



Demonstrações Financeiras

1º Trimestre de 2005

Pedro Carlos Hosken Vieira
Superintendência de Controladoria - CR
Diretoria de Finanças, Participações e de Relações com Investidores - DFN

Belo Horizonte, 13 de maio de 2005



Ajustes nas demonstrações financeiras...

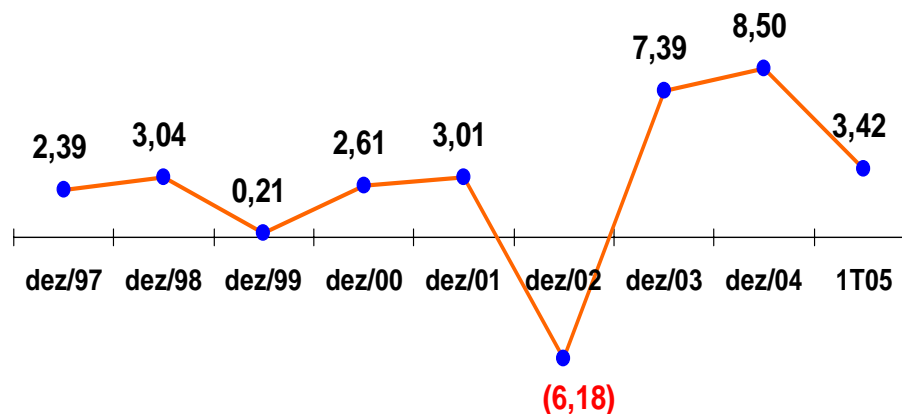
- **Janeiro de 2005 - Início das operações das empresas desverticalizadas**
 - ✓ Cemig Geração/Transmissão (subsidiária integral, sigla GT)
 - ✓ Cemig Distribuição (subsidiária integral, sigla D)
 - ✓ CEMIG Holding (sigla H) – o mesmo CNPJ da CEMIG integrada
- **Apresentação de Relatório Trimestral - ITR na CVM/BOVESPA**
 - ✓ Cemig Holding Controladora e Consolidado; no dia 13/05/05
 - ✓ Cemig Geração/Transmissão (GT); após abertura do capital.
 - ✓ Cemig Distribuição (D); após abertura do capital.
- **Empresas GT e D sem histórico (operação virtual para real)**



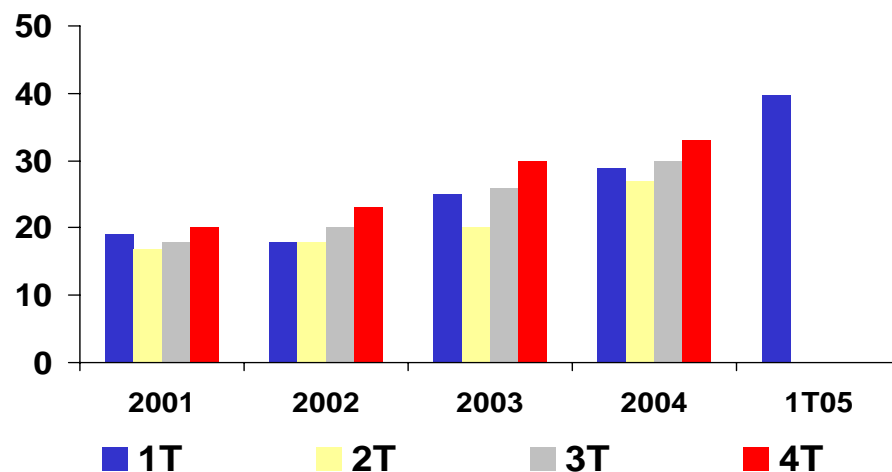
Resultado Consolidado - R\$ MI

Empresa	Lucro Líquido	EBITDA
Geração/Transmissão	140	327
Distribuição	405	551
Cemig Holding	(6)	(42)
Cemig (GT / D / H)	539	837
Gasmig	6	9
Infovias	(3)	6
Sá Carvalho	4	8
Rosal Energia	5	5
UTE Ipatinga	2	3
Horizontes	1	1
Cogeração/outras	1	1
Total	555	871

Lucro por Ação



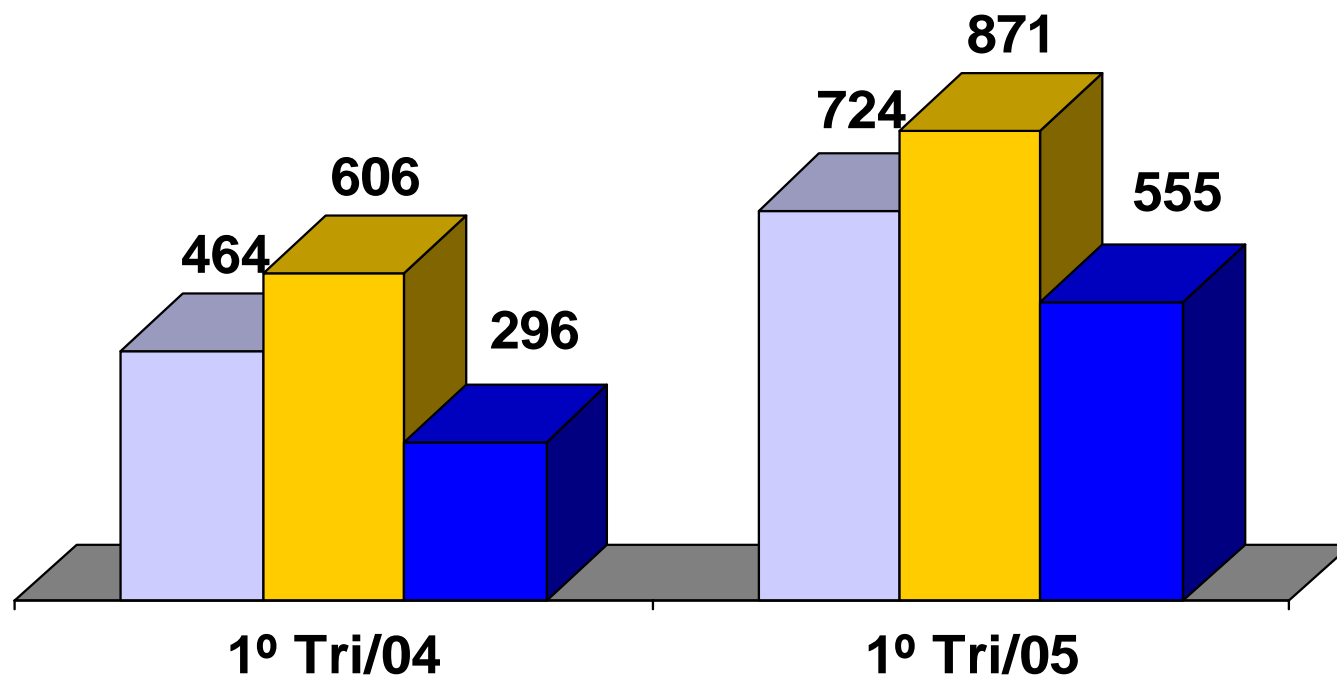
Margem EBITDA (%) Consolidado





Resultado Consolidado - R\$ MI

■ Resultado Operacional ■ EBITDA ■ Lucro Líquido





Evolução do Resultado Consolidado – R\$ MI

- Lucro do trimestre de R\$ 555 milhões, crescimento de 87,1% em relação ao 1T04
- Resultados e margens são crescentes e refletem as ações empresariais da corporação.
- Contribuição expressiva no resultado do 1T05 a Receita Tarifária Diferida (RTD).
- Diferença de RTD registrada em março/05 é de R\$ 583 milhões.

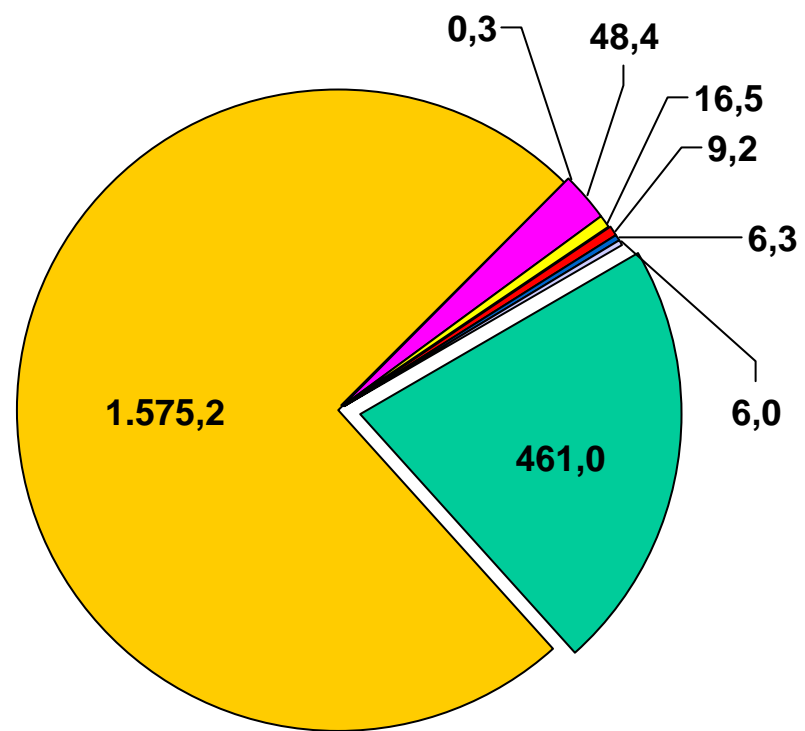
Descrição	1T05	4T04	3T04	2T04	1T04
Receitas Líquidas	2.195	2.041	1.704	1.772	1.624
Despesas Operacionais	1.471	1.629	1.286	1.384	1.160
Resultado Operacional (EBIT)	724	413	418	387	464
Margem Operacional (%)	33	20	25	22	29
EBITDA	871	562	563	535	606
Margem EBITDA (%)	39,7	27,5	33,1	30,2	37,3
Resultado Financeiro	150	(133)	49	(224)	26
Resultado Não Operacional	(6)	87	1	(6)	(7)
Resultado antes IR/CSSL	867	367	468	157	483
Reversão JCP	-	212	100	200	-
Deduções IR, CSSL, Outros	311	(129)	(190)	(96)	(187)
Lucro Líquido	555	450	378	261	296
Margem Líquida (%)	25,3	22,0	22,2	14,7	18,2



Receita Líquida e Despesa Operacional das Empresas – 1T05

Receita Líquida Total

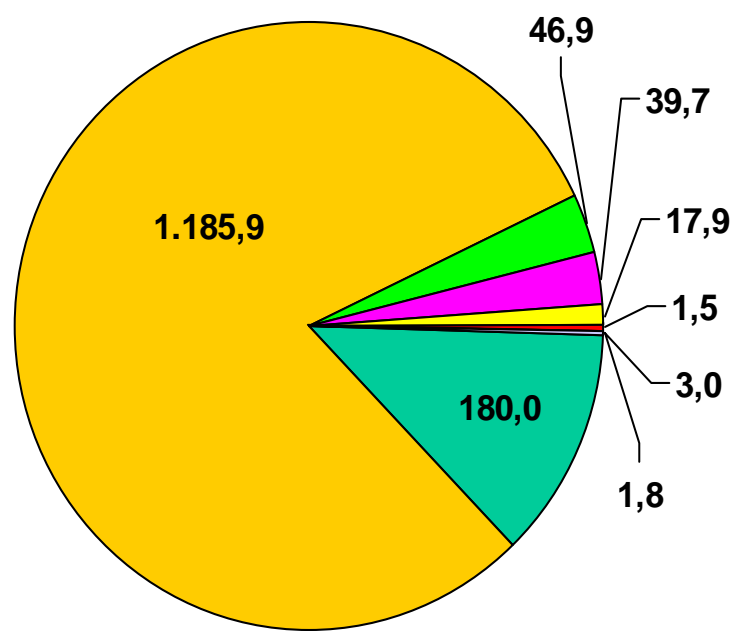
R\$ 2.195,6 milhões



- GT
- D
- H
- Gasmig
- Infovias
- Sá Carvalho
- Rosal
- Outras

Despesa Operacional Total

R\$ 1.471,2 milhões





Performance das Despesas Operacionais – R\$ MI

- Energia comprada com compras da Distribuição nos leilões de energia.
- Pessoal devido a reajuste coletivo de 7% em nov/04, provisões de PDI, revisão no Plano de Cargos e Carreiras e provisão para participação no lucro.
- Encargos de Uso da Rede com aumentos nas tarifas de transporte.
- Encargos Setoriais com base no estabelecido pelo poder concedente.
- Redução de custos próprios na operação, manutenção e administração em serviços de terceiros e materiais, mantendo os avanços de produtividade na redução do PMSO da corporação.
- Redução no volume de compra de gás em 22,8% refletido na redução das despesas nos trimestres.

Descrição	1T05	1T04	%Var
Energia Comprada	435,1	339,3	28,2
Pessoal / Participações Empr	244,8	191,1	28,1
Encargos de Uso de Rede Básica	210,5	92,7	127,0
Depreciação e Amortização	147,6	141,9	4,0
Consumo Combustível - CCC	79,1	62,4	26,7
Serviços de Terceiros	69,8	75,0	(7,0)
Conta Desenvolv.Energético-CDE	64,9	31,4	106,6
Outras Despesas/Provisões/RTE	47,5	38,0	25,1
Royalties	39,5	8,1	390,1
Provisões Operacionais	39,1	82,2	(52,5)
Obrigações Pós-Emprego	38,4	27,2	40,9
Gás Comprado para Revenda	37	51	(28,1)
Materiais	18	20	(5,7)
Total	1.471,2	1.159,8	26,8



Resultado Financeiro Consolidado – R\$ MI

- Relevância das correções dos ativos regulatórios – IGPM. Importância do diferimento dos tributos.
- Receitas com os contratos CRC, provisão do 2º aditivo e tributação pelo total da receita.
- O IGP-M é o principal indexador dos contratos, variação de 11,1 % no período.
- Variações cambiais de moeda estrangeira muito reduzida face a estabilidade da taxa de câmbio.

Descrição	1ºT05	1º T04
RECEITAS FINANCEIRAS	340,8	192,7
Renda de Aplicação Financeira	32,0	33,4
Acréscimos Moratórios Contas Energia	15,1	13,9
CRC Governo Estado MG	59,8	55,1
Variação monetária CVA	29,8	25,3
Variação monet. RTD/Acordo Geral	217,8	82,7
COFINS/PIS s/receitas	(18,7)	(22,9)
Outras	4,9	5,1
DESPESAS FINANCEIRAS	(194,8)	(151,3)
Encargos de Empréstimos/Financiamentos	(115,1)	(92,5)
Variação Monet-Emp./Financiamento	(22,0)	(19,0)
Variação Monetária Acordo Geral	(11,4)	(12,2)
Variação Monetária CVA	(7,5)	(4,5)
C.P.M.F.	(5,1)	(10,1)
Provisão para perdas derivativos	(20,7)	(7,5)
Outras	(13,0)	(5,6)
Subtotal	146,0	41,4
Variações Cambiais	3,6	(15,1)
Receitas Financeiras	15,9	2,1
Despesas Financeiras	(12,4)	(17,2)
sub-total	149,6	26,3
Juros sobre Capital Próprio	-	-
RESULTADO FINANCEIRO	149,6	26,3



Ativo Regulatório RTE – Distribuição – R\$ MI

- Prazo de recuperação mantido em 74 meses
- Parcela 'A' retirada do prazo legal; será compensada após perdas e energia livre
- Negociações com a ANEEL através dos agentes não eliminaram risco de perdas
- Provisão para perdas no setor - saldo de provisão de R\$ 170 milhões

Itens	1T05			2004
	Principal	Selic	Total	
Perdas no Faturamento	877	455	1.332	1.304
Valores Arrecadados (-)	652	-	652	611
Saldo	225	455	680	693
Reembolso Energia Livre	443	125	567	556
Valores Arrecadados (-)	209	-	209	187
Provisão Perdas RTE (-)	163	7	170	163
Saldo	294	573	868	898
Compensação Parc "A"	245	236	481	461
Total Ativo	540	809	1.349	1.359



Ativo CVA- Despesas Antecipadas Distribuição

- Tarifas para liquidação dos ativos, inclusive a insuficiência de tarifa para amortização da CVA do ciclo de 2004
- Ativos auditados pela fiscalização.
- Verificação da realização em 2005

Tarifas Homologadas ANEEL	8/04/05 a 30/6/05	1/7/05 a 7/4/06
CVA em Processamento	2,9477%	3,0784%
CVA saldo a compensar IRT anterior	1,0609%	1,1079%
CVA diferida última parcela	3,3420%	3,4901%
Total de reajuste	7,3506%	7,6765%

Descrição - Valores R\$ milhões	mar/05					2004
	CVA Diferida em 24 meses	CVA de 10/03/03 a 9/03/04	CVA 10/04/04 a 09/03/05	CVA a partir de 10/03/05	Total	
ESS - Encargos de Serviços de Sistema	53	43	21	3	121	143
Tarifa Compra Energia Itaipu Binacional	256	(28)	(67)	(29)	132	178
Tarifa Transp Energia Prov de Itaipu	3	3	6	1	12	12
CCC - Conta Consumo de Combustíveis	(80)	2	76	6	3	(31)
Tarifa Uso Instal Transm Int.Red. Básica	47	37	56	(15)	125	170
CDE - Conta de Desenv.Energético	0	18	15	4	37	33
Royalties	1	19	16	0	36	44
Total	279	93	123	(30)	465	549
				Curto Prazo	490	463
				Longo Prazo	(25)	86



Reajuste Tarifário Contratual da Distribuição

- **Fixação da base de remuneração líquida de R\$ 4.395 milhões (provisório de R\$ 4.832 milhões e Ativo Líquido avaliado de R\$ 5.550 milhões).**
- **Nota Técnica 103/2005-SER/ANEEL, de 23/03/05:**
 - **Reajuste tarifário de 44,41% a partir de 08/04/03; diferença de 12,88%**
 - **Diferença de receita é diferida: R\$ 540.408 mil a partir de 08/04/03**
 - **Fixa forma de ressarcimento do ativo:**
 - . **4 parcelas cumulativas de R\$ R\$ 301.333.504,43**
 - . **Parte de 3 parcelas de R\$ 107.000.000,00, não cumulativa**

Valores R\$ mil de Março de 2003	Abril/03	Abril/05
RV-Receita Verificada - 08/4/02 a 07/04/03	4.196.314	4.196.314
RR-Receita Requerida - 08/04/03 - 07/04/04	5.519.412	6.059.920
Receita para reposicionamento	1.323.098	1.863.606
Reajuste da Tarifa anual (%)	31,53%	44,41%
Diferença de Receita apurada	0	540.508
Diferença de Tarifa apurada (%)	0%	12,88%

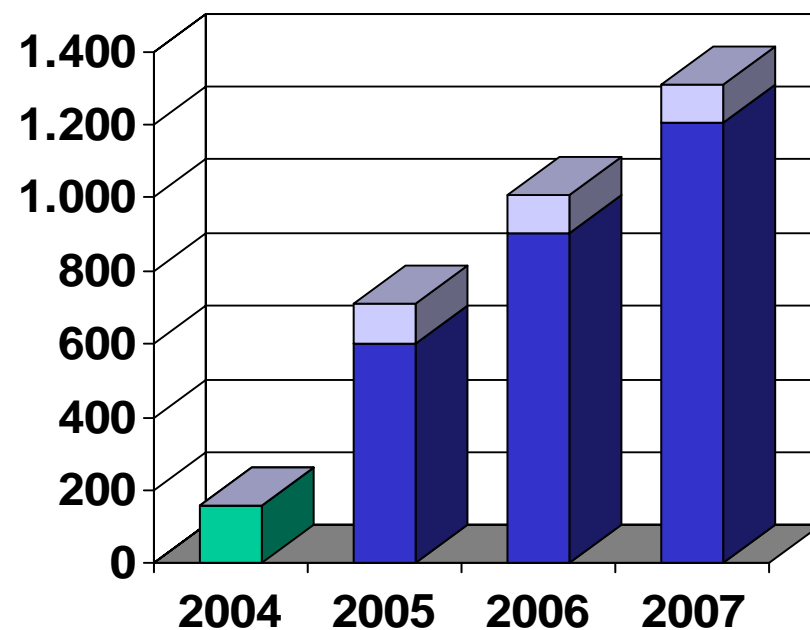
Processo ANEEL relatado na Nota Técnica no.080/2005-SER/ANEEL, de 08/03/05



O ativo regulatório será recuperado até a nova revisão tarifária

Valores em milhões de reais

Ano	2004	2005	2006	2007
Δ PB	301	301	301	301
		301	301	301
			301	301
				301
Dif.		107	107	107



■ 2,91% ■ 5,72% ■ 1,60%

Valores de delta PB corrigidos pelo IGPM - X



Ativo Receita Tarifária Diferida - Distribuição

Contabilização da RTD:

- direito de R\$ 540.508 mil de 08/04/03 a 31/03/05 mais IGPM, WACC 11,26%^{aa}, menos Fator X e crescimento do mercado 3,7%^{aaa}

- amortização por redução de perda relativa a parcela de 2,91% de tarifa vigente de 08/04/04 a 07/4/05, mais IGPM, menos Fator X.

Os tributos foram diferidos.

Riscos mitigados na SRF.

- Acompanhar e monitorar eventos contábeis de cálculo e realização da RTD na ANEEL.

Valores R\$ mil	Até Dez/04	Até Mar/05	1T05
Receita Bruta (RTD)	358.602	941.660	583.058
PASEP/COFINS	(40.493)	(107.150)	(66.657)
RGR/Outros	(17.511)	(46.336)	(28.825)
Receita Líquida	300.598	788.174	487.576
Receita Financeira	79.157	216.728	137.571
. Receita Financeira (juros WACC)	40.280	116.768	76.488
. Correção Monetária IGPM	38.877	99.960	61.083
Receita antes de impostos	379.355	1.004.902	625.547
. Líquido (Principal-Amortização)	358.602	941.660	583.058
. Juros (WACC)	40.280	116.768	76.488
. Correção monetária IGPM	38.877	99.960	61.083
TOTAL DO ATIVO	437.759	1.158.388	720.629



Ativo Regulatório – Contribuições PASEP/COFINS

- Leis Federais nºs 10.637 e 10.833 alteraram as bases de cálculo e majoração das alíquotas.
- Despesas assumidas sem tarifa de R\$ 354.746 mil até março/05
- Homologação da ANEEL:
 - reconhecimento do direito do ressarcimento
 - contabilização no Ativo Realizável a Longo Prazo e redução da despesa.
 - reajuste provisório em 3 anos a partir de 08/04/05 para compensar R\$155.619 mil
 - PASEP – R\$ 15.662.629 (tarifa 0,2316% a partir de 08/04/05)
 - COFINS – R\$ 36.210.291 (tarifa 0,5355% a partir de 08/04/05)
 - saldos pendentes serão fiscalizados e homologados após consulta à SRF.
- Mudança do processo de tributação:
 - 1,69% de tarifa a partir de 08/04/05 para reposição do PASEP/COFINS, até 30/06/05
 - a partir de julho/05 tributos destacados nas contas. Regras serão definidas pela ANEEL.

Valores R\$ mil	Até Dez/04	Até mar/05	1T05
Aumento Despesa PASEP	104.692	106.402	1.710
Aumento de Despesas COFINS	236.031	248.344	12.313
Total	340.723	354.746	14.023
Correção IGPM	20.359	25.343	4.984
Total Ativo Regulatório PASEP/COFINS	361.082	380.089	19.007



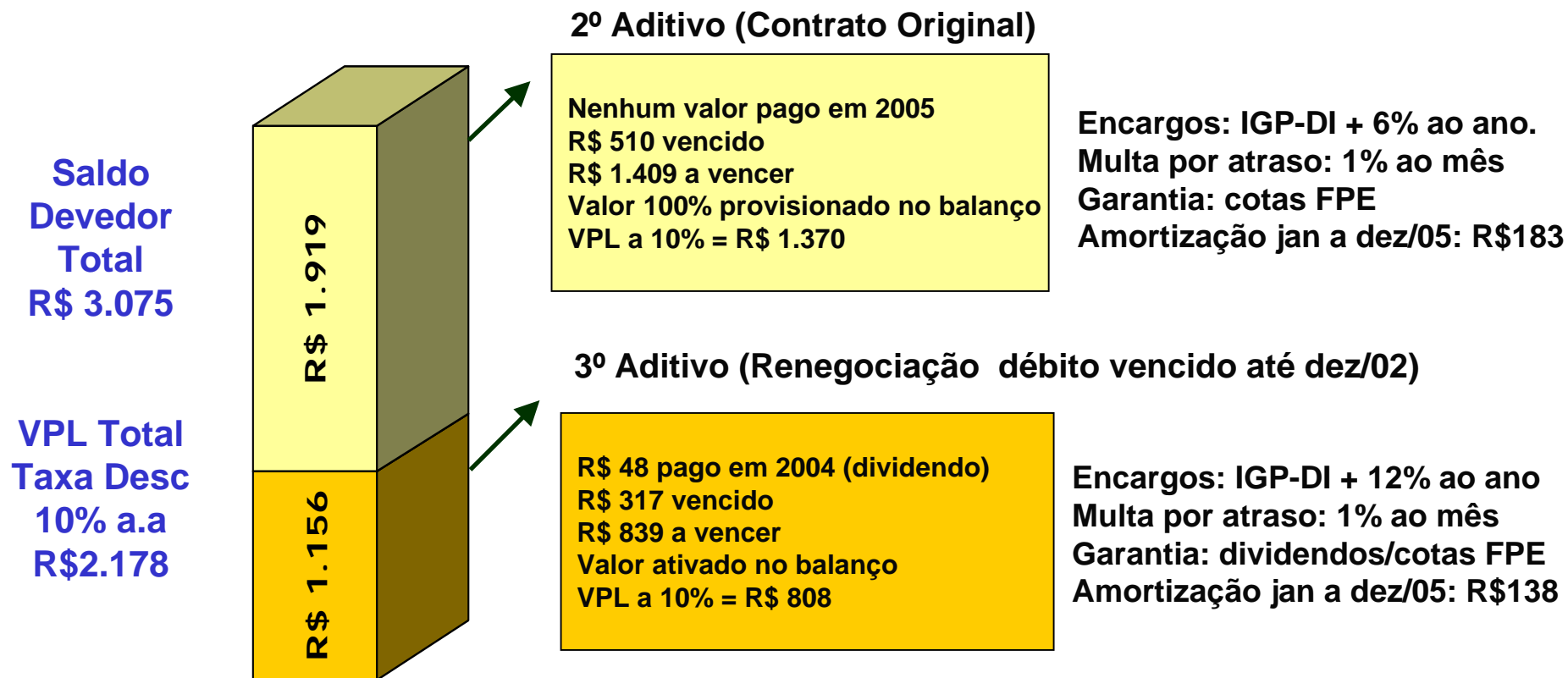
Dívida Consolidada

- **Transferências da dívida para as empresas com base na origem da contratação (GT 55,7% - D 40,8% - H 1,6% - Outros – 1,9%)**
- **Baixa alavancagem e endividamento concentrado no médio e curto prazo, com estratégia de alongamento**

R\$ milhões	1T05	%	CP	%	LP	%	dez/04	%
MOEDA EXTERNA	1.067,4	25,2	332,5	22,1	734,9	26,9	1.098,9	26,1
CEMIG	-	-	-	-	-	-	1.024,7	24,3
CEMIG GT	345,2	8,1	121,9	8,1	223,4	8,2	-	-
CEMIG D	647,4	15,3	188,5	12,5	458,9	16,8	-	-
CEMIG H	-	-	-	-	-	-	-	-
Infovias	59,5	1,4	18,7	1,2	40,8	1,5	58,0	1,4
Gasmig	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras	15,3	0,4	3,4	0,2	11,9	0,4	16,3	0,4
MOEDA NACIONAL	3.173,2	74,8	1.175,0	77,9	1.998,1	73,1	3.118,9	73,9
CEMIG	-	-	-	-	-	-	3.116,2	73,9
CEMIG GT	2.020,6	47,6	783,6	52,0	1.237,0	45,3	-	-
CEMIG D	1.083,3	25,5	323,1	21,4	760,2	27,8	-	-
CEMIG H	66,2	1,6	66,2	4,4	-	-	-	-
Infovias	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasmig	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras	3,1	0,1	2,2	0,1	0,9	0,0	2,7	0,1
Total	4.240,5	100,0	1.507,5	100,0	2.733,0	100,0	4.217,8	100,0



CRC - Contratos com o Estado Minas Gerais



✓ Dividendos de 2004 de R\$ 154 milhões do Governo do Estado MG serão destinados ao 3º Aditivo

Situação em 31/03/2005 – valores R\$ milhões



Transações com as partes relacionadas (Controladora)

■ Transações com o acionista majoritário

- ✓ Consumo de eletricidade
 - Contas vencidas R\$ 20 milhões
 - Débitos renegociados/Copasa R\$ 50 milhões
- ✓ ICMS a recuperar
 - Curto prazo R\$ 36 milhões
 - Longo prazo R\$ 123 milhões
 - A negociar R\$ 20 milhões
- ✓ CRC R\$ 1.157 milhões
- ✓ ICMS a pagar R\$ 158 milhões
- ✓ Dividendos a pagar R\$ 154 milhões
- ✓ Debentures Irapé R\$ 80 milhões

■ Em andamento soluções para os contratos CRC e implementação de Fundo Recebível

■ Pendência judicial (ITCD); Recuperação de ICMS.



Programa de Investimentos 2005 – R\$ MI – base econômica

- 83% dos projetos para o sistema elétrico estão aprovados pela Diretoria/Conselho
- Realização até março/03 abaixo do planejado, com desvio de 60%
- O processo de migração do MySap e desverticalização impactaram as realizações

Descrição	Proposta Orçamentária		% Real
	Total	Realizado	
TOTAL SISTEMA ELÉTRICO	1.307,0	156,1	11,1
GERAÇÃO	473,5	83,1	16,2
TRANSMISSÃO	111,9	2,6	2,2
DISTRIBUIDORA	556,3	60,1	9,9
Subtransmissão	128,3	3,3	2,4
Distribuição MT e BT	428,0	56,9	12,1
HOLDING	165,3	10,2	6,0
PROJETOS ESPECIAIS	698,1	16,8	2,4
Obras MT e BT-Consumidor	123,0	16,8	13,7
Prog Luz p/Todos (Turn Key)	575,1	-	-
TOTAL	2.005,1	172,9	8,2



Demonstrações Financeiras

1º Trimestre de 2005

Pedro Carlos Hosken Vieira
Superintendência de Controladoria - CR
Diretoria de Finanças, Participações e de Relações com Investidores - DFN

Belo Horizonte, 13 de maio de 2005