

3ª Emissão de Debêntures Simples da



Aa1.br pela Moody's

Coordenadores

HSBC



O HSBC é o Coordenador Líder

Termo de Renúncia



Esse Material foi preparado exclusivamente como material de suporte para as apresentações da 3ª Emissão Pública de Debêntures da CEMIG Geração e Transmissão S.A. (Cemig GT) com base em informações prestadas pela Companhia Energética de Minas Gerais (Cemig) e Cemig GT e não implica por parte das Instituições Intermediárias nenhuma declaração ou garantia com relação às informações dessa oferta. As Instituições Intermediárias e seus representantes não se responsabilizam por quaisquer perdas que possam advir como resultado de decisão de investimento tomada com base nas Informações contidas nesse documento.

Potenciais investidores devem ler o Prospecto Preliminar da 3ª Emissão Pública da Debêntures da Cemig GT antes de decidir investir nas Debêntures. Qualquer decisão de investimento por tais investidores deverá basear-se única e exclusivamente nas informações contidas no Prospecto Preliminar, que conterá informações detalhadas a respeito da Cemig GT, suas atividades, situação econômico-financeira e os riscos inerentes às atividades da Cemig GT, assim como suas demonstrações financeiras. O Prospecto Preliminar poderá ser obtido junto à Cemig, à Cemig GT, à CVM, à CETIP, à BM&Fbovespa e às Instituições Intermediárias da Oferta, nos endereços abaixo.

O Prospecto Preliminar e as informações lá contidas serão objeto de análise por parte da CVM, que examinará sua consistência. O Prospecto Preliminar está sujeito a modificações e complementações, as quais, caso ocorram, serão incorporadas em nova versão do Prospecto Preliminar e, posteriormente, no Prospecto Definitivo. A nova versão do Prospecto Preliminar e o Prospecto Definitivo serão colocados à disposição dos investidores, para entrega, nos locais onde serão colocadas as Debêntures junto ao público, durante sua distribuição.

Endereços:

CEMIG Geração e Transmissão S.A.: <http://cemig.foinvest.com.br/ptb/s-45-ptb.html>. Neste website acessar "2012" e, em seguida, clicar em "Prospecto de Distribuição Pública – Preliminar" com a data mais recente; (ii) HSBC Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. <http://www.hsbc.com.br/1/2/portal/pt/para-sua-empresa/investimento/operacoes-especiais/operacoes-especiais-mais-informacoes>. Neste website acessar "CEMIG GT – Prospecto da 3ª Emissão de Debêntures"; (iii) BTG Pactual: https://www.btgpactual.com/home/AreasDeNegocios.aspx/BancoDeInvestimento/Mercado_de_Capitais Neste website clicar em "Mercado de Capitais" no menu à esquerda, depois clicar em "2012" no menu à direita e a seguir em "Prospecto Preliminar" logo abaixo de "Distribuição Pública de Debêntures da Terceira Emissão da CEMIG Geração e Transmissão S.A."; (iv) BNB: http://www.bnb.gov.br/content/aplicacao/produtos_e_servicos/mercado_de_capitais/docs/prospectopreliminar_cemig.pdf; (v) CVM: <http://www.cvm.gov.br>. Neste website selecionar subitem "ITR, DFP, IAN, IPE, FC, FR e outras Informações". No link, digitar "Cemig Geração e Transmissão S/A" e clicar em "Continuar". Em seguida, clicar em "CEMIG GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S/A" e selecionar "Prospecto de Distribuição Pública". Acessar download com a data mais recente; (vi) CETIP: www.cetip.com.br - Neste website, acessar "Comunicados e Documentos", subitem "Prospectos". Em seguida, selecionar os seguintes Critérios de Filtro: (i) Categoria de Documento - Prospecto de Debêntures; (ii) Busca (Título/Número/Código/Arquivo) - Cemig Geração e Transmissão S/A; e (iii) Ano - 2012. Na página que se abrir, selecionar o Prospecto Preliminar da 3ª Emissão da Cemig Geração e Transmissão S/A.; (vii) BM&FBOVESPA: <http://www.bmfbovespa.com.br>. Neste website selecionar item "Empresas Listadas", digitar "CEMIG GT" e clicar em "buscar". Clicar em "CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO S.A.". No item "Informações Relevantes", clicar no subitem "Prospecto de Distribuição Pública" e acessar download com a data mais recente; e (viii) ANBIMA: <http://www.anbima.com.br>. Neste website acessar "site ANBID" no canto superior direito. Em seguida, acessar "COP – Controle de Ofertas Públicas" e, posteriormente, clicar em "Clique aqui". Na barra da esquerda da tela que se abrir, clicar no item "Acompanhar Análise de Ofertas". Em seguida, clicar na opção "Cemig Geração e Transmissão S.A." e, por fim, no item "Documentação" acessar "Prospecto Preliminar CEMIG Geração e Transmissão S.A..PDF".

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



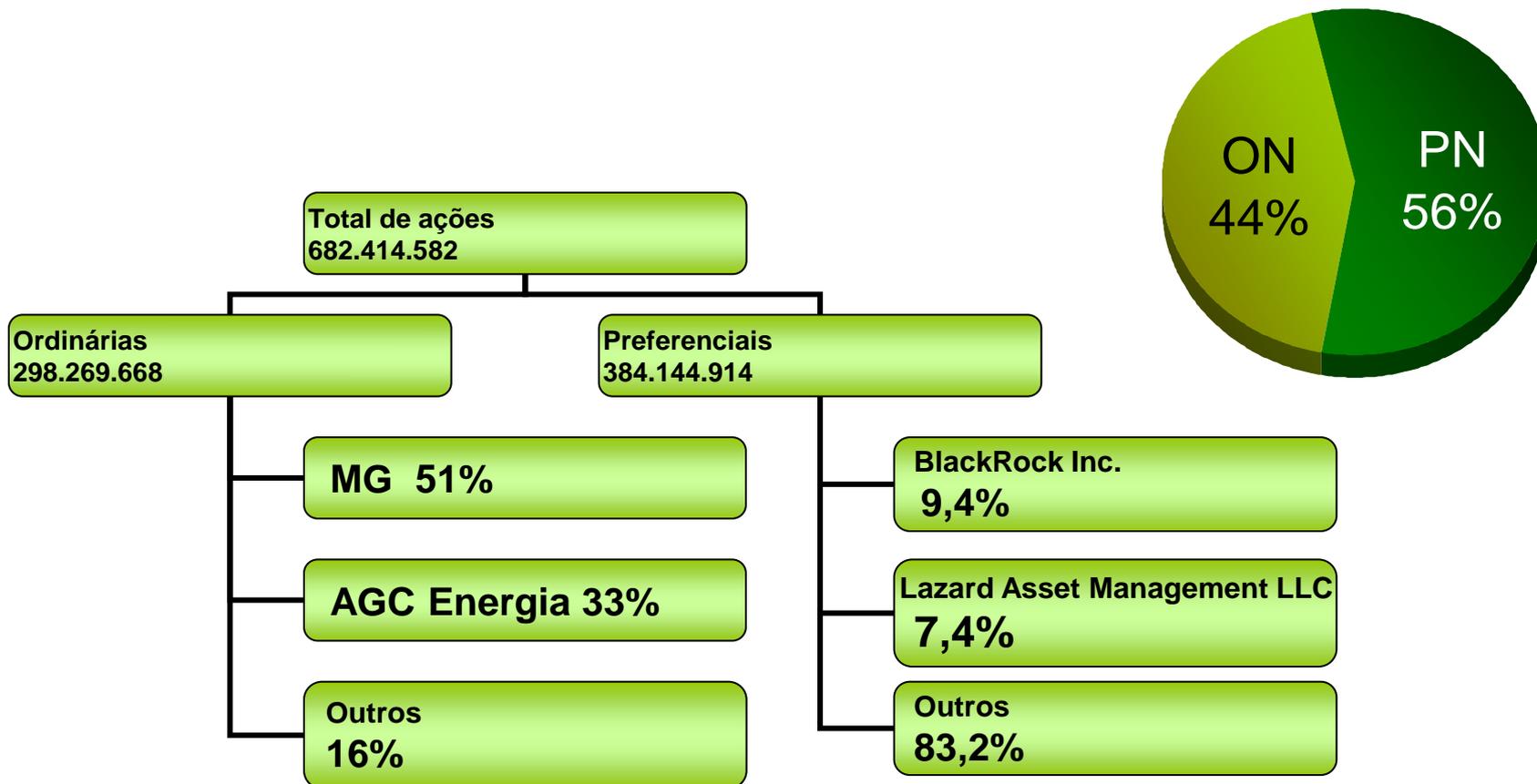
A Garantidora - Cemig

- ✓ Estratégia de Crescimento
- ✓ Governança e Sustentabilidade dos Negócios

A Emissora – Cemig GT

- ✓ Investimentos
- ✓ Fundamentos Econômico-financeiros
- ✓ Estrutura da Oferta

Estrutura Acionária da CEMIG



A Cemig GT no grupo de empresas da CEMIG

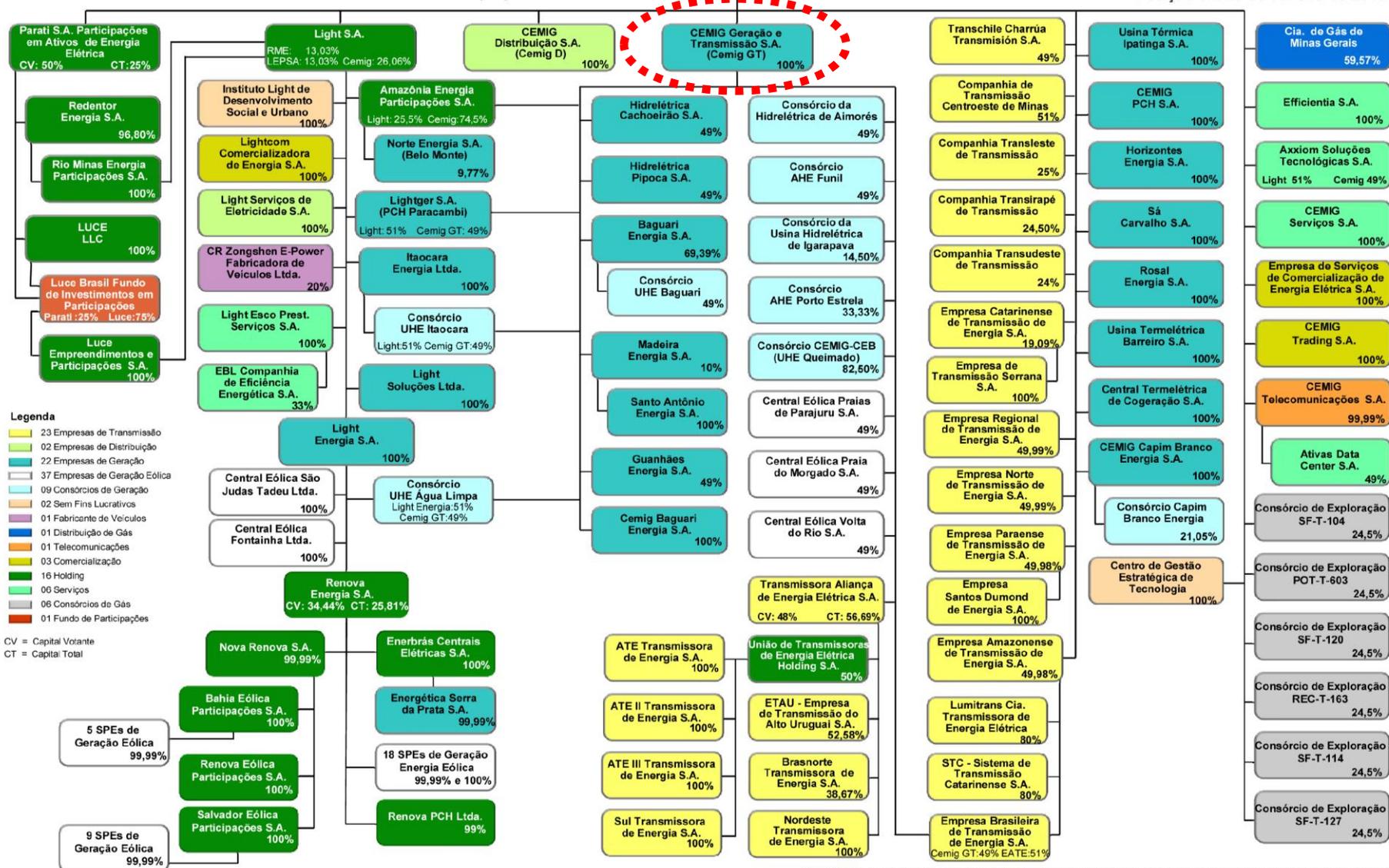


GRUPO CEMIG

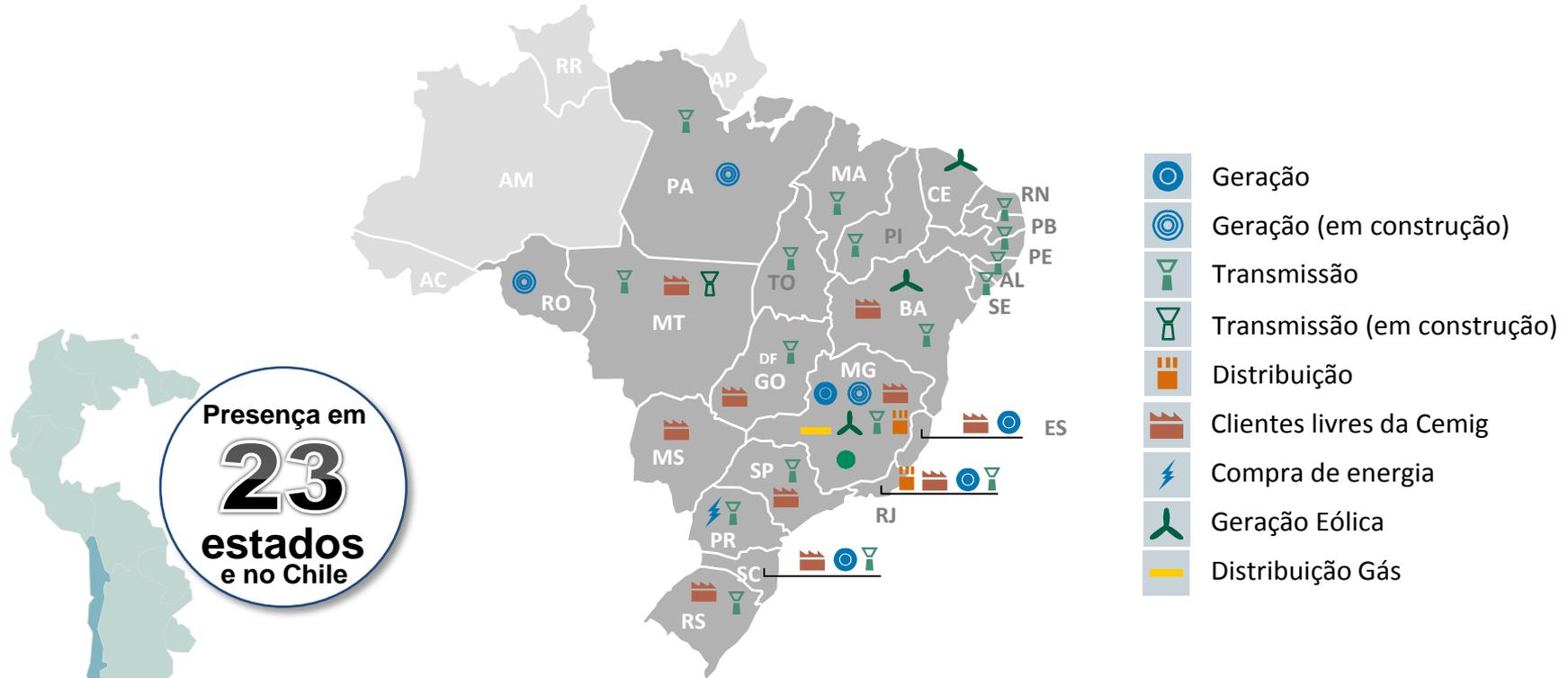
114 Sociedades, 15 Consórcios e 1 Fundo de Participações

COMPANHIA ENERGÉTICA DE MINAS GERAIS

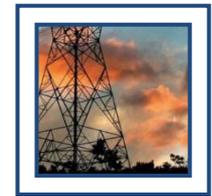
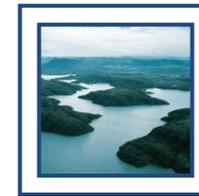
Posição em 25 de Janeiro de 2012



Cemig - Ativos de qualidade superior



✓ Presença expressiva no cenário nacional



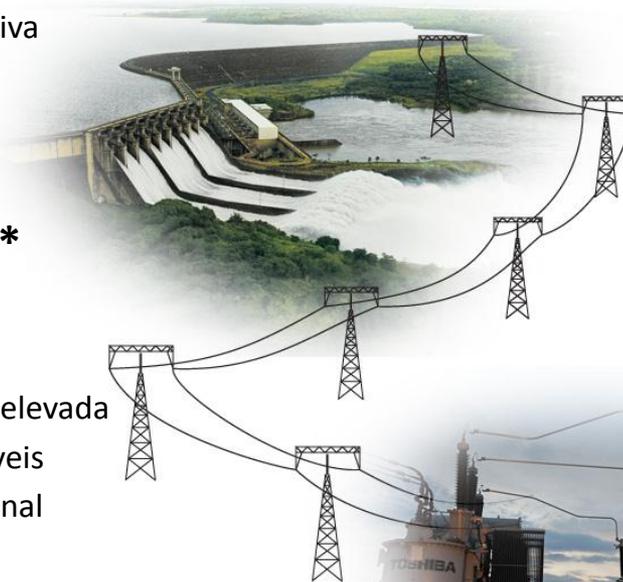


Posição de dezembro de 2011

Geração

6.925MW de capacidade

- 7% do mercado
- Fonte predominantemente hidráulica
- Crescimento em energias renováveis
- Gás natural como alternativa



Mercado não regulado

25% do mercado



Transmissão*

9.871 Km

- 13% do mercado
- Margem de EBITDA mais elevada
- Retorno e cash flow estáveis
- Malha com alcance nacional

Distribuição

485.046 Km

- 12% do mercado
- Segmento fortemente regulado
- Ganhos de escala para alcançar retornos mais altos
- Setor em processo de consolidação

Varejo
Maior distribuidora

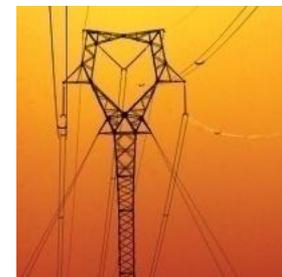


* Inclui participação indireta nos ativos da Abengoa recém-adquiridos



Plano Diretor determina crescimento sustentável visando assegurar agregação de valor para os acionistas no longo prazo

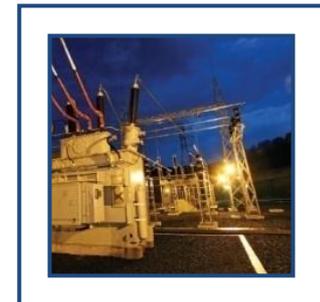
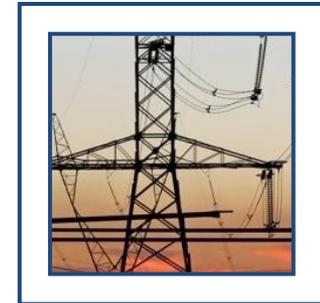
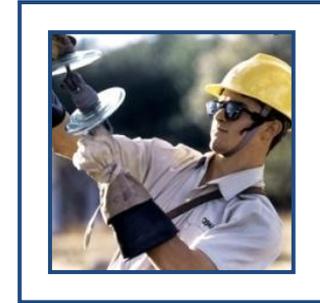
- ✓ Presença importante na consolidação do setor
- ✓ Crescimento expressivo no segmento de transmissão
- ✓ Estratégia para expansão no setor elétrico
- ✓ Parcerias estratégicas integram modelo de crescimento
- ✓ Solidez financeira capacita a Cemig a aproveitar as oportunidades de crescimento
- ✓ Qualidade de crédito viabiliza acesso a recursos



Potencial de crescimento



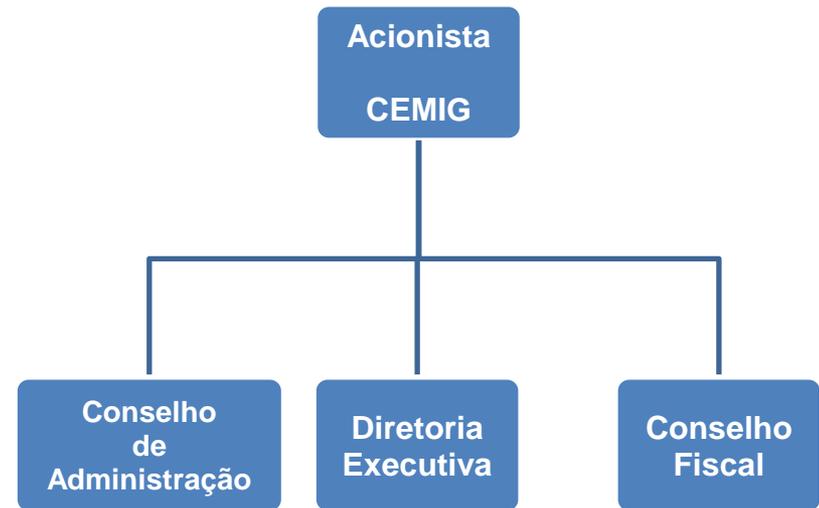
- ✓ Lucratividade dos seus negócios
- ✓ Estrutura negocial de menor risco
- ✓ Ativos de elevada eficiência operacional
- ✓ Situação financeira sólida
- ✓ Baixo nível de endividamento
- ✓ Potencial de sinergias a serem exploradas



Governança Corporativa é um valor empresarial em constante evolução



- ✓ Conselho de Administração:
 - orientação geral dos negócios
 - eleição dos diretores
 - qualificação em diversas áreas
- ✓ Diretoria Executiva:
 - execução das deliberações do Conselho de Administração
 - gestão dos negócios
- ✓ 6 membros do Conselho de Administração indicados por acionistas minoritários (5 da AGC)
- ✓ Conselho Fiscal tem papel fundamental:
 - independência
 - análise das demonstrações financeiras
 - pareceres sobre alterações do capital e distribuição de dividendos
 - fiscalização das atividades da administração
- ✓ Conformidade com a SOX
 - Implantação dos controles internos de acordo com o programado para a certificação



14 membros

Integração dos três pilares da sustentabilidade empresarial: econômico, social e financeiro



Responsabilidade Social e Ambiental é um compromisso com nossa visão de longo prazo, assegurando não apenas a preservação de nossas atividades, mas evitando custos para a sociedade através de um relacionamento equilibrado com o meio ambiente



Selecionada como Líder do Supersector de utilities pelo Índice Dow Jones de Sustentabilidade
Sempre presente no índice, desde a sua criação em 1999



A Garantidora - Cemig

- ✓ Estratégia de Crescimento
- ✓ Governança e Sustentabilidade dos Negócios

A Emissora – Cemig GT

- ✓ Investimentos
- ✓ Fundamentos Econômico-financeiros
- ✓ Estrutura da Oferta



Negócio:

Geração: geração de energia em qualquer de suas fontes, com vistas à exploração econômica e comercial

Transmissão: transporte de energia elétrica das instalações nas quais é gerada às redes de distribuição para entrega a consumidores finais e outros agentes consumidores conectados diretamente com a rede básica de transmissão

- ✓ Constituída em 08/09/2004, como subsidiária integral da CEMIG (processo de desverticalização)
- ✓ Abertura de capital em 10/10/2006 (ações não são negociadas em bolsa de valores)
- ✓ Estrutura corporativa permite padronizar ações técnicas, comerciais, administrativas e financeiras
- ✓ TAESA é veículo de crescimento no segmento de transmissão

Aproveitamento de sinergias entre as empresas do grupo CEMIG



✓ Receita de geração:

- ✓ Emissora atua em dois segmentos: o Ambiente de Contratação Regulada (“ACR”) e o Ambiente de Contratação Livre (“ACL”)
- ✓ Auferida (i) da venda de energia a consumidores livres, por meio de contratos bilaterais indexados substancialmente à variação do IGP-M, e (ii) do suprimento a outras concessionárias, por meio de leilões públicos conduzidos pela Aneel e CCEE

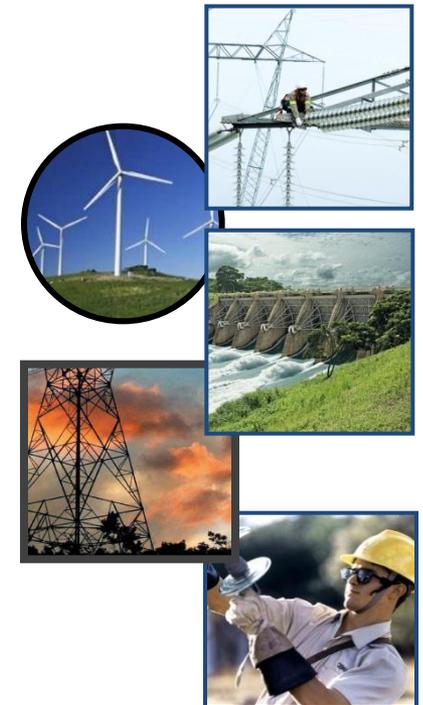
✓ Receita de transmissão:

- ✓ Proveniente da RAP recebida pela implementação, operação e manutenção de suas instalações de transmissão
- ✓ Não está relacionada ao volume de energia transmitido por suas instalações



- ✓ Ativos de elevada qualidade
- ✓ Estrutura de capital equilibrada
- ✓ Holding operacional

Dados econômico-financeiros - R\$	Dez/10	Set/11
Patrimônio Líquido (milhões)	5.051	4.845
Ativo Total (milhões)	14.665	15.538
Receita Bruta (milhões)	4.941	3.456
EBITDA (milhões)	2.353	2.173
Lucro Líquido (milhões)	1.084	989
Mercado	Dez/10	Set/11
Fornecimento – GWh	36.440	29.317



Ativos de Geração



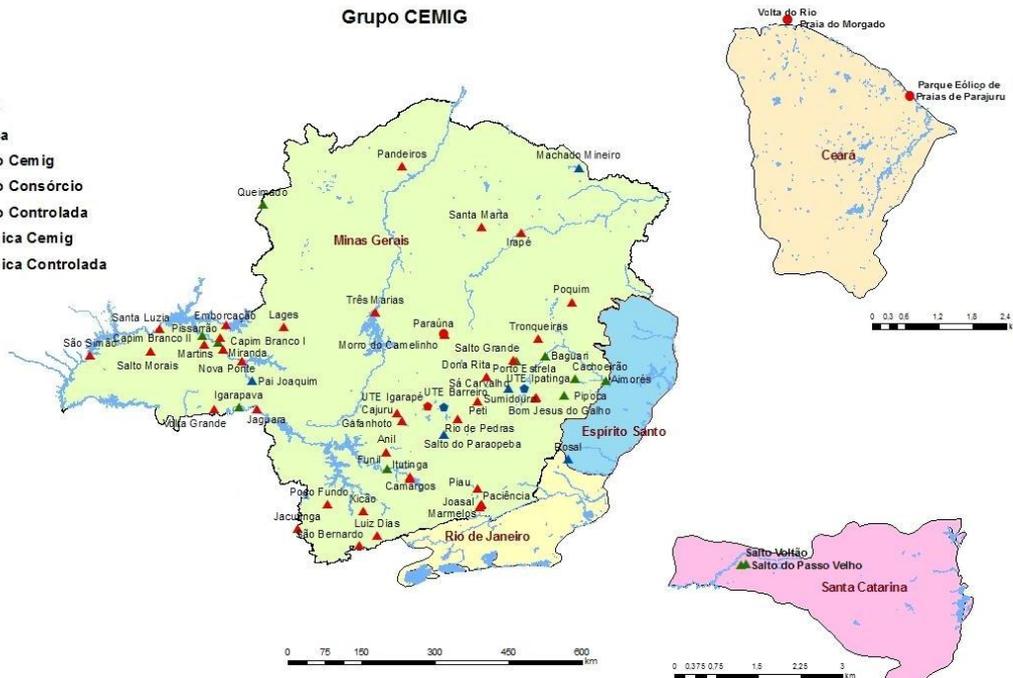
- ✓ Sexta maior concessionária de geração de energia elétrica no Brasil em capacidade instalada, conforme dados da ANEEL
- ✓ Matriz energética predominantemente hidráulica (97%)
- ✓ Ativos construídos e mantidos consoante padrões de engenharia elevados

Posição em set/2011

Usina	Quant.
Hidrelétricas	43
Termelétricas	1
Eólicas	4
Total	48

Legenda

- Eólica
- ▲ Hidro Cemig
- ▲ Hidro Consórcio
- ▲ Hidro Controlada
- Térmica Cemig
- Térmica Controlada



Usinas da Emissora em operação

Ampliação da capacidade instalada:

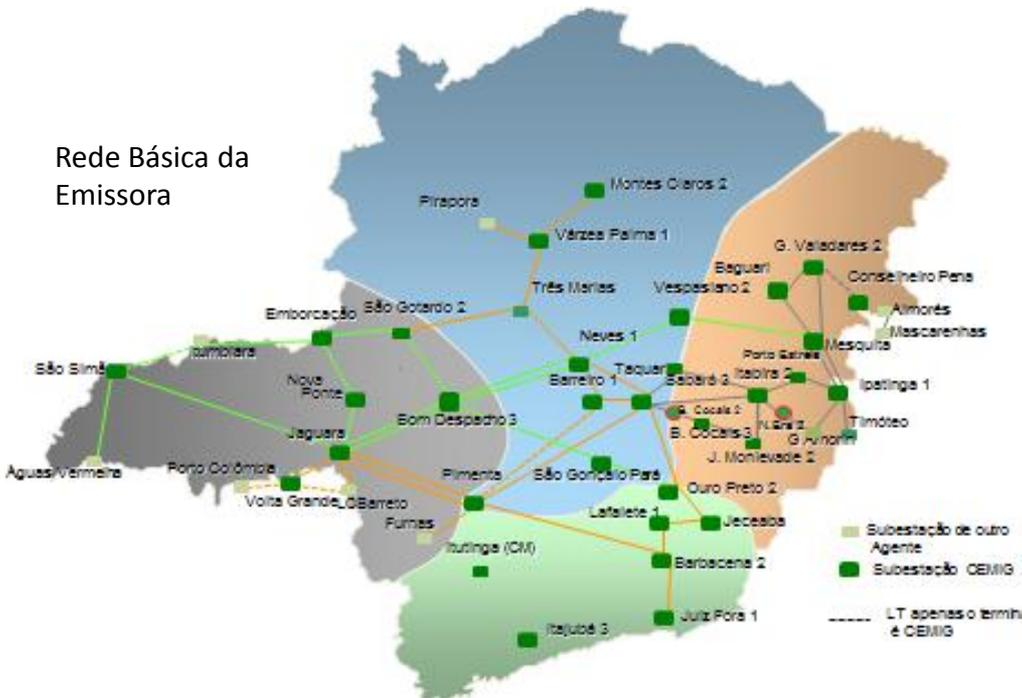
- ✓ Repotenciação de grandes usinas
- ✓ Pequenas Centrais Hidrelétricas
- ✓ UHE Santo Antônio: 10% de 3.150,4 MW
- ✓ UHE Belo Monte: 7,28% de 11.233 MW

Ativos de Transmissão



- ✓ Malha com alcance nacional
- ✓ Disponibilização para o Sistema Interligado Nacional

Linhas de Transmissão (em setembro de 2011)	Cemig GT
500KV (km)	2.176
345KV (km)	1.967
230KV (km)	789
Total	4.932



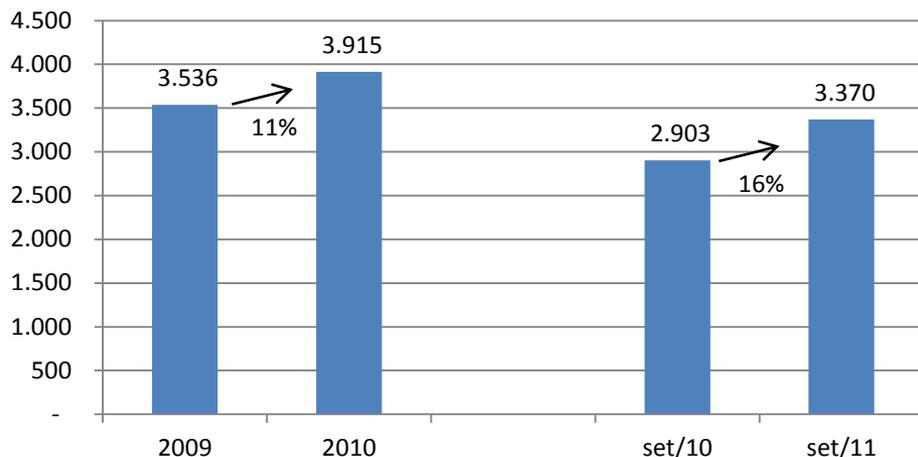
Ampliação da capacidade instalada:

- ✓ Utilização da TAESA como veículo de crescimento
- ✓ Aquisição de ativos da Abengoa
- ✓ Participação em futuros leilões via TAESA e UNISA (ativos Abengoa)

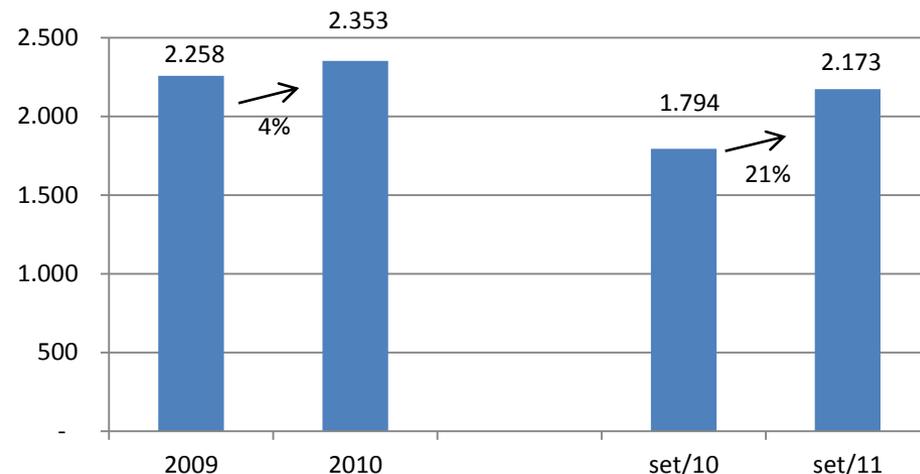
Desempenho Financeiro em evolução



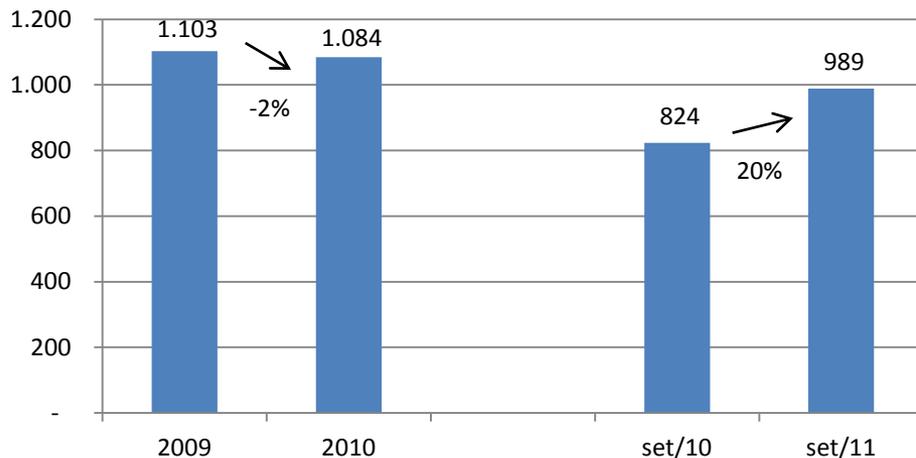
Receita - R\$ Milhões



Ebitda - R\$ Milhões



Lucro Líquido - R\$ Milhões



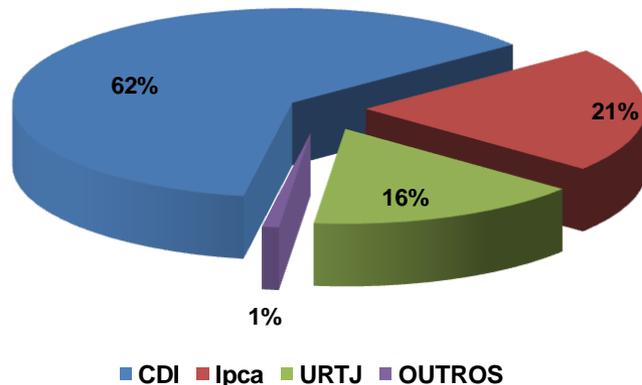
	Participação no lucro líquido da CEMIG	Participação no EBITDA da CEMIG
--	--	---------------------------------------

2009	50%	49%
2010	48%	52%
jan-set/2011	58%	54%

Perfil da Dívida - Cemig GT



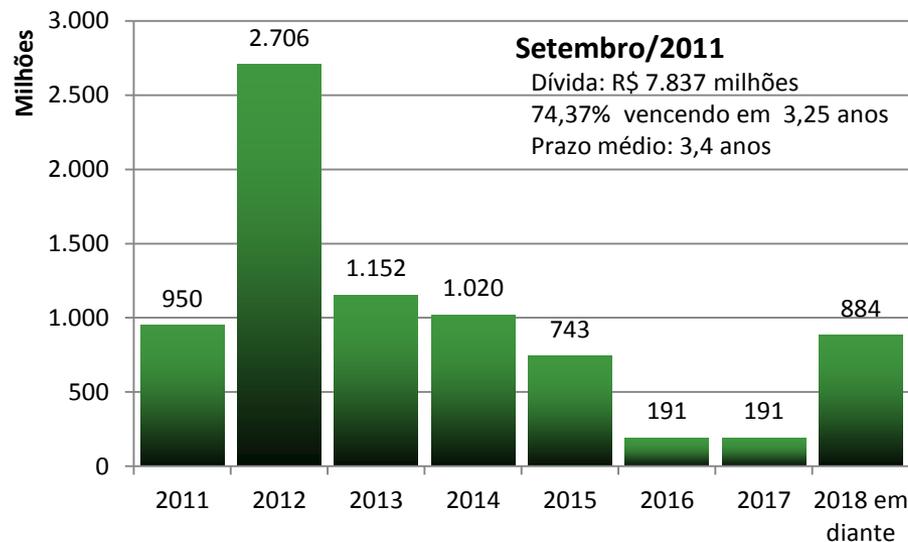
Principais Indexadores



■ CDI ■ Ipeca ■ URTJ ■ OUTROS

Fonte: Companhia

✓ Custo médio da dívida : 7,12% a.a. (preços constantes)



Indicadores de crédito

	30 de setembro de	31 de dezembro de	
	2011	2010	2009
EBITDA / Juros	3,83	3,67	6,31
Dívida Líquida / EBITDA	2,56	2,50	1,67
Dívida Líquida / (Patrimônio Líquido + Dívida Líquida)	53%	54%	46%

Forte geração de caixa



Valores em R\$ mil

Demonstrativo do Fluxo de Caixa

	2009	2010	3T2011
CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	862.098	3.043.715	1.761.817
CAIXA PROVENIENTE DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	1.550.172	1.776.094	1.658.500
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Em Investimentos	-	(1.577)	-
Títulos e Valores Mobiliários	-	(319.277)	238.800
No Ativo Financeiro	(1.518.543)	(1.231.389)	(50.784)
No Imobilizado	(595.889)	(537.802)	(387.694)
No Intangível	(453.924)	-	(27.206)
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	(2.568.356)	(2.090.045)	(226.884)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Financiamentos Obtidos	4.643.940	4.392.503	122.944
Pagamentos de Empréstimos e Financiamentos	(594.443)	(3.882.281)	(163.323)
Juros sobre Capital Próprio e Dividendos	(849.696)	(1.478.169)	(871.330)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	3.199.801	(967.947)	(911.709)
CAIXA NO FIM DO EXERCÍCIO	3.043.715	1.761.817	2.281.724



- ✓ Flexibilidade e segurança ao negócio de geração.
- ✓ Receita assegurada na transmissão.
- ✓ Alta confiabilidade dos ativos físicos.
- ✓ Corpo gerencial e técnico com ampla experiência em geração e transmissão de energia.
- ✓ Relacionamento construtivo com a ANEEL e ONS.
- ✓ Eficiência operacional.
- ✓ Forte geração de caixa operacional.
- ✓ Solidez financeira.



- ✓ Buscar a excelência na gestão de investimentos.
- ✓ Buscar a elevação de receitas com atenção aos riscos.
- ✓ Gerenciar riscos em bases permanentes.
- ✓ Atuar em todos os fóruns institucionais para defender os pontos de vista empresariais relevantes.
- ✓ Desenvolvimento ecologicamente sustentável.
- ✓ Fortalecimento de sua imagem.
- ✓ Política de atuação junto aos órgãos reguladores com a finalidade de garantir o equilíbrio econômico-financeiro de suas operações.
- ✓ Expansão das atividades de geração e transmissão.



3ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA



NO MONTANTE DE ATÉ R\$ 1.000.000.000,00

Destinação dos Recursos

Os recursos líquidos obtidos pela Emissora, por meio da integralização das Debêntures, serão destinados integralmente para o resgate das 100 (cem) Notas Promissórias Comerciais da 4ª Emissão da Companhia, com valor nominal unitário de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais), emitidas em 13 de janeiro de 2012.

Coordenadores

HSBC



PACTUAL



Banco do Nordeste

HSBC é o Coordenador Líder

Características da Oferta



Conversibilidade, Tipo e Forma	Simple, ou seja, não conversíveis em ações, nominativas e escriturais
Garantia	Fiança da Companhia Energética de Minas Gerais - CEMIG
Séries	Até três séries
Volume Total	Até R\$ 1.000.000.000,00 (um bilhão de reais sem considerar as Debêntures Suplementares e as Debêntures Adicionais), na Data de Emissão
Número de Debêntures	Até 1.000.000 (um milhão de debêntures, sem considerar as Debêntures Suplementares e as Debêntures Adicionais)
Data de Emissão	15 de fevereiro de 2012
Rating da Emissão	Aa1.br pela Moody's
Prazo e Data de Vencimento	1ª Série: 5 anos a contar da Data de Emissão. Vencimento em 15/02/17 2ª Série: 7 anos a contar da Data de Emissão. Vencimento em 15/02/19 3ª Série: 10 anos a contar da Data de Emissão. Vencimento em 15/02/22
Amortização	1ª Série: No vencimento 2ª Série: Em 2 parcelas anuais a partir do 6º ano 3ª Série: Em 3 parcelas anuais a partir do 8º ano
Vencimento Antecipado	Esta Oferta possui cláusulas usuais de vencimento antecipado cuja íntegra encontra-se na Escritura da Emissão das Debêntures e no Prospecto

Características da Oferta



Remuneração	1ª Série: DI + spread de, no máximo, 1,20% 2ª e 3ª Série: IPCA + spread de, no máximo, 6,90% e IPCA + spread de, no máximo, 7,30%, respectivamente
Pagamento da Remuneração	1ª Série: Anualmente 2ª Série: Anualmente 3ª Série: Anualmente
Repactuação	As Debêntures não estarão sujeitas à repactuação
Resgate Antecipado Facultativo	Não haverá resgate antecipado facultativo (total ou parcial) por parte da Emissora
Resgate Antecipado Obrigatório	Caso ocorra um Evento de Resgate Obrigatório (definido na Escritura de Emissão, nos termos do artigo 4º do Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Novo Mercado de Renda Fixa), os Debenturistas da 2ª Série e/ou da 3ª Série poderão solicitar à Emissora o resgate antecipado das Debêntures de sua titularidade.. (*)
Ambiente de Negociação	Primário: SDT (Cetip) / Secundário: SND (Cetip) e/ou Bovespa Fix (BM&FBovespa)
Agente Fiduciário	Pentágono DTVM
Banco Mandatário	Banco Bradesco S.A.

(*)A Emissora só estará obrigada a resgatar antecipadamente as Debêntures da Segunda Série e/ou as Debêntures da Terceira Série caso tais Debêntures sejam registradas no Novo Mercado de Renda Fixa 25



Aviso ao Mercado	26 de janeiro de 2012
Roadshow	26 de janeiro a 01 de fevereiro de 2012
Data do Bookbuilding (previsão)	16 de fevereiro de 2012
Data da Liquidação (previsão)	09 de março de 2012

O investimento nas Debêntures não é adequado a investidores que:

- (i) não tenham profundo conhecimento dos riscos envolvidos na operação ou que não tenham acesso à consultoria especializada;**
- (ii) necessitem de liquidez com relação às Debêntures a serem adquiridas, tendo em vista que a negociação de debêntures no mercado secundário brasileiro é restrita; e/ou**
- (iii) não estejam dispostos a correr o risco de crédito de empresa do setor público e/ou do setor de energia.**



Para maiores informações, favor entrar em contato com a Área de Distribuição dos Coordenadores



Rodrigo Formoso (11) 3371 8394

Sandro Amorim (11) 3371 8188

Marco Brito (11) 3371 8630

Cristiano Cury (11) 3383 2659

Rafael Cotta (11) 3383 2099

Bruno Tendler (11) 3383 2190

Sergio Brito Clark (85) 3299 5430

Carlos Henrique Nuto (85) 3299 5083

Pedro Manoel Rosa (85) 3299 5436



Relações com Investidores

ri@cemig.com.br

Telefone: (55-31) 3506-5024

Fax: (55-31) 3506-5025

CEMIG

A Melhor Energia do Brasil.





(11) 3121-5555