



www.cemig.com.br

11º ENCONTRO ANUAL
Cemig-Apimec

CEMIG
A Melhor Energia do Brasil.

AQUISIÇÃO DE ATIVOS

Crescer Agregando Valor

Flávio Decat de Moura

Diretor de Finanças, Participações e de Relações com Investidores

Belo Horizonte, 29 de maio de 2006



**CIG
LISTED
NYSE.**



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



Plano Diretor: busca contínua pela criação de valor

- Crescer fora de nossa área geográfica atual proporciona acesso a oportunidades atraentes
- Agregar valor através de alternativas cujo retorno supera o Custo de Capital ajustado ao risco
- Permitir o acesso a capital de terceiros de baixo custo



Plano Diretor: busca contínua pela criação de valor

- 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 mediante equilíbrio entre crescimento e retorno para os acionistas



Como fazemos

- Isenção na avaliação do retorno através de laudos de assessores independentes
- Associação com parceiros privados para permitir:
 - agilidade através de controle privado
 - crescimento futuro assegurado através de acordos de preferência na aquisição das ações
 - diluição de riscos
 - alavancagem na utilização de recursos próprios
 - melhores práticas de governança corporativa
 - respaldo quanto à atratividade do negócio

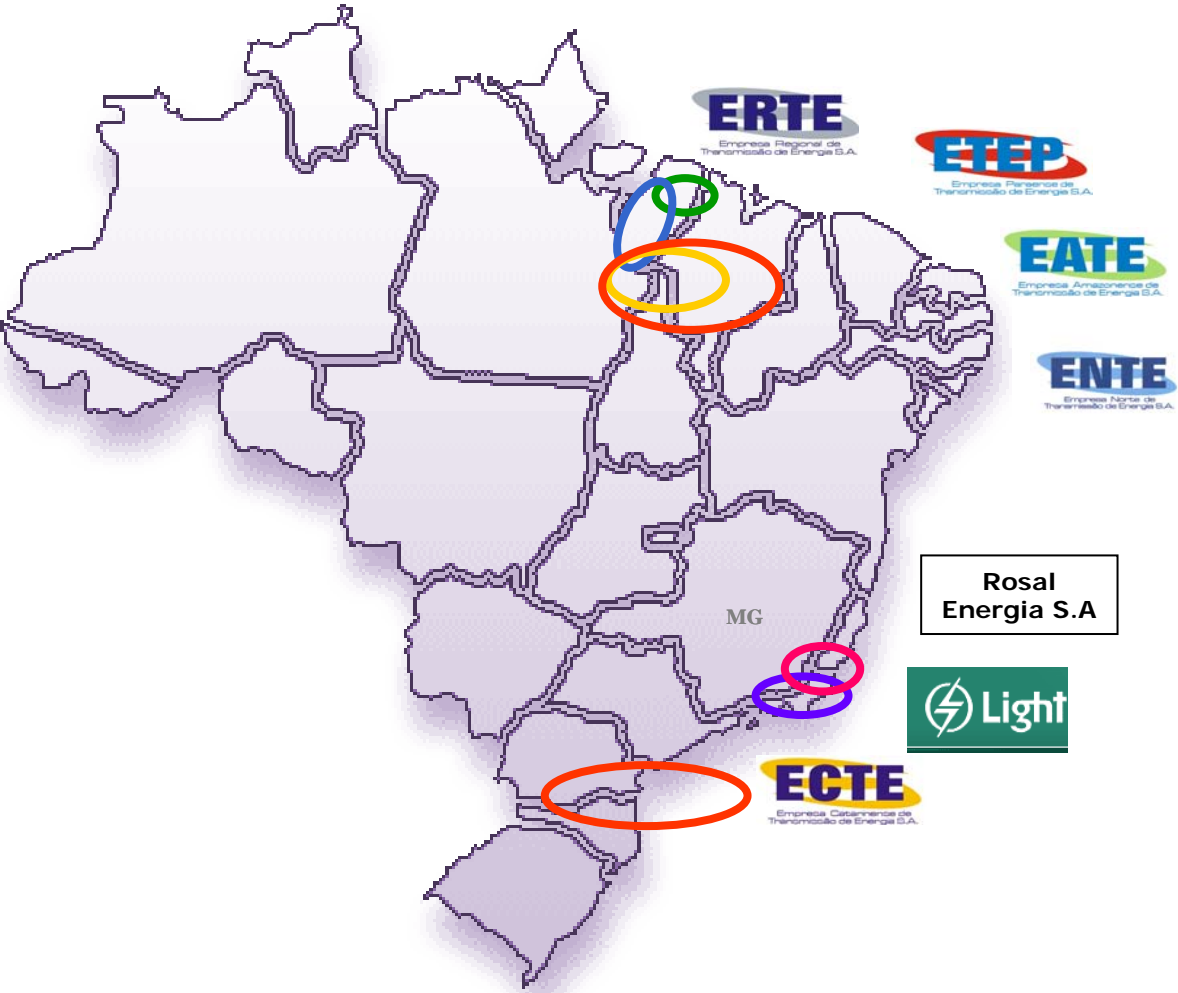


Realizações

Empresa	Negócio	Participação	Valor (MM)	Parceiros	Data
Rosal Energia S.A	Geração	100%	R\$ 134		dez/04
Light S.A	Geração Hidro Distribuição	25%	US\$ 80	AG Concessões JLA Pactual	mar/06
TBE					
Emp. Amazonense de Transmissão	Transmissão	25,00%	R\$ 331	MDU Brascan	mai/06
Emp. Regional de Transmissão	Transmissão	18,50%			
Emp. Norte de Transmissão	Transmissão	18,50%			
Emp. Paraense de Transmissão	Transmissão	25,00%			
Emp. Catarinense de Transmissão	Transmissão	7,50%			



Localização





Light S.A.

- Distribuidora - Light Serviços de Eletricidade S.A.
 - Nível de Perdas elevado \Rightarrow potencial de criação de valor com a implantação de novas tecnologias
- Geração hidráulica - Light Energia S.A.
 - 852 MW de capacidade instalada
 - 537 MW de energia assegurada
 - Ótimo estado de conservação
 - Perspectiva de venda da energia após 2013 a preços atrativos



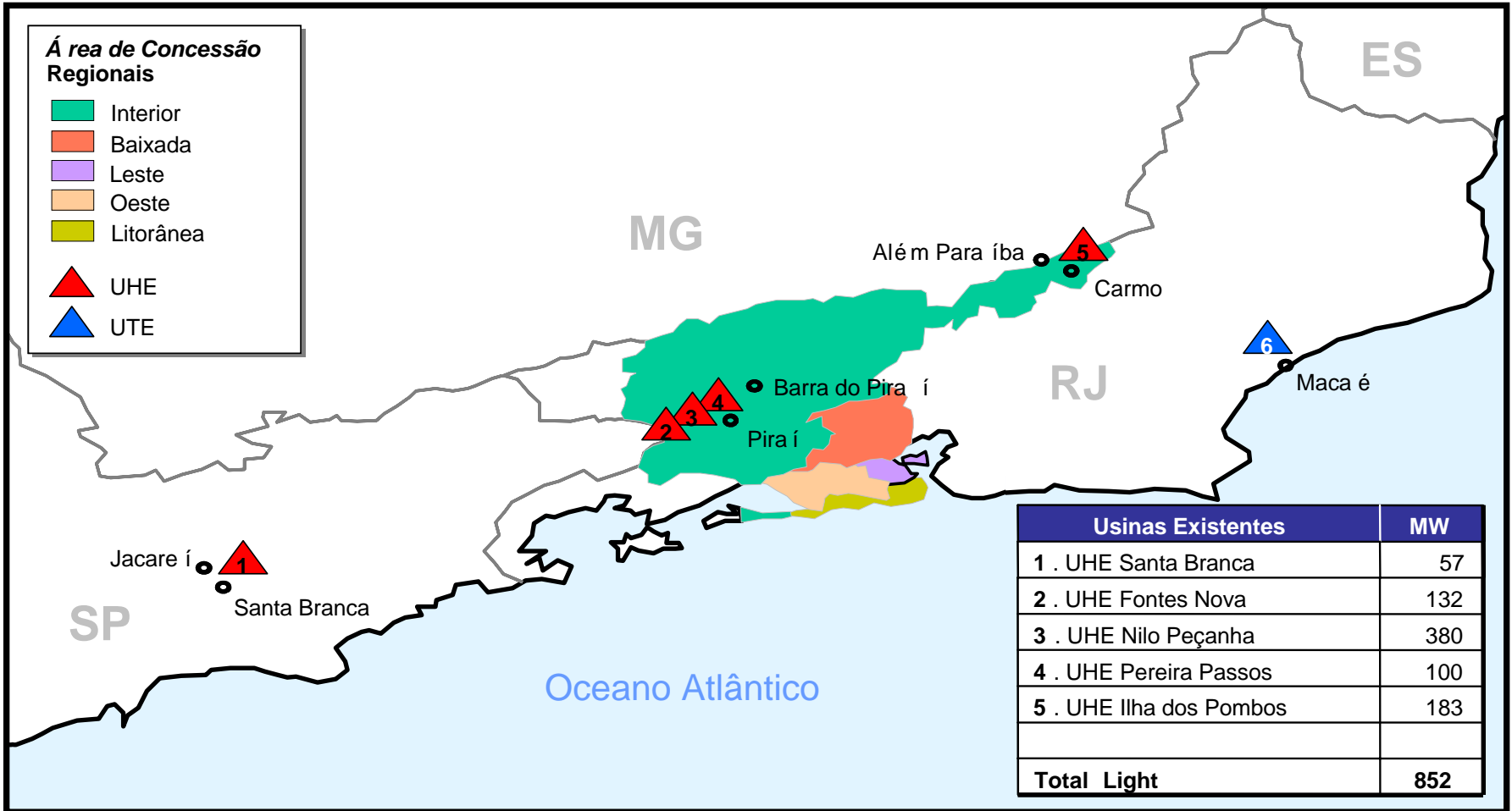
Dados Básicos

- Fundada em 1904
- Estatizada em 1979 (Eletrobrás)
- Privatizada em 1996 (US\$ 1,7 bilhões por 50,4%)
- Municípios atendidos: 31
- Área de concessão: 10.970 km²
- Vendas: 19.139 GWh em 2005
- 3,8 milhões de consumidores (10 milhões de habitantes)
- 4.147 empregados (dez/05)
- Prazo de concessão: 1996 – 2026



Light S.A.

Localização das Usinas



Fonte: Light (2005); Banco de Informações de Geração ANEEL (2005)



Light Energia S.A.

Usinas Existentes

Usinas Hidrelétricas Existentes	Capacidade Instalada MW	Energia Assegurada MW Médios	Local
Fontes Nova	132	104	Piraí - RJ
Nilo Peçanha	380	335	Piraí - RJ
Pereira Passos	100	51	Piraí - RJ
Ilha dos Pombos	183	115	Além Paraíba - MG / Carmo - RJ
Santa Branca	57	32	Jacareí - SP - Santa Branca - SP
TOTAL	852	637	

	2005-2012	2006-2013
Energia vendida Leilão (MW)	380	130
Preço (R\$ / MWh)	51,73	61,12



Light Energia S.A.

Concessões

Novos Projetos	Capacidade Instalada MW	Energia Assegurada MW Médios	Local
UHE Itaocara	195	110	Rio Paraíba do Sul
UHE Paracambi	30	26	Bacia Lages
TOTAL	225	136	

Itaocara

Investimento Previsto: R\$ 500 mil
 Período de Construção: 36 meses
 Aguardando Licença Prévia

Paracambi

Investimento Previsto: R\$ 110 mil
 Período de Construção: 26 meses
 Licença Prévia – out/01

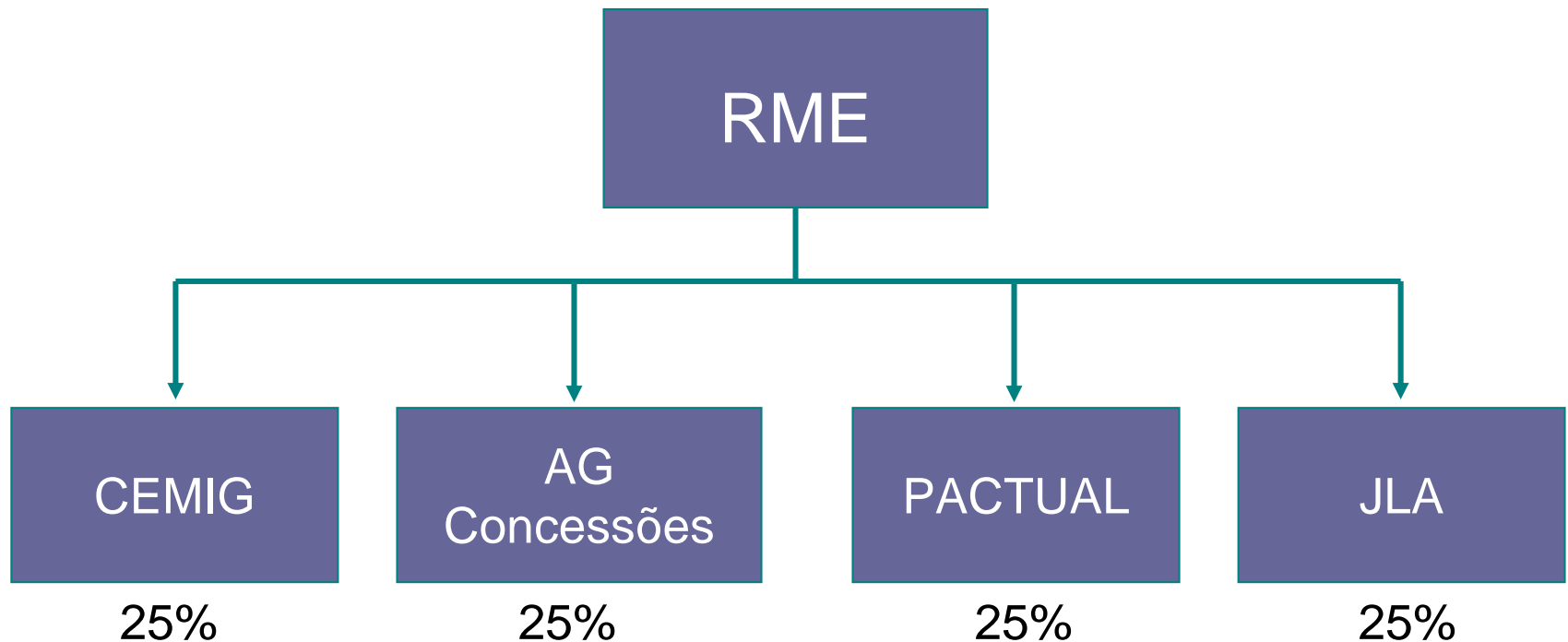


Light S.A.

Composição Acionária

Composição
Acionária
Light

- **Minoritários:** 10,4%
- **EDF:** 10,0%
- **RME (valor complementar):** 79,6%

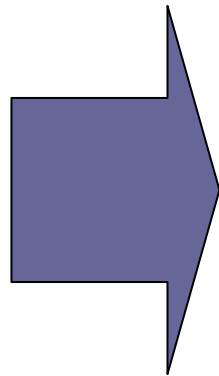




Light S.A.

Acordo de Acionistas RME

CEMIG
AG Concessões
J.L.A
Pactual



Quorum qualificado de 2/3 e 85%

Direito de Preferência

Funcionamento Conselho de
Administração

- Comitês Executivos
- Escolha dos Diretores
- Sistemática de votação na Light

RME no controle Light

Declarações e Garantias



Impacto da Aquisição da Light na CEMIG

Posição em 31/12/2005 (R\$ milhões)	CEMIG Consolidada	LIGHT 100%	Cemig + Light 20%	Impacto
Receita Líquida	8.236	4.886	9.208	972
Dívida Líquida	5.037	4.017	5.836	799
Patrimônio Líquido	7.184	1.699	7.522	338
Ebitda 2005	2.488	766	2.640	152
Lucro Líquido	2.003	243	2.051	48
Endividamento	41,2%	70,3%	43,7%	2,5%
Dívida / Ebitda	2,6	5,8	2,7	0,2



TBE

- Linhas novas
- Tecnologia de ponta
- Fluxo de caixa estável
- Alavancagem pelo BNDES
- Concessão por 30 anos
- Plataforma para novos investimentos
- Perspectivas de IPO



Características das Linhas

Concessionária	Linha	Extensão (Km)	Capacidade (kV)	Operação	RAP (R\$ MM)
ECTE	Blumenau (SC) a Campos Novos (SC)	253	500	mar/03	49,2
EATE	Tucuruí (PA) a Presidente Dutra (MA)	928	500	fev/03	218,8
ETEP	Tucuruí (PA) a Vila do Conde (PA)	324	500	ago/02	50,8
ENTE	Tucuruí (PA) a Açailândia (MA)	459	500	fev/05	113,6
ERTE	Vila do Conde (PA) a Santa Maria (PA)	155	230	set/04	20,0
TOTAL					452,4



TBE

Participações no Capital

	EATE	ETEP	ECTE	ERTE	ENTE
ALUSA	50,0%	50,0%	40,0%	50,0%	50,0%
CEMIG	25,0%	25,0%	7,5%	18,0%	18,0%
BRASCAN	25,0%	25,0%	7,5%	18,0%	18,0%
MDU			25,0%	14,0%	14,0%
CELESC			20,0%		



TBE

Aspectos contratuais relevantes

- Quorum qualificado para certas matérias com voto Cemig
- Direito de preferência na aquisição das ações
- Opção de entrada da Brascan **JÁ EXERCIDA**
- Opção de compra das ações da Celesc na ECTE caso haja oferta pública
- *Call* pela CEMIG (95%) e Alusa (5%) s/ ações da Brascan
Put para a Brascan, de suas ações, sobre Cemig e Alusa
 - prazo: dois anos após o fechamento
 - preço: valor da aquisição corrigido por IGP-M +14,76%^{aa}, deduzido dos dividendos/JSCP pagos no período



Termo de Renúncia

Algumas declarações contidas nesta apresentação são “projeções” contidas no conceito da Lei de Valores Mobiliários Americanos, e estão sujeitas a riscos e incertezas. “Projeções” são previsões que podem diferir dos números definitivos e não estão sob nosso controle. Para uma discussão dos riscos e incertezas tal como eles se relacionam a nós, favor recorrer ao nosso formulário 20F de 2004, e, em particular, ao item 3 onde estão contidas “Informações Básicas – Fatores de Risco”.

Todos os valores estão de acordo com o BRGAAP.



www.cemig.com.br

11º ENCONTRO ANUAL
Cemig-Apimec

CEMIG
A Melhor Energia do Brasil.

AQUISIÇÃO DE ATIVOS

Crescer Agregando Valor

Flávio Decat de Moura

Diretor de Finanças, Participações e de Relações com Investidores

Belo Horizonte, 29 de maio de 2006



**CIG
LISTED
NYSE.**



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