

Aumento de participação na Light S.A.

Janeiro/2010

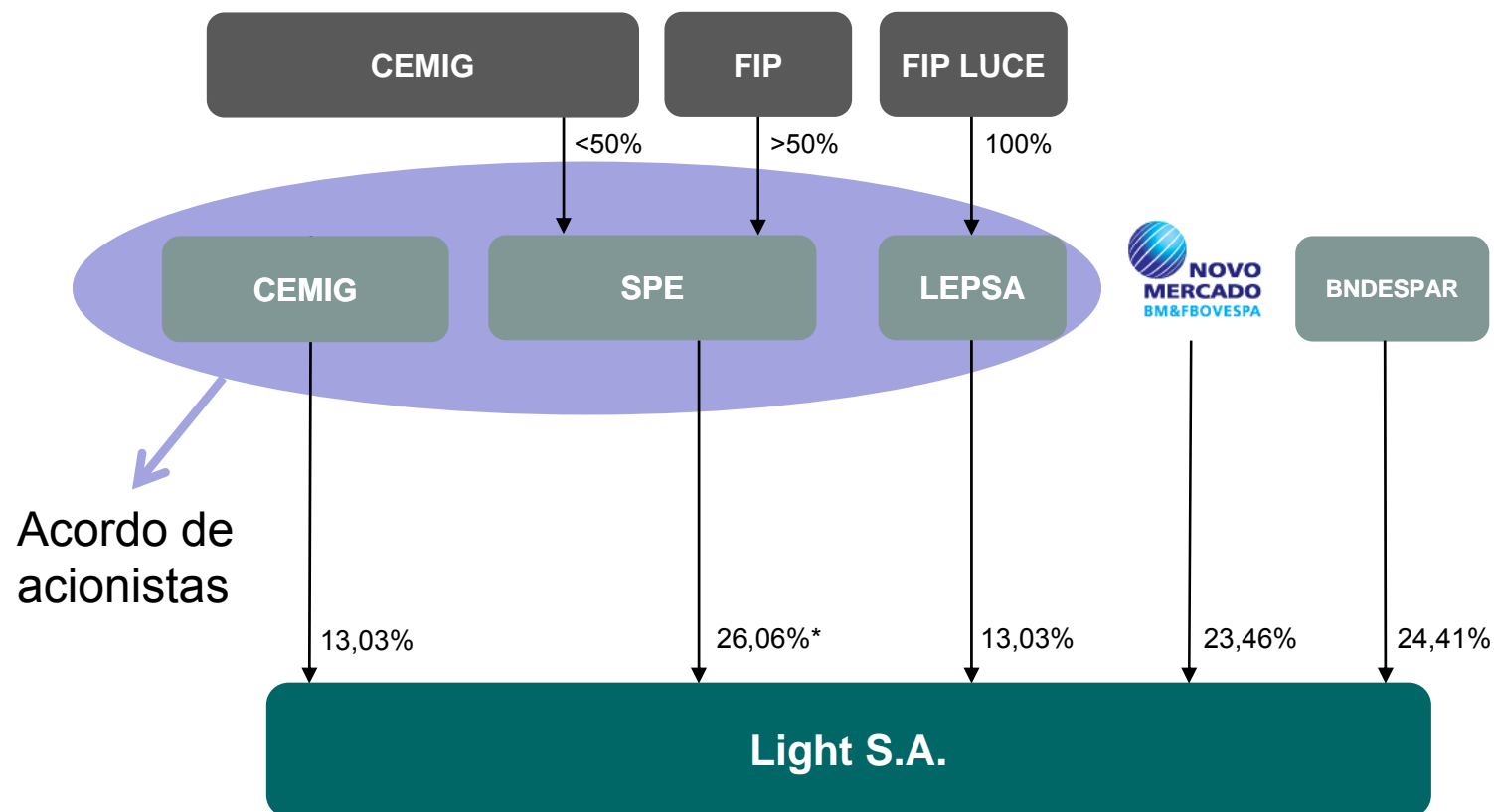
Algumas declarações constantes nesta apresentação são “projeções” contidas no conceito da Lei de Valores Mobiliários Americanos e estão sujeitas a riscos e incertezas. “Projeções” são previsões que podem diferir dos números definitivos e não estão sob nosso controle. Para uma discussão dos riscos e incertezas tal como eles se relacionam a nós, favor recorrer ao nosso formulário 20F de 2008 e, em particular, ao item 3 onde estão contidas “Informações Básicas – Fatores de Risco”.

**Todos os valores estão de acordo com o BRGAAP.
(Em milhões de reais, exceto se indicado de outra forma)**

- ✓ Consolidação da participação da Cemig inicia uma segunda fase na história da Light
 - Realização do investimento por parte dos parceiros financeiros abre espaço para aprofundamento nas sinergias entre Cemig e Light
 - Estrutura-modelo de governança corporativa será mantida
 - Novo momento da Light será marcado pelo crescimento da companhia e melhoria nos seus índices operacionais e técnicos, com respeito aos valores, cultura e excelência do capital humano da Light
 - Reconhecimento pelo mercado mostra que a Light está em uma trajetória de sucesso
- ✓ Seqüência natural da aquisição feita em 2006 – 1ª Fase
 - “Turnaround” da empresa:
 - Reestruturação financeira
 - Empresa voltou a ser lucrativa e passou a distribuir dividendos
 - Alinhamento do interesse de todos os acionistas
 - Compra em parceria com três sócios, através da RME
- ✓ Agregação de valor a todos os acionistas – Light e Cemig
 - Negócio regulado com receita previsível a cada ciclo tarifário
 - Fluxo de caixa estável e com perfil defensivo
- **Estratégia de crescimento através de parcerias se mostra exitosa (Light, TBE, Terna)** 3

► Estrutura Final da Operação

Ao final do processo, a estrutura societária da Light ficará conforme abaixo



* Participação Máxima

- ▶ Reestruturação societária do bloco de controle da Light
 - AG Concessões e PCP(Equatorial) venderão suas participações na Light
 - Equatorial passará por reorganização societária interna
 - Cemig será minoritária em uma SPE constituída em conjunto com um novo FIP
 - SPE deterá até 26,06% de participação na Light
- ▶ Preço da transação:
 - R\$785 milhões por cada bloco de 13,03% de participação na Light, o equivalente a aproximadamente R\$ 29,54 por ação
 - Pagamento à AG Concessões após aprovações necessárias
 - Pagamento ao PCP após aprovações e reorganização societária da Equatorial
 - Correção do preço pela Taxa CDI-Cetip*, a partir de 01/12/2009
- ✓ Retorno favorável e risco conhecido
 - TIR da operação para o acionista de **11,0%**, em **termos reais**
 - Preço pago de 7,22x LAJIDA 2009 e de 6,36 x LAJIDA 2010, de acordo com consenso de mercado em novembro de 2009

* Do preço serão deduzidos os dividendos pagos ou declarados pela Light a partir de 01/12/2009

Aumento de participação na Light abre novas oportunidades

- ✓ Cemig D e Light responderam por quase 16% da energia distribuída no Brasil em 2008
 - Maior aproximação da tradição e experiência das duas empresas
 - Oportunidade para capturar ganhos com sinergia entre ativos e processos
- ✓ Cemig GT e Light apresentam oportunidades conjuntas de criação de valor
 - Parceria já constituída na construção de novas hidrelétricas (PCH Paracambi já viabilizada)
 - Oportunidade para capturar ganhos com sinergias na comercialização no mercado livre
 - Re-precificação da energia assegurada da geração da Light ocorrerá nos anos de 2013 e 2014, com forte tendência de alta
- ✓ Cemig aumenta sua exposição a uma das economias que mais crescem no Brasil
 - Grande aumento de investimentos na economia carioca em virtude do pré-sal e outros projetos industriais
 - Impacto positivo para a economia do Rio de Janeiro em virtude dos Jogos Olímpicos e da Copa do Mundo

► Dados operacionais

- Número de consumidores.... 3,9 milhões
- Número de empregados..... 3.734
- Km de linha de distribuição..... 52.000
- Capacidade instalada geração.... 855 MW

ÁREA DE ATUAÇÃO DA LIGHT

 LIGHT  ESTADO DO RIO DE JANEIRO

Área total

 10.970 KM²  43.864 KM²

População

 10 MILHÕES  15 MILHÕES*

PIB do Rio de Janeiro: R\$ 220,2 BILHÕES*

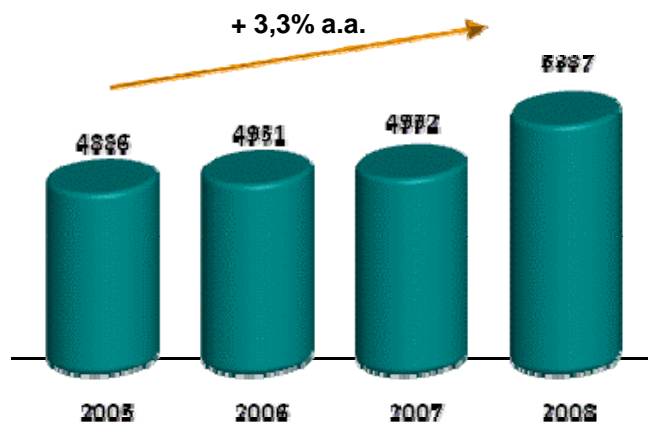
* FONTE: CIDE - 2003



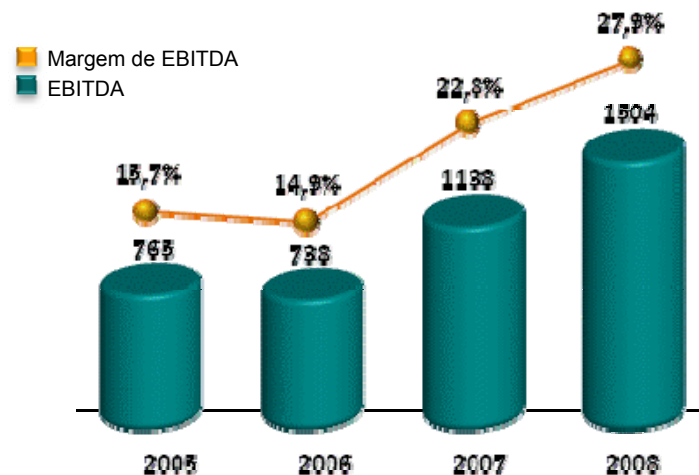
Estado do Rio de Janeiro

Evolução dos indicadores financeiros da Light

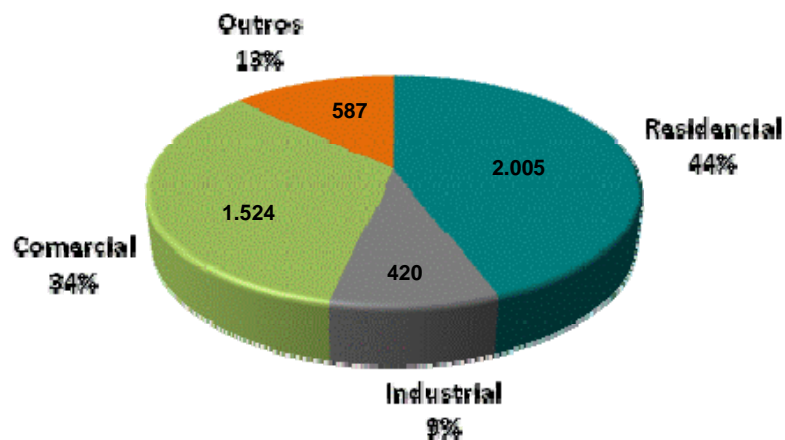
Evolução Receita Líquida (R\$ MM)



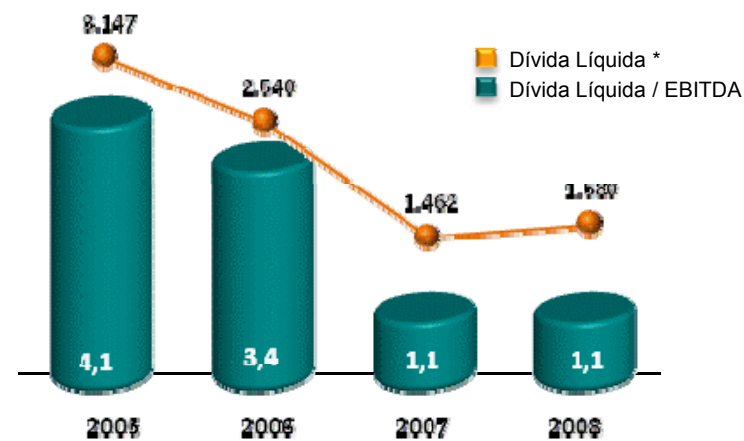
EBITDA e Margem de EBITDA - Evolução



Receita Líquida Por Classe – cativo R\$ MM - 2008



Dívida Líquida / EBITDA



* Dívida Líquida = Dívida Total (sem fundo de pensão) – Disponibilidades

Relações com Investidores

Telefone: (55-31) 3506-5024

Fax: (55-31) 3506-5025

E-mail: ri@cemig.com.br

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

