

**2012: Ano de entrega**

# 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 obter 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.**

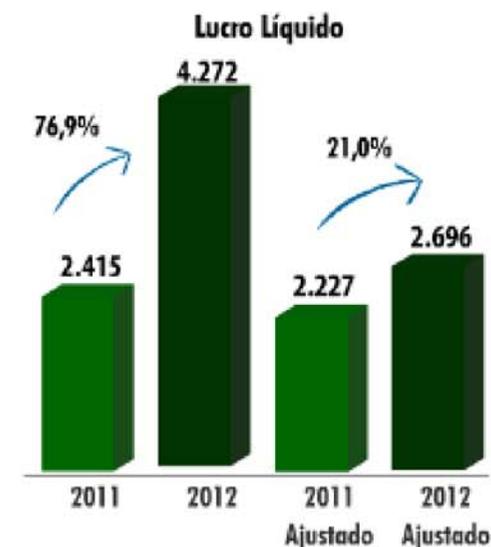
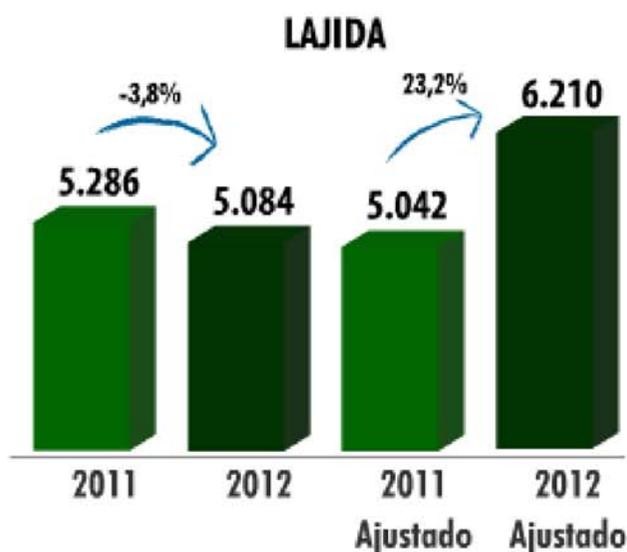
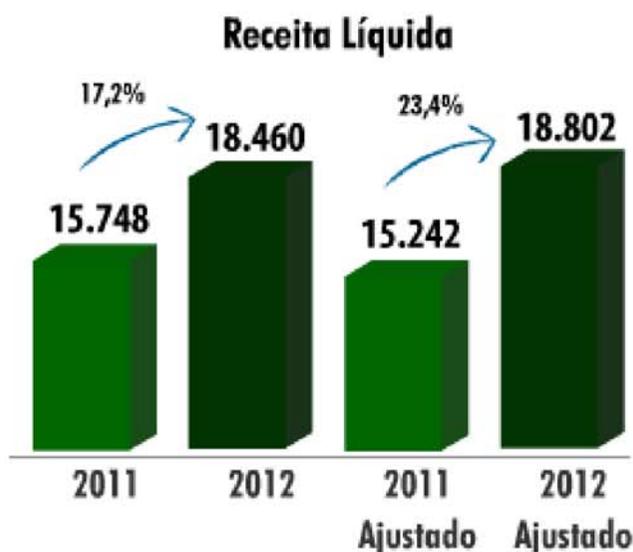
**Os Valores financeiros estão em R\$ Milhões, a menos que indicado de outra forma. Dados financeiros refletem a adoção do IFRS.**



# 2012: Ano de entrega



# Resultados de 2012



✓ **Decisões estratégicas impactam positivamente os resultados da Companhia**

✓ **Resultado ajustado, expurgando os efeitos não recorrentes, comprova a solidez dos fundamentos da Cemig**

◆ Termo de conciliação com a União, no valor de R\$403 milhões, relacionado à CRC

◆ Ganho financeiro de R\$2,4 bilhões, com a liquidação da CRC

◆ Provisão de R\$159 milhões referentes à perda relativa ao ICMS sobre TUSD

✓ **Ativos e Passivos regulatórios, R\$533 milhões em 2012 e -R\$169 milhões em 2011**

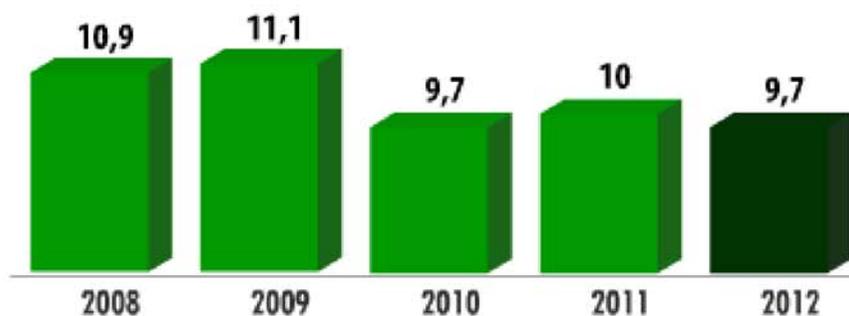
# Reconhecimento da qualidade dos serviços prestados pela Cemig

## Distribuição

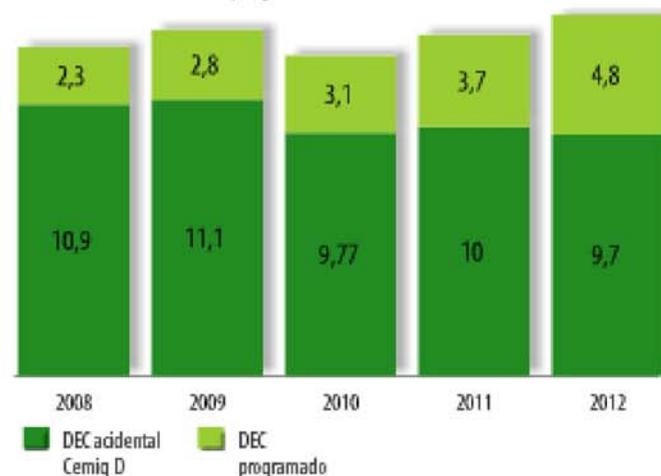
- ✓ Evolução dos indicadores evidenciam melhorias nos processos
- ✓ A Cemig D conquistou o 2º lugar no Prêmio Índice Aneel de Satisfação do Consumidor (IASC) de 2012, pesquisa conduzida pela Aneel
  - ◆ 65% de aprovação, superior à média do Brasil, de 62%.

### DEC acidental

A apuração é feita somando-se todas as interrupções acidentais com duração igual ou superior a três minutos



### DEC programado x DEC acidental



## Sustentabilidade: Nosso compromisso

- ✓ **Cemig faz parte, pelo 13º ano consecutivo, do Índice Dow Jones de Sustentabilidade**
  - ◆ **Única empresa do setor de “utilities” da América Latina a fazer parte do índice desde sua criação**
- ✓ **Classificada no Índice de Sustentabilidade Empresarial da BM&FBovespa pelo 8º ano consecutivo**
- ✓ **Cemig GT conquista a premiação máxima no Prêmio Nacional da Qualidade 2012**
- ✓ **Mudanças climáticas: Classificada entre as 10 melhores notas de “Performance” do Carbon Disclosure Project – CDP Brasil 2012**
- ✓ **A Cemig também foi reconhecida pelo Carbon Disclosure Project - CDP, como uma das dez empresas brasileiras de melhor desempenho na tomada de medidas efetivas para mitigar os efeitos das mudanças climáticas.**



# Renovação das concessões - Lei 12783/2013

- ✓ **Prorrogação de concessões por mais 30 anos condicionada a uma renovação antecipada no início de 2013, para aquelas que expirarem entre 2013 e 2017**
  - ◆ **Receita não remunera adequadamente a operação dos ativos da concessão**
  - ◆ **Concessões de geração da Cemig GT que expiram entre 2013 e 2017**
    - **21 usinas de energia - 2,4 GW de energia assegurada**
      - ◆ **3 UHE com vencimento pela 1ª vez - 1,8 GW de energia assegurada**
    - **Contrato de concessão de transmissão da Cemig**
      - ◆ **Renovação da concessão com recebimento de R\$296 milhões referente a primeira parcela da indenização**
  - ◆ **Concessão de distribuição em Minas Gerais**
    - **Solicitação encaminhada ao órgão competente, no aguardo da assinatura do novo contrato de concessão**





# Proventos



## Legenda:

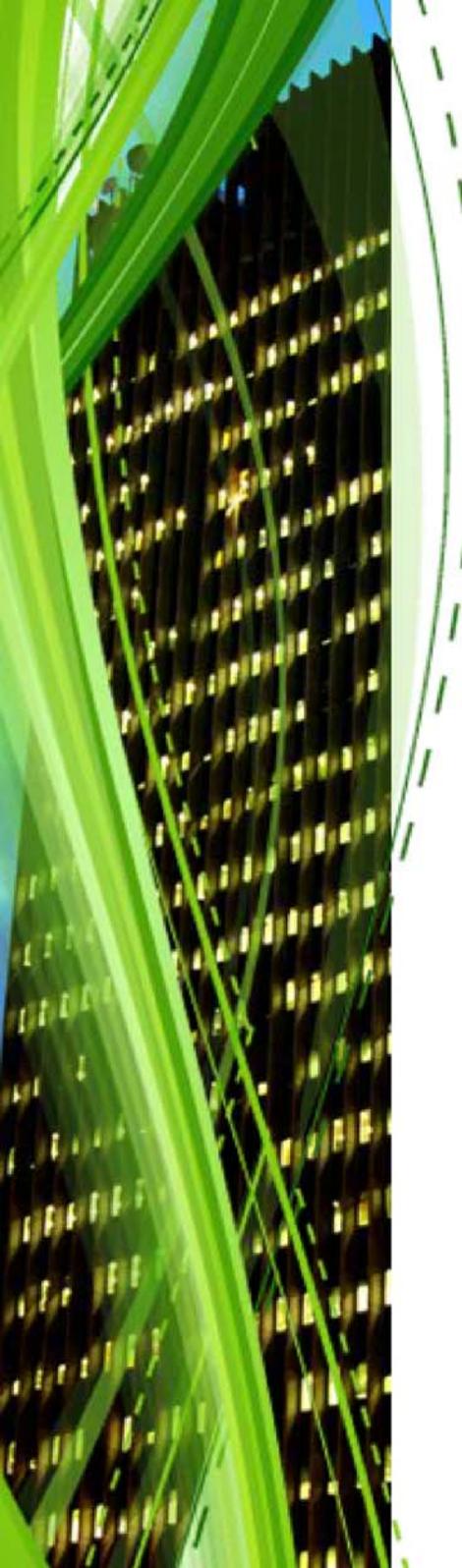
JCP = Juros Sobre o Capital Próprio

D.A. = Dividendo Adicional

D.E. = Dividendo Extraordinário

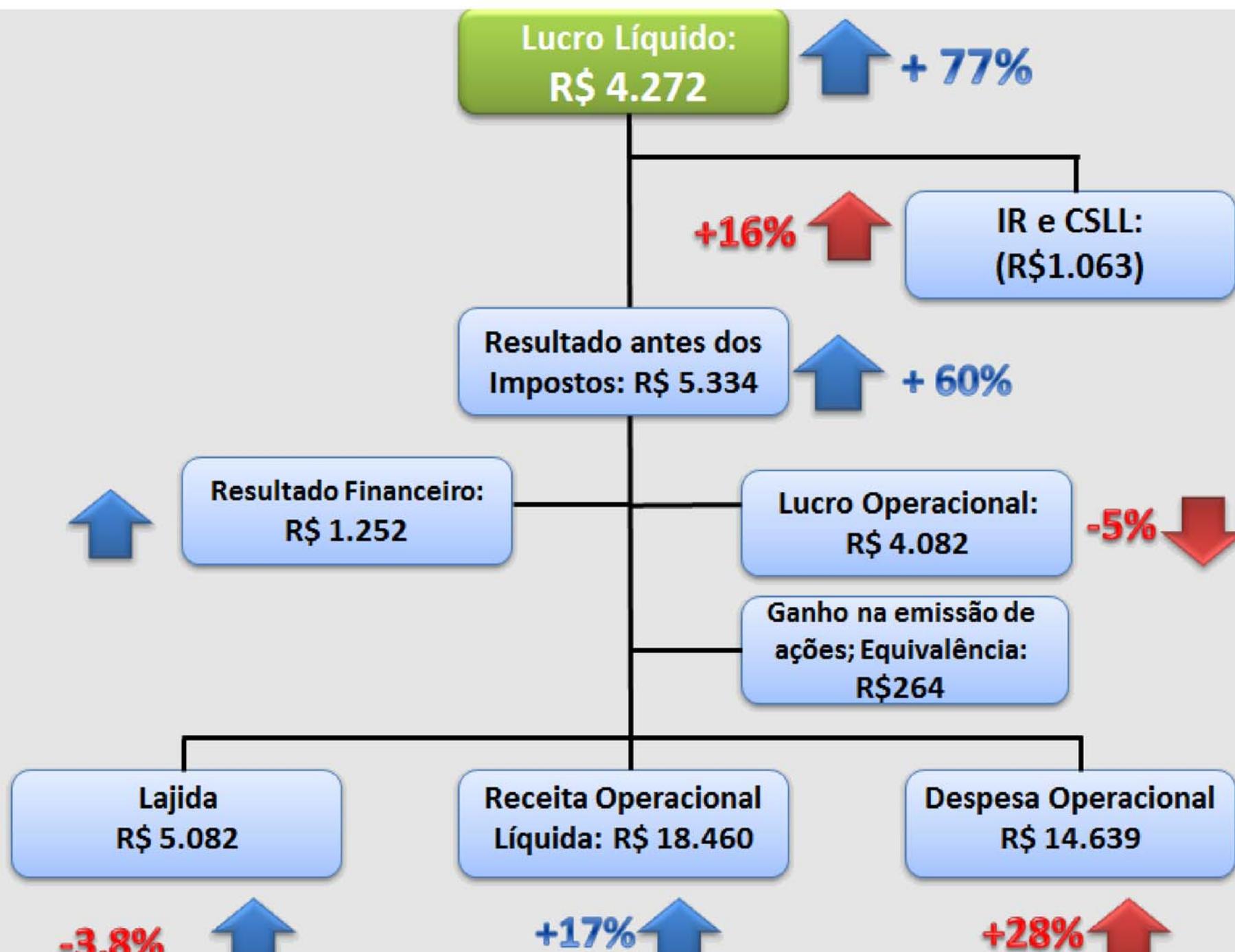
D.O. = Dividendo Ordinário





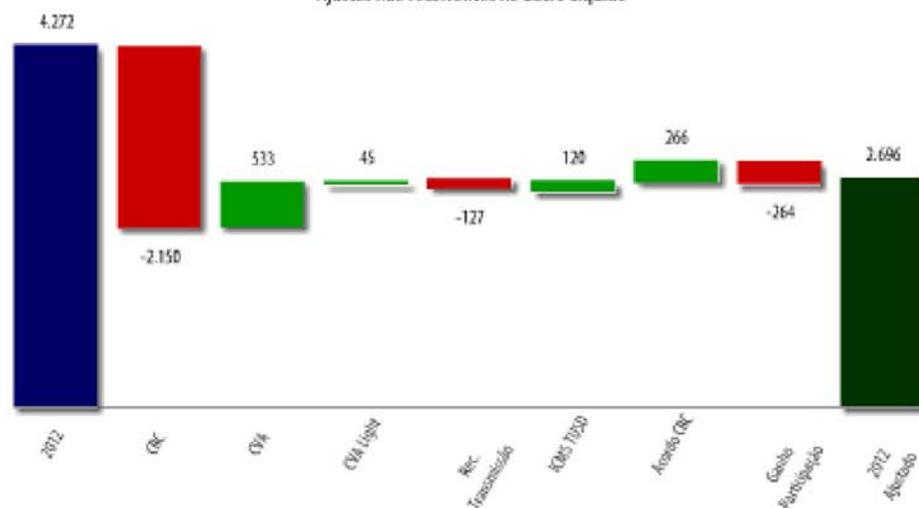
## Análise do Resultado de 2012

# Análise do resultado de 2012

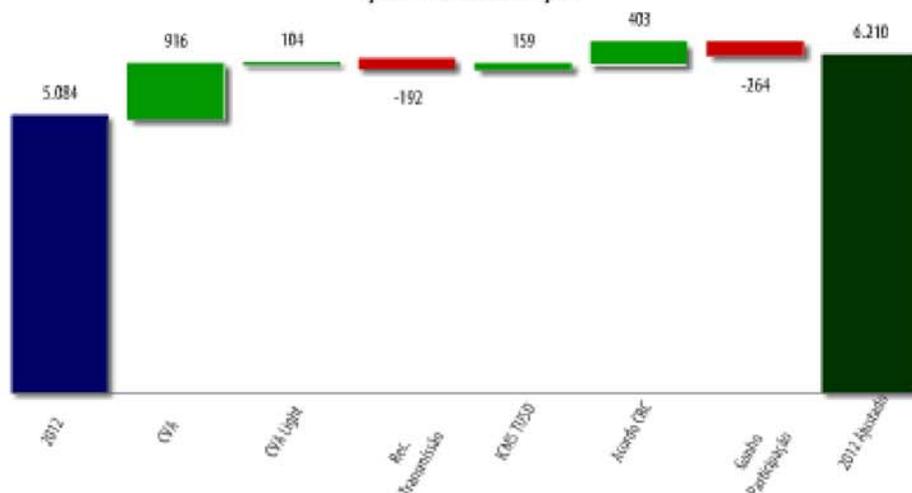


# Ajustes de efeitos não recorrentes

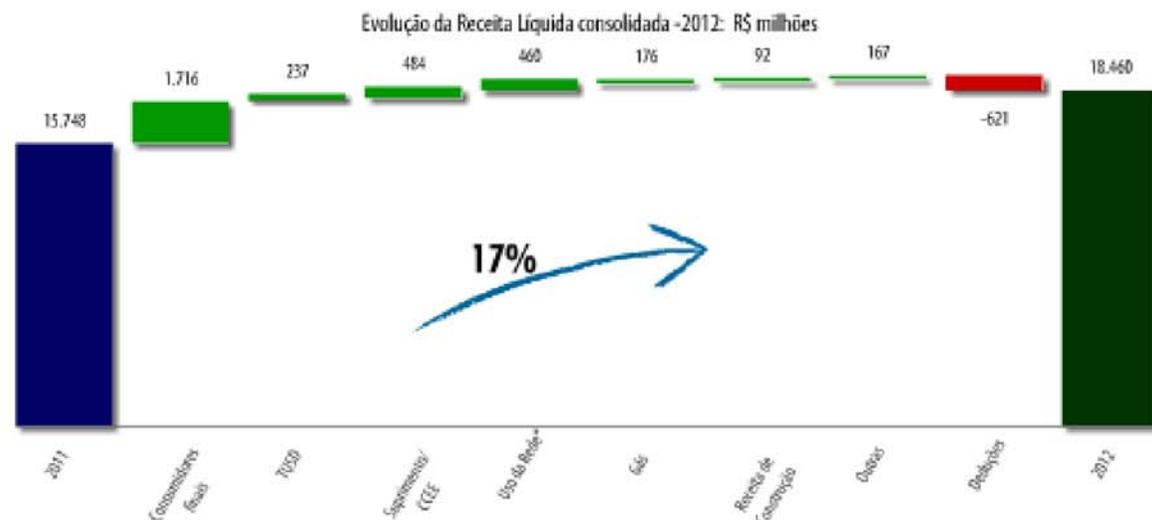
Ajustes não recorrentes no Lucro Líquido



Ajuste não recorrente Lajida



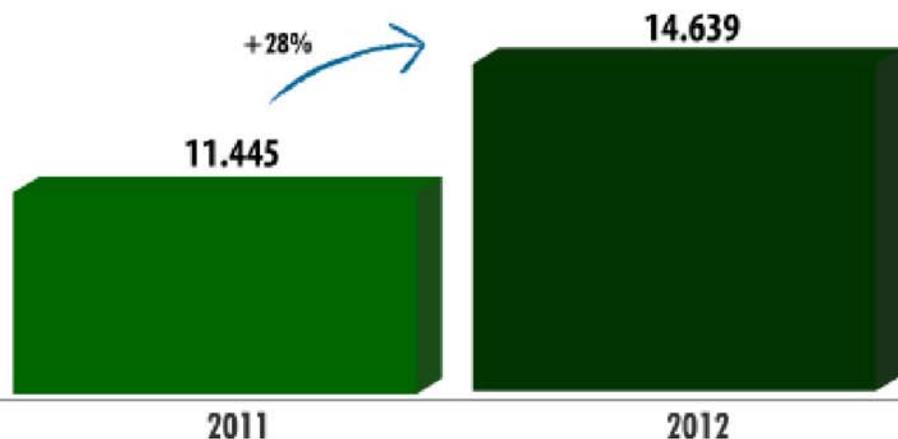
# Receita Líquida Consolidada



- ✓ **Portfólio equilibrado de negócios garante crescimento de 17% da receita líquida em 2012**
- ✓ **Estratégia de comercialização contribui de forma efetiva para a expansão da receita líquida**
- ✓ **Expansão na demanda por gás natural no Estado de Minas Gerais leva a um crescimento de R\$176 milhões na receita líquida da Gasmig**
- ✓ **Queda do volume de água dos reservatórios eleva o PLD e consequentemente a receita de transação de energia na CCEE**

# Despesas operacionais consolidadas

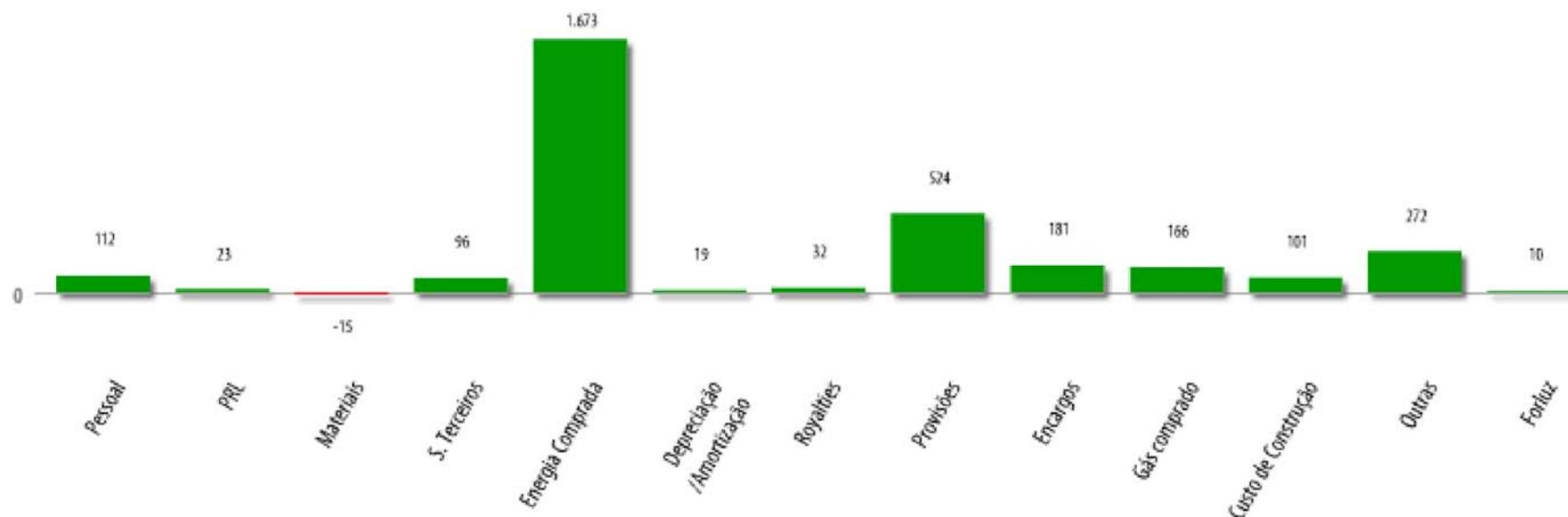
Despesas em 2012 - R\$ milhões



✓ Efeitos não recorrentes afetaram as despesas operacionais em 2012

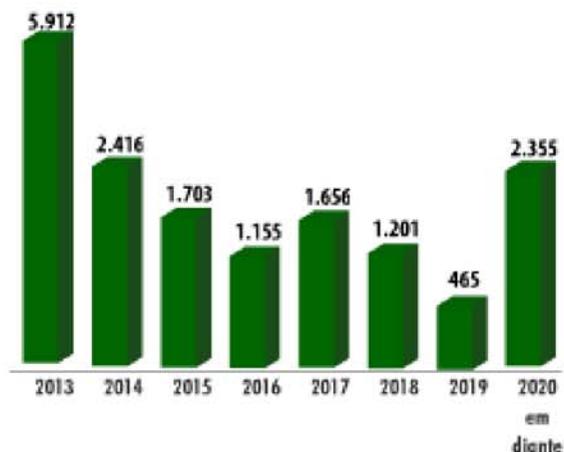
- ◆ Custos não controláveis, repassados para a tarifa
- ◆ Provisões operacionais refletem:
- ◆ R\$403 milhões do acordo CRC
- ◆ R\$159 milhões ICMS da TUSD

Evolução dos Custos/Despesas Consolidadas 2012/2011 - R\$ milhões

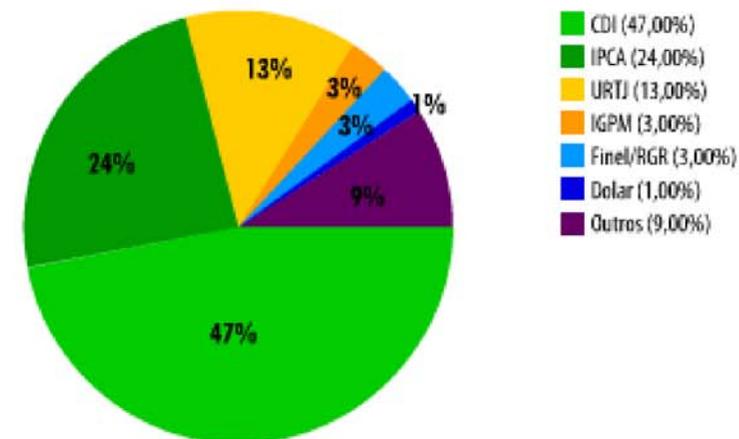


# Perfil da dívida consolidada

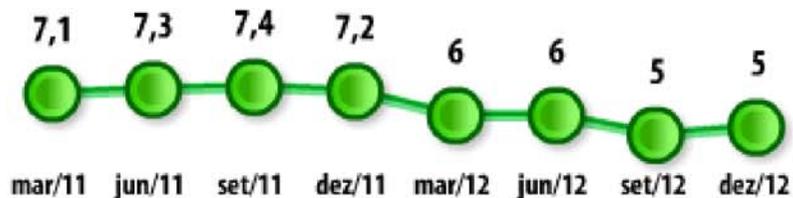
Cronograma de Vencimento  
prazo médio: 3,9 anos



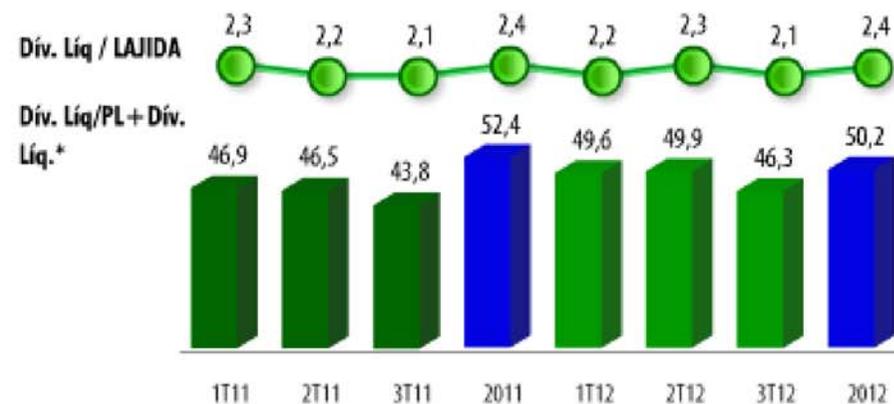
Principais Indicadores



Custo médio real da dívida (%)



Múltiplos Financeiros



\* A preços constantes de dezembro/12, incluindo participações

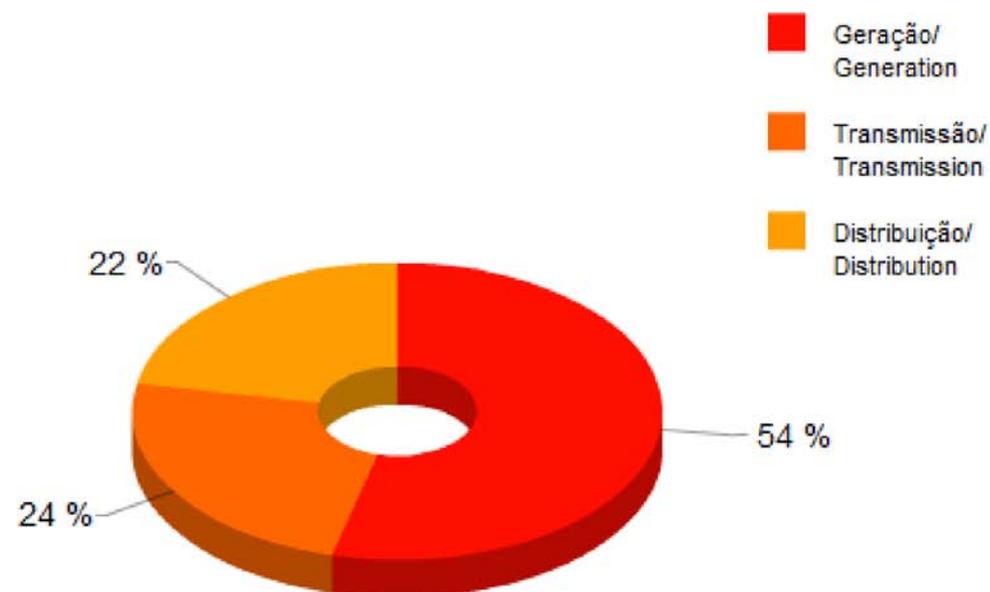
\* Div. Líq = Dívida - (Disponibilidades + Aplicações Financeiras C.P.)

# Portfólio equilibrado sustenta Lajida

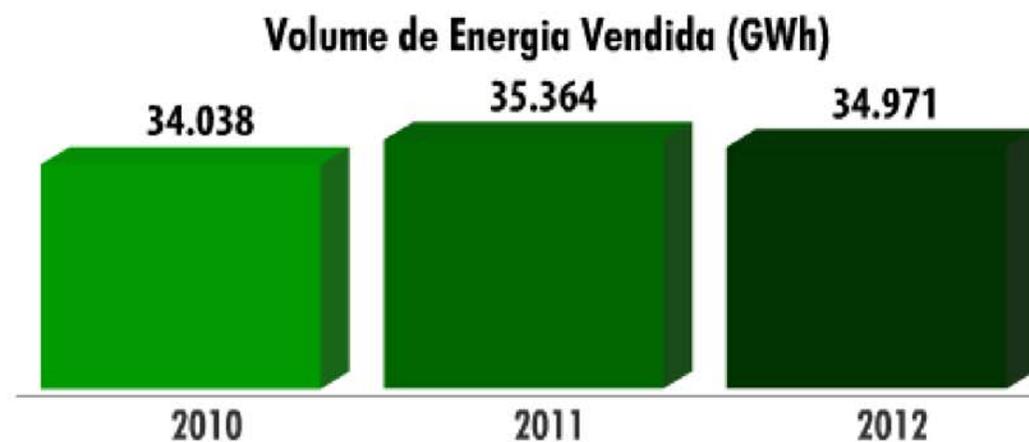
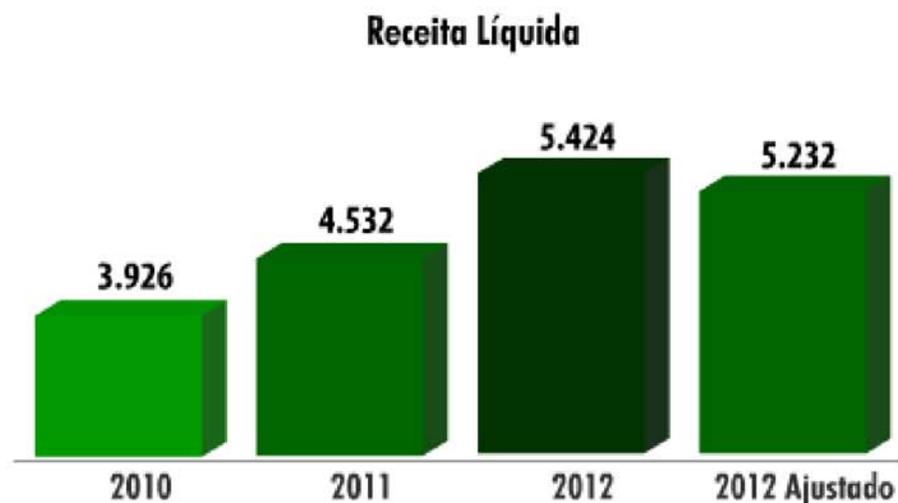
## Lajida das principais empresas

LAJIDA	2012	PARTICIPAÇÃO
CEMIG GT	2.803	55%
CEMIG D	890	18%
LIGHT	393	8%
GASMIG	72	1%
TBE	269	5%
TAESA	805	16%
OUTRAS	-148	-3%
CONSOLIDADO	5.084	100%

Em R\$ milhões

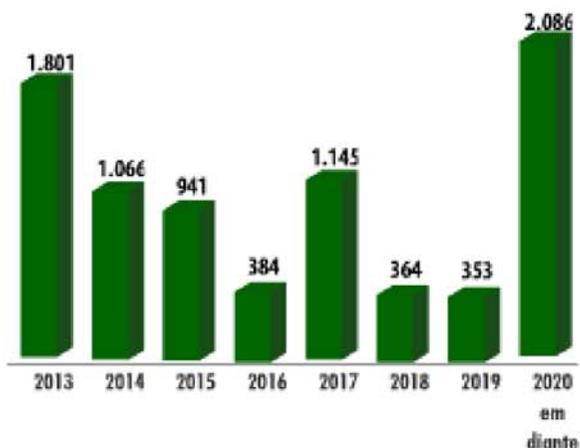


# Resultado Cemig GT

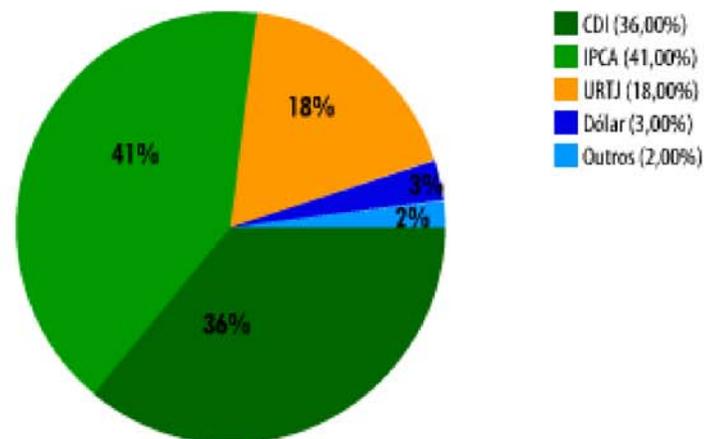


# Perfil da dívida Cemig GT

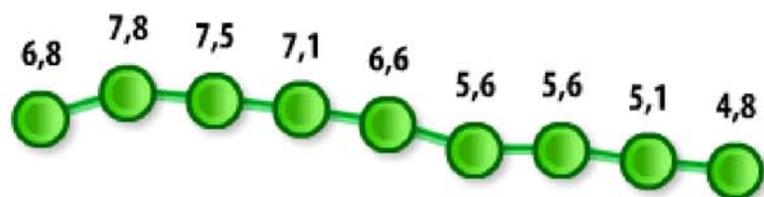
Cronograma de vencimento  
Prazo médio: 5,3 anos



Principais indicadores

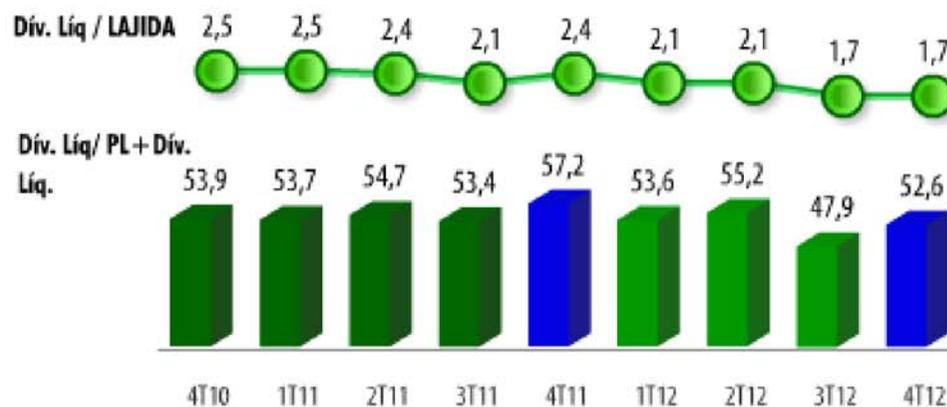


Custo médio real da dívida (%)



dez/10 mar/11 jun/11 set/11 dez/11 mar/12 jun/12 set/12 dez/12

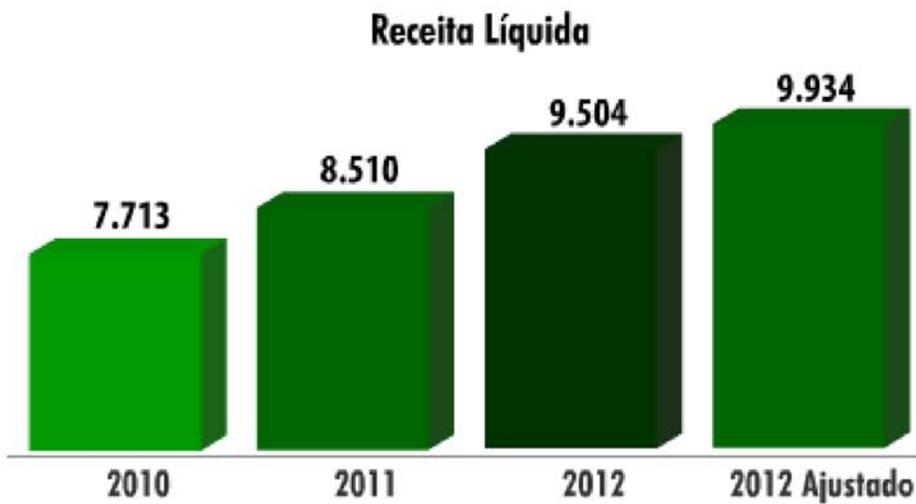
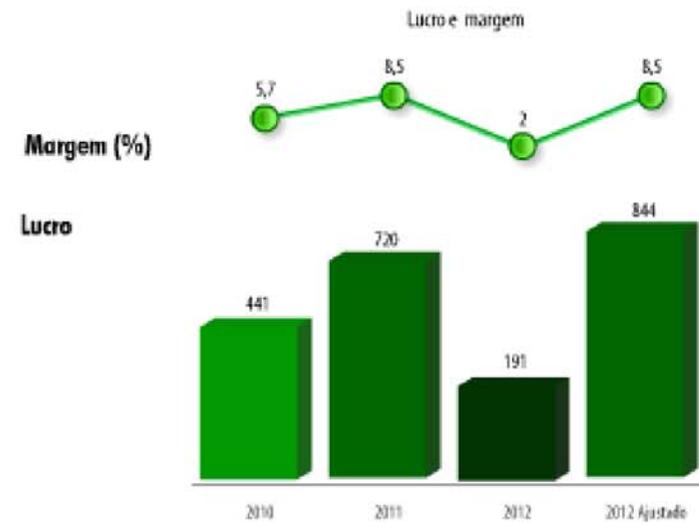
Múltiplos financeiros



\* A preços constantes de dezembro/12, incluindo participações

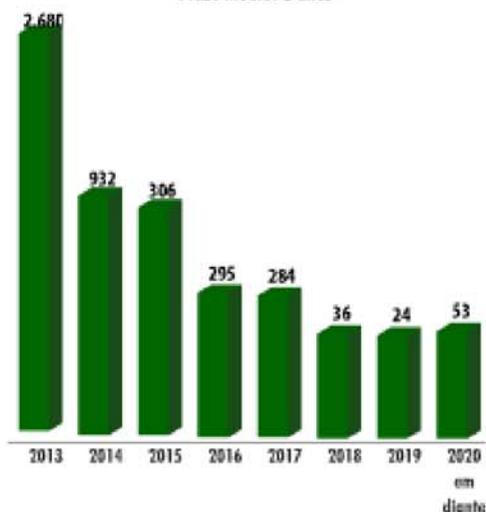
\* Div. Líq = Dívida - (Disponibilidades + Aplicações Financeiras C.P.)

# Resultado Cemig D

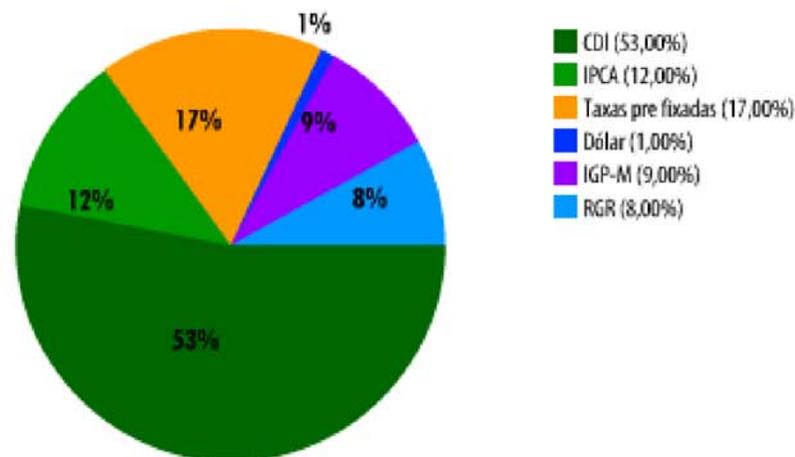


# Perfil da dívida Cemig D

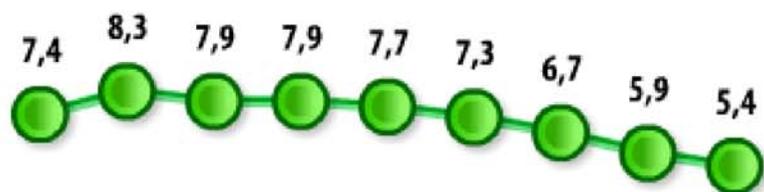
Cronograma de vencimento  
Prazo médio: 2 anos



Principais indicadores

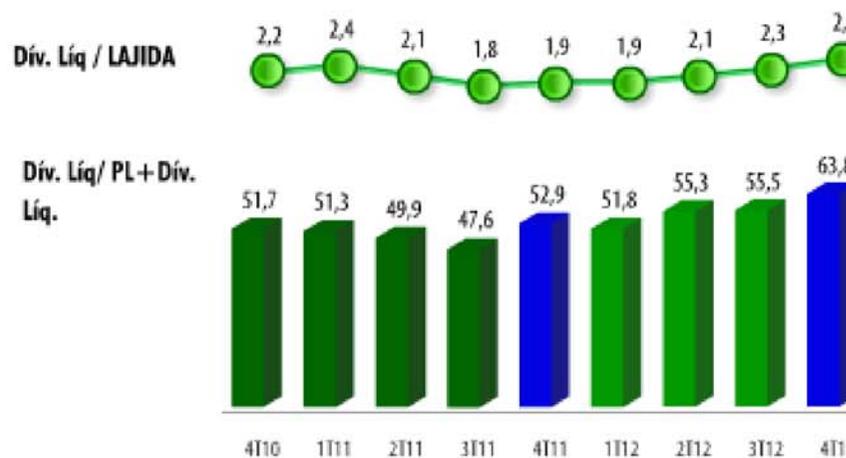


Custo médio real da dívida (%)



dez/10 mar/11 jun/11 set/11 dez/11 mar/12 jun/12 set/12 dez/12

Múltiplos financeiros



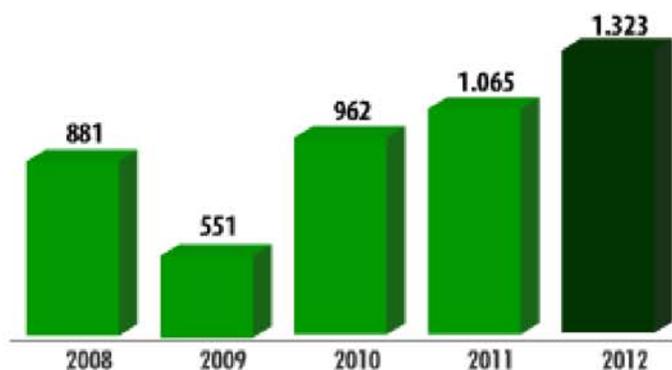
\* A preços constantes de setembro/12, incluindo participações

\* Dív. Líq = Dívida - (Disponibilidades + Aplicações Financeiras C.P.)

# Gasmig mantém expansão em suas operações



Volume vendido (em milhões de m<sup>3</sup>) - Gás convencional + térmico



- ✓ Receita bruta em 2012 de R\$ 1,4 bilhão, forte aumento de 25,3% em relação a 2011
- ✓ Volume recorde de gás natural vendido em 2012, superior a 1.323 milhões de m<sup>3</sup>
- ✓ Gasoduto Vale do Aço completa dois anos de operação, e já representa 43% do mercado da Gasmig
- ✓ Investimentos de R\$ 42,8 milhões em 2012
- ✓ BH terá ônibus a gás no transporte público, tecnologia inédita no Brasil com benefícios ambientais e econômicos
- ✓ Foco na diversificação da carteira de clientes
  - ◆ Cogeração de energia elétrica a gás natural para consumidores como shoppings, hospitais, prédios comerciais e a indústria

Numeros preliminares - Gasmig



# Forte posição de caixa sustenta investimentos

DESCRIÇÃO	2012	2011
Caixa no Início do Período	2.862	2.978
Caixa Gerado pelas Operações	3.114	3.898
Lucro Líquido	4.271	2.415
Depreciação e Amortização	1.001	983
Outros Ajustes	-2.158	500
<b>Atividade de Financiamento</b>	<b>-1.390</b>	<b>1</b>
Financiamentos Obtidos e Aumento de Capital	7.195	4.256
Juros sobre Capital Próprio e Dividendos	-1.747	-2.036
Pagamentos de Empréstimos e Financiamentos	-6838	-2.219
<b>Atividade de Investimento</b>	<b>-2.100</b>	<b>-4.017</b>
Investimentos/Aplicação Financeira/Outras	-1.329	-1.240
Pagamento Antecipado CRC	1.498	-
Imobilizado/Intangível	-2.269	-2.777
<b>CAIXA NO FINAL DO PERÍODO</b>	<b>2.486</b>	<b>2.862</b>
<b>APLICAÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>1.558</b>	<b>359</b>

4.043

3.221



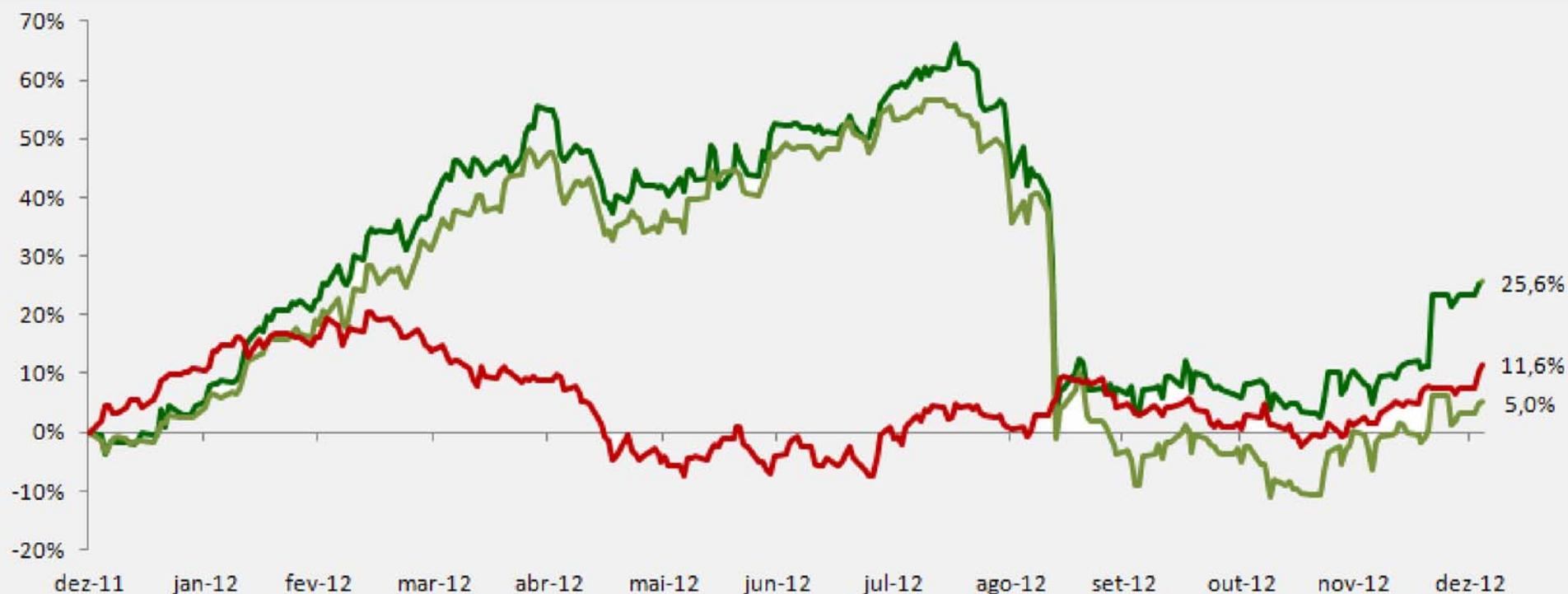
# Reconhecimento do mercado de Capitais

## ✓ Ranking de CEO's em 2013 pela Harvard Business Review

- ◆ Dr. Djalma Bastos de Moraes é eleito o 26º melhor CEO do mundo, 4º no Brasil

## ✓ IR Magazine 2012 e Apimec

- ◆ Melhor Relações com Investidores por setor - Energia e Serviços Básicos
- ◆ Melhor conference call e encontro com a comunidade de analistas de investimentos (Acima de R\$3 bi)
- ◆ Prêmio Apimec - eleita como a companhia de capital aberto que mais se destacou em 2011 e Profissional de Relações com o Investidor





## Cemig em números

ATIVOS TOTAIS	R\$ 40,7
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 12,0
RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA	R\$ 18,5
VALOR DE MERCADO (R\$ BILHÕES)*	R\$ 20,1
OPERAÇÃO EM QUASE TODO TERRITÓRIO NACIONAL	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR JÁ SÃO REALIDADE	

\*O valor de mercado. Fonte: Economática em 01/04/2013

Valores em R\$ bilhão



# Próximos Eventos

- ✓ **3ª ciclo de revisão tarifária**
- ✓ **Renovação da concessão de Jaguará**
- ✓ **Reestruturação dos ativos de transmissão**
- ✓ **Rolagem das Dívidas**
- ✓ **Benefícios Pós Emprego**
  - ◆ **A partir de 2013, ocorrerá um impacto no PL no montante de R\$496.956 (líquido dos efeitos fiscais)**





## Relações com Investidores

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

**Telefone: (55-31) 3506-5024**

**Fax: (55-31) 3506-5025**

# CEMIG

A Melhor Energia do Brasil.



Índice de  
Sustentabilidade  
Empresarial



Dow Jones  
Sustainability Indexes  
Member 2012/13



## Glossário

**ACR:** Ambiente de Contratação Regulado, onde ocorrem as compras e vendas envolvendo as Distribuidoras, através de leilões públicos.

**ACL:** Ambiente de Contratação Livre, onde ocorrem as compras e vendas de energia elétrica entre Consumidores Livres, Comercializadoras e Geradoras, através de contratos bilaterais livremente negociados.

**ANEEL:** O setor energético brasileiro é regulado pela ANEEL, agência regulatória federal independente.

**BRGAAP** – Princípios contábeis brasileiros.

**CCC: Conta Consumo de Combustíveis Fósseis:** A CCC foi criada para gerar reservas financeiras para cobrir a elevação de custos associada ao maior uso das usinas termelétricas, na hipótese de estiagem, em função do fato de os custos operacionais marginais das usinas termelétricas serem superiores aos das usinas hidrelétricas. Cada empresa de energia é obrigada a efetuar contribuição anual à CCC. As contribuições anuais são calculadas com base em estimativas do custo do combustível necessário pelas usinas termelétricas no ano seguinte.

**CCEE: Câmara de Comercialização de Energia Elétrica:** tem por finalidade viabilizar a comercialização de energia elétrica no Sistema Interligado Nacional.

**CDE: Conta de Desenvolvimento Energético:** Fonte de subsídio criado para tornar competitivas fontes alternativas de energia, como eólica e biomassa, e promover a universalização dos serviços de energia elétrica. É provida de recursos por meio de pagamentos anuais efetuados pelas concessionárias pelo uso de ativos públicos, penalidades e multas impostas pela ANEEL e, a CDE ficará em vigor pelo prazo de 25 anos e será administrada pela Eletrobrás.

**DEC:** Duração Equivalente de Interrupção por Unidade Consumidora: Intervalo de tempo que, em média, em um período observado, em cada unidade consumidora de um conjunto considerado ocorreu interrupção da distribuição de energia elétrica.

**Dividend Yield (dividendo por ação/preço da ação):** é o retorno anual que o acionista recebe em forma de dividendos e Juros sobre o Capital Próprio (por ação) em percentual relativo ao preço da ação.

**FEC:** Frequência Equivalente de Interrupção de Energia: Número de interrupções na distribuição de energia elétrica ocorridas, em média, no período observado, em cada unidade consumidora de um determinado conjunto.

**GSF:** Generating Scaling Factor. Fator utilizado para determinar a Energia Alocada de cada gerador participante do Sistema Interligado Nacional. É calculado em função da disponibilidade de geração e do mercado verificado, entre outros parâmetros.

**FIDC (fundo de recebíveis):** Fundo de direitos creditórios. É constituído por ativos realizáveis.

**Hedge:** Termo em inglês que significa salvaguarda. É um mecanismo usado por pessoas ou empresas que precisam se proteger da flutuação de preços que costuma ocorrer nos mercados de commodities ou câmbio.

**LAJIDA ou EBITDA:** Lucro antes dos Juros (Resultados Financeiros), Impostos, Depreciação e Amortização, proveniente do inglês Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization. Expressa a Geração de Caixa Operacional de uma empresa, fornece um retrato do quanto uma empresa está gerando de dinheiro a partir de seu negócio principal.

**LAJIDA / RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA (MARGEM DO LAJIDA):** Percentual que relaciona a Geração de Caixa Operacional com a Receita Operacional. Mostra em que percentual a receita se transforma em caixa após a operação, dando uma idéia da rentabilidade do negócio.



## Glossário

**Payout:** Percentual do lucro líquido a ser distribuído como dividendos.

**P/L (Relação Preço Lucro):** Relação entre o preço da ação e o lucro por ação.

**PL:** Patrimônio Líquido

**PLD:** Preço para Liquidação de Diferenças, chamado preço "Spot"

**RTD- Reajuste Tarifário Diferido:** A ANEEL definiu os resultados da revisão tarifária periódica da Cemig Distribuição que compreende o reposicionamento das tarifas de fornecimento de energia elétrica em nível compatível com a preservação do equilíbrio econômico-financeiro do contrato de concessão, proporcionando receita suficiente para a cobertura de custos operacionais eficientes e a remuneração adequada dos investimentos. O reajuste médio aplicado às tarifas da Cemig em 8 de abril de 2003, em caráter provisório foi de 31,53%, entretanto, o reposicionamento tarifário definitivo para a CEMIG deveria ter sido de 44,41%. A diferença percentual de 12,88% será compensada através de um acréscimo em cada um dos reajustes tarifários previstos para ocorrerem de 2004 a 2007, cumulativamente. A diferença entre o reposicionamento tarifário ao qual a Cemig Distribuição tem direito e a tarifa efetivamente cobrada dos consumidores foi reconhecida como um Ativo Regulatório.

**RTE: Recomposição Tarifária Extraordinária:** Reajuste de tarifa concedido em dezembro de 2001 às distribuidoras e geradoras das regiões que estiveram sob racionamento. Previsto no Acordo Geral do Setor Elétrico, resultou um aumento de 2,9% na tarifa dos consumidores residenciais (com exceção dos Consumidores de Baixa Renda) e rurais e de 7,9% para os demais consumidores. O objetivo do reajuste foi repor as perdas que distribuidoras e geradoras de energia tiveram com a redução do consumo imposta pelo governo. A duração do reajuste varia de acordo com o tempo necessário à recuperação das perdas de cada concessionária.

**RGR - Reserva Global de Reversão:** Cota anual embutida nos custos das concessionárias para geração de recursos para expansão e melhoria dos serviços públicos de energia elétrica. Os valores são recolhidos mensalmente em favor da Eletrobrás, responsável pela administração dos recursos, e devem empregados também no Procel

**Retorno total do acionista** - é o retorno do acionista obtido pela soma dos dividendos (yield) e a valorização percentual das ações.

**TUSD - Tarifas de Uso dos Sistemas de Distribuição:** A TUSD é paga por empresas de geração e pelos Consumidores Livres pelo uso do sistema de distribuição da concessionária de distribuição a que a geradora pertinente ou o consumidor livre está ligado e é revisada anualmente de acordo com o índice de inflação e os investimentos efetuados pelas distribuidoras no ano anterior para manutenção e expansão da rede. O valor a ser pago pelo usuário ligado ao sistema de distribuição é calculado mediante a multiplicação do montante de energia contratado junto à concessionária de distribuição para cada ponte de ligação, em kW, pela tarifa em R\$/kW que é fixada pela ANEEL.

**UHE - Usina Hidrelétrica:** Central que utiliza a energia mecânica da água para girar as turbinas e gerar energia elétrica.

**UTE - Usina Térmica:** Central na qual a energia química, contida em combustíveis fósseis, é convertida em energia elétrica.

**Valor de mercado:** é o valor da empresa calculado pela multiplicação do número de ações pelo seu respectivo preço.

**WACC:** Weighted Average Cost of Capital: custo médio ponderado de capital

# Resultados ajustados

Cemig Consolidado		
	2011	2012
<b>Lajida</b>	<b>5.286</b>	<b>5.084</b>
CVA	216	916
CVA Light	28	104
Receita de Indenização de Transmissão	-	- 192
ICMS sobre TUSD	-	159
Acordo CRC	-	403
Ganhos participações	-	- 264
<b>Lajida Ajustado</b>	<b>5.042</b>	<b>6.210</b>
<b>lucro</b>	<b>2.415</b>	<b>4.272</b>
Ganho FinanceiroCRC	-	- 2.150
CVA	169	533
CVA Light	19	45
Receita de Indenização de Transmissão	-	- 127
ICMS sobre TUSD	-	120
Acordo CRC	-	266
Ganho na diluição de participação	-	- 264
<b>Lucro Ajustado</b>	<b>2.227</b>	<b>2.696</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>15.748</b>	<b>18.460</b>
CVA	478	430
CVA Light	28	104
Receita de Indenização de Transmissão	-	- 192
<b>Receita Líquida Ajustada</b>	<b>15.242</b>	<b>18.802</b>