



www.cemig.com.br

11º ENCONTRO ANUAL
Cemig-Apimec

CEMIG
A Melhor Energia do Brasil.

PRONTA PARA CRESCER

Wilson Nélio Brumer
Presidente do Conselho de Administração



CIG
LISTED
NYSE



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

• **Crescer e Agregar Valor**

• **Fatos Relevantes**

• **Fusões e Aquisições no Brasil e no Mundo**

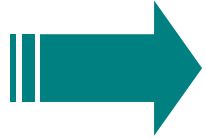
• **Plano Diretor**

• **Últimas Realizações**

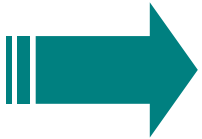


Crescer e Agregar Valor

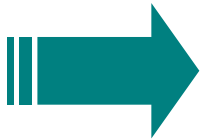
2005



- ❑ Nosso lucro líquido atingiu R\$ 2 bilhões, um crescimento de 43%, comparado a R\$ 1,4 bilhões em 2004:
 - Margem líquida :24%



- ❑ A Geração de Caixa, medida pelo LAJIDA, somou a R\$ 2,5 bilhões, com crescimento de 10%, mesmo pesadamente afetada por fatores não recorrentes:
 - Margem LAJIDA : 30%



- ❑ Os dividendos aprovados em 2005, conforme nova política, atingiram R\$ 2,0 bi.



Fatos Relevantes

- ❑ Atendemos a mais de 6 milhões de consumidores
 - Somos a maior distribuidora do país
- ❑ Expandimos nossa capacidade de geração em 164 MW
 - Consolidamos nossa posição de sexta maior geradora : 6.113 MW
- ❑ Concretizamos o acordo para o Novo aditivo ao contrato de cessão de créditos da CRC - Conta de Resultados a Compensar
 - acordo alcançado por consenso
 - alinhamento de interesses de longo prazo dos acionistas
- ❑ Obtivemos sucesso em leilões de geração e transmissão
 - Baguari : 140 MW
 - Lt Charrúa- Nueva Temuco (Chile) : 190 km
- ❑ Expandimos o Grupo CEMIG através de aquisições de UHE Rosal (2004), Light e TBE (2006)



Fatos Relevantes

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

- ❑ Programa de investimento limitado a 40% do Lajida
 - Em 2006: 65%
 - Em 2007: 55%
 - Eventualmente: 50%

- ❑ Investir somente em projetos de distribuição, geração, transmissão e de gás que ofereçam taxas internas de retorno real mínimas iguais ou superiores às aquelas previstas no Plano Diretor da Companhia, ressalvadas as obrigações legais;

- ❑ Manter as receitas e despesas da Cemig Distribuição S.A. e de qualquer controlada que exerça a atividade de distribuição de energia elétrica, em conformidade com os reajustes e revisões tarifárias.

Fatos Relevantes



■ Prêmio Mineiro da Qualidade

- A Cemig Distribuição S.A. recebeu o Prêmio Mineiro da Qualidade - PMQ.
 - Critérios de Excelência do Prêmio Nacional da Qualidade;
 - Reconhece as empresas que adotam práticas de gestão modernas e eficazes;
 - Destaca-se em relação a referenciais de excelência do mercado.

■ Certificação ISO

- Cemig Distribuição S.A. ampliou a certificação de seus processos operacionais pela Norma NBR ISO 9001:2000.
 - Mais de 80% da sua força de trabalho já atua em atividades certificadas por esta Norma;
 - Garante a uniformidade dos procedimentos, a melhoria contínua, a previsibilidade das operações da Empresa e o atendimento às necessidades dos clientes e de todas as partes interessadas.



Somos destaque também quando se trata de responsabilidade social

- Fomos selecionados pela sexta vez consecutiva para a composição do Índice Mundial de Sustentabilidade da Dow Jones
 - Desta vez como líder do setor
- Fomos também selecionados para o Índice de Sustentabilidade da Bovespa - ISE



CEMIG

LÍDER DO SETOR

**Electric Utilities: Brasil, Canadá,
Estados Unidos, Espanha, Finlândia,
Itália, Japão, Portugal**





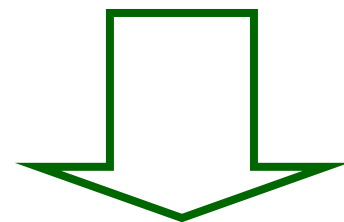
PLANO DIRETOR

Crescer e Agregar Valor

- ❑ Extinção da remuneração mínima garantida em 1993
- ❑ CEMIG passou a deter um crédito junto ao Governo Federal de R\$ 602 milhões (referência 31/05/95)
- ❑ Transferência dos créditos da CEMIG do Governo Federal para o Estado de Minas Gerais (maio/95)
- ❑ Inadimplência recorrente por parte do Estado gerou a constituição de Aditivos sem que houvesse o reequilíbrio do fluxo de pagamentos

S
O
L
U
Ç
ÃO

O Acionista Controlador associou o desejo de crescimento e agregação de valor com a oportunidade de reequilíbrio das condições financeiras do contrato CRC

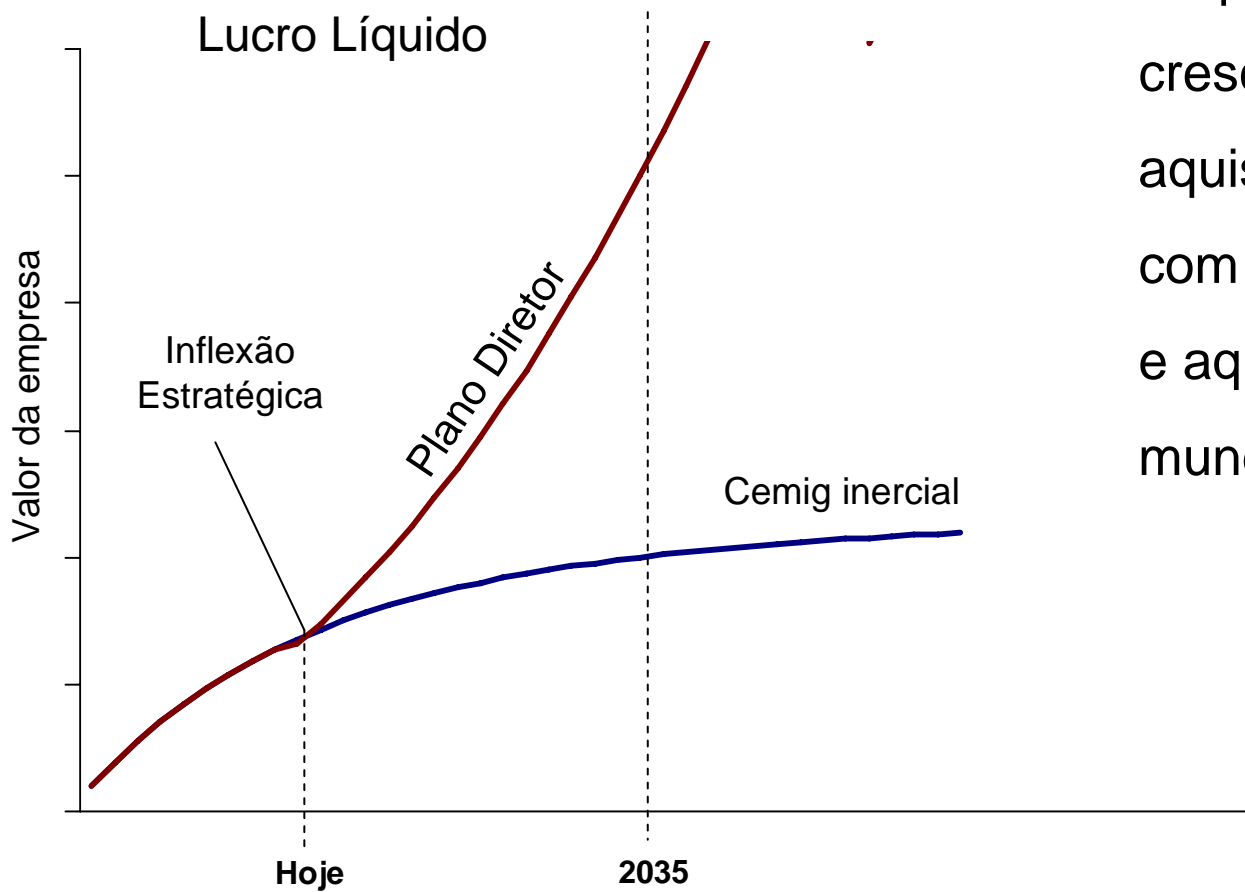


Plano Diretor

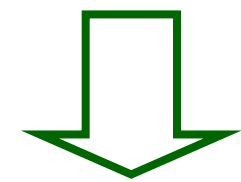


PLANO DIRETOR

Crescer e Agregar Valor



A opção da Companhia por crescer, também por via de aquisições, está alinhada com o movimento de fusões e aquisições que ocorre no mundo.



Alinhamento dos interesses dos acionistas



Aquisições e Fusões

O movimento de fusões e aquisições no Brasil

Fusões e aquisições no setor elétrico mundial



Aquisições e Fusões

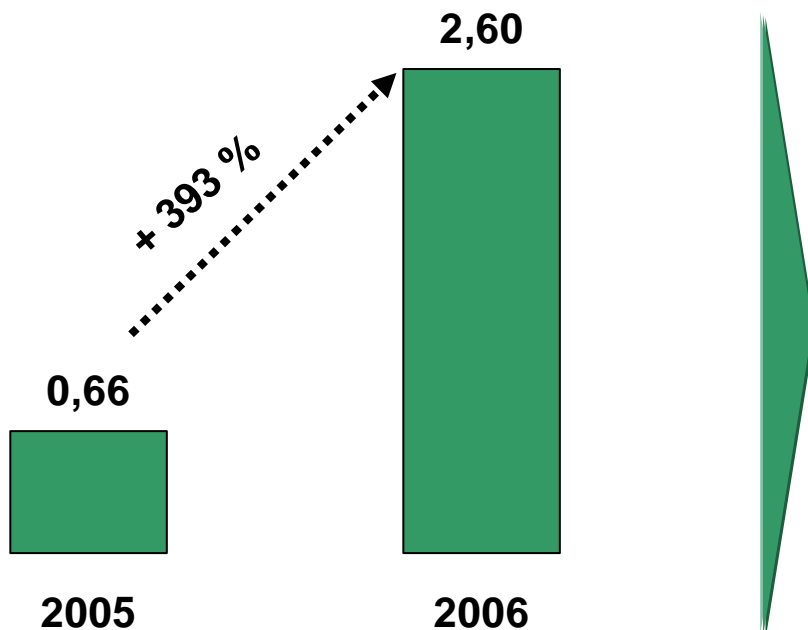
O movimento de fusões e aquisições no Brasil

Fusões e aquisições no setor elétrico mundial



Aquisições e Fusões no Brasil

**Volume de Transações no 1º Trimestre de cada ano
(Bilhões de dólares)**



Comentários
Exemplos de grandes transações em 2006:

Duty Free/Brasif & Eurotrade	US\$ 500 milhões
Bradesco/American Express	US\$ 490 milhões
Consórcio Rio Minas Energia/Light S.A	US\$ 320 milhões
RGE (PSEG) pela CPFL	US\$ 185 milhões

Fonte: Abraceel/Andrade & Canellas, PricewaterhouseCoopers



Aquisições e Fusões

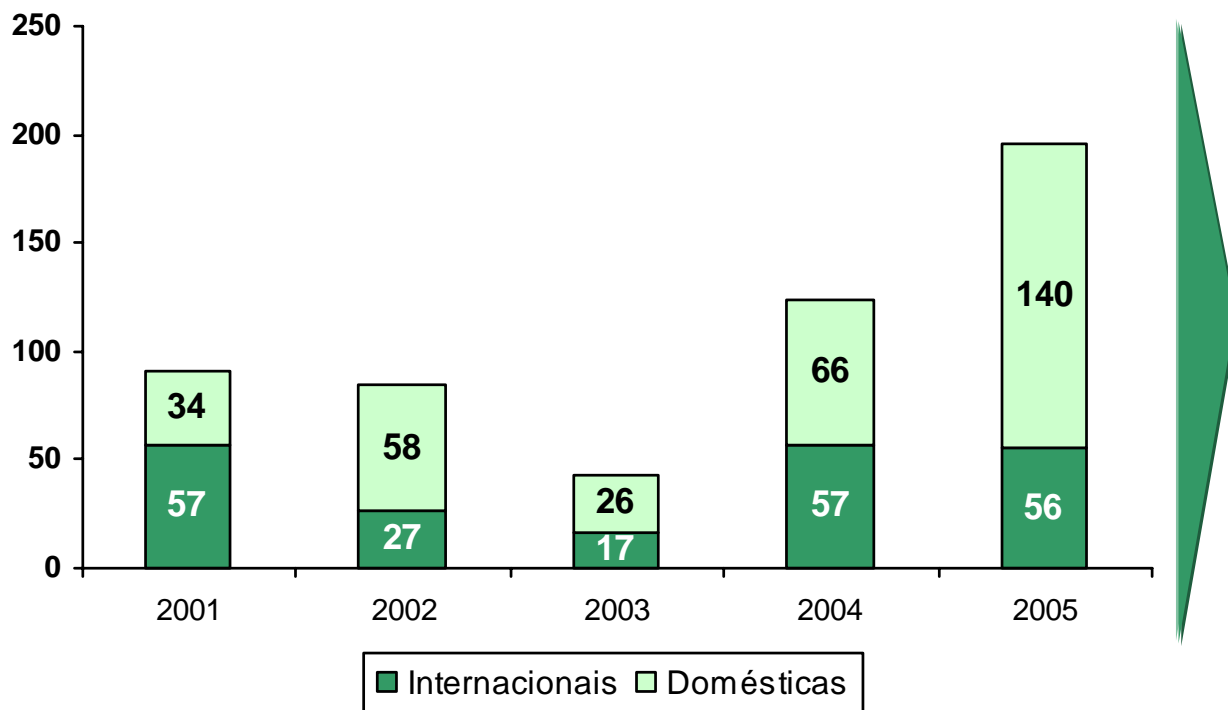
O movimento de fusões e aquisições no Brasil

Fusões e aquisições no setor elétrico mundial



Há um processo de consolidação nos setores de eletricidade e gás nos maiores mercados do mundo

Aquisições e fusões no mercado global de eletricidade e gás (bilhões de dólares)



Fonte: PricewaterhouseCoopers, Power Deals 2004/2005 Annual Review

Comentários

- O valor total de negociações (M&A) no setor mundial de gás e eletricidade foi US\$ 196 bi em 2005.
- O setor de eletricidade foi responsável por US\$ 98 bi (79% do volume total) e o de gás por US\$ 25 bi (21% do total).
- A mega-compra, no valor de US\$ 26 bi, da Public Service Enterprise Group Inc -PSEG pela Exelon Corporation foi um novo recorde para uma única transação no setor.



Plano Diretor

“Crescer para agregar valor”

1 - Crescimento sustentável até o limite regulatório

EXPANSÃO EM GERAÇÃO, TRANSMISSÃO E DISTRIBUIÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA E DISTRIBUIÇÃO DE GÁS NATURAL



AQUISIÇÕES

E/OU



CONSTRUÇÃO



Plano Diretor


2 – Nova Política de Dividendos

- Nova política de Dividendos com Payout de 50%
- Dividendos extraordinários a cada dois anos ou sempre que houver caixa livre

3 – Travas de Segurança

- Limites de Endividamento = 40% → podendo atingir 50%, com aprovação do Conselho de Administração
- Dívida / Lajida = menor ou igual a 2
- Caixa Livre Mínimo = limitado a 5% do Lajida

4 – Limite de Investimento

- Programa de investimento limitado a 40% do Lajida 
- Em 2006: 65%
- Em 2007: 55%
- Eventualmente: 50%

5 – Retorno mínimo desejado

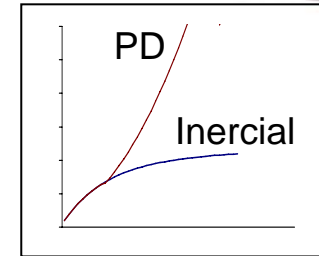
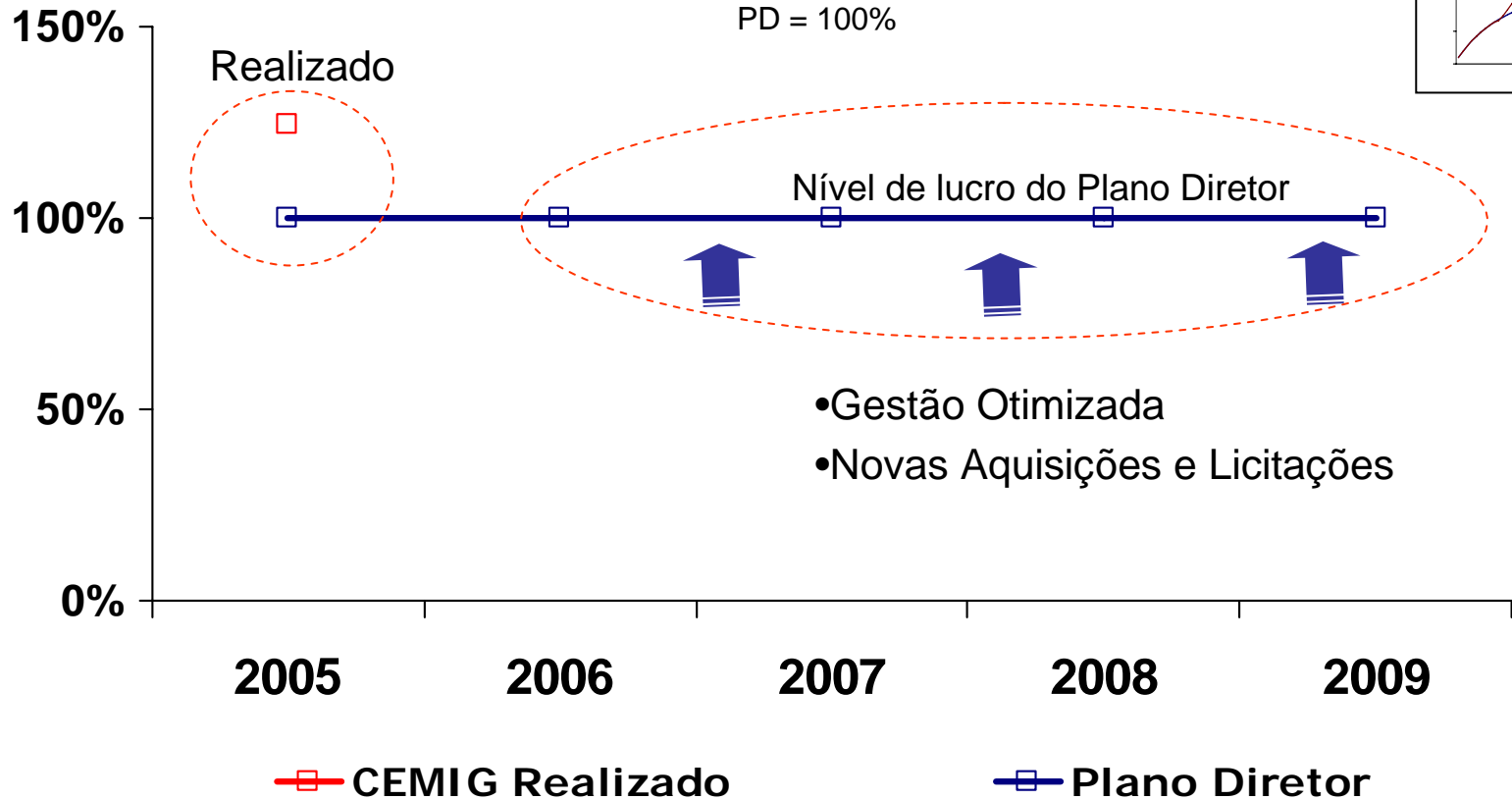
- Retorno mínimo desejado = 11,26% do investimento (retorno regulatório)

Plano Diretor



Lucro Líquido (Número Índice)

PD = 100%



□ Elementos chaves para o financiamento da expansão:

- Buscaremos parceiros que agreguem valor através de:
 - Redução da necessidade de recursos próprios;
 - Acesso a financiamento de baixo custo;
 - Transparência da avaliação econômico-financeira dos projetos.
- Maximização de geração de caixa :
 - Geração de excedentes;
 - Rolagem da dívida a vencer;
- Busca das melhores oportunidades de captação de recursos de financiamento:
 - Melhoria contínua da classificação de risco de crédito.

Últimas Realizações

Empresa	Participação CEMIG	Parceiros	Ano
Rosal Energia S.A	100%	-	2004
Light S.A	25%	AG Concessões JL Alquéres Pactual	2006
TBE			
Emp. Amazonense de Transmissão	25,00%		
Emp. Regional de Transmissão	18,50%	Brascan	
Emp. Norte de Transmissão	18,50%	Montana Dakota Utilites	2006
Emp. Paraense de Transmissão	25,00%		
Emp. Catarinense de Transmissão	7,50%		



www.cemig.com.br

11º ENCONTRO ANUAL
Cemig-Apimec

CEMIG
A Melhor Energia do Brasil.

GUIDANCE PARA O MERCADO 2006 – 2010

Wilson Nélio Brumer
Presidente do Conselho de Administração

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.