



# 2019

## CEMIG



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.

Maior empresa integrada do setor elétrico brasileiro



Valor de mercado  
R\$20,4B <sup>(1)</sup>

Market share no Mercado livre



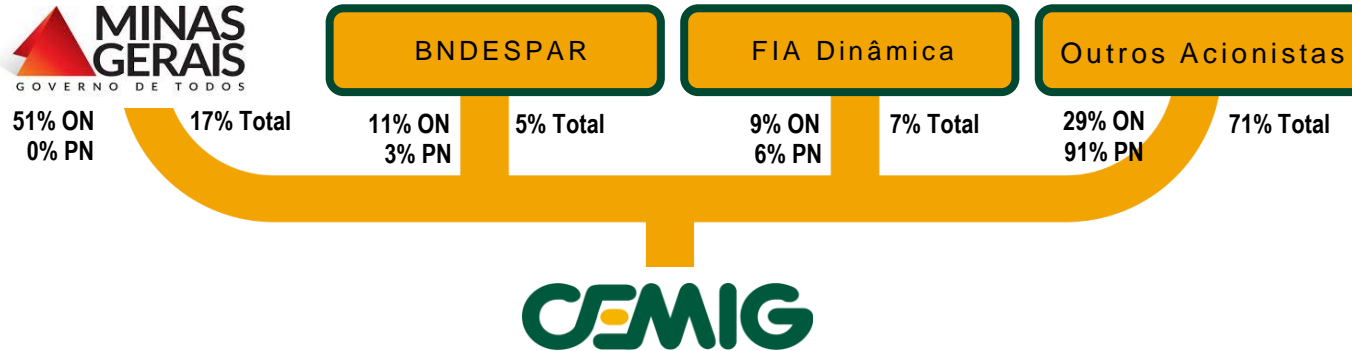
Lajida 2018  
R\$3,8B

No setor de energia elétrica desde **1952**

LIDERANÇA

(1) Dados de 29 de março 2019  
(2) Fonte: Economática - Setor Elétrico





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 em 2018  
**R\$120,1M na Bovespa e US\$10,4M na NYSE**



3 Sólida política de dividendo

# #1

Empresa integrada do Setor Elétrico no Brasil

Presença em **23** Estados



<sup>(1)</sup>  
**#1**

Distribuidora de energia

**#2**

Maior grupo de transmissão

**#6**

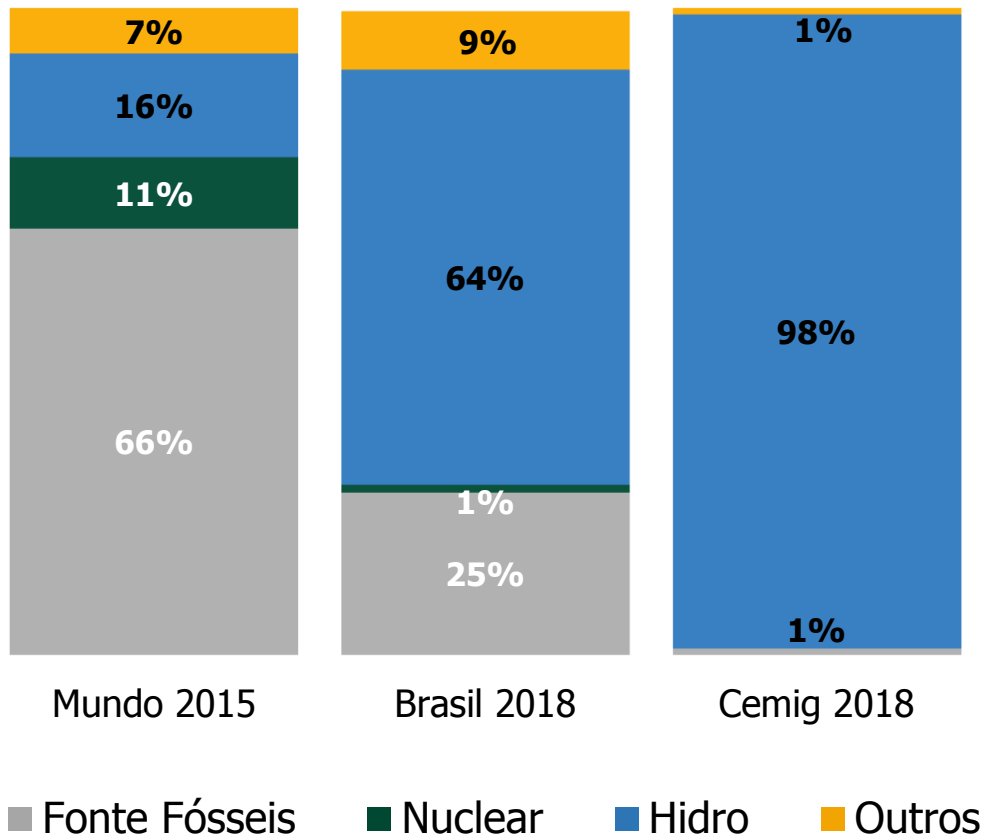
Maior grupo de geração

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

INTEGRADA

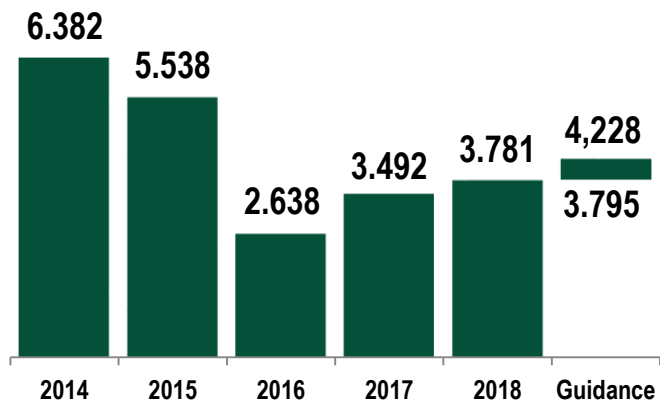
(1) Em números de consumidores e extensão de linhas de distribuição  
Março 2019

## Geração por fonte

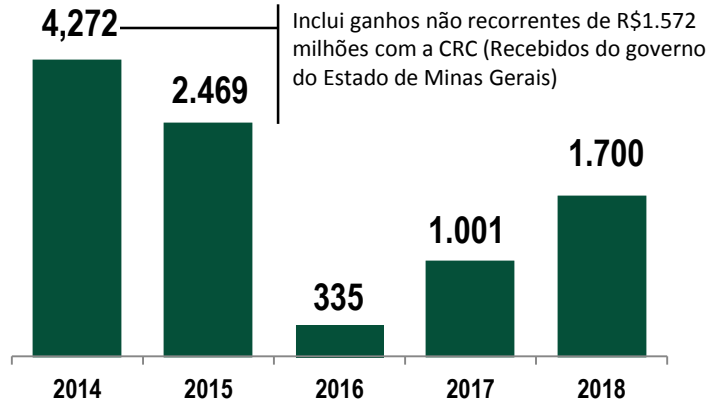


FOCO EM RENOVÁVEIS

## Lajida

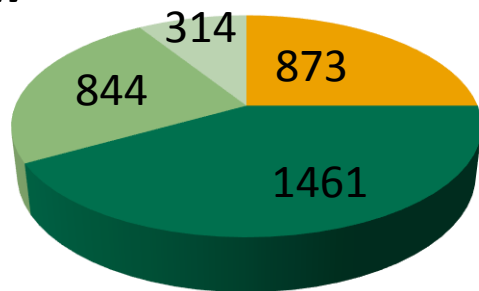


## Lucro Líquido

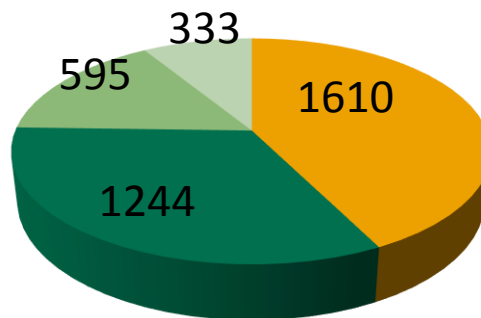


## Lajida por segmento

2017



2018



■ Distribuição   
 ■ Geração   
 ■ Transmissão   
 ■ Outros

GERAÇÃO DE CAIXA



## Estatuto

- Garantia - Dividendos mínimos obrigatórios

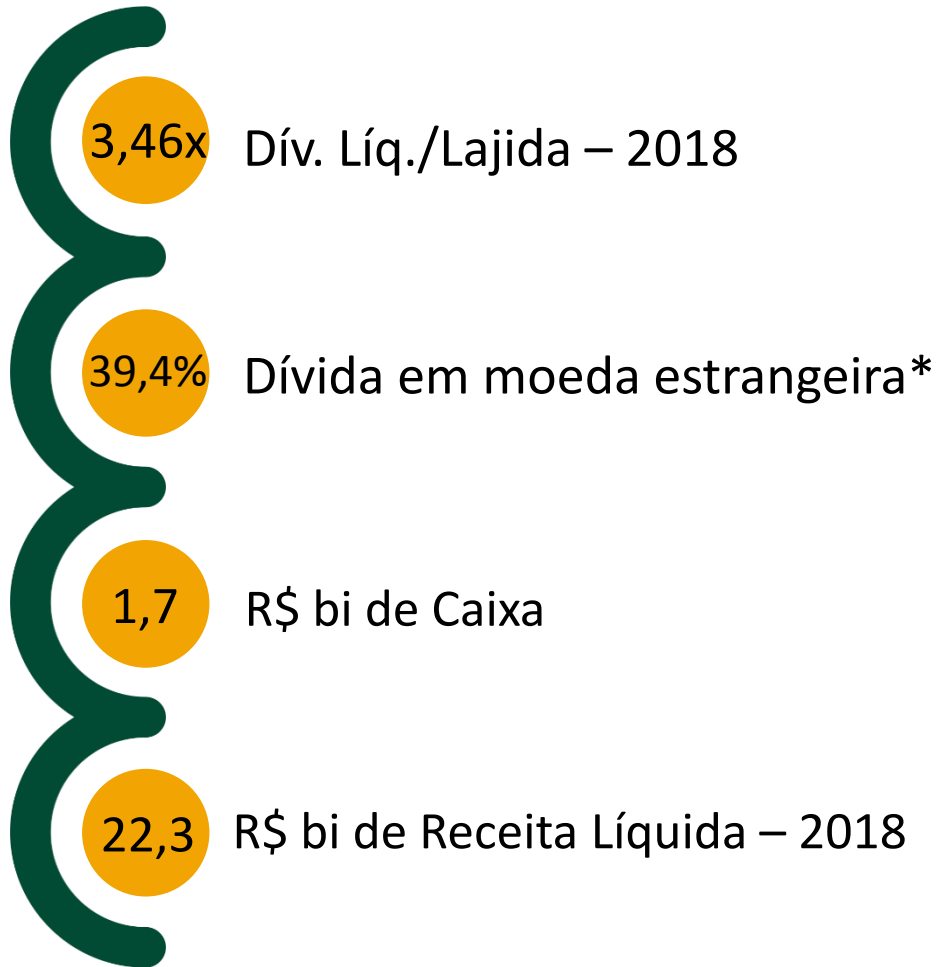
Ações	Número de ações	Garantia	Mínimo anual
Ordinária	487.614.213	-	
Preferencial	971.138.388	R\$ 0,50	R\$ 485.569.194
<b>Total</b>	<b>1.458.752.601</b>	<b>-</b>	<b>R\$ 485.569.194</b>

- Payout mínimo – 50% do lucro líquido

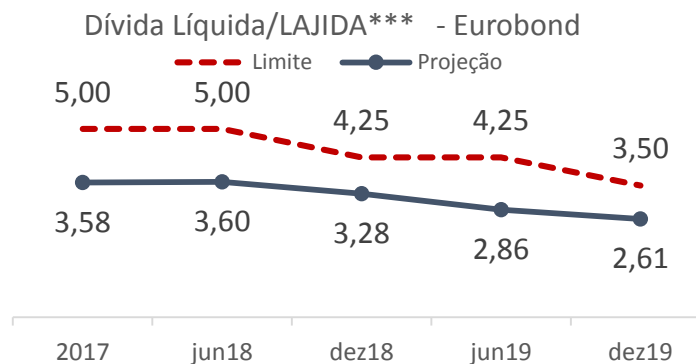
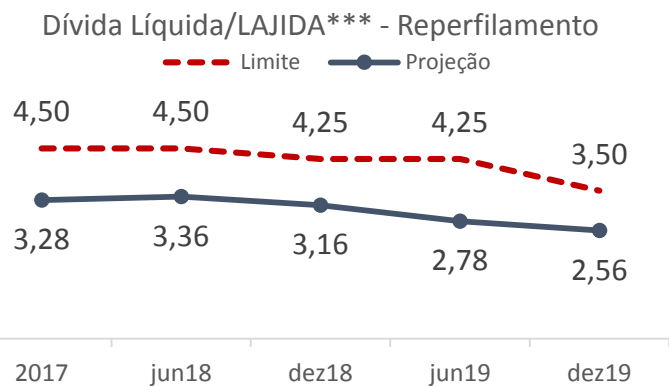
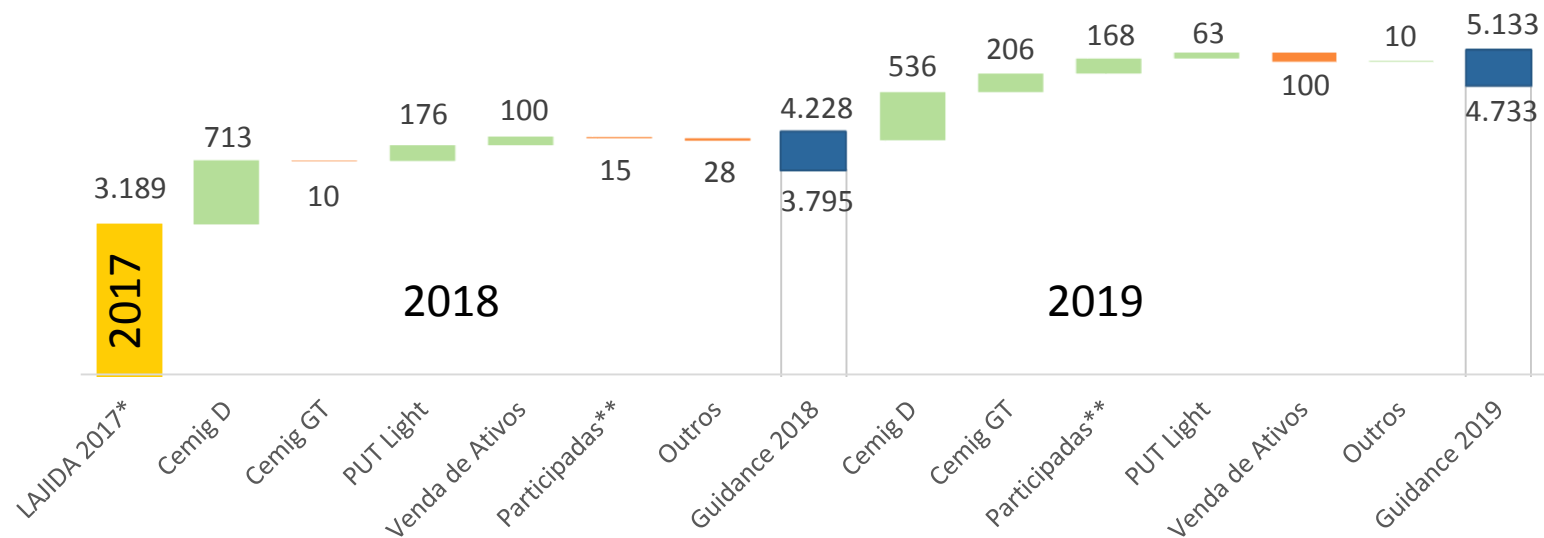
## Proposta de pagamento de dividendos em 2019:

- R\$867 milhões
  - R\$210 milhões na forma de JCP (acionistas em 21/12/2018)
  - R\$657 milhões na forma de dividendos (acionistas na AGO)
- R\$0,59 por ação ON e PN
- Retorno dos dividendos 4,2%\*

\*Considerando a cotação de fechamento das ações PN em 30/12/2018:



SOLIDEZ



LAJIDA IFRS - R\$MM – Moeda constante – jun/18

\* LAJIDA 2017 Recorrente

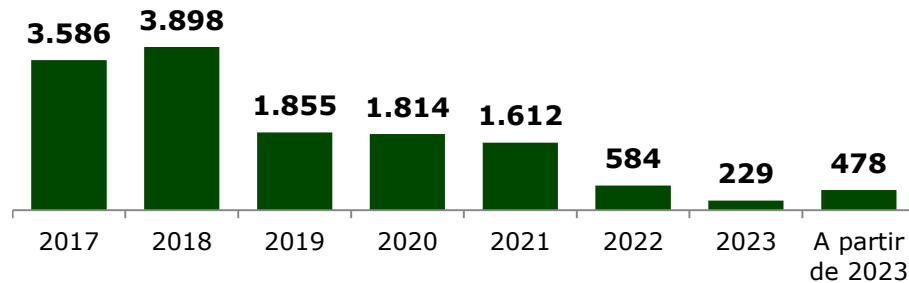
\*\* Participadas da Cemig H, exceto Cemig D e Cemig GT

\*\*\* Dívida Líquida e LAJIDA são ajustados seguindo as definições presentes nos contratos de dívida

Fonte: CEMIG

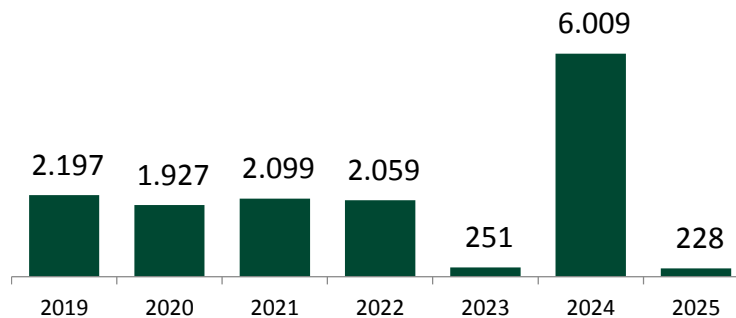
## Cronograma de vencimento Set/2017

Prazo médio: **2,2 anos**



## Cronograma de vencimento Dez/2018

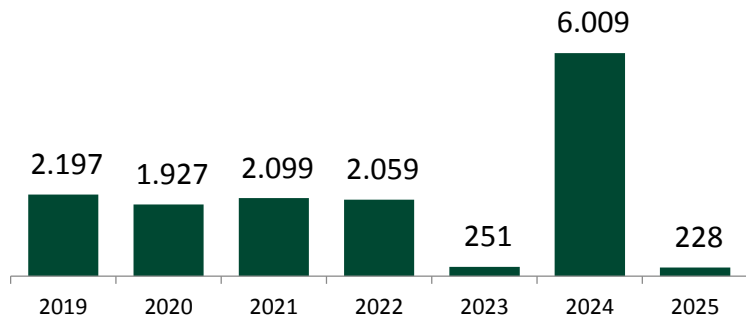
Prazo médio: **4,1 anos**



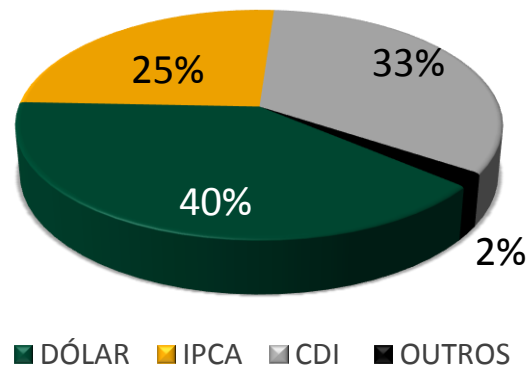
## Cronograma de vencimento

Dívida líquida total: **R\$13,1 bilhões**

Prazo médio: **4,1 anos**

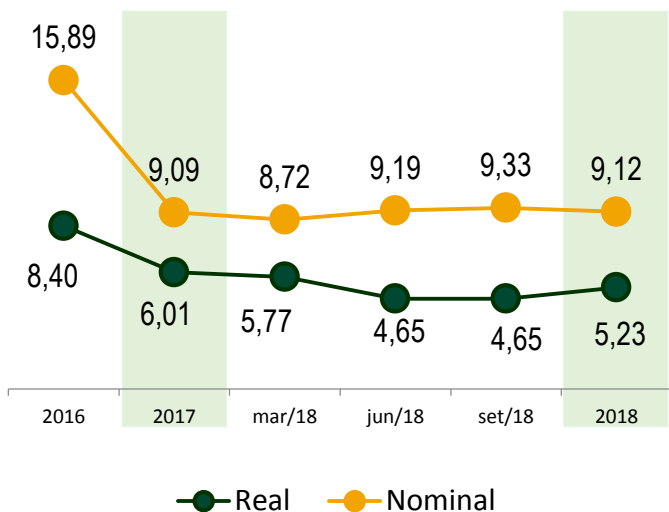


## Principais indexadores



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

## Custo da dívida - %



## Destaques 2018

### Cemig D

Mai - 9ª Emissão de notas promissórias, R\$400 milhões

Setembro - AFAC, no valor de R\$400 milhões

Dezembro - 6ª Emissão de debêntures, R\$550 milhões

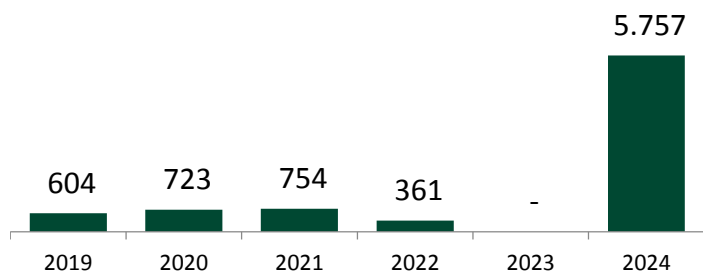
### Cemig GT

Julho - Retap Eurobond US\$500 milhões, 125% do CDI, considerando instrumento de hedge

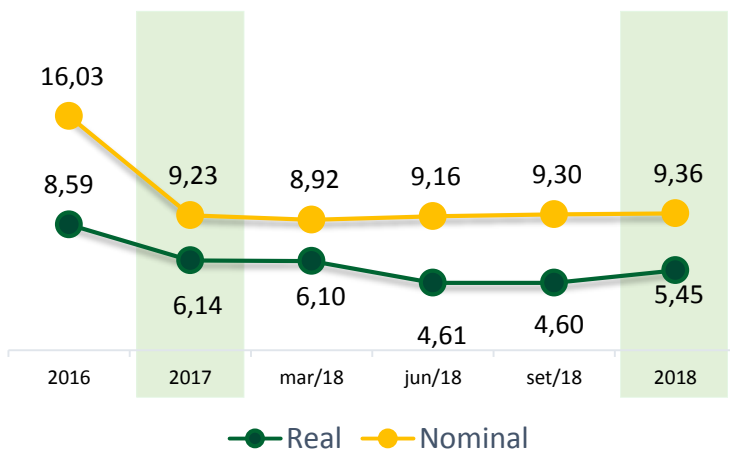
## Cronograma de vencimento

Dívida líquida total: **R\$7,7 bi**

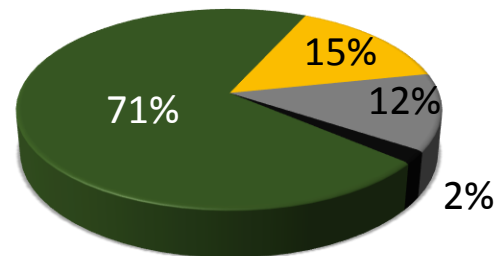
Prazo médio: **5,0 anos**



## Custo da dívida - %



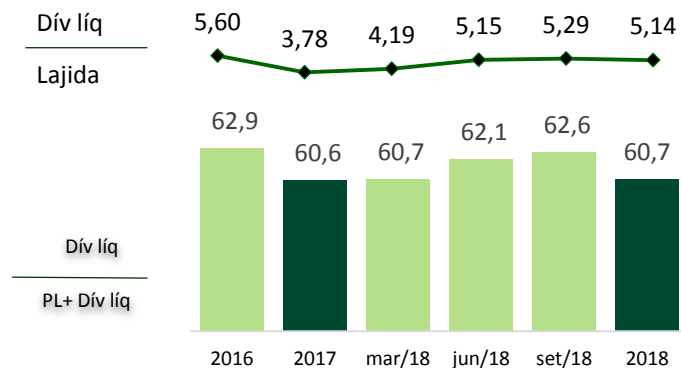
## Principais indexadores



■ DÓLAR ■ IPCA ■ CDI ■ OUTROS

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

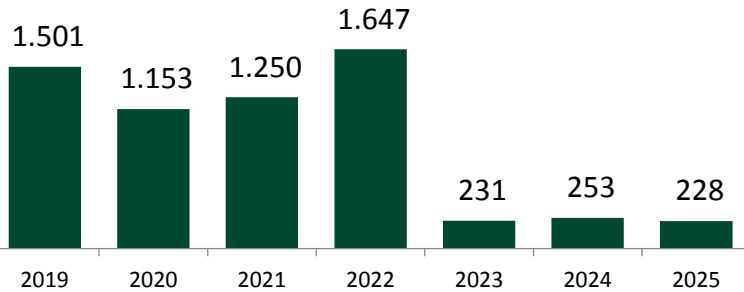
## Alavancagem



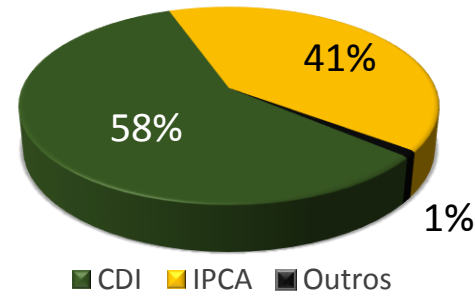
## Cronograma de vencimento

Dívida líquida total: **R\$5,3 bi**

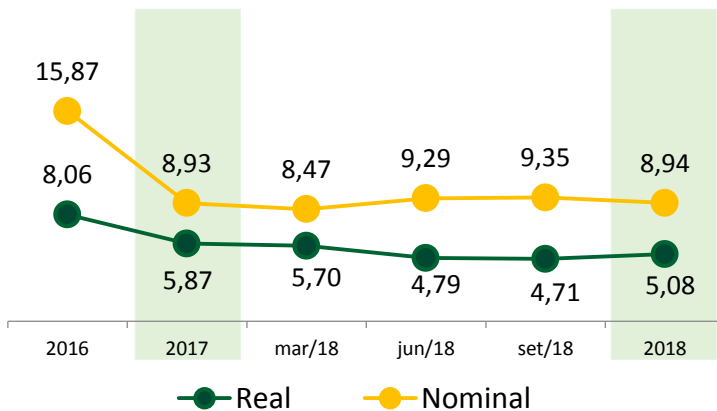
Prazo médio: **3,0 anos**



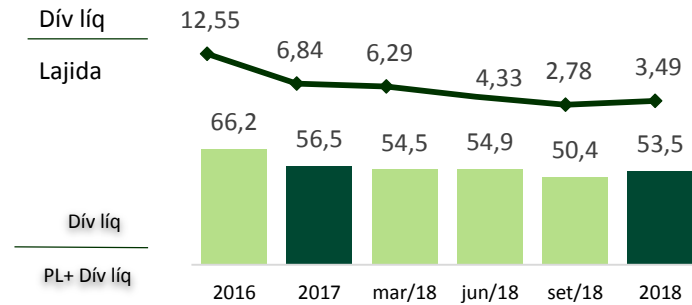
## Principais indexadores



## Custo da dívida - %

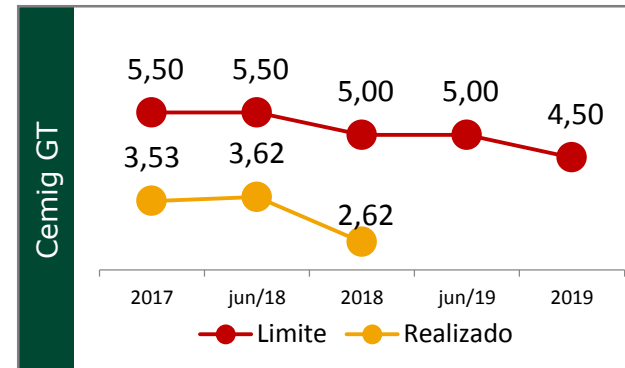
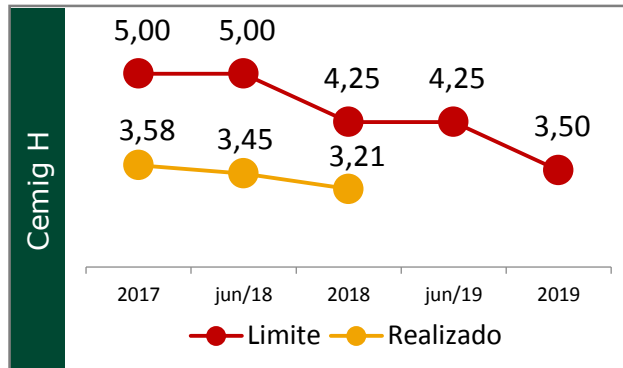


## Alavancagem



## Dívida Líquida/Lajida

Covenant Eurobonds - (últimos 12 meses)





## Estratégia para acelerar a desalavancagem da Cemig

Empresa	Participação %	Valor R\$ MM	Status
<b>Concluídas</b>			
	9,86%	717	Concluída a venda
	25%	80	Concluída a transferência, para a Taesa (Nov. 2017)
	100%	649 <sup>(1)</sup>	Leilão de venda concluído em 8 de Agosto de 2018
<b>TOTAL</b>		<b>1.446</b>	
<b>Em andamento</b>			
	-	- <sup>(2)</sup>	Reperfilamento de dívidas e venda de ativos
	49,99%	2.095 <sup>(3)</sup>	Definição de novo cronograma e estrutura de alienação
	15%	740 <sup>(4)</sup>	Negociações com o potencial comprador
	Até 83% (100% PN e 49% ON)	1.194 <sup>(4)</sup>	Estruturação do modelo de venda
<b>Consórcios de Exploração de Gás</b>	24,50%	21 <sup>(4)</sup>	Leilão de venda sem proponentes / Em estudo para novo leilão
	12%	1.677 <sup>(4)</sup>	Disponível para venda
<b>Cachoeirão, Pipoca, Paracambi</b>	49%	125 <sup>(4)</sup>	Disponível para venda
<b>TOTAL</b>		<b>5.852</b>	

(1) Valor total do leilão em 8 de Agosto de 2018

(2) Em análise

(3) Valor de Mercado (BM&F Bovespa) em 29/03/2019

(4) Valor patrimonial

(5) Avaliação da Companhia

**FitchRatings**

A-(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							



Baa2.br Cemig H, Cemig GT and Cemig D Escala nacional  
 B1 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	

RATINGS

Aneel aprovou o reajuste anual da Cemig D - Nota técnica 45/2018

- Reajuste a partir de 28 de maio de 2018

Principais pontos

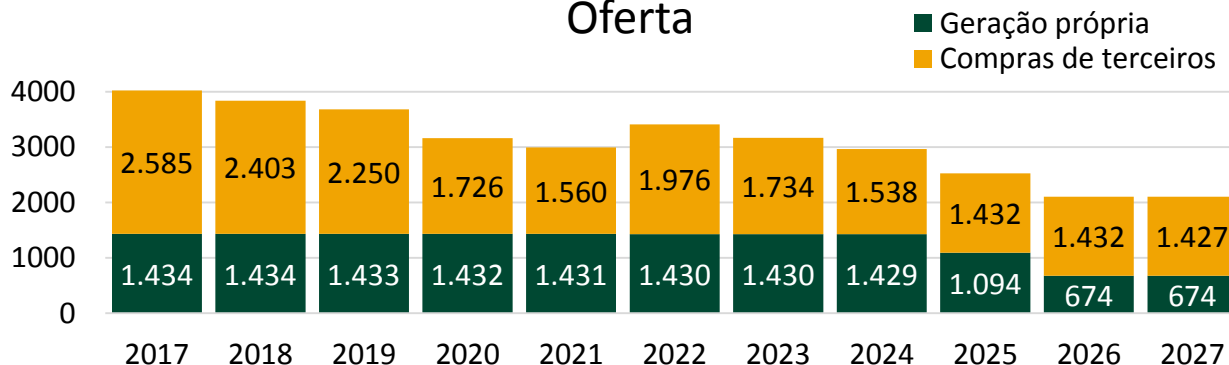
- Investimento aproximado de R\$5 bi
- Reconhecimento das Obrigações Especiais de R\$1.2 bi
- Opex: pontuações acima da média em métricas de eficiência

Base regulatória (RAB)	2013	2018
Remuneração - Base bruta R\$	15.724	20.490
Remuneração - Base líquida R\$	5.849	8.906
Taxa média de depreciação	3,84 %	3,84%
WACC	7,51%	8,09%
Remuneração das Obrigações Especiais	-	149
CAIMI R\$	147	333
QRR R\$ - Depreciação (Base bruta x taxa dep)	590	787
Remuneração de Capital R\$ (Base Liq x WACC)	587	1.236

Posição de agosto de 2018

## Oferta

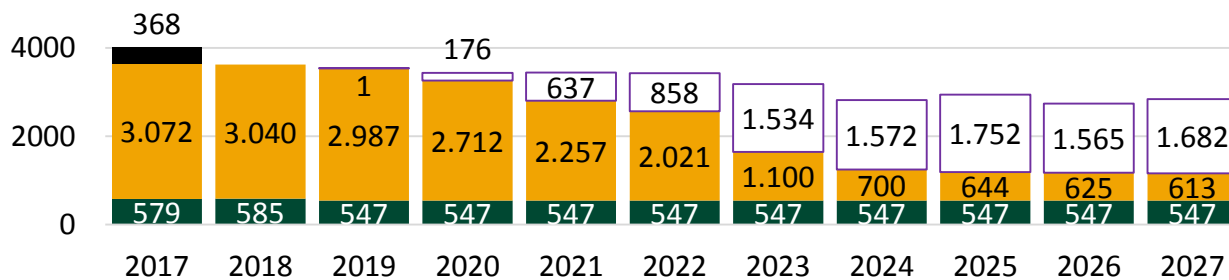
MW médios



Oferta total	4.019	3.837	3.683	3.158	2.991	3.406	3.164	2.967	2.526	2.106	2.101
Balço	0	212	149	-101	187	838	1.517	1.720	1.335	934	941
Demanda Total	4.019	3.625	3.534	3.259	2.804	2.568	1.647	1.247	1.191	1.172	1.160

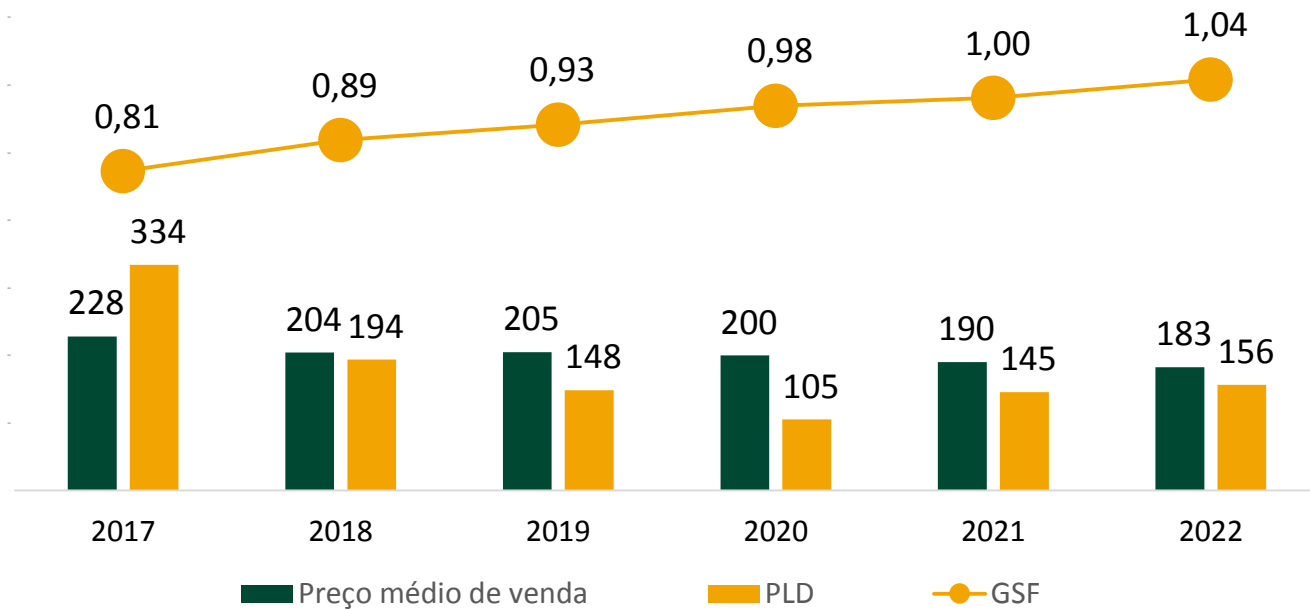
## Demanda

MW médios



- Vendas: Mercado Regulado
- Vendas: Mercado Livre
- Renovações prováveis
- Mercado Curto Prazo

Balço de energia



Preço de venda e GSF

Fonte: Cemig

\*\* em moeda constante R\$/MWh



MEMBER OF  
**Dow Jones**  
**Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM



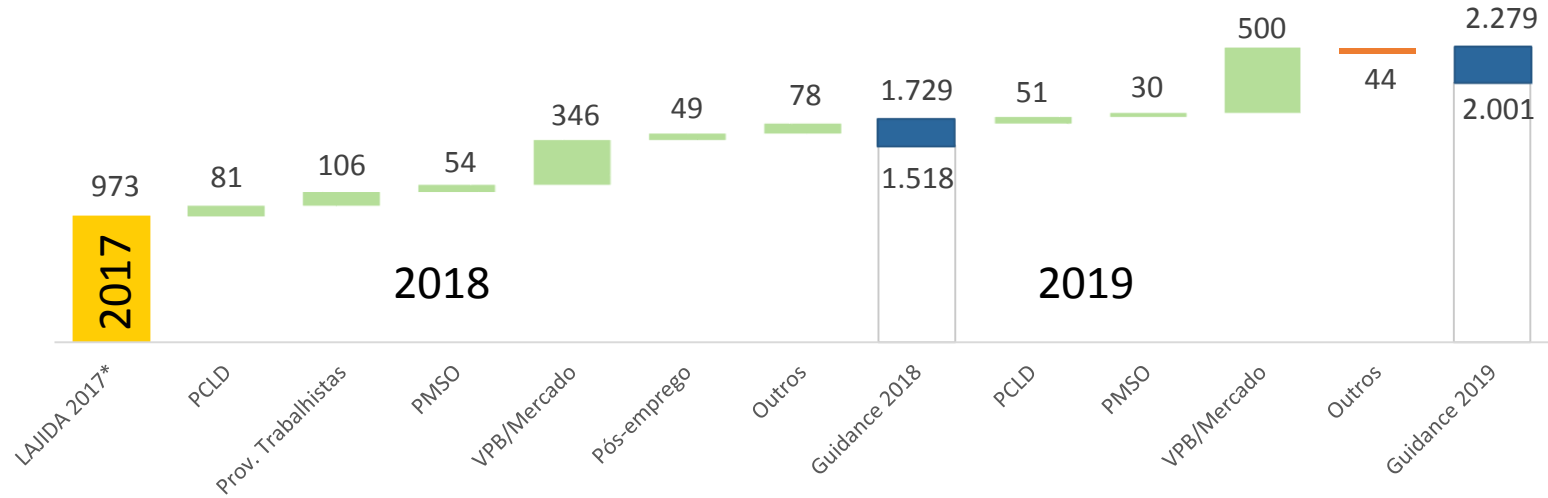
# CEMIG

## Relações com Investidores

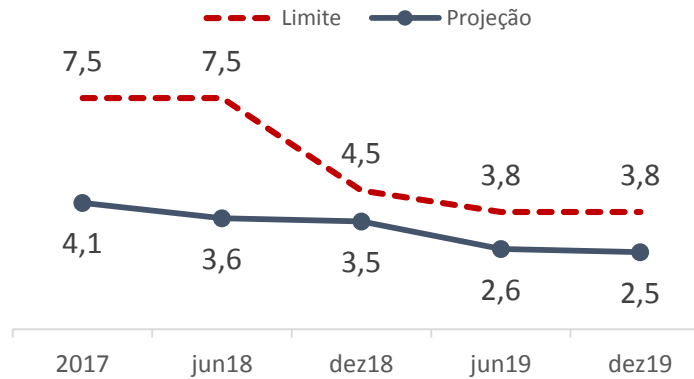
Tel: +55 (31) 3506-5024

[ri@cemig.com.br](mailto:ri@cemig.com.br)

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



Dívida Líquida/LAJIDA\*\* - Reperfilamento

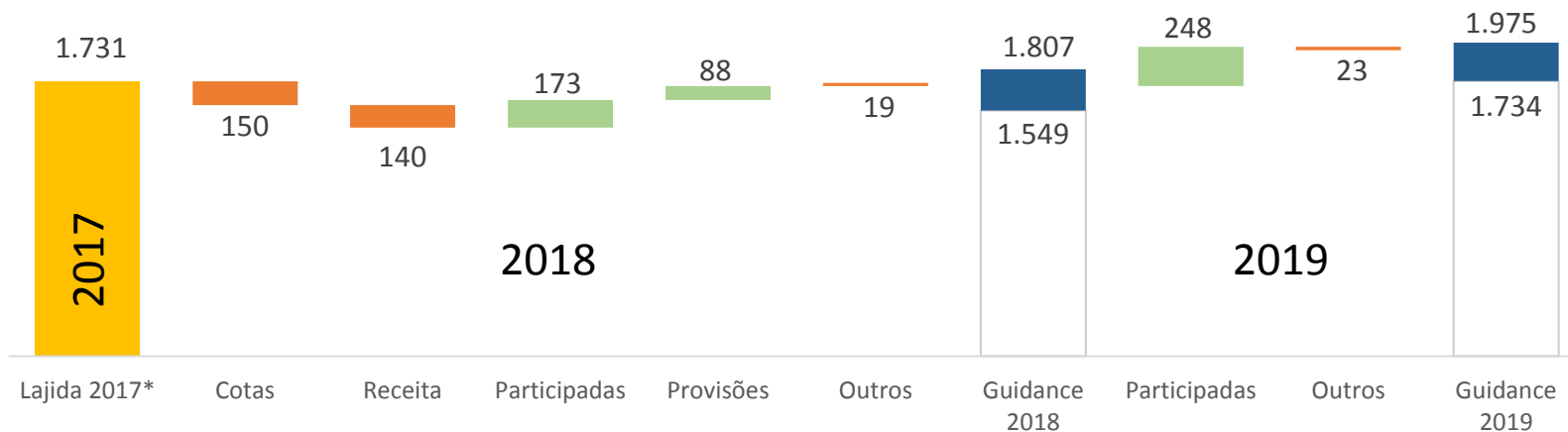


LAJIDA IFRS - R\$MM – Moeda constante – jun/18

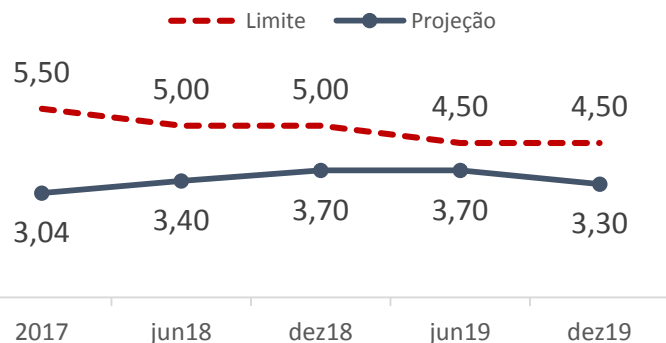
\* LAJIDA 2017 Ajustado

\*\* Dívida Líquida e LAJIDA são ajustados seguindo a definição presente no contrato de dívida

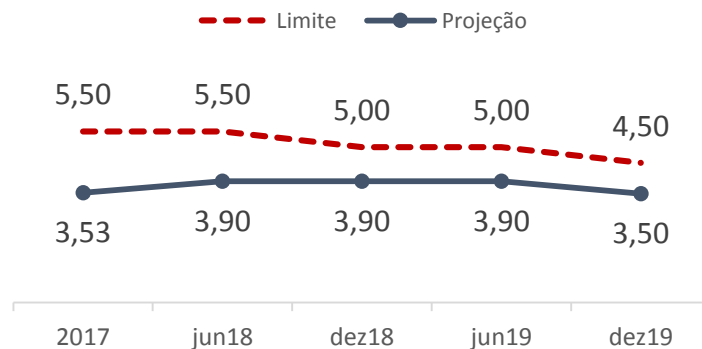
Fonte: CEMIG



Dívida Líquida/LAJIDA\*\* - Reperfilamento



Dívida Líquida/LAJIDA\*\* - Eurobond



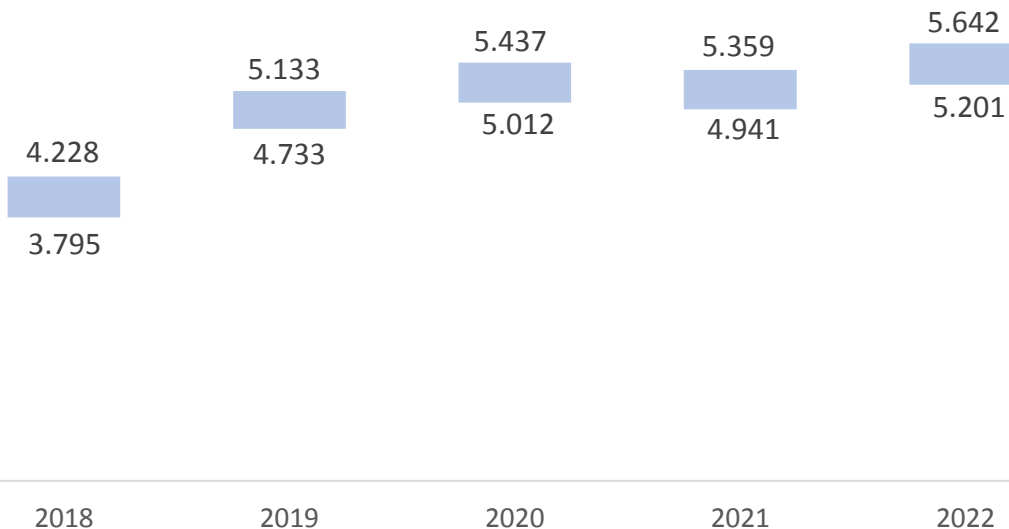
LAJIDA IFRS - R\$MM – Moeda constante – jun/18

\* LAJIDA 2017 Ajustado

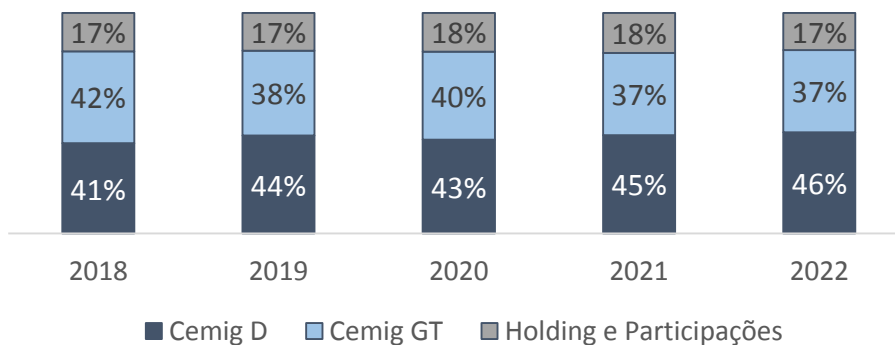
\*\* Dívida Líquida e LAJIDA são ajustados seguindo a definições presentes nos contratos de dívida

Fonte: CEMIG





Composição do LAJIDA



## Cemig Consolidada

### Covenants de manutenção

Manutenção da alavancagem	
Covenant Net Debt / Covenant EBITDA	Cemig
31/Dez/2017 e 30/Jun/2018	5.00x
31/Dez/2018 e 30/Jun/2019	4.25x
31/Dez/2019 e 30/Jun/2020	3.50x
31/Dez/2020 em diante semestralmente	3.00x

Manutenção das garantias	
Dívida Total Segurada / Covenant EBITDA	Cemig
31/Dez/2017	2.00x
30/Jun/2018 e em diante semestralmente	1.75x

Pagamentos de dividendos	
Mínimo legal	

## Cemig GT

### Covenants de manutenção

Manutenção da alavancagem	
Covenant Net Debt / Covenant EBITDA	Cemig GT
31/Dez/2017 and 30/Jun/2018	5.50x
31/Dez/2018 and 30/Jun/2019	5.00x
31/Dez/2019 and 30/Jun/2020	4.50x
31/Dez/2020 and 30/jun/2021	3.00x
31/Dez/2021 e em diante semestralmente	2.50x

Manutenção das garantias	
Dívida Total Segurada / Covenant EBITDA	Cemig GT
31/Dez/2017 e em diante semestralmente	1.50x

### Covenants de incorrência

Limitação da incorrência do endividamento	
Covenant Net Debt / Covenant EBITDA	Cemig GT
Até 31/Dez/2018	5.50x
Até 31/Dez/2019	5.00x
Até 31/Dez/2020	4.50x
Até 31/Dez/2021	3.00x
Após 31/Dez/2021	2.50x
(+ Colchão de US\$100mm ou 3% do CNTA)	

Limitação da Incorrência de garantias	
Dívida Total Segurada / Covenant EBITDA	Cemig GT
	1.50x

Pagamentos restritos	
% do Lucro Líquido de 30/Set/2017	Cemig GT
Se Cov. Net Debt / Cov. EBITDA > 2.5x	0%
Se Cov. Net Debt / Cov. EBITDA ≤ 2.5x	50%
(+ Dividendos legais mínimos exigidos - Carve-Out)	
(+ US\$30mm ou PF 2.5x Cov. Net Debt / Cov. EBITDA)	

### Disposições adicionais

- Penalização por descumprimento de qualquer covenant de manutenção: + 2,0% de juros p.a. enquanto durar a violação
- Penalização por não implementar o reperfilamento da dívida bancária: + 2,0% de juros p.a. se não implementado até 15 de fevereiro de 2018

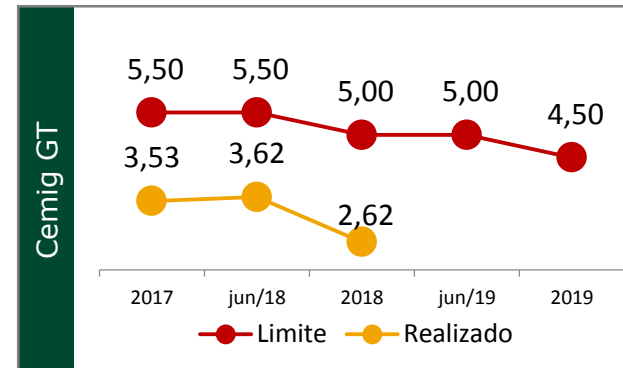
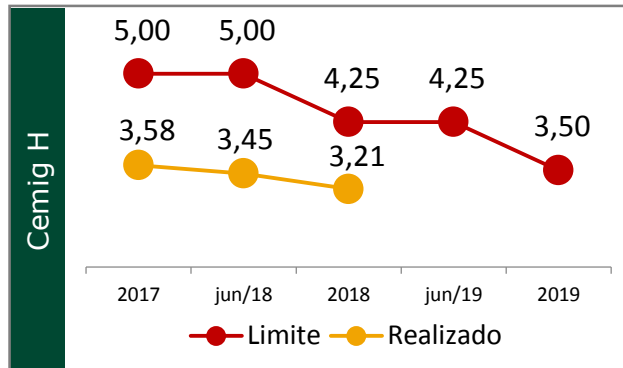
(12 meses) R\$ (em milhões)	2018	
	GT	H
Lucro (perda) líquido	825	1.906
Resultados financeiros líquidos	375	1.181
Imposto de renda e contribuição social	420	747
Depreciação e amortização	193	1.406
<b>LAJIDA</b>	<b>1.813</b>	<b>5.240</b>
menos resultado de participação minoritária	352	189
menos disposições para a variação no valor das obrigações da opção de venda	108	156
menos resultado não operacional (que inclui quaisquer ganhos nas vendas de ativos e quaisquer baixas ou impedimentos de ativos)	106	134
menos quaisquer créditos e ganhos não monetários que aumentem o lucro líquido, na medida em que não sejam recorrentes	(80)	119
menos receitas não monetárias relacionadas à indenização de transmissão e geração	(306)	(306)
mais dividendos em dinheiro recebidos de investimentos minoritários (conforme medido na demonstração dos fluxos de caixa)	108	313
menos correção monetária das taxas de concessão	(321)	(321)
mais entradas de caixa relacionadas as taxas de concessão	250	250
mais entradas de caixa relacionadas à receita de transmissão para cobertura de custo de capital	249	249
mais entradas de caixa a partir da indenização de geração, desde que esse montante não exceda 30,0% da soma das cláusulas (i) a desta definição	932	1.139
<b>Covenant LAJIDA</b>	<b>3.211</b>	<b>7.162</b>

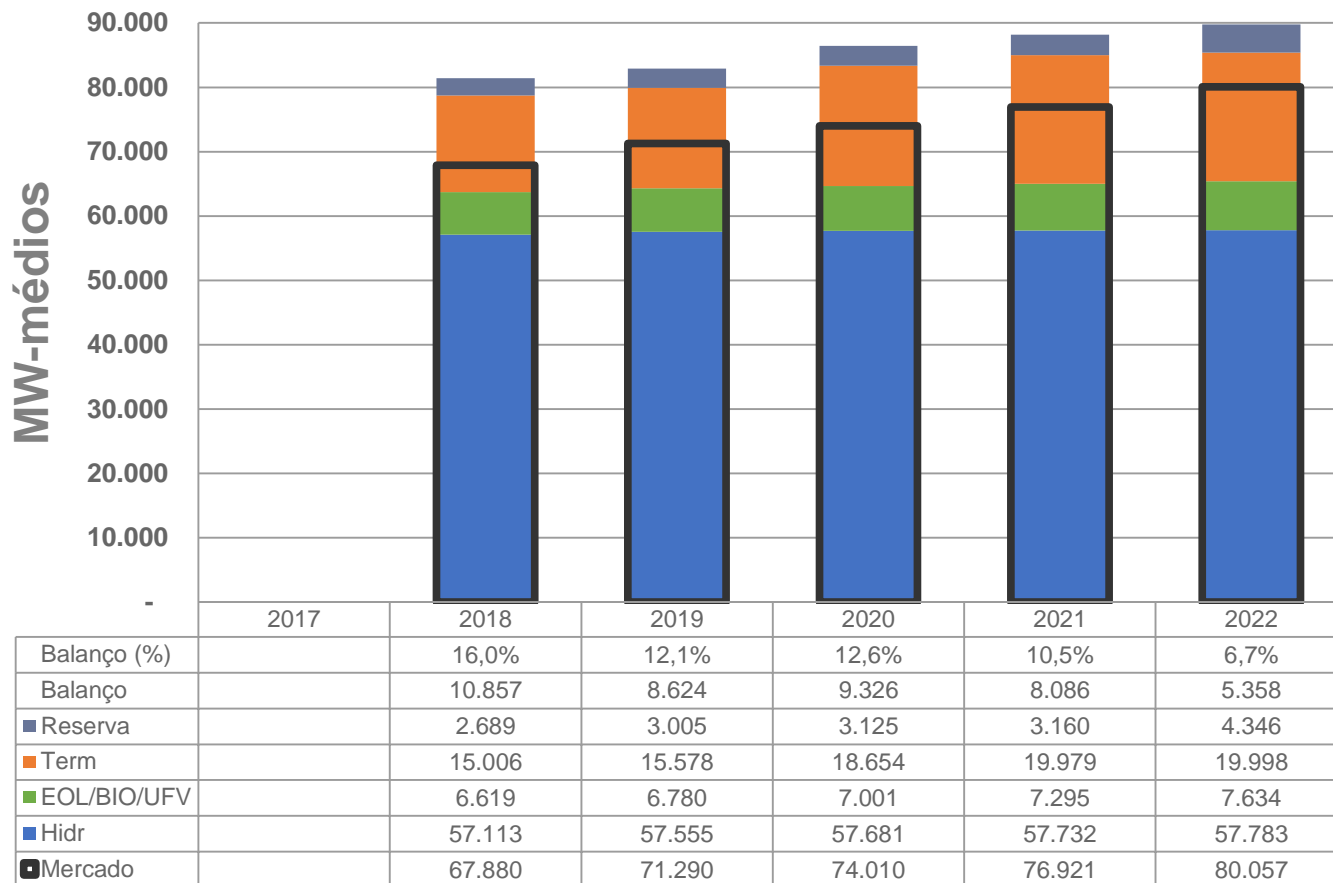
(12 meses) R\$ (em milhões)	2018	
	GT	H
<b>Endividamento consolidado</b>	8.199	24.800
<b>mais contratos de dívida com a Forluz</b>	233	1.029
<b>mais a responsabilidade passiva de qualquer obrigação de opção de venda</b>	433	433
<b>menos montantes depositados em conta caução para atender a qualquer obrigação de opção de venda</b>	-	-
<b>menos caixa consolidado e equivalentes de caixa e valores mobiliários e valores mobiliários consolidados registrados como ativos circulantes</b>	(464)	(3.278)
<b>Covenant dívida líquida</b>	<b>8.401</b>	<b>22.984 (1)</b>
<b>Covenant LAJIDA</b>	<b>3.211</b>	<b>7.162</b>
<b>Covenant dívida líquida/covenant LAJIDA</b>	2,62	3,21
<b>Endividamento consolidado com garantias</b>		7,244
<b>Endividamento consolidado com garantias/ Covenant LAJIDA</b>		1,01

1 - Cemig + Light – pro forma

## Dívida Líquida/Lajida

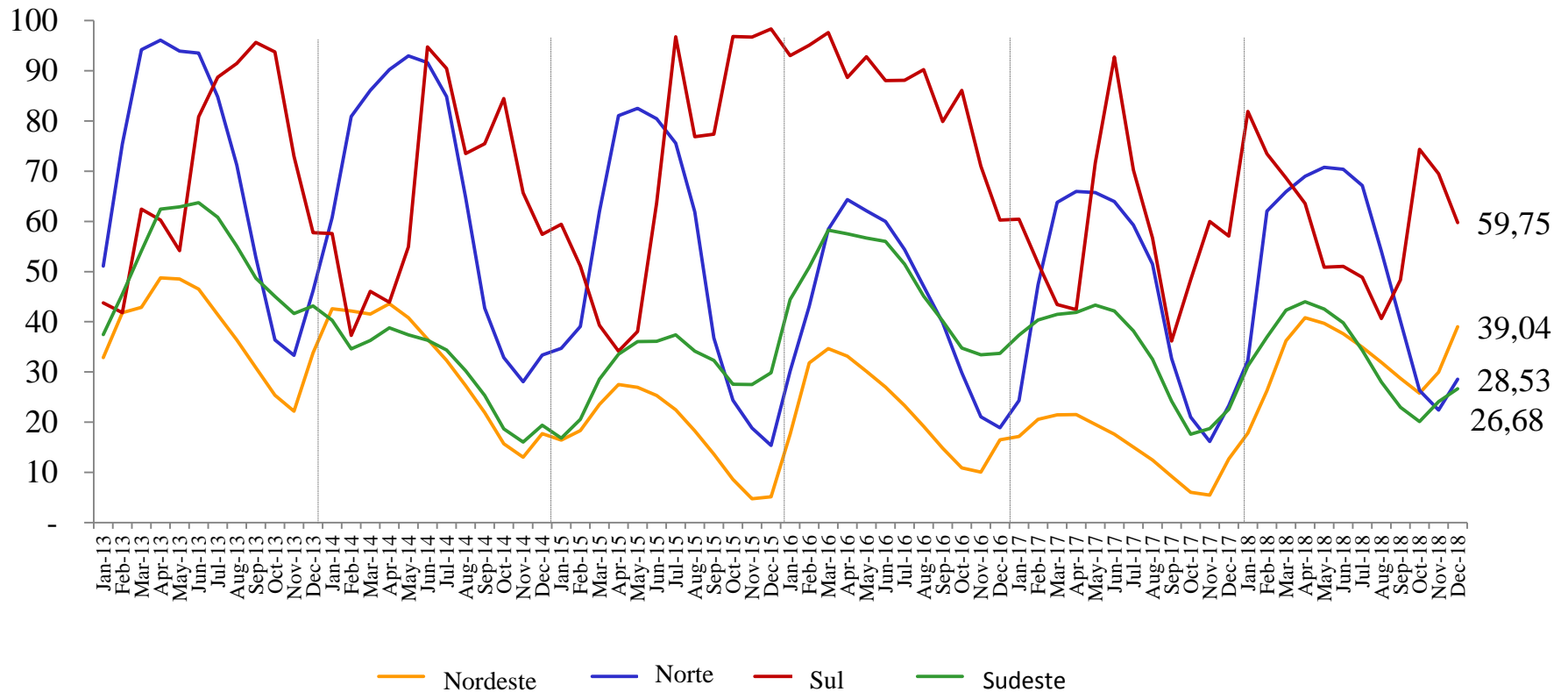
Covenant Eurobonds - (últimos 12 meses)





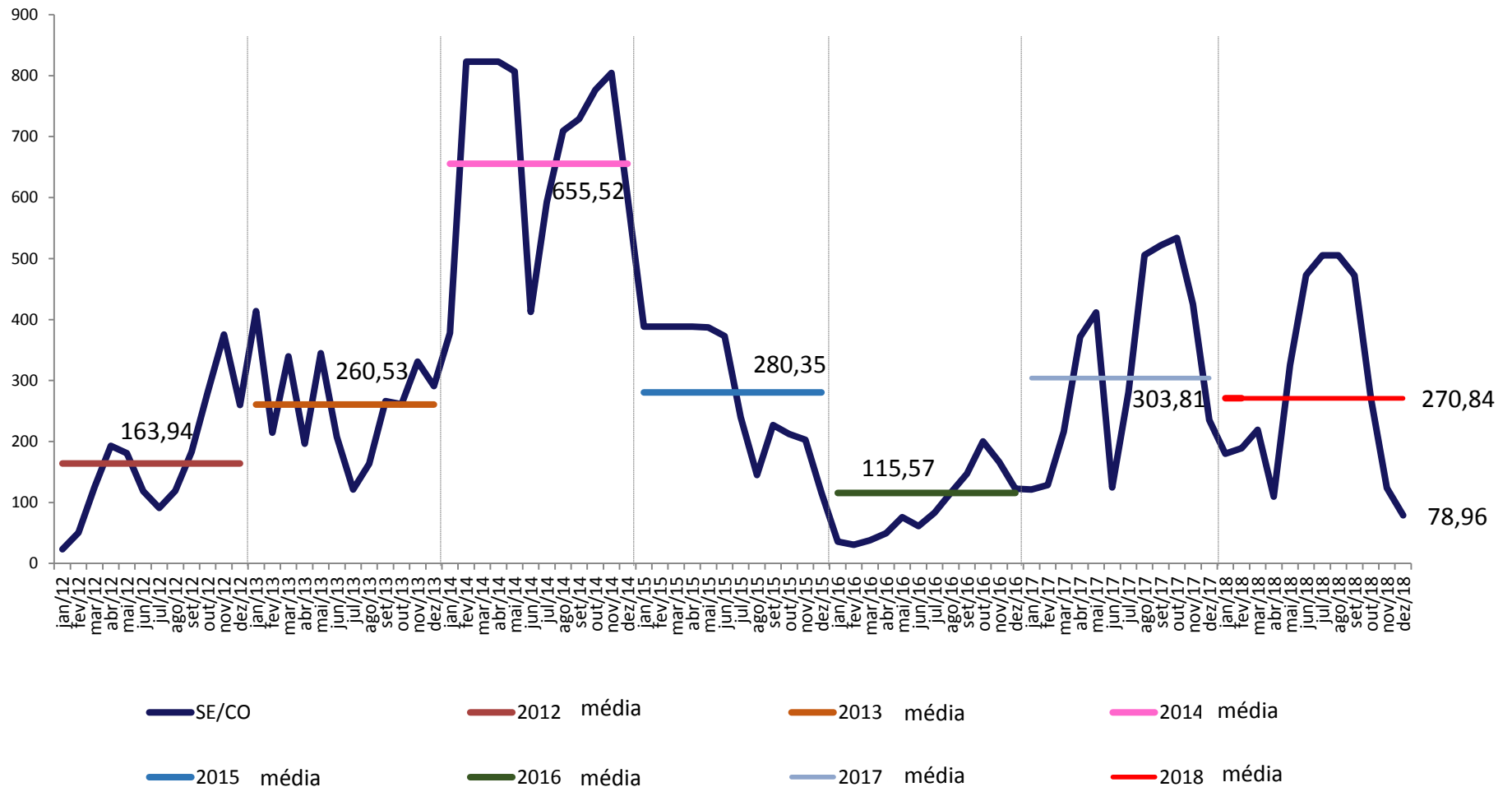
Fonte: **PMO Maio/2018** (considera a contratação de Angra III como energia de reserva a partir de jan/2022).

Por região (%)\*



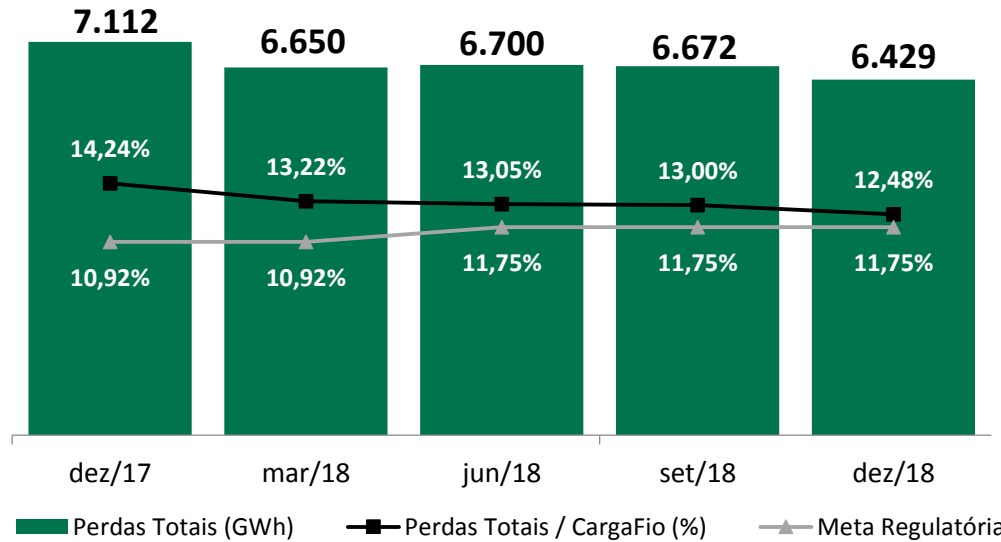
\*Fonte: ONS

Brasil: Preço do mercado de curto prazo- média mensal (R\$/MWh)

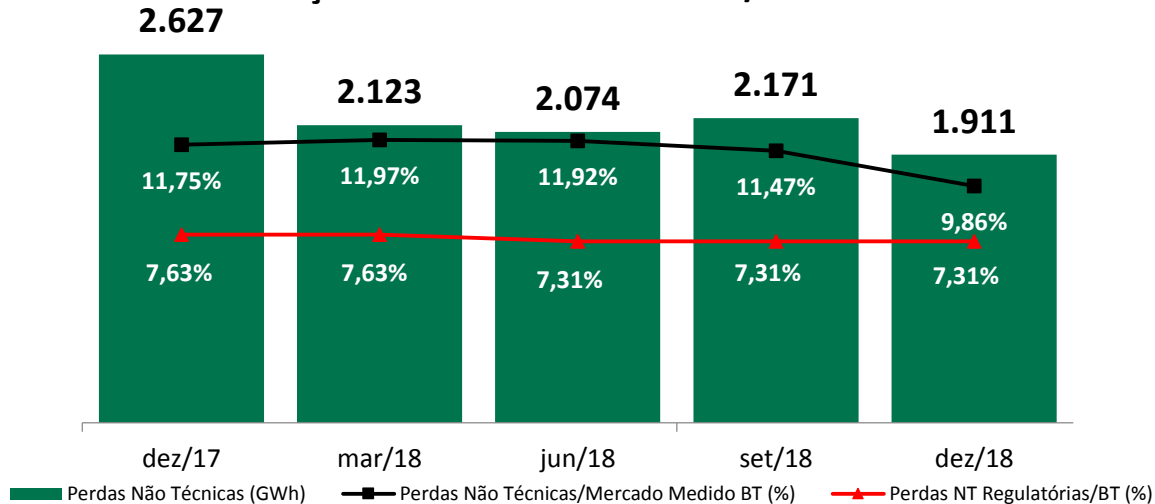




## Perdas Totais



## Evolução das Perdas Não Técnicas/Mercado Faturado BT



Volume médio diário negociado em 2018

**BOVESPA:** R\$120,1 milhões

**NYSE:** US\$10,4 milhões

**North America**

Canada  
USA

**EUROPE**

Austria	Germany	Italy	Portugal
Belgium	Guernsey	Malta	Spain
Denmark	Greece	Jersey	Sweden
France	Holland	Liechtenstein	Switzerland
Finland	Ireland	Luxembourg	UK
		Norway	

**LATIBEX (2017)**  
XCMIG  
€ 7,1 milhões

**NYSE (2017)**  
CIG US\$ 2,95 bilhões  
CIG.C US\$ 2,3 bilhões

**ASIA**

Brunei  
Japan  
India  
Malaysia  
Singapore  
South Korea  
Taiwan  
China

**Central America**

Bahamas  
Bermuda  
Cayman islands

**Middle East**

UAE  
Kuwait  
Oman  
Saudi Arabia

**South America**

Argentina  
Brazil  
Chile  
Uruguay

**BOVESPA (2017)**  
CMIG4 R\$ 17,0 bilhões  
CMIG3 R\$ 1,1 bilhão

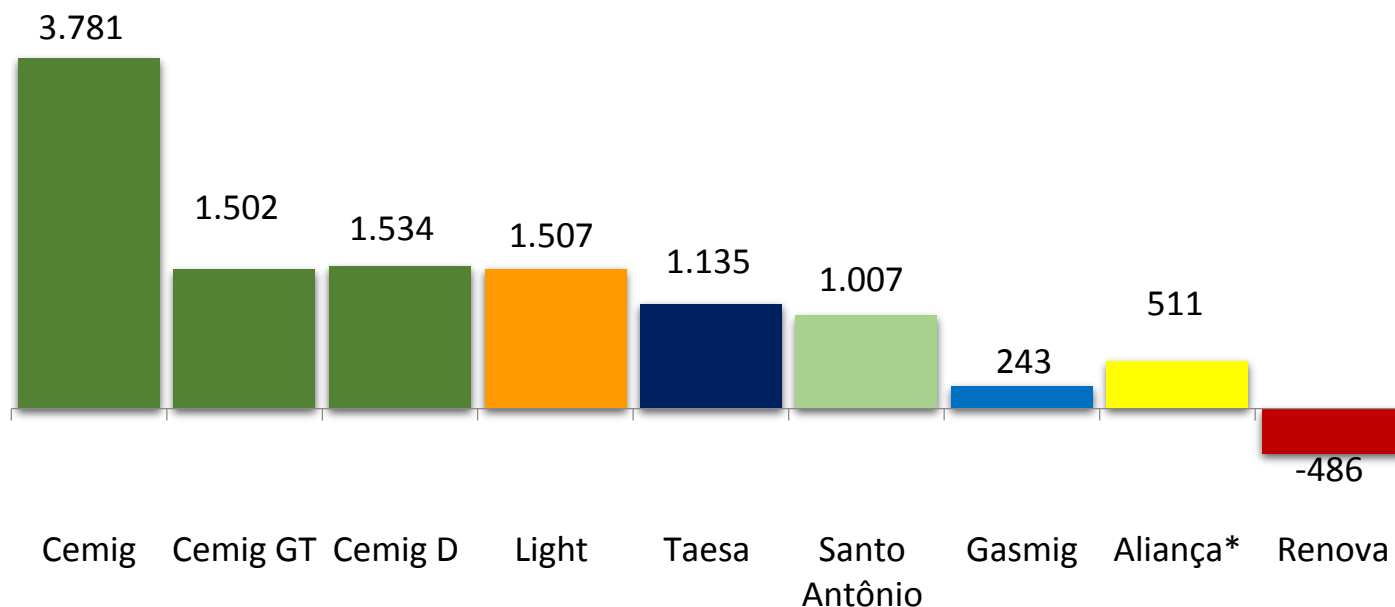
**Africa**

South Africa

**OCEANIA**

Australia  
New Zealand

- Ações negociadas em 3 bolsas de valores
- Mais de 140.000 acionistas em 38 países



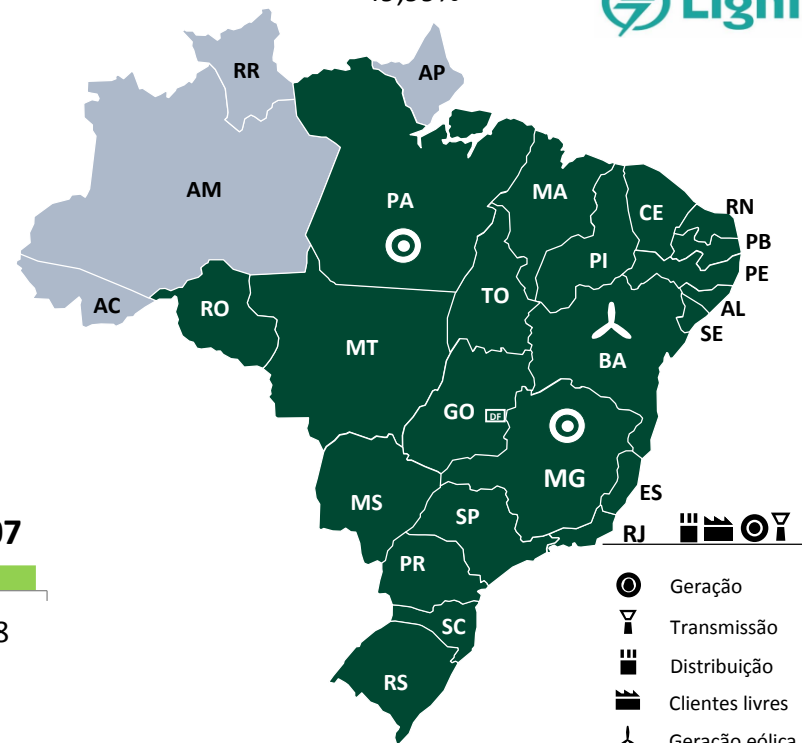
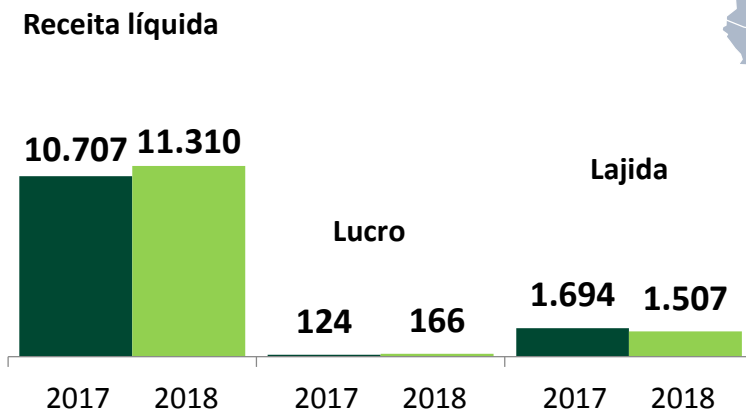
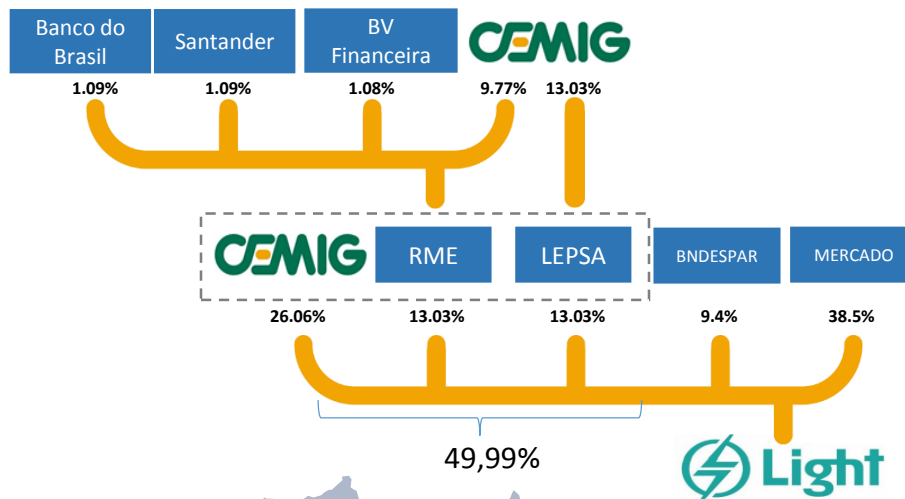
Companhia	Lajida 2018	% Cemig	Participação	Projeções 2018
Cemig	3.781			3.795 - 4.228
Cemig GT	1.502	100	1.502	1.549 - 1.807
Cemig D	1.534	100	1.534	1.518 - 1.729
Light	1.507	49,99	753	
Taesa	1.135	21,68	246	
Aliança	511	45	230	
Gasmig	243	99,57	242	
Santo Antônio	1.007	15,51	156	
Renova	(486)	36,23	(176)	

8,5 R\$ bi Base de remuneração líquida

1.024 MW Capacidade instalada

648 MW Energia assegurada

3,3 R\$ bi Valor de mercado  
31Dez

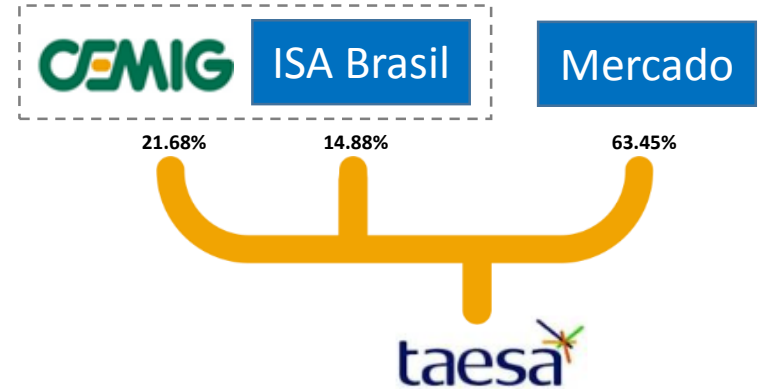


FitchRatings A+(bra)

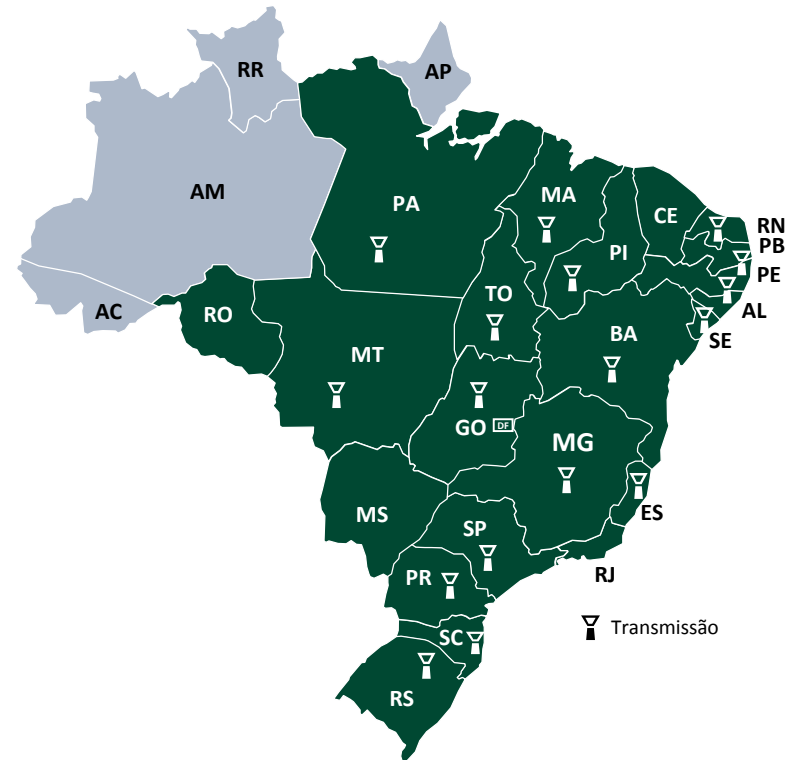
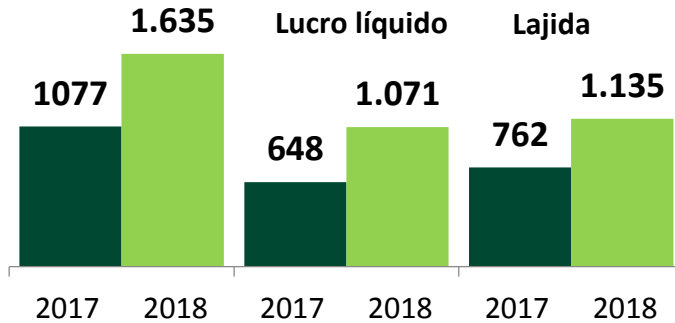


STANDARD & POOR'S Baa1.br B1

- 2,6** R\$ bi Receita Anual Permitida – ciclo (2018/2019)
- 12.135** Km de linha de transmissão
- 8,4** R\$ bi valor de mercado  
31 Dez



### Receita líquida

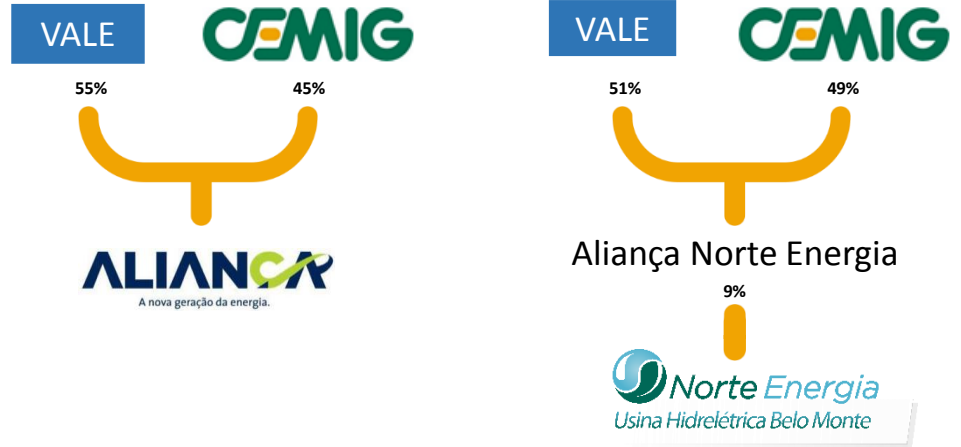




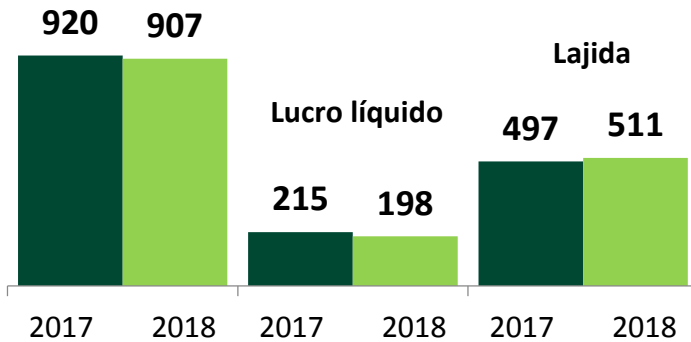
8 Empresas em operação

1.257 MW capacidade instalada

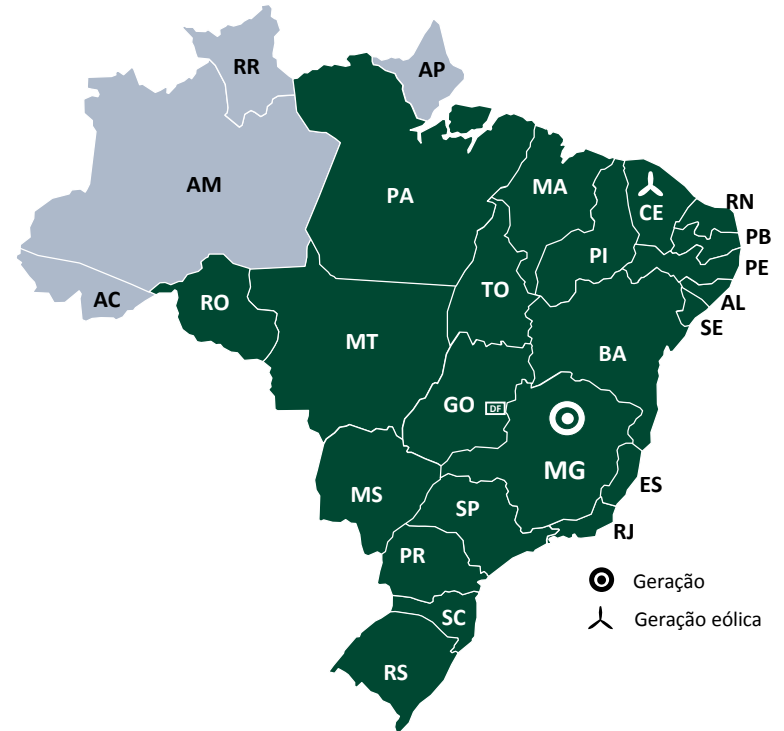
695 MW energia assegurada



Receita líquida



FitchRatings AAA(bra)

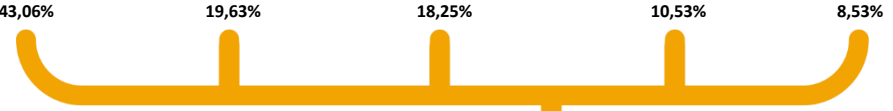


3.568 MW Capacidade instalada

2.424 MW Energia assegurada

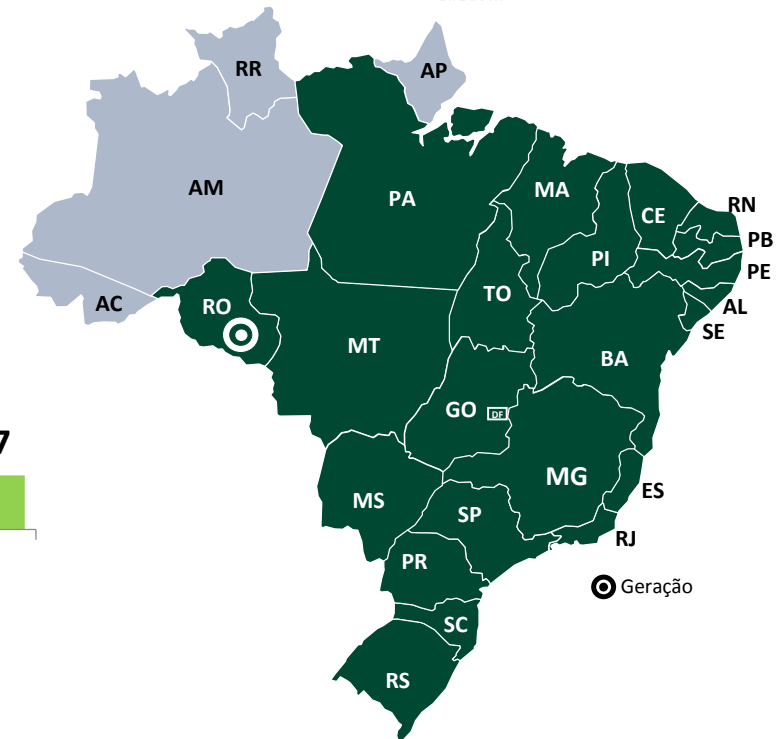
50 Unidades geradoras

20 R\$ bi – Investimentos



Caixa FIP  
Amazônia Energia

100%



Receita líquida  
2.971 3.006



Prejuízo Líquido

-1.075 -1.684



2017 2018

Lajida

1.136 1.007



2017 2018



**1.184**  
Em 2018

Km Gasoduto

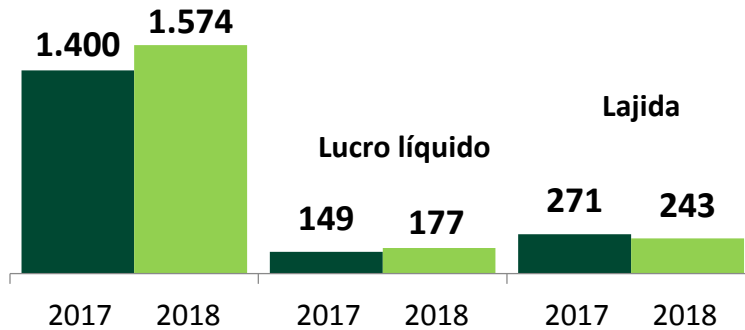
**1,1**

Bilhão de m<sup>3</sup>/ano

**42.301**

Clientes

Receita líquida



Município de Belo Horizonte

99.57%

0.43%



# GA/MIG

