



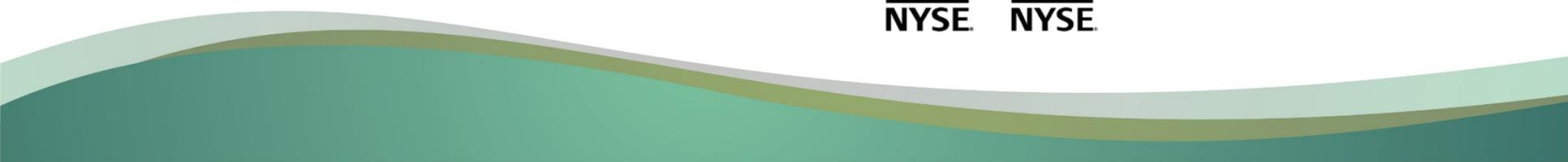
# Estratégia de Sucesso

Resultados refletem portfólio de negócios equilibrado

2016

**CIG**  
**LISTED**  
**NYSE.**

**CIG.C**  
**LISTED**  
**NYSE.**



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.

**#1**

Maior empresa integrada do setor elétrico brasileiro

**#4**<sup>(2)</sup>

Valor de mercado R\$7,9 B<sup>(1)</sup>

**+56%**

Crescimento do LAJIDA 2008-14

**Consolidador**

Posição no setor

No setor de energia elétrica desde **1952**

(1) Dados de 04 de Maio de 2016

(2) Setor Elétrico

**105**

Número de usinas

78



23



1



3



**8,1 GW**

Capacidade instalada

**532,000 km**

Linhas de distribuição



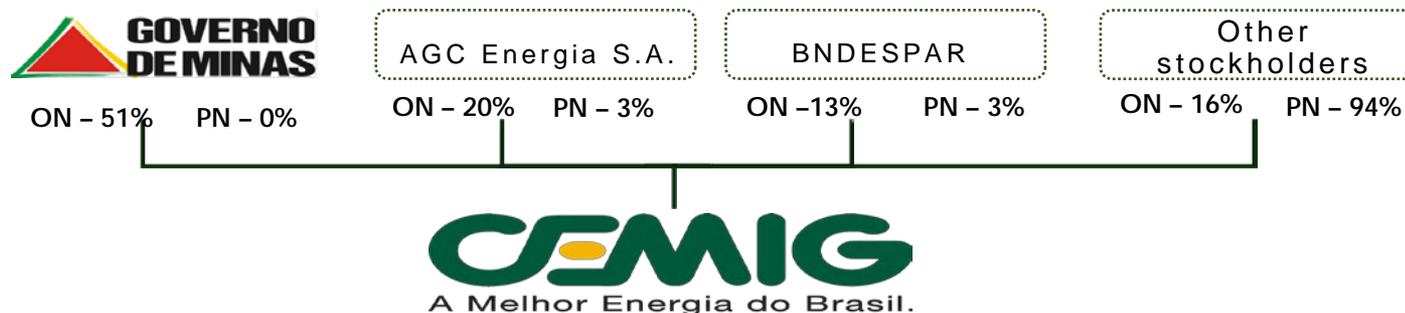
**9,500 km**

Linhas de transmissão



(1) Não está em operação comercial

- Sediada no Estado de Minas Gerais, que é o seu acionista controlador
  - Ativos em 23 estados Brasileiro e no Chile
- Sólidos resultados financeiros :
  - 2015 Receita líquida: R\$21,3 B Lajida: R\$4,9 B
  - 2014 Receita líquida : R\$19,5 B Lajida: 6,4 B
- Maior liquidez no setor elétrico
  - Listada em 3 bolsas de valores: Nova Iorque, São Paulo e Madri
  - >120.000 acionistas em mais de 40 países
  - Média diária do volume negociado em 2015:
    - **R\$45,4 M na Bovespa e US\$12,4 M 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
- Estrutura societária:



## Uma economia emergente

**#1**

Economia na América Latina

**#7**

Economia no mundo<sup>(1)</sup>

**R\$5,9** Trilhões

PIB 2015

**-3.66%**

Crescimento do PIB em 2016<sup>(2)</sup>

**206 M**

População

(1) Banco Mundial

(2) Relatório Focus do Bacen de 24 de Março de 2016

Escala a ser atingida

## Maior concessionária integrada no Brasil

#1

Distribuidora de energia\*

#1

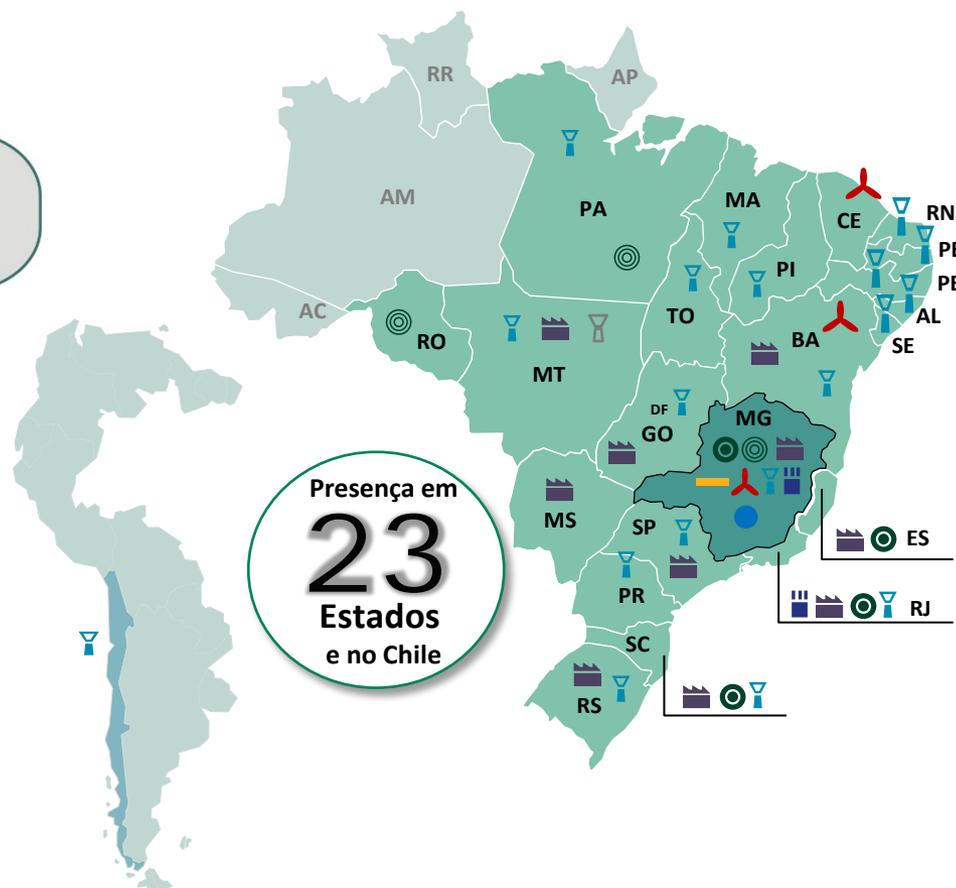
Maior grupo de transmissão

#3

Maior grupo de geração

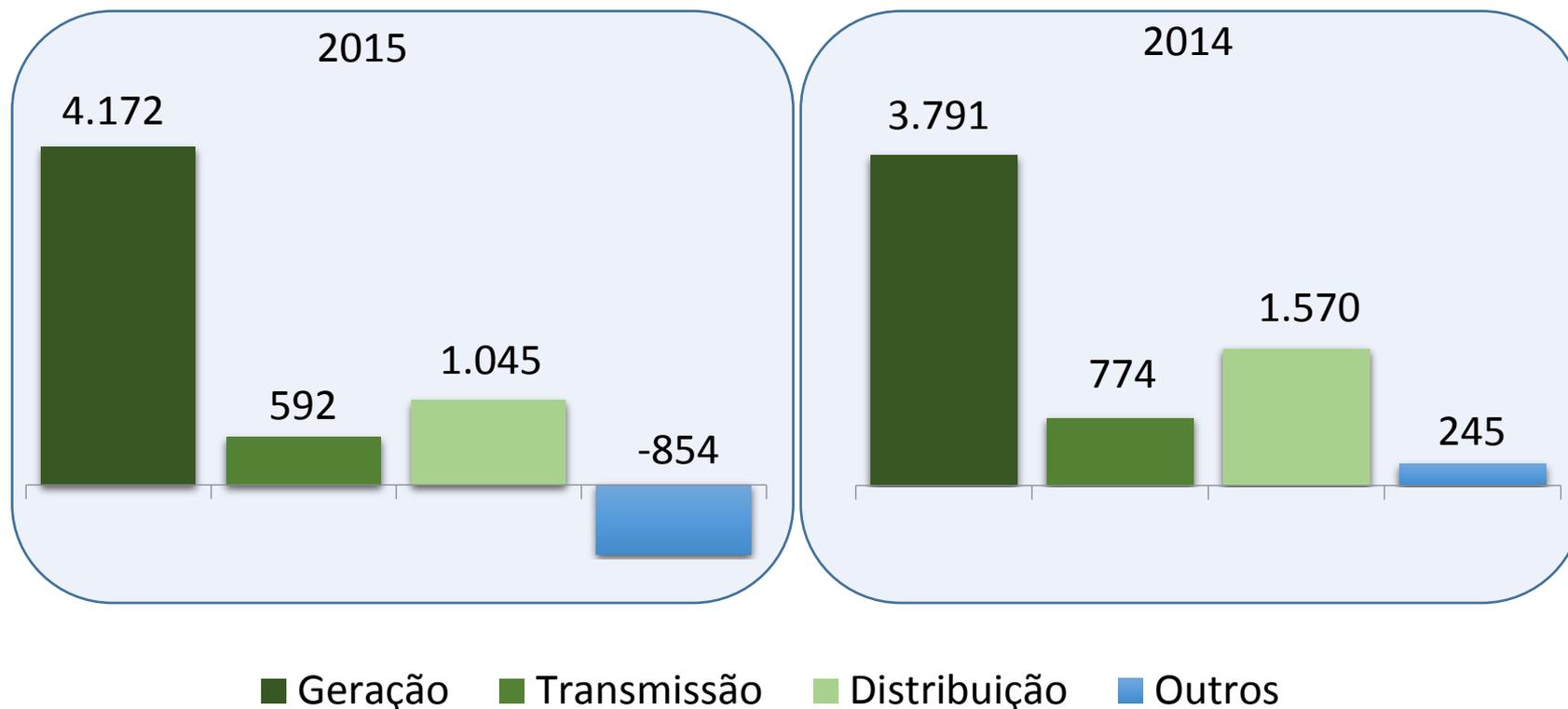
**#1** Empresa de utility no Brasil

- Geração
- Geração em construção
- Transmissão
- Transmissão em construção
- Distribuição
- Clientes Livres da Cemig
- Compra de energia
- Geração eólica
- Distribuição de gás natural
- Telecomunicação



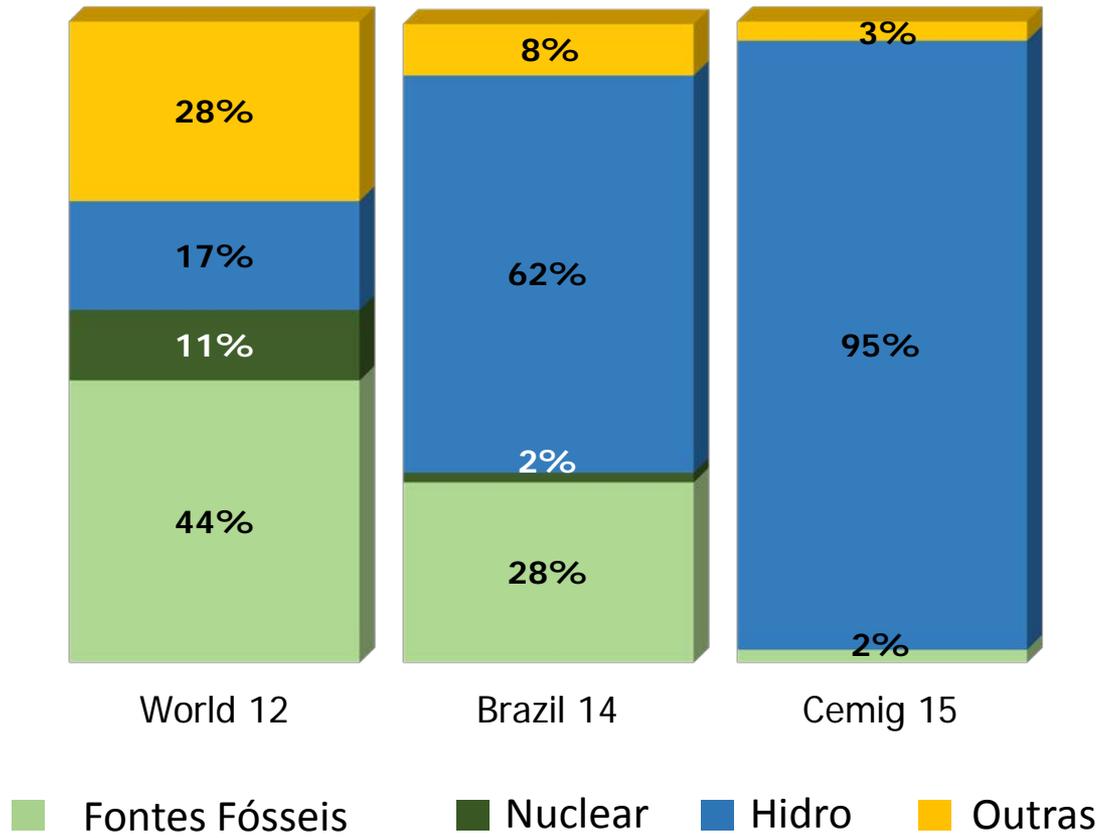
\* Em números de consumidores e extensão de linhas de distribuição

### Estrutura do LAJIDA por negócio



A maioria das receitas é reajustada pela inflação

## Geração por fonte



## Governança forte

### ✓ 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
- 7 dos 15 membros do Conselho de Administração são indicados por 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

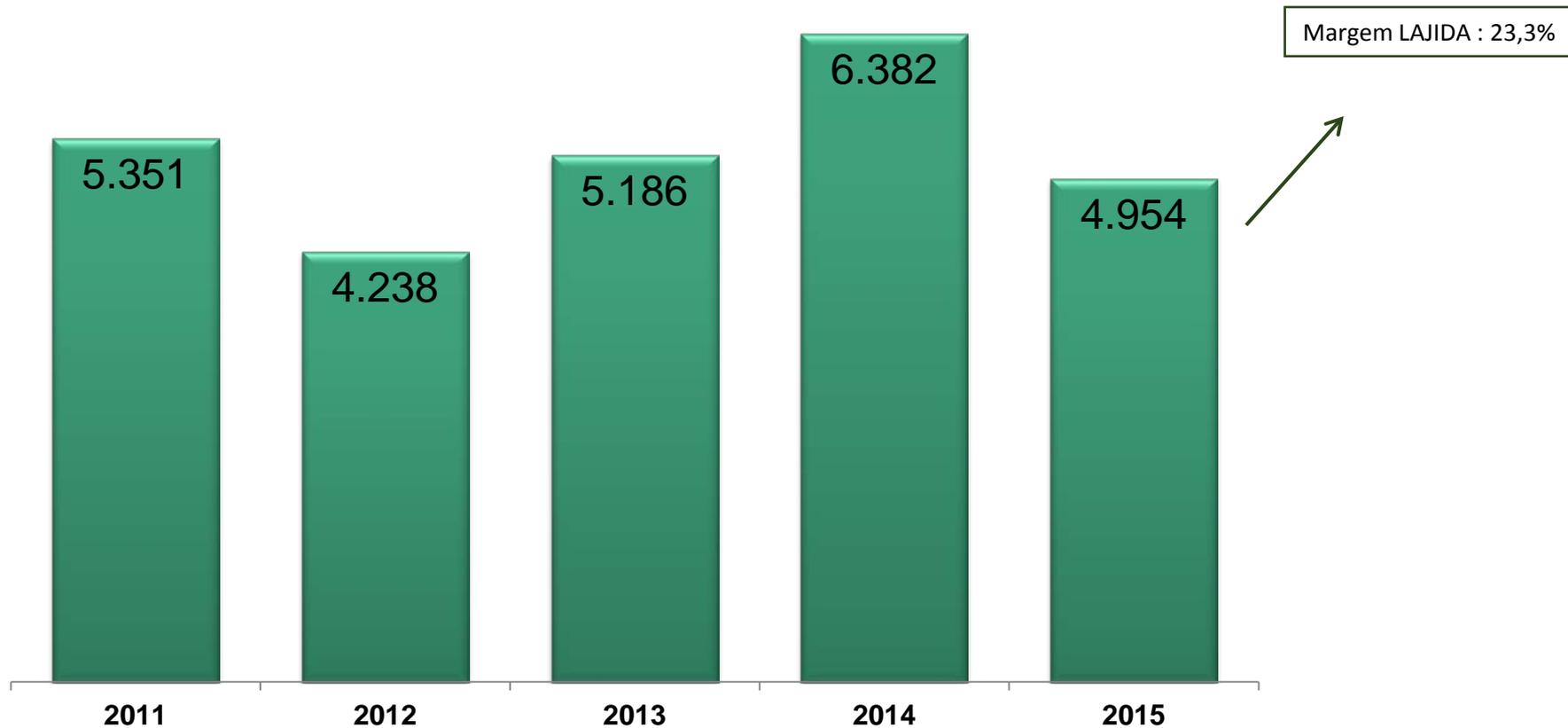
- Única *utility* latino-americana no DJSI desde 1999
- Incluída no ISE desde a sua criação

### ✓ Presente no Índice Global Dow



# Crescimento do Lajida

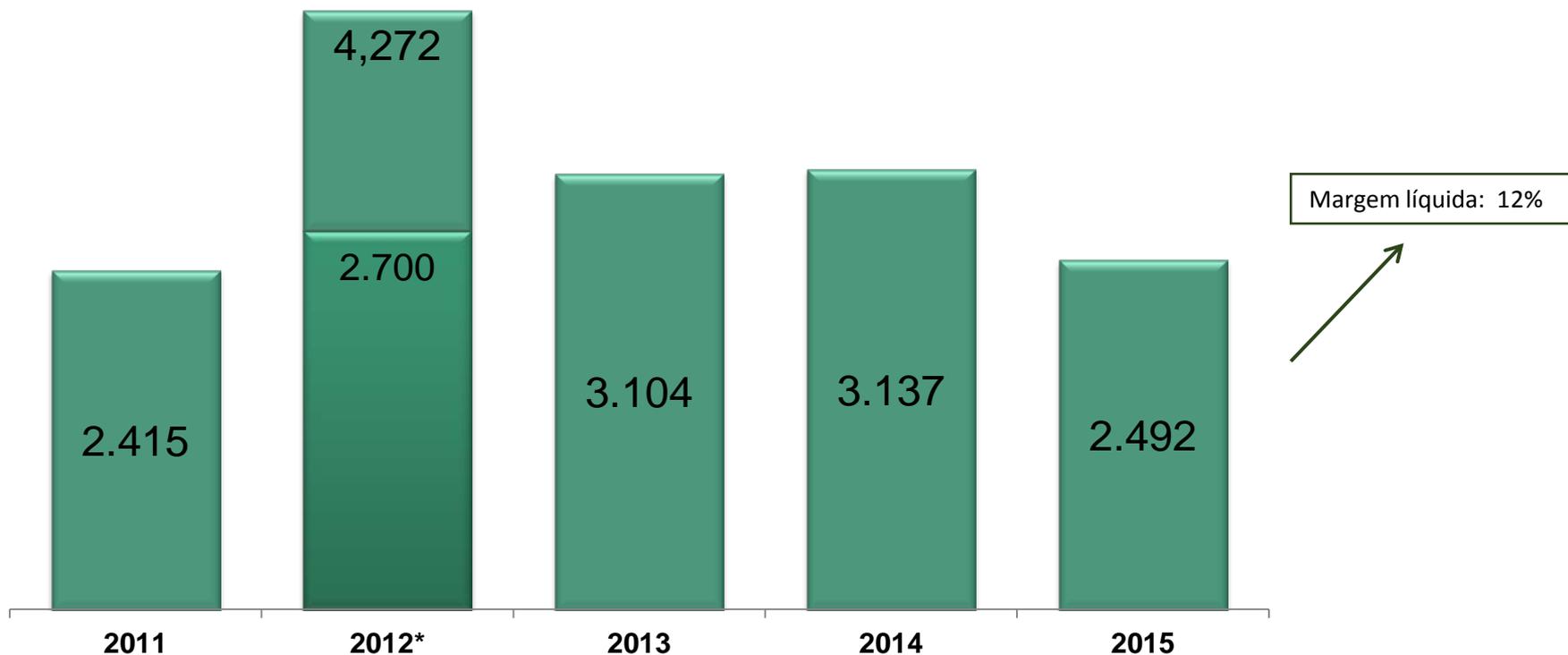
R\$ milhões



UDM - Últimos doze meses

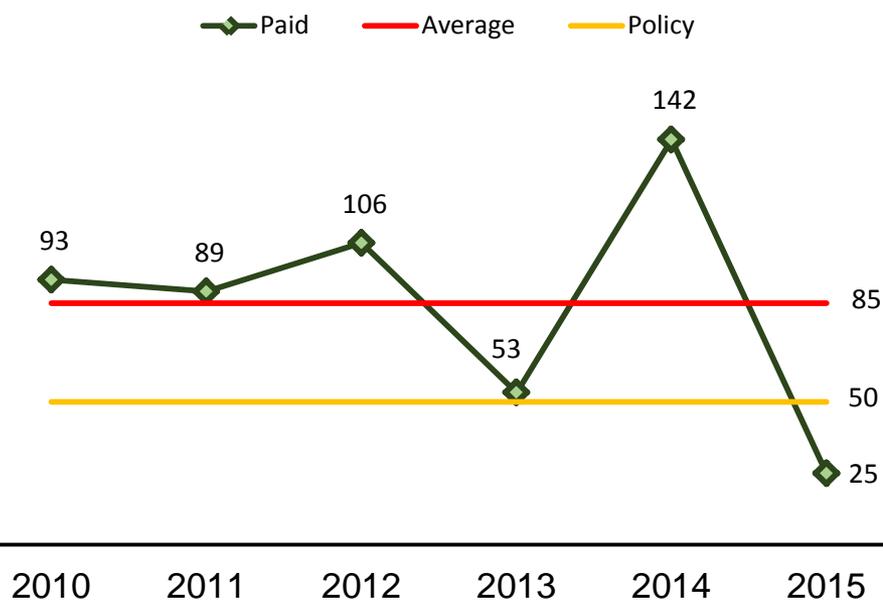
# Crescimento contínuo do lucro líquido

R\$ milhões



\*Inclui ganhos não recorrentes de R\$1.572 milhões com a CRC (Recebidos do governo do Estado de Minas Gerais)  
UDM - Últimos doze meses

## Distribuição de dividendos (% do lucro líquido)



## Retorno sobre dividendos (%)



**2,4x**

Dívida líquida x LAJIDA

**0.4%**

Dívida em moeda estrangeira<sup>(\*)</sup>

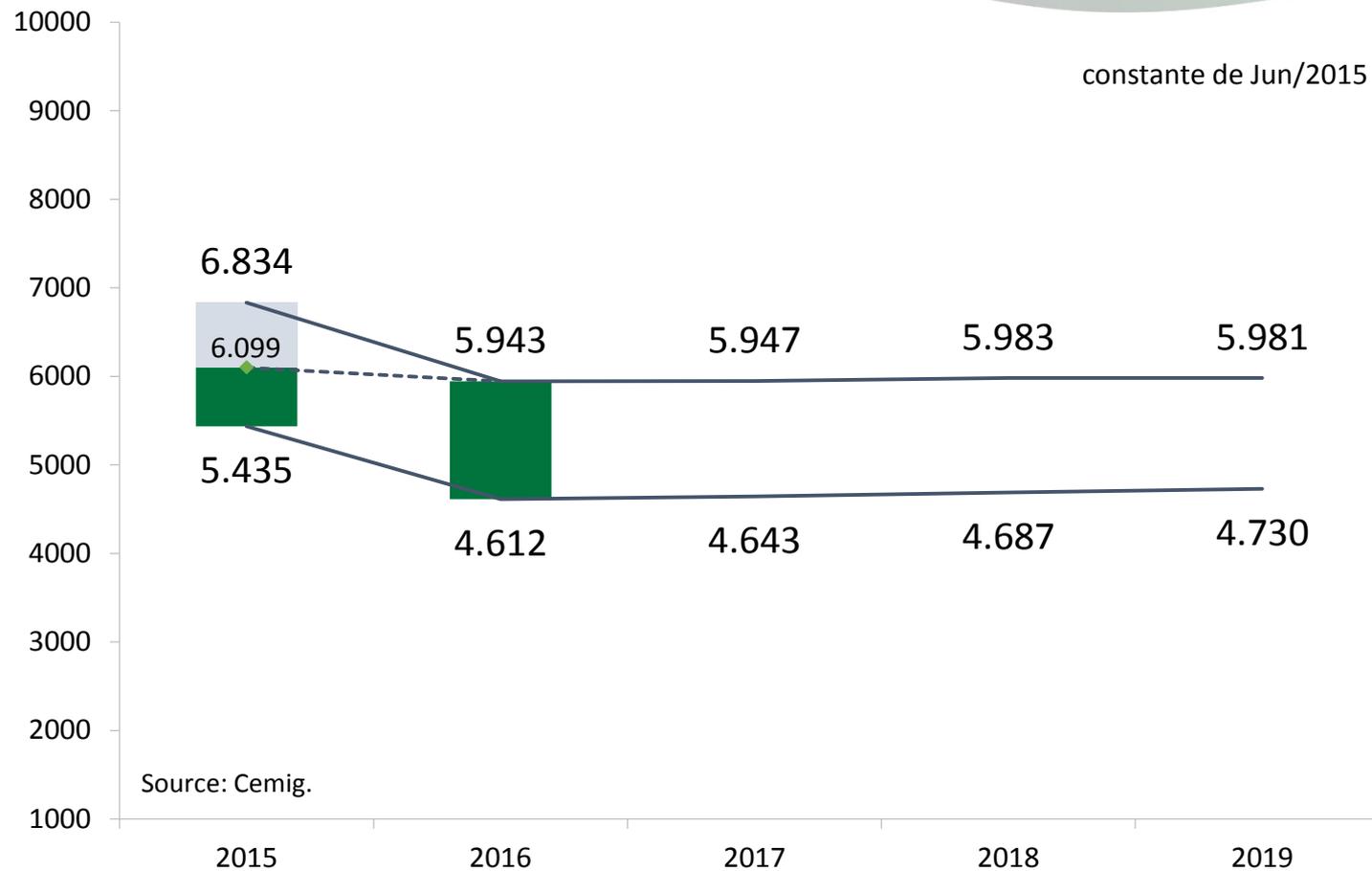
**R\$3,4B**

Posição de Caixa

**R\$21,3B**

Receita líquida– 9M15

\* Líquida de operações de proteção

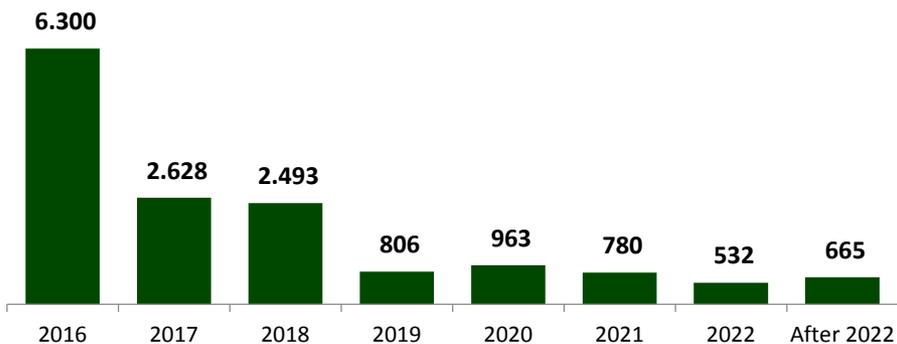


O valor de R\$ 6.099 milhões não considera o ganho de R\$ 735 milhões com a Aliança (não recorrente).

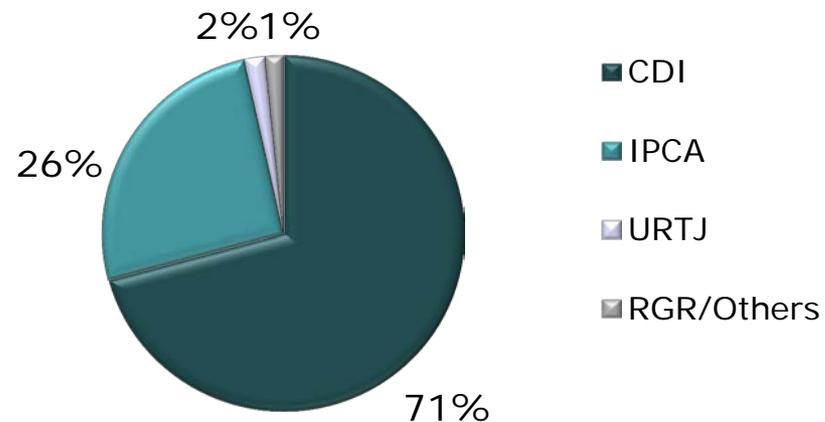
# Perfil da dívida Cemig consolidada

Cronograma de vencimento - Prazo médio: 2,8 anos

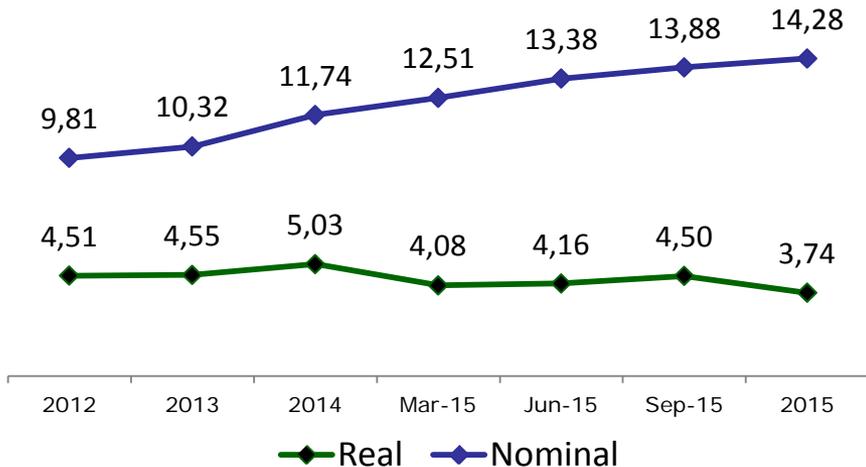
Dívida líquida total: R\$11,7 bilhões



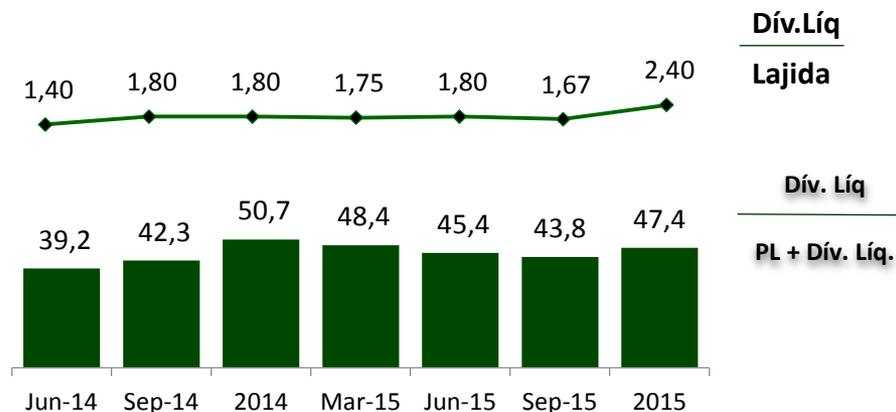
Principais indexadores



Custo da dívida - %



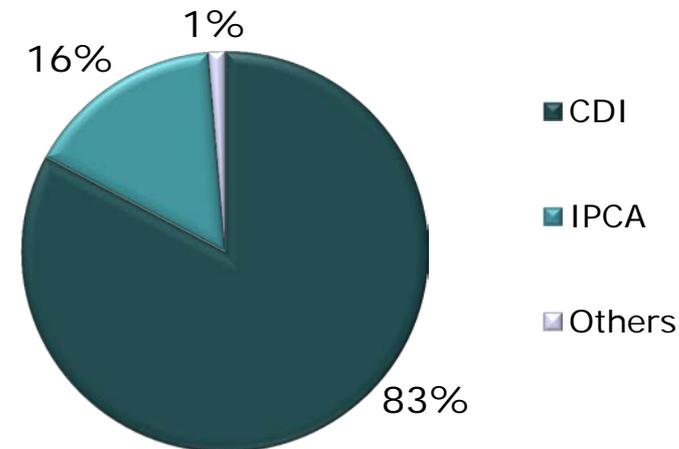
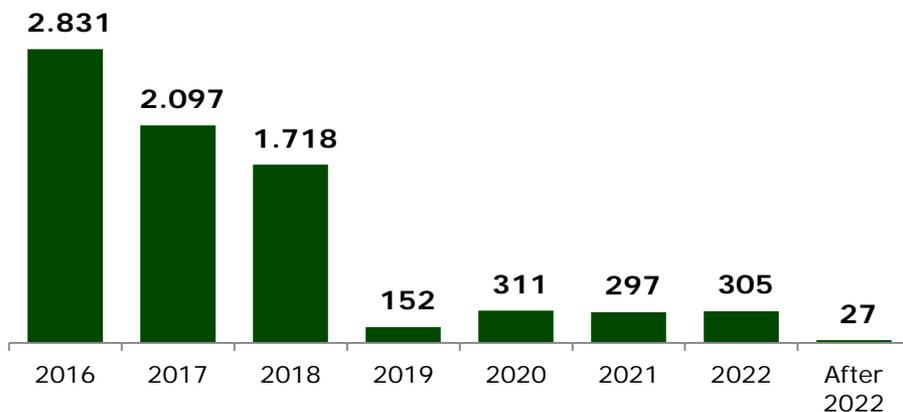
Alavancagem - %



Cronograma de vencimento – Prazo médio: 2,4 anos

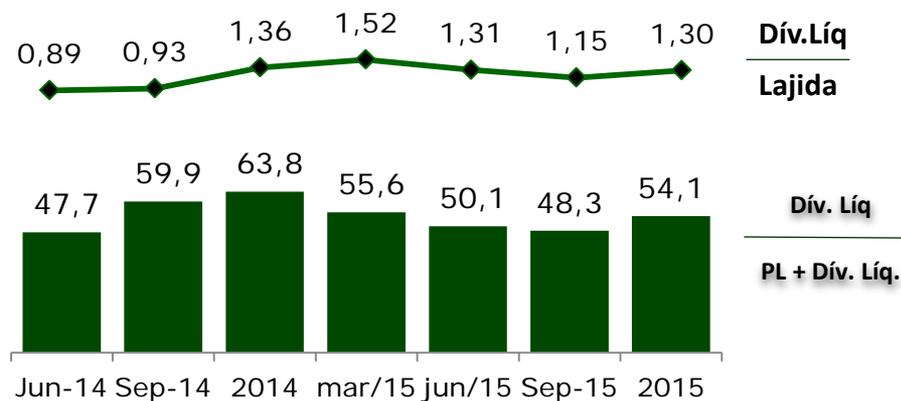
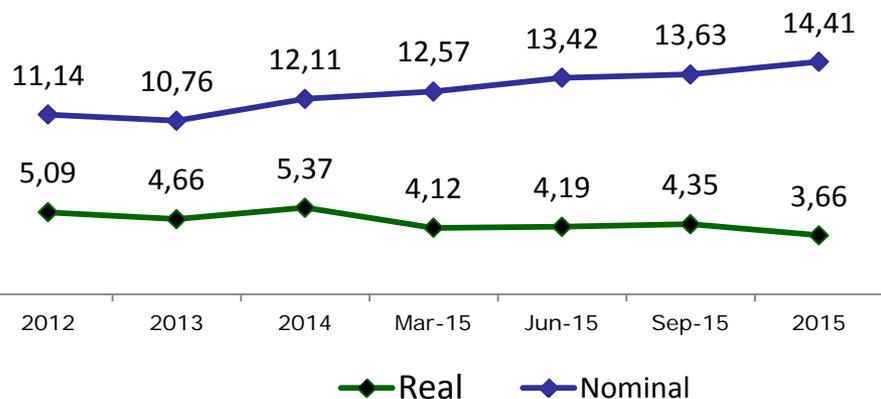
Principais indexadores

Dívida líquida total: R\$5,5 bilhões



Custo da dívida - %

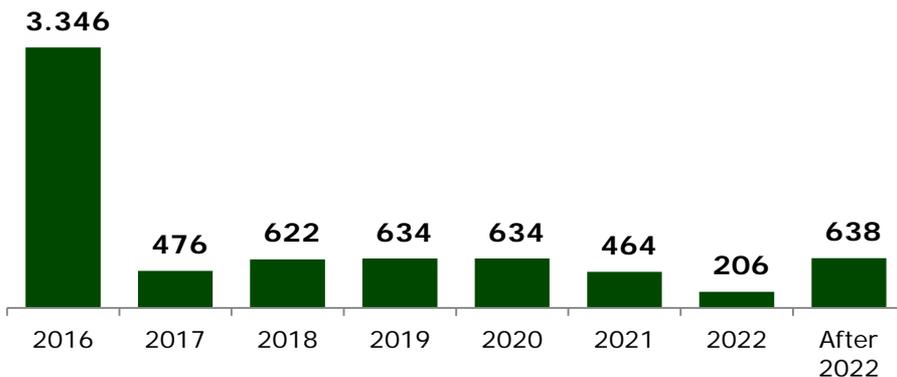
Alavancagem - %



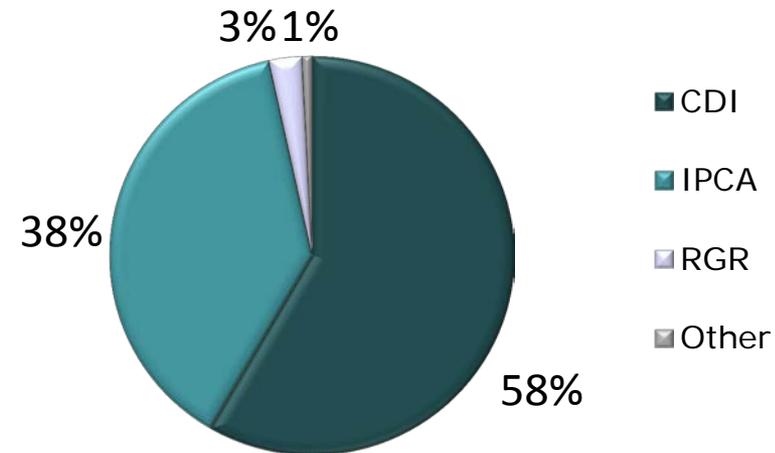
# Perfil da dívida Cemig D

Cronograma de vencimento - Prazo médio: 3,2 anos

Dívida líquida total: R\$6 bilhões



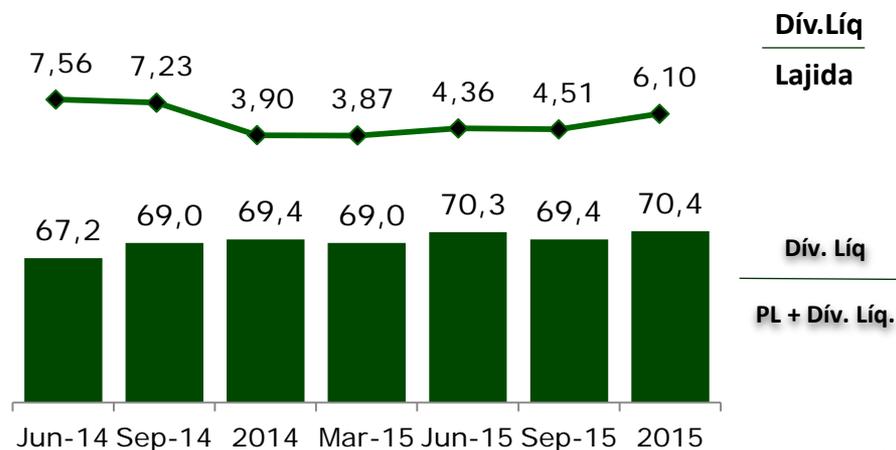
Principais indexadores



Custo da dívida - %



Alavancagem - %



## FitchRatings

AA-(bra) Cemig H, Cemig GT and Cemig D

Escala Nacional

| Grau de Investimento |     |    |     |    |   |    |      |     |      | Grau Especulativo |    |     |    |   |    |     |    |   |      |  |  |
|----------------------|-----|----|-----|----|---|----|------|-----|------|-------------------|----|-----|----|---|----|-----|----|---|------|--|--|
| AAA                  | AA+ | AA | AA- | A+ | A | A- | BBB+ | BBB | BBB- | BB+               | BB | BB- | B+ | B | B- | CCC | CC | C | RD/D |  |  |
|                      |     |    |     |    |   |    |      |     |      |                   |    |     |    |   |    |     |    |   |      |  |  |



A2.br

Cemig H, Cemig GT e Cemig D

Escala Nacional

Ba3

Cemig H, Cemig GT e Cemig D

Escala Global

| Grau de Investimento |     |     |     |    |    |    |      |      |      | Grau Especulativo |     |     |    |    |    |      |      |      |    |   |
|----------------------|-----|-----|-----|----|----|----|------|------|------|-------------------|-----|-----|----|----|----|------|------|------|----|---|
| Aaa                  | Aa1 | Aa2 | Aa3 | A1 | A2 | A3 | Baa1 | Baa2 | Baa3 | Ba1               | Ba2 | Ba3 | B1 | B2 | B3 | Caa1 | Caa2 | Caa3 | Ca | C |
|                      |     |     |     |    |    |    |      |      |      |                   |     |     |    |    |    |      |      |      |    |   |

## STANDARD & POOR'S

brA

Cemig H, Cemig GT e Cemig D

Escala Nacional

BB-

Cemig H, Cemig GT e Cemig D

Escala Global

| Grau de Investimento |     |    |     |    |   |    |      |     |      | Grau Especulativo |    |     |    |   |    |      |     |      |    |   |   |
|----------------------|-----|----|-----|----|---|----|------|-----|------|-------------------|----|-----|----|---|----|------|-----|------|----|---|---|
| AAA                  | AA+ | AA | AA- | A+ | A | A- | BBB+ | BBB | BBB- | BB+               | BB | BB- | B+ | B | B- | CCC+ | CCC | CCC- | CC | C | D |
|                      |     |    |     |    |   |    |      |     |      |                   |    |     |    |   |    |      |     |      |    |   |   |

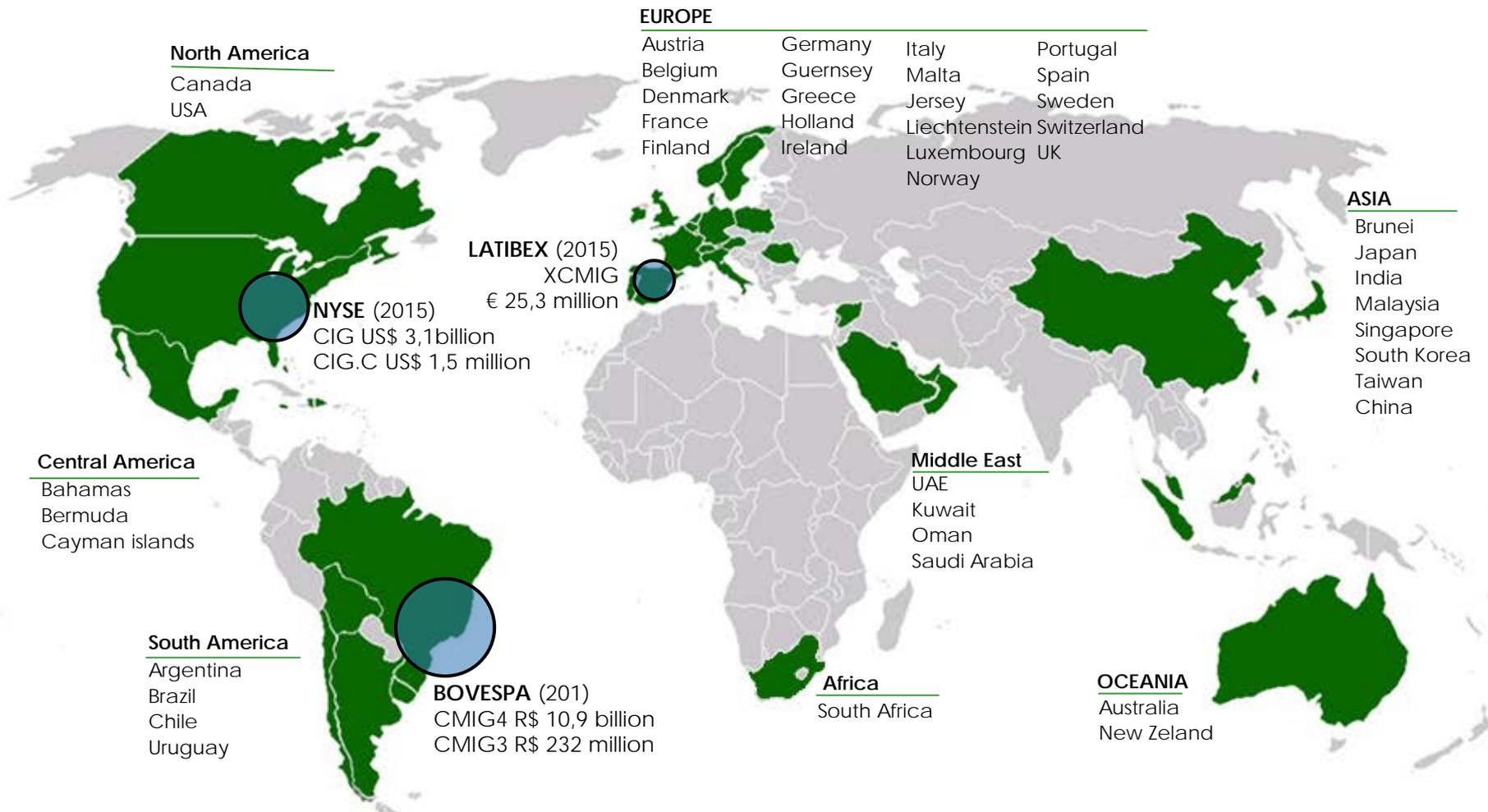
*Fundamentos sólidos assegurados pela excelente gestão financeira, rentabilidade estável, forte geração de caixa e de governança corporativa robusta*

# Forte base de acionista com grande liquidez

Média diária do volume negociado em 2015

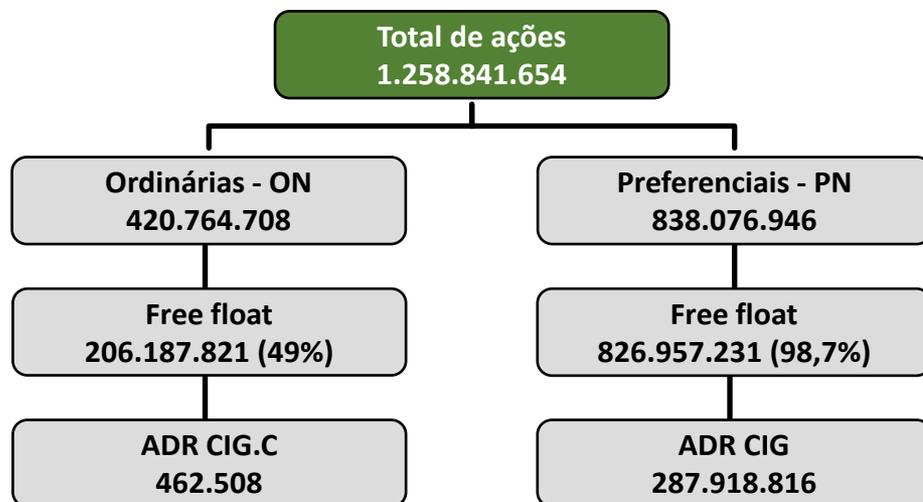
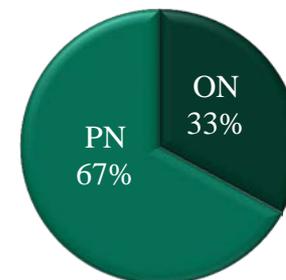
**Bovespa:** R\$45,4 milhões

**NYSE:** US\$12,4 milhões



- Nossa diversidade de acionistas fornece uma visão global de negócios com foco na sustentabilidade da empresa
- Listada nas maiores bolsas de valores
  - **BOVESPA (Brasil) ,NYSE (USA) e LATIBEX (Spain)**

Total ações

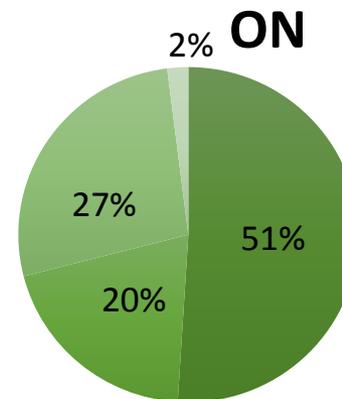


Valor nominal da ação = R\$5,00

ADR em circulação é aproximadamente 20% do total das ações e 36.97% das ações PN

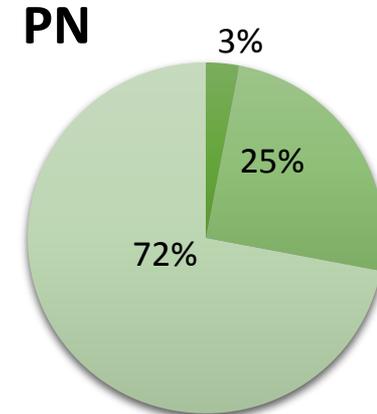
1 ADR = 1 ação na Bovespa

ON com direito a voto



■ MG government

■ Local Investors



■ AGC Energia SA

■ International Investors

Líder no setor elétrico brasileiro

Sólido balanço patrimonial

Histórico consistente de lucratividade

Forte política de dividendos

Líder mundial em sustentabilidade

## Relações com Investidores

Tel: +55 (31) 3506-5024

Fax: +55 (31) 3506-5025

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

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

