



A Melhor Energia do Brasil.

Aprovado o novo contrato de CRC

O Estado de Minas Gerais vai liquidar a dívida  
com dividendos durante os próximos 30 anos

# Crescimento da empresa como compromisso de longo prazo



- A conclusão das negociações da repactuação do contrato de repasse dos créditos de CRC entre o Estado de Minas Gerais e a Cemig foi resultado de :
  - Alinhamento dos interesses de longo prazo dos acionistas
  - Busca do consenso como norma de governança corporativa
  - Equilíbrio das condições contratuais que permitem antever uma solução definitiva.

# Alinhamento dos interesses de longo prazo dos acionistas



## Formulação do Plano Diretor

- Crescimento acelerado para incrementar a geração de caixa
  - Participação de mercado máxima permitida pela regulamentação
- Agregação de valor nos novos investimentos
- Pagamento de dividendos conforme política já aprovada em estatuto
- Otimização do retorno dos ativos existentes
- Compromisso de atualizar anualmente o plano

# Alinhamento dos interesses de longo prazo dos acionistas



Incorporação das metas e compromissos ao estatuto como forma de dar estabilidade ao planejamento de longo prazo da empresa

- manter o endividamento consolidado em valor igual ou inferior a 2 (duas) vezes o LAJIDA ;
- dívida líquida / (dívida líquida + patrimônio líquido), limitada a 40% (quarenta por cento);
- limitar o montante dos recursos destinados a investimentos de capital, por exercício social, ao equivalente a, no máximo, 50% (cinquenta por cento) do LAJIDA da Companhia, a partir do exercício de 2008;

# Alinhamento dos interesses de longo prazo dos acionistas



Incorporação das metas e compromissos ao estatuto como forma de dar estabilidade ao planejamento de longo prazo da empresa

- investir somente em projetos de distribuição, geração e transmissão que ofereçam taxas internas de retorno real mínimas iguais ou superiores àquelas previstas no Plano Diretor da Companhia, ressalvadas as obrigações legais;
- manter as despesas da Subsidiária Integral, Cemig Distribuição S.A. e de qualquer controlada que exerça a atividade de distribuição de energia elétrica, em montantes não superiores aos montantes reconhecidos nos reajustes e revisões tarifárias.

# Alinhamento dos interesses de longo prazo dos acionistas



- Incorporação das metas e compromissos ao estatuto como forma de dar estabilidade ao planejamento de longo prazo da empresa
  - mediante prévia aprovação do Conselho de Administração, metas poderão ser ultrapassadas por motivos conjunturais, até os seguintes limites:
    - endividamento consolidado em valor igual ou inferior a 2,5 (duas e meia) vezes o LAJIDA;
    - dívida líquida / (dívida líquida + patrimônio líquido), limitada a 50% (cinquenta por cento);”.

# Busca do consenso como norma de governança corporativa



- Envolvimento dos maiores acionistas nas negociações
- Longo tempo dispendido na análise dos termos contratuais
- Disposição do acionista majoritário em negociar : AGE aberta por 11 dias para permitir negociações

Equilíbrio das condições contratuais que permitem antever uma solução definitiva.



- Condições financeiras
  - Juros: 8,18 a.a. **Sem alteração**
  - Reajuste inflacionário: IGP-DI **Sem alteração**
  - Prazo: 30 anos
  - Parcelas: semestrais
- Garantias extendida à totalidade do contrato: 65% dos dividendos a que tem direito o Estado de Minas Gerais
- Penalidades por inadimplência
- Eventos de vencimento antecipado



# Benefícios são grandes para a Cemig e seus acionistas



- Crescimento da lucratividade
- Otimização fiscal
- Securitização do contrato permitirá o pagamento de dividendos extraordinários

# Balanço dos benefícios



Valores em Reais milhões

A Melhor Energia do Brasil.

<b>Descrição</b>	<b>Benefício</b>	<b>Custo</b>
<b>Efeito tributário positivo</b>	<b>17,0</b>	
<b>Diferença entre os impostos que seriam pagos sem o FIDC e os que serão pagos com o FIDC – primeiros dez anos</b>	<b>924,2</b>	
<b>Benefício tributário decorrente da dedutibilidade da perda com a cessão do crédito para o FIDC,</b>	<b>510,2</b>	
<b>Custo financeiro da estruturação do FIDC,</b>		<b>9,8</b>
<b>Custo financeiro da manutenção do FIDC</b>		<b>17,0</b>
<b>Perda com a securitização de 10 anos do FIDC</b>		<b>102,7</b>
<b>Total</b>	<b>1.451,2</b>	<b>129,5</b>
<b>Líquido</b>	<b>1.321,7</b>	

# Pronta para crescer



- Administração da empresa já dispõe dos instrumentos necessários para enfrentar os desafios do crescimento;
- Acionistas alinhados ao objetivo comum de agregar valor;
- Visão de longo prazo permite usufruir das oportunidades de aquisição de ativos de forma a atender os compromissos do plano diretor;
- Preservação da excelente situação financeira mostra equilíbrio entre crescimento e retorno para os acionistas .