

Alupar



Apresentação de Resultados 3T19

- 
1. Acontecimentos do Período
 2. Acompanhamento Ativos em Implantação
 3. Informações Financeiras

Parque Eólico Energia dos Ventos

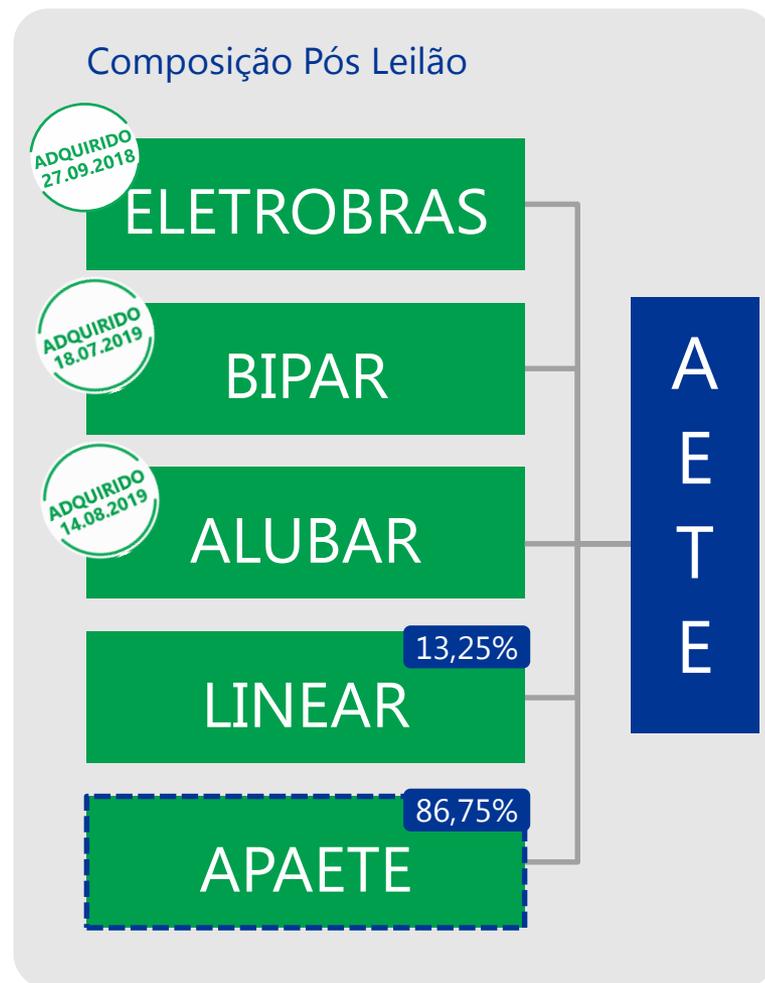
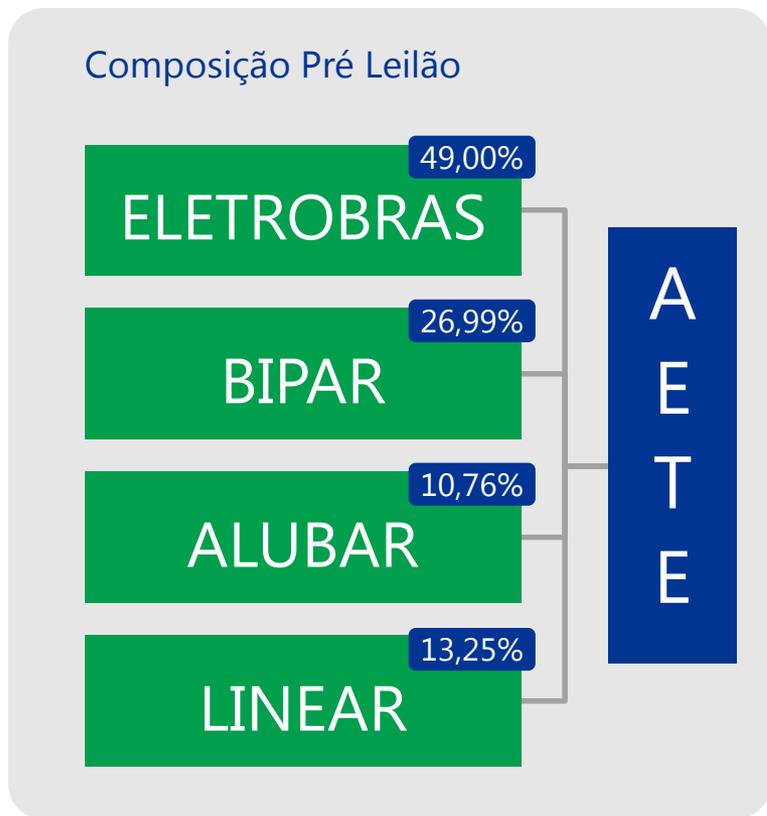


UHE Ferreira Gomes

Aquisição de participação na AETE 14.08.2019



A controlada APAETE concluiu a aquisição de 10,76% do capital social total da AETE, detidos pela Alubar. Com esta aquisição a APAETE passou a deter 86,75% do capital social total da AETE e a Alupar passou a deter indiretamente 22,12% de participação. O valor ajustado conforme o Contrato de Compra e Venda, foi de R\$ 18,6 milhões.



*APAETE: Alupar (25,5%) / Apollo 16 (74,5%)



Empresa Transmissora
Capixaba S.A.

Eventos do Período – 3T19

Entrada em Operação Comercial

23.09.2019

Alupar

Projeto do Leilão 13/2015 - 1ª Etapa
(13.04.2016)



Características do Empreendimento

SE Rio Novo do Sul - 345 kV/138kV

Estrutura de Capital: 100% Alupar
Início Operação Aneel: 2019

Início da Concessão: 2016
Final da Concessão: 2046



- Capex Aneel Leilão: R\$ 151,0 MM (base jan./16)
- Capex a ser Unitizado: R\$ 156,1 MM
- RAP Ciclo 2019-2020: R\$ 32,7 MM/ano
- RAP/Capex: 21%

15.10.2019

Projeto do Leilão 13/2015 - 2ª Etapa
(28.10.2016)



Características do Empreendimento

Linha de Transmissão Mesquita – João Neiva 2 + SE João Neiva 2

Início Concessão: 2017	Início Operação (ANEEL): 2022	Tensão da Linha: 500 kV	RAP (2019-2020): R\$ 112,3 MM
Final da Concessão: 2047	Extensão da Linha: 236 km	Tensão da Subestação: 500/345 kV	Estrutura de Capital: 100% EATE



Transmissora
Serra da Mantiqueira S.A.

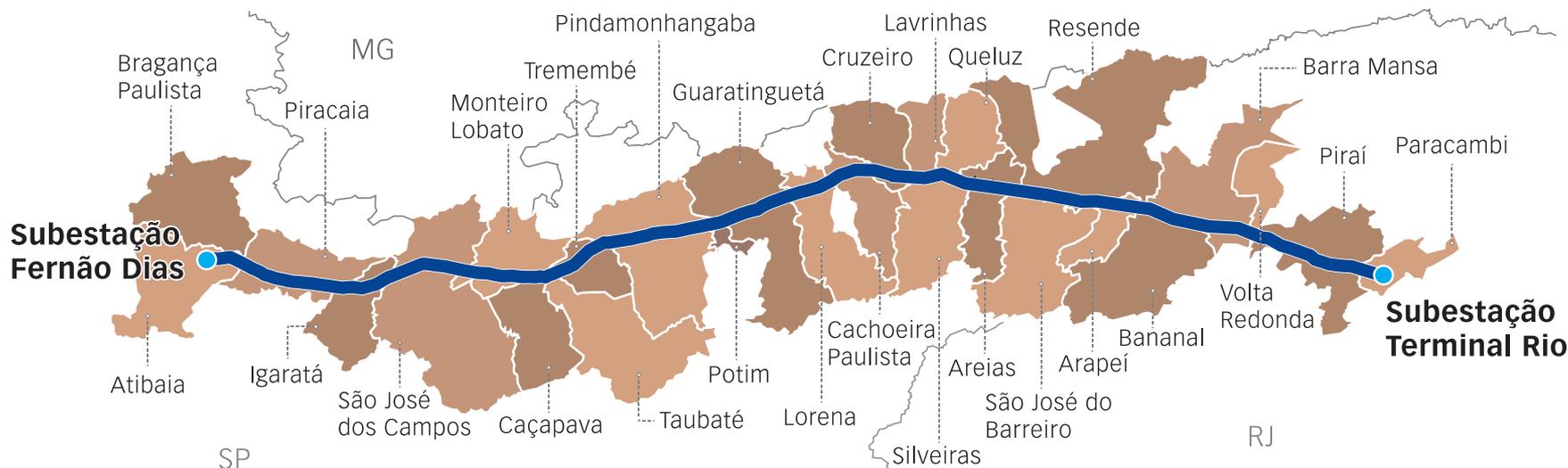
Eventos do Período – 3T19

Emissão da Licença de Instalação TSM

13.11.2019

Alupar

Projeto do Leilão 05/2016 (24.04.2017)



Características do Empreendimento

Linha de Transmissão Fernão Dias - Terminal Rio

Início Concessão:	Início Operação (ANEEL):	Tensão da Linha:	RAP (2019-2020):
2017	2022	500 kV	R\$ 109,0 MM
Final da Concessão:	Extensão da Linha:	Estrutura de Capital:	
2047	330 km	51% Alupar / 49% Apollo 12	



Transmissora Matogrossense
de Energia S.A.

Eventos do Período – 3T19

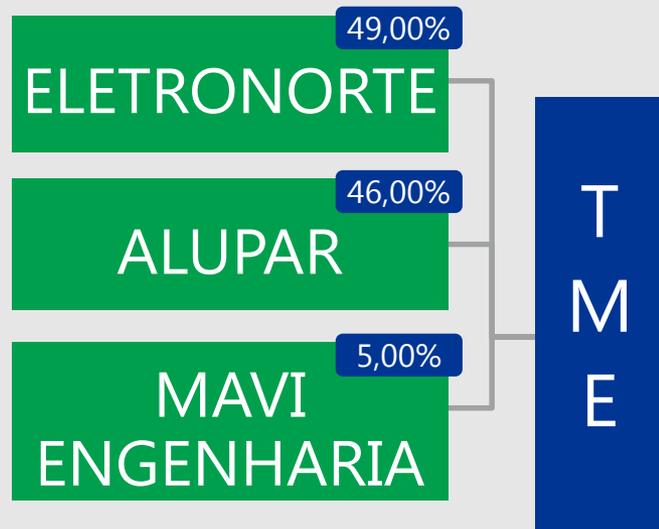
Aquisição de participação na TME

13.11.2019

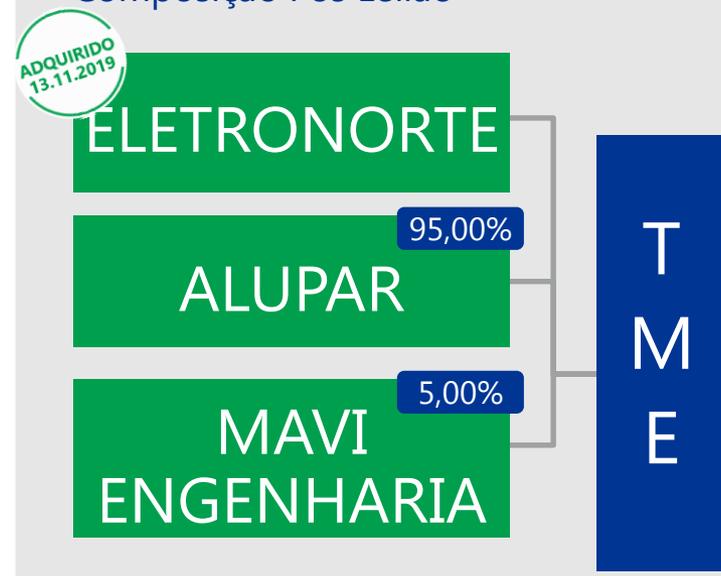


A controlada TME concluiu a aquisição de 49,00% do capital social total da AETE, detidos pela Eletronorte. Com esta aquisição a TME passou a deter 95,00% do capital social total da TME. O valor total pago pela aquisição foi de R\$ 118,9 milhões.

Composição Pré Leilão



Composição Pós Leilão



Com o objetivo de trazer maior sinergia operacional e financeira aos ativos localizados no Estado do Mato Grosso, a Companhia celebrou o Contrato de Compra e Venda de Ações com a Apollo 15 Participações S.A. para venda de 35% do capital social total da TME



SE Jauru - TME



Acompanhamento Ativos em Implantação

Acompanhamento dos Ativos em Implantação



	Data Contrato de Concessão	Estado	Região Incentivada	Capex (MM)	RAP Contratada (MM)	Entrada Operação (Edital)	Estudos Ambientais	Enquadramento REIDI		Projeto Prioritário
							IBAMA / IDEMA (RN) / IEMA (ES) / INEMA (BA)	MME	RFB	MME
1 - ETAP (Lote I)	02/09/16	RN	SUDENE Emitida - Ago/18	R\$ 284,9*	R\$ 56,3**	Dez/19	LO IDEMA: 13/03/19 - Subestação LS IDEMA: 01/12/17 – LT	Aprovado 21/03/2017	Aprovado 27/07/2017	Aprovado 30/03/17
2 - ETC (Lote T)	02/09/16	ES	-	R\$ 151,0*	R\$ 32,7**	Jun/19	LI IEMA – 23/03/18	Aprovado 23/03/2017	Aprovado 27/07/2017	Aprovado 21/02/17
3 - TPE (Lote 2)	10/02/17	MG/BA	SUDENE Emitida - Ago/18 Parcial	R\$ 1.268,7*	R\$ 238,6**	Fev/22	IBAMA LI – 20/03/2019	Aprovado 11/07/2017	Aprovado 04/10/2017	Aprovado 13/10/17
4 - TCC (Lote 6)	10/02/17	MG/ES	-	R\$ 698,8*	R\$ 162,2**	Fev/22	IBAMA LI – 04/06/2019	Aprovado 12/07/2017	Aprovado 06/11/2017	Aprovado 13/10/17
5 - ESTE (Lote 22)	10/02/17	MG/ES	-	R\$ 485,8*	R\$ 112,3**	Fev/22	IBAMA LI – 15/10/19	Aprovado 24/07/2017	Aprovado 29/09/2017	Aprovado 14/09/17
6 - TSM (Lote 19)	11/08/17	SP/RJ	-	R\$ 889,0*	R\$ 109,0**	Ago/22	IBAMA LI – 13/11/19	Aprovado 06/11/17	Aprovado 06/04/18	Aprovado 14/11/17
7 - ETB (Lote E)	27/09/16	BA	SUDENE Emitida - Nov/18	R\$ 720,5*	R\$ 141,1**	Jun/20	INEMA Trecho 1 – LI 14/03/19 Trecho 2 – LI 16/02/2019	Aprovado 21/02/2017	Aprovado 10/08/2017	Aprovado 06/12/2017
8 - EDTE (Lote M)	01/12/16	BA	SUDENE Emitida - Set/18	R\$ 368,0*	R\$ 69,1**	Dez/19	INEMA LI – 09/01/19	Aprovado 08/05/2017	Aprovado 10/08/2017	Aprovado 06/12/2017
9 - TCE	23/11/16	Risaralda/ Tolima/ Cundinamarca/ Caldas	-	US\$ 130,0	US\$ 22,5	Nov/21	ANLA Registrado - 05/04/2019	-	-	-

*Capex ANEEL (data base prevista nos respectivos leilões)

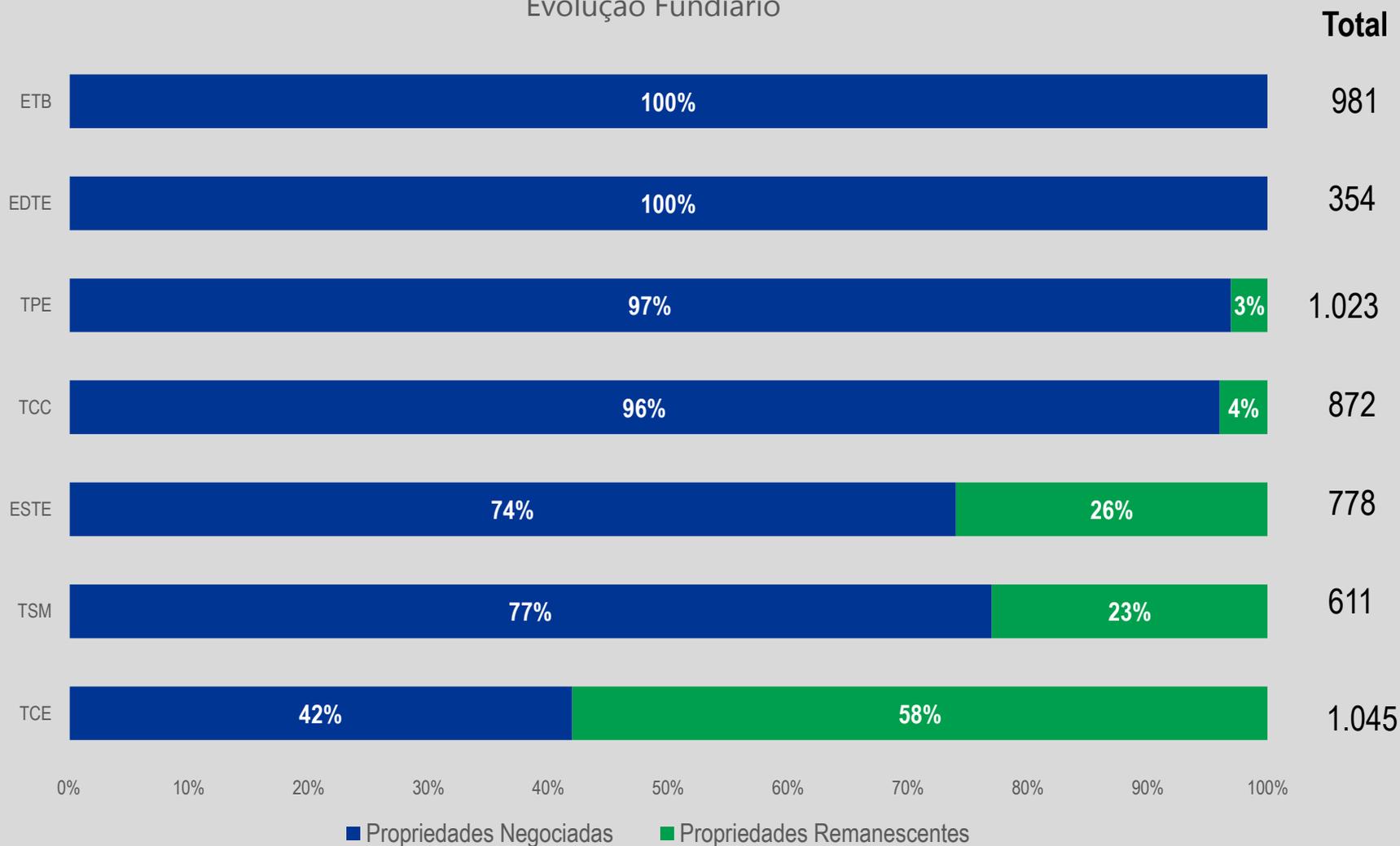
Alteração de Status dos projetos frente ao 2T19

IDEMA: Instituto de Desenvolvimento Sustentável e Meio Ambiente do Rio Grande do Norte | IEMA: Instituto Estadual de Meio Ambiente e Recursos Hídricos | IBAMA: Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis | INEMA: Instituto Estadual de Meio Ambiente e Recursos Hídricos | LI: Licença de Instalação | LS: Licença Simplificada | LP: Licença Prévia | RAS: Relatório Ambiental Simplificado | EIA: Estudo de Impacto Ambiental | EMI: Estudo de Médio Impacto | ANLA: Autoridade Nacional de Licenças Ambientais.

Transmissoras em Implantação - Fundiário

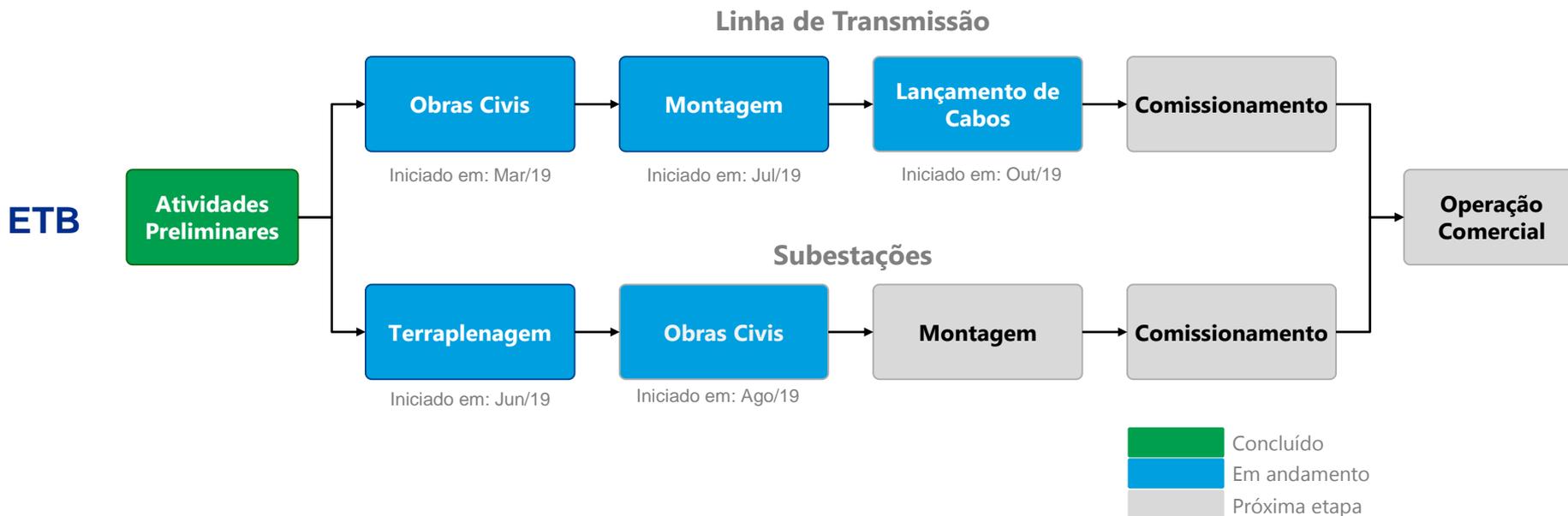
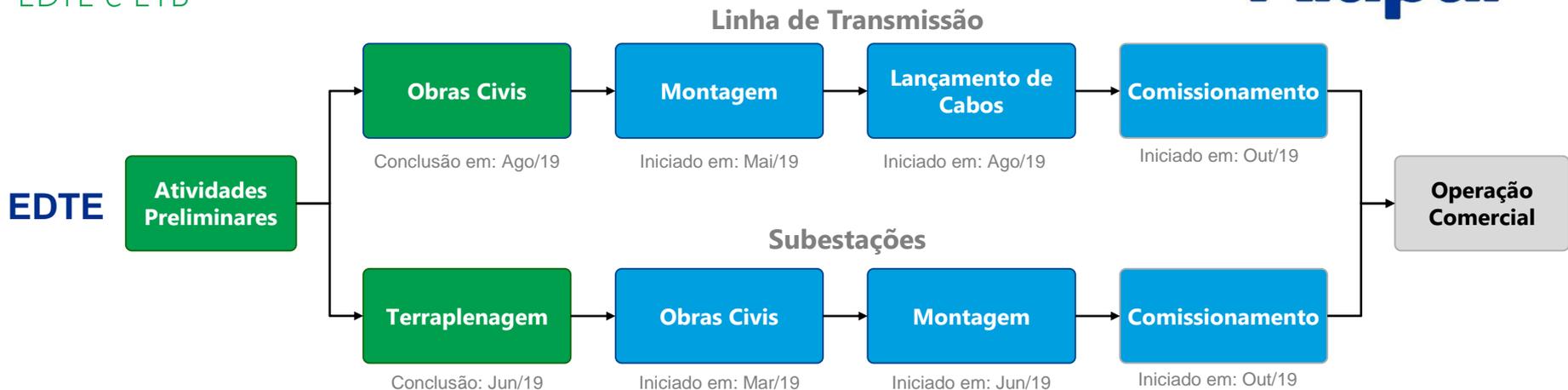


Evolução Fundiário

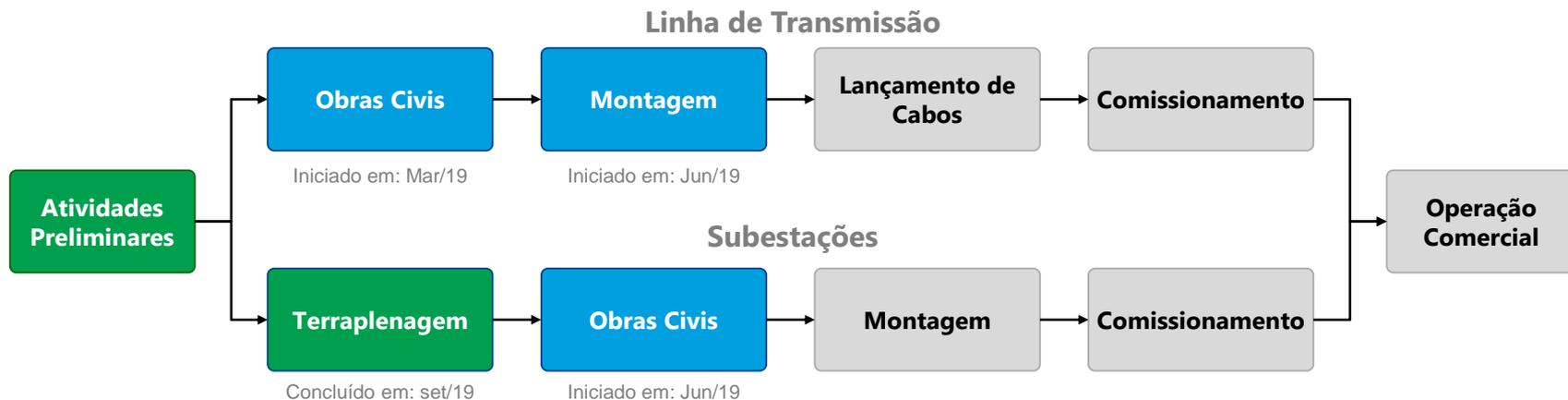


Status das Obras

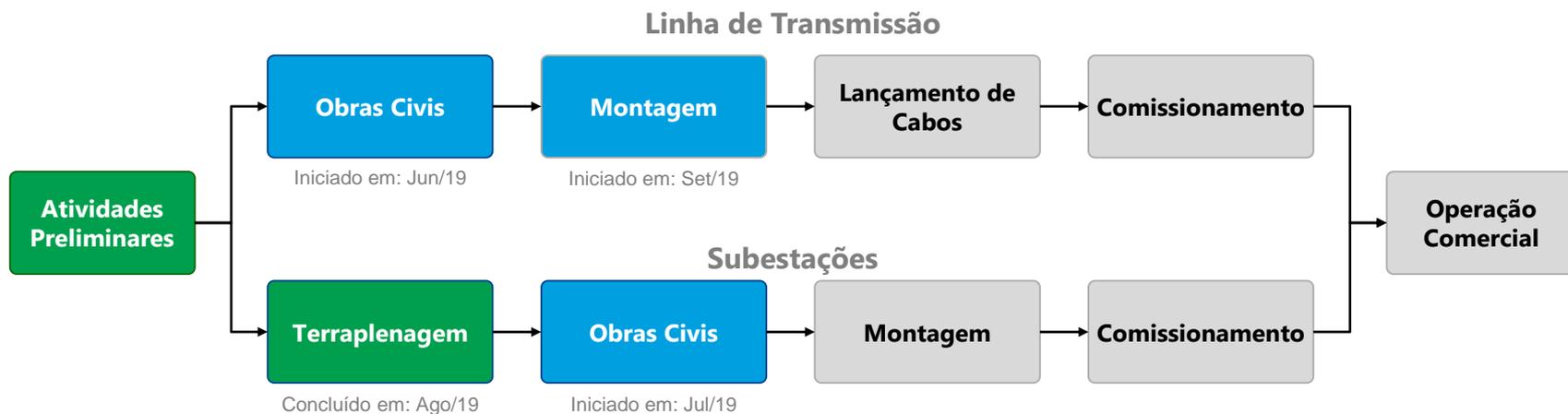
EDTE e ETB



TPE



TCC





TPE – Transmissora Paraíso de Energia



TCC – Transmissora Caminho do Café







LT - ETEM



Destques Financeiros

Destaques Financeiros - Consolidado



Principais Indicadores "SOCIETÁRIO (IFRS)"							
R\$ MM	2T19	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
Receita Líquida	817,9	1.259,0	600,8	109,6%	3.222,7	1.479,8	117,8%
EBITDA (CVM 527)	437,4	620,6	470,5	31,9%	1.892,8	1.125,3	68,2%
Margem EBITDA	53,5%	49,3%	78,3%	(29,0 p.p)	58,7%	76,0%	(17,3 p.p)
Margem EBITDA Ajustada*	76,7%	87,1%	88,3%	(1,2 p.p)	84,0%	82,8%	1,2 p.p
Resultado Financeiro	(61,1)	(71,0)	(75,3)	(5,8%)	(189,9)	(196,3)	(3,3%)
Lucro Líquido consolidado	244,9	401,2	302,2	32,8%	1.293,0	684,4	88,9%
Minoritários Subsidiárias	134,0	188,7	132,6	42,3%	569,1	328,5	73,2%
Lucro Líquido Alupar	110,9	212,5	169,5	25,4%	724,0	355,9	103,4%
Lucro Líquido por UNIT (R\$)**	0,38	0,73	0,58	25,4%	2,47	1,21	103,4%
Dívida Líquida***	2.829,3	3.521,6	2.763,9	27,4%	3.521,6	2.763,9	27,4%
Dív. Líquida / Ebitda****	1,6	1,4	1,5		1,4	1,8	

Principais Indicadores "REGULATÓRIO"							
R\$ MM	2T19	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
Receita Líquida	408,8	437,5	411,4	6,3%	1.310,4	1.214,7	7,9%
EBITDA (CVM 527)	303,4	327,9	346,8	(5,5%)	917,7	977,6	(6,1%)
Margem EBITDA	74,2%	74,9%	84,3%	(9,4 p.p)	70,0%	80,5%	(10,5 p.p)
Resultado Financeiro	(61,1)	(71,0)	(75,3)	(5,7%)	(189,9)	(196,3)	(3,3%)
Lucro Líquido consolidado	169,2	166,0	186,6	(11,0%)	497,1	533,2	(6,8%)
Minoritários Subsidiárias	91,9	93,9	88,2	6,4%	278,3	275,1	1,2%
Lucro Líquido Alupar	77,2	72,1	98,3	(26,7%)	218,8	258,2	(15,3%)
Lucro Líquido por UNIT (R\$)**	0,26	0,25	0,34	(26,7%)	0,75	0,88	(15,3%)
Dívida Líquida***	2.829,3	3.521,6	2.763,9	27,4%	3.521,6	2.763,9	27,4%
Dív. Líquida / Ebitda****	2,3	2,7	2,0		2,9	2,1	

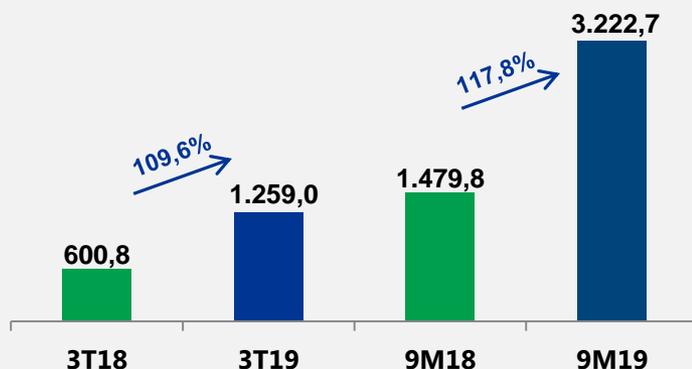
*Subtraído da Receita Líquida o Capex realizado (Custo de Infraestrutura)

**Lucro Líquido / Units Equivalentes (293.037.090)

*** Considera TVM do Ativo Não Circulante

****Ebitda Anualizado.

IFRS - Receita Líquida (R\$ milhões)



(+) R\$ 741,0 mm na Receita do segmento de Transmissão de Energia:

(+) R\$ 899,3 mm - Receita de Infraestrutura:

- (+) R\$ 478,5 mm - investimentos realizados nas transmissoras em implantação no Brasil;
- (+) R\$ 420,6 mm - aplicação do CPC 47 (IFRS 15) - Receita Contrato com Clientes.

(+) R\$ 13,8 mm – Receita de Transmissão de Energia

- (+) R\$ 2,5 mm entrada em operação das transmissoras ETAP e ETC;
- (+) R\$ 4,7 mm consolidação da transmissora AETE.

(-) R\$ 172,1 mm – Receita de Remuneração do Ativo da Concessão

(-) R\$ 2,9 mm - Receita de Suprimento de Energia:

(-) R\$ 20,7 mm no faturamento combinado das geradoras:

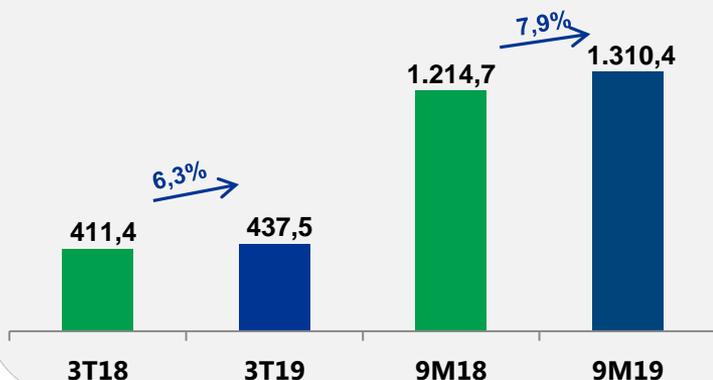
- (-) R\$ 8,3 mm na PCH Verde 08;
- (-) R\$ 13,3 mm na UHE Ferreira Gomes – (-) R\$ 17,7 mm na contabilização da CCEE;
- (-) R\$ 2,2 mm na PCH Morro Azul – menor geração no 3T19 vs. 3T18.

(+) R\$ 14,1 mm no faturamento da comercializadora:

- (+) R\$ 8,1 mm Liquidação positiva na CCEE de 14,2 MW;
- (+) R\$ 2,9 mm venda no mercado de 6,7 MW.

(-) R\$ 3,7 mm nas eliminações intercompany.

Regulatório - Receita Líquida (R\$ milhões)



(+) R\$ 35,9 mm na Receita do segmento de Transmissão de Energia:

- (+) R\$ 15,5 mm na receita da transmissora ETAP – entrada em operação comercial (abr/19);
- (+) R\$ 1,0 mm na receita da transmissora ETC – entrada em operação comercial (set/19);
- (+) R\$ 35,6 mm na receita da transmissora AETE – início da sua consolidação (participação adquirida no leilão Eletrobras nº 01/2018, realizado em set/18);
- (-) R\$ 13,7 mm na receita das transmissoras ERTE e ENTE - queda de 50% da RAP, para o ciclo 2019/2020, em função do aniversário de 15 anos da entrada em operação das transmissoras: ERTE (set/2019) / ENTE (fev/2020).

(-) R\$ 2,9 mm - Receita de Suprimento de Energia:

- (-) R\$ 20,7 mm no faturamento combinado das geradoras;
- (+) R\$ 14,1 mm no faturamento da comercializadora;
- (-) R\$ 3,7 mm nas eliminações intercompany.

Destques Financeiros Consolidados - EBITDA



Informações Societárias



(+) R\$ 741,0 mm na Receita do segmento de Transmissão de Energia

(-) R\$ 2,9 mm - Receita de Suprimento de Energia

(+) R\$ 79,8 mm – Deduções:

(+) R\$ 72,9 mm - deduções de impostos e encargos diferidos, decorrente do aumento na receita de infraestrutura, em função dos projetos em implantação no Brasil.

(+) R\$ 7,3 mm em Custos Operacionais:

- (+) R\$ 4,1 mm na transmissora AETE - início consolidação do ativo;
- (+) R\$ 0,6 na transmissora ETAP - início operação comercial (abr/19);
- (+) R\$ 2,1 mm nos parques eólicos EDVs - início operação comercial (dez/18).

(+) R\$ 478,3 mm nos Custos de Infraestrutura:

(+) R\$ 478,5 mm - Investimentos realizados nas transmissoras em implantação no Brasil (EDTE, ETAP, ETC, TPE, TCC, ESTE, ELTE e TSM).

(+) R\$ 24,6 mm na Compra de Energia, basicamente pelo aumento no âmbito da comercializadora (+ R\$ 24,4 mm):

- (+) R\$ 14,1 mm - Compra no mercado livre de 21 MW;
- (+) R\$ 14,9 mm - Operação de Swap (compra de 35 MW);
- (-) R\$ 4,0 mm créditos de PIS/Cofins.

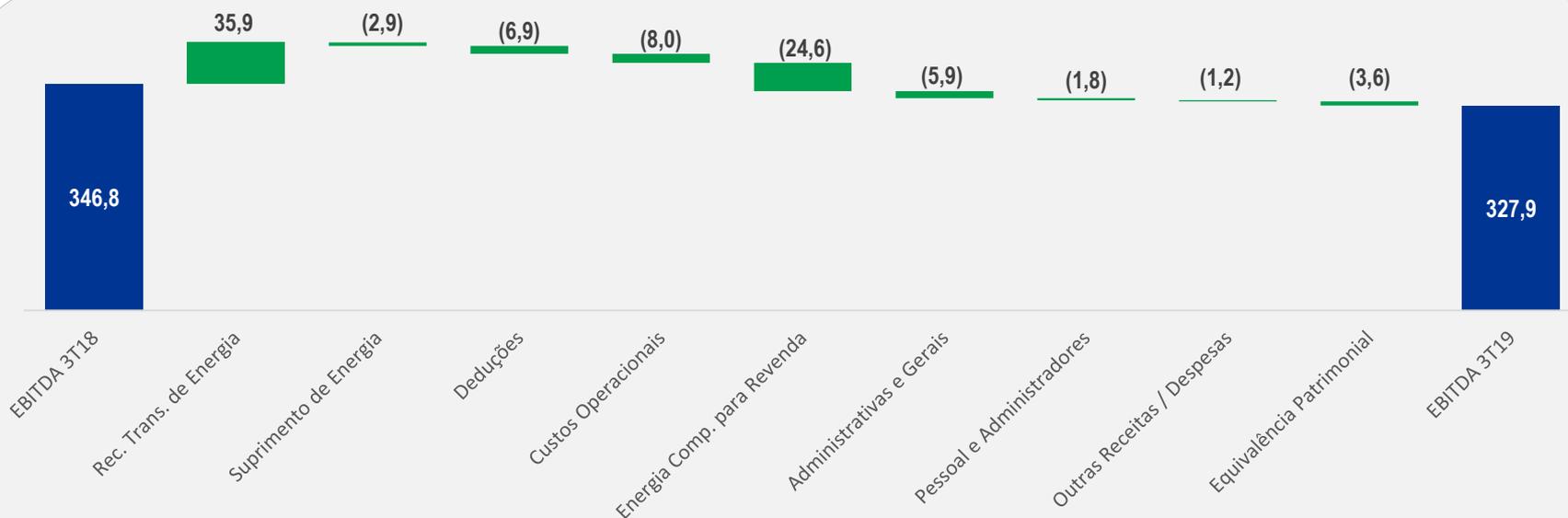
(+) R\$ 5,9 mm nas Administrativas e Gerais:

- (+) R\$ 2,4 mm no segmento de transmissão - início da consolidação da transmissora AETE (+ R\$ 1,7 mm);
- (+) R\$ 2,4 mm no segmento de geração, assessoria jurídica na UHE La Virgen;
- (+) R\$ 1,1 mm na Alupar – Holding – gastos com assessoria jurídica (pagamento de “success fee”, decorrente de ações que a Companhia obteve êxito).

(+) R\$ 11,2 mm na Equivalência Patrimonial:

Crescimento no resultado da transmissora ETB, que totalizou R\$ 37,6 mm no 3T19, ante os R\$ 1,9 mm no 3T18 - investimentos realizados para implantação do ativo.

Informações Regulatórias



(+) R\$ 35,9 mm na Receita do segmento de Transmissão de Energia:

- (+) R\$ 15,5 mm na receita da transmissora ETAP – entrada em operação comercial (abr/19);
- (+) R\$ 1,0 mm na receita da transmissora ETC – entrada em operação comercial (set/19);
- (+) R\$ 35,6 mm na receita da transmissora AETE – início da sua consolidação (participação adquirida no leilão Eletrobras nº 01/2018, realizado em set/18);
- (-) R\$ 13,7 mm na receita das transmissoras ERTE e ENTE - queda de 50% da RAP, para o ciclo 2019/2020, em função do aniversário de 15 anos da entrada em operação das transmissoras: ERTE (set/2019) / ENTE (fev/2020).

(-) R\$ 2,9 mm - Receita de Suprimento de Energia

(+) R\$ 8,0 mm em Custos Operacionais:

- (+) R\$ 4,1 mm na transmissora AETE - início de sua consolidação;
- (+) R\$ 0,6 na transmissora ETAP - início operação comercial (abr/19);
- (+) R\$ 2,1 nos parques eólicos EDVs - início operação comercial (dez/18).

(+) R\$ 24,6 mm na Compra de Energia, basicamente pelo aumento no âmbito da comercializadora (+ R\$ 24,4 mm):

- (+) R\$ 14,1 mm - Compra no mercado livre de 21 MW;
- (+) R\$ 14,9 mm - Operação de Swap (compra de 35 MW);
- (-) R\$ 4,0 mm créditos de PIS/Cofins.

(+) R\$ 5,9 mm nas Administrativas e Gerais:

- (+) R\$ 2,4 mm no segmento de transmissão - início da consolidação da transmissora AETE (+ R\$ 1,7 mm);
- (+) R\$ 2,4 mm no segmento de geração - assessoria jurídica na UHE La Virgen;
- (+) R\$ 1,1 mm na Alupar – Holding – gastos com assessoria jurídica (pagamento de “success fee”, decorrente de ações que a Companhia obteve êxito).

3T19 - Informações Societárias



(+) R\$ 150,1 mm no EBITDA;

(+) R\$ 54,4 mm no IRPJ/CSLL:

(+) R\$ 53,3 mm no IRPJ/CSLL Diferido – R\$ 52,5 mm no segmento de transmissão (aumento nos resultados das transmissoras em implantação, decorrente dos investimentos realizados e da aplicação do CPC 47 - IFRS 15).

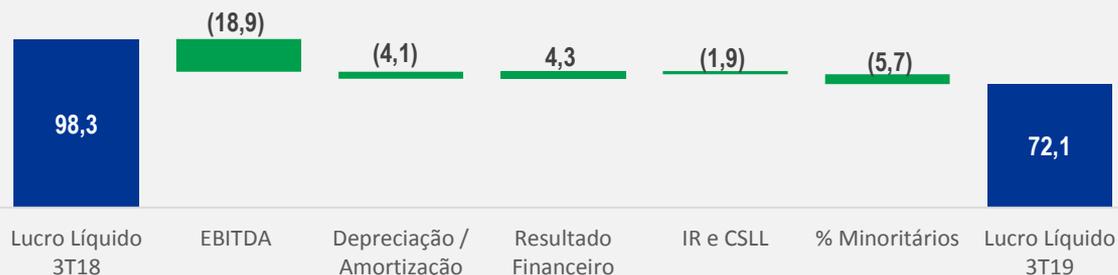
(-) R\$ 4,3 mm no Resultado Financeiro:

(-) R\$ 3,6 mm - despesas financeiras

(+) R\$ 56,1 mm na % Minoritários:

Incremento, em virtude dos investimentos realizados e da aplicação do CPC 47 (IFRS 15), no resultado das transmissoras em implantação, nas quais a Companhia possui sócios.

3T19 - Informações Regulatórias



(-) R\$ 18,9 mm no EBITDA

(+) R\$ 4,1 mm na Depreciação/Amortização

(+) R\$ 2,4 mm na transmissora AETE – início consolidação;

(+) R\$ 1,3 mm na transmissora ETAP – operação comercial.

(-) R\$ 4,3 mm no Resultado Financeiro:

(-) R\$ 3,6 mm - despesas financeiras

(+) R\$ 1,9 mm no IRPJ/CSLL:

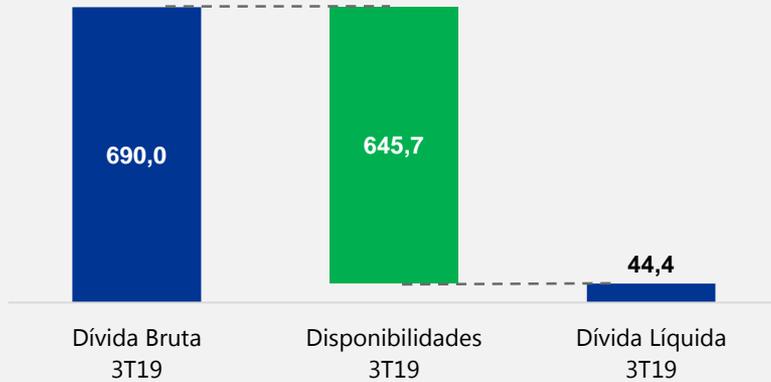
(+) R\$ 1,4 mm - IRPJ/CSLL da transmissora AETE – início contabilização (participação adquirida no leilão Eletrobras nº 01/2018, realizado em set/18);

(+) R\$ 5,7 mm na % Minoritários:

(+) R\$ 18,2 mm - transmissora AETE – início consolidação

(-) R\$ 10,4 mm nas transmissoras ERTE e ENTE - redução do resultado, decorrente do degrau de 50% da RAP para o ciclo 2019/2020, devido ao aniversário de 15 anos da entrada em operação.

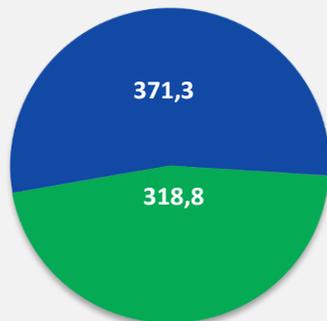
Dívida Total 3T19



Dívida Total 4T18

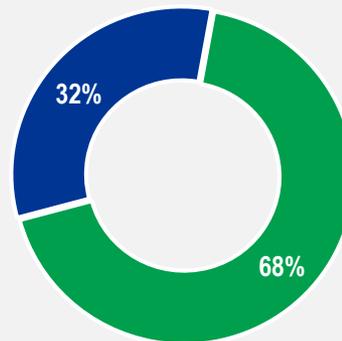


Composição da Dívida Total – 3T19 (Em milhões de R\$)



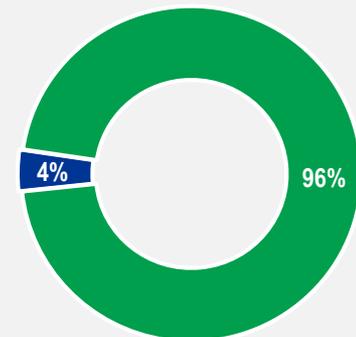
- Debêntures - 5ª Emissão
- Debêntures - 6ª Emissão

Perfil da Dívida – 3T19



- Curto Prazo
- Longo Prazo

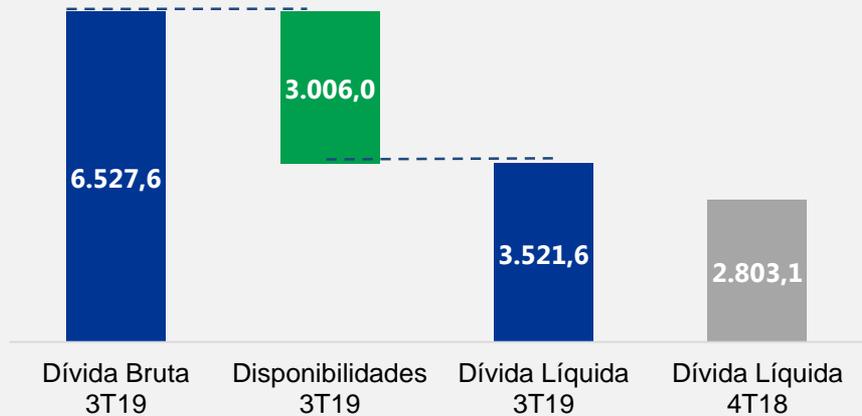
Perfil da Dívida – 4T18



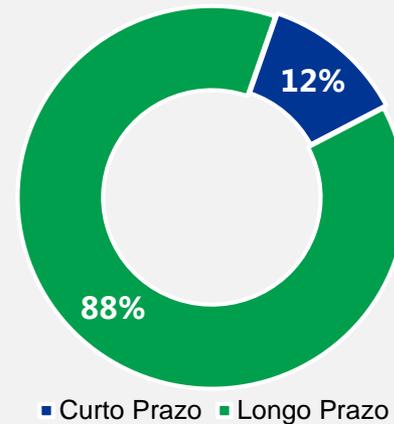
- Curto Prazo
- Longo Prazo



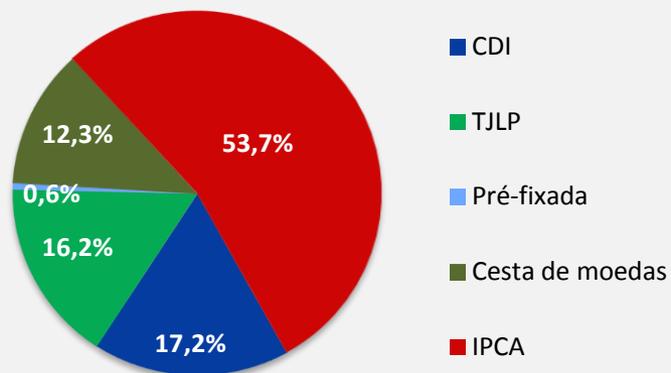
Dívida Total 3T19



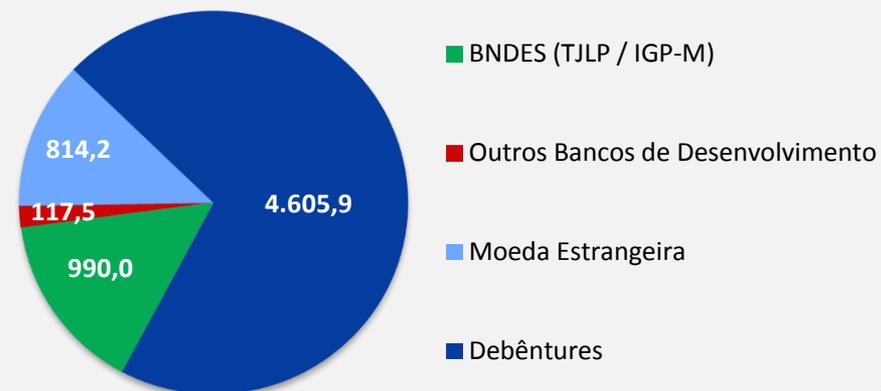
Perfil da Dívida (%)



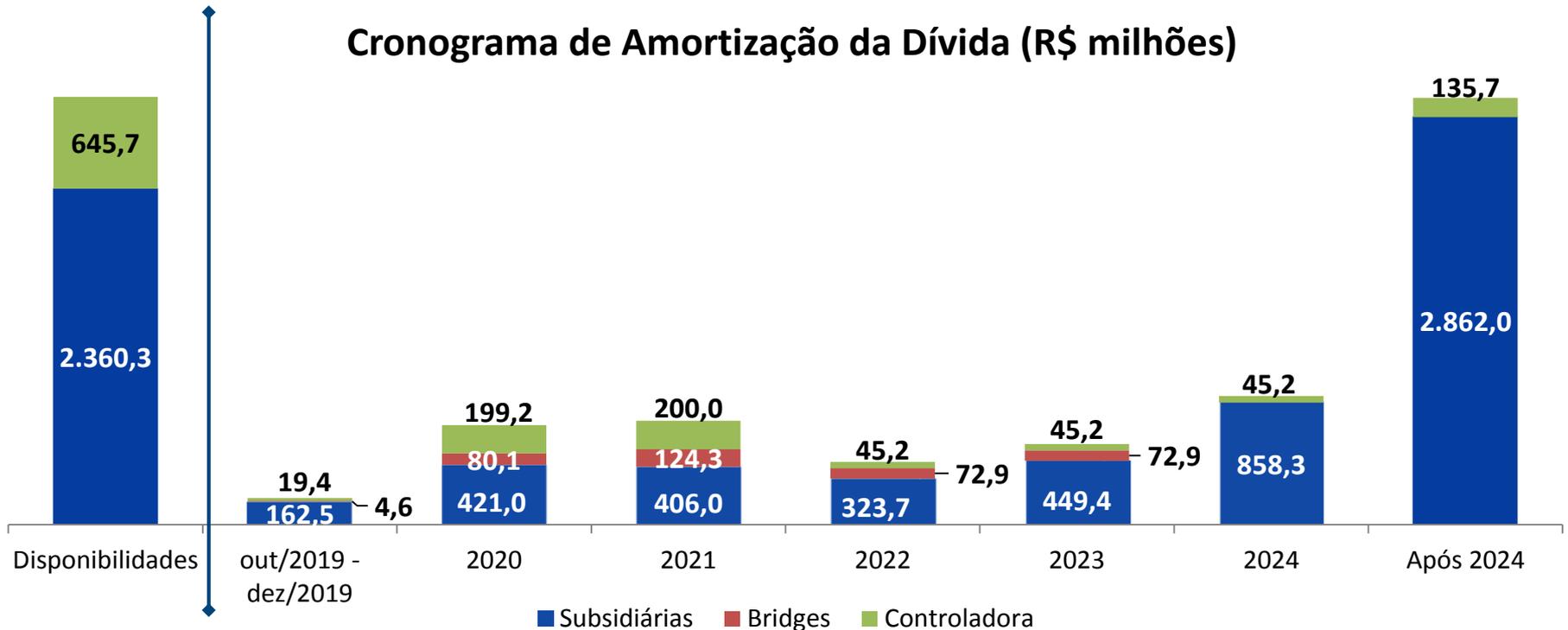
Composição Dívida Total por Indexador (%)



Composição da Dívida Total (Em milhões de R\$)



Cronograma de Amortização da Dívida (R\$ milhões)



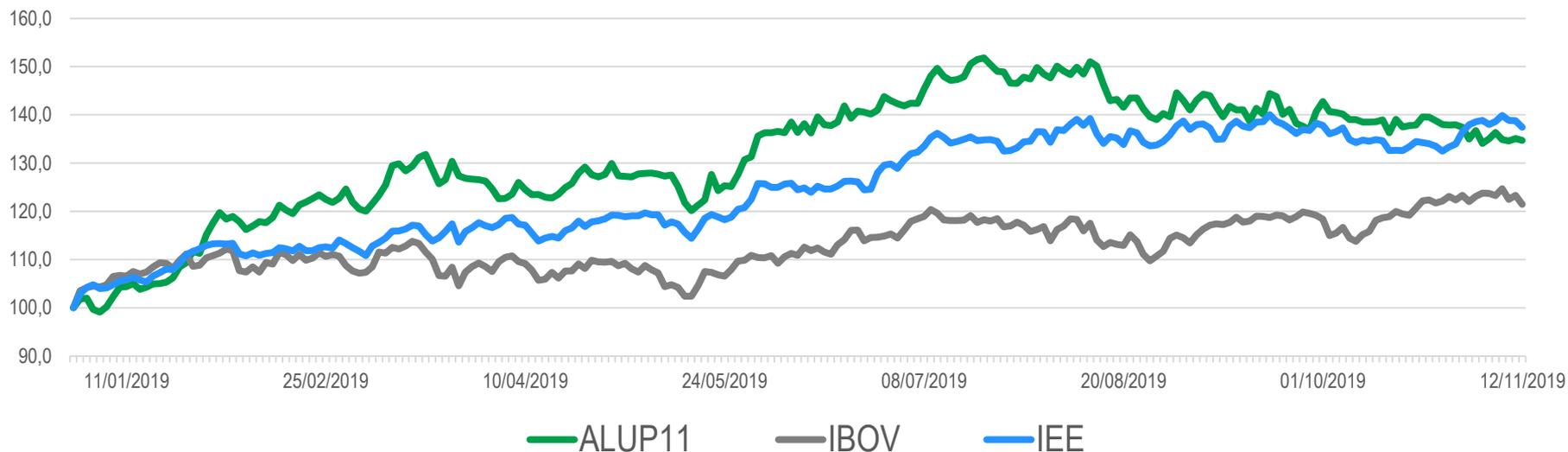
	out/2019 / dez/2019	2020	2021	2022	2023
BRIDGES (MM)					
La Virgen / Alupar Inversiones	R\$ 3,5	R\$ 77,3	-	R\$ 72,9	R\$ 72,9
TCE (Colômbia)	R\$ 1,1	R\$ 2,8	R\$ 124,3	-	-
TOTAL	R\$ 4,6	R\$ 80,1	R\$ 124,3	R\$ 72,9	R\$ 72,9

Fitch Ratings

- ✓ Corporativo (escala nacional) **AAA**
- ✓ Escala Internacional **BB**

Valorização YTD*
ALUP11: 32,67%
IBOV: 20,68%
IEE: 36,61%

Performance ALUP11 x IEE x IBOV (Base 100)



	Volume Financeiro (R\$)
Média 3T19	16.628.876
Média 3T18	9.918.753
Média YTD* 2019	17.279.271
Média YTD* 2018	13.320.582
Média Após Pricing Follow On	13.186.758
Média desde IPO	7.943.065

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e as normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), conjugadas com a legislação específica emanada pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL. A ANEEL, enquanto órgão regulador, tem poderes para regular as concessões. Os resultados serão apresentados em ambos os formatos, o formato IFRS e o formato "Regulatórios", para permitir a comparação com outros exercícios. Vale ressaltar que os resultados no formato "Regulatório" não são auditados. A declaração de dividendos da ALUPAR é feita com base nos resultados auditados (IFRS).

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da ALUPAR são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas à mudanças sem aviso prévio.



Contato RI

José Luiz de Godoy Pereira

Luiz Coimbra

Kássia Orsi Amendola

Lucas Menezes

Tel.: (011) 4571-2400

ri@alupar.com.br