



Resultados de 2017



Tomadas de decisões assertivas
apontam para uma trajetória de sucesso

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 nosso controle.

Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as projeções a respeito de eventos ou resultados futuros incluem a nossa estratégia de negócios, as condições econômicas brasileiras e internacionais, tecnologia, a nossa estratégia financeira, 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 nossos resultados reais podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos em tais declarações.

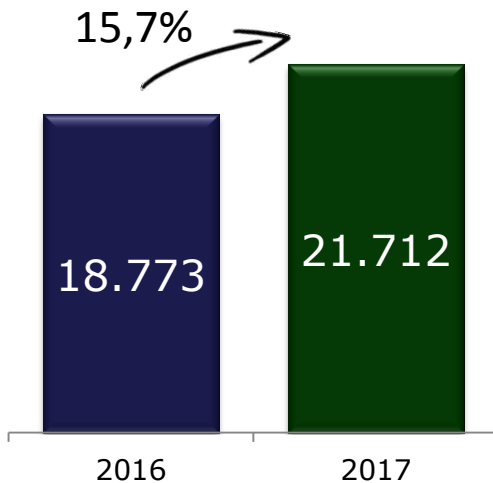
As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos nossos profissionais ou partes a eles relacionadas ou seus representantes 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.

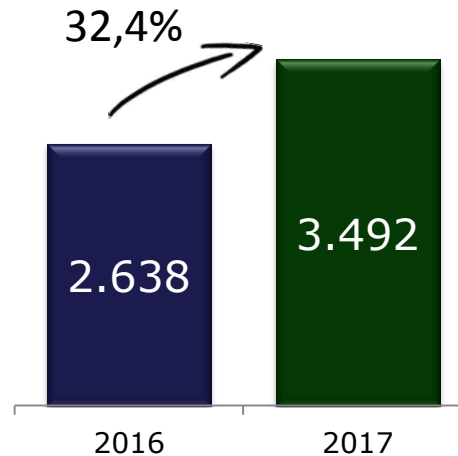
Os Valores financeiros estão em **R\$ Milhões**, a menos que indicado de outra forma. Dados financeiros refletem a adoção do IFRS.

Resultados de 2017

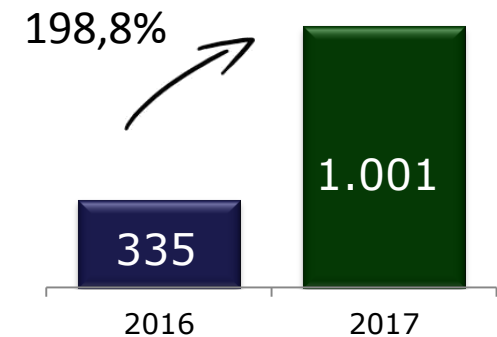
Receita Líquida



Lajida

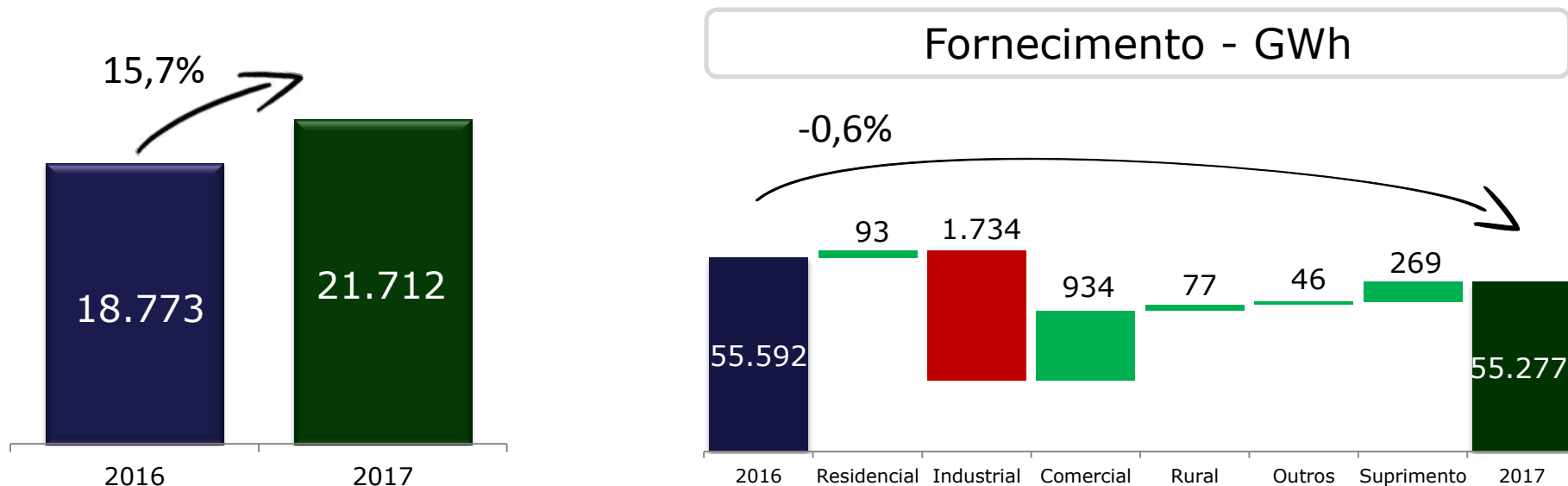


Lucro líquido



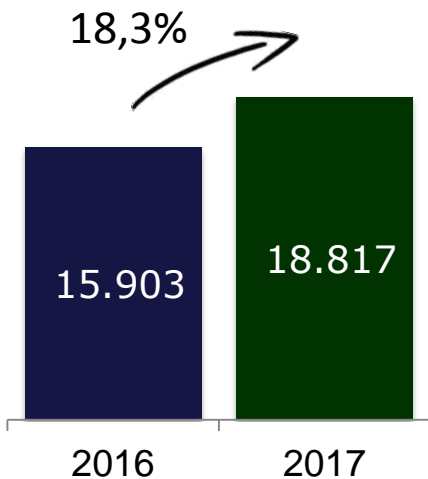
- Receita Líquida em 2017 foi impactada principalmente por:
 - CVA positiva de R\$988 milhões em 2017 contra uma CVA negativa de R\$1.455 milhões em 2016
 - Reconhecimento de Receita de Indenização da Geração no valor de R\$272 milhões
- Lajida afetado pela adesão ao Novo Regularize¹, com um impacto de R\$564 milhões em 2017
- Modificações no seguro de vida reduzem em R\$619 milhões as obrigações pós-emprego
- Redução da dívida e queda na taxa Selic diminuem os encargos da dívida em R\$530 milhões
- Resultado negativo de Equivalência Patrimonial de R\$252 milhões contra um resultado negativo de R\$302 milhões em 2016

Receita líquida consolidada

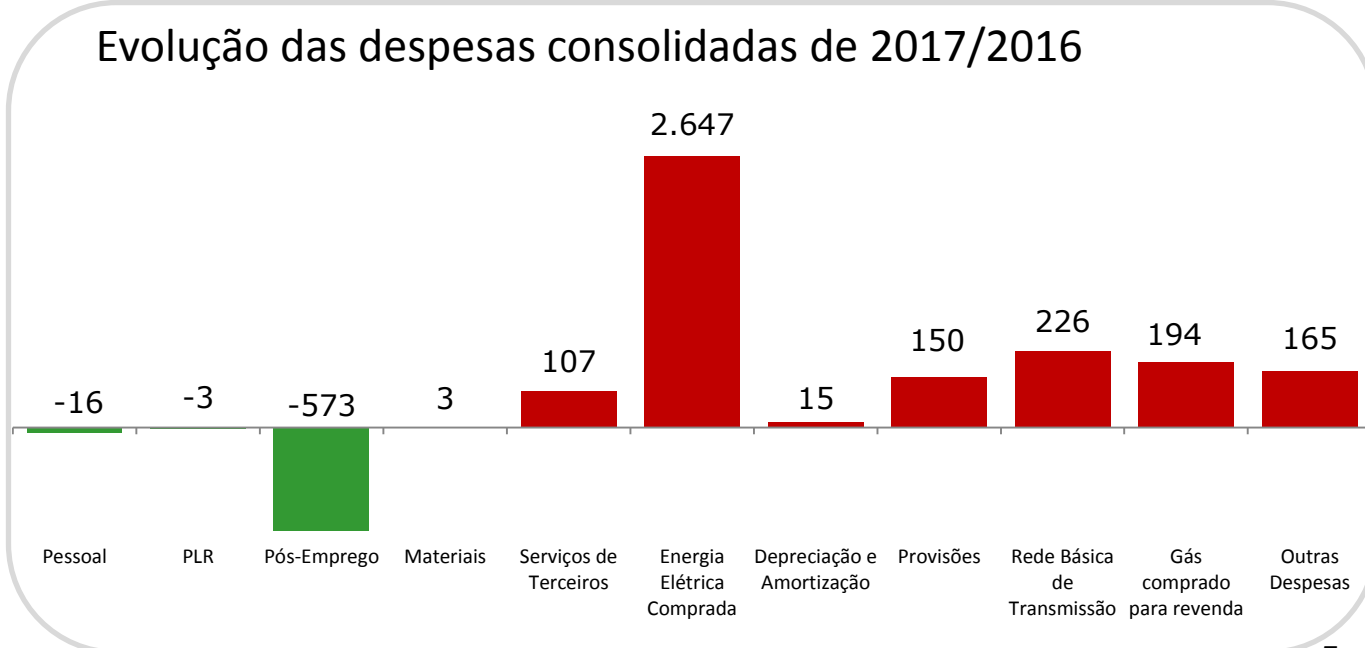
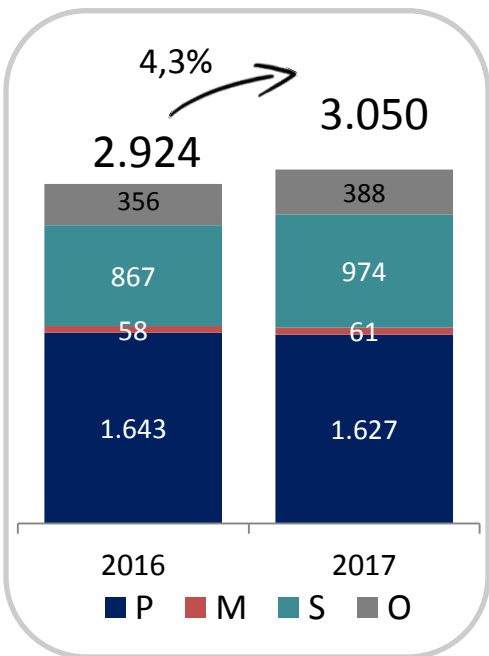


- ✓ CVA aumentou em R\$2.443 milhões a receita líquida na comparação com 2016
- ✓ Crescimento de 21,8% na receita com fornecimento de gás no montante de R\$315 milhões
- ✓ Reconhecimento de Receita de Indenização da Geração no valor de R\$272 milhões
 - Referente ao ajuste do saldo não amortizado das concessões de São Simão e Miranda, conforme Portaria nº 291/17, sendo o valor total de R\$1.084 milhões
- ✓ Transações com energia na CCEE aumentaram em R\$699 milhões em relação a 2016
- ✓ Adesão ao programa Regularize reduz a receita líquida em R\$562 milhões

Despesas operacionais



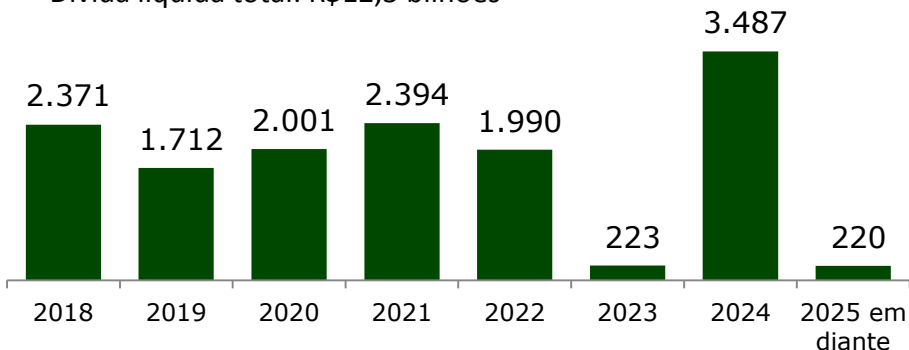
- ✓ Despesa com pessoal apresenta queda em função do PDVP
 - ✓ 1.189 empregados aderiram ao programa em 2017
- ✓ Reavaliação do seguro de vida reduz o pós-emprego em R\$619 milhões
- ✓ Aumento no custo com Compra de Energia e Gás para Revenda
- ✓ Medidas adotadas contribuem para reduzir a inadimplência
 - Queda na PECLD de R\$382 milhões em 2016 para R\$248 milhões em 2017
- ✓ Provisões para Perdas em Investimentos
 - Parati – provisão R\$231 milhões em 2017, saldo de R\$507 milhões
 - SAAG – provisão R\$115 milhões em 2017, saldo de R\$312 milhões



Perfil da dívida Cemig consolidada

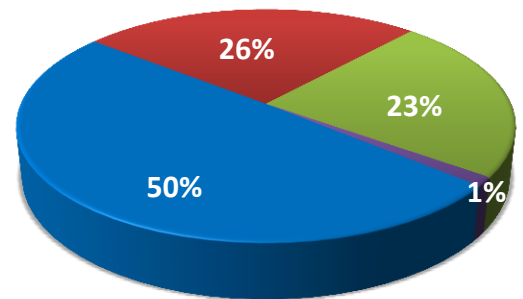
Cronograma de vencimento - Prazo médio: 4,1 anos

Dívida líquida total: R\$12,3 bilhões



- Estima-se um redução de R\$127 milhões por ano nos encargos da dívida a cada 1 p.p. de redução na taxa Selic
- Encargos de financiamentos já apresentam redução em função da queda da Selic; menor em R\$530 milhões na comparação com 2016

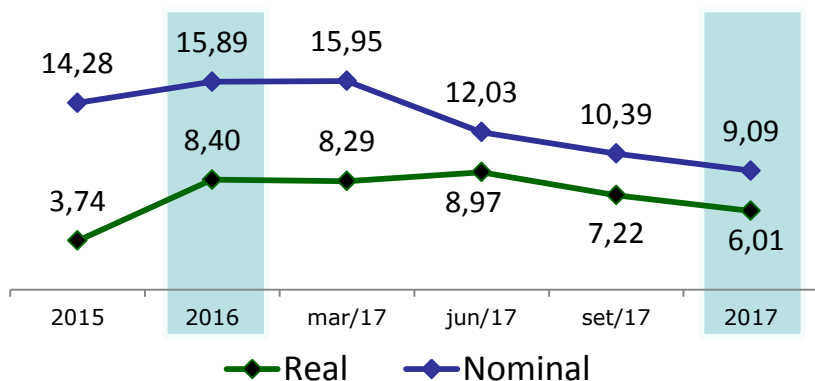
Principais indexadores



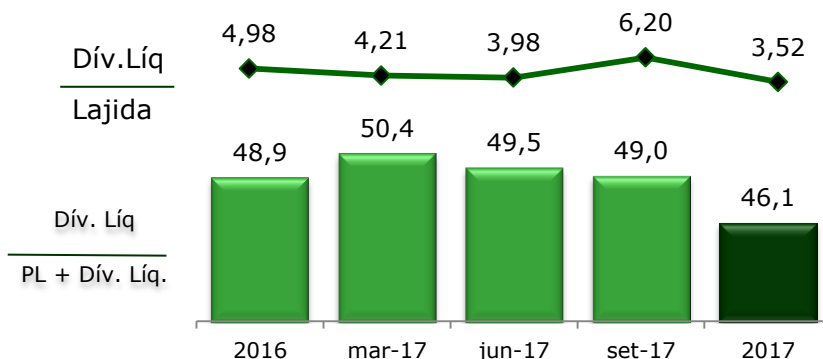
■ CDI ■ IPCA ■ DÓLAR ■ OUTROS

- Dívida em dólar transformada em percentual do CDI por instrumento de hedge, dentro de uma banda de variação cambial.

Custo da dívida - %



Alavancagem - %

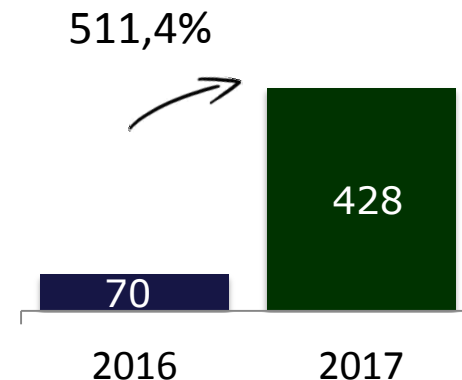
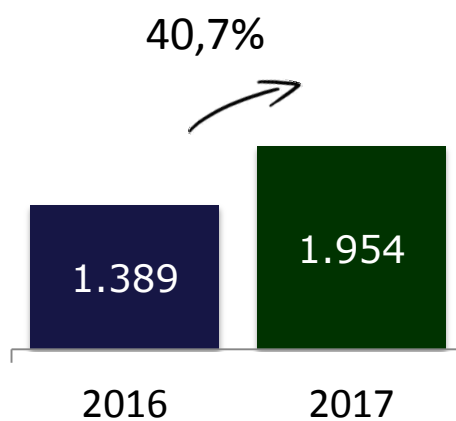
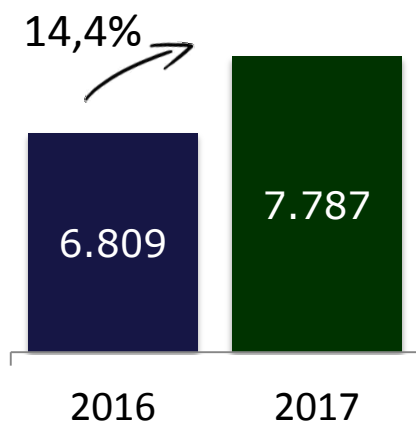


Resultados Cemig GT 2017

Receita Líquida

Lajida

Lucro líquido

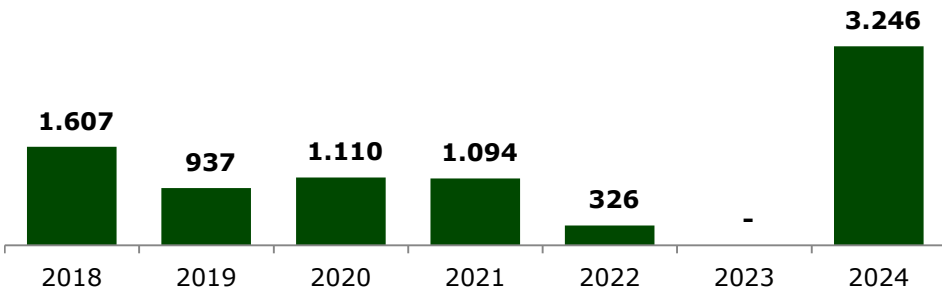


- ✓ Reconhecimento de Receita de Indenização da Geração no valor de R\$272 milhões
 - Referente ao ajuste do saldo não amortizado das concessões de São Simão e Miranda, conforme Portaria nº 291/17 do Ministério de Minas e Energia
- ✓ Receita de fornecimento de energia tem um aumento de 8,5% em relação a 2016 (R\$559milhões)
- ✓ Transações com energia na CCEE aumentaram em R\$499 milhões
- ✓ Novo Regularize tem impacto de R\$29 milhões no lajida e R\$20 milhões no lucro líquido
- ✓ Aumento de 36% no custo de energia comprada para revenda (R\$1.118 milhões)
- ✓ Equivalência patrimonial negativa de R\$519 milhões no 2017 contra R\$448 milhões no 2016

Perfil da dívida Cemig GT

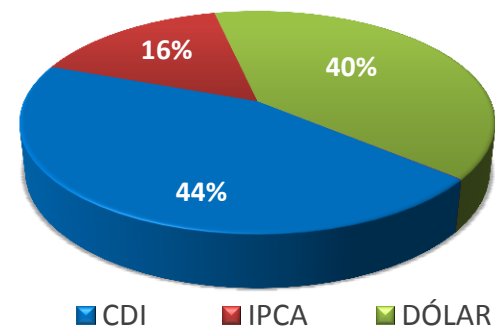
Cronograma de vencimento - Prazo médio: 4,3 anos

Dívida líquida total: R\$7,4 bilhões



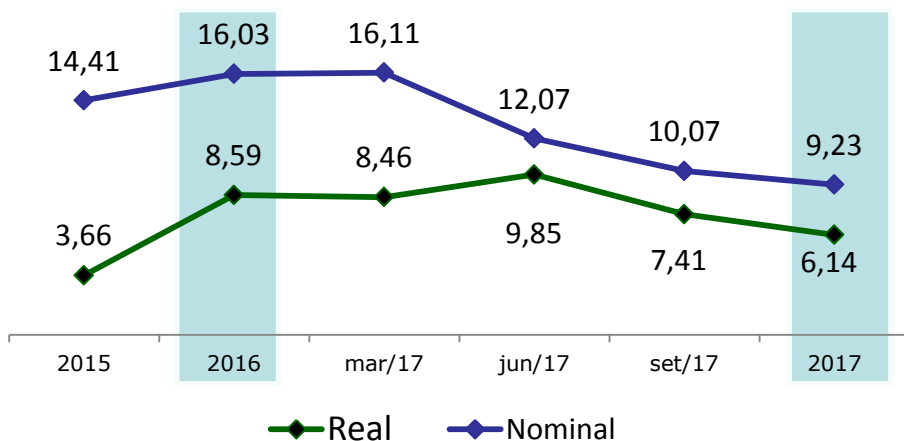
Cláusulas Contratuais Restritivas – “Covenants”
vide nota explicativa nº 18 Empréstimos, Financiamentos e Debêntures

Principais indexadores

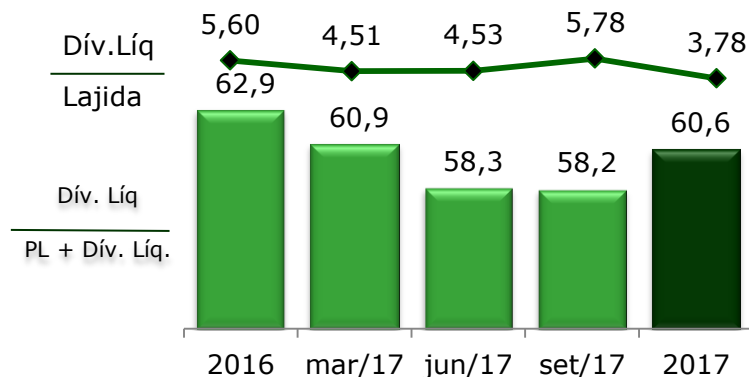


☐ Dívida em dólar transformada em percentual do CDI por instrumento de hedge, dentro de uma banda de variação cambial.

Custo da dívida - %

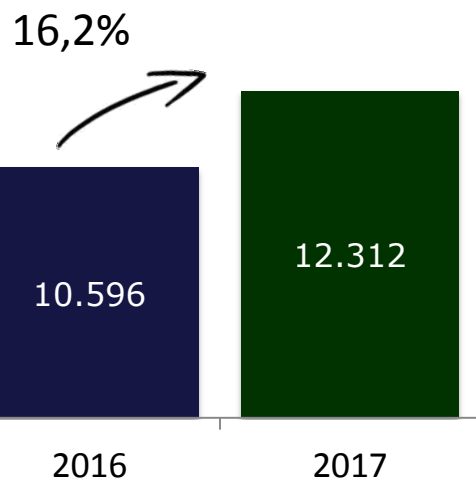


Alavancagem - %

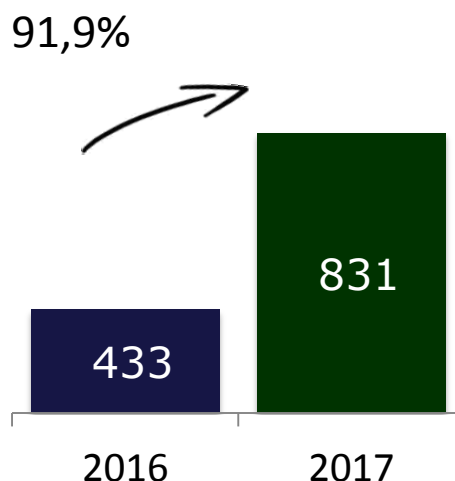


Resultados Cemig D 2017

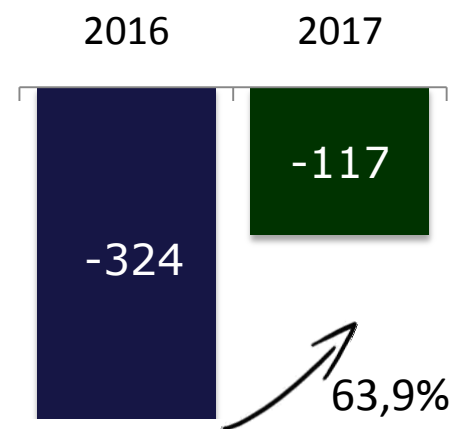
Receita Líquida



Lajida



Resultado Líquido

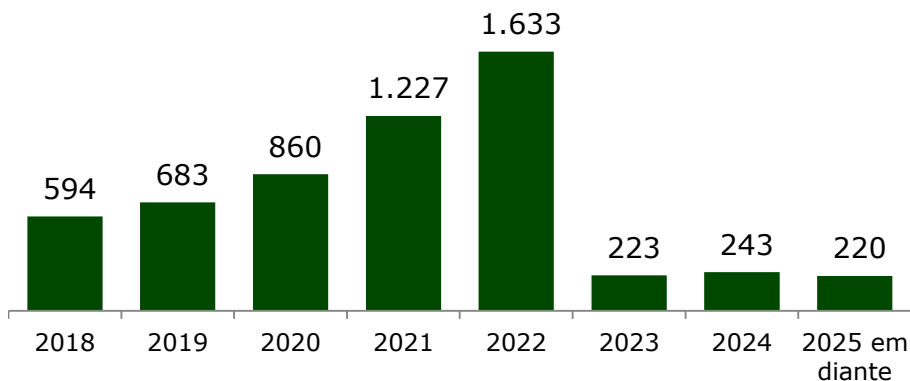


- ✓ Consumo na área de concessão da Cemig D:
 - Energia distribuída: redução de 1,10%
 - Mercado cativo: redução de 3,21%
 - Energia transportada: aumento de 2,05%
- ✓ Variações na CVA aumentam receita líquida
 - CVA positiva em 2017 no valor de R\$988 milhões contra uma CVA negativa de R\$1.455 milhões em 2016
- ✓ Novo Regularize tem impacto de R\$535 milhões no lajida e R\$368 milhões no lucro líquido
- ✓ Valor de PECLD de R\$228 milhões contra R\$381 milhões em 2016
- ✓ Queda na taxa Selic e redução de dívida reduz em R\$272 milhões os encargos da dívida

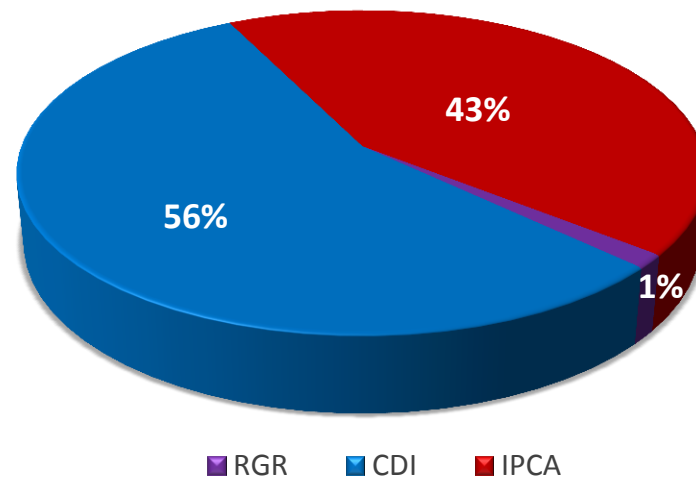
Perfil da dívida Cemig D

Cronograma de vencimento - Prazo médio: 4,0 anos

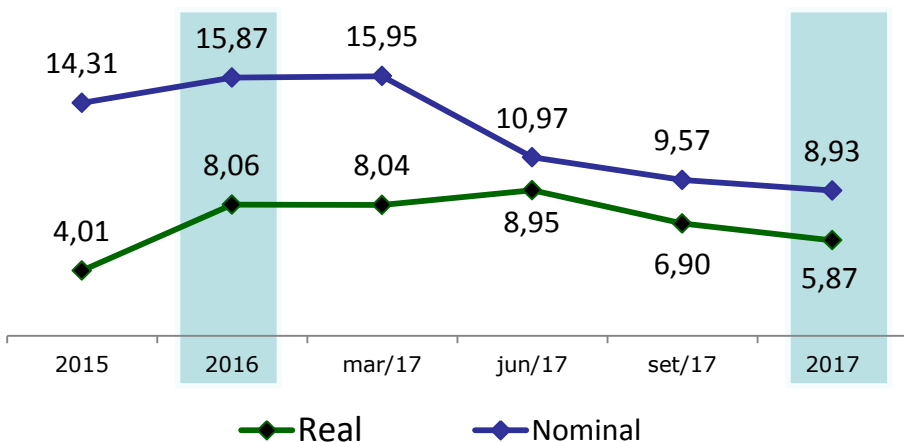
Dívida líquida total: R\$4,9 bilhões



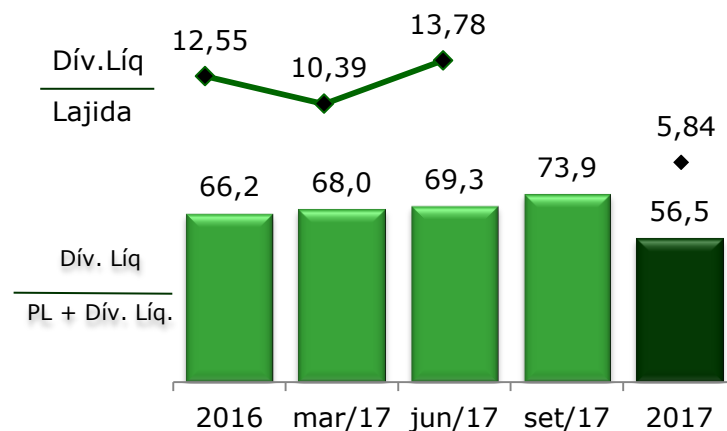
Principais indexadores



Custo da dívida - %

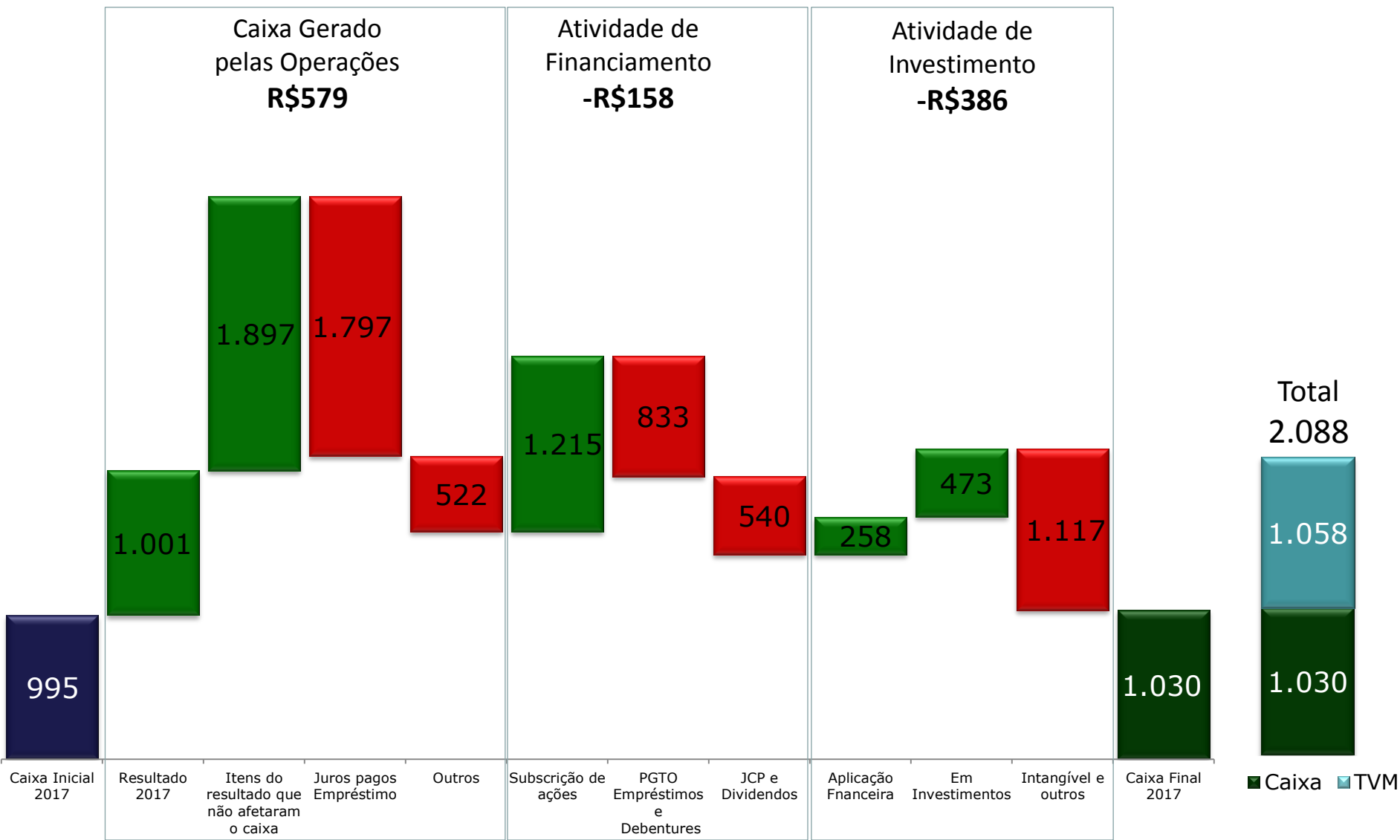


Alavancagem - %



Descrição	2017
GERAÇÃO	277
Programa de investimento	22
Aportes	255
Renova Energia S.A.	18
<i>Aliança Norte</i>	52
<i>SPE – Guanhães</i>	97
<i>SPE - Amazônia Energia Participações S.A. (Belo Monte)</i>	85
<i>Usina Hidrelétrica Itaocara S.A.</i>	3
TRANSMISSÃO	33
Programa de investimento	33
CEMIG D	1.013
Programa de investimento	1.013
Total de investimentos	1.545

Fluxo de Caixa



VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA R\$35

- ✓ Alongamento do perfil das obrigações financeiras
 - Reperfilamento da dívida com bancos e emissão do Eurobonds
- ✓ Execução do programa de desinvestimento
 - Montante de R\$797 milhões
- ✓ Aumento de Capital a ser homologado pela AGE no dia 23/04/2018
 - Total da subscrição - R\$1.325 milhões
- ✓ Revisão Tarifária da Cemig D
 - Nova tarifa entra em vigor no dia 28 de maio
- ✓ DECI e FECI
 - Performam dentro do limite estabelecido pela ANEEL

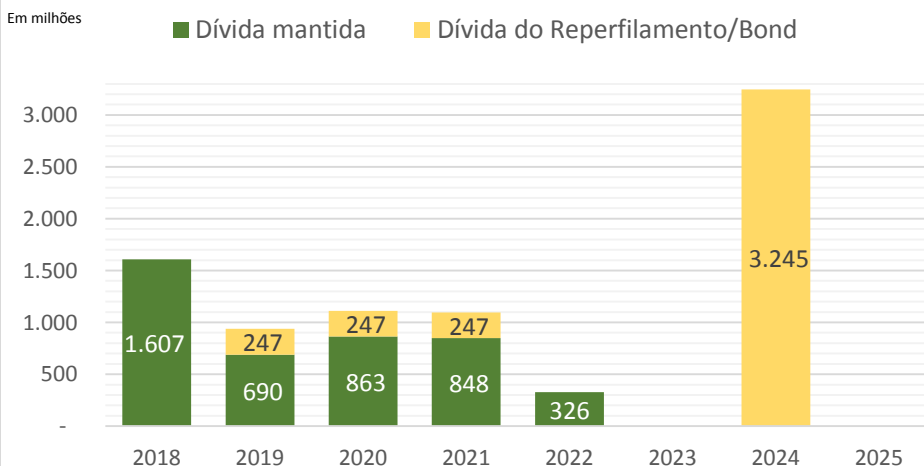
Alongamento do perfil das obrigações financeiras

- ✓ Reperfilamento das dívidas bancárias de curto prazo no montante de R\$3,4 bilhões
 - Amortizações programadas para ocorrer em 36 parcelas mensais
 - R\$741 milhões CEMIG GT, a partir de janeiro de 2019
 - R\$2.700 milhões CEMIG D, a partir de julho de 2019

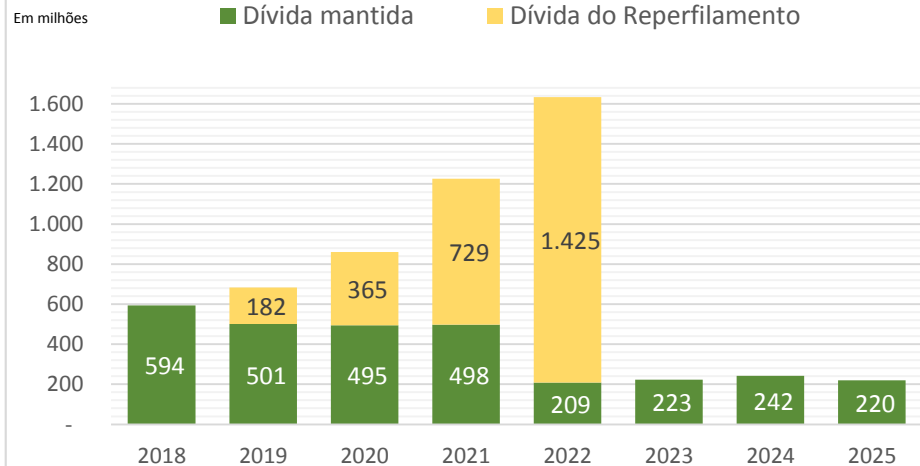
- ✓ Sucesso na emissão de Eurobonds no valor de U\$1 bilhão (~R\$3,2 bi)
 - Cupom de 9,25% a.a. e um prazo de 7 anos
 - Yield no mercado secundário negociando em torno de 7,5%

- ✓ Melhora na percepção de crédito, eleva rating da companhia pela S&P
 - Escala Nacional de brBBB- para brBBB, com perspectiva positiva.

Cronograma de amortização da dívida Cemig GT (Dez/17)



Cronograma de amortização da dívida Cemig D (Dez/17)



Execução do nosso programa de desinvestimento

- ✓ A Companhia mantém o foco na implementação do seu programa de desinvestimentos

Empresa	% Participação	Valor Patrimonial R\$ MM	Status
Realizado			
	9,86%	717 ¹	"Block trade" concluído. Venda de 34 MM de <u>Units</u> , passando a participação da Cemig de 31,54% para 21,68% (nov/2017)
	25%	80 ¹	Concluída a transferência, para a Taesa (nov/2017), sendo R\$ 24 MM recebidos como dividendos e R\$ 56 MM pagos pela Taesa no fechamento.
Em andamento			
	100%	247 ²	Concluída a incorporação da Cemig Telecom pela Cemig em 31/março/2018
	-	413 ³	Proposta, apresentada pela Cemig, para a Renova alienar sua participação de 51% da Brasil PCH a terceiros ou a própria Cemig, como alternativa para viabilizar a quitação dos valores devidos à Cemig GT referentes à antecipação do pagamento de CCVEE. Não envolve desembolso da Cemig (mar/18)
	48,86%	1.350 ⁴	Em negociação com os proponentes
	18%	1.117 ²	Retomada das negociações com o potencial comprador
Consórcios de Exploração de Gás	24,50%	16 ²	Edital será publicado em abril/2018
	49% ON 100% PN	1.180 ²	Estruturação do modelo de venda
	12%	1.443 ²	Operação postergada para 2019
<u>Cachoeirão, Pipoca, Paracambi</u>	49%	125 ²	Operação postergada para 2019

(1) Valor efetivo da operação.

(2) Valores registrados na contabilidade da Companhia. Não representam garantia ou expectativa do real valor de venda dos ativos.

(3) Valor referente a antecipação de recebíveis devidos pela Renova.

(4) Valor de mercado (BM&F Bovespa) em 29/03/18: R\$13,55/ação

Homologação do Aumento de Capital

- ✓ Foi subscrito pelos acionistas o valor de R\$1,3 bilhão
 - Todas as ações resultantes da subscrição farão jus aos mesmos direitos concedidos às ações da mesma classe que as originaram

Ações	Subscrição	Leilão de sobras 21/03/2018	Total Subscrição
ON	53.720	13.130	66.850
PN	131.246	1.816	133.061
Total	184.966	14.945	199.911
Valores Subscritos	R\$ 1.215.223	R\$ 110.700	R\$ 1.325.923

- ✓ A Companhia encaminhou proposta à Assembleia Geral Extraordinária, que será realizada no dia 23/04/2018, para verificação e homologação do aumento de Capital
- ✓ Composição do Capital Social

Classe	nº ações	Subscrição	Total ações
ON	420.764	66.850	487.614
PN	838.077	133.061	971.138
Total Ações	1.258.841	199.911	1.458.752

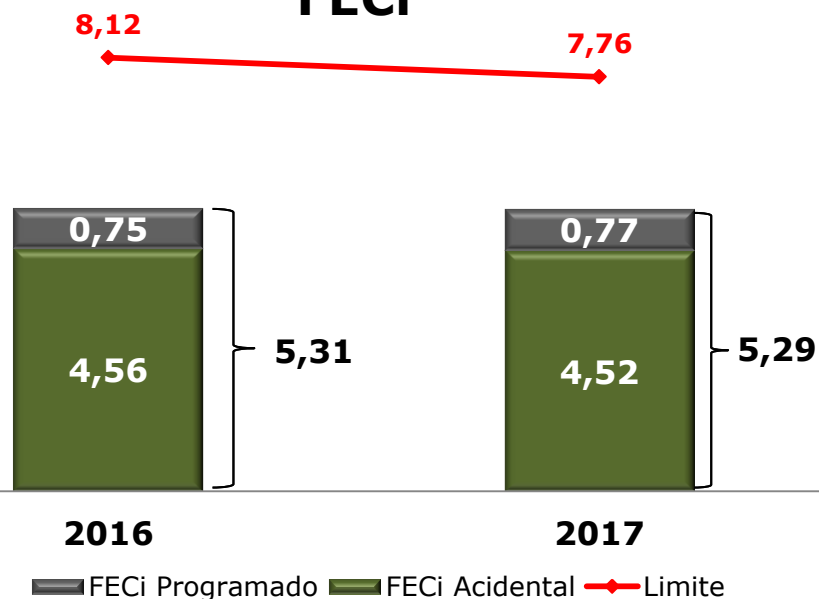
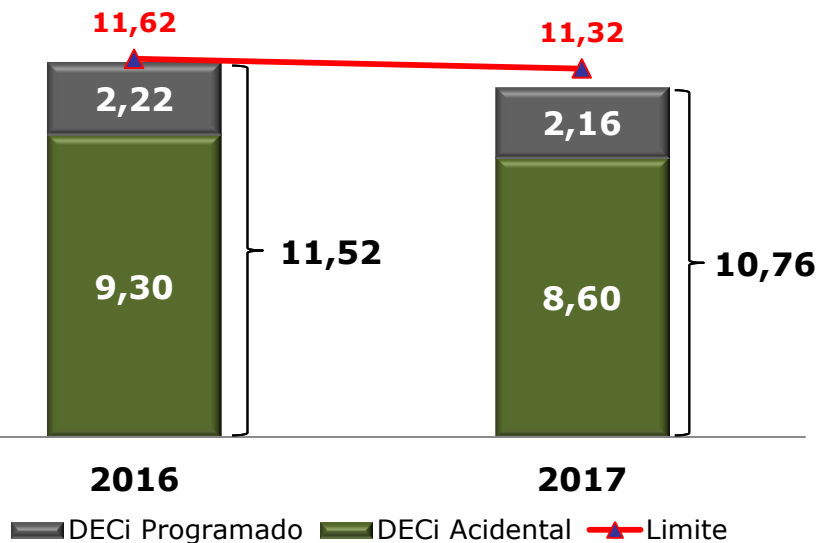
- ✓ Aneel divulgou reajuste preliminar através da Nota Técnica nº 45/2018-SGT/ANEEL
 - Os valores definitivos passarão a vigorar em 28 de maio
- ✓ Principais pontos da revisão para o 4º Ciclo de Revisão Tarifária
 - Realização de investimento em torno de R\$5 bilhões
 - Realização de investimento em obrigações especiais em torno de R\$1,2 bilhão
 - Cobertura do OPEX: Cemig D acima da média nas métricas de eficiência
- ✓ Principais números da proposta ANEEL

Revisão tarifária Cemig D	2013	2018 Preliminar
Base de Remuneração Bruta – R\$	15.724	21.480
Base de Remuneração Líquida – R\$	5.849	9.277
Taxa de depreciação média	3,84 %	3,84%
Remuneração das Obrigações Especiais	-	142
WACC	7,51%	8,09%
CAIMI – R\$	147	336
QRR – R\$	590	824
Remuneração do capital – R\$	587	1.274

- ✓ Qualidade no fornecimento de energia e, conseqüentemente, a satisfação dos clientes e consumidores.

DECi

FECi





Relações com Investidores

Tel: +55 (31) 3506-5024

ri@cemig.com.br

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

