



www.cemig.com.br

11º ENCONTRO ANUAL
Cemig-Apimec

CEMIG
A Melhor Energia do Brasil.

GESTÃO FINANCEIRA

Cristiano Correa de Barros

Superintendência de Gestão de Finanças Corporativas

Apresentador: Paulo Eduardo Pereira Guimarães

Gerente de Operações de Financiamento

Belo Horizonte, maio/06



CIG
LISTED
NYSE



IX Prêmio ANEFAC - FIPECAFI - SERASA
Quanto mais transparente, melhor o mercado vê a sua empresa.



CONTEÚDO

- Desafios de 2005
- Destaques desde o último Encontro
- Endividamento da CEMIG
- Plano de Captação e Mercados de Dívida



DESAFIOS DE 2005

- Equacionamento da questão da CRC
- Contratação de R\$3,2 bilhões em empréstimos e financiamentos
 - Foram contratados R\$2,1 bilhões
 - R\$900 milhões foram desembolsados em janeiro de 2006
- Alongamento do cronograma de amortizações da dívida



CONSTITUIÇÃO DO FIDC

CEMIG – FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS CONTA CRC

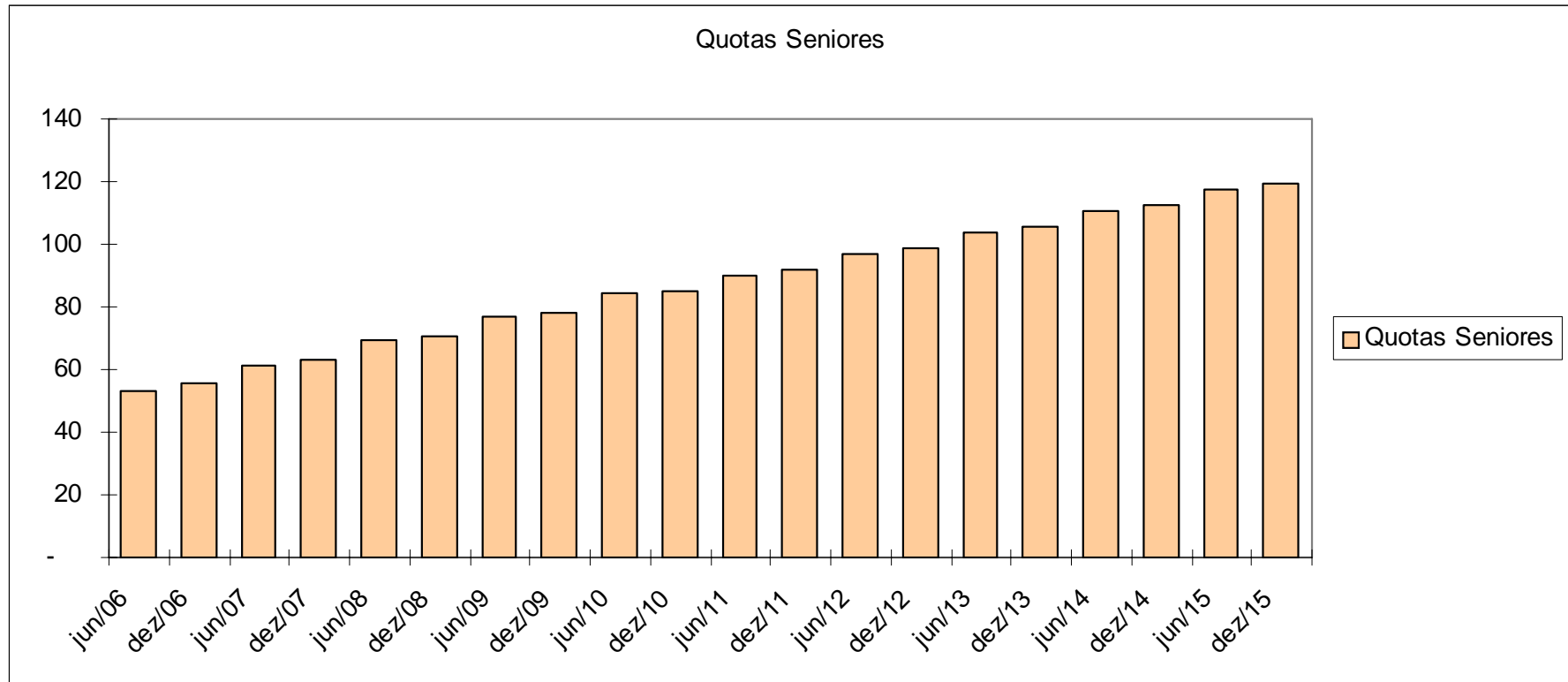
- Quarto aditivo ao Contrato CRC (reescalonamento; retenção de 65% dos dividendos)
- Cessão ao FIDC da totalidade dos créditos: R\$1.659 milhões
- Emissão de quotas seniores: R\$900 milhões (ItaúBBA e Bradesco)
 - 20 parcelas semestrais
 - PMT (10 anos; 1,7% a.a.) ; correção pelo CDI
 - Coobrigação da CEMIG
- Emissão de quotas subordinadas: R\$760 milhões (CEMIG)
 - Prazo 30 anos



ESQUEMA DE AMORTIZAÇÃO DAS QUOTAS SENIORES

PMT (20 semestres ; 1,7% a.a.) ; correção pelo CDI

(Valores em R\$ milhões – preços correntes)

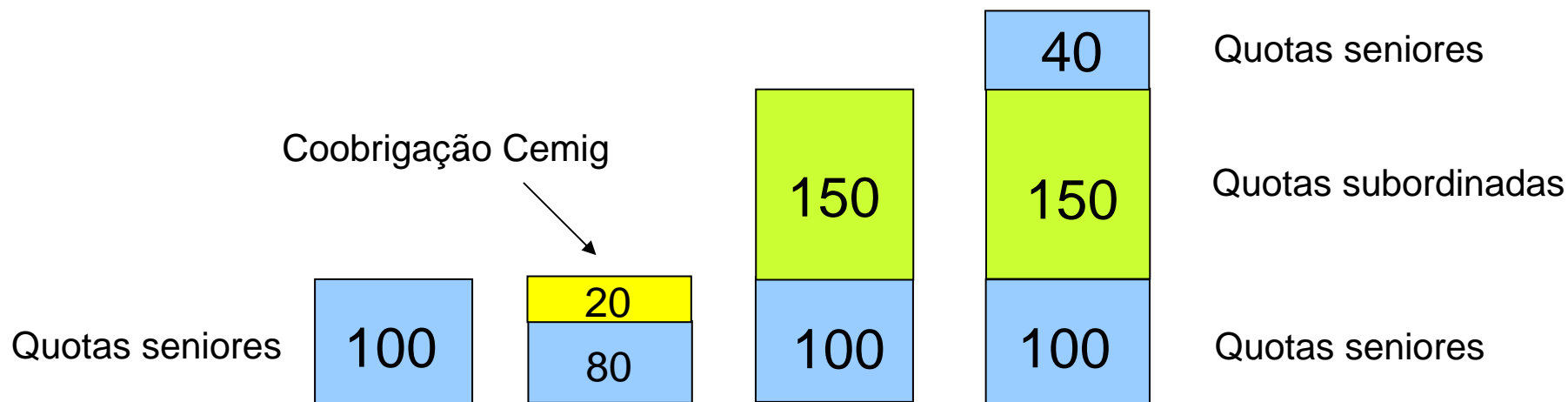


Cobrigação da CEMIG obriga a Empresa a reconhecê-la como dívida em seu Balanço



UTILIZAÇÃO DOS RECURSOS PELO FUNDO

- Encargos e despesas do Fundo
- Resgate das quotas seniores
- Resgate das quotas subordinadas





DESTAQUES DESDE O ÚLTIMO ENCONTRO

REPACKTUAÇÃO DA 1ª SÉRIE DA 1ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES DA CEMIG

Cemig 11

- Custo original: IGP-M + 12,70% a.a.
- Valor repactuado: R\$350,5 milhões (71,5% das debêntures em circulação)
- Custo: CDI + 1,2% a.a.
- Amortização: novembro de 2009
- Debêntures em tesouraria: R\$139,5 milhões



DESTAQUES DESDE O ÚLTIMO ENCONTRO

ALONGAMENTO DO PERFIL DA DÍVIDA

- Volume contratado no ano: R\$2.088 milhões (incluindo repactuação das debêntures)
- Destaque:
 - Contratação de R\$1.164 milhões
 - Custo: CDI + 1,7% a.a.
 - Prazo de amortização: 8 anos, com 4 anos de carência



CRONOGRAMA DE VENCIMENTOS DA DÍVIDA ALONGADO

Consolidado

R\$ milhões

Valores Referentes a Março/2006



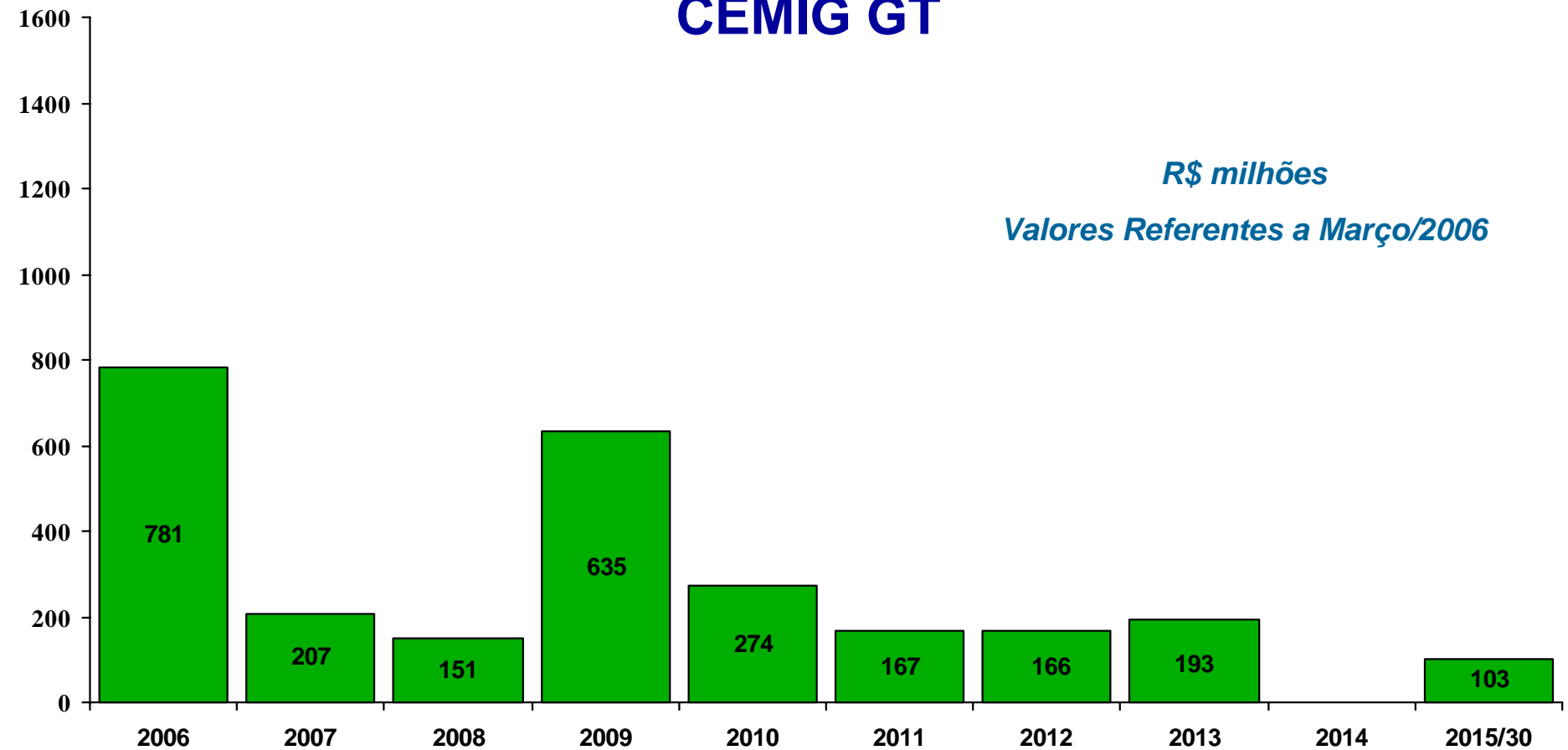


CRONOGRAMA DE VENCIMENTOS DA DÍVIDA ALONGADO

CEMIG GT

R\$ milhões

Valores Referentes a Março/2006



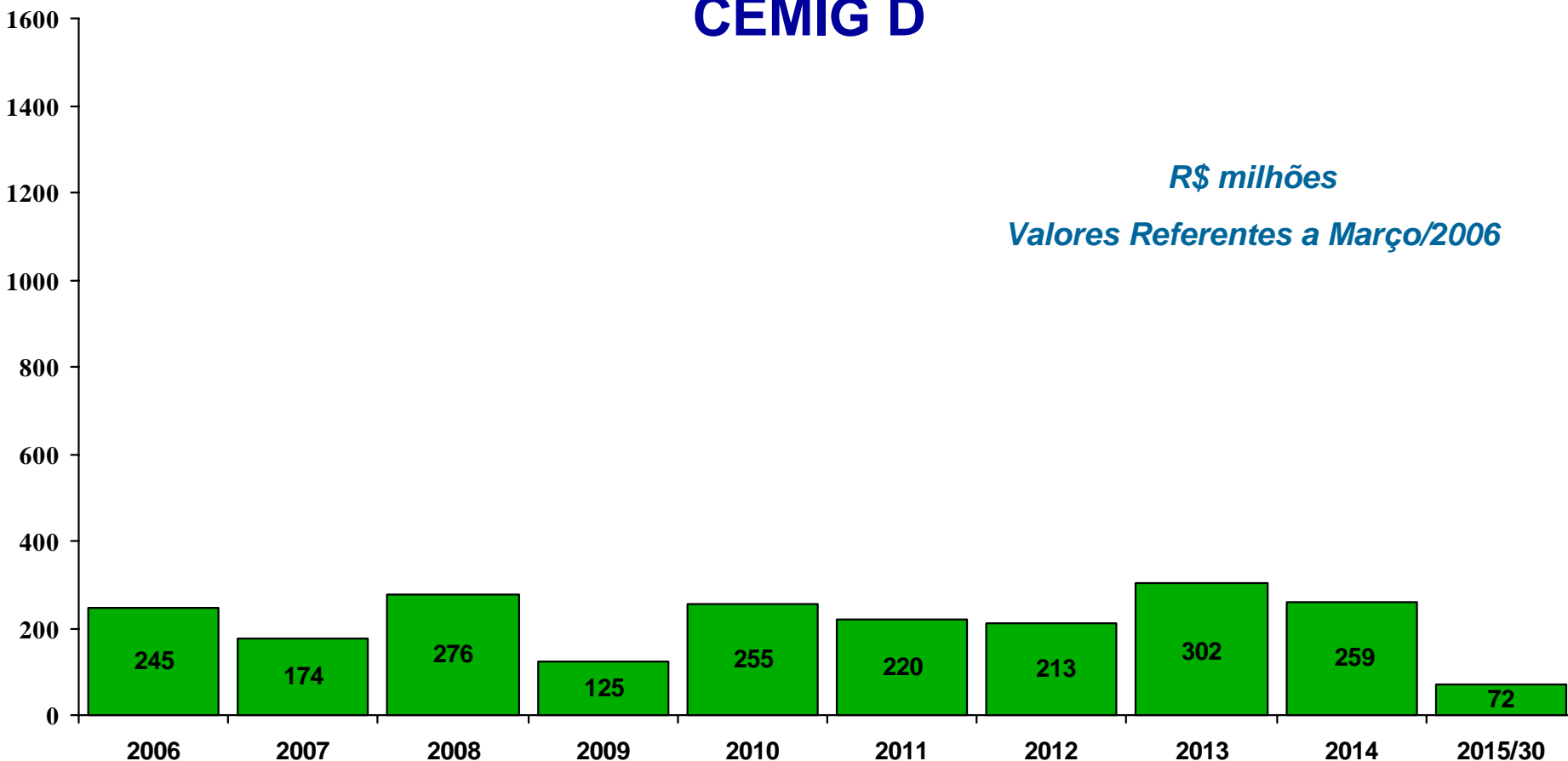


CRONOGRAMA DE VENCIMENTOS DA DÍVIDA ALONGADO

CEMIG D

R\$ milhões

Valores Referentes a Março/2006



ENDIVIDAMENTO DA CEMIG EM MARÇO/2006

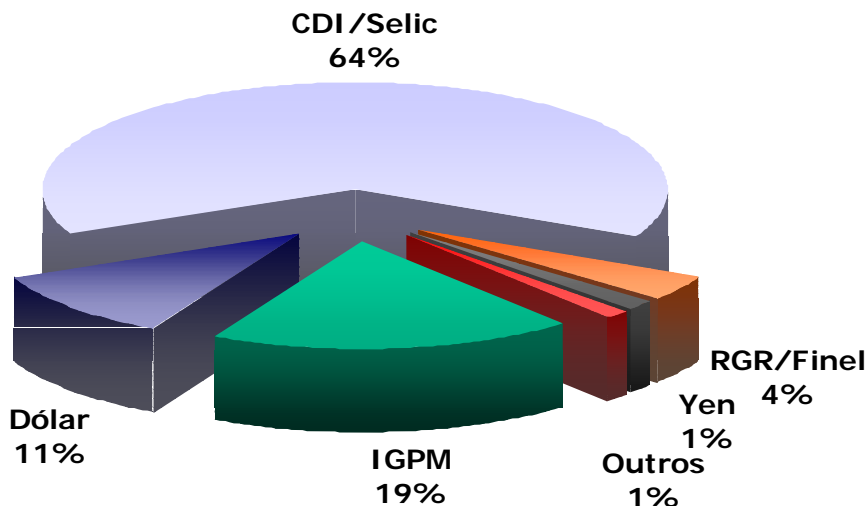


Descrição	CEMIG Consolidada	CEMIG GT	CEMIG D
Dívida	R\$ 5.897 milhões	R\$ 2.677 milhões	R\$ 2.141 milhões
Dívida em Moeda Estrangeira	R\$ 743 milhões (13%) (1)	R\$ 194 milhões (7%)	R\$ 489 milhões (23%)
Dívida Líquida (2)	R\$ 4.193 milhões	R\$ 1.970 milhões	R\$ 1.516 milhões
LAJIDA / Juros >= 2,8	3,55	2,91	5,07
Dívida / LAJIDA <= 3,36	2,59	2,66	1,73
Dívida / (PL + Dívida) <=53%	43,82%	46,81%	46,05%

(1) Operações de swap reduzem exposição para 7,65%

(2) Dívida Líquida = Dívida Total – Disponibilidades – Ativo Regulatório (RTE/BNDES)

Principais indexadores



Principais Credores

Banco ItaúBBA	R\$1.338 milhões	(23%)
Debenturistas	R\$1.271 milhões	(22%)
Unibanco	R\$ 720 milhões	(12%)
Bradesco	R\$ 633 milhões	(11%)
Banco do Brasil	R\$ 617 milhões	(10%)
BNDES	R\$ 264 milhões	(4%)
Eletrobrás	R\$ 232 milhões	(4%)

Custo médio da dívida é de 10,38% a.a., a preços constantes (ref. março/06)



CLASSIFICAÇÕES DE RISCO



Moody's Investors Service

Baa2.br (escala nacional)

B1 (escala global – moeda local)

FitchRatings

A-(bra) (Holding)

A(bra) (Cemig D)



BB- (nota global)

brBBB+ (equiv. local)



DIRETRIZES PARA CAPTAÇÃO

- Aproveitar condições favoráveis de mercado
- Manter alongado o cronograma de amortização da dívida
- Reduzir o custo
- Otimizar exposição à moeda estrangeira
- Manter coerência com o Plano Diretor da Cemig:
 - Dívida / EBITDA menor ou igual a 2;
 - Dívida / (PL + Dívida) menor ou igual a 40%.
- Manter aderência aos parâmetros de qualidade de crédito do órgão regulador, das agências de *rating* e dos credores



MERCADOS DE DÍVIDA PARA A CEMIG

Crédito Bancário

- Rolagem de dívida
- Cessão de recebíveis
- Financiamento com garantia de duplicatas

Mercado Local de Capitais

- Debêntures são a principal fonte de recursos para investimento (longo prazo, custo em IGP-M)
- FIDC (fundo de recebíveis)

Mercado Internacional de Capitais

- *Eurobonds*
- Bônus perpétuos

Agências Multilaterais

- IFC, JBIC, CAF, KfW, BID
- Longo Prazo
- Sem IR sobre remessa de juros

ELETROBRÁS (eletrificação rural)



OFERTAS RECEBIDAS

Mercado local

R\$ 5 bi com prazos de até 10 anos

Eurobonds

US\$300 milhões a US\$500 milhões

Yield de 8,5% a 9% a.a. (bonds perpétuos)

Multilaterais

US\$700 milhões, até 12 anos, a partir de *Libor* + 1,5%a.a.



US\$200 milhões



US\$100 milhões



US\$100 milhões



US\$300 milhões



PLANO DE CAPTAÇÃO

Valores em R\$ milhões

Recursos de Terceiros

	GT	D	H
Rolagem da dívida	1.082,70	476,20	-
ELETROBRÁS	-	366,00	-
BNDES	330,00	-	-
Estado de MG	-	32,00	-
FIDC	-	-	900,00
Total	1.412,70	874,20	900,00

Total de recursos: R\$ 3 bilhões

Preços de dez/2005



PERSPECTIVAS POSITIVAS PARA 2006

- Acesso ao mercado no 2º semestre (utilização dos recursos em caixa no 1º semestre)
- Baixo risco de refinanciamento da dívida
- Apetite de investidores por ativos de primeira linha e de baixo risco de crédito
 - Debêntures continuarão sendo alvo de atenção
 - Abertura de capital de Cemig D e Cemig GT
- Grande liquidez nos mercados nacional e internacional
- Redução do risco país, no médio prazo, com o “grau de investimento”
- *Hedge* natural oferece oportunidade de captação em dólares
 - Receita de US\$75-120 milhões anuais



www.cemig.com.br

11º ENCONTRO ANUAL
Cemig-Apimec

CEMIG
A Melhor Energia do Brasil.

GESTÃO FINANCEIRA

Cristiano Correa de Barros

Superintendência de Gestão de Finanças Corporativas

Apresentador: Paulo Eduardo Pereira Guimarães

Gerente de Operações de Financiamento

Belo Horizonte, maio/06



CIG
LISTED
NYSE



IX Prêmio ANEFAC - FIPECAFI - SERASA
Quanto mais transparente, melhor o mercado vê a sua empresa.