

Fitch Comenta Aquisição da Terna pela Cemig

Rio de Janeiro/Chicago, 24 de abril de 2009 – A Fitch Ratings entende que a aquisição da Terna Participações S.A. (Terna) pela Cemig Geração e Transmissão S.A. (Cemig GT), cujas obrigações pela transação são garantidas pela Companhia Energética de Minas Gerais (Cemig), não afeta as atuais classificações atribuídas pela agência:

Cemig

- Rating Nacional de Longo Prazo 'A+(bra)' (A mais (bra))

Cemig Distribuição S.A. (Cemig D)

- Rating Nacional de Longo Prazo 'A+(bra)' (A mais (bra))

- Rating Nacional de Longo Prazo para a Primeira Emissão de Debêntures 'A+(bra)' (A mais (bra))

- Rating Nacional de Longo Prazo para a Segunda Emissão de Debêntures 'A+(bra)' (A mais (bra))

Cemig Geração e Transmissão S.A. (Cemig GT)

- Rating Nacional de Longo Prazo 'A+(bra)' (A mais (bra))

- Rating Nacional de Longo Prazo para a Primeira Emissão de Debêntures 'A+(bra)' (A mais (bra))

A Perspectiva dos ratings corporativos permanece Estável.

Segundo a avaliação da Fitch, as medidas de crédito consolidadas da Cemig continuarão condizentes com os ratings atuais. As classificações já contemplavam a possibilidade de maior alavancagem financeira do grupo. Além disso, a aquisição reforçará o segmento de transmissão em seu portfólio de negócios, o qual apresenta menor risco em sua atividade em relação aos outros segmentos.

O anúncio da Cemig indica o valor de BRL2,3 bilhões para a compra de 85,27% do capital votante e 65,86% do capital total da Terna, descontados futuros dividendos pagos pela Terna até o fechamento da operação, previsto para setembro de 2009 e sujeito à aprovação da Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel) e do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade). A oferta obrigatória aos minoritários poderá elevar esta quantia em BRL1,2 bilhão. A estrutura final de financiamento da aquisição contempla a emissão de dívidas de longo prazo com custos e prazos compatíveis com a geração de caixa futura consolidada da Cemig, e deve ser anunciada por esta companhia em breve.

O setor de transmissão se caracteriza pela elevada previsibilidade na geração operacional de caixa. Em base anuais, a aquisição da Terna deverá gerar um incremento da participação do segmento de transmissão no EBITDA consolidado, de 6,6% para mais de 15%. Em 2008, o EBITDA da Terna foi de BRL531 milhões. Serão acrescentados 3.750 km na rede de transmissão da Cemig, através de sete linhas em operação e uma em construção, o que representa um crescimento de 65%. Ganhos de sinergia com outras transmissoras do grupo também estão entre as metas da Cemig.

Em base pro forma de 2008, segundo os critérios da Fitch, considerando a aquisição da totalidade da Terna e o caixa consolidado mínimo de BRL1,0 bilhão, a relação dívida total/EBITDA seria de 2,7 vezes e a dívida líquida/EBITDA, de 2,5 vezes, frente a 2,2 vezes e 1,6 vez, respectivamente, sem a aquisição.

Controlada majoritariamente pelo Governo do Estado de Minas Gerais (50,96% das ações ordinárias e 22,27% do capital total), a Cemig é uma das principais empresas do setor elétrico brasileiro, e participa da geração, transmissão e distribuição de energia. Além da participação indireta na Light, sua área de concessão na distribuição cobre cerca de 96% do território do Estado de Minas Gerais, que é, atualmente, o segundo maior consumidor do país. Sua capacidade instalada de geração é de 6.677 MW e suas linhas de transmissão têm 5.575 km de extensão.

Contato: Mauro Storino ou Ricardo Carvalho, 5521-4503-2600, Rio de Janeiro.

Relações com a Mídia: Jaqueline Ramos de Carvalho, 55-21-4503-2623, Rio de Janeiro.

Nota aos Editores:

Ratings Nacionais refletem uma medida relativa da qualidade de crédito de entidades em países cujos ratings soberanos em moeda estrangeira e local estejam abaixo de 'AAA'. Os Ratings Nacionais não são comparáveis internacionalmente, já que o melhor risco relativo dentro de um país é avaliado como 'AAA' e outros créditos são avaliados somente em relação a este. Tais ratings são sinalizados pela adição de um identificador para o país em questão, como 'AAA (bra)' para Ratings Nacionais no Brasil.

A Fitch Ratings Brasil Ltda. e a Fitch Ratings Ltd. tiveram todo o cuidado na preparação deste documento. Nossas informações foram obtidas de fontes que consideramos fidedignas, mas sua exatidão e seu grau de integralidade não estão garantidos. A Fitch Ratings Brasil Ltda. e a Fitch Ratings Ltd. não se responsabilizam por quaisquer perdas ou prejuízos que possam advir de informações equivocadas. Nenhuma das informações deste relatório pode ser copiada ou reproduzida, arquivada ou divulgada, no todo ou em partes, em qualquer formato, por qualquer razão, ou por qualquer pessoa, sem a autorização por escrito da Fitch Ratings Brasil Ltda. Nossos relatórios e ratings constituem opiniões e não recomendações de compra ou venda. Reprodução Proibida.