



A Melhor Energia do Brasil

Apresentação aos Investidores

*Oferta Pública de Debêntures Simples
da
CEMIG*

“A solidez de uma líder do setor”

R\$ 625,0 milhões

Coordenadores



The CEMIG logo is displayed in a large, bold, green font with a glowing effect. It is positioned in the top right corner of the slide, above the tagline. The background of the top banner features a stylized Brazilian flag and two workers in yellow safety gear and blue hard hats looking at a tablet.

A Melhor Energia do Brasil

***A solidez de uma líder do Setor
Outubro 2001***

The background of the slide is a faded, high-angle photograph of a power transmission tower. The tower's lattice structure is silhouetted against a bright, hazy sky, suggesting a sunrise or sunset. The overall tone is warm and industrial.

- I. Destaques***
- II. Estratégia empresarial***
- III. Perspectivas de Longo Prazo***
- IV. Fatores de risco***
- V. A oferta***



CEMIG ao final de junho/2001

- Lucro Líquido	R\$ milhões	14,2
- Patrimônio Líquido	R\$ milhões	6.645
- Dívida total inclusive Forluz	R\$ milhões	3.727
- Dívida Forluz	R\$ milhões	1.837
- Investimentos Realizados	R\$ milhões	278,3
- Capacidade Instalada de Geração	MW	5.634
- Produção Própria de Eletricidade	GWh	11.168
- Vendas Totais até jun/01	GWh	20.648
- Cresc Vendas Diretas	%	4,5
- Consumidores - Mil	Número	5.239
- Cons Ligados de jan a jun/01	Número	97.644

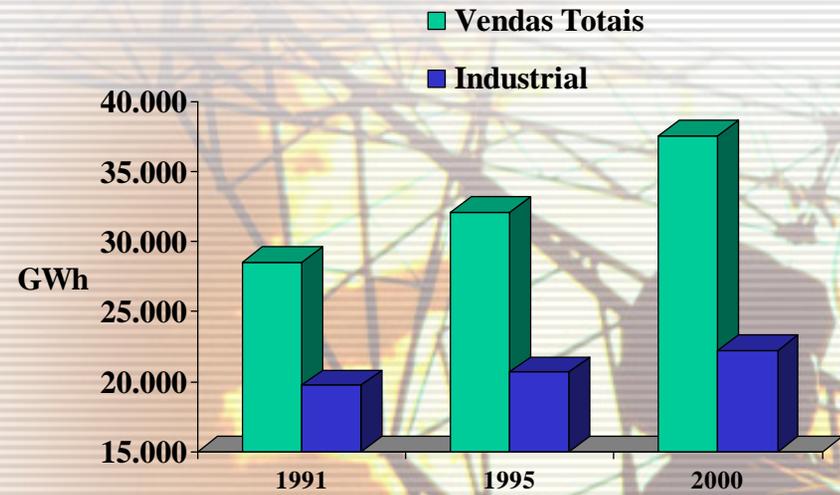
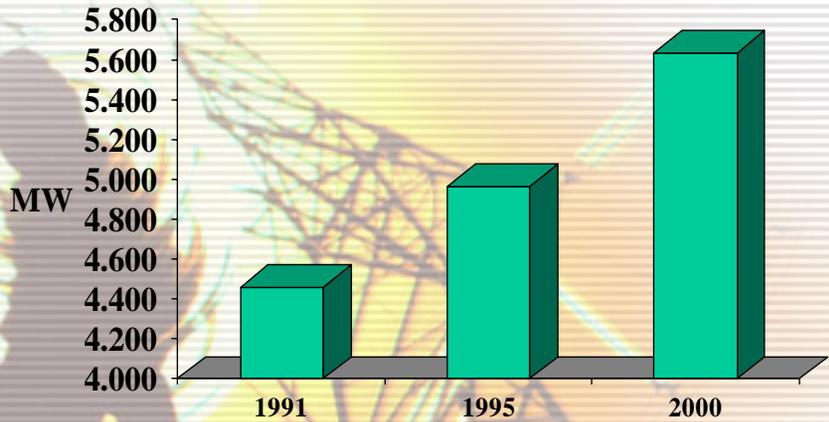


Vigoroso Crescimento em 10 anos

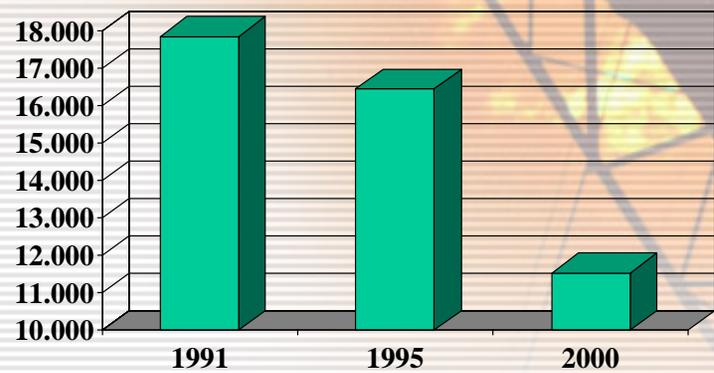


A Melhor Energia do Brasil

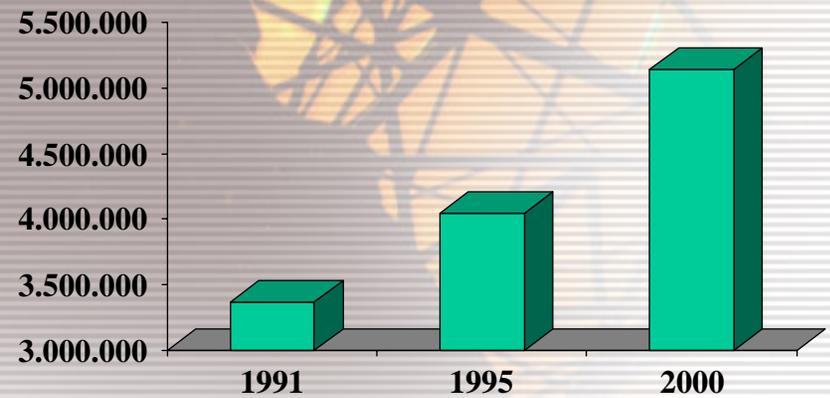
Evolução da Capacidade Instalada



Empregados



Consumidores



Ganhos de Produtividade



CEMIG

6

A Melhor Energia do Brasil

Item	1997	1998	1999	2000	1º S/01
Consumidores / Empregado	352	391	418	446	466
MWh / Empregado	2.676	3.882	3.332	3.661	1.712
Pessoal Total / ROL (%)	27,9	19,2	16,0	14,2	14,1
Razão Operacional - ROP	0,83	0,73	0,86	0,81	0,84
Taxa de Valor Agregado	1,21	1,38	1,16	1,24	1,19
Cresc. MWh Faturado (%)	3,10	2,20	(0,03)	7,00	2,6
Custo Operacional / MWh	48,8	45,2	62,5	68,9	84,3



- I. Destaques**
- II. Estratégia empresarial**
- III. Perspectivas de longo prazo**
- IV. Fatores de risco**
- V. A oferta**

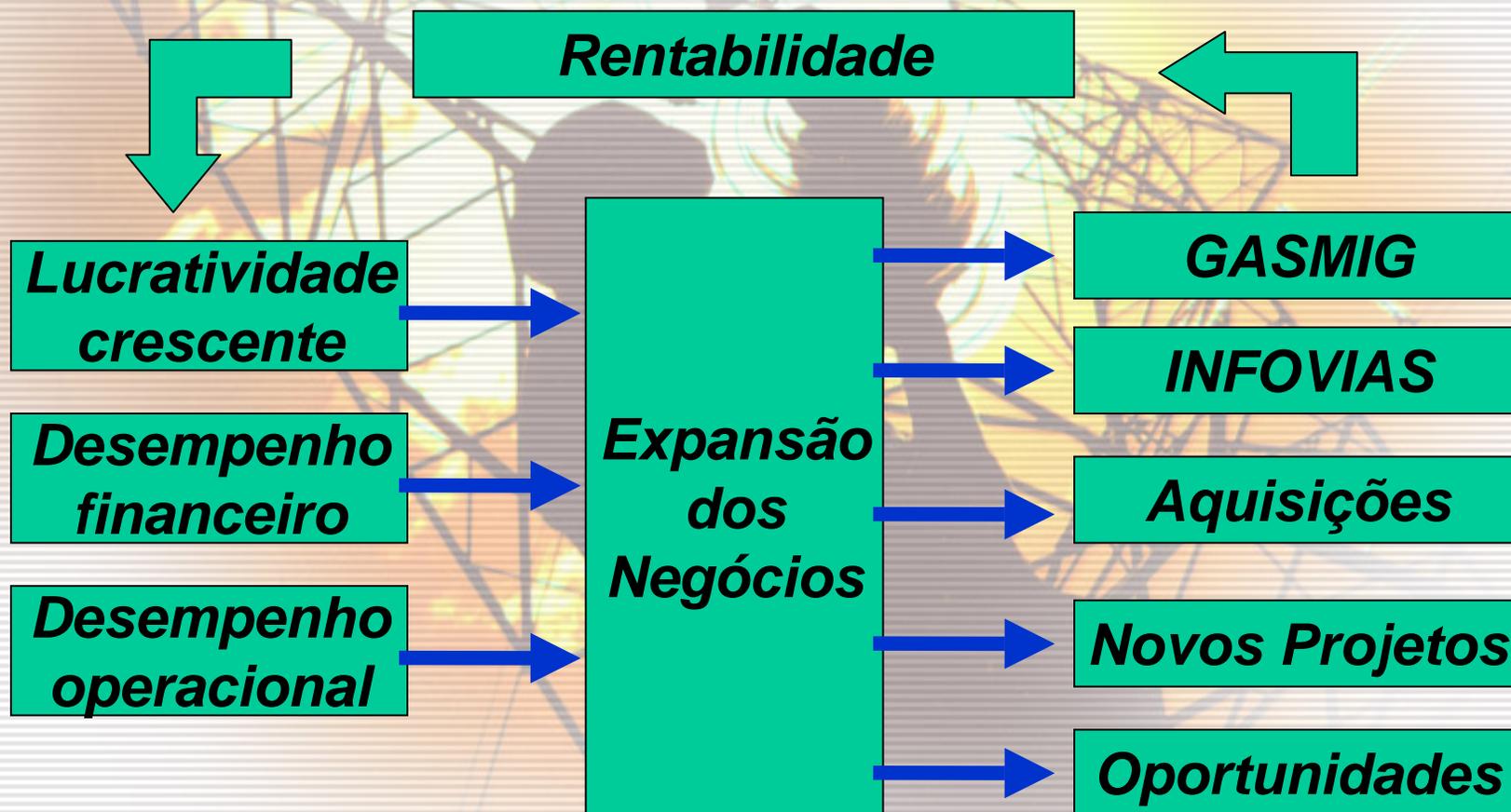


**Expansão sustentada pela
lucratividade assegura crescimento**

CEMIG

8

A Melhor Energia do Brasil



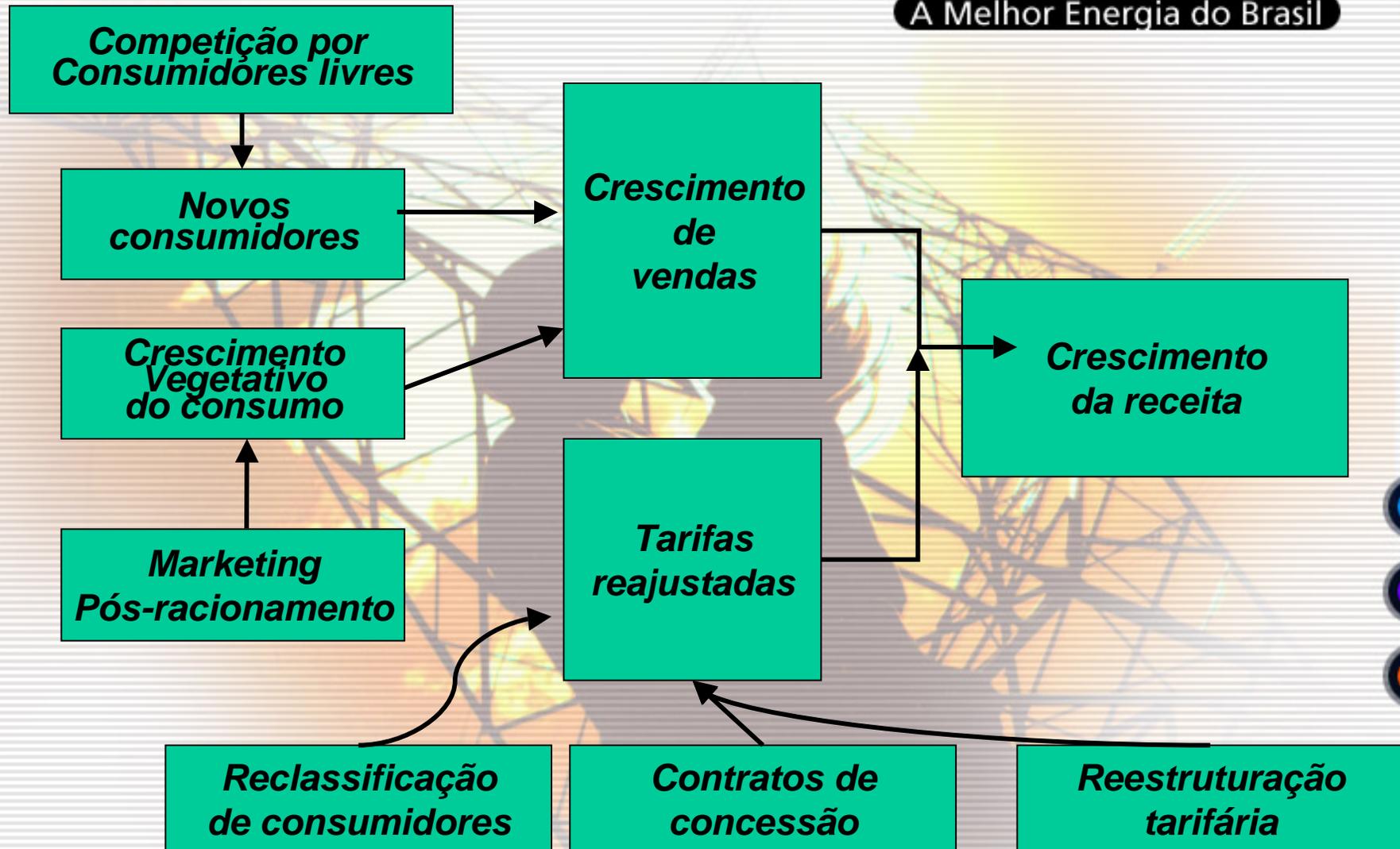
Conhecimento do negócio maximiza retorno



CEMIG

9

A Melhor Energia do Brasil



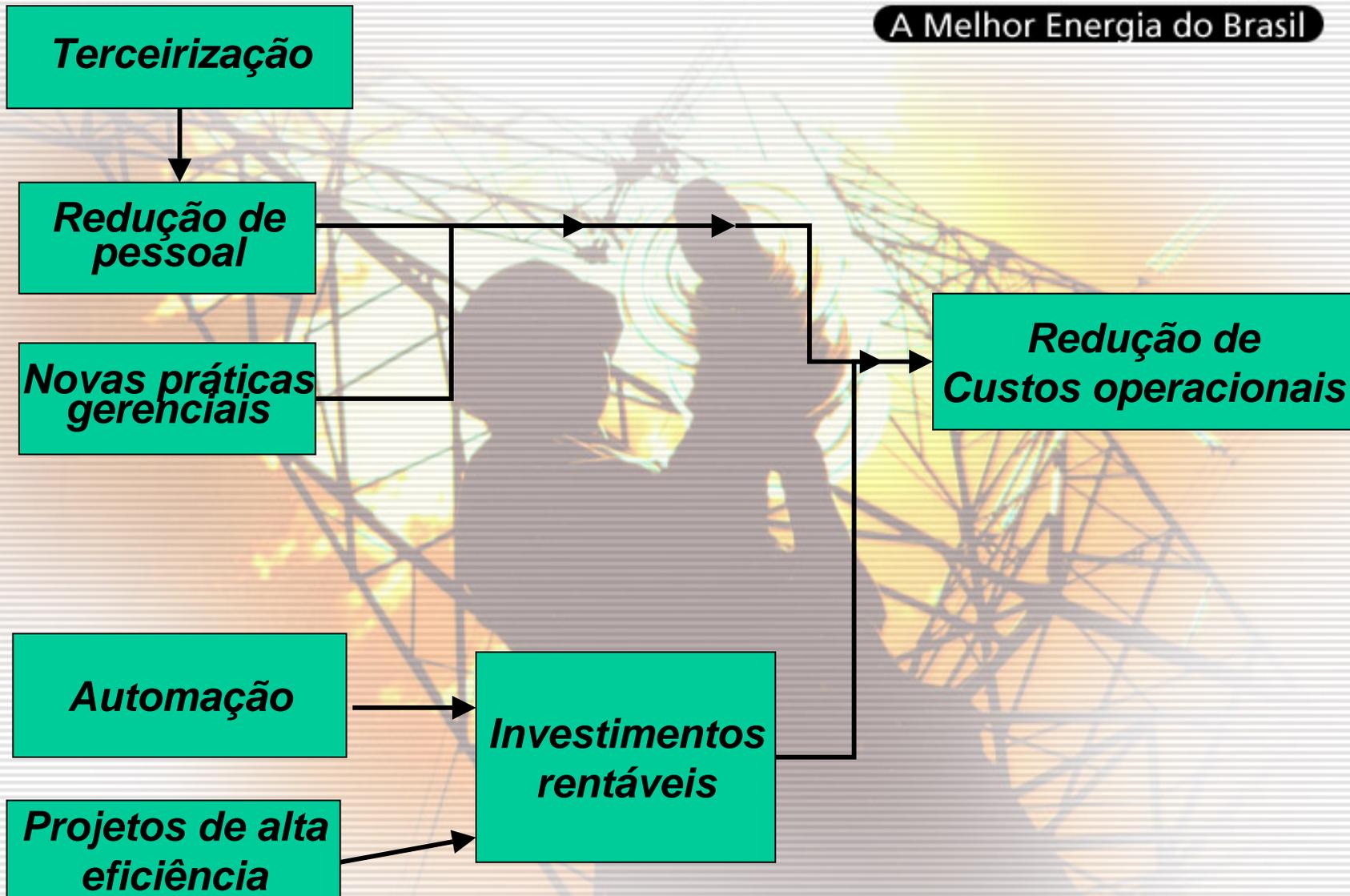
Excelência gerencial permite minimização de custos



CEMIG

10

A Melhor Energia do Brasil



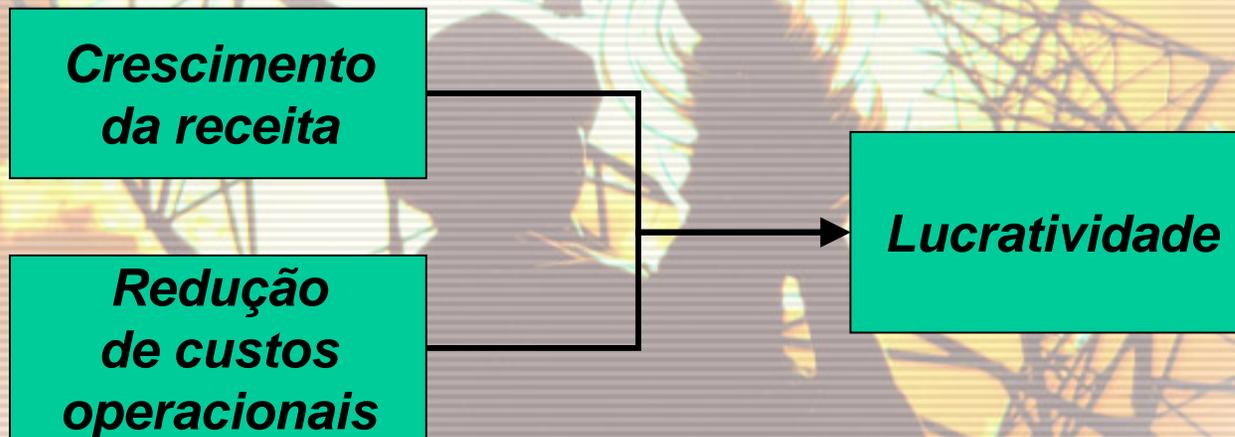
Combinação de fatores que conduzem ao sucesso



CEMIG

11

A Melhor Energia do Brasil

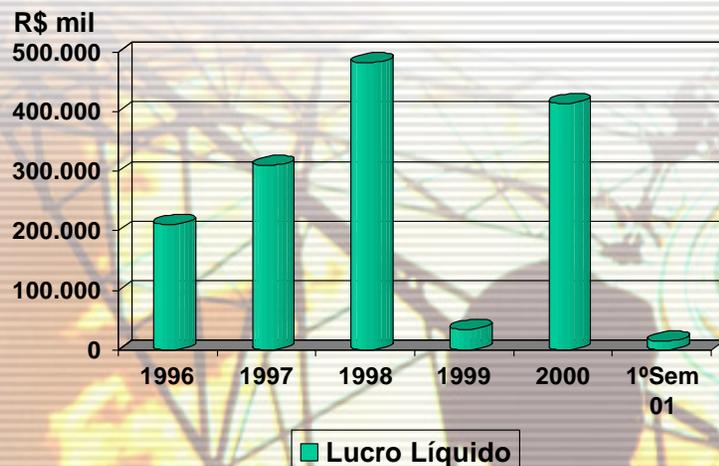


Rápida recuperação após crises mostra o vigor da empresa

CEMIG

12

A Melhor Energia do Brasil



Em 1999, a desvalorização cambial reduziu o lucro líquido prontamente recuperado em 2000.



Mesmo em condições desfavoráveis a Cemig pôde investir

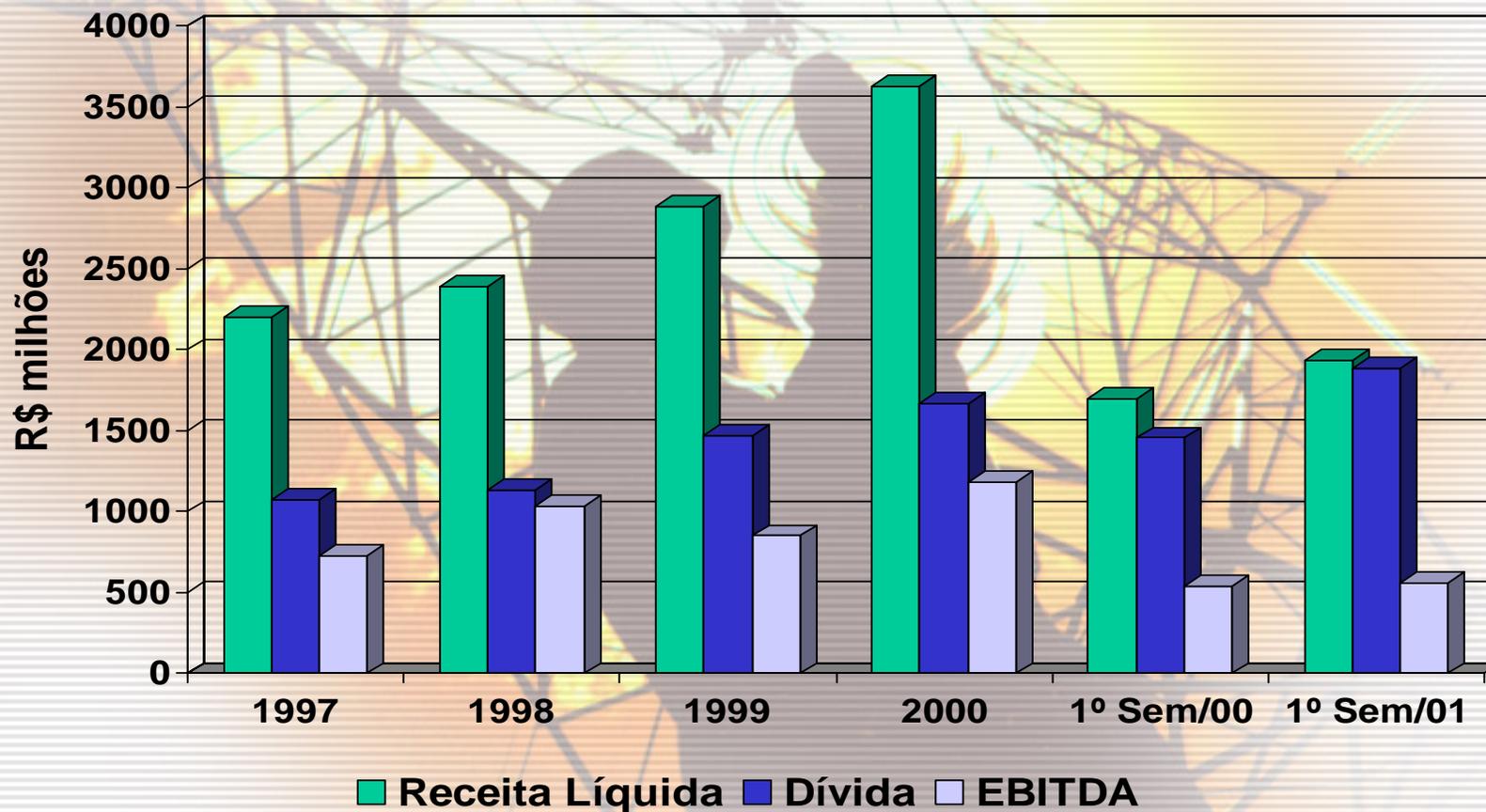


Saudável situação financeira

CEMIG

13

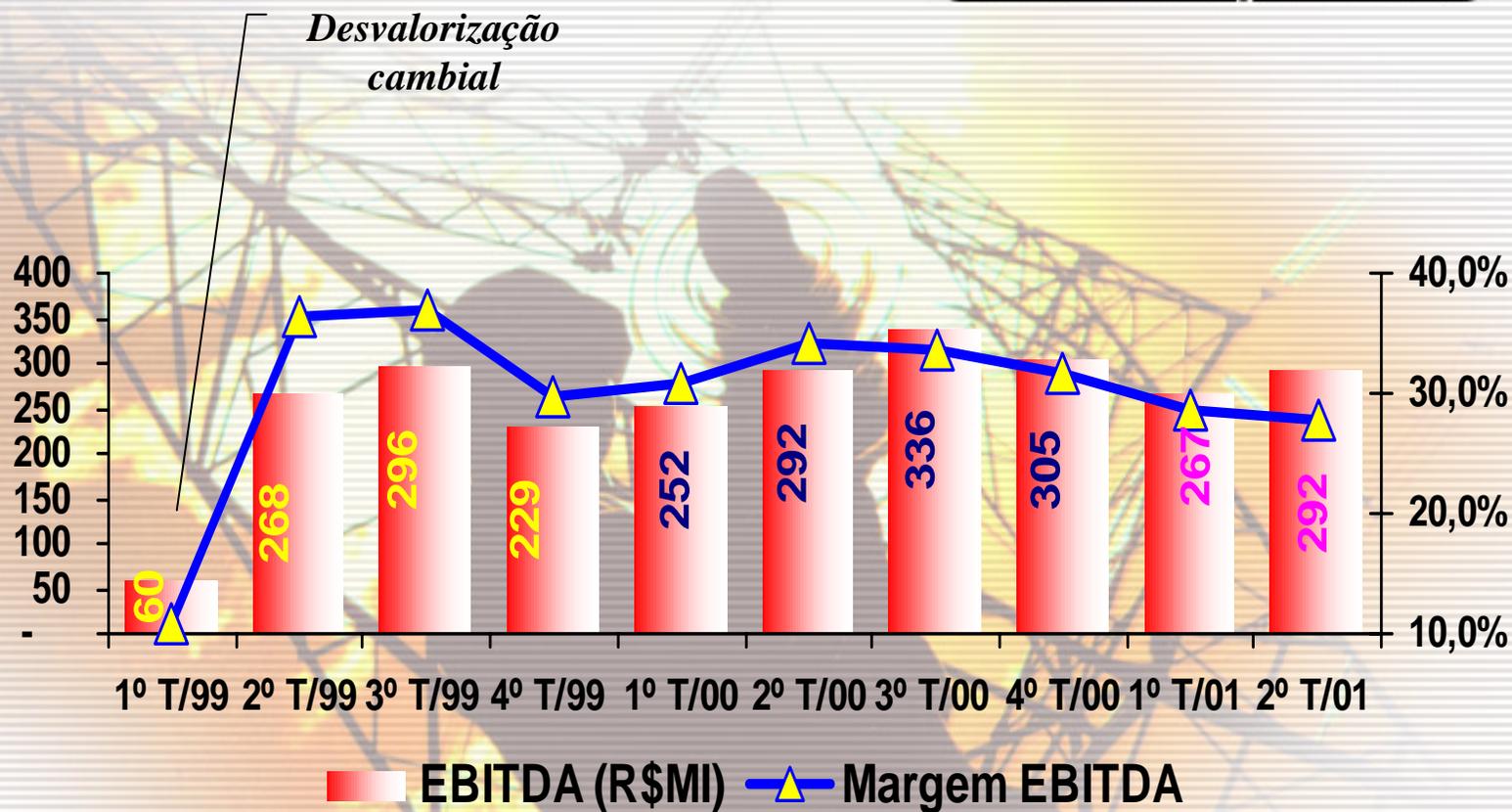
A Melhor Energia do Brasil



Geração de caixa, medida pelo EBITDA, estável e sólida

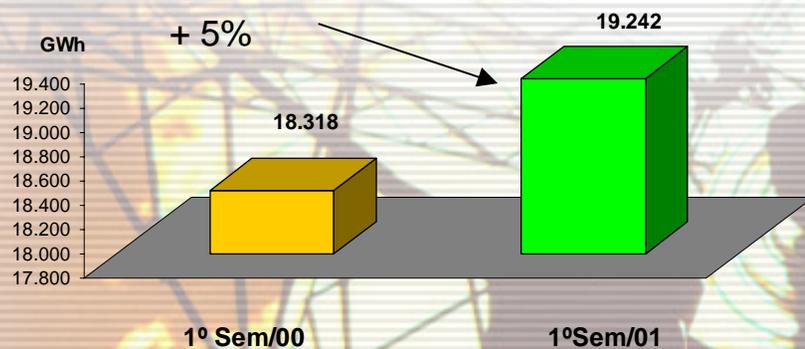


A Melhor Energia do Brasil

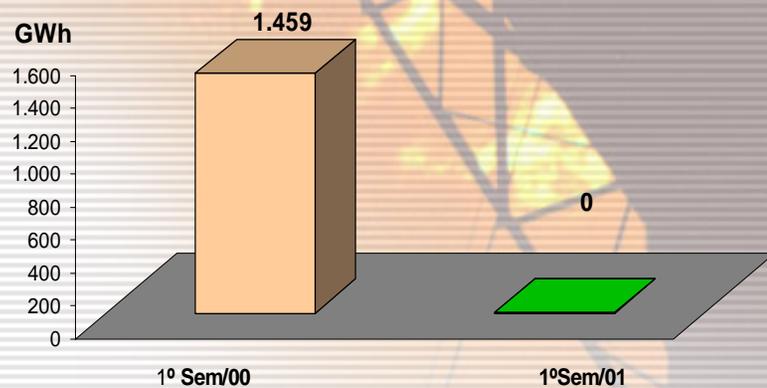


A Melhor Energia do Brasil

Mercado Cemig - Distribuição Direta



Vendas ao Sistema Interligado



Fornecimento Contratual

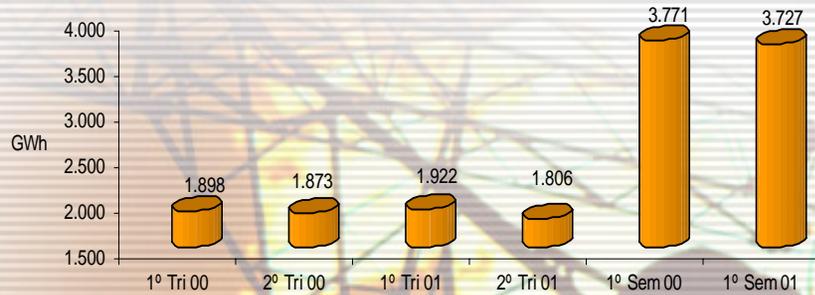


Residencial apresentou os primeiros efeitos do racionamento



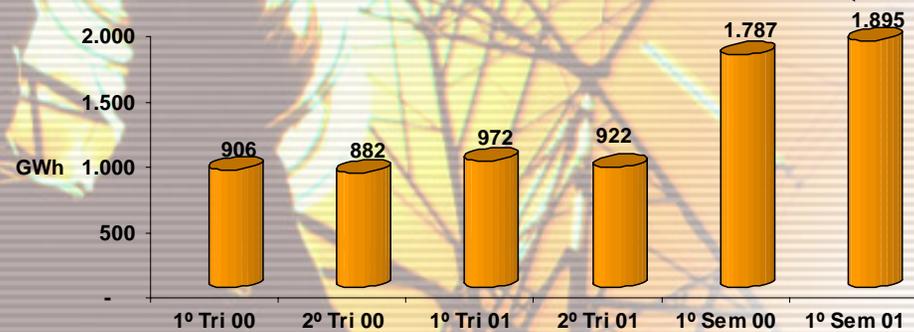
A Melhor Energia do Brasil

Residencial



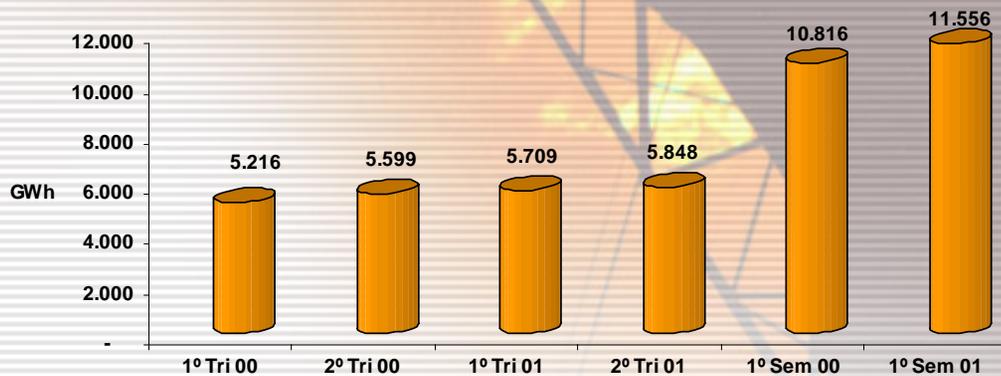
Redução De 1,2%

Comercial



Aumento De 6%

Industrial



Aumento De 6,9%



Mix de energia previsto reduz riscos



CEMIG

17

A Melhor Energia do Brasil

- **Produção própria**
 - Usinas existentes : 3.341 MW médios
 - Novas usinas : 709 MW médios
- **Compra de energia**
 - Itaipú : 1720 MW médios
 - Furnas : 324 MW médios
 - Redução de 25% a partir de 2003
 - Ponte de Pedra : 132 MW médios
 - Entrega a partir de 2004
 - Prazo : vinte anos
- **Venda de energia em outros estados**
 - Santa Catarina : 7,2 MW médios



DIRETRIZ ESTRATÉGICA EM DEZEMBRO/2000:

- ✓ ***Estabelecer uma estratégia de “funding” que permitisse uma proteção contra a volatilidade prevista para o ano de 2002.***

DECISÕES:

- ✓ ***Diminuir exposição relativa ao câmbio acessando o mercado financeiro interno;***
- ✓ ***Fomentar a captação de recursos através de concorrência de bens e serviços com cláusula de financiamento;***
- ✓ ***Girar toda dívida externa de 2001;***
- ✓ ***Emitir debêntures para fazer face aos investimentos de geração e transmissão para 2001 e 2002.***



Situação Atual

1. *Supplier's e Buyer's*R\$ 111,5 milhões
2. *Giro da Dívida*
 - a) *Realizado*US\$121,2 milhões
 - ✓ *Até setembro/2001*US\$ 91,2 milhões
 - ✓ *Aprovação STN/BACEN*.....US\$ 30,0 milhões
 - b) *Eurobônus*.....US\$148,1 milhões
 - ✓ *“Waiver”*US\$ 26,7 milhões
 - ✓ *Empréstimo 4131 - STN/BACEN*.....US\$115,0 milhões
 - ✓ *Pagamento*.....US\$ 6,4 milhões
3. *Debêntures*
 - ✓ *Série A:*R\$ 312,5 milhões
 - ✓ *Série B:*.....R\$ 312,5 milhões



Fluxo de caixa robusto resultante de administração eficiente

CEMIG

20

A Melhor Energia do Brasil

	1º Sem 01	1º Sem 00
Lucro líquido	14.152	218.034
Depreciação	247.729	238.147
Baixa de ativos	39.351	36.740
Outros	213.104	(69.647)
Caixa gerado pelas operações	514.336	423.274
Financiamentos obtidos	90.690	122.724
Contribuição do consumidor	99.906	40.591
Amortização de empréstimos	(101.167)	(192.364)
Outros	149.793	(63.574)
Total de financiamentos	60.364	(34.525)
Investimentos	(280.455)	(198.945)
Total	294.245	198.945
Saldo de caixa inicial	286.452	69.066
Saldo de caixa em 30/06	580.697	258.870



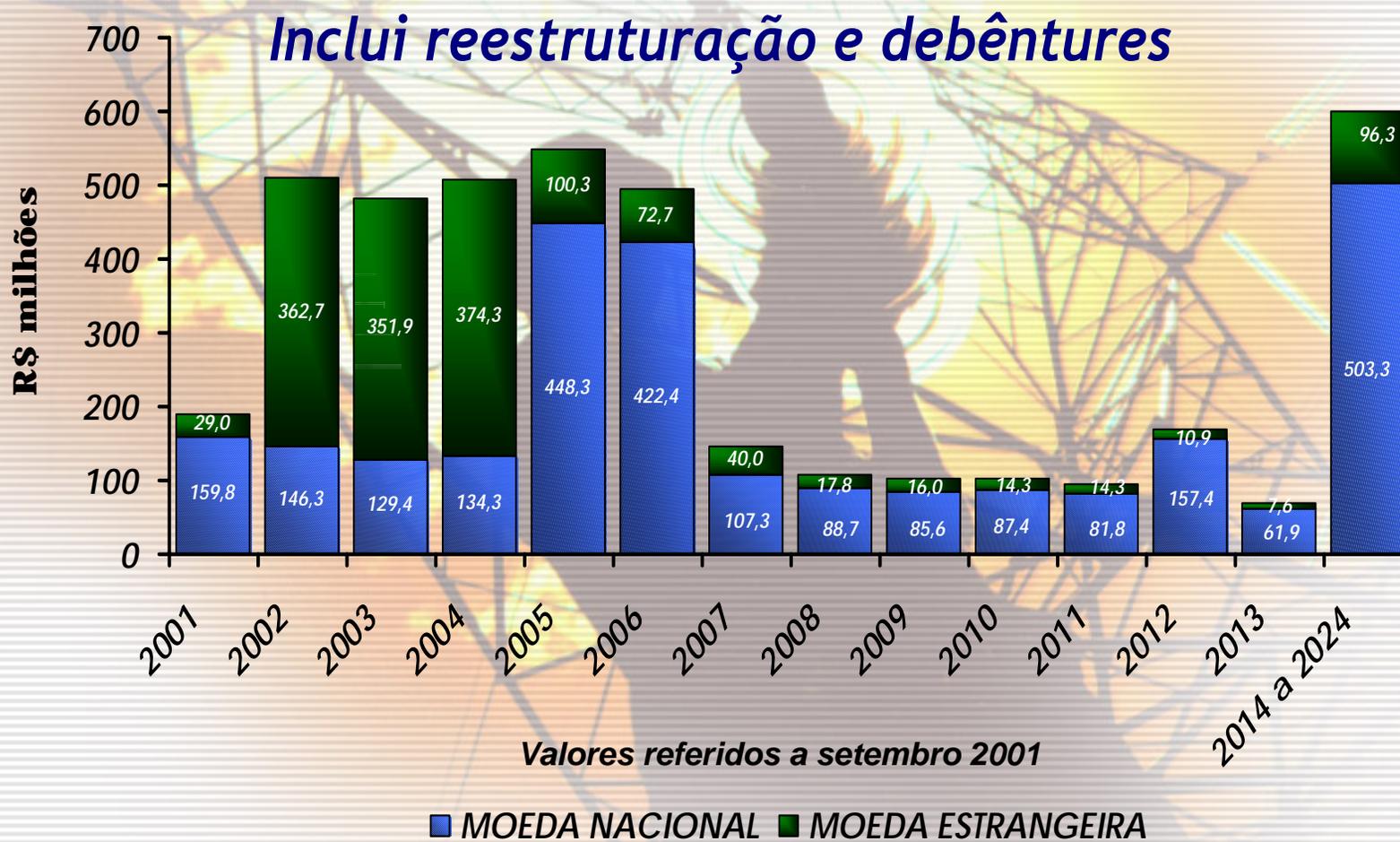


- I. Destaques**
- II. Estratégia empresarial**
- III. Perspectivas de longo prazo**
- IV. Fatores de risco**
- V. A oferta**





A Melhor Energia do Brasil





Planejamento de R\$ 3,9 bilhões em 5 anos Base Econômica

	<u>2000(R)</u>	<u>1º S/01(R)</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>
Geração	147,4	53,0	196,2	279,0	201,3	91,2	13,8
Transmissão	8,0	12,4	89,1	71,1	96,6	104,2	94,9
Sub-transmissão	40,6	9,9	67,7	86,2	130,9	121,9	126,7
Distribuição	309,4	178,1	355,3	357,1	354,9	321,0	292,4
Outros	43,8	24,9	42,2	133,1	64,7	87,9	90,5
TOTAL	549,2	278,3	750,5	926,5	848,4	726,2	618,2





A Melhor Energia do Brasil

DESCRIÇÃO	CAPACIDADE (MW)		INVESTIMENTOS
	TOTAL	CEMIG	2001/2002
A - PROJETOS DEFINIDOS	1.550	837	657,5
- UHE AIMORÉS	330	162	118,6
- UHE FUNIL	180	88	80,2
- AHE PORTO ESTRELA	112	37	8,0
- AHE QUEIMADO	105	87	93,6
- AHE IRAPÉ	360	360	127,4
- AHE CAPIM BRANCO	450	90	4,2
- UTE BARREIRO	13	13	21,9
- USINAS EXISTENTES			21,3
- SE ITAJUBÁ			48,6
- SE VESPASIANO			64,7
- SUBTRANSMISSÃO EXP. E REFORÇO			69,0
B - PROJETOS COMPLEMENTARES	635	290	297,9
- UHE PAI JOAQUIM	23	23	16,5
- UTE SUL MINAS	500	155	131,9
- UTE OURO PRETO	24	24	38,0
- UTE IPATINGA II	88	88	44,6
- USINAS EXISTENTES			31,8
- SUBTRANSMISSÃO EXP. E REFORÇO			35,1
TOTAL	2.185	1.127	955,4





- I. Destaques**
- II. Estratégia empresarial**
- III. Perspectivas de Longo Prazo**
- IV. Fatores de risco**
- V. A oferta**



A Melhor Energia do Brasil

Exposição

Mitigador

Impacto

Anexo 5

Integração

Nulo

Desverticalização

ANEEL posterga prazo

Nulo

MRE

Equilíbrio econômico financeiro

Aumento tarifário

Racionamento

Recuperação das perdas de receita

Aumento tarifário

Passivo contratual

Equilíbrio econômico financeiro

Aumento tarifário

Revitalização do setor

Objetivo é atrair investimentos

Redução do fator X

Favorece retorno atrativo



A Melhor Energia do Brasil

Transparência da gestão é compromisso firmado através de diversas ações...

Exposição

Mitigador

Impacto

Gestão

*Lei de Responsabilidade Fiscal
Conselho de Administração*

Auditoria Independente

Investimentos

*Conselho de Administração
Estruturas de financiamentos
com mecanismos de proteção*

Partes Relacionadas

Lei de Responsabilidade Fiscal

...além dos requisitos legais impostos pela legislação vigente



Exposição

Mitigador

Impacto

a) *Energia Comprada*

Itaipu: US\$360 milhões/ano

Conta de compensação

(-) Resultado

(<) Financeiro

b) *Dívida:*

Saldo Devedor: US\$605 milhões

NTN-A3 US\$32 milhões

(>>) Resultado

Conta Vinculada US\$44 milhões

(0) Financeiro

Plano Brady US\$11 milhões

Serviço da Dívida: US\$263 milhões

Em 2001 estaremos girando

(-) Econômico

92% do Serviço da Dívida

(<<) Financeiro





- ***Foco no negócio eletricidade***
- ***Excelente potencial de crescimento***
- ***Localização estratégica***
- ***Desempenho operacional superior***
- ***Capacidade comprovada de desenvolver projetos***
- ***Situação financeira sólida***
- ***Histórico de maximização do valor do investimento do acionista***





- I. Destaques**
- II. Estratégia empresarial**
- III. Perspectivas de Longo Prazo**
- IV. Fatores de risco**
- V. A oferta**



A Melhor Energia do Brasil

- ◆ Emissora : CEMIG - Companhia Energética de Minas Gerais
- ◆ Instrumento: Debêntures Não Conversíveis em Ações
- ◆ Valor da Emissão: Até R\$ 625 milhões
- ◆ Quantidade: Até 62.500 Debêntures
- ◆ Valor Unitário: R\$ 10.000,00 (na data da emissão)
- ◆ Data de Emissão: 01 de novembro de 2001
- ◆ Número de Séries: Duas, sendo:

	<u>1ª Série</u>	<u>2ª Série</u>
.Quant. de Títulos	31.250	31.250
.Vencimento (a partir da emissão):	8 anos	10 anos
.Repactuação (a partir da emissão):	4º ano	5º ano
.Pagamentos de Juros:	Anuais	Anuais



- ◆Espécie **Quirografia**
- ◆Garantia Adicional: **Poder Liberatório, poderão ser utilizadas debêntures para o pagamento de contas de fornecimento de energia elétrica faturada pela Emissora.**
- ◆Remuneração: **IGP-M + *spread* (igual para ambas as séries)**
- ◆Definição do *Spread*: ***Bookbuilding*, previsto para 08/11**
- ◆*Ratings*: **Moody's e SR (em fase de conclusão)**
- ◆Negociação : **SND - CETIP / BOVESPA FIX**
- ◆Banco Mandatário: **Banco Itaú S.A.**
- ◆Agente Fiduciário: **Planner Corretora de Valores S.A.**
- ◆Coordenadores: **Unibanco, BBA, Bradesco, ING Barings, Itaú e Sudameris**



Os termos e condições supra mencionados estão sujeitos à aprovação final e à concessão do registro de emissão por parte da Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

O registro na Comissão de Valores Mobiliários - CVM significa que se encontram em poder da CVM e também do líder da distribuição, e dos consorciados, os documentos e informações necessárias a avaliação, pelo investidor, da presente operação.

Para maiores esclarecimentos a respeito da presente emissão, bem como para a obtenção de exemplar do prospecto, os interessados deverão dirigir-se aos Coordenadores.



55 11 3885-9696

