

XXII

Encontro Anual da Cemig
com o Mercado de Capitais

Programa de Desinvestimentos

César Vaz de Melo Fernandes

Diretor de Desenvolvimento de Negócios

The logo for CEMIG, featuring the word "CEMIG" in a bold, green, sans-serif font. The letter "E" is stylized with a small orange square above it. The logo is positioned on a white, trapezoidal background element that is part of a larger graphic design on the right side of the slide.

Programa de Desinvestimentos

A estratégia foi definida pela necessidade de desalavancagem financeira:

- Após bem sucedida estratégia de crescimento, a CEMIG possui uma base de ativos de grande valor que lhe permite se reorientar por uma trajetória de desinvestimento, visando restabelecer o seu equilíbrio financeiro
- A implementação deste Programa de Desinvestimentos retornará o endividamento líquido da Cemig ao patamar de 2,5x Ebitda em um horizonte mais próximo do que o previsto no cenário inercial
- Como os processos de alienação estão sujeitos a restrições legais, societárias e regulatórias, foi selecionado um portfólio que atenda às necessidades de desalavancagem considerando uma **expectativa de sucesso de, no mínimo, 50%**, até o primeiro semestre de 2018

Programa de Desinvestimentos

→ Critérios para priorização:

1



Liquidez

Ativos com maior liquidez

2



Retorno LP

Ativos que não trazem retorno de curto prazo

3



Estratégico

Ativos não estratégicos e/ou com participações pouco relevantes

Programa de Desinvestimentos

Em decorrência dessa estratégia, em 2016 e 2017, já foram vendidas as seguintes participações, somando R\$2.046 MM

→ **Transchile S.A.**

- Venda de 49% das ações que Cemig detinha na LT Charrúa-Nueva Temuco
- Entrada de caixa: **R\$180 MM**

→ **Ações TAESA**

- *Follow on* de ações da TAESA no valor de **R\$800MM**

→ **Nova Energia Holding (Renova)**

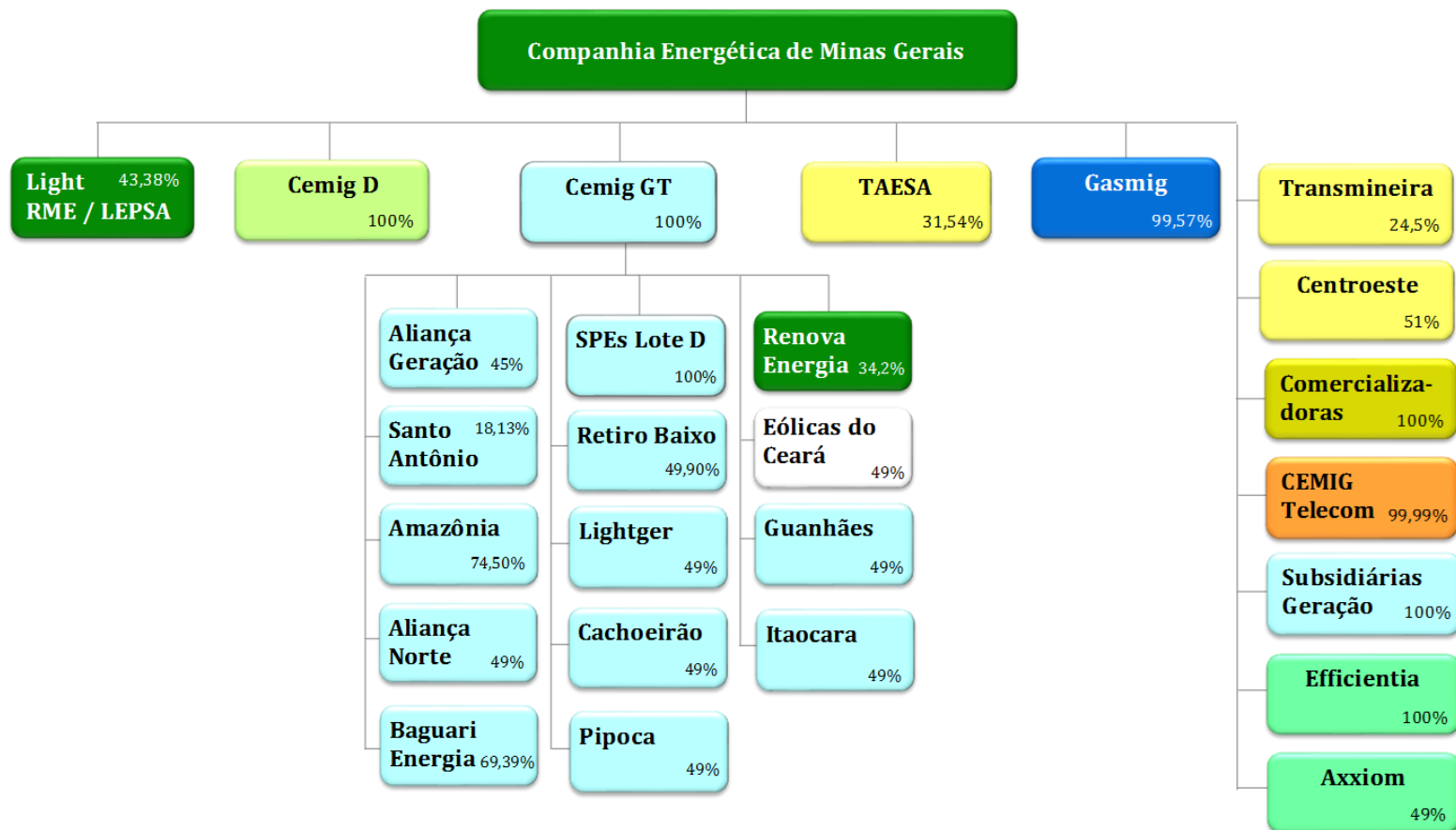
- Venda do Parque Eólico Alto Sertão II por **R\$600 MM**

→ **Terraform Global (Renova)**

- Venda das ações da TFG de posse da Renova, por **R\$352 MM**

→ **Ativas Data Center S.A.**

- Entrada de novo sócio com aporte de R\$114MM, reduzindo nossa participação, inclusive em novos aportes, de 49% para 19,6%














Legenda

- Holdings e Subholdings
- Empresa de Telecomunicações
- Empresas de Transmissão
- Empresa de Distribuição de Gás
- Empresas de Geração Eólica
- Empresas de Serviços
- Empresas de Geração
- Empresas de Comercialização
- Empresas de Distribuição

Posição em 31/03/2017









Programa de Desinvestimentos

Empresa	Critério			% Part.	Valor Patrimonial ¹ R\$ MM	Status
						
	✓	✗	✗	19%	1.432 ²	Negociações societárias
	✓	✗	✓	25%	77	Fase final celebração contratos
	✗	✓	✓	18%	1.278	Proposta vinculante
	✗	✓	✗	-	315	Proposta não vinculante (capitalização primária)
	✓	✗	✗	43%	530	Negociações societárias
Cachoeirão, Pipoca, Paracambi	✓	✗	✗	49%	127	Negociações societárias
	✗	✗	✓	49% ON 100% PN	1.202	Elaboração de edital
	✗	✗	✓	100%	193	Elaboração de edital
	✗	✓	✓	12%	1.392	Contratação de assessores
Consórcios de Exploração de Gás	✗	✗	✓	24,5%	16	Elaboração de edital
Total					6.562	

(1) Valor registrado na contabilidade da companhia. Não representa garantia ou expectativa do real valor de venda dos ativos. Exceção: Taesa, Transmineira, Renova e Light Energia

(2) Valor de mercado (BM&F Bovespa) em 31/03/17: R\$22,44/unit

Outras Ações para alívio de caixa

Empresa	Critério			Status
				
	X	✓	X	Proposta não vinculante
	X	✓	X	Descontratação com distribuidoras
	X	✓	X	Cumprimento sentença arbitral
	X	X	✓	Negociações societárias (descruzamento de ativos com Furnas)
Umburanas	X	✓	X	Proposta não vinculante
	✓	X	X	Proposta não vinculante
ESPRA	✓	X	X	Proposta não vinculante



Relações com Investidores

Tel: +55 (31) 3506-5024

Fax: +55 (31) 3506-5025

ri@cemig.com.br

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

