00)	(28,00)	(529,00)
Encargos/Charges	(3,00)	(16,00)	(10,00)	(3,00)	(32,00)
. Externa/External	(236,00)	(187,00)	0,00	(55,00)	(478,00)
Principal/Principal	(197,00)	(183,00)	0,00	(20,00)	(400,00)
Encargos/Charges	(39,00)	(4,00)	0,00	(35,00)	(78,00)
(=) NECESSIDADE DE CAIXA/CASH REQUIREMENTS	(235,00)	(463,00)	(252,00)	(53,00)	(1003,00)
(+) RECURSOS TOMADOS/ FUNDS RAISED	84,00	443,00	249,00	42,00	818,00
. Interno/ Local	84,00	246,00	33,00	37,00	400,00
. Externo/ External	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
. Outros/ Others	0,00	197,00	216,00	5,00	418,00
(+) SALDO INICIAL/INITIAL BALANCE	240,00	89,00	69,00	66,00	240,00
(=) SALDO FINAL/FINAL BALANCE	89,00	69,00	66,00	55,00	55,00

Despesas Financeiras / Financial Expenses

	ITR		
	Março, 99 / March, 99	Junho, 99 / June, 99	2ºtri, 99/ 2 nd Qtr, 99
Encargo de Dívida Moeda Nacional / Debt Charges Local Currency	10.822	46.299	35.477
Encargo de Dívida Moeda Estrangeira / Debt Charges Foreign Currency	27.970	46.017	18.047
Var. Monetária - MN / Monetary Variation – Local Currency	45.760	72.787	27.027
Var. Monetária - ME tx cambio / Monetary Variation – exchange rate – Foreign Currency	74.246	133.626	59.380
Multas Morat.e outras / Fee and Others	19.292	37.926	18.634
	178.090	336.655	158.565



**Despesas Antecipadas / Ativo Diferido (Variação Cambial s/ Dívida e Itaipú) /
Prepaied Expenses / Deferred Assets (Exchange Variation over Debt and Itaipú energy)**

Despesas Antecipadas		R\$MIL			
Saldo diferido referente a energia comprada		39.894,00	30/03/99		
Ajustes efetuados ao longo do período		2.429,00			
Saldo no diferido estornado a Desp. Pag. Antecipadas		37.465,00	R\$/US\$ =1,55 ao teto		
Estorno do resultado na conta operacional		34.329,00	R\$/ US\$ = 1,20 a 1,55		
Estorno do resultado na conta de despesas financeiras		15.256,00	R\$/ US\$ = 1,20 a 1,55		
Total dos estornos a Desp. Pag. Antecipadas		49.585,00			
Saldo total em Despesa Antecipada sobre energia comprada		87.050,00			
Pagamentos efetuados sobre energia comprada lançadas p/ Desp. Operacionais		(4.432,00)	Referente a 1/12 avos (início em Junho; atrelado ao aumento de tarifa) sobre a variação cambial sobre energia comprada de Itaipú.		
Pagamentos efetuados sobre energia comprada lançadas p/ Desp. Financeiras		(2.822,00)	Conforme acordo ABRADEE-Itaipú		
Total Pagamentos Efetuados		(7.254,00)			
Total Despesas Antecipadas s/ energia em 30/06/99		79.796,00	Prêmio de Seguros 31/06/99 + 825,00 = 80.621,00		
	31/03/99	30/04/99	31/05/99	30/06/99	
Saldo do mês anterior		294.950.511,63	253.453.686,57	247.683.671,19	
Variação cambial total	515.765.481,65				
Realização por pagamento	(35.218.631,07)	(35.736.514,00)	(9.930,00)	(3.718.684,31)	(39.465,13) Realizado – A
Transferencia para AIC	(165.932.971,51)				
Total Diferido	314.613.879,07	259.213.997,63	253.443.756,57	243.964.986,88	
Amortização	(19.663.367,44)	(5.760.311,06)	(5.760.085,38)	(5.673.604,35)	(17.194,00) Amortização - B
Saldo total Diferido	294.950.511,63	253.453.686,57	247.683.671,19	238.291.382,53	
					Total Amortizado + Realizado 2º Trimestre (A + B) (56.659,13)
					Total Amortizado 1º Trimestre (Y) (19.663,37)
					Total Amortizado 1º Semestre (A+B+Y) (76.322,50)

Outras Despesas Operacionais / Other Operational Expenses

	2º Trim. 99 2nd Qtr. 99	2º Trim. 98 2nd Qtr. 98	Diferença Difference
Outros Custos de Bens e Serviços	30.574,00	6.513,00	24.061,00
Compens. Finan. p/ Utiliz. de Rec. Híbridos	-	(53,00)	53,00
Taxa de Fiscalização da Aneel	2.203,00	4.406,00	(2.203,00)
Custo de Serviços Prestados	-	2.039,00	(2.039,00)
Custo de Materiais Alienados	-	642,00	(642,00)
(-) Recuperação de Despesa	(12.473,00)	(24.560,00)	12.087,00
Despesas Gerais	-	1.148,00	(1.148,00)
Constituição de Provisões Operacionais	29.501,00	(4.758,00)	34.259,00
Outras Despesas	19.561,00	23.670,00	(4.109,00)
(-) Transferido para Contas Patrimoniais	(1.166,00)	(779,00)	(387,00)
Amortização Energia E. comp. P/ Revenda	4.432,00	-	4.432,00
(-) Reversão de Provisões Operacionais	(11.484,00)	-	(11.484,00)
Ajuste	-	4.758,00	(4.758,00)



Fundação Cesp						
Passivo / Liabilities						
DESCRIÇÃO	Vencimentos	98	98	99		99
Divida com Fundação Cesp	Inicial/Final	Principal	Total	Principal	Encargos	Total
Fund . Cesp - Confissão de Dívida (I)	1994/1999	28.186	28.186			0
Fund . Cesp - Confissão de Dívida (II)	1997/2008	382.077	382.077	403.383		403.383
Fund . Cesp - Debent. 4ª Emissão	2002/2002	225.663	225.663	240.967	10.610	251.577
Fund . Cesp - Dif. Custo Atuarial	2002/2002	25.939	25.939	28.044		28.044
Total		661.865	661.865	672.394	10.610	683.004
Extra-Patrimonial / Out-of-Balance						
DESCRIÇÃO	Vencimentos	Principal	Total	Principal	Encargos	Total
Ajuste da Reserva a Amortizar	220 meses	1.488.797	1.488.797	1.555.253		1.555.253
Total	20 anuais					
Total Dívida com Fundação Cesp		2.150.662	2.150.662	2.227.647	10.610	2.238.257



V. Mercado**Comportamento de Mercado**

O consumo acumulado de abril a junho de 1999, atingiu o montante de 9.020 GWh.

V. Market**Market Behavior**

The accumulated consumption from April to June, 1999, reached 9,020 GWh.

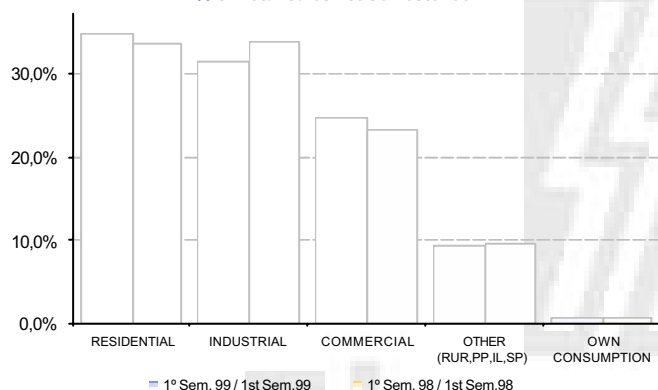
Performance de Consumo / Consumption Performance

	Jan	Feb	Mar	April	May	June
RESIDENTIAL	1.024.598	957.550	982.851	1.033.512	1.037.968	1.068.088
INDUSTRIAL (*)	822.444	824.433	1.052.922	982.172	900.118	942.983
COMMERCIAL	726.937	706.980	695.181	782.334	708.275	692.113
OTHER (RUR,PP,IL,SP)	282.558	251.665	260.453	298.460	293.975	279.584
TOTAL (**)	2.856.537	2.740.628	2.991.407	3.096.478	2.940.336	2.982.768
OWN CONSUMPTION	17.125	16.896	16.873	17.162	16.844	16.087
Total 2º Trim. de 99 / Total 2º Qtr 99						9.020

(*) INCLUDING INTERRUPTABLE SUPPLY (SPECIAL)

(**) FIXED MARKET + INTERRUPTABLE SUPPLY EXCLUDING OWN USE

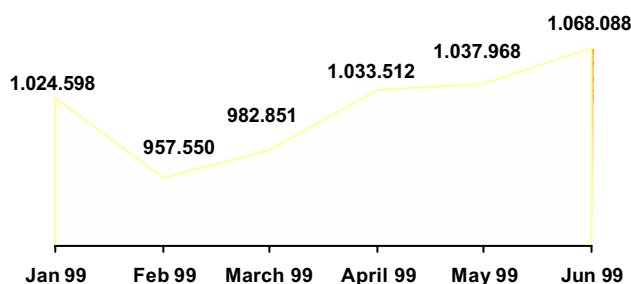
% do Total de Vendas 1ºSem. 99 /
% of Total Sales 1st Semester 98



10,50	10,90	9,90	10,10	9,50	10,00
13,60	16,70	19,70	23,00	24,50	27,00
51,90	43,90	38,80	32,60	31,40	26,60
24,00	28,50	31,60	34,30	34,60	36,40
1980	1990	1995	1998	2º Qtr - 99	2003

A **classe residencial**, que representa 34.8% do consumo total em Mwh, apresentou uma expansão de 7.9%, e a evolução do número de consumidores residenciais foi de 1,86% comparando com o mesmo período de 98.

The residential class represents 34.8% of total consumption, in Mwh, registered an increase of 7,9%, and the number of consumers increased by 1,86% comparing to same period in 98.

Residential Performance (Mwh)

A **classe comercial**, com participação de 24.2% do mercado total, cresceu 11% em Mwh e 0,9% em número de consumidores comparando com o 2º trimestre de 98.

The **commercial class**, corresponds to 24.2% of the total market increased 11% in Mwh, and the numbers of consumers increased by 0,9% compared to the 2nd quarter of 98.

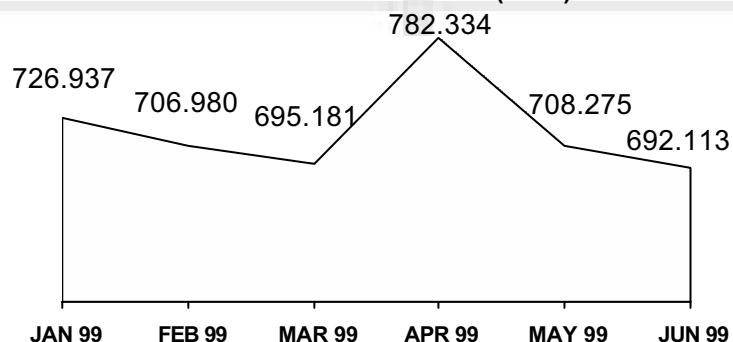
Consumo Comercial / *Commercial Consumption (MWh)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	YTD
RETAIL	194.908	177.901	177.980	194.696	175.158	176.315	1.096.958
AUXILIARY SERVICES	77.912	92.410	84.020	96.062	87.749	81.032	519.185
HOUSING	81.403	76.632	75.971	81.628	74.409	71.179	461.222
FINANCIAL INSTITUTION	62.589	60.213	59.249	66.169	56.674	52.727	357.621
WHOLESALE	36.397	35.108	34.264	38.707	37.613	38.026	220.115
CENTRAL OFFICES	29.474	33.575	31.000	32.094	28.141	26.782	181.066
OTHERS	244.254	231.141	232.697	272.978	248.531	246.052	1.475.653
TOTAL COMMERCIAL	726.937	706.980	695.181	782.334	708.275	692.113	4.311.820

Performance Comercial 99/ *Commercial Performance 99*

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	YTD
RETAIL	27%	25%	26%	25%	25%	25%	25%
AUXILIARY SERVICES	11%	13%	12%	12%	12%	12%	12%
HOUSING	11%	11%	11%	10%	11%	10%	11%
FINANCIAL INSTITUTION	9%	9%	9%	8%	8%	8%	8%
WHOLESALE	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
CENTRAL OFFICES	4%	5%	4%	4%	4%	4%	4%
OTHERS	34%	33%	33%	35%	35%	36%	34%
Commercial / Total Company	25%	26%	23%	25%	24%	23%	24%

Commercial Performance (Mwh)



A **classe industrial**, que representa 31.3% do mercado total, apresentou uma retração de 4.8%, consumindo 2.825 GWh no período, com queda de 3.8% no número de clientes em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os segmentos da economia que apresentaram maior destaque foram os seguintes:

The industrial class, with 31.3% of the total market, registered a 4.8% decrease, with 2,825 GWh consumption in the period, representing a 3.8% decrease in the number of customers as compared to the same period of the previous year.

The sections of the Brazilian economy that showed the best performance were:

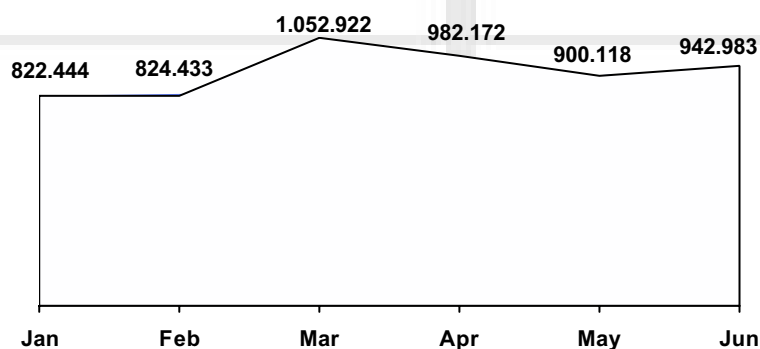
Consumo Industrial / *Industrial Consumption* (MWh)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	YTD
CHEMICAL	154.584	137.214	195.736	144.643	168.482	150.175	950.834
METALLURGICAL	116.105	123.744	134.408	155.420	139.025	149.449	818.151
TRANSPORT	97.477	104.736	222.770	116.716	124.324	127.240	793.263
FOODSTUFFS	76.662	72.570	74.682	82.199	68.638	73.435	448.186
PLASTIC MATERIAL	64.917	70.040	67.621	81.308	75.520	81.979	441.385
NON METALLIC MIN.	46.750	43.025	64.914	64.810	28.933	47.048	295.480
OTHERS	265.949	273.104	292.791	337.076	295.196	313.657	1.777.773
Total Industrial	822.444	824.433	1.052.922	982.172	900.118	942.983	5.525.072

Performance Industrial 99/ *Industrial Performance 99*

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	YTD
CHEMICAL	19%	17%	19%	15%	19%	16%	17%
METALLURGICAL	14%	15%	13%	16%	15%	16%	15%
TRANSPORT	12%	13%	21%	12%	14%	13%	14%
FOODSTUFFS	9%	9%	7%	8%	8%	8%	8%
PLASTIC MATERIAL	8%	8%	6%	8%	8%	9%	8%
NON METALLIC MIN.	6%	5%	6%	7%	3%	5%	5%
OTHERS	32%	33%	28%	34%	33%	33%	32%
Industrial / Total Company	29%	30%	35%	32%	31%	32%	31%

Industrial Performance (Mwh)



**INDICADORES DE RECEITA /REVENUES GUIDELINES –
DESPESA E MERCADO DE ENERGIA ELÉTRICA/EXPENSES AND POWER MARKET**

	1.998					1999	
	1º TRIM	2º TRIM	3º TRIM	4º TRIM	TOTAL	1º TRIM	2º TRIM
MERCADO/MARKET	MWh	MWh	MWh	MWh	MWh	MWh	MWh
RESIDENCIAL/RESIDENTIAL	2.888.228	2.910.818	3.100.668	3.220.710	12.120.424	2.964.999	3.139.568
INDUSTRIAL	3.143.828	2.946.498	2.974.279	2.867.685	11.932.290	2.698.279	2.817.655
COMERCIAL/COMMERCIAL	2.054.851	1.966.568	1.958.974	2.104.398	8.084.791	2.129.098	2.182.722
DEMAIS/OTHERS	819.770	833.313	848.557	823.547	3.325.187	794.676	872.019
SUB TOTAL 1	8.906.677	8.657.197	8.882.478	9.016.340	35.462.692	8.587.052	9.011.964
ESPECIAIS/SPECIALS	59.568	21.043	15.890	18.644	115.145	1.520	7.618
SUB TOTAL 2	8.966.245	8.678.240	8.898.368	9.034.984	35.577.837	8.588.572	9.019.582
CONSUMO PRÓPRIO/OWN CONSUMPTION	22.528	91.151	56.616	57.363	227.658	50.890	50.093
TOTAL	8.988.773	8.769.391	8.954.984	9.092.347	35.805.495	8.639.462	9.069.675
RECEITA/REVENUES	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL
RESIDENCIAL/RESIDENTIAL	348.610	352.116	379.678	396.473	1.476.877	358.593	387.451
INDUSTRIAL	233.975	228.141	233.889	225.232	921.237	208.598	220.601
COMERCIAL/COMMERCIAL	230.832	223.744	224.733	240.489	919.798	237.846	244.443
DEMAIS/OTHERS	64.127	66.209	67.328	65.639	263.303	62.065	69.204
SUB TOTAL	877.544	870.210	905.628	927.833	3.581.215	867.102	921.699
ESPECIAIS/SPECIALS	663	234	178	207	1.282	17	86
TOTAL	878.207	870.444	905.806	928.040	3.582.497	867.119	921.785
TARIFA MÉDIA/AVERAGE TARIFF	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh
RESIDENCIAL/RESIDENTIAL	120,70	120,97	122,45	123,10	121,85	120,94	123,41
INDUSTRIAL	74,42	77,43	78,64	78,54	77,21	77,31	78,29
COMERCIAL/COMMERCIAL	112,34	113,77	114,72	114,28	113,77	111,71	111,99
DEMAIS/OTHERS	78,23	79,45	79,34	79,70	79,18	78,10	79,36
TOTAL FIRME (*)/FIRM	98,53	100,52	101,96	102,91	100,99	100,98	102,28
TOTAL (*)	97,95	100,30	101,79	102,72	100,69	100,96	102,20
SUPRIMENTOS/SUPPLIES	MWh	MWh	MWh	MWh	MWh	MWh	MWh
CESP	5.910.787	6.304.928	6.585.764	6.087.992	24.889.471	5.910.352	3.420.378
PARANAPANEMA							1.057.280
TIETÊ							1.357.579
FURNAS							660.309
EMAE	515.482	625.005	751.178	668.384	2.560.049	516.383	580.980
ITAIPU	3.340.073	3.059.626	2.832.962	3.012.688	12.245.349	3.068.110	3.243.283
DEMAIS (**)	1.831	0	0	0	1.831	0	
TOTAL	9.768.173	9.989.559	10.169.904	9.769.064	39.696.700	9.494.845	10.319.809
DESPESA/EXPENSES	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL
CESP	232.093	248.802	258.462	239.579	978.936	233.947	133.296
PARANAPANEMA							41.165
TIETÊ							53.672
FURNAS							26.065
EMAE	20.756	24.655	29.281	26.411	101.103	21.175	23.448
ITAIPU (***)	114.174	114.998	119.975	121.111	470.258	153.772	167.175
DEMAIS							8.116
TOTAL - ENERGIA COMPRADA TOTAL – PURCHASED POWER	367.023	388.455	407.718	387.101	1.550.297	408.894	426.872
TRANSP. ITAIPU	17.977	17.987	17.978	17.957	71.899	17.900	15.627
TRANSP. EPTE	43.464	43.464	43.464	43.464	173.856	40.856	27.238
TRANSP. – NOS							16.625
TOTAL – TRANSPORTE TOTAL – TRANSPORTATION	61.441	61.451	61.442	61.421	245.755	58.756	42.865
CONEXÃO – EPTE							5.141
CONEXÃO – CTEP							519
TOTAL CONEXÃO							5.660
VAR. MONETÁRIA/MONETARY VARIATION						20.478	2.030
DEMAIS (**)/OTHERS	5.250	7.891	274	98	13.513		
TOTAL	433.714	457.797	469.434	448.620	1.809.565	488.128	
TARIFA MÉDIA/AVERAGE TARIFF	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh
CESP	39,27	39,46	39,25	39,35	39,33	39,58	38,97
PARANAPANEMA							38,93
TIETÊ							39,54
FURNAS							39,47
EMAE]	40,27	39,45	38,98	39,51	39,49	41,01	40,36
ITAIPU + TRANSP.(***)	39,57	43,46	48,70	46,16	44,27	62,63	56,99
TOTAL	44,40	45,83	46,16	45,92	45,58	51,41	50,40

(*) Sem consumo próprio/ without own consumption

(**) Curto Prazo e Excedente de Itaipu/Short Term and Itaipu's excess

(***) Sem variação cambial/Without exchange rate variation

VI. Tarifas

As tarifas de fornecimento de energia elétrica da ELETROPAULO permaneceram inalteradas desde abril de 1997 até 10 de junho de 99 aonde a primeira parcela de 11.48% do aumento concedido começou a ser aplicada as contas. O total do aumento de 20,96% irá ser percebido integralmente pela Eletropaulo somente em outubro 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.

A classe Residencial, com 42,3% da receita no primeiro semestre de 99, é a classe de consumo com a maior participação com uma distribuição equitativa da receita durante o mês.

A classe Industrial, com 24,3% da receita, caracteriza-se principalmente pelo atendimento de alta tensão.

A classe Comercial, com 27,3% da receita, possui uma participação significativa por ser composta por consumidores de alta e baixa tensão, fazendo com que se tenha uma melhor distribuição da receita durante o mês.

Quanto as demais classes com 6,1% da receita, mantêm uma estabilidade natural em suas participações .

A tarifa média de fornecimento no segundo trimestre de 1999 foi R\$ 101,64/MWh, sendo 0,7% maior que a média apresentada no trimestre anterior que chegou a R\$ 100,96/MWh.

VI. Tariffs

The tariffs charged by ELETROPAULO for electric power supply have remained unchanged since April, 1997 until June, 10th of 1999 when the first parcel of 11.48% of tariff increase started to be applied to the bills. The total increase of 20.96% will be 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.

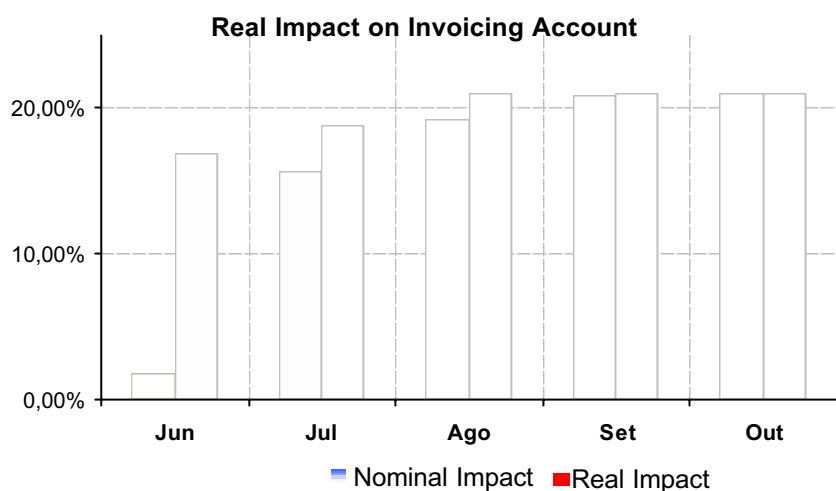
The residential class, with a participation of 42.3% on revenues, in the first semester of 99, is the class of consumption that has the biggest share and an equitable distribution of revenue during the month..

The industrial class with a representation of 24.3% on the revenues, is characterized by high voltage supply.

The commercial class with a representation of 27.3% on revenues, has a significant share because it is composed of high and low voltage consumers, with a consequent better distribution on revenues during the month.

The other classes have a representation of 6.1% on revenues, they have maintained a natural stability on revenues share.

The average supply tariff was of R\$101,64/MWh during the first quarter of 1999, 0.7% higher than the average registered in the 1st quarter of 99 that reached R\$ 100.96/MWh.

**Evolução do Reajuste Tarifário / Tariff Readjustment Performance**

	Jun	Jul	Ago	Set	Out
Variação 11,48% 10/06	1,49%	10,73%	11,48%	11,48%	11,48%
Variação 4,84% 15/06	0,35%	4,08%	4,84%	4,84%	4,84%
Variação 1,73% 08/07	0,00%	0,31%	1,66%	1,71%	1,73%
Variação 1,76% 07/08	0,00%	0,00%	0,30%	1,73%	1,76%

AVERAGE TARIFF					
	% PARTICIPATION		ELETROPAULO		BRAZIL
	June 99		June 99	YEAR 1998	YEAR 1997
TENSION	MARKET	REVENUE	R\$/MWh		
A1 (> 230 KV)			42,38		29,75
A2 (88 a 138 KV)	16,7	8,6	52,57	51,75	43,27
A3a (30 a 44 KV)	0,8	0,7	84,54	84,85	66,08
A4 (2,3 a 25 kv)	26,8	23,7	89,74	90,35	77,44
AS (Underground)	1,4	1,4	101,86	102,65	92,78
B1 (Residential)	34,6	41,7	122,22	121,86	113,12
B2 (Rural)			83,57	81,11	75,82
B3 (others)	17	22,1	132,16	132,06	122,01
B4 (Public Lighting)	2,7	1,8	69,42	69,72	69,71
SUB TOTAL	100	100	101,6	100,69	80,73
TOTAL EXCLUDING SPECIAL	99,9	100	101,64	100,99	
TOTAL	0,1		11,18	11,13	

Note: Excluding own consumption

Including interruptable supply (special)

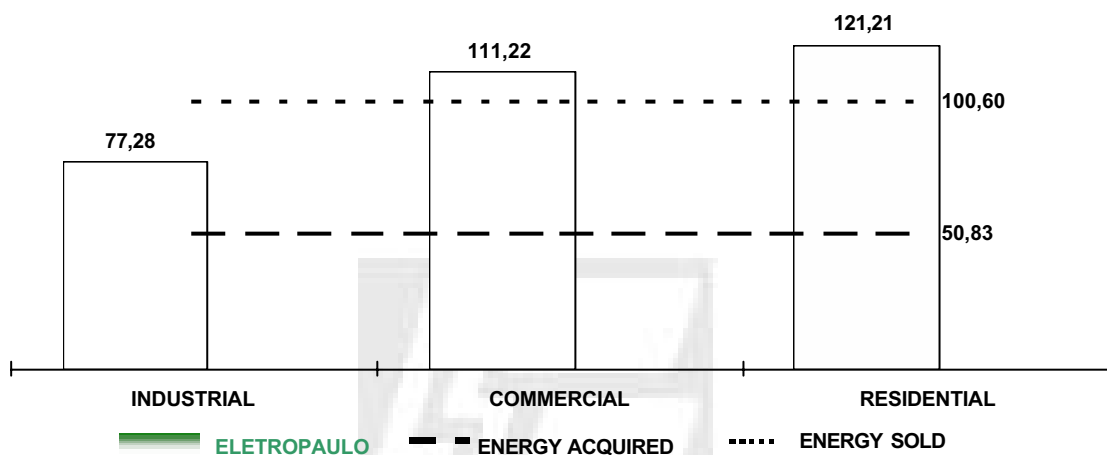
Excluding lot 40 of Empresa Bandeirante

A tarifa média de suprimento no segundo trimestre foi de R\$ 50,86/MWh.

The average supply tariff in the quarter was R\$50.86/MWh.

Tarifa de Itaipú foi reduzida em 10/07/99 de US\$ 19,16/Mwh para US\$18,00/Mwh em função da exclusão do subrepasse à Cesp referente ao PIS/PASEP.

The Itaipu average tariff was reduced from US\$ 19.16/Mwh to US\$18.00 Mwh resulted from Cesp PIS/PASEP additional exclusion.



VII. Principais Indicadores Físicos**?? Subtransmissão**

Linhas de Subtransmissão: 1.657,20 Km de circuito (138/88kV)

?? Distribuição

Capacidade Instalada: 11.446,40 GVA

Estações Transformadoras de Distribuição: 128

Condutores Aéreos: 325.934 km

Condutores Subterrâneos: 10.213Km

Postes: 1.005.386

Número de Consumidores: 4.434.572

?? Técnicos Operacionais

Número de Empregados : 7.194

Clientes por empregado: 617

MWh vendido por empregado: 415

VII. Leading Indicators**?? Sub-transmission**

Sub-transmission lines: 1,657.2 km of circuit (138/88kV)

?? Distribution

Installed Capacity: 11,446.40 GVA

Distribution Transforming Stations: 128

Overhead Conductors: 325,934 km

Underground Conductors: 10,213 km

Posts: 1,005,386

Number of Customers: 4,434,572

?? Operating Technicians

Number of Employees: 7,194

Customers per employee: 617

MWh sold per employee: 415

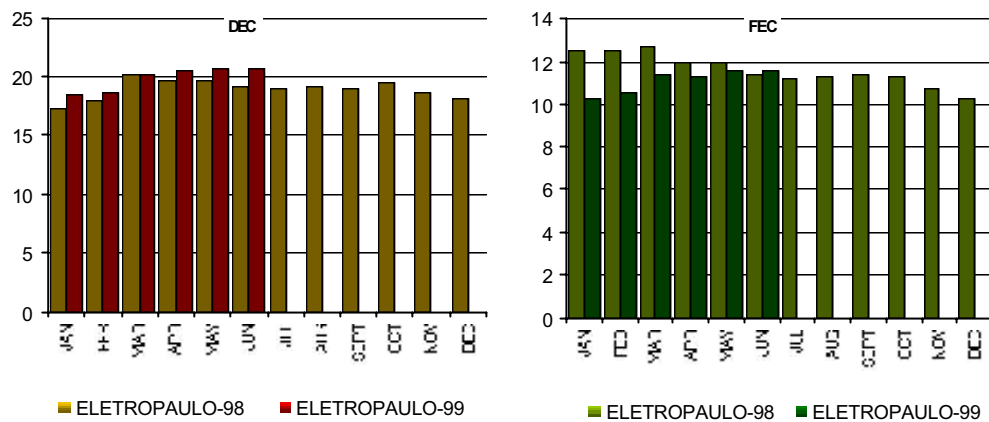
SYSTEM	NETWORKS		(*)TOTAL INSTALLED TO APR 99	ADDITIONS IN MAY	ADDITIONS FOR YEAR 1999	(*)TOTAL INSTALLED TO MAY 99
AERIAL	CABLES(KM)	(**)LOW TENSION (0-2,3 kv)	264.332	162	936	264.994
		MEDIUM TENSION (2,3-44 kv)	51.413	35	149	51.448
		TOTAL	315.745	197	1.085	315.942
	TRANSFORMERS	MVA	8.314	625	113	8.939
		UNITS	178.832	10.830	11.750	189.662
	POLES	UNITS	1.004.995	391	1.832	1.005.386
	LAMPS	UNITS	760.657	51	8.587	760.708
UNDERGROUND	CABLES(KM)	(**)LOW TENSION (0-2,3 kv)	6.345	13	59	6.358
		MEDIUM TENSION (2,3-44 kv)	3.844	11	50	3.855
		TOTAL	10.189	24	109	10.213
	TRANSFORMERS	MVA	1.863	10	41	1.873
		UNITS	3.418	13	65	3.431
	CHAMBERS CONNECTED	UNITS	3.209	3	47	3.212
METERS		SINGLE PHASE	3.963.244	8.966	53.253	3.972.210
		POLYPHASE	615.242	3.169	20.866	618.411
		TOTAL	4.578.486	12.135	74.119	4.590.621

(*) Includes Consumers' Extensions

(**) Includes Network Transfer.

99 Losses Performance

	Jan	Feb	March	April	May	June
Technical Losses	5,5	5,5	5,6	5,5	5,5	5,5
Non-Technical Losses	4,9	4,5	4	3,7	3,4	2,9
Energy Losses	10,4	10,0	9,6	9,2	8,9	8,4



VIII. Atendimento ao Cliente

Neste segundo trimestre do ano, a ELETROPAULO atingiu a marca de 4.434.572 clientes.

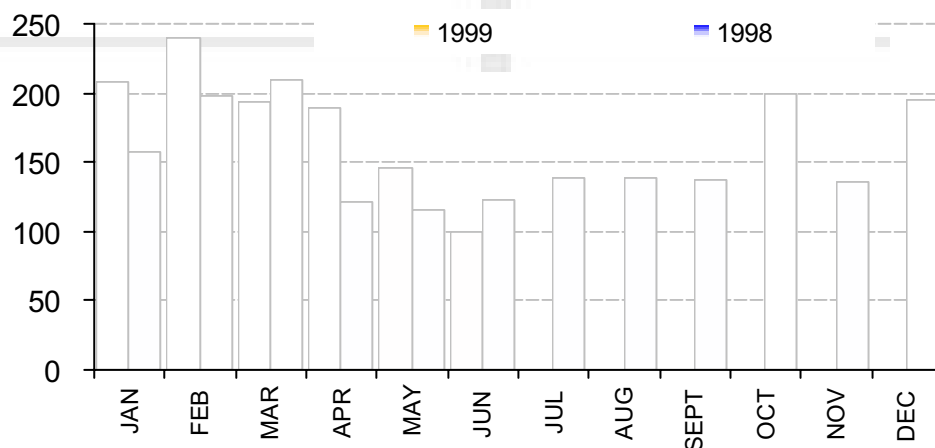
Para atender a esse contingente de clientes, várias ações foram desenvolvidas, tanto do ponto de vista comercial como técnico, para melhorar cada vez mais os serviços prestados aos clientes.

VIII. Customer Service

In the 2nd quarter of the year, ELETROPAULO served 4,434,572 customers.

To service this number of customers, various activities have been undertaken, both from the commercial and technical standpoint.

T M A
AVERAGE WAITING TIME FOR SERVICE



IX. Recursos Humanos**?? Quadro de Pessoal**

Na área de Recursos Humanos, a adequação do quadro funcional contribuiu para o equilíbrio econômico financeiro. Através de programas especiais de desligamentos e aposentadoria, o quadro funcional passou de 10.176 empregados em março de 1998 para 7.194 em junho de 1999, com uma redução no período de 29,3% para o período mencionado. Contudo estes programas procuraram preservar o quadro técnico-operacional, de modo a não comprometer a qualidade de atendimento aos clientes.

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 março de 1999 para 590 e em junho para 617. Já a relação Megawatt/hora por empregado subiu de 269 para 399 em março e para 415 em junho de 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.

IX. Human Resources**?? Personnel**

In the Human resources area, the adjustment on the personnel has made a significant contribution to the financial results. Using special severance and retirement programs, personnel numbers have fallen from 10,176 employees in March 1998 to 7,194 in June 1999, a reduction in the period of 29.3%. Nonetheless, these programs seek to retain technical and operational staff so as not jeopardize the quality of customer service.

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 to 590 at the end of March 1999 and in June to 617. The Megawatt/hour per employee ratio rose from 269 to 399 in March and 415 in June of 1999.

?? 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”.

Number of Employees

	JUN 98	JAN 99	FEB 99	MAR 99	APR 99	MAY 99	JUN 99
UNIVERSITY GRADUATES	883	733	725	734	706	707	702
ADMINISTRATIVE /TECHNICAL	4.113	3.251	3.223	3.200	3.120	3.109	3.081
OPERATIONAL	4.879	3.644	3.594	3.568	3.464	3.437	3.411
TOTAL	9.875	7.628	7.542	7.502	7.290	7.253	7.194
CONTRACTED	107	99	99	99	90	92	91
TOTAL	9.982	7.727	7.641	7.601	7.380	7.345	7.285

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.

X. Enviromental Performance

Preservation 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 an 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.



XI. Tecnologia de Informação**?? Software de Gestão – SAP R/3**

O software de gestão – SAP R/3 foi implementado no dia 1º de março 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 do 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

A Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S. A. reconhecendo a gravidade do problema e a importância do Bug do Milênio, principalmente pelo prazo conhecido para ser resolvido e trazer questões específicas a respeito de validação de sistemas renovados, deu início ao Projeto Ano 2000 abrangendo a Empresa como um todo, no sentido de identificar e corrigir todos os pontos de impacto sobre os seus negócios.

Nossa preocupação iniciou-se em 1993, e desde então todos os sistemas novos foram desenvolvidos no sentido de evitar o Bug do Milênio. A primeira fase do Projeto Ano 2000 por legado anterior foi encerrado em 30/11/1998 e teve como objetivo o planejamento, inventário e análise de impacto.

XI. Information Technology**?? Management Software – SAP R/3**

The management software – SAP R/3 came into operation on the 1st of March 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 1st January 1999, 2,000 terminals have been linked in a network, simplifying communication between Company's different areas

?? MILLENIUM BUG

Eletropaulo Eletricidade de São Paulo S.A, being aware of the severity and importance of the Millennium Bug, specially considering the tight schedule to solve the problem and bring up specific questions about renewed systems validation, started the Year 2000 Project of the whole Company, as a way to identify and correct all impacts upon their business.

Our worries began in 1993, and ever since all new systems have been developed to avoid the Millennium Bug. The first phase of Year 2000 Project aimed identification, impact analysis and planning of Mainframe systems, hardware and low platform software inventory, equipment, instruments and Automation Technology software, finished in November, 30th 1998.

A segunda fase do projeto foi iniciada em seguida com a contratação de uma empresa especializada para auxiliar na adequação dos sistemas corporativos, microinformática, telecomunicação e automação predial, e outra para adequar os medidores e sistemas de Automação da Distribuição. Em complemento optou-se pela substituição de grande parte dos sistemas legados por um de Gestão Empresarial, implementado em março de 1999 e outro de Gestão de Grandes Clientes que iniciou suas operações em junho de 1999.

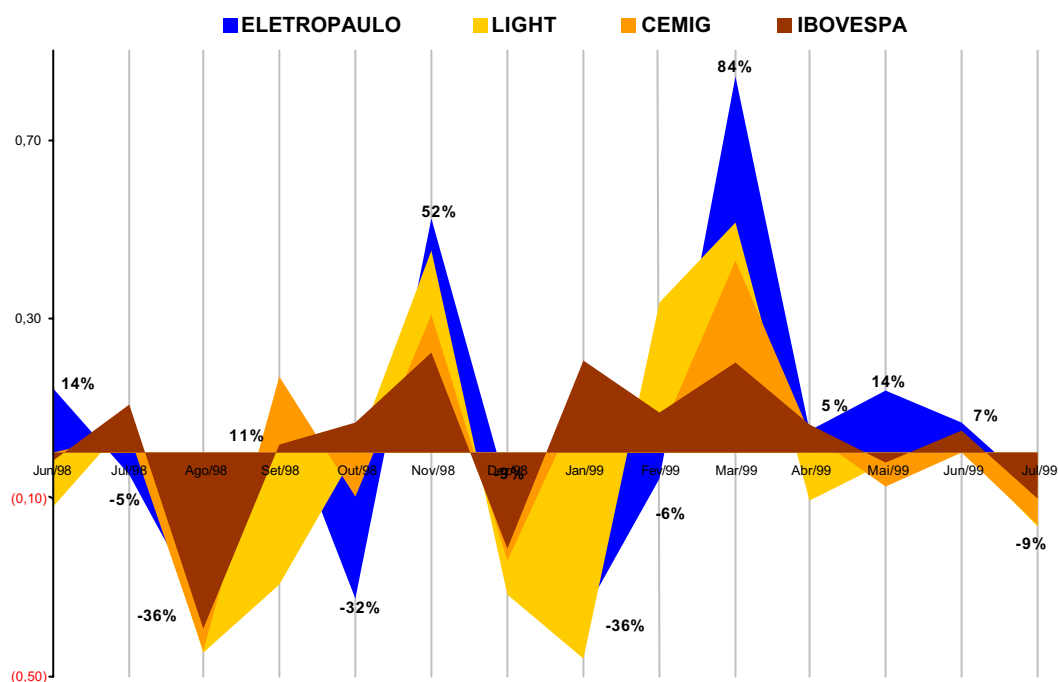
A terceira e derradeira fase tinha como objetivo a validação das conversões efetuadas e a obtenção das Certificação ao Ano 2000. A primeira meta já foi atingida, e a certificação está prevista para o final do mês de setembro. A Eletropaulo já investiu R\$ 3.578.000,00 até a data de hoje. Para a realização final desse projeto já está orçado um investimento adicional de R\$2.422.000,00 que deverá ser desembolsado ainda durante o ano de 1999.

Considerando a relevância do assunto, a Eletropaulo está trabalhando para resolver todos os problemas que impliquem em prejuízo na operação dos seus serviços, por causas direta ou indiretamente resultante da chegada do ano 2000 ou qualquer ano subsequente.

After that the second phase of the project was started, when we contracted specialized companies to help adjust corporate systems, PC software, Distribution automation, telecommunication and facilities. In addition, an option was made in order to substitute some old systems for application packages, such as SAP, for Business Management, which was implemented in March 1999, and Pegasus, for Main Clients Management, to be implemented in June 1999.

The third and last phase, which aims the validation of all conversions performed and to obtain the Certificate for Year 2000. The first goal was already reached in June/99 and the certification is forecasted to the end of September. Up till today Eletropaulo already invested R\$3,578.000.00 the additional budget approved for the year of 1999 was of R\$2,422.000,00.

Considering the importance of this subject, Eletropaulo has taken on the goal of solving all problems that might cause any damage to our services operation due to direct or indirect causes linked to year 2000 or any subsequent year.



Stock Market Performance

	June Variation	Accumulated Variation
CPFL ON	-6%	31%
COELBA PN	-5%	2%
CEMIG PN	0%	61%
LIGHT ON	1%	-4%
IEE	2%	74%
COPEL ON	3%	27%
IBOVESPA	5%	71%
CERJ ON	10%	8%
CESP PN	15%	29%
ELETROPAULO PN	7%	41%

XII. Desempenho das Ações

As ações preferenciais da ELETROPAULO encerraram o trimestre com cotação de R\$ 79,00, por lote de mil ações, acumulando assim uma valorização no período de 22,5%. Somente no mês de junho as ações tiveram uma valorização de 6,7% e um aumento acumulado de 41%. Compensando assim as desvalorizações ocorridas durante os meses de janeiro e fevereiro. Essas ações estiveram presentes em todos os pregões realizados apresentando 6.855 negócios no 2º trimestre.

XII. Stock Performance

ELETROPAULO's preferred stock ended the quarter at a price of R\$ 62.00 per round lot of one thousand shares, thus representing a rise in value during the period of 10.71%. In the month of March alone, the shares rose by 83.92%, compensating for the losses suffered during January and February. These shares have been traded in all market sessions held, and represent 5,516 deals in the period.

INFORMATIVO TRIMESTRAL – MARÇO DE 1999

QUARTERLY REPORT – March, 1999

NÍVEL DE REMUNERAÇÃO DO SERVIÇO DA DÍVIDA / Debt Service

POSIÇÃO 30/06/99

												R\$ Mil	
DESCRIÇÃO	CREDOR	Moeda	Vencimentos	Saldo Devedor			Encargos	Prazo			Taxa .	Taxa	Remuner.
5			Inicial/Final	Principal	Encargos	Total	Anuais	Meses	D	E	Pos	Pré	Total
				A	B	C=(A+B)	D=(A*J)	E			H	I	F
Banco Safra Res. 63/67	Banco Safra	US\$	1997/1999	53.085	1.000	54.085	12.004	5,0	I	II	1,75%	20,50%	22,61%
Linha de Crédito Externo	Mercado Internacional	US\$	1998/2009	1.026.310	328	1.026.638	138.097	119,0	I	II	1,75%	11,50%	13,46%
Euro – Commercial Papers	Mercado Internacional	US\$	1996/1999	0	529	529	0	0,0	I	II	1,75%	9,82%	11,75%
Eletrobras - Financ. Bird 2364 BR	Eletrobras	US\$	1987/1999	0	0	0	0	0,0	I	II	1,75%	6,45%	8,32%
Eletrobras - Financ. Bird 2365 BR	Eletrobras	US\$	1989/2000	38.533	787	39.320	3.268	15,0	I	II	1,75%	6,61%	8,48%
Resolução 638/80	Societe Generale	US\$	1988/2000	3.606	100	3.706	480	15,0	I	II	1,75%	11,35%	13,30%
Resolução 20/91 (Bonus)	Republica Federativa do Brasil	US\$	1994/2001	18.599	0	18.599	1.615	19,0	I	II	1,75%	6,81%	8,68%
Resolução 07/92 (Clube de Paris)	Clube de Paris	US\$/FF	1995/2006	73.118	173	73.291	5.791	91,0	I	II	1,75%	6,06%	7,92%
Banco do Brasil S.A. (Lei 7976/89)	Banco do Brasil	US\$	1995/2009	218.177	0	218.177	17.280	114,0	I	II	1,75%	6,06%	7,92%
Resolução 96/93 (Bib's)	BIB'S	US\$	1999/2013	380	7	387	30	173,0	I	II	1,75%	6,00%	7,86%
TOTAL MOEDA EXTERNA				1.431.808	2.924	1.434.732	178.565	108,1			1,75%	10,54%	12,48%
Fund . Cesp - Confissão de Dívida (I)	Fundação CESP	R\$	1994/1999	0	0	0	0	0,0		II	4,08%	8,00%	12,41%
Fund . Cesp - Confissão de Dívida (II)	Fundação CESP	R\$	1997/2008	406.383	0	406.383	50.418	104,0		II	4,08%	8,00%	12,41%
Cesp – Debentures 5ª Emissão	CESP	R\$	1998/2000	162.176	7.223	169.399	34.692	9,0		II	19,48%	1,60%	21,39%
Fund . Cesp - Debent. 4ª Emissão	Fundação CESP	R\$	2002/2002	240.967	10.610	251.577	46.940	30,0		II	19,48%	0,00%	19,48%
Fund . Cesp - Dif. Custo Atuarial	Fundação CESP	R\$	2002/2002	28.044	0	28.044	3.479	30,0			4,08%	8,00%	12,41%
Consumidores	Energização de Obras	R\$	2003	3.470	932	4.402	503	32,0	I		4,08%	10,00%	14,49%
F.N.D.E. - - Parcelamento de Dívida	Governo Federal	R\$	2004	15.188	4.832	20.020	1.823	54,0			12,00%	0,00%	12,00%
I.N.S.S. - Confissão de Dívida Fiscal	Governo Federal	R\$	1995/2004	76.700	21.780	98.480	9.204	57,0			12,00%	0,00%	12,00%
I.N.S.S. - Confissão de Dívida Fiscal	Governo Federal	R\$	1998/2006	6.716	556	7.272	806	82,0			12,00%	0,00%	12,00%
Cesp – Garantias STN	CESP	US\$	2024/2024	882	0	882	15	300,0			1,75%	0,00%	1,75%
Fundo de Reversão Aplicado		R\$	-	0	247	247	0				0,00%	0,00%	0,00%
Inst. Financeira (Conta Garantia)		R\$	-	165.944	3.426	169.370	52.123				0,00%	31,41%	31,41%
Finame – Unibanco		R\$	1999/2003	2.195	16	2.211	216	60,0			0,00%	9,85%	9,85%
TOTAL MOEDA INTERNA				1.108.665	49.622	1.158.287	147.880	51,8			9,93%	7,88%	18,60%
TOTAL GERAL				2.540.473	52.546	2.593.019	326.445	82,9			5,41%	9,35%	15,26%



Uma nova energia. Uma nova atitude.

In case you need any information relevant to this report please feel free to contact the
following e-mail address: marketrelations@eletropaulo.com.br
or 5511-5461322