

Estratégia de Sucesso

Resultados refletem portfólio de negócios equilibrado



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.



Maior elétrica integrada do Brasil

Maior
empresa
integrada do
setor elétrico
brasileiro

#1

Crescimento
do LAJIDA
2006-11

+79%

Valor de
mercado
R\$ 31,0 B⁽¹⁾

#1⁽²⁾

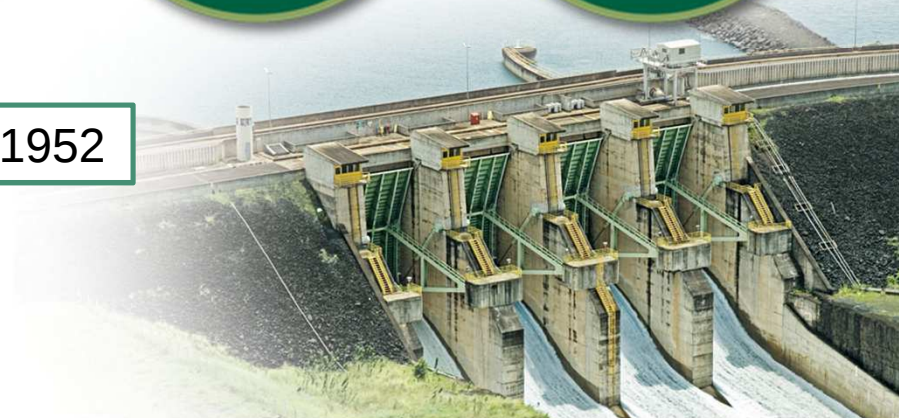
Posição no
setor

Consolidador

No setor de energia elétrica desde 1952

(1) Dados de 09 de maio de 2012

(2) Setor Elétrico



Cemig: Solidez nos números⁽¹⁾



Número de usinas

70

Capacidade instalada

6.964 MW

Localidades em Minas Gerais

5.415

Tamanho da área de concessão vs. França

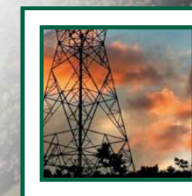
Maior

Linhas de distribuição

485.046 km

Linhas de transmissão

10.060 km



(1) Dados de 31 de dezembro de 2011

Cemig em perspectiva

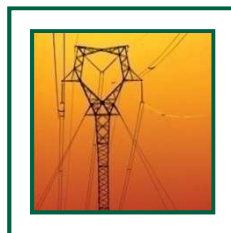
- Sediada no Estado de Minas Gerais, acionista controlador
 - Crescimento no Brasil e no Chile

- Sólidos resultados financeiros em 2011

Receita Líquida 15,8 Bilhões

LAJIDA 5,4 Bilhões

- Maior liquidez no setor elétrico
 - Listada em 3 bolsas de valores: Nova Iorque, São Paulo, Madri
 - Mais de 114.000 acionistas em mais de 44 países
 - Média diária no volume negociado em 2012:
 - R\$ 59 Milhões na Bovespa
 - US\$ 53 Milhões na NYSE
- Sólida política de dividendos
 - Mínimo de 50% do lucro é distribuído em dividendos
 - Dividendos Extraordinários de dois em dois anos se disponibilidade de caixa
- Forte perspectiva de crescimento
 - Aquisições
 - Reprecificação dos contratos de energia



Agenda – Grupo Cemig

Posicionamento

Desempenho

Crescimento



Cemig está posicionada de forma ímpar

- 1 Fator Brasil
- 2 Escala a ser atingida
- 3 Portfólio diversificado
- 4 Líder em energia renovável
- 5 Forte Governança Corporativa



Uma economia emergente baseada na demanda doméstica

Economia na América Latina

#1

Economia no mundo

#6

PIB 2011

R\$4,1 Trilhão

Crescimento do PIB em 2011

2,7%

População

191 M

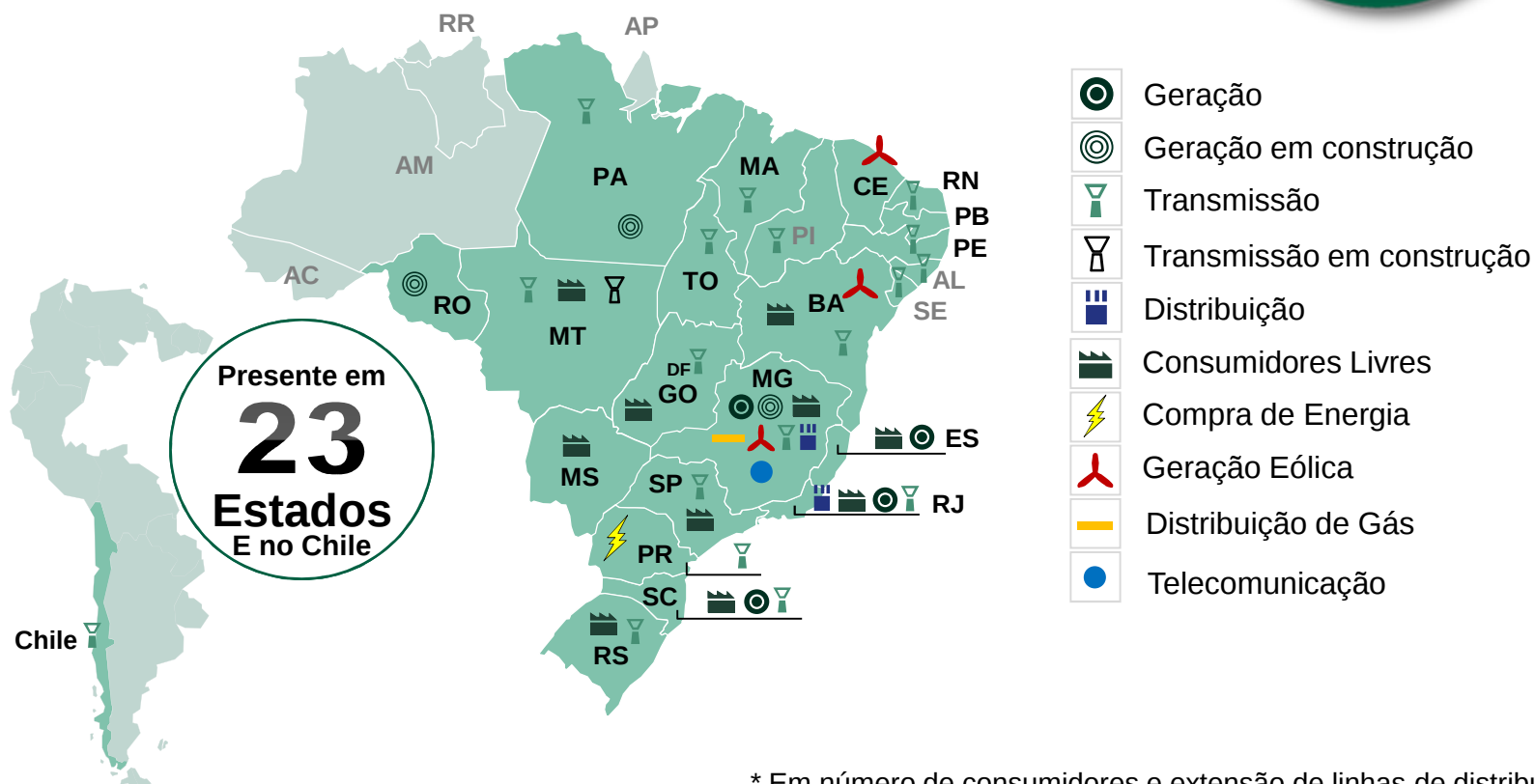
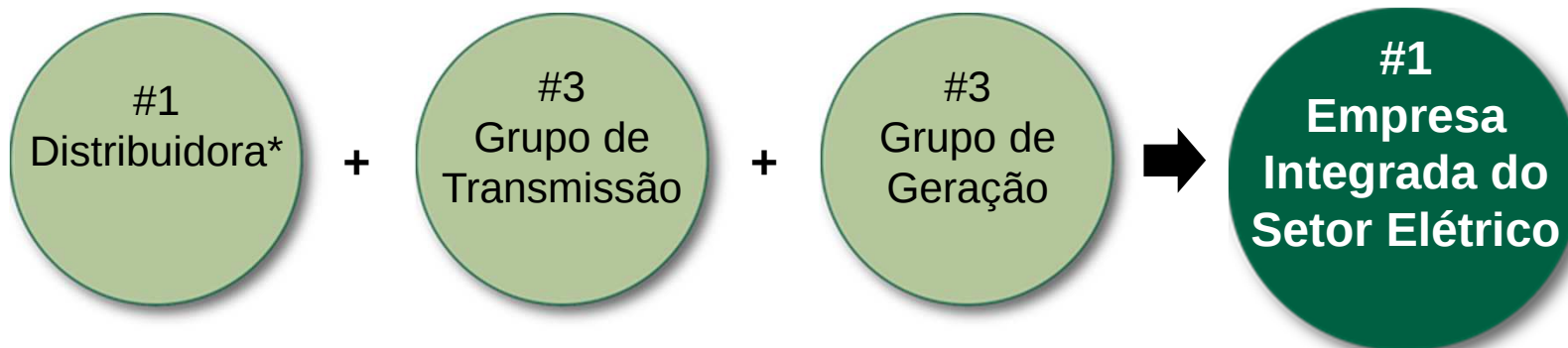
Receitas do Setor Elétrico - 2010

>US\$145 Bilhões

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



Maior empresa integrada do setor elétrico

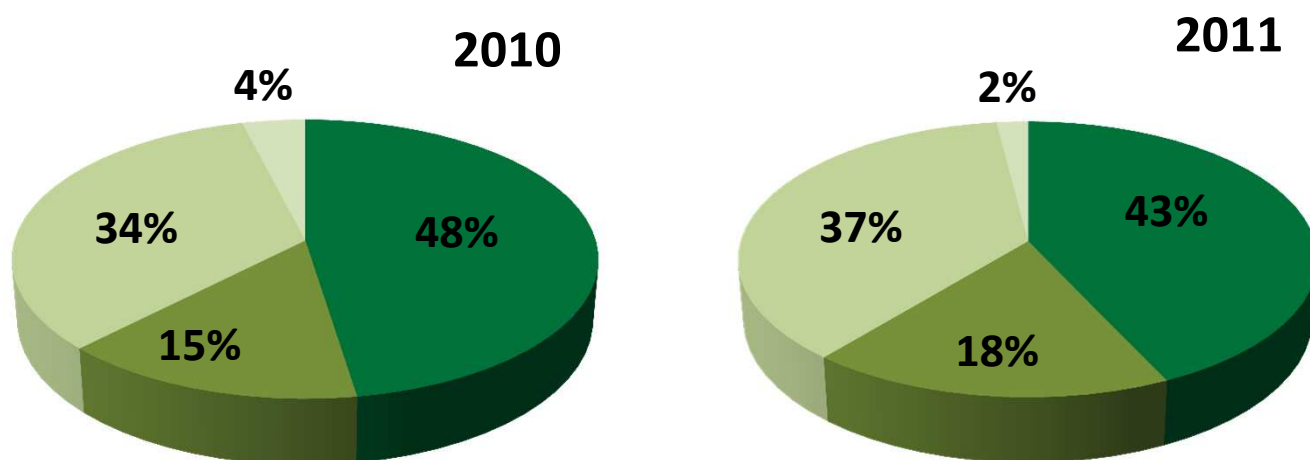


* Em número de consumidores e extensão de linhas de distribuição

Portfólio de negócios diversificado e com baixo risco



Estrutura do LAJIDA por negócio

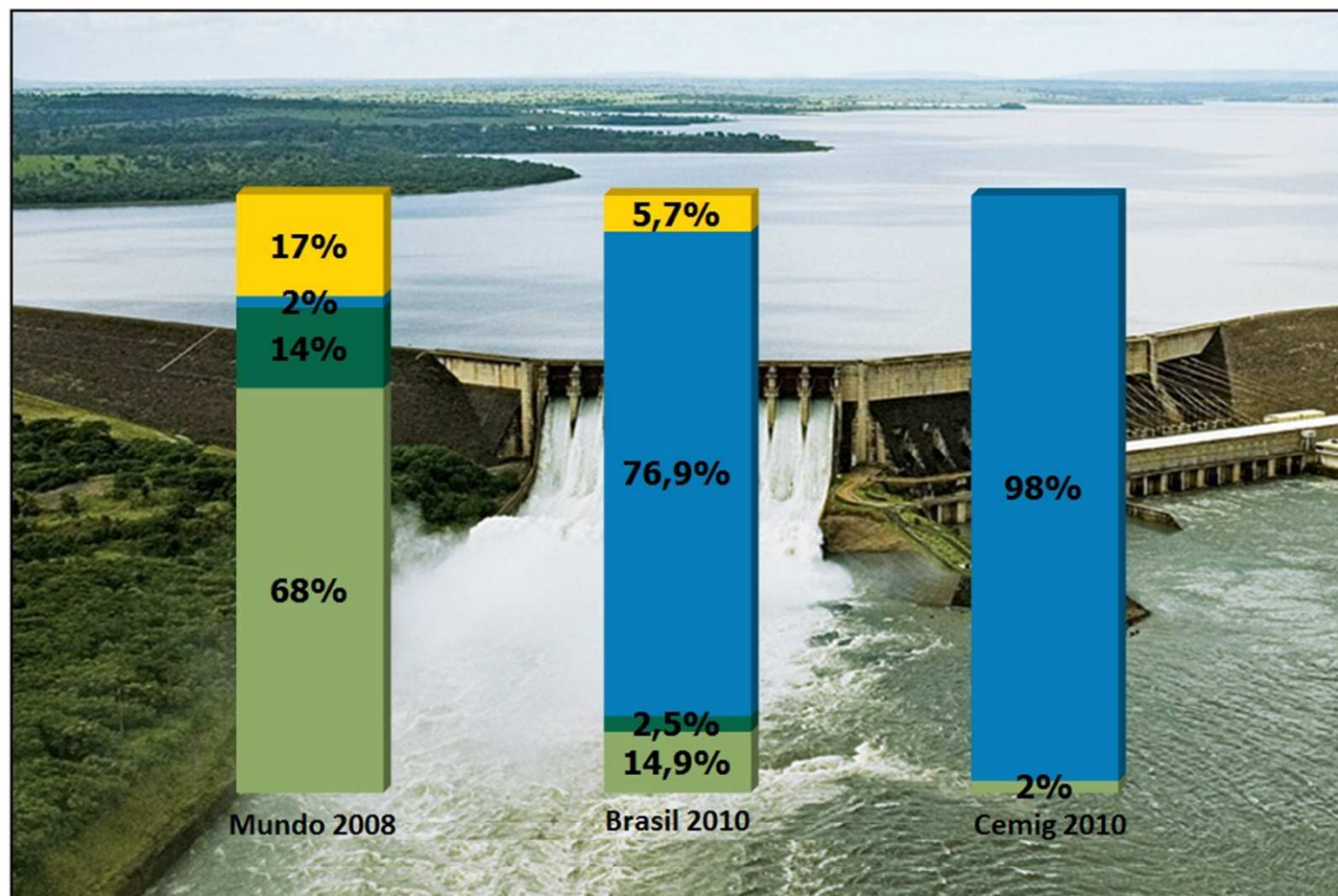


■ Geração ■ Transmissão ■ Distribuição ■ Gás e outros

A maioria das receitas é reajustada pela inflação

Líder em energia renovável

Geração por fonte



■ Fontes Fósseis

■ Nuclear

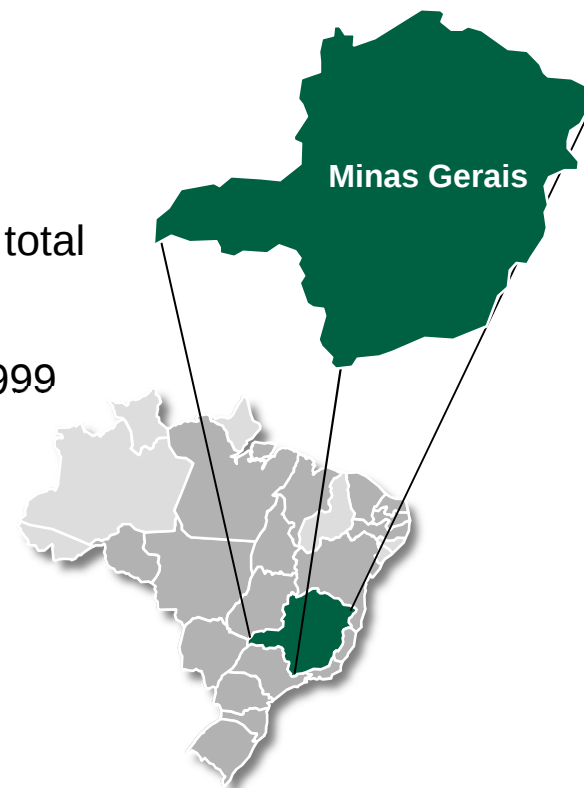
■ Hidro

■ Outras

Governança Corporativa modelo



- ✓ Minas Gerais, acionista controlador – uma influência positiva
 - Um dos estados que mais crescem 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



Agenda – Grupo Cemig

Posicionamento

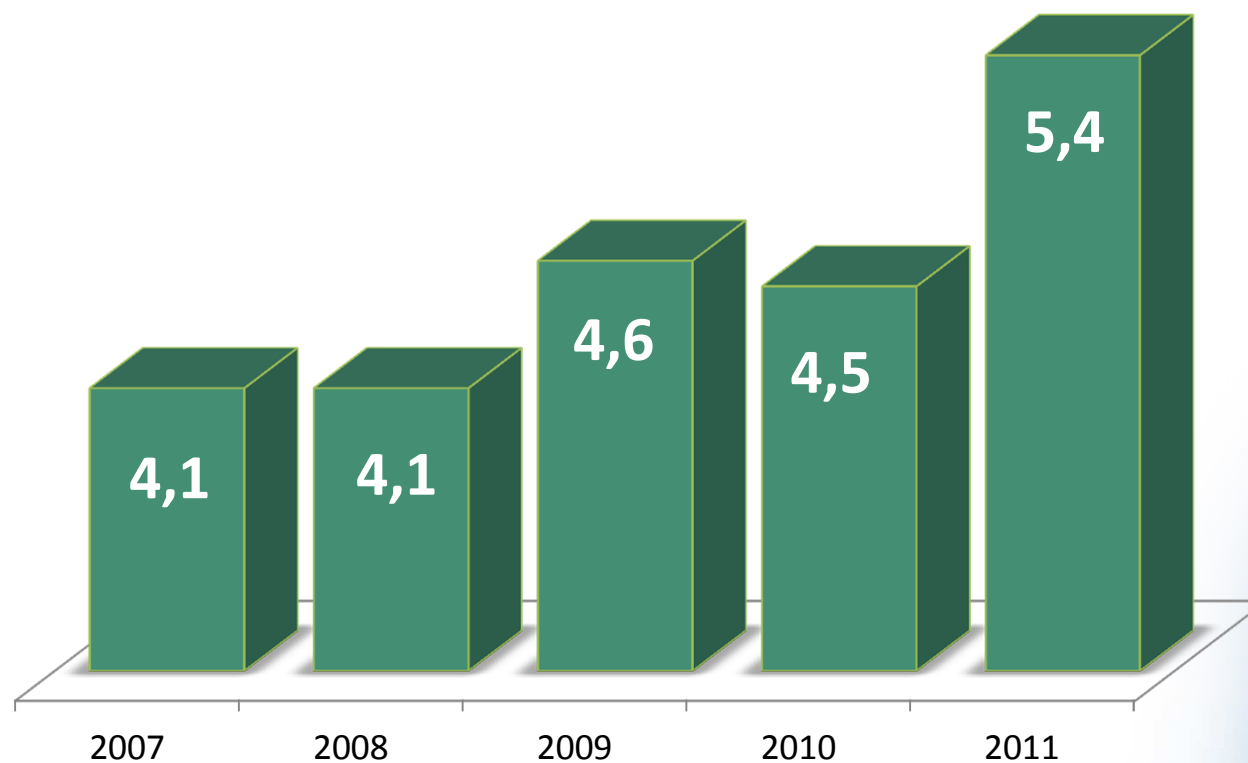
Desempenho

Crescimento



Crescimento do Lajida

R\$ bilhões

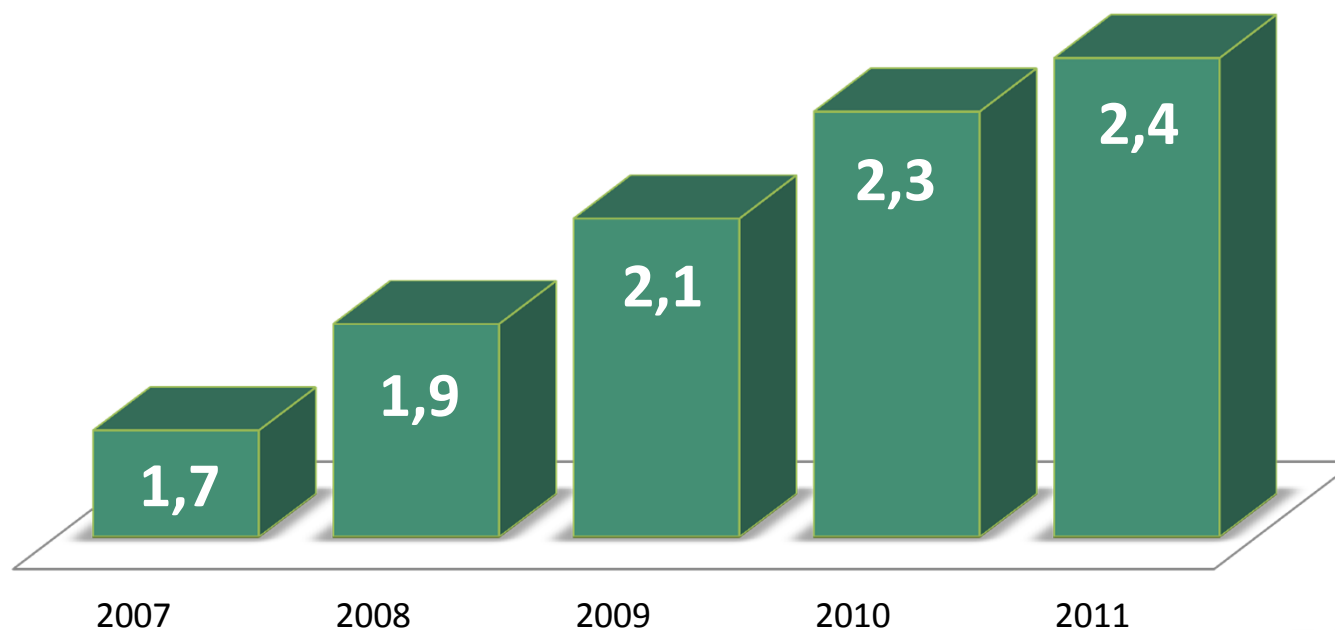


- 2007 e 2008 refletem padrão BRGAAP
- 2009, 2010 e 2011 refletem padrão IFRS



Crescimento contínuo do lucro líquido

R\$ bilhões



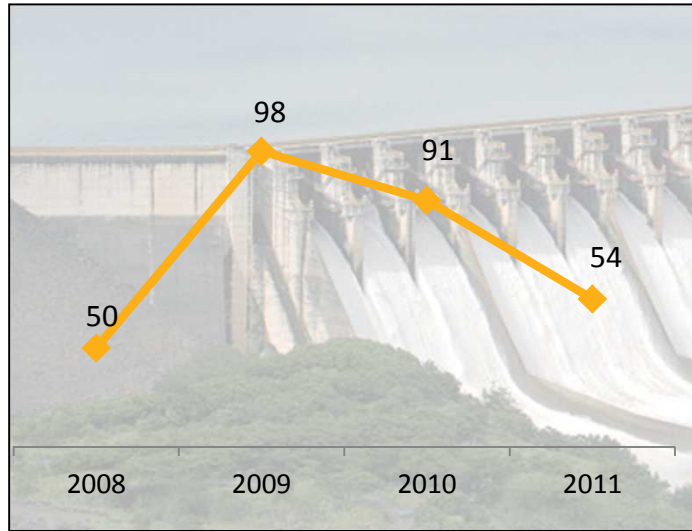
- 2007 e 2008 refletem padrão BRGAAP
- 2009, 2010 e 2011 refletem padrão IFRS



Distribuição de dividendos atrativa e segura⁽¹⁾



Distribuição de dividendos
(% do lucro líquido)



Retorno sobre dividendos
(%)



✓ Deliberado o pagamento de dividendos do exercício de 2011

- 53,58% do lucro líquido de 2011 – R\$ 1,294 bilhão em dividendos – R\$ 1,90/ação
 - Baseado no total de ações negociadas antes da bonificação de 27 de abril de 2012

✓ Dividendos pagos em 2011 alcançam mais de R\$2,0 bilhões

- Dividendos ordinários de R\$1.196 milhões → R\$1,75 / Ação
- Dividendos extraordinários de R\$ R\$850 milhões → 1,24 / Ação



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

Crescimento sustentado por sólido Balanço Patrimonial

(31 de dezembro de 2011)

Dívida Líquida x LAJIDA

2,4X

Dívida em moeda estrangeira(*)

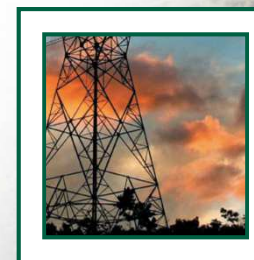
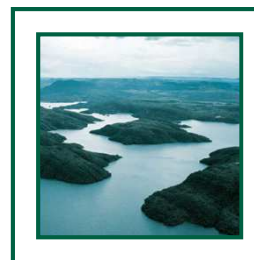
2%

Posição de Caixa

R\$ 2,9B

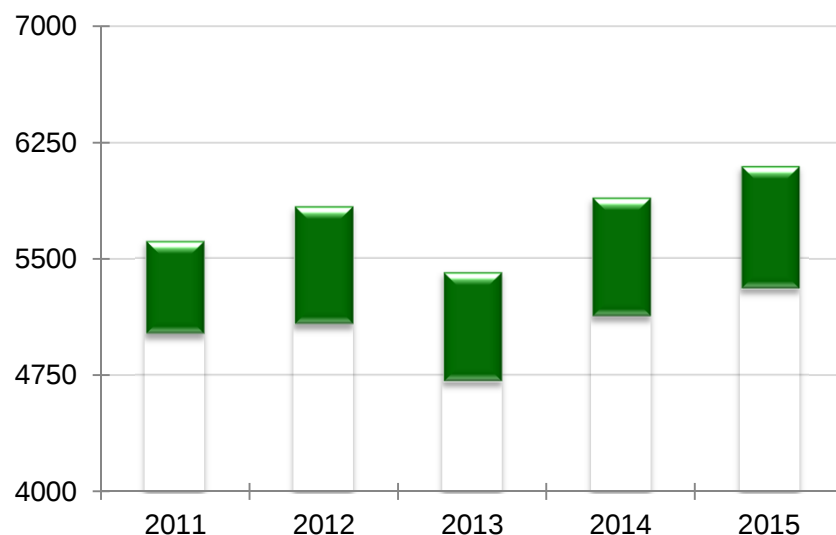
Receita Líquida

R\$ 15,8B



Padrão de crescimento contínuo

Projeção do LAJIDA Consolidado ⁽¹⁾ 2011-2015 R\$ milhões (intervalos máximo e mínimo)



Ano	Limite Inferior	Limite Superior
2011	5.012	5.616
2012	5.074	5.838
2013	4.707	5.416
2014	5.123	5.895
2015	5.302	6.097

Consolidado inclui os valores da Holding e de coligadas.



(1) R\$ milhões / Moeda constante Junho 2011

Agenda – Grupo Cemig

Posicionamento

Desempenho

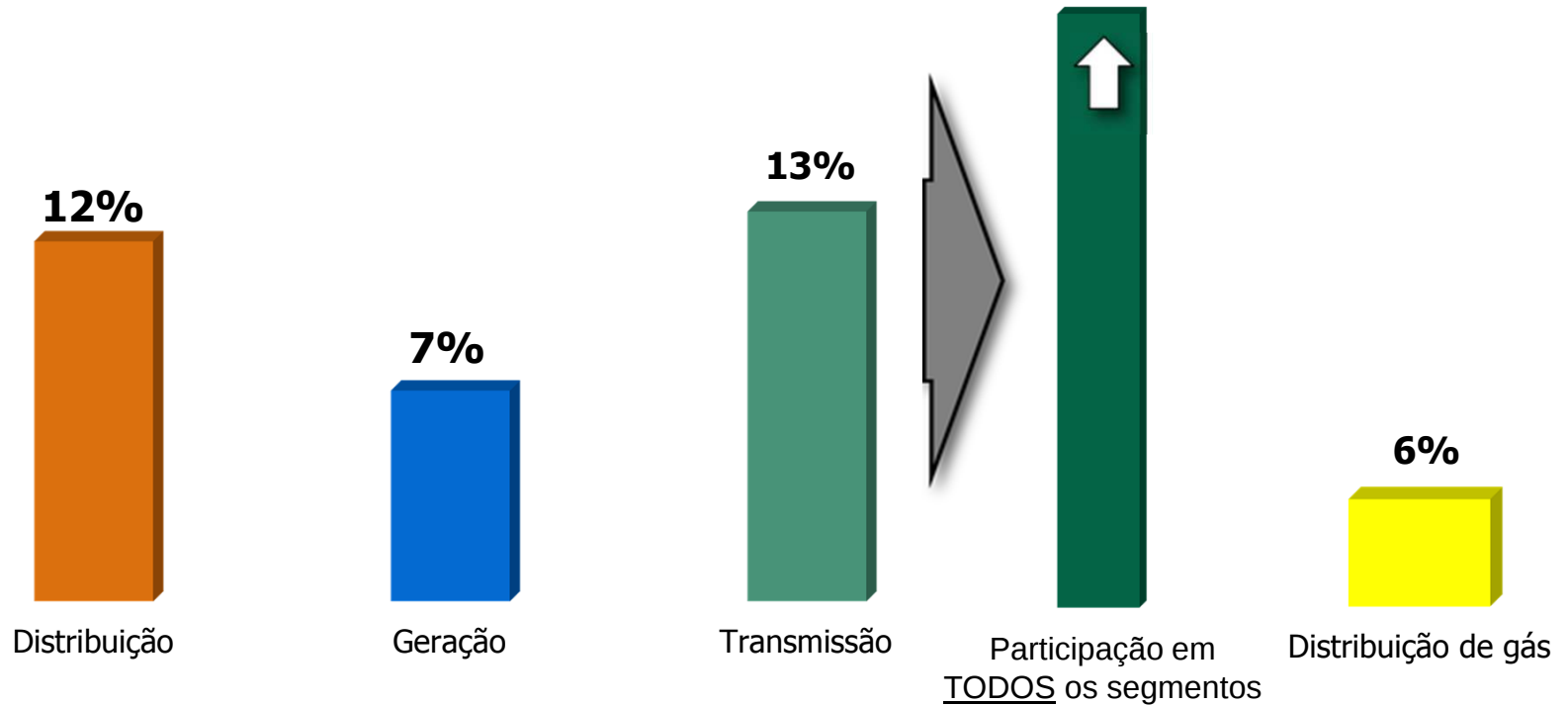
Crescimento



Metas claras de longo prazo

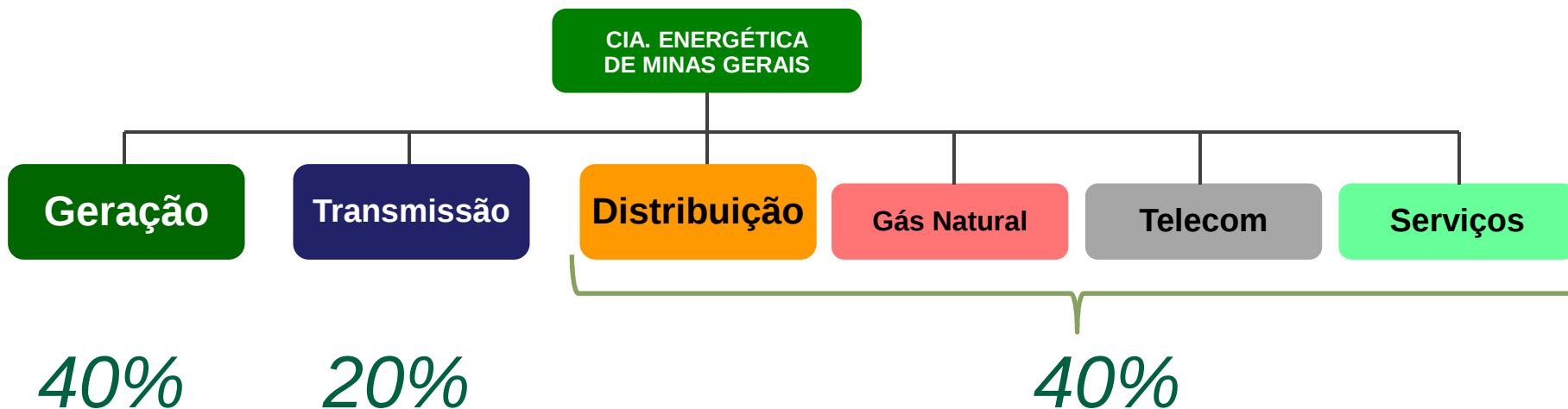
**Participação atual no
mercado brasileiro**

**Meta de longo prazo
20%**



- Mercado de Geração no Brasil – (% da capacidade instalada total)
- Mercado de Transmissão no Brasil – (% da Receita Anual Permitida – RAP)
- Mercado de Distribuição no Brasil – (% da energia distribuída para clientes livres e cativos)

Meta para estrutura do Lajida por negócio no longo prazo



Vetores de Crescimento

1

Aumento nos preços médios de venda



2

Expansão geográfica



3

Melhoria na eficiência operacional

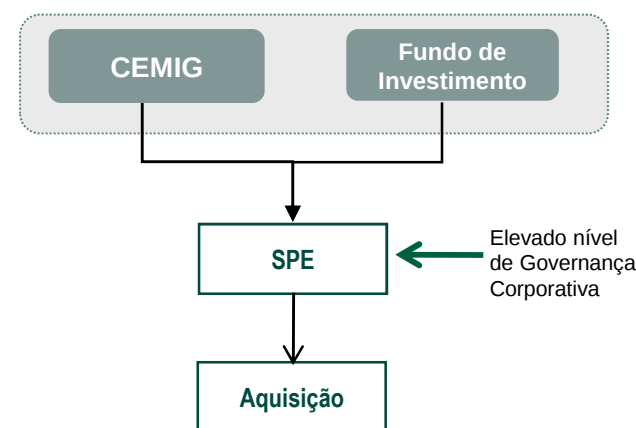


Histórico de aquisições bem sucedidas

Modelo de negócios para crescimento



- Histórico de 6 aquisições nos últimos 5 anos, totalizando mais de R\$ 3 bilhões (excluindo dívidas)
- Parcerias com Fundos de Investimentos nas últimas aquisições (Taesa e Light) criaram um novo veículo de crescimento
- Retorno atrativo com baixo risco para o investidor
- Cemig pratica altos padrões de Governança Corporativa
- Participação minoritária permite que a Cemig mantenha uma posição estratégica e competitiva
- Estrutura inovadora de aquisições habilita a Cemig a oportunidades de crescimento, alinhada com a sua estratégia de longo prazo



Prioridades para 2012

Prioridades

- 1 Redução de custos
- 2 Integração das aquisições (Taesa e Light)
- 3 Participação em novos projetos
- 4 Selecionar novas aquisições



Por que investir na Cemig?

Líder no setor elétrico brasileiro

Fortes vetores contribuem com o crescimento

Sólido balanço patrimonial

Histórico consistente de lucratividade

Forte política de dividendos

Líder mundial em sustentabilidade



Relações com Investidores

ri@cemig.com.br

Telefone: (55-31) 3506-5024

Fax: (55-31) 3506-5025

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



A Melhor Energia do Brasil.

