



Aquisição da Terna Participações S.A.

24 de abril de 2009



Termo de Renúncia

Algumas declarações constantes 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 2007 e, em particular, ao item 3 onde estão contidas “Informações Básicas – Fatores de Risco”.

As informações financeiras estão em conformidade com a Instrução CVM 469 de 2008, de acordo com a Lei 11.638 de 2007 e com a medida provisória N.449/08. Maiores detalhes ver a nota explicativa n.2 das nossas Demonstrações Financeiras Padronizadas.

Todos os valores estão em BRGAAP

(Em milhões de reais, exceto se indicado de outra forma)



Sumário da Operação

- Aquisição de 65,86% da Terna Participações S.A. (“Terna Part.”) da Terna S.p.A. por R\$2.330,5MM (R\$40,29 por unit⁽¹⁾)
 - Preço será ajustado à distribuição de dividendos até a data de fechamento
 - Fechamento em 30 de setembro de 2009 ou mais tarde, dependendo das aprovações regulatórias e de credores
- Oferta Pública de Aquisição obrigatória para os acionistas minoritários ao mesmo preço pago para a Terna S.p.A., como requerido pelo Nível 2 de Governança Corporativa da Bovespa e pelo Estatuto Social da Terna Part.

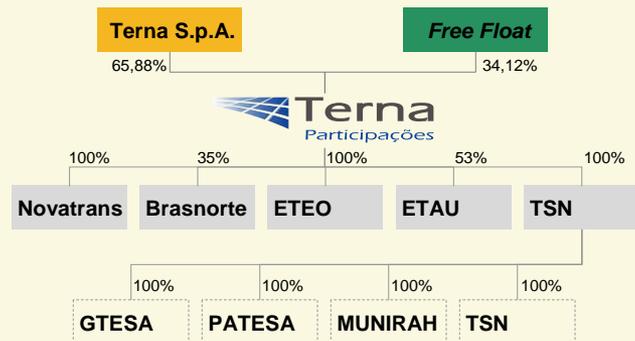
Nota

1. Equivalente a aproximadamente R\$13,43 por ação

Visão Geral da Terna Part.

Estrutura Corporativa

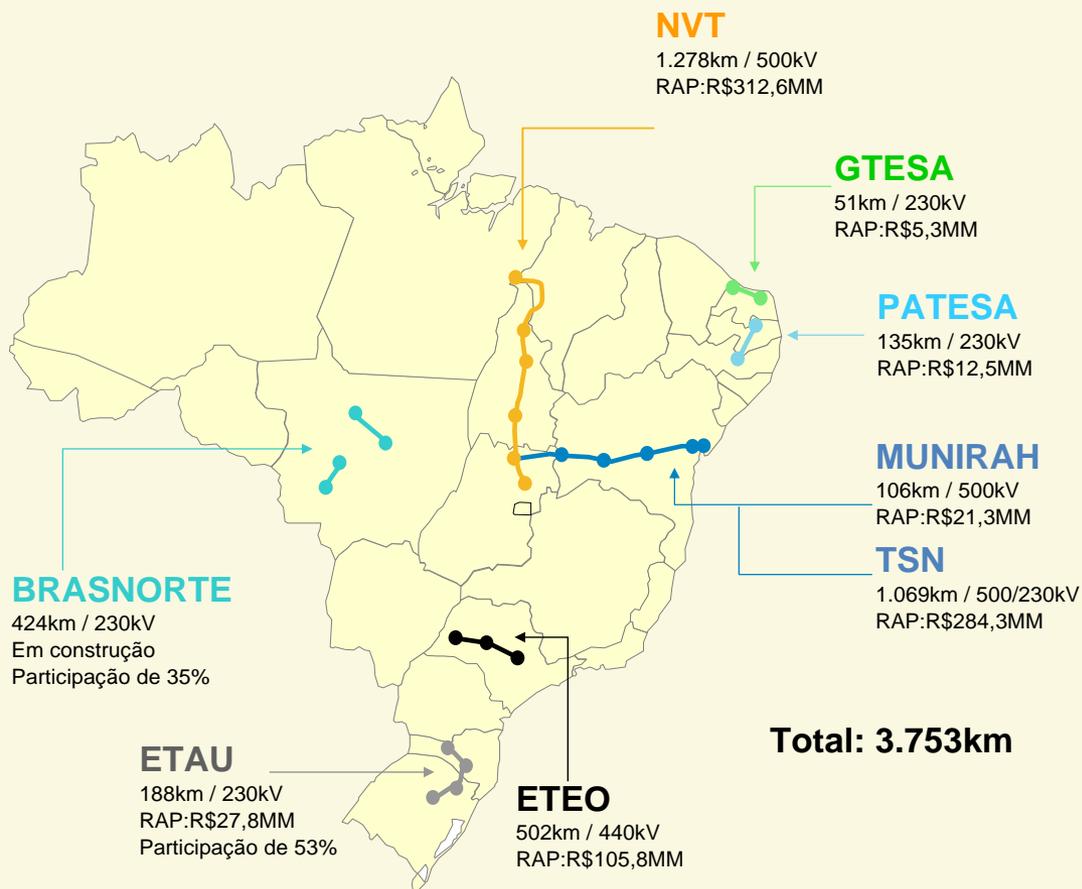
Antes da Operação



Visão Geral das Concessões

Linha	Início de Operação	Vencimento da Concessão
TSN	abr-03	dez-30
GTESA	jul-03	jan-32
PATESA	mar-04	dez-32
Munirah	nov-05	fev-34
Novatrans	abr-04	dez-30
ETAU	mai-05	dez-32
ETEO	out-01	mai-30
Brasnorte	em construção	mar-38

Localização Geográfica





Racional da Transação

- Expansão do portfólio de transmissão da CEMIG:
 - Menor risco regulatório
 - Fluxo de caixa estável, com perfil defensivo
- Ativos de alta qualidade:
 - Unidades planejadas e construídas de acordo com padrões mundiais de qualidade e confiabilidade
 - Todos os ativos começaram a operar nos últimos seis anos e possuem longos prazos remanescentes de concessão
- Retornos favoráveis e baixo risco comparado com projetos *greenfield* de transmissão, devido aos baixos retornos observados em leilões recentes:
 - IRR de 10,6% (em termos reais) para o Caso Base que poderá superar 12% (em termos reais) considerando potenciais sinergias e amortização de ágio
 - Preço pago de 8,1x EBITDA₂₀₀₉⁽¹⁾, em linha com transações precedentes no mercado brasileiro

Nota

1. Baseado em um EBITDA de R\$608MM, de acordo com o Consenso do I/B/E/S de 20 de abril de 2009. Fonte: FactSet

Impactos da Transação para a CEMIG

Impactos nas Demonstrações Financeiras da CEMIG

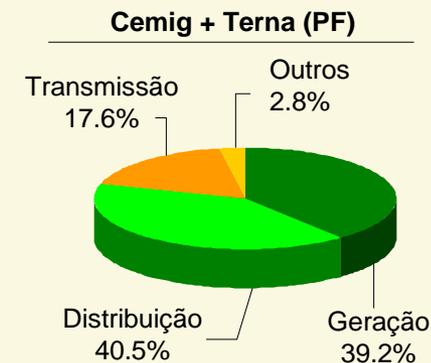
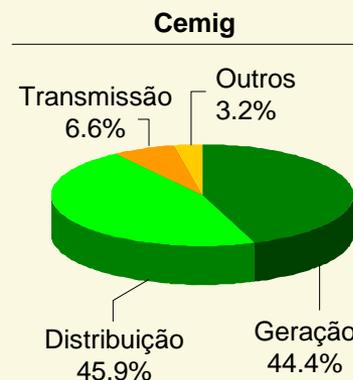
Posição em 31/12/2008 - em R\$ Milhões

	CEMIG Consol.	Terna CEMIG + Part. PF ⁽¹⁾	Terna Part.
Operacional			
Linhas de Transmissão (km)	5.755	3.753	9.508
Demonstrativo de Resultados			
Receita Líquida	10.890	662	11.552
EBITDA	4.099	564	4.663
Lucro Líquido	1.887	188	n.d.
Balanco Patrimonial			
Dívida Bruta ⁽²⁾	7.344	1.670	10.967
Dívida Líquida ⁽²⁾	5.060	1.369	9.967
Patrimônio Líquido	9.352	1.476	9.352
Índices de Endividamento			
Dívida Bruta/EBITDA	1,8x	3,0x	2,4x
Dívida Líquida/EBITDA	1,2x	2,4x	2,1x
Dívida Líquida / Capitalização	35,1%	48,1%	51,6%

Notas

- Números pro-forma assumindo que a aquisição da ETEO a partir de 1º. de janeiro de 2008, calculado como a soma dos resultados financeiros de todas as subsidiárias da Terna Part.
- Dívida Líquida incluindo desembolso da aquisição de R\$3.538MM, assumindo caixa mínimo de R\$1.000MM após fechamento da aquisição e 100% de participação na oferta obrigatória de *tag along*.

EBITDA por Segmento (2008)



Fonte Cemig e Terna Part.

Participação de Mercado em RAP 2008/2009

	Antes da Operação		Após a Operação		
	R\$MM	%	R\$MM	%	
Eletrabras	4.902	47,0%	4.902	47,0%	
CTEEP	1.718	16,5%	1.718	16,5%	
Terna	756	7,2%	CEMIG+Terna	1.318	12,6%
Plena	638	6,1%	Plena	638	6,1%
CEMIG	562	5,4%	Abengoa	432	4,1%
Abengoa	432	4,1%	Alusa	356	3,4%
Alusa	356	3,4%	CYMI	112	1,1%

Fonte ANEEL



Relações com Investidores

Telefone: (55-31) 3506-5024

Fax: (55-31) 3506-5025

E-mail: ri@cemig.com.br

Website: <http://ri.cemig.com.br>



A Melhor Energia do Brasil.

