



GASMIG

Estratégia para crescer e perspectivas

Flávio Decat de Moura
Diretor Presidente
13 de maio de 2005

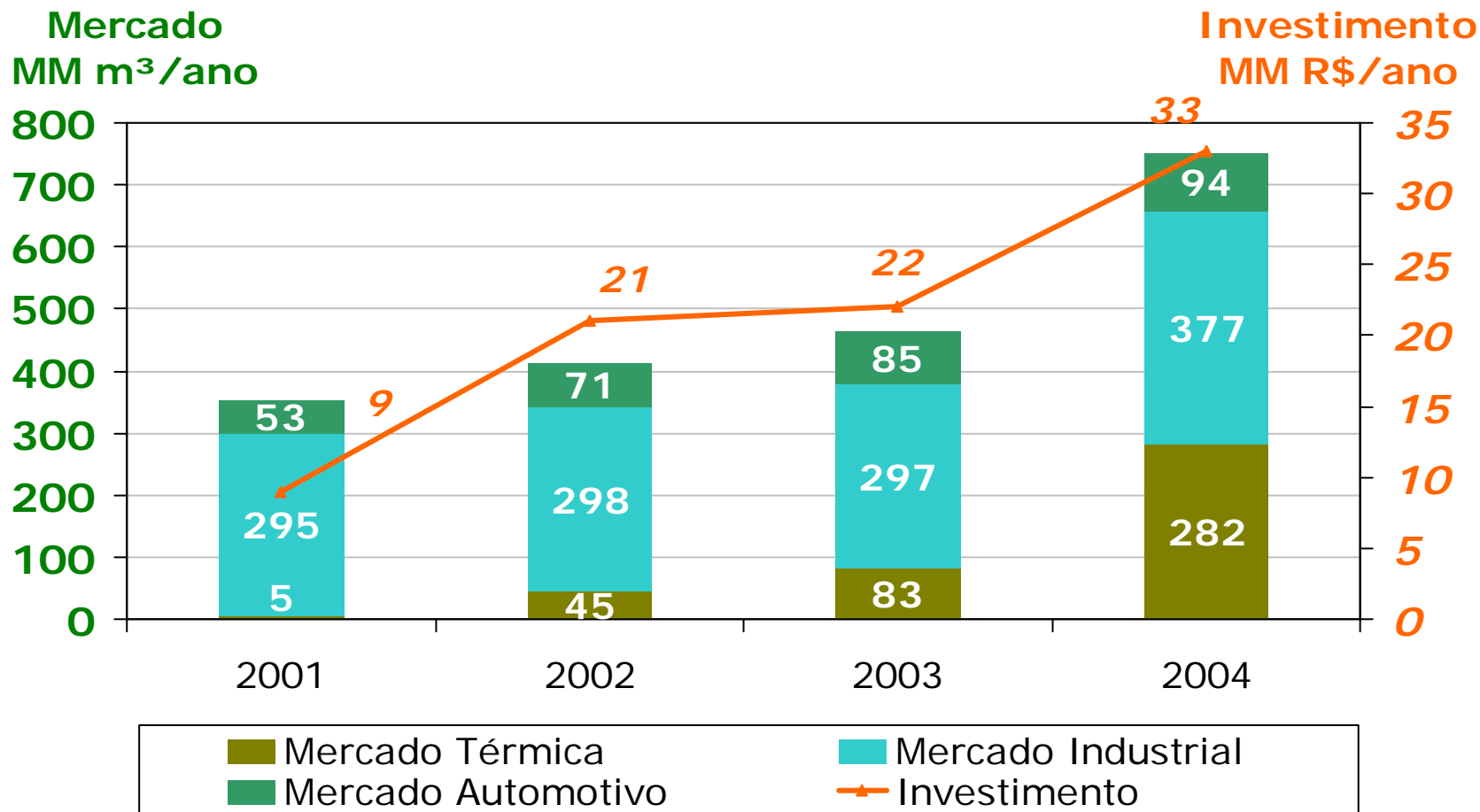


Resultados Recentes

<i>(R\$ mil)</i>	2001	2002	2003	2004
FATURAMENTO	115.558	207.968	367.043	435.055
LUCRO LÍQUIDO	14.990	24.886	38.781	38.338
EBITDA	20.756	33.376	48.240	49.879
Nº Clientes	100	150	187	211
Extensão de Rede (km em operação)	128,4	161,8	185,5	240,7



Evolução do Mercado e dos Investimentos





O Desafio da Expansão

A GASMIG em 2004

- Capacidade de transporte esgotada
- Atendimento restrito à área de influência do gasoduto Rio-BH (GASBEL)
- Necessidade de grandes investimentos
- Contrato de suprimento de gás limitado

Estratégia



Acordo de Associação
GASMIG/CEMIG
e
GASPETRO/ PETROBRAS

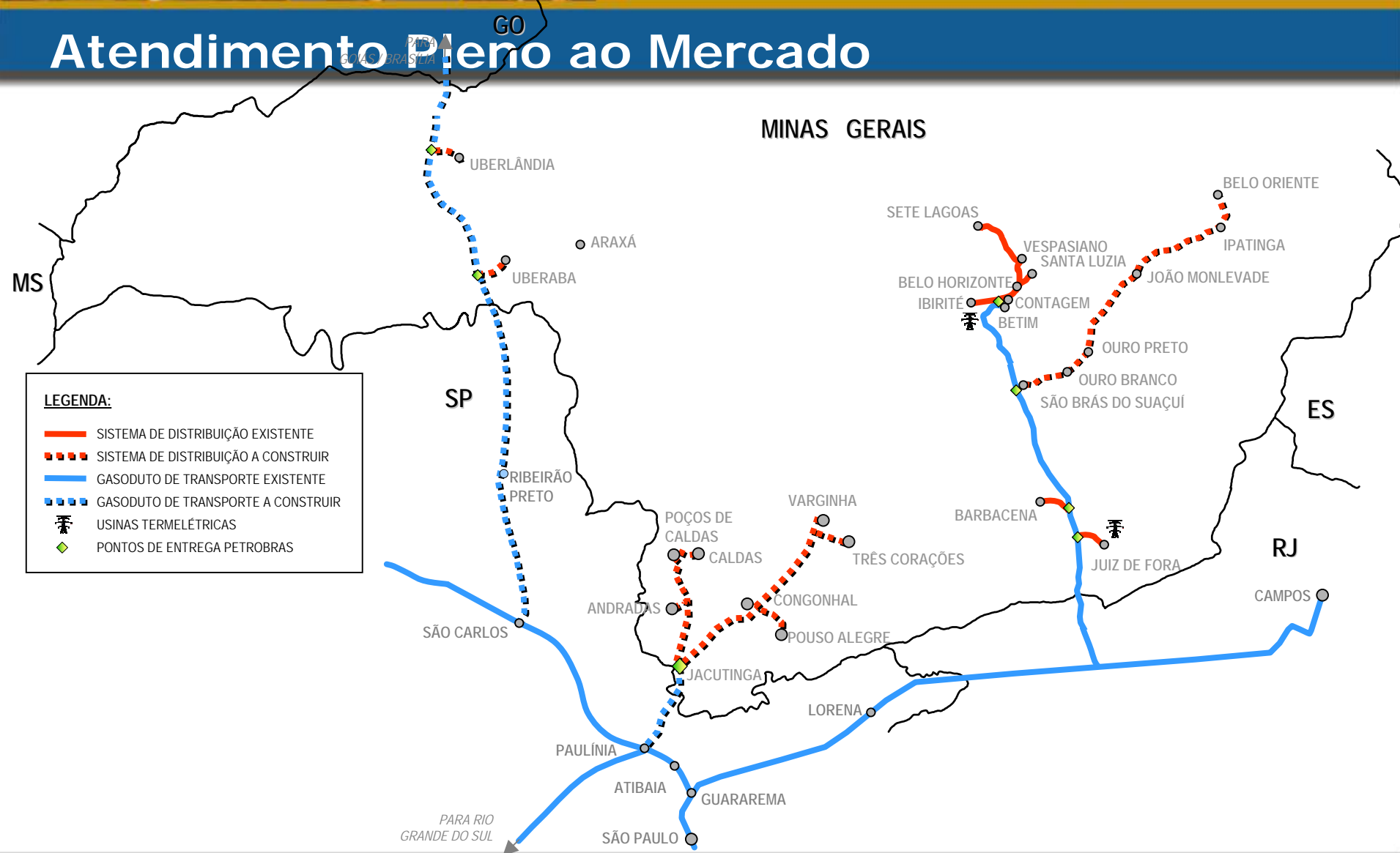


Plano Diretor

Compromissos de
Desenvolvimento de
Mercado de Gás Natural



Atendimento Pleno ao Mercado

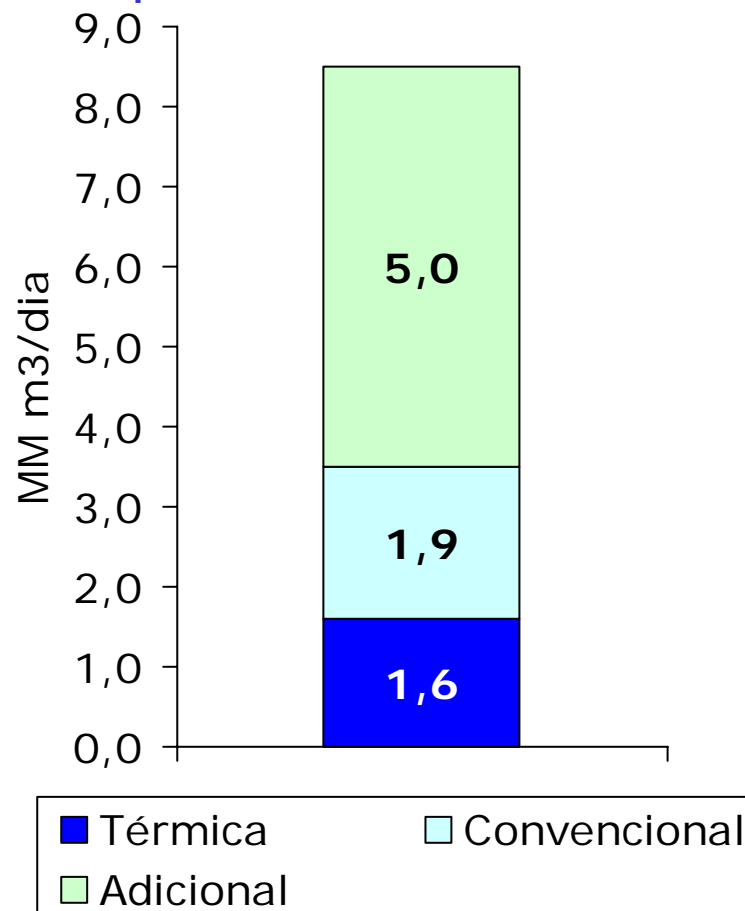




Síntese do Plano Diretor

	2004	2010
Rede de Distribuição (km)	241	702
Mercado (MM m ³ /dia)	2,1	6,0
Nº de Clientes	211	10.534
Regiões Atendidas	Grande BH Juiz Fora Barbacena	V. Aço + Sul Minas Triângulo

Suprimento de Gás





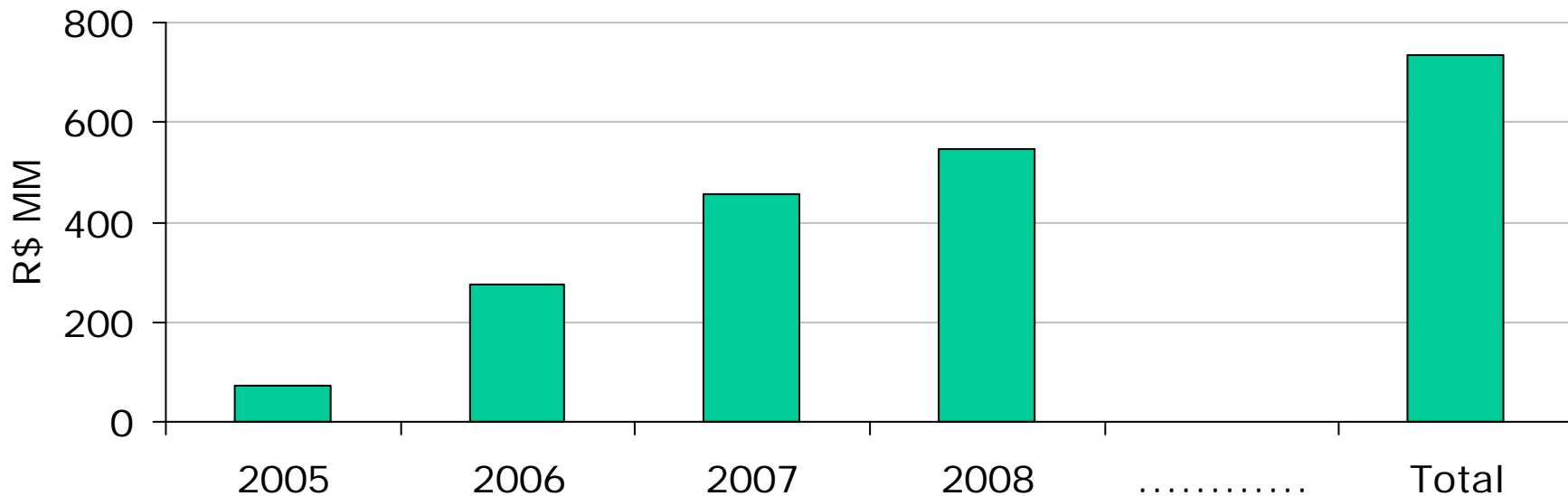
Investimentos na expansão da rede distribuição

Valores preliminares em R\$ milhões constantes de maio/2005

Investimento anual

	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>Total</u>
GASMIG	71	203	180	91	734

Investimento Acumulado



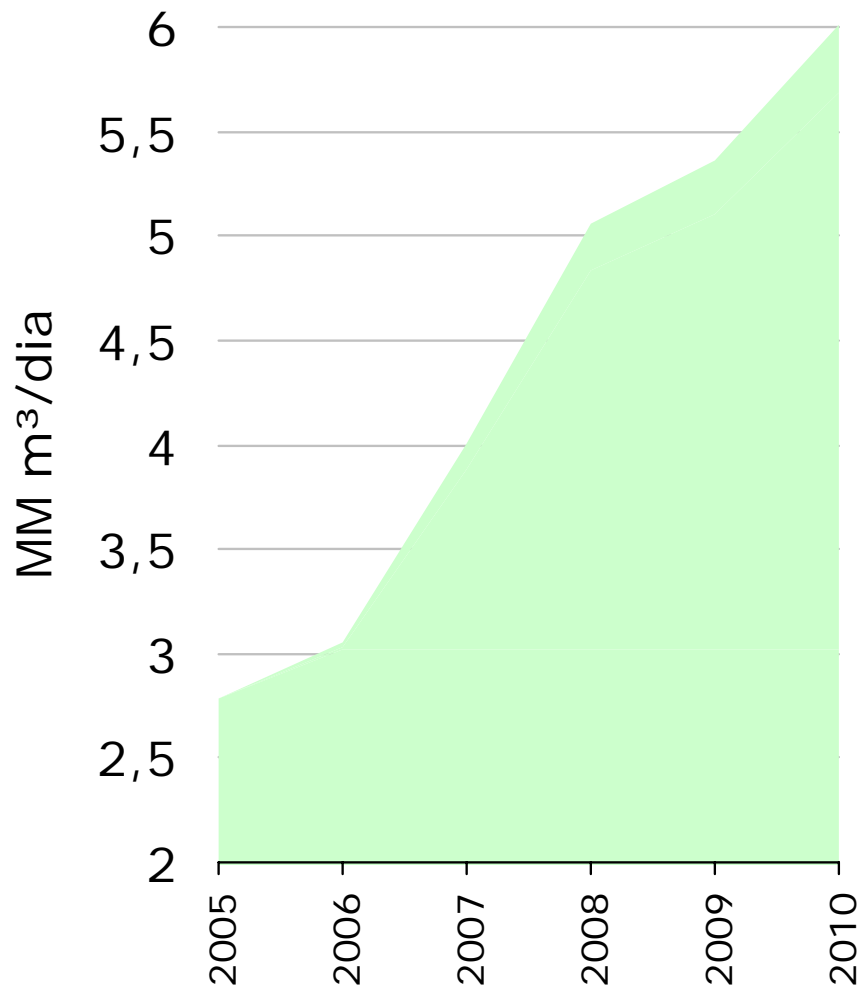


Projeções Financeiras

- **Cenário Base:**
 - Premissas de mercado e investimentos do Plano Diretor
- **Cenário Otimista:**
 - Acréscimo no volume contratado em 4,4 MM m³/dia (Novos clientes no Vale do Aço, UTE Sul Minas e conversão da UTE Igarapé)
 - Investimentos acrescidos de R\$ 72,9 MM
- **Cenário Conservador:**
 - Redução do volume a ser contratado no Cenário Base em 15%



Evolução do Mercado – Cenário Base



Crescimento do mercado à taxa de **17%** ao ano nos próximos 5 anos,



Programa de Captações – Cenário Base

Programa de Investimentos suportado por:

- Captação complementar à geração de caixa e aporte
- Obrigações poderão ser salgadas até 2012

PRELIMINAR

R\$ MM	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Programa de Investimento	71	203	180	91	24	16
<u>Fontes</u>						
Aporte	9	9	6	10		
Geração Interna de Caixa	30	44	37	61	24	16
Necessidade de Captação	32	150	137	20		

(*)Plano Diretor aprovado por Cemig e Petrobras define alavancagem de 30%



Resultados Financeiros – Cenário Base

Demonstrativo do Resultado Planejado

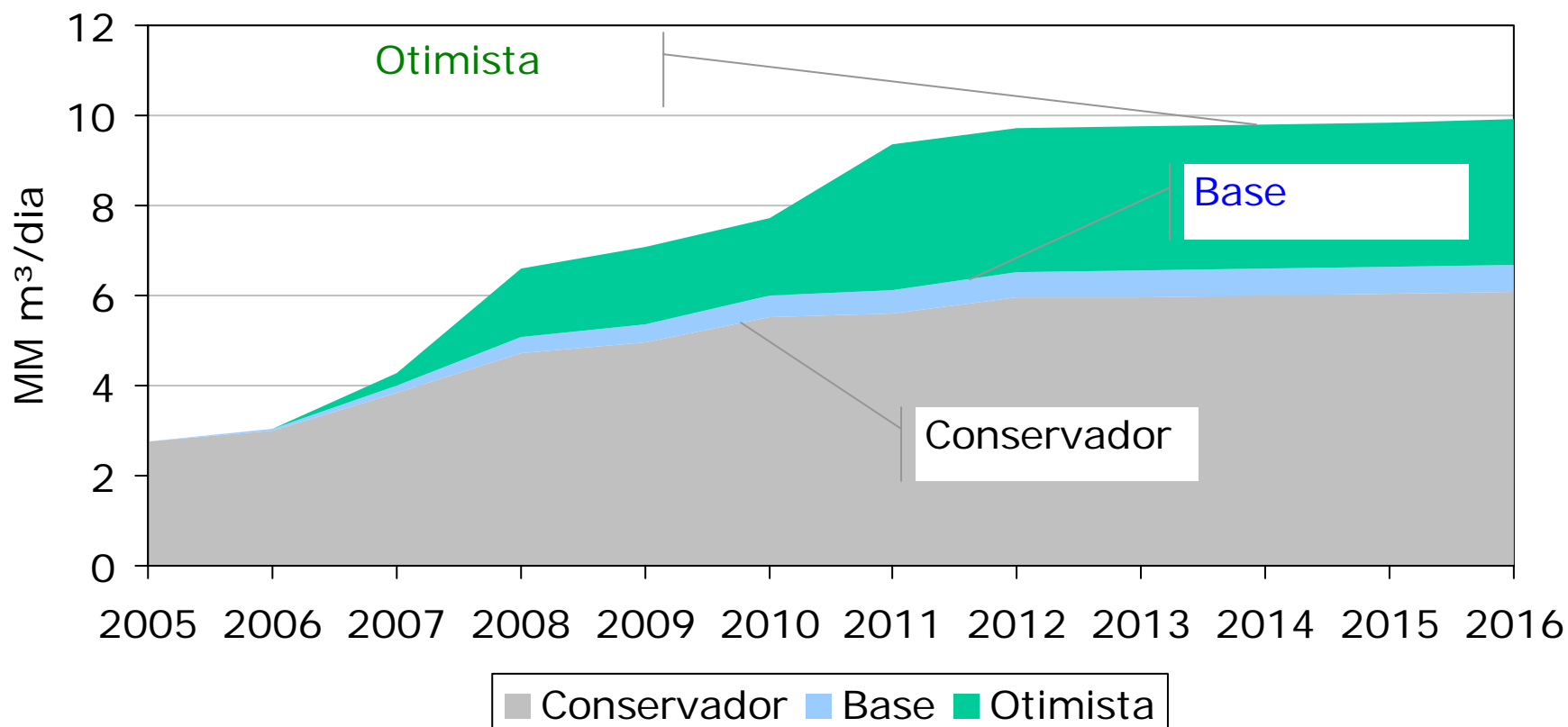
Valores Preliminares em R\$ milhões constantes de maio/2005

	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
+ RECEITA LÍQUIDA	446	502	723	972	1.045	1.196
- Compra de gás	(362)	(404)	(573)	(768)	(824)	(941)
- Despesas operacionais	(30)	(38)	(43)	(49)	(51)	(54)
= EBITDA	54	60	107	155	170	201
- Depreciação	(5)	(9)	(19)	(28)	(33)	(34)
= EBIT	49	51	88	127	137	167
LUCRO LÍQUIDO	35	32	46	76	90	122



Cenários de Mercado

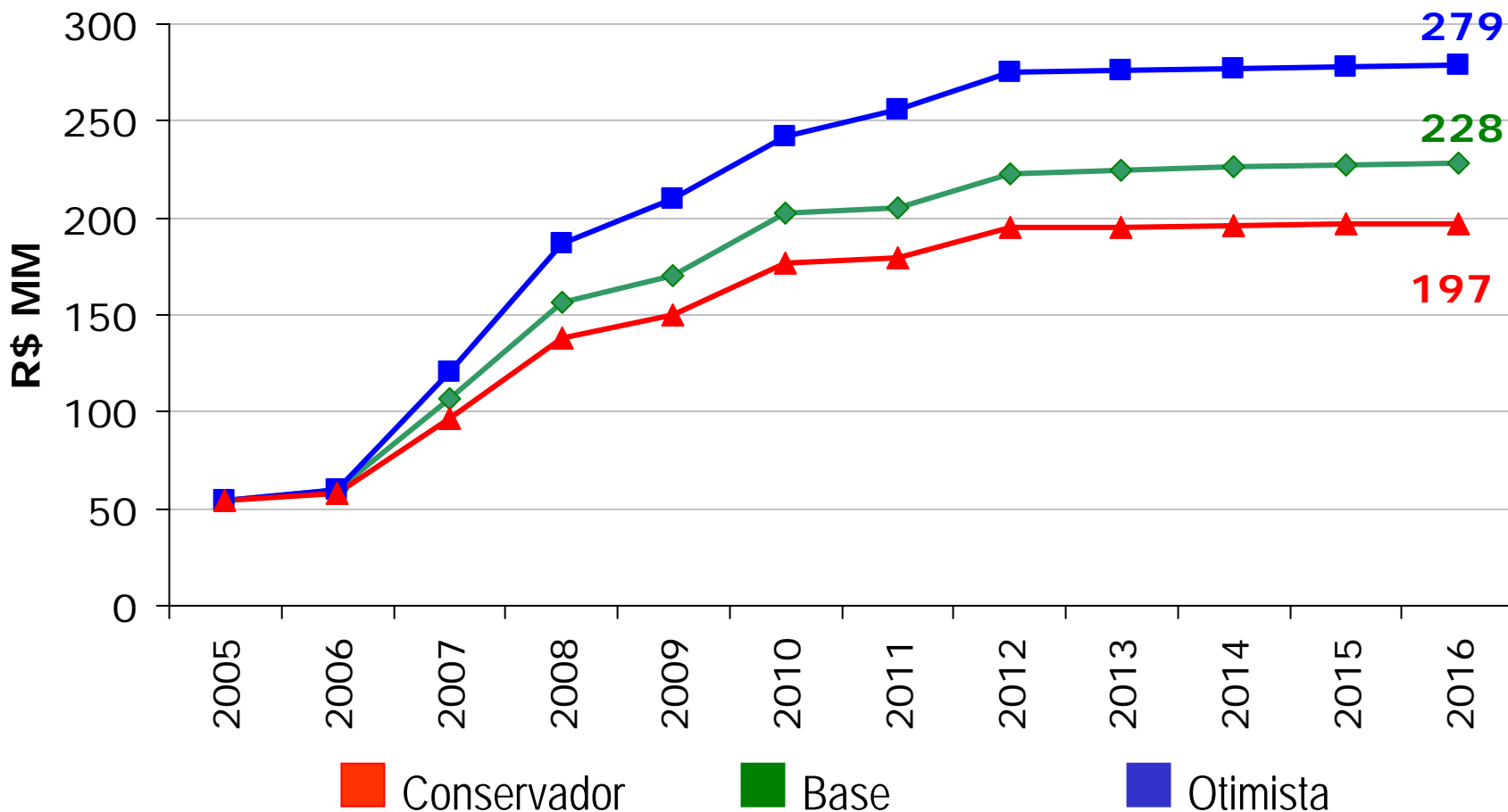
Cenário Otimista: mercado adicional de 4,4 milhões de m³/d
(2 térmicas e clientes na área de influência do Gasbel)





Resultados Financeiros dos Cenários

EBITDA – Valores Preliminares em R\$ milhões constantes de maio de 2005





GASMI G

Estratégia para crescer e perspectivas

Flávio Decat de Moura
Diretor Presidente
13/05/2005