



Participação na Hidrelétrica de Belo Monte



26 de outubro de 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 e da Light.

Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as projeções a respeito de eventos ou resultados futuros incluem as estratégias de negócios e financeira da Cemig e da Light, as condições econômicas brasileiras e internacionais, tecnologia, 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 e da Light 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, da Light, 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 com a Light, e obtenção de informações adicionais sobre fatores que possam originar resultados diversos daqueles estimados pela Cemig e Light, favor consultar a seção de Fatores de Riscos incluída no Formulário de Referência arquivado pela Cemig e Light na Comissão de Valores Mobiliários – CVM e no Form 20-F arquivado pela Cemig na U.S. Securities and Exchange Commission – SEC.

Cemig juntamente com Light alcançam proporções nacionais



Profundo conhecimento de todo o setor de Energia Elétrica:
Geração, Transmissão, Distribuição e Comercialização

O investimento está alinhado com a estratégia das duas
empresas de crescimento no negócio Geração:

Os primeiros passos já foram dados com Santo
Antônio e Renova

-  Distribuição
-  Geração
-  Transmissão
-  Cliente Livre
-  Geração em construção
-  Geração eólica
-  Transmissão em construção
-  Distribuição de gás
-  Contrato de compra de energia



Expansão em Geração Hidráulica passa pela Região Amazônica



Região Amazônica:
Os aproveitamentos inventariados somam 63% do total nacional

Inventário em dezembro de 2010 (MW)

Região	Operação	Inventário	Total
Norte	14.696	82.557	97.252
Nordeste	11.584	13.385	24.968
Sudeste	25.156	18.813	43.970
Centro-Oeste	11.375	23.849	35.224
Sul	24.725	17.224	41.950
TOTAL	87.536	155.828	243.364
<i>Mato Grosso</i>	<i>1.893</i>	<i>14.914</i>	<i>16.807</i>

Fonte: Eletrobras (SIPOT).

O projeto de Belo Monte veio evoluindo ao longo de 35 anos

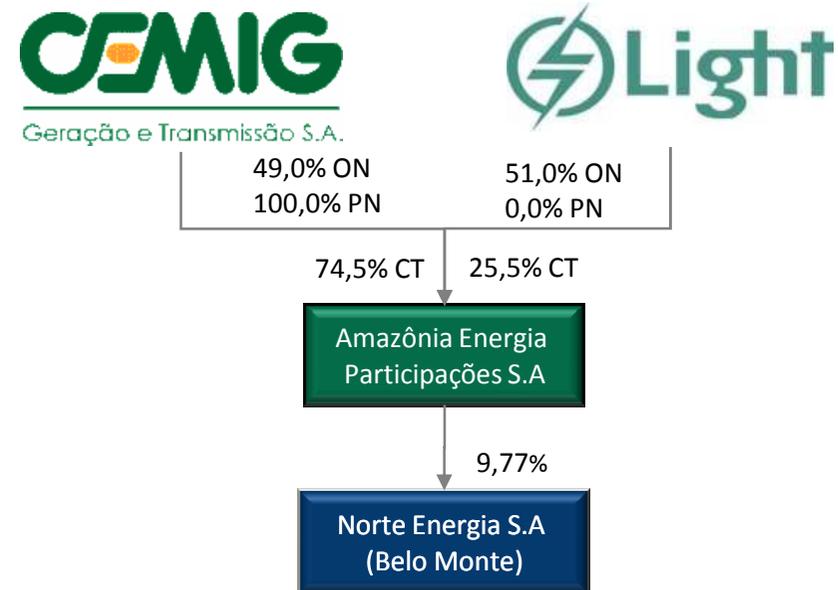


- ✓ **1975** - Início dos Estudos de Inventário Hidrelétrico da Bacia Hidrográfica do Rio Xingu
- ✓ **1980** - Finalizado relatório sobre potencial energético da Bacia Hidrográfica do Rio Xingu
- ✓ **1989** - Realizado o 1º Encontro dos Povos Indígenas do Xingu
- ✓ **1994** - O novo projeto é apresentado. O reservatório da usina é reduzido de 1.225 km² para 516 km²
- ✓ **2001** - O Ministério divulga plano para aumentar a oferta de energia no país. Inclui a construção de 15 usinas hidrelétricas, entre as quais a Belo Monte
- ✓ **2010** - Leilão é realizado em 20 de abril. Consórcio Norte Energia é o vencedor
- ✓ **2011** - A Licença de Instalação (LI) é concedida em 1º de junho

Sumário da Operação



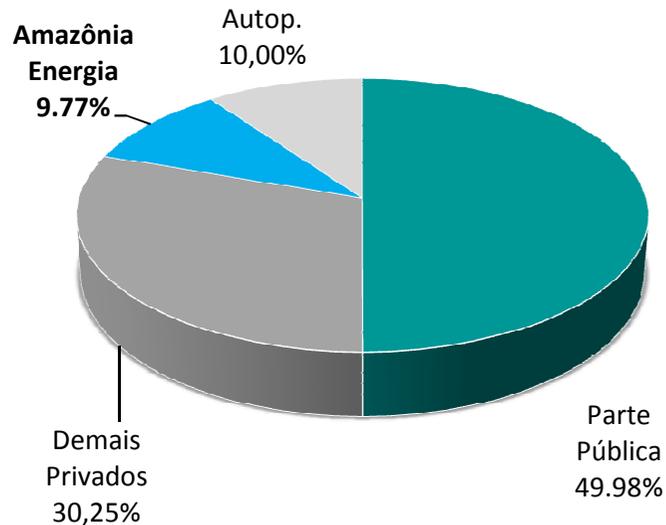
- A Cemig GT e a Light S.A. criaram juntas uma SPE denominada Amazônia Energia Participações S.A. (“Amazônia Energia”), para adquirir 9,77% do capital social da Norte Energia S.A. (“NESA”), empresa detentora da concessão da UHE Belo Monte
- Essa operação será através da aquisição das seguintes participações acionárias : (i) Construtora Queiroz Galvão S.A.: 2,51%; (ii) Construtora OAS Ltda.: 2,51%; (iii) Contern Construções e Comércio Ltda.: 1,25%; (iv) Cetenco Engenharia S.A.: 1,25%; (v) Galvão Engenharia S.A.: 1,25%; e (vi) J. Malucelli Construtora de Obras S.A.: 1%.
- O valor a ser pago pela Amazônia Energia será o reembolso dos aportes feitos pelos vendedores, corrigidos pelo IPCA até 26/10/2011, no total de R\$ 118,7 milhões.



Visão Geral da Norte Energia S.A.



Estrutura Societária Norte Energia S.A (Belo Monte)



Parte Pública

Eletronorte	19,98%
Chesf	15,00%
Eletrobras	15,00%
Total parte pública	49,98%

Parte Privada

Petros	10,00%
Belo Monte Part. (Neoenergia)	10,00%
Amazônia Energia	9,77%
Vale	9,00%
Funcef	5,00%
Caixa FIP Cevix	5,00%
Sinobras	1,00%
J Malucelli Energia	0,25%
Total parte privada	50,02%

A Amazônia Energia terá o direito de indicar 1 membro titular e respectivo suplente do Conselho de Administração, 1 membro de cada Comitê do Conselho de Administração, o Diretor de Gestão e 1 membro do Conselho Fiscal em sistema de rodízio com outros acionistas.

Visão Geral da Norte Energia S.A.



Principais marcos

Data do Leilão	Abril de 2010
Assinatura do Contrato de Concessão	Agosto de 2010
Licença de Instalação do Canteiro de Obras	Fevereiro de 2011
Licença de Instalação Final	Junho de 2011
Ordem de serviço	Julho de 2011
Data prevista da licença de operação	Novembro de 2014
Entrada em Operação Comercial – 1ª unidade	Fevereiro de 2015
Entrada em Operação Comercial – última unidade	Janeiro de 2019
Início do recebimento das Receitas	Janeiro de 2015
Prazo CCEAR	30 anos
Final do CCEAR	Janeiro de 2045

Destaques

- Contratos para Obras Civas e Equipamentos assinados em Fevereiro de 2011:
 - Consórcio Construtor representado pelas principais empresas brasileiras do setor, como Andrade Gutierrez, Camargo Correa, Odebrecht, entre outras
 - Equipamentos (turbinas) fornecidas por Alstom, Andritz, Voith e Impsa

Dados Técnicos da Concessão

Prazo de Concessão	35 anos
Término da Concessão	25/08/2045

Dados Técnicos do Projeto

Capacidade Instalada	11.233 MW
Casa de Força Principal	11.000 MW
Casa de Força Complementar	233 MW
Energia Assegurada	4.571 MWMed
Reservatório	516 Km ²
Relação área reservatório / potência	0,04 Km ² /MW

Municípios Abrangidos Altamira, Anapu, Brasil Novo, Senador Jose Porfirio e Vit. Xingu

Custo estimado empreendimento (04/2010) R\$ 25,8 bilhões

Previsão de Geração de Empregos

Empregos Diretos	18.000
Empregos Indiretos	80.000

Racional da Transação



- ✓ Participação da Amazônia Energia em 9,77% do empreendimento
 - Construção estimada em 9 anos de obras
 - Operação não afeta fluxo de dividendos da Cemig H e da Light S.A.
- ✓ Empréstimo do BNDES assegura alavancagem a baixos custos com condições diferenciadas
 - Prazo de 30 anos, tabela price, 85% de itens financiáveis, linha PSI
- ✓ Equity estimado para a Amazônia Energia no empreendimento em torno de R\$ 600 milhões (abr/10) a ser desembolsado em 6 anos
- ✓ Expansão do portfólio da geração
 - A aquisição do empreendimento representará um acréscimo de 818 MW ao parque gerador da Cemig
 - A aquisição representará um acréscimo de 280 MW ao parque gerador da Light
- ✓ Comercialização da energia assegurada
- ✓ Maior conhecimento reduz riscos associados a este empreendimento
 - Principais riscos associados a este projeto apresentam mitigantes consideráveis
 - Contratos de obra civil e equipamentos já firmados
 - Condicionantes ambientais já quantificados
- ✓ Região estratégica:
 - Mais de 60% da expansão hidráulica concentrada da Região Amazônica

Diferenças em relação ao leilão de abril de 2010



- ✓ Condições financeiras mais favoráveis – inclusão no PSI (1):
 - Linha especial para usinas com potência superior a 10.000 MW
 - Valor do PSI para Belo Monte: R\$ 3,7 bilhões. Taxa de 5,5% ao ano nominal
 - Prazo de 30 anos
- ✓ Empréstimo ponte já liberado podendo ser renovado
- ✓ Custos ambientais já definidos para a fase de implantação
 - Licença de Instalação já concedida
- ✓ Melhor governança corporativa
 - Nova estrutura societária
- ✓ Comercialização da energia viabilizada
 - ACR (70%), ACL (20%) e Autoprodutor (10%)
- ✓ Maior segurança em relação ao custo da obra
 - Principais contratos (construção e fornecimento) já assinados
 - Redução da área do reservatório intermediário em 16 km²

Diferenças em relação ao leilão de abril de 2010



Redução das incertezas técnicas:

- ✓ Emissão da Licença de Instalação pelo IBAMA em 01/06/2011, permitindo avaliar com precisão o impacto econômico das condicionantes socioambientais e valorar as diversas ações da Gestão Ambiental
- ✓ A construção do canal:
 - O projeto original demandava a construção de dois canais. A solução atual com apenas um é mais barata e consistente com os estudos que realizamos na época do leilão
 - Por preços unitários, respaldada por conhecimentos geológicos e topográficos mais apurados, permitiu uma melhor alocação dos riscos entre empreendedor e consócio construtor reduzindo o valor a ser contingenciado pelas partes
- ✓ Projeto Básico consolidado, com melhor precisão do escopo contratado a preço fixo com exceção do canal

Aspectos Ambientais



- ✓ Projeto inicial previa usina de 18.000 MW e área de reservatório de 1.225 km²
- ✓ Projeto atual implicou na redução da potência instalada para 11.233 MW e diminuição na área do reservatório para 516 km²
- ✓ Relação de 0,04 km²/MW é uma das mais baixas para usinas de grande porte
- ✓ Terras indígenas não serão inundadas
- ✓ Somente esta usina será construída no rio Xingu
- ✓ População urbana a ser realocada ocupará novas áreas com infraestrutura adequada
- ✓ Imóveis, famílias e pessoas residentes na área diretamente afetada:

Localidade	Imóveis	Famílias
Altamira	4.747	4.362
Meio rural	1.241	824
Totais	5.988	5.186

Excelência na Engenharia



A excelência da engenharia se traduz em aumento de rentabilidade dos empreendimentos

✓ UHE Irapé

Aumento da potência instalada de 360 MW para 396 MW

✓ UHE Baguari

Entrada antecipada da operação comercial aumentou a TIR do Plano de Negócios original

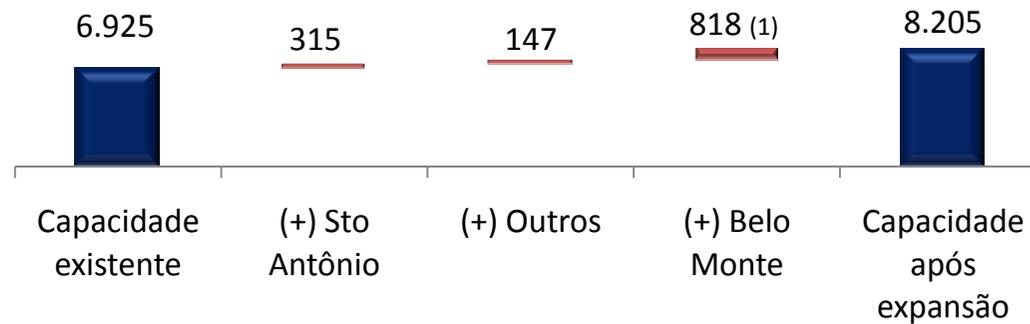
✓ UHE Santo Antônio

- Aumento da energia assegurada. Projeto básico complementar aprovado pela ANEEL com a adição de até 6 máquinas (cerca de 250 MW médios de energia assegurada)
- Antecipação da operação comercial de dezembro/2012 para dezembro/2011
- Licença de operação emitida (condicionantes socioambientais atendidos)
- Execução da obra dentro do orçamento pactuado no plano de negócios

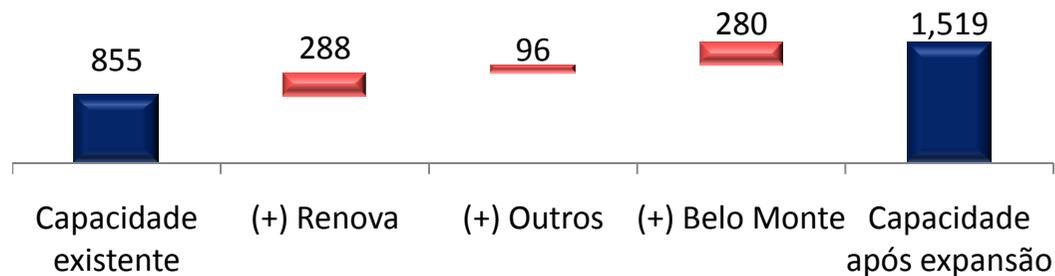
Impactos da transação para a Cemig e Light



Evolução da Capacidade de Geração (Cemig) – MW



Evolução da Capacidade de Geração (Light) - MW



(1) Participação direta Cemig



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



(+55-21) 2211-2682
ri@light.com.br
<http://www.light.com.br/ri>

