

# **Aumento de participação na Light S.A.**

**Janeiro/2010**

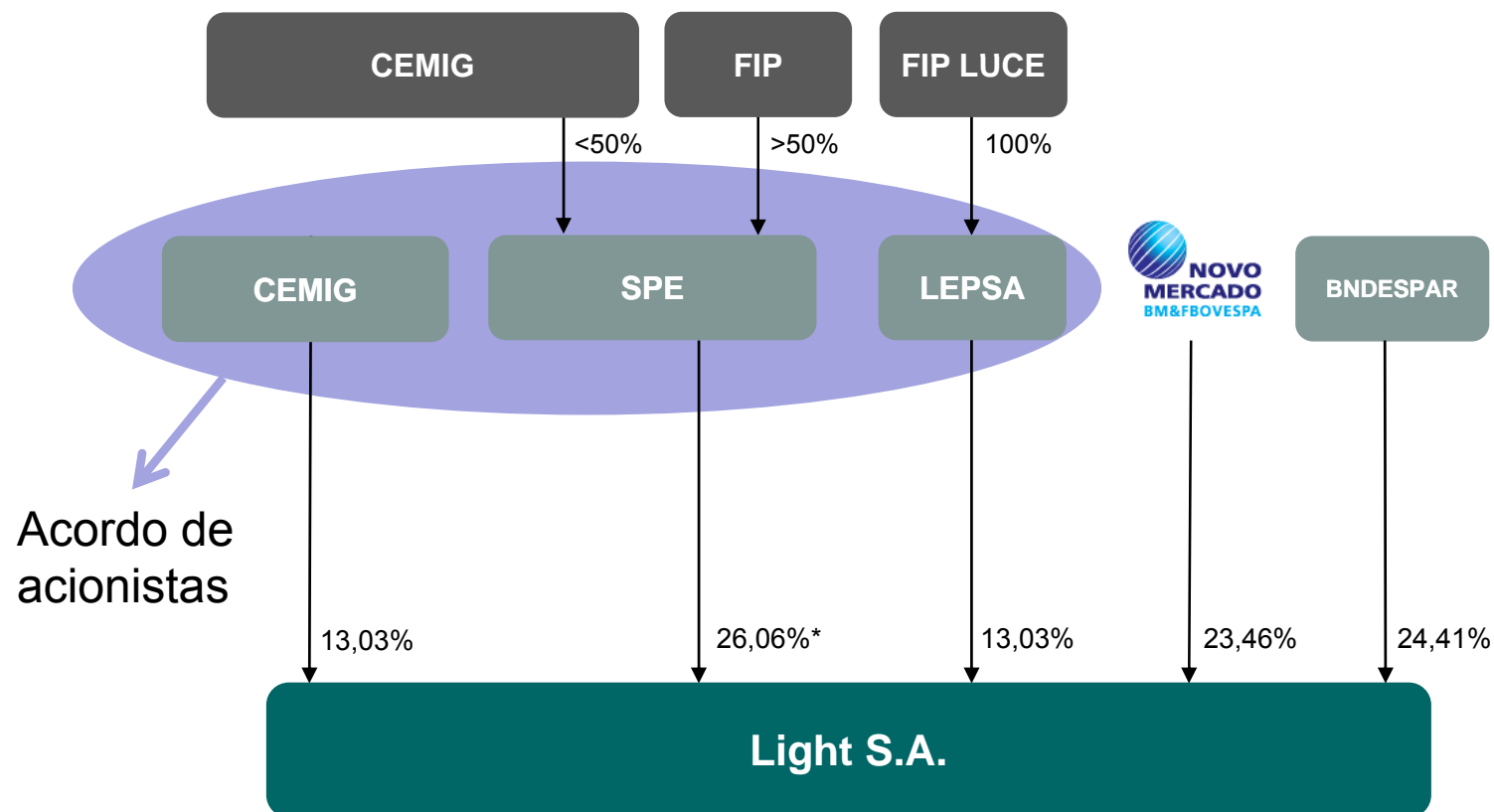
*Algumas declarações constantes nesta apresentação são “projeções” contidas no conceito da Lei de Valores Mobiliários Americanos e estão sujeitas a riscos e incertezas. “Projeções” são previsões que podem diferir dos números definitivos e não estão sob nosso controle. Para uma discussão dos riscos e incertezas tal como eles se relacionam a nós, favor recorrer ao nosso formulário 20F de 2008 e, em particular, ao item 3 onde estão contidas “Informações Básicas – Fatores de Risco”.*

**Todos os valores estão de acordo com o BRGAAP.  
( Em milhões de reais, exceto se indicado de outra forma)**

- ✓ **Consolidação da participação da Cemig inicia uma segunda fase na história da Light**
  - Realização do investimento por parte dos parceiros financeiros abre espaço para aprofundamento nas sinergias entre Cemig e Light
  - Estrutura-modelo de governança corporativa será mantida
  - Novo momento da Light será marcado pelo crescimento da companhia e melhoria nos seus índices operacionais e técnicos, com respeito aos valores, cultura e excelência do capital humano da Light
  - Reconhecimento pelo mercado mostra que a Light está em uma trajetória de sucesso
- ✓ **Seqüência natural da aquisição feita em 2006 – 1ª Fase**
  - “Turnaround” da empresa:
    - Reestruturação financeira
    - Empresa voltou a ser lucrativa e passou a distribuir dividendos
    - Alinhamento do interesse de todos os acionistas
  - Compra em parceria com três sócios, através da RME
- ✓ **Agregação de valor a todos os acionistas – Light e Cemig**
  - Negócio regulado com receita previsível a cada ciclo tarifário
  - Fluxo de caixa estável e com perfil defensivo
- **Estratégia de crescimento através de parcerias se mostra exitosa (Light, TBE, Terna)** 3

## ► Estrutura Final da Operação

Ao final do processo, a estrutura societária da Light ficará conforme abaixo



\* Participação Máxima

- ▶ Reestruturação societária do bloco de controle da Light
  - AG Concessões e PCP(Equatorial) venderão suas participações na Light
  - Equatorial passará por reorganização societária interna
  - Cemig será minoritária em uma SPE constituída em conjunto com um novo FIP
  - SPE deterá até 26,06% de participação na Light
- ▶ Preço da transação:
  - R\$785 milhões por cada bloco de 13,03% de participação na Light, o equivalente a aproximadamente R\$ 29,54 por ação
  - Pagamento à AG Concessões após aprovações necessárias
  - Pagamento ao PCP após aprovações e reorganização societária da Equatorial
  - Correção do preço pela Taxa CDI-Cetip\*, a partir de 01/12/2009
- ✓ Retorno favorável e risco conhecido
  - TIR da operação para o acionista de **11,0%**, em **termos reais**
  - Preço pago de 7,22x LAJIDA 2009 e de 6,36 x LAJIDA 2010, de acordo com consenso de mercado em novembro de 2009

\* Do preço serão deduzidos os dividendos pagos ou declarados pela Light a partir de 01/12/2009

## Aumento de participação na Light abre novas oportunidades

---

- ✓ Cemig D e Light responderam por quase 16% da energia distribuída no Brasil em 2008
  - Maior aproximação da tradição e experiência das duas empresas
  - Oportunidade para capturar ganhos com sinergia entre ativos e processos
  
- ✓ Cemig GT e Light apresentam oportunidades conjuntas de criação de valor
  - Parceria já constituída na construção de novas hidrelétricas (PCH Paracambi já viabilizada)
  - Oportunidade para capturar ganhos com sinergias na comercialização no mercado livre
  - Re-precificação da energia assegurada da geração da Light ocorrerá nos anos de 2013 e 2014, com forte tendência de alta
  
- ✓ Cemig aumenta sua exposição a uma das economias que mais crescem no Brasil
  - Grande aumento de investimentos na economia carioca em virtude do pré-sal e outros projetos industriais
  - Impacto positivo para a economia do Rio de Janeiro em virtude dos Jogos Olímpicos e da Copa do Mundo


## ► Dados operacionais

- Número de consumidores.... 3,9 milhões
- Número de empregados..... 3.734
- Km de linha de distribuição..... 52.000
- Capacidade instalada geração.... 855 MW

### ÁREA DE ATUAÇÃO DA LIGHT

 LIGHT  ESTADO DO RIO DE JANEIRO

#### Área total

 10.970 KM<sup>2</sup>  43.864 KM<sup>2</sup>

#### População

 10 MILHÕES  15 MILHÕES\*

**PIB do Rio de Janeiro: R\$ 220,2 BILHÕES\***

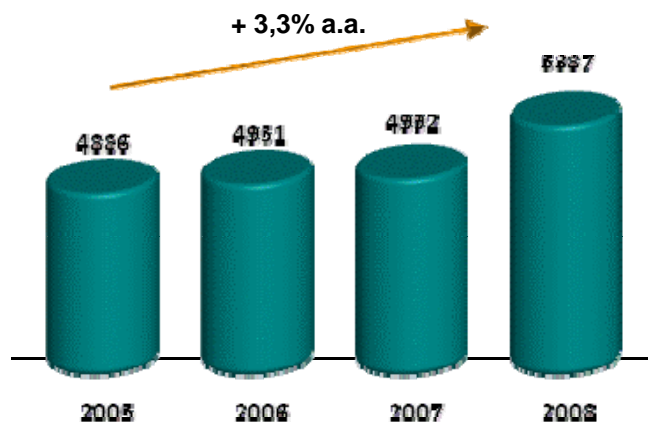
\* FONTE: CIDE - 2003



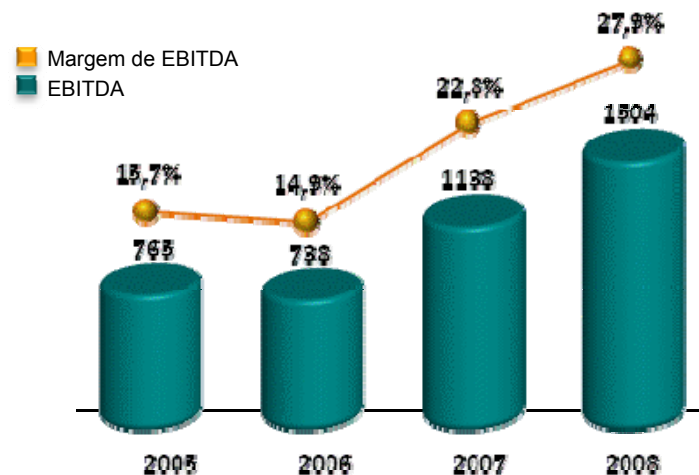
Estado do Rio de Janeiro

# Evolução dos indicadores financeiros da Light

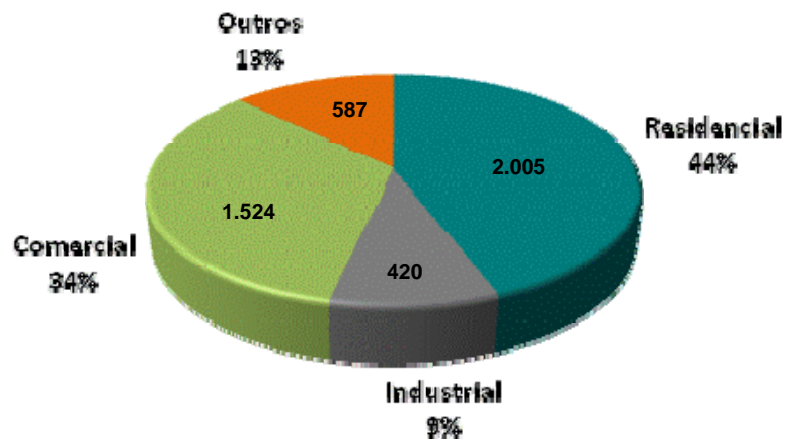
### Evolução Receita Líquida (R\$ MM)



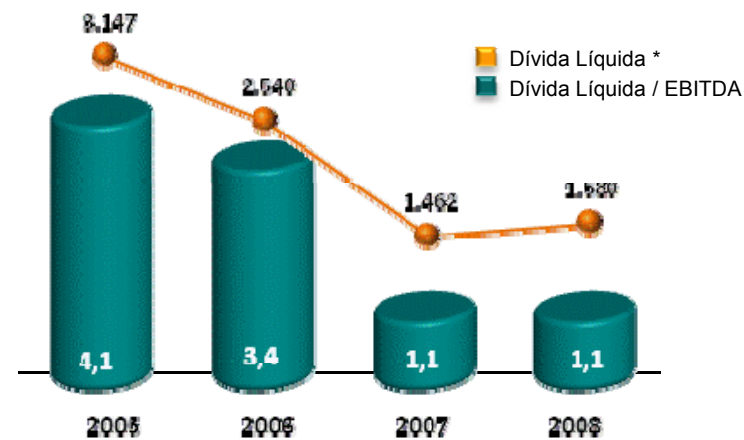
### EBITDA e Margem de EBITDA - Evolução



### Receita Líquida Por Classe – cativo R\$ MM - 2008



### Dívida Líquida / EBITDA



\* Dívida Líquida = Dívida Total (sem fundo de pensão) – Disponibilidades



## Relações com Investidores

Telefone: (55-31) 3506-5024

Fax: (55-31) 3506-5025

E-mail: [ri@cemig.com.br](mailto:ri@cemig.com.br)

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

