



Estratégia de sucesso

Portfólio de Negócios garante Resultados

Setembro, 2011



Termo de Renúncia



Algumas declarações e estimativas contidas neste material podem representar expectativas sobre eventos ou resultados futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas ambos conhecidos e desconhecidos. Não há garantia que as expectativas sobre eventos ou resultados se manifestarão.

Estas expectativas se baseiam nas suposições e análises atuais do ponto de vista da nossa diretoria, de acordo com a sua experiência e outros fatores tais como o ambiente macroeconômico, das condições de mercado do setor elétrico e nos resultados futuros esperados, muitos dos quais não estão sob controle da Cemig.

Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as projeções a respeito de eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da Cemig, as condições econômicas brasileiras e internacionais, tecnologia, estratégia financeira da Cemig, alterações no setor elétrico, condições hidrológicas, condições dos mercados financeiro e de energia, incerteza a respeito dos nossos resultados de operações futuras, planos e objetivos bem como outros fatores. Em razão desses e outros fatores os resultados reais da Cemig podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos em tais declarações.

As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos profissionais da Cemig ou partes a eles relacionadas ou seus representantes terá qualquer responsabilidade por quaisquer perdas que possam decorrer da utilização do conteúdo desta apresentação.

Para avaliação dos riscos e incertezas, tal como eles se relacionam com a Cemig, e obtenção de informações adicionais sobre fatores que possam originar resultados diversos daqueles estimados pela Cemig, favor consultar a seção de Fatores de Riscos incluída no Formulário de Referência arquivado na Comissão de Valores Mobiliários – CVM e no Form 20-F arquivado na U.S. Securities and Exchange Commission – SEC.

Brasil: Robusta economia emergente



N°1

Economia na América Latina

N°7

Economia no mundo

US\$2,2T

PIB 2010

7,5%

Crescimento do PIB em 2010

> 60%

Participação da Região Sudeste no PIB

> US\$145B

Receitas do Setor Elétrico - 2010

- ✓ A demanda por eletricidade crescerá de 415Twh para 633Twh em 10 anos
- ✓ Nova capacidade de energia irá superar 50 GW
 - Capacidade hídrica adicionará 33 GW
 - Parques eólicos vão acrescentar 5GW
- ✓ Maior capacidade de Transmissão também será necessária devido a longa distância entre as usinas e os centros de consumo

Cemig: Líder do setor elétrico brasileiro



Empresa integrada do setor elétrico brasileiro

Nº1

Tamanho da área de concessão vs. França

Maior

Dividendos distribuídos (pay out)

> 50%

Estruturada para investidores globais vs pares

**Melhor
estruturada**

Posição no setor

Consolidador

Estrutura de negócio com baixo risco para o acionista



✓ Geração

- Fontes tradicionais como a hidrelétrica ainda são competitivos
- Crescimento em fontes renováveis
- Gás natural como uma alternativa

✓ Transmissão

- Crescimento nas margens de LAJIDA
- Retornos estáveis e fluxo de caixa constante

✓ Distribuição

- Fortemente regulado
- Ganhos de escala são necessários para alcançar retornos mais elevados
- Setor em processo de consolidação

✓ Gás Natural (Gasmig)

- Área de concessão é a mesma da Cemig Distribuição (Cemig D)
- Parceria com a Petrobrás (Petrobrás 40%, Cemig 55%)
- Setor em processo de consolidação

✓ Telecomunicação

- Sinergia: o uso de linhas de transmissão de energia para os cabos de fibra óptica

Estratégia econômica



- ✓ Sólida base de ativos e diversificação do negócio sustentam resultados robustos mesmo em cenário econômico adverso
- ✓ Atuação em segmentos com geração de caixa operacional previsível
 - Equilíbrio entre G, T e D permite diluição de riscos
 - Contratos reajustados por inflação
 - Grande parte da receita não depende das condições de demanda
- ✓ Crescimento orgânico e via aquisições diminui risco e agrega retorno
 - Aumento de exposição a economias com “drivers” econômicos diferentes daqueles de Minas Gerais
 - Liderança no mercado livre permite aproveitar oportunidades a nível nacional
 - Parcerias com outras empresas abre novas fronteiras de mercado

Portfólio de negócios agrega valor e minimiza riscos



✓ Principais Negócios:

➤ Geração:

- Contratos firmados com um prazo médio de 5 a 10 anos, com somente 5% de flexibilidade
- Quase a totalidade destes contratos são reajustados pela inflação
- Cemig está contratada em quase sua totalidade até 2014, diminuindo sua exposição a uma potencial queda nos preços de energia em 2013/2014.

➤ Transmissão:

- Receita fixa, insensível a variações na quantidade demandada
- 100% dos contratos reajustados pela inflação
- Representa quase 20% do LAJIDA consolidado (2ºTri 2011)

➤ Distribuição:

- Área de concessão cresce em ritmo superior ao PIB nacional
- Mercado regulado garante estabilidade de preços
- Demanda de energia elétrica pouco sensível a flutuações de curto prazo na economia
- Projetos de infraestrutura nas áreas de concessão impulsionam demanda estrutural por energia

Posição financeira faz da Cemig um porto seguro



✓ Indicadores de alavancagem colocam a Cemig em uma posição privilegiada para um cenário de estresse no mercado financeiro mundial

➤ Nível de Endividamento permite uma sólida situação de liquidez

- 1,1% do total está denominada em dólar
- Prazo médio de vencimento de 3,5 anos

➤ Índices de cobertura de dívida estão em níveis confortáveis

- Dívida Líquida/LAJIDA: 2,2 vezes

➤ Forte posição de caixa

- R\$3 bilhões em caixa ao final do 2ºTri 2011

✓ Reconhecimento da qualidade de crédito e solidez do nosso balanço asseguram recurso

➤ **FitchRatings** : *“Os ratings da Cemig e de suas subsidiárias refletem a forma positiva com que o grupo tem preservado o sólido perfil financeiro (...) A Cemig apresenta satisfatório histórico de captações de recursos, mesmo em cenários mais desafiadores”*

Crescimento do PIB brasileiro é impulsionado pelo mercado interno



Grau de Investimento
(S&P, Fitch and Moody's)



Economia - Brasil

- Maior economia da América Latina
- 7ª economia do mundo
- PIB (1ºS11): US\$ 1,2 trilhões (+12,5% do 1ºS10)
- Habitantes: 191 milhões
- Área: 8,5 milhões km²
- Moeda⁽¹⁾: Reais (BRL) – US\$1 = R\$ 1,90
- Reservas⁽²⁾: US\$ 353 bilhões
- Superávit primário no 1ºS11: US\$35 bilhões
 - ✓ Meta para o Superávit Primário em 2011: US\$57 bilhões



Programa de Aceleração do Crescimento – Segunda fase (PAC 2)

- Governo planeja investir US\$ 598 bilhões no período de 2011-2014
- Geração : US\$ 71 bilhões
- Transmissão: US\$ 17 bilhões
- Projetos de combustíveis renováveis*: US\$ 626 milhões
- Eficiência Energética: R\$ 689 milhões

*Etanol, Biodiesel and alcoolduto

Economia – Minas Gerais

- 3ª maior economia do Brasil
- PIB (%) – 8,9% nos últimos 12 meses
- Habitantes: 20 milhões

Fontes: Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), Governo Federal.

(1) Dados de 22 de setembro de 2011.

(2) Dados de agosto de 2011

* Acumulado em 12 meses

Governança Corporativa modelo

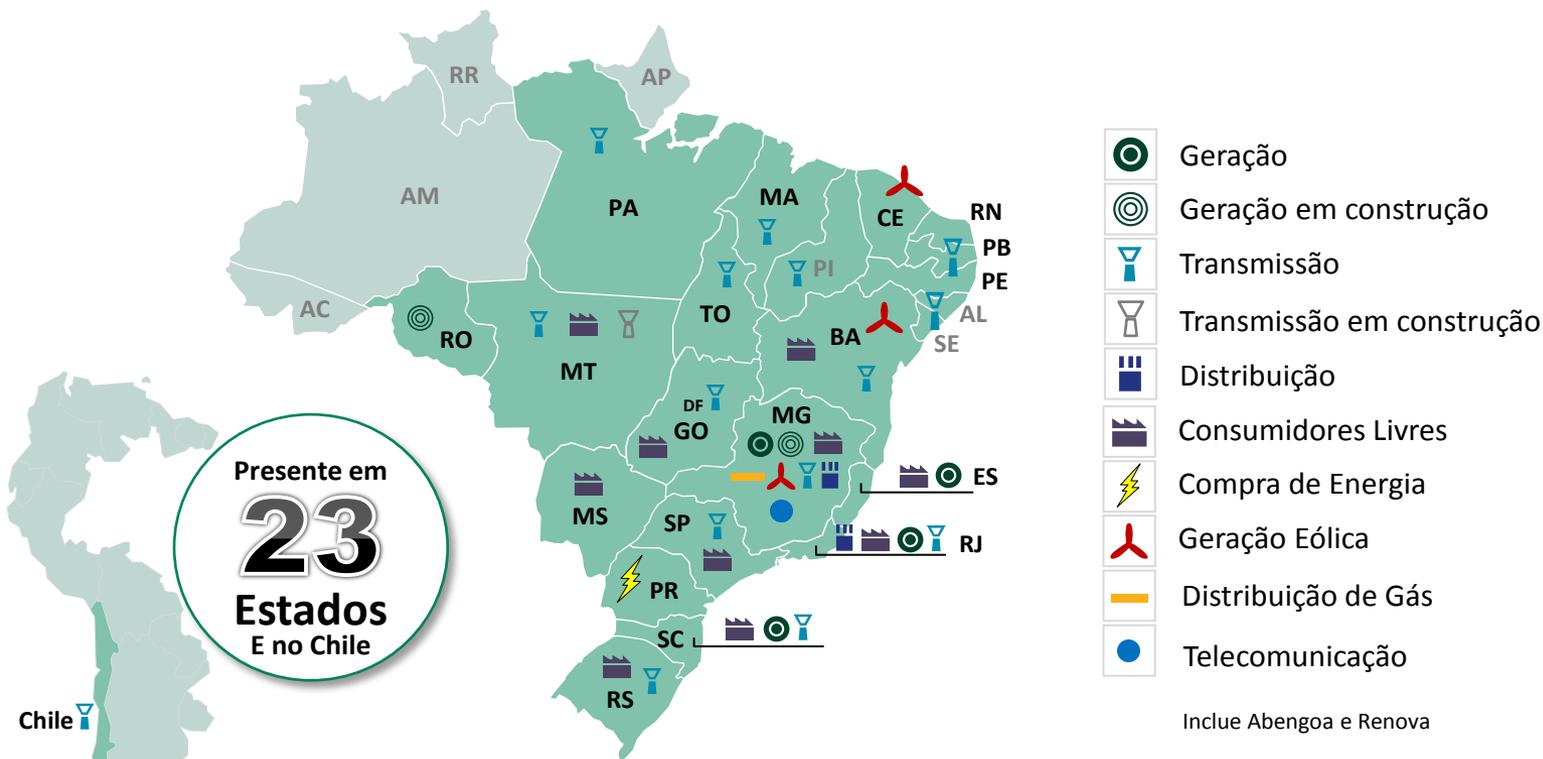


- ✓ Minas Gerais, acionista controlador – uma influência positiva
 - Um dos estados que mais cresce no Brasil e muito receptivo a investimentos
 - Crescimento e rentabilidade alinhados com os interesses dos acionistas minoritários
 - 5 dos 14 membros do Conselho de Administração são indicados por acionistas minoritários
- ✓ Estatuto Social pró-mercado inclui
 - Mínimo de 50% na distribuição de dividendos
 - Investimentos limitados a 40% do LAJIDA
 - Dívida líquida limitada a 2,5x LAJIDA
 - Dívida líquida limitada a 50% da capitalização total
- ✓ Líder em sustentabilidade
 - Única *utility* latino-americana no DJSI desde 1999
 - Incluída no ISE desde a sua criação
- ✓ Presente no Índice Global Dow Jones



**Dow Jones
Sustainability Indexes**
Member 2011/12

Cemig: Maior empresa integrada do Brasil



Nº1
Distribuidora *

Nº3
Grupo de Transmissão

Nº3
Grupo de Geração

* Em número de consumidores e extensão de linhas de distribuição

Cemig: Maior empresa integrada do setor elétrico brasileiro



Geração

6.925 MW de capacidade instalada

- ✓ 7% de participação de mercado
- ✓ Crescimento em Fontes renováveis
- ✓ Gás natural como alternativa



Mercado livre

25% de participação de mercado



Transmissão

9.685 Km

- ✓ 10% de participação de mercado
- ✓ Crescimento na margem LAJIDA
- ✓ Retorno estável e Fluxo de Caixa



Distribuição

494.481 Km

- ✓ 12% de participação de mercado
- ✓ Fortemente regulado
- ✓ Escala de Ganhos compatível com retorno
- ✓ Setor em processo de consolidação

Mercado cativo

Maior empresa de distribuição de energia



Portfólio de negócio em evolução



	2T2011 (% do LAJIDA)		No longo prazo (% do LAJIDA)
 Geração	42%	→	40%
 Transmissão	19%	→	20%
 Distribuição e Outros¹	39%	→	40%

1. Inclui: Distribuição, Distribuição de Gás natural, Telecomunicação e Outros Serviços

Estratégia de Longo prazo alinhada com os interesses dos acionistas



✓ Criação de valor é um compromisso permanente

- **Alinhamento com os interesses dos acionistas:**
 - Governança corporativa como um valor estratégico
 - Transparência no processo decisório
- **Indicadores de mercado asseguram a atratividade dos projetos:**
 - Disciplina financeira rigorosa na hora de investir
 - Investimentos que agreguem valor aos nossos acionistas
 - Melhores práticas de gestão e ações de planos detalhados para capturar sinergias
 - Contínuas melhorias tecnológicas e operacionais
- **Capacidade de criar uma estrutura inovadora para financiar a expansão**
 - Parcerias com Fundos de Investimento (FIPs), em recentes aquisições (Terna e Light) para criar um novo vetor de crescimento
- **Histórico bem sucedido de aquisições**
 - Veículos de crescimento sustentam maior eficiência na expansão

Estratégia de Longo prazo vai de encontro com os interesses dos acionistas



✓ **Foco no setor de energia maximiza os ganhos**

- Crescimento dentro da área geográfica do Brasil
- Primeiros passos na conquista de investimentos internacionais
- Expansão em linha com o crescimento sustentável
- Investimentos exclusivos ao setor de energia e negócios relacionados a distribuição de gás.

✓ **Adequando os interesses de longo prazo aos acionistas:**

- Política de dividendos: pagamento mínimo de 50% e dividendos extraordinários a cada dois anos, se houver disponibilidade de caixa (indicado no estatuto)
- Governança corporativa focada no respeito aos interesses dos acionistas minoritários

✓ **Preservar a saúde financeira para garantir maior acesso ao mercado investidor:**

- Fluxo de Caixa estável e previsível
- Dívida líquida limitada a 2.5 x LAJIDA
- Dívida líquida limitada a 50% da capitalização total

✓ **Modelo de crescimento sustenta a posição de liderança no setor elétrico brasileiro**

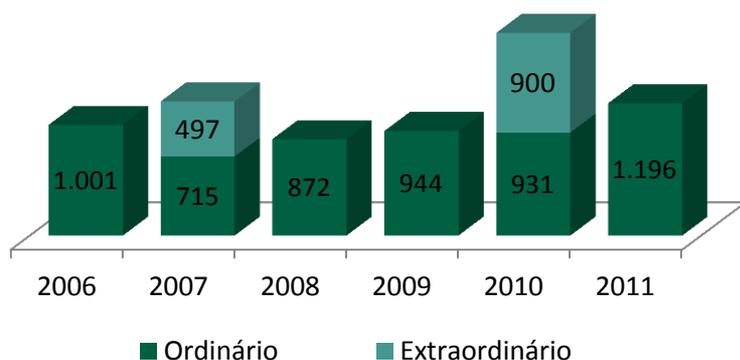
- Projetos mais eficientes baseados na experiência acumulada na operação de instalações elétricas
- Aquisição de ativos aumenta sinergia
- Experiência no desenvolvimento de projetos

Distribuição de dividendos atrativa e segura

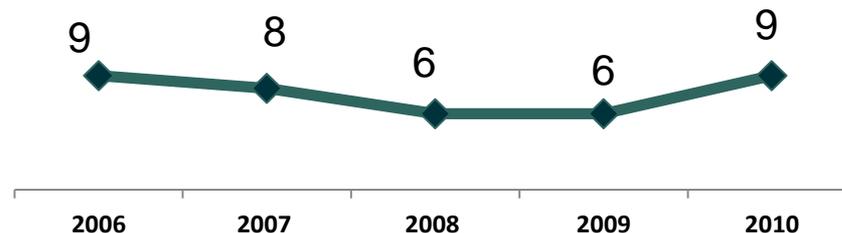


- ✓ Dividendos pagos em 2010 alcançam R\$1,8 bilhão
 - Dividendos ordinários - R\$931milhões
 - Dividendos extraordinários - R\$900 milhões
- ✓ Aprovada proposta para distribuição de 52,97% do lucro líquido em 2010:
 - Dividendos de R\$1,1 bilhão - Dividendos por ação: R\$1,75

Dividendos pagos^(*) - (R\$ Milhões)

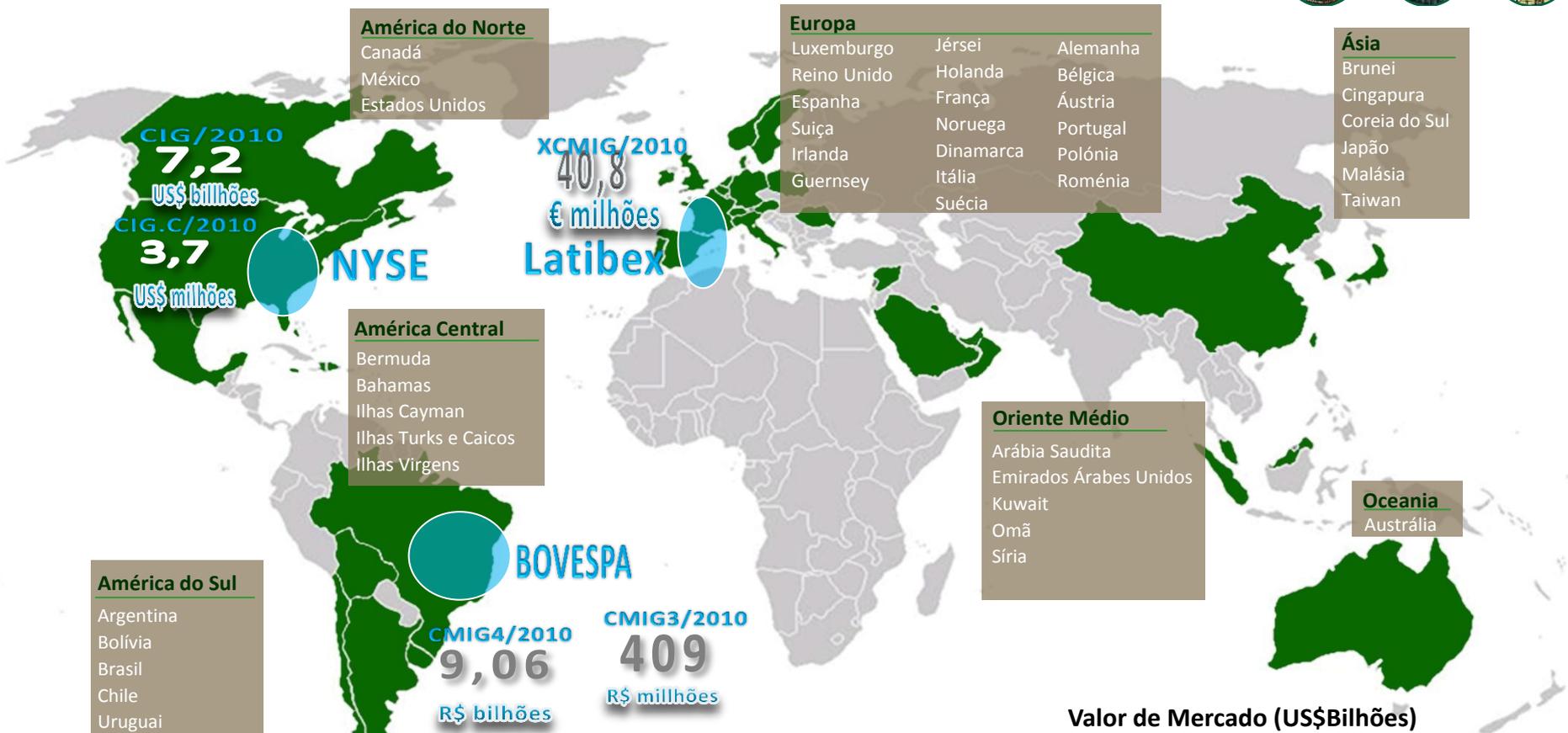


Retorno do Dividendo (%)

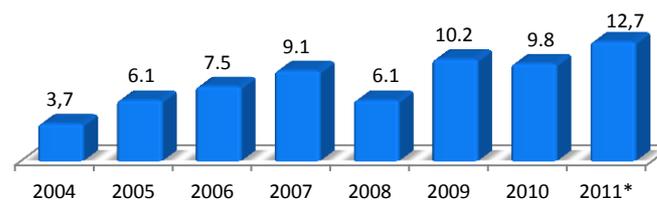


(*) Os dividendos são pagos em 2 parcelas iguais, até o dia 30 de junho e até o dia 30 de dezembro do ano seguinte.

Forte base acionária assegura liquidez



Valor de Mercado (US\$Bilhões)



(*) Dados de 31 de agosto de 2011

Volume médio diário negociado em 2010

Bovespa: R\$ 42 milhões
NYSE: US\$ 32 milhões

- ✓ Ações negociadas em 3 bolsas de valores
- ✓ Mais de 114.000 acionistas em mais de 44 países

Prioridades refletem compromisso de longo prazo



- ✓ Estrutura de negócios da empresa orientada para a consolidação do setor elétrico
 - Excelência operacional alinhados com redução de custos
 - Aumento de escala como forma de capturar sinergias
 - Gestão de risco garante processos confiáveis

- ✓ Governança corporativa como um valor corporativo em constante evolução

- ✓ Gestão financeira para melhorar a qualidade de crédito e redução de custos

- ✓ Fornecer o retorno aos investimentos

Panorama das oportunidades



• Curto Prazo

- ✓ Atualizar o plano estratégico de longo prazo para assegurar o interesse dos acionistas
- ✓ Melhorar o desempenho operacional para garantir ganhos e sinergia em todos os negócios:
 - Reduzir a perda de energia no Rio de Janeiro
 - Reforma de usinas antigas
- ✓ Melhorar a qualidade de serviços para atender as exigências das áreas de concessão:
 - Copa do Mundo
 - Jogos Olímpicos
- ✓ Incorporar operacionalmente os ativos adquiridos:
 - Ativos de transmissão
- ✓ Acompanhar as medidas regulatórias:
 - 3º ciclo de revisão tarifária
 - Expiração dos contratos de concessão em 2015

• Longo Prazo

- ✓ Ganhar escala através da consolidação de ativos
- ✓ Desenvolver habilidades para competir nos leilões de concessão
- ✓ Crescer na atividade de gás natural:
 - Ampliar a distribuição de gás
 - Fornecimento residencial vai exigir a expansão da rede de tubulação de gás
 - Construção do gasoduto
 - Estudos sobre a obtenção de gás natural



Relações com
Investidores

(+55-31) 3506-5024
ri@cemig.com.br
<http://ri.cemig.com.br>

