



Apimec 2018



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.

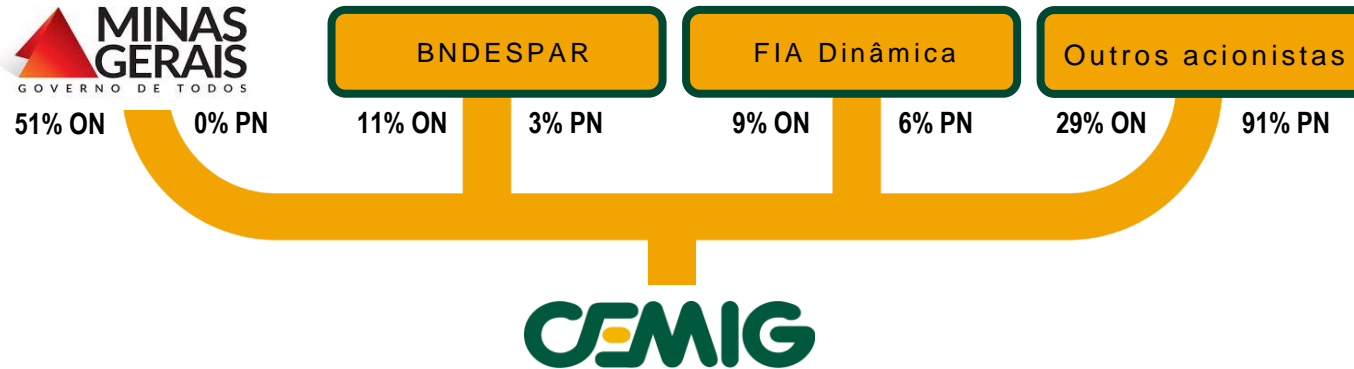
Estas expectativas se baseiam nas suposições e análises atuais do ponto de vista da nossa diretoria, de acordo com a sua experiência e outros fatores tais como o ambiente macroeconômico, das condições de mercado do setor elétrico e nos resultados futuros esperados, muitos dos quais não estão sob nosso 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.



1 Sediada no Estado de Minas Gerais, que é o seu acionista controlador



2 Dentre as ações com maior liquidez no setor elétrico

- Listada em 3 bolsas de valores: Nova Iorque, São Paulo e Madri
- >140.000 acionistas em mais de 38 países
- Média diária do volume negociado até Jun/18

R\$63,7M na Bovespa e US\$5,0M na NYSE



3 Sólida política de dividendo

- Mínimo de 50% na distribuição de dividendos
- Mínimo de R\$0.50 por ação preferencial

Maior empresa integrada do setor elétrico brasileiro



Valor de mercado
R\$14,5B ⁽¹⁾

Market share no Mercado livre



Lajida 2017
R\$3,5B

No setor de energia elétrica desde **1952**

(1) Dados de 09 de outubro de 2018

(2) Setor Elétrico



#1

Empresa de utility no Brasil

Presença em
23
Estados



⁽¹⁾
#1

Distribuidora de energia

#2

Maior grupo de transmissão

#4

Maior grupo de geração

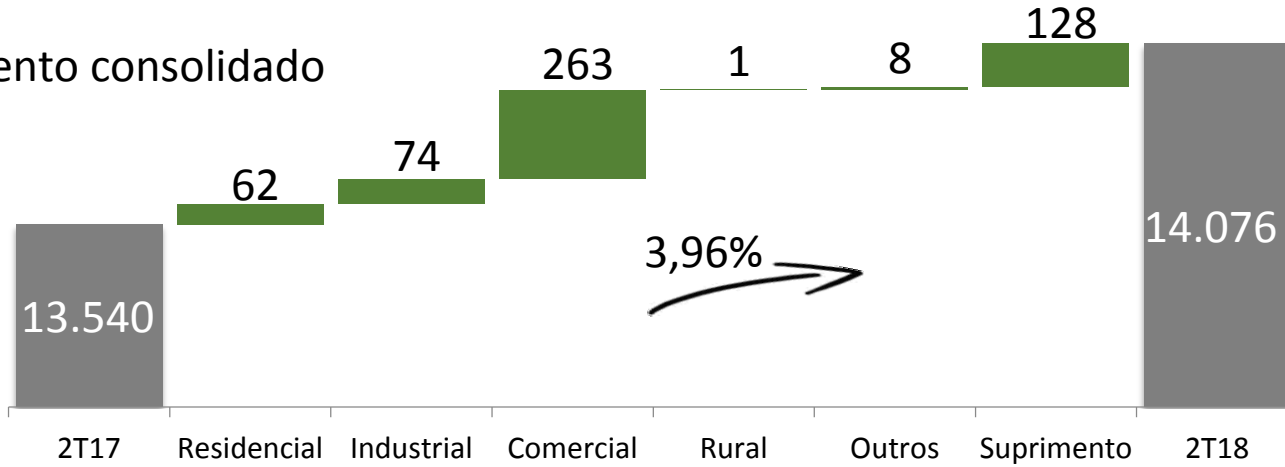
- Geração
- Transmissão
- Distribuição
- Clientes livres da Cemig
- Geração eólica
- Distribuição de gás natural

INTEGRADA

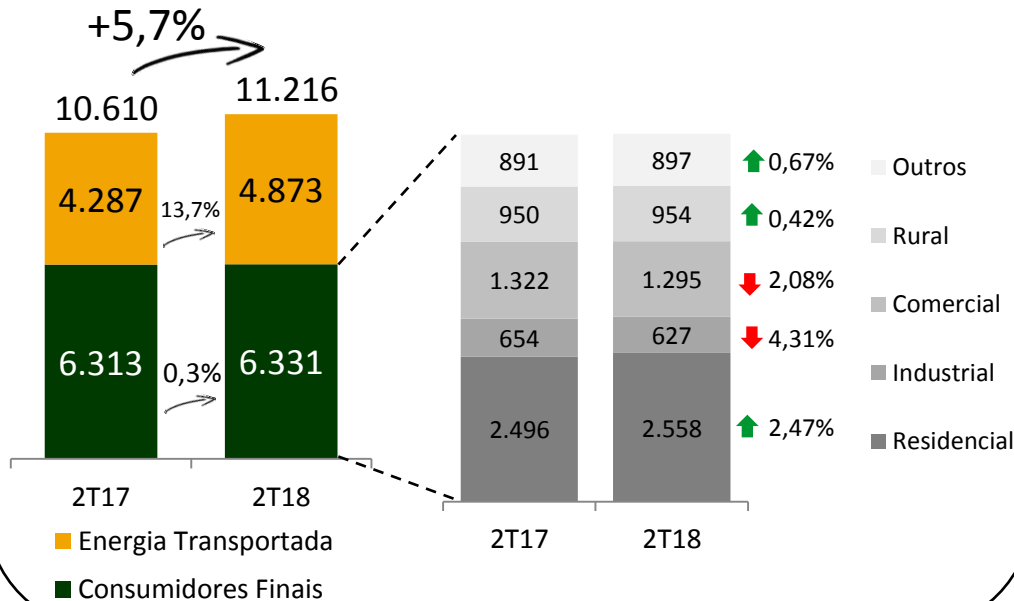
(1) Em números de consumidores e extensão de linhas de distribuição

Lajida**810 milhões****Crescimento de 9,5% (2T18/2T17)****1.817 milhões****Redução de 1,3%
(1S18/1S17)****PMSO****710 milhões****Redução de 177 milhões (2T18/2T17)****1.378 milhões****Redução de 14,0%
(1S18/1S17)****Lucro líquido
(Ajustado)****236 milhões****Crescimento de 71% (2T18/2T17)****700 milhões****Aumento de 45,5%
(1S18/1S17)****Ativos de
Telecomunicação****649 milhões - Valor total****76,8% superior ao valor mínimo****Sucesso no leilão
de vendas****Hedge e Eurobonds****Impacto contábil no Resultado 296 milhões no lucro****Reabertura dos Eurobonds US\$500 milhões – Julho de 2018**

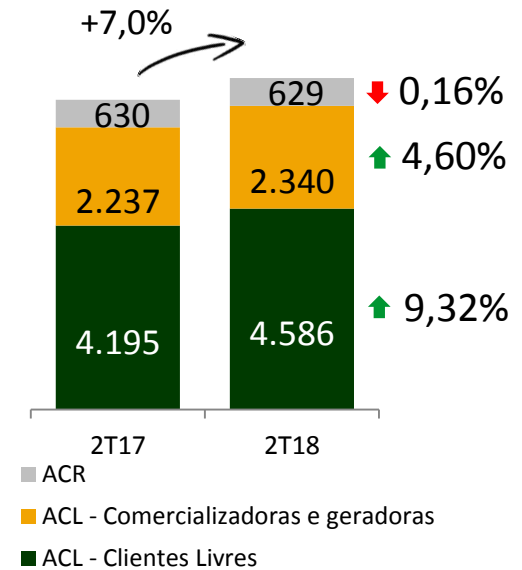
Fornecimento consolidado (GWh)



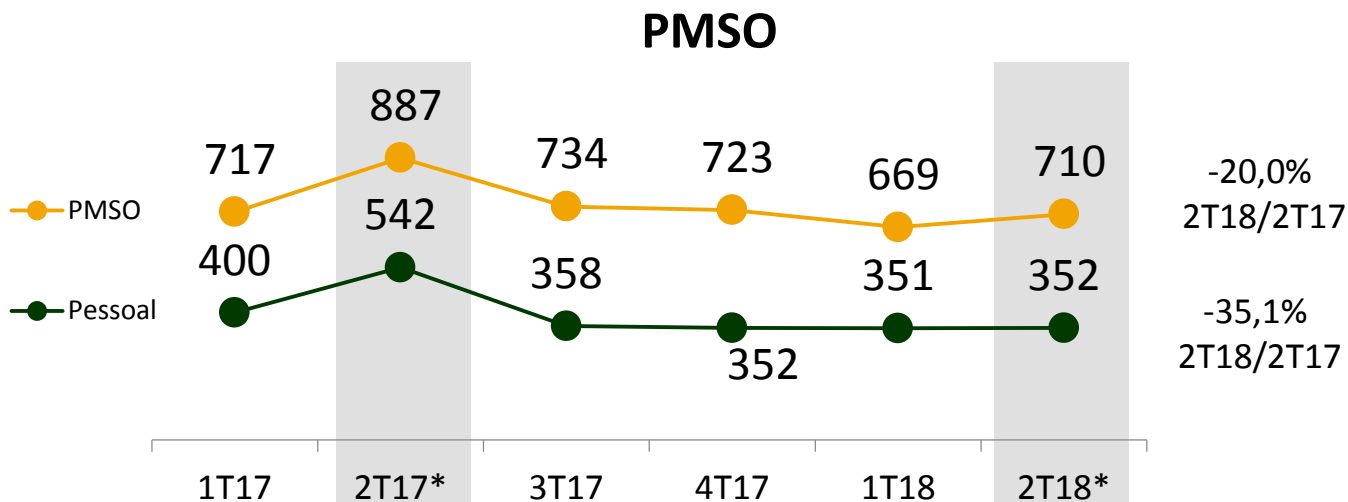
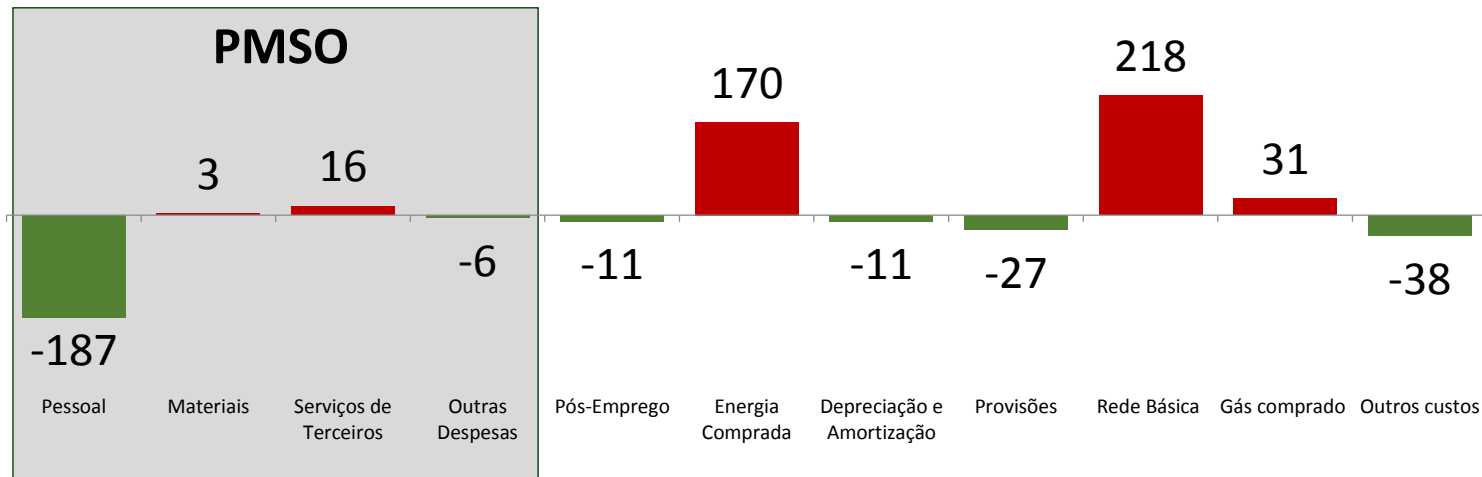
Mercado Cemig D



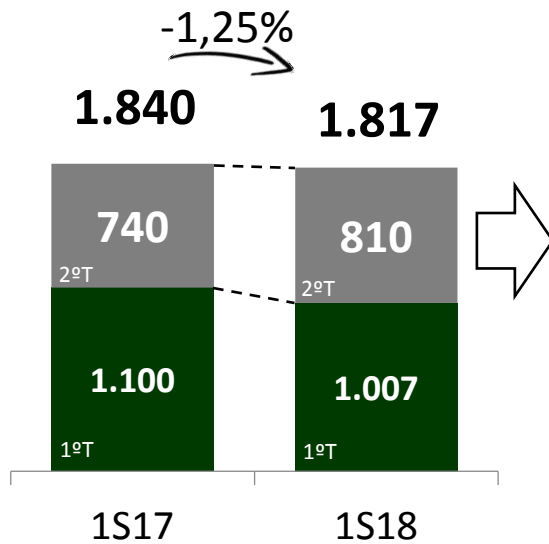
Mercado Cemig GT



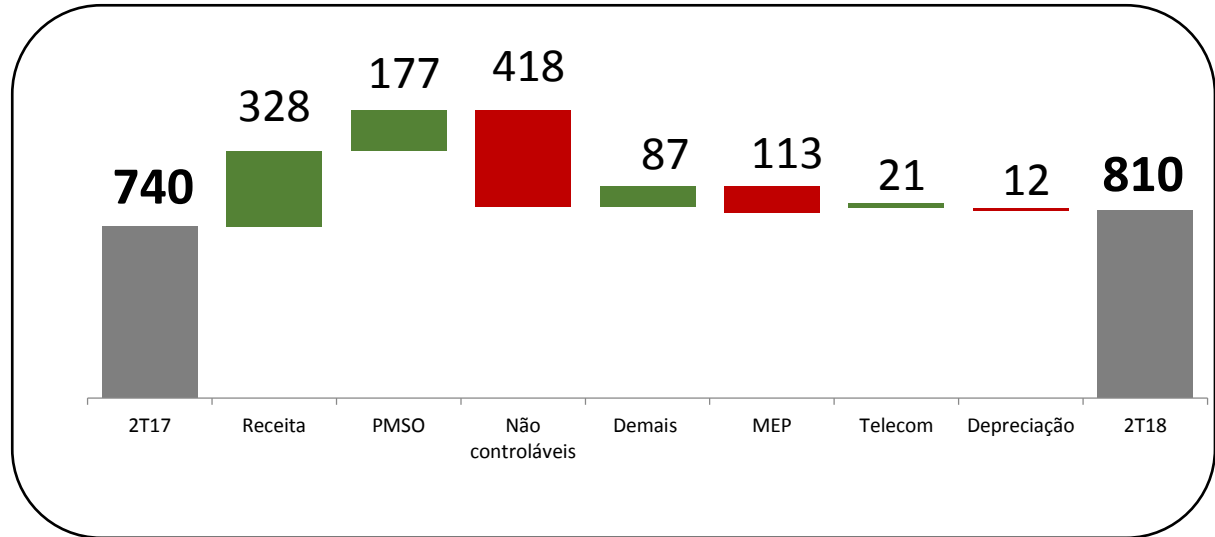
Evolução das despesas consolidadas – 2T18/2T17



* Despesa correspondente à adesão de empregados ao PDVP - 26 milhões no 2T18 e 165 milhões no 2T17



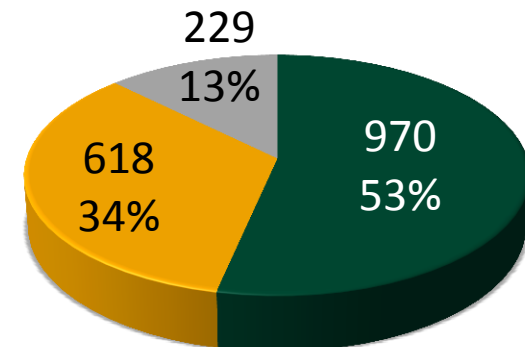
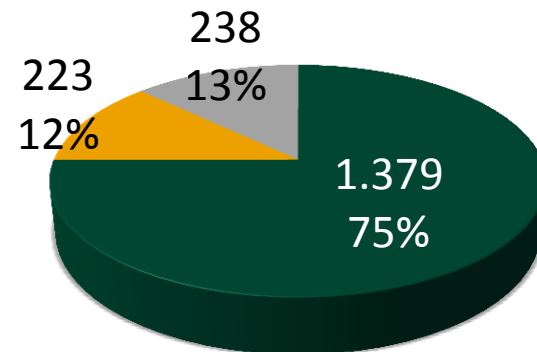
Crescimento 9,5 % - 2T18/2T17



Por empresa

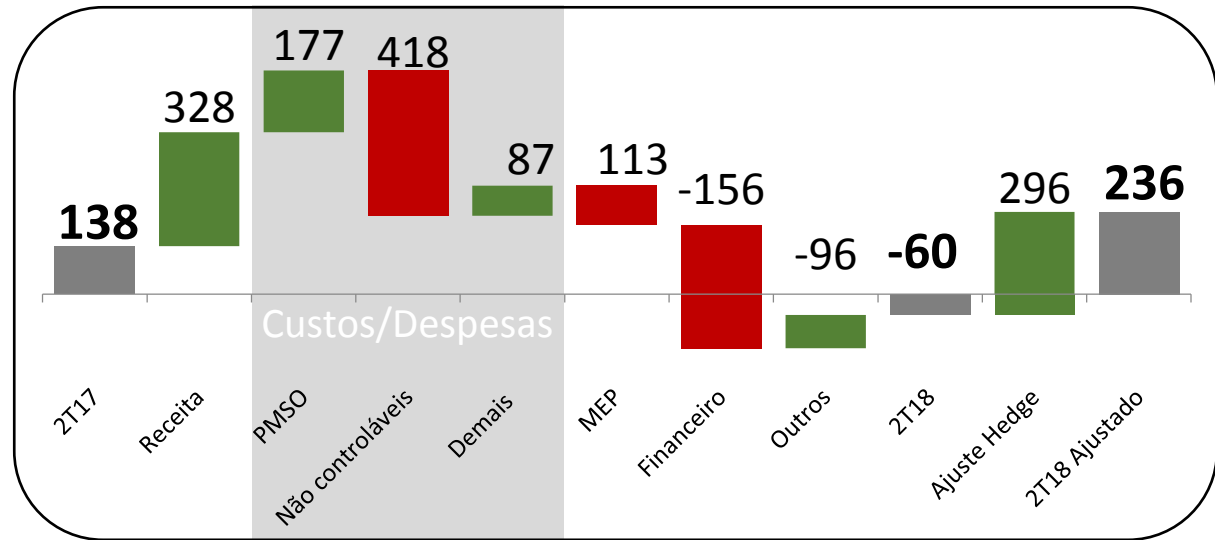
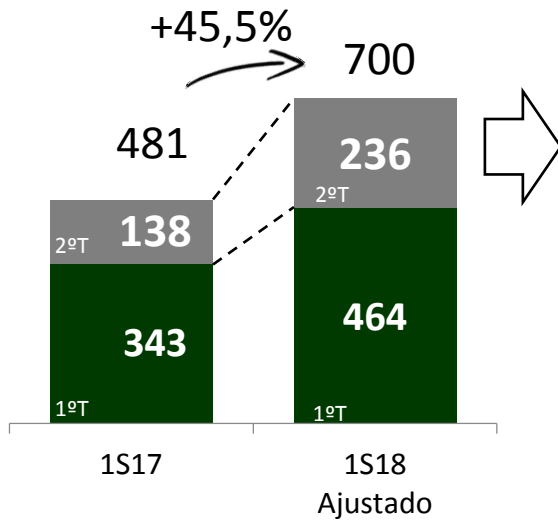
1S17

1S18

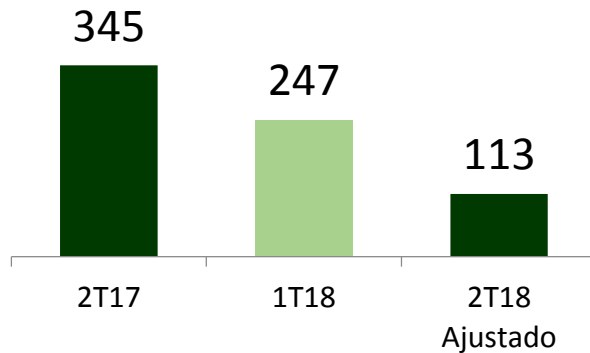


■ Cemig GT ■ Cemig D ■ Outros

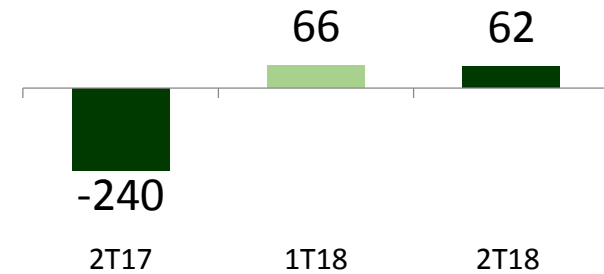
Crescimento 71% 2T18/2T17



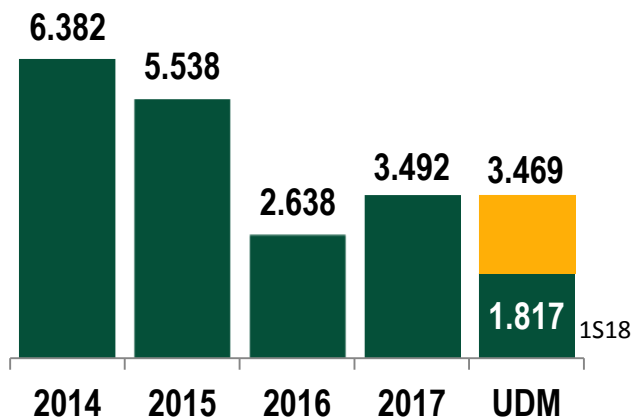
Lucro líquido Cemig GT



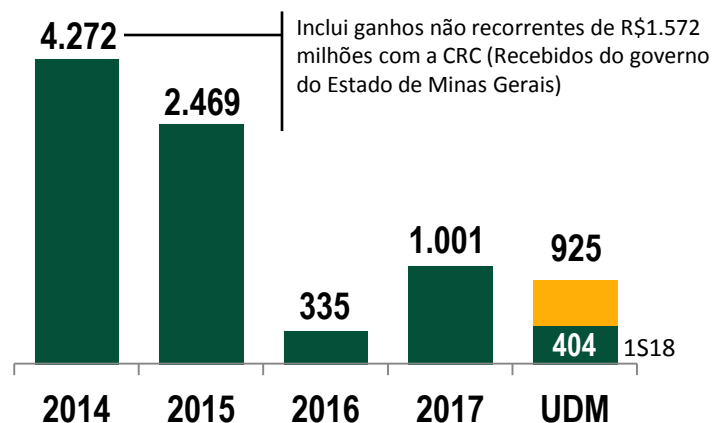
Lucro líquido Cemig D



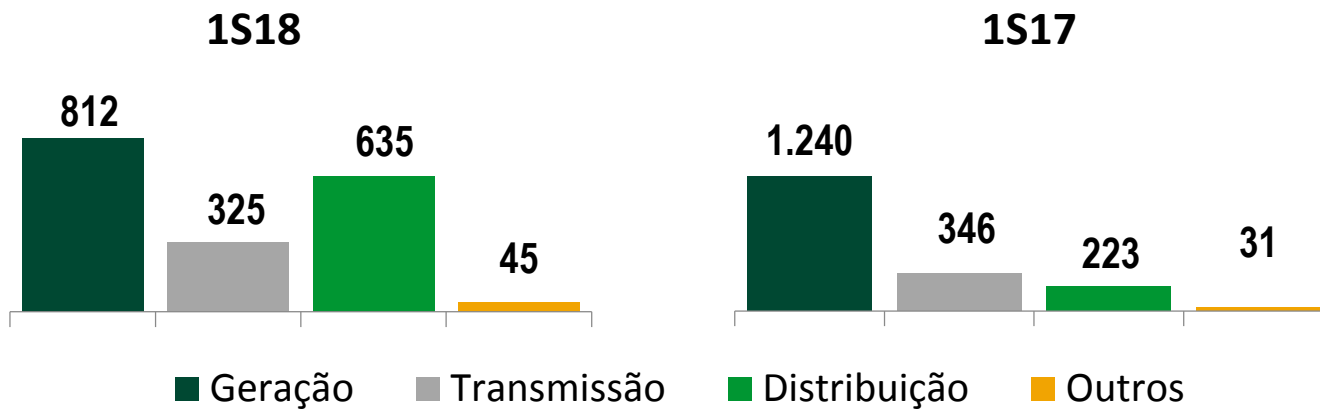
Lajida



Lucro Líquido



Lajida por segmento

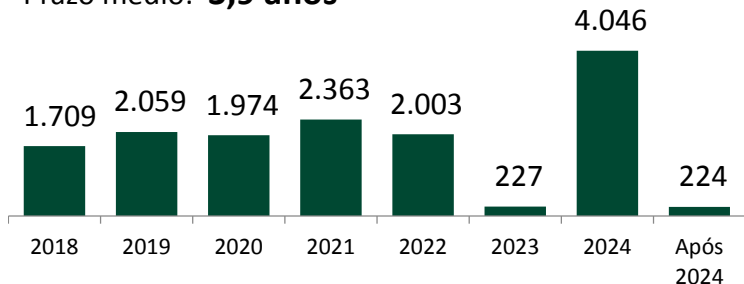


Maioria das receitas são protegidas pela inflação

Cronograma de vencimento

Dívida líquida total: **R\$13,3 bilhões**

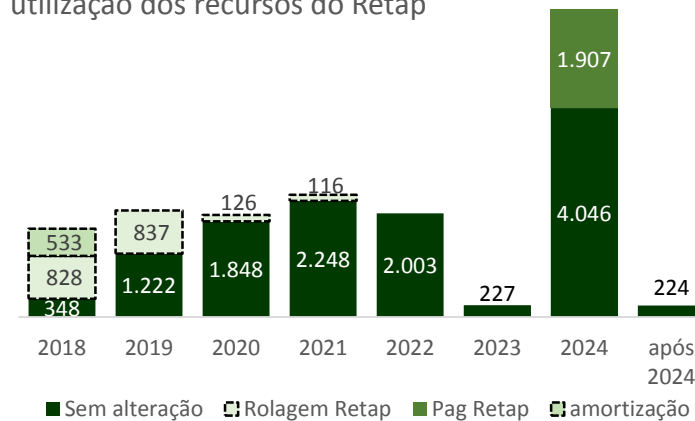
Prazo médio: **3,9 anos**



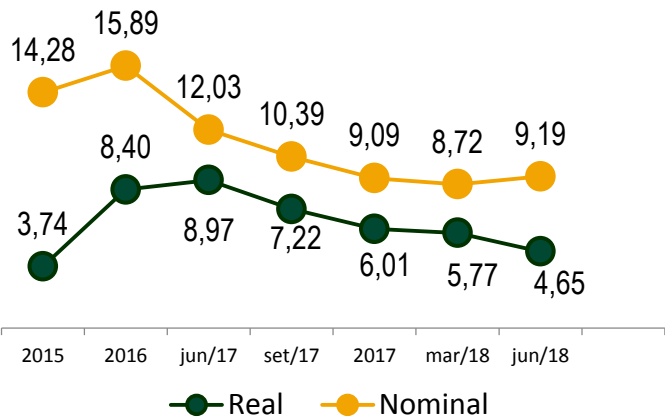
- Cemig GT realizou amortização de Debêntures, no valor de 533 milhões e pagamento antecipado do valor de R\$385 milhões em razão da reabertura dos Eurobonds

Cronograma de vencimento – pós Retap

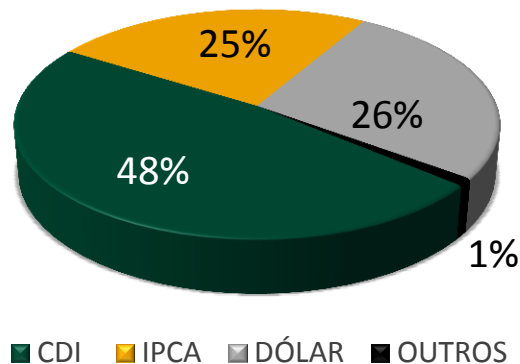
Dívida consolidada base jul/18 - expectativa de utilização dos recursos do Retap



Custo da dívida - %

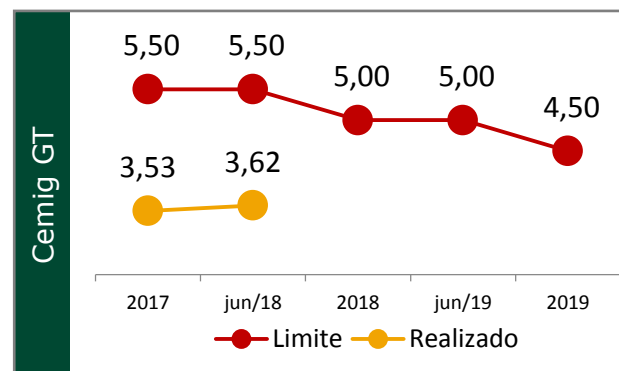
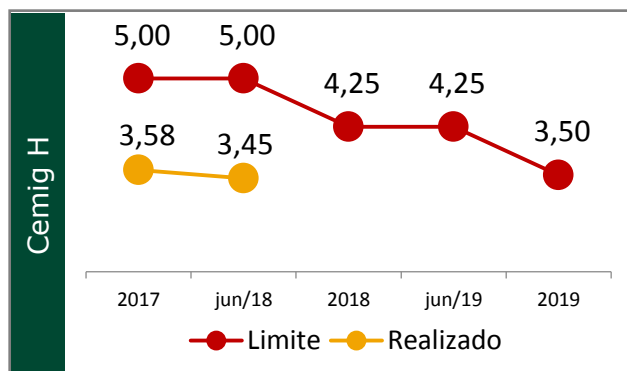


Principais indexadores

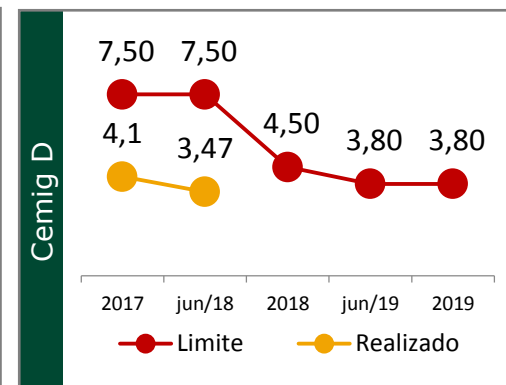
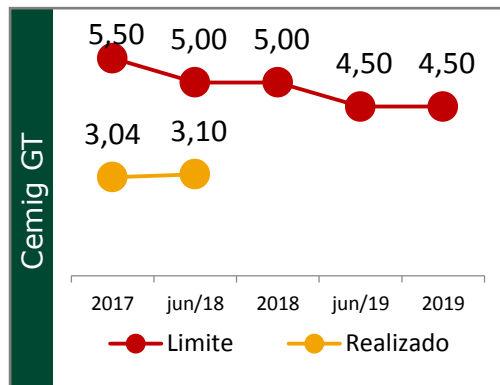
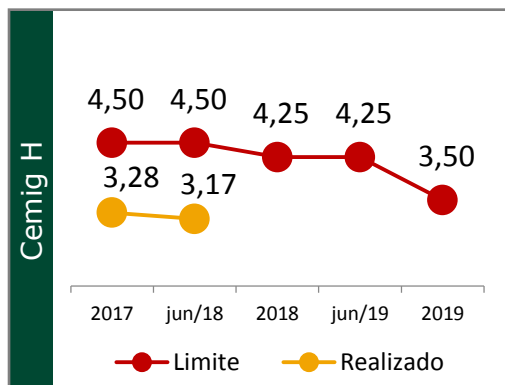


Dívida Líquida/Lajida

Covenant Eurobonds - (últimos 12 meses)



Covenant Reperfilamento - (últimos 12 meses)



Estratégia para desalavancar a Cemig

Empresa	Participação %	Valor R\$ MM	Status
Realized			
taesa	9,86%	717	Concluída a venda
TRANSMINEIRA	25%	80	Concluída a transferência, para a Taesa (Nov. 2017)
TOTAL		797	
Em andamento			
CEMIG TELECOM	100%	649 ⁽¹⁾	Leilão de venda concluído em 8 de Agosto de 2018
RENOVA ENERGIA	-	- ⁽²⁾	Reestruturação com venda de ativos para quitação das antecipações de PPA
Light	48,86%	1.353 ⁽³⁾	Definição de novo cronograma e estrutura de alienação
Santo Antônio	18%	1.117 ⁽⁴⁾	Retomada das negociações com o potencial comprador
CENTROESTE	51%	48 ⁽⁵⁾	Proposta não vinculante da Taesa para transferência de 51% das ações
GAJMIG	Até 49%	1.180 ⁽⁴⁾	Estruturação do modelo de venda
Consórcios de Exploração de Gás	24,50%	21 ⁽⁴⁾	Leilão de venda sem proponentes./ Em estudo para novo leilão
norte ENERGIA	12%	1.443 ⁽⁴⁾	Negociações entre os acionistas privados para a venda de 50,02%
Cachoeirão, Pipoca, Paracambi	49%	125 ⁽⁴⁾	Operação postergada para 2019
TOTAL		5.936	

Notes:

- (1) Valor total do leilão em 8 de Agosto de 2018
- (2) Em análise
- (3) Valor de Mercado (BM&F Bovespa) em 18/05/2018: R\$13,58/ação
- (4) Valor patrimonial
- (5) Avaliação da Companhia

FitchRatings

BBB-(bra) Cemig H, Cemig GT and Cemig D Escala nacional
 B 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	CC	C	RD/D
														Bond					

STANDARD & POOR'S

brA+ Cemig H, Cemig GT and Cemig D Escala nacional
 B Cemig H, Cemig GT and Cemig D Escala global

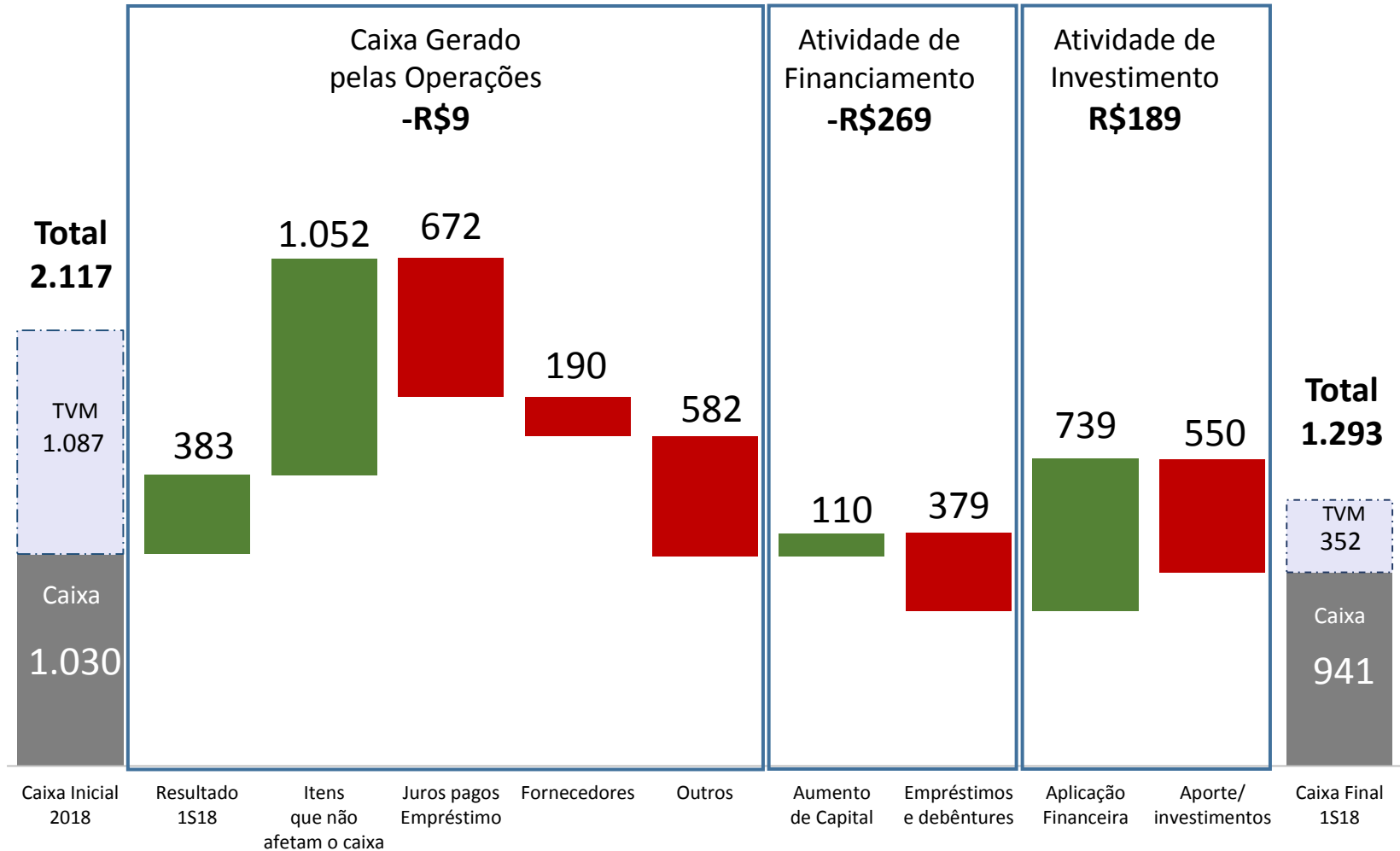
Grau de Investimento										Grau especulativo											
AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C	D
														Bond							



Ba1.br Cemig H, Cemig GT and Cemig D Escala nacional
 B2 Cemig H, Cemig GT and 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	

RATING EM AGOSTO 2018





CEMIG

Relações com Investidores

Tel: +55 (31) 3506-5024

ri@cemig.com.br

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