

Alupar

Apresentação Corporativa

Agenda

1. 

VISÃO GERAL

2. 
PORTFÓLIO DE ATIVOS

3. 
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

4. 
ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO

Seção 01

Visão Geral



Alupar

Histórico de Sucesso

A Alupar possui um histórico de sucesso nos segmentos de transmissão e geração, tendo apresentado um forte crescimento ao longo dos últimos anos

Antecedentes da Companhia

1960
- Início das operações no setor de energia elétrica, por meio de projetos de engenharia e construção em infraestrutura via Alusa

1988
- Início das operações no segmento industrial
- Manufatura de estruturas de concreto

1994
- Início das operações no segmento de TV a Cabo
  - Negócio vendido para a NET em Dezembro de 2008

Início em Transmissão

1990
- Início das privatizações no Brasil

2000
- Início das operações no segmento de transmissão no setor de energia elétrica
  - A Alupar ganhou leilões de 2.100 km de linhas de transmissão de 500KV

Início em Geração

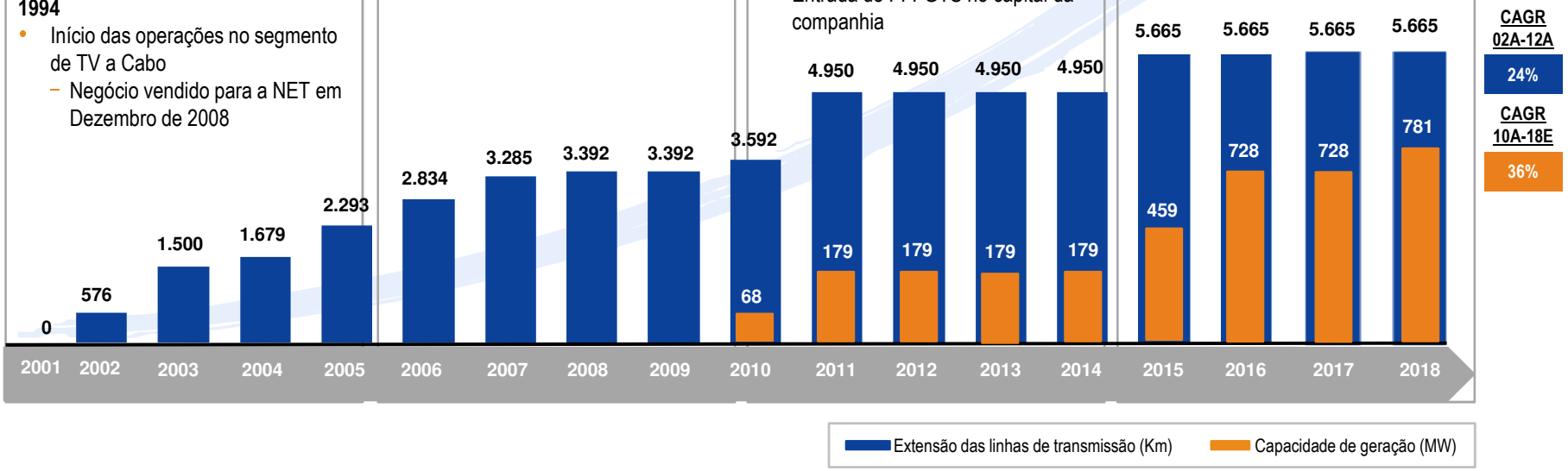
2005
- A Alupar ganhou leilões para a construção e operação de Ijuí e Foz do Rio Claro, iniciando o desenvolvimento, construção e operação de projetos de geração de energia

2007
- Combinação de todos os ativos de transmissão e geração sob a mesma holding, criando a Alupar

2009
- Entrada do FI-FGTS no capital da companhia

Próxima Fase de Crescimento

2013
- Recursos primários para acelerar o crescimento
- Fortalecimento da base de acionistas e liquidez das ações
- Vias de crescimento com forte criação de valor:
  - Projetos *greenfield* e aquisições seletivas



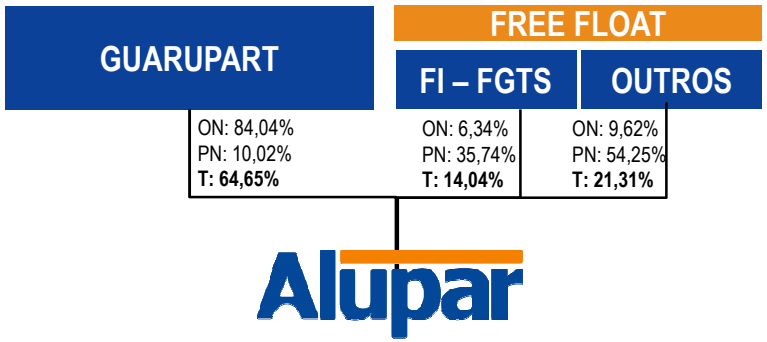
Visão Geral da Alupar

A Alupar é a maior empresa de transmissão de energia de controle privado do Brasil, possuindo uma plataforma de geração de energia de alto crescimento

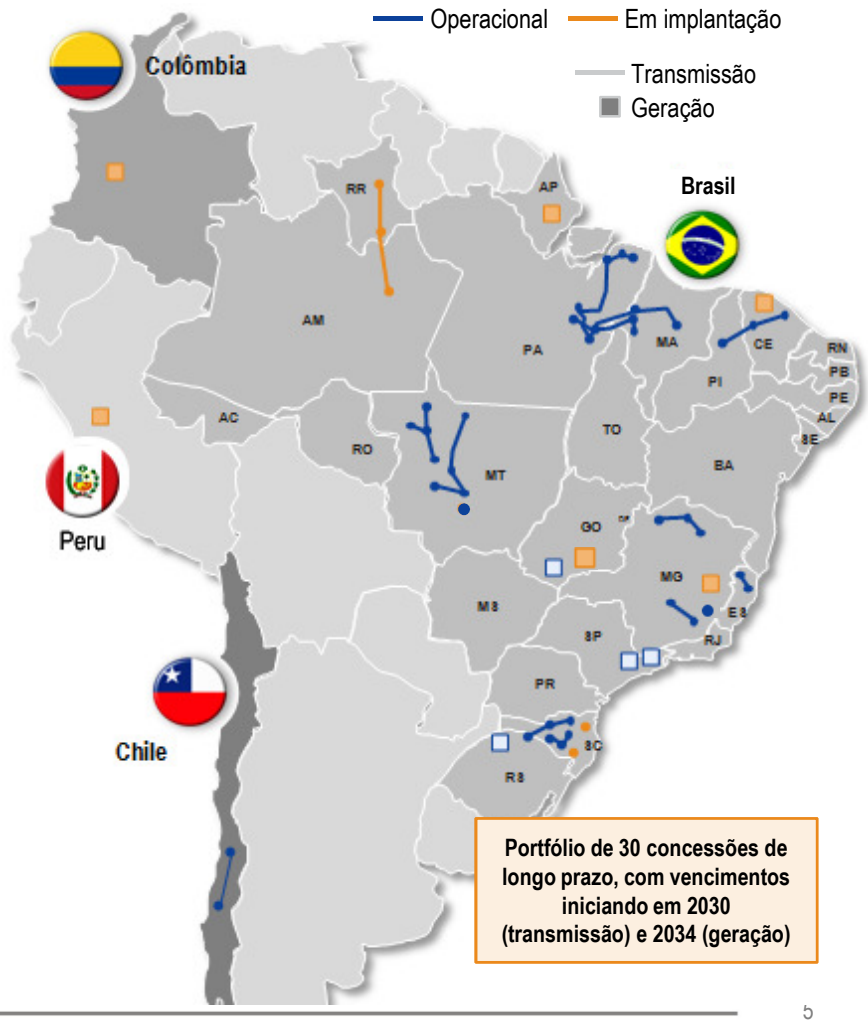
Destaques da Companhia

- A Alupar é uma das maiores companhias do segmento de transmissão no Brasil em termos de RAP, e a única listada que também opera no segmento de geração
- A Companhia é a maior empresa de transmissão de energia de controle privado do Brasil, com 20 ativos de transmissão e 5.665 km de linhas:
  - 4.950 km já operacionais
  - 715 km em implantação
- As atividades em geração são focadas em usinas de pequeno e médio porte, com investimentos em 4 UHEs, 5 PCHs e 1 projeto de energia eólica (10 usinas) com capacidade de:
  - 179,4 MW em operação
  - 601,4 MW em implantação
  - 3.000 MW em desenvolvimento

Composição Acionária

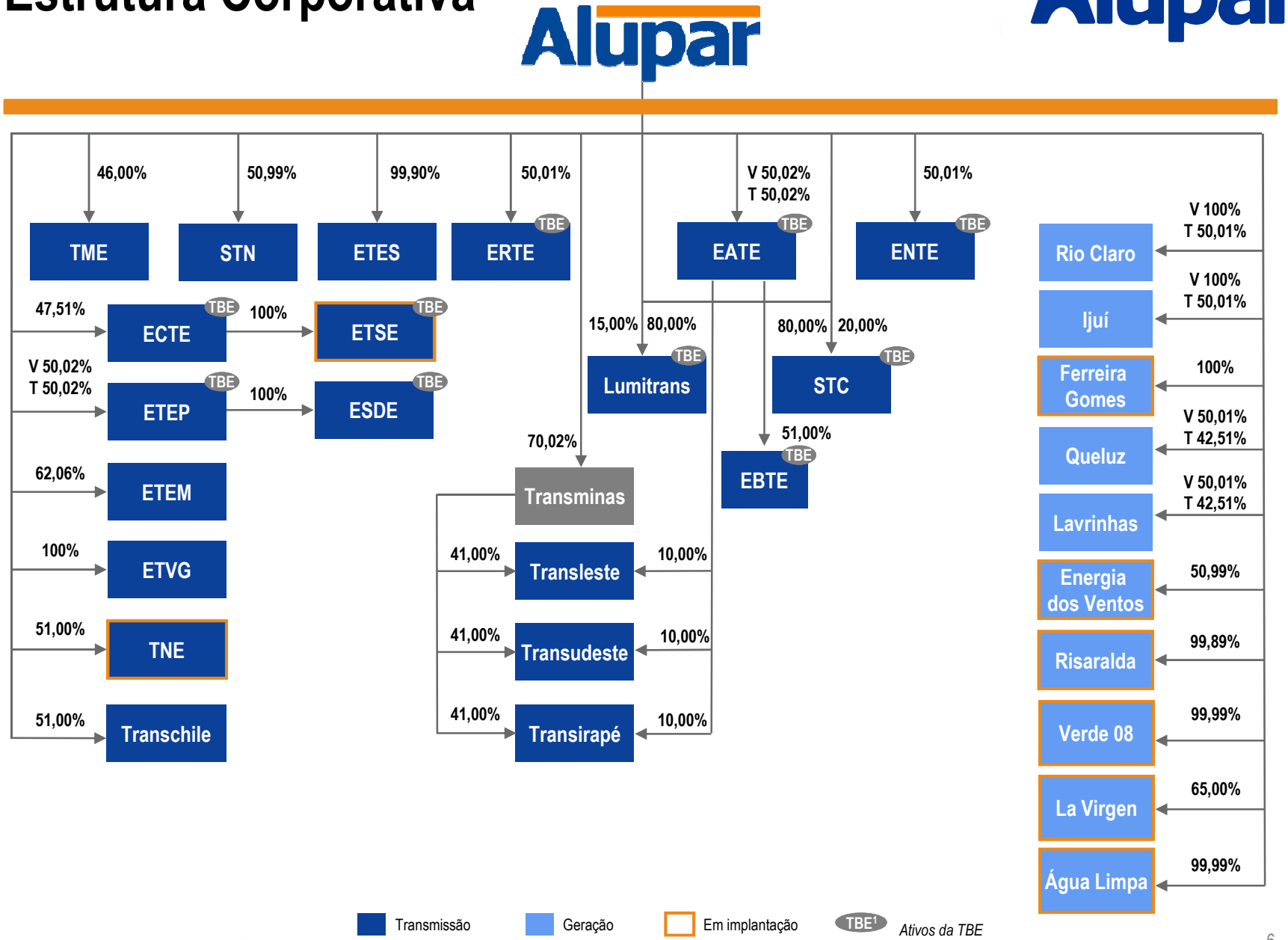


Distribuição Geográfica dos Ativos



Portfólio de 30 concessões de longo prazo, com vencimentos iniciando em 2030 (transmissão) e 2034 (geração)

Estrutura Corporativa



Nota:
(1) A TBE consiste de 10 companhias de transmissão: EATE, EBTE, ECTE, ENTE, ERTE, ESDE, ETEP; ETSE, LUMITRANS e STC.

Equipe de Administração Experiente e Sólida Governança Corporativa

Diretoria executiva com vasta experiência no setor e governança corporativa em linha com as melhores práticas de mercado

Diretoria Executiva

\# *Anos de experiência no setor*

CEO 37	Vice Presidente Executivo 22
Paulo Godoy	*José Luiz de Godoy*

CFO da TBE[1] e Dir. de Transmissão 34	CFO e Diretor de RI 11	Diretor de Novos Negócios 31
Marcelo Tosto	*Marcelo Costa*	*Enio Luigi Nucci*

Conselheiros Independentes

Alexandre Gonçalves Silva
Membro do Conselho desde 2007

Também, membro do conselho da:

- Equatorial Energia — *Desde 2008*
- Fibria — *Desde 2009*
- Embraer — *Desde 2011*

Fernando Xavier Ferreira
Membro do Conselho desde 2007

Também, membro do conselho da:

- Triunfo — *Desde 2007*
- Telefônica — *Desde 2012*

Principais Aspectos Societários

- A Alupar já segue todas os padrões do Nível II da Bovespa
- 10 membros no Conselho de Administração, 5 representando os acionistas controladores
- 100% de *tag along* para todas as ações

Transações com Partes Relacionadas

- Todos os contratos acima de R$ 300.000 devem ser aprovados por 2 membros independentes
- O FI-FGTS tem poder de veto sobre todos os contratos com partes relacionadas acima de R$ 253.000
- Os membros do conselho da apontados pelos acionistas controladores não votam em transações com partes relacionadas

Nota:
(1) A TBE consiste em 10 companhias de transmissão: EATE, EBTE, ECTE, ENTE, ERTE, ESDE, ETEP; ETSE, LUMITRANS e STC.

Seção 02

Portfólio de Ativos



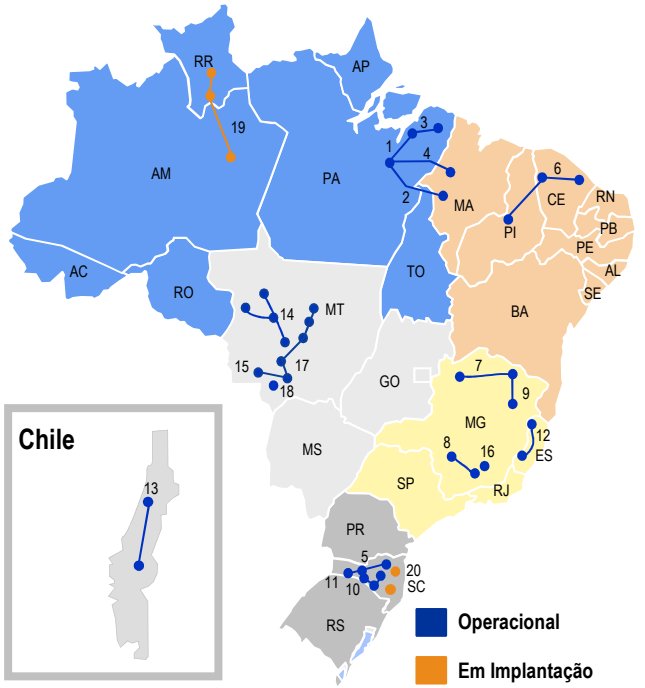
Ativos Novos e Diversificados em Transmissão

Alupar possui 20 concessões de longo prazo protegidas contra inflação que permitem à Companhia obter um fluxo caixa estável e previsível

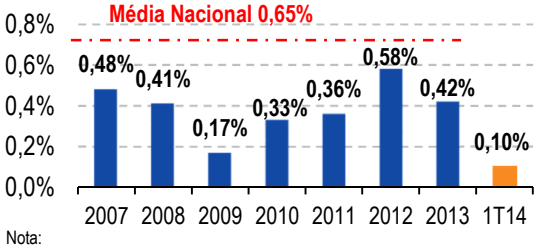
Características dos Ativos de Transmissão

	Ativos	Part.	Concessão		Início Oper.	Extensão	RAP/RBNI (1)	Inflação Index.	Revisão Tarifária
		%	Início	Término		Km	R$ mm		
1	**ETEP**	50,02%	2001	2031	2002	323	77,4	IGP - M	Não
2	**ENTE**	50,01%	2002	2032	2005	464	177,7	IGP - M	Não
3	**ERTE**	50,01%	2002	2032	2004	179	39,9	IGP - M	Não
4	**EATE**	50,02%	2001	2031	2003	924	339,6	IGP - M	Não
5	**ECTE**	47,51%	2000	2030	2002	253	75,0	IGP - M	Não
6	**STN**	51,00%	2004	2034	2005	541	142,2	IGP - M	Não
7	**Transleste**	33,71%	2004	2034	2005	150	32,2	IGP - M	Não
8	**Transudeste**	33,71%	2005	2035	2007	140	20,0	IGP - M	Não
9	**Transirapé**	33,71%	2005	2035	2007	65	23,3	IGP - M	Não
10	**STC**	60,02%	2006	2036	2007	195	32,0	IPCA	Não
11	**Lumitrans**	55,02%	2004	2034	2007	51	21,0	IGP - M	Não
12	**ETES**	100,0%	2007	2037	2008	107	11,9	IPCA	Sim
13	**Transchile**	51,00%	2005	Vitalícia	2010	200	15,8 (2)	CPI - EUA	Não
14	**EBTE**	25,51%	2008	2038	2011	775	36,7	IPCA	Sim
15	**TME**	46,00%	2009	2039	2011	348	35,6	IPCA	Sim
16	**ESDE³**	50,02%	2009	2039	2013	Subestação	10,8	IPCA	Sim
17	**ETEM**	62,06%	2010	2040	2011	235	10,7	IPCA	Sim
18	**ETVG**	100,0%	2010	2040	2012	Subestação	3,6	IPCA	Sim
19	**TNE**	51,00%	2012	2042	-	715	134,5	IPCA	Sim
20	**ETSE**	47,51%	2012	2042	-	Subestação	15,8	IPCA	Sim
	Total					**5.665**	**1.255,1**		

Localização Geográfica dos Ativos



Eficiência Operacional



Parcerias Sólidas

Eletrobras Eletronorte · Celesc Distribuição S.A. · CEMIG · Eletrobras Chesf · Eletrobras Furnas · Eletrobras · taesa

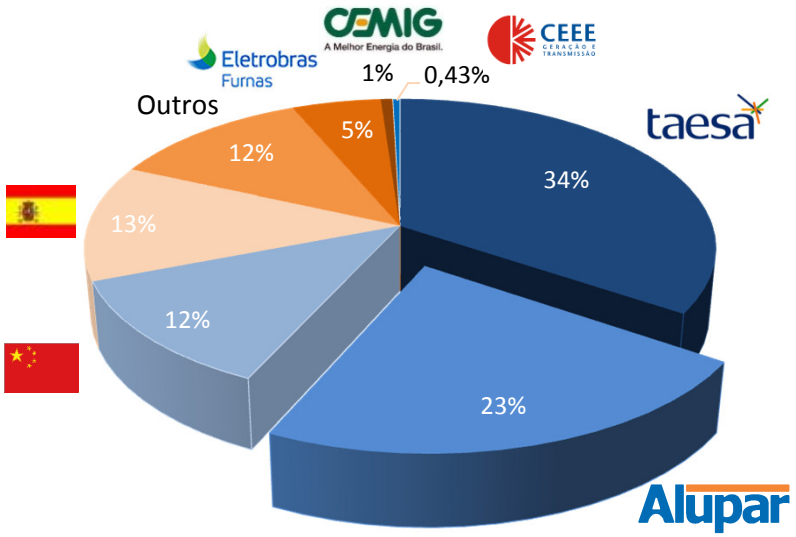
Nota:
(1) Ciclo 13/14
(2) US$ = R$ 2,20
(3) Operação Parcial

Market Share - RAP no Segmento de Transmissão

A Alupar participou de todos os leilões desde 1999

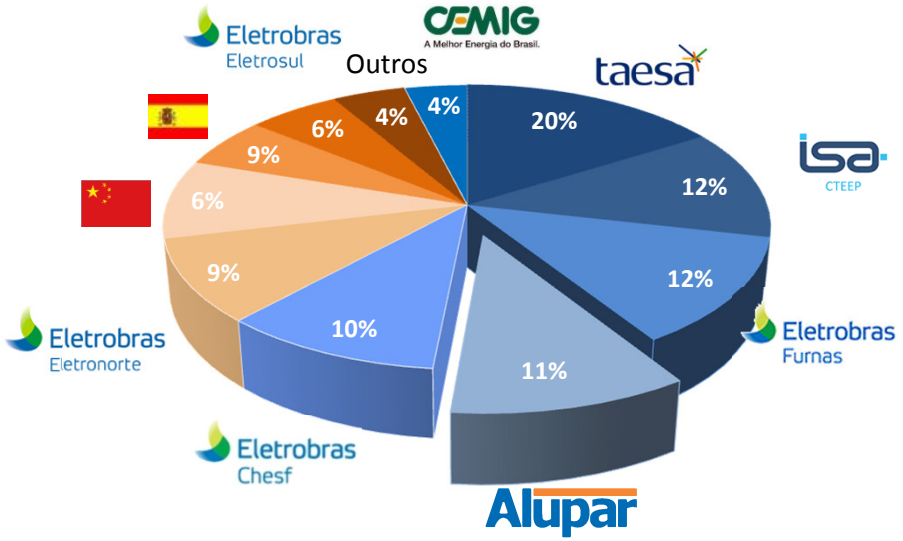
Linhas Leiloadas (em operação)

TAESA	34,34%
Alupar	22,56%
ESPANHOIS	12,59%
CHINESES	12,20%
OUTROS	11,93%
FURNAS	5,27%
CEMIG	0,69%
CEEE	0,43%



Considerando todas as linhas em operação

TAESA	16,12%
CTEEP (Grupo ISA)	12,48%
FURNAS	12,35%
Alupar	10,59%
CHESF	10,21%
ELETRONORTE	9,49%
ESPANHÓIS	8,95%
CHINESES	5,73%
ELETROSUL	5,69%
OUTROS	4,51%
CEMIG	3,87%



Fonte: ONS Relatório (Dez/12)

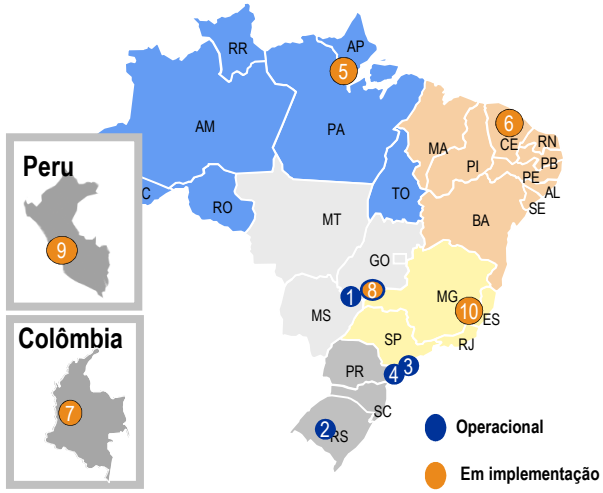
Ativos de Geração novos e com receitas contratadas

Contratos de preços ajustados pela inflação com clientes confiáveis.
Ativos incluídos no mecanismo MRE mitigam o risco hidrológico.

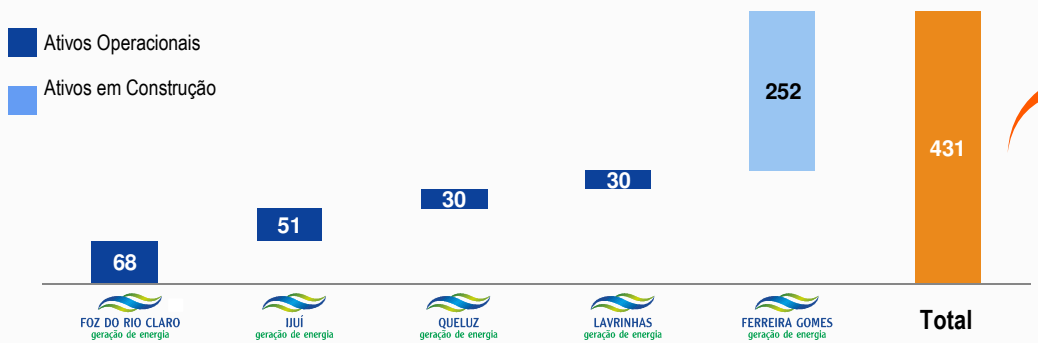
Características dos Ativos de Geração

	Ativo	Participação		Concessão		Início Oper.	Tipo	Capacid. Instalada	Energia Asseg.	Energia Contratada	PPA Prazo	PPA[1]	Index. Inflação
		V[2]	T[3]	Início	Fim			MW	MW médio	MW médio		R$/MWh	
1	Foz do Rio Claro	100%	50,01%	2006	2041	2010	UHE	68,4	41,0	100%	2039	153,2	IPCA
2	Ijuí	100%	50,01%	2006	2041	2011	UHE	51,0	30,4	100%	2039	164,1	IPCA
3	Queluz	50,01%	42,51%	2004	2034	2011	PCH	30,0	21,4	100%	2025	207,8	IGP-M
4	Lavrinhas	50,01%	42,51%	2004	2034	2011	PCH	30,0	21,4	100%	2025	207,8	IGP-M
5	Ferreira Gomes	100%	100%	2010	2045	2015	UHE	252,0	150,2	70%	2045	85,6	IPCA
6	Energia dos Ventos	50,99%	50,99%	2012	2047	2016	Eólica	204,4	100,5	100%	2035	121,3	IPCA
7	Risaralda	99,89%	99,89%	Vitalícia		2015	PCH	28,0	16,8				
8	Verde 08	99,99%	99,99%	2013	2048	2018	PCH	30,0	18,7	70%	2048	130,0	IPCA
9	La Virgen	65%	65%	Vitalícia		2016	UHE	64,0	40,4				
10	Água Limpa	99,99%	99,99%	2013	2048	2018	PCH	23,0	11,9	50,4%	2048	138,0	IPCA
	Total							780,8	452,7				

Localização Geográfica



Capacidade Instalada submetida ao mecanismo MRE (MW)



Mecanismo MRE

- Mecanismo MRE mitiga o risco hidrológico e garante previsibilidade do fluxo de receitas
- Cada usina hidroelétrica tem sua energia assegurada definida pela ANEEL, baseado em dados estatísticos
- Em períodos de produção inferior, o membro adquire energia pagando a TEO (Tarifa de Energia de Otimização). Em períodos de produção superior, o membro do MRE vende a energia pela TEO
- Upside potencial da venda no Mercado Spot

Notas:
(1) Tarifa base: Dezembro 2013
(2) Capital Total
(3) Capital Votante

Ativos de Geração em Operação









Seção 03

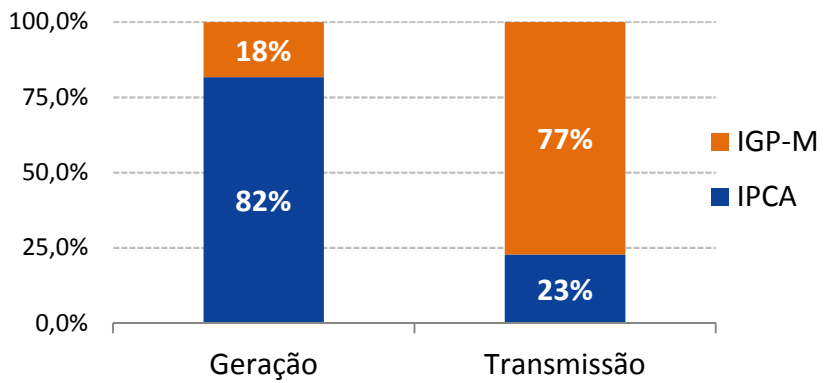
Informações Financeiras



Alupar

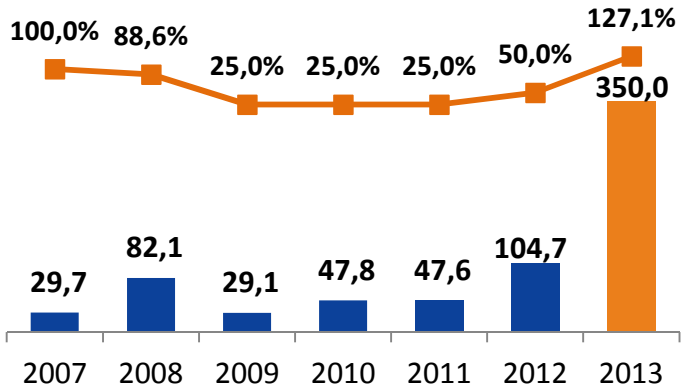
Alta Previsibilidade e Baixo Risco

Reajuste Contratual das Receitas

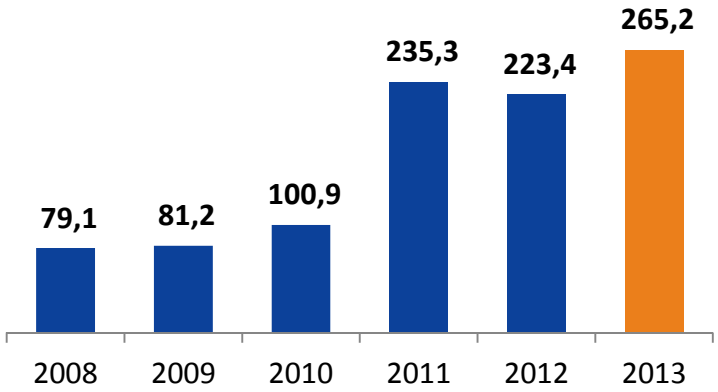


- Contratos de longo prazo reajustados pela inflação
- Receita – baixo risco de contraparte: sistema elétrico brasileiro
- Risco hidrológico mitigado pelo mecanismo MRE
- Vencimento de concessões a partir de 2030 para as transmissoras e 2034 para as geradoras

Dividendos Declarados (Alupar => Acionistas)

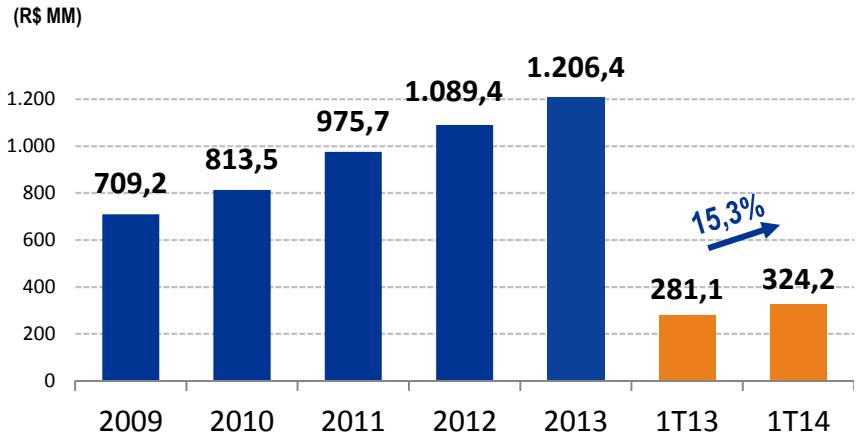


Dividendos Recebidos (Controladas => Alupar)

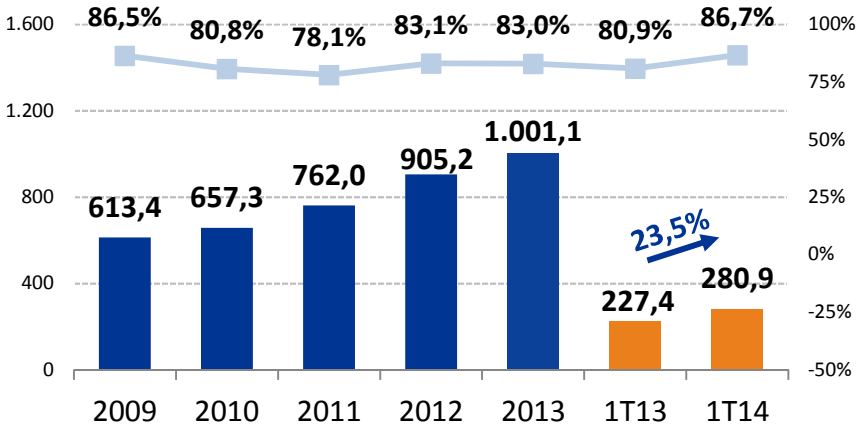


Destaques Financeiros - IFRS

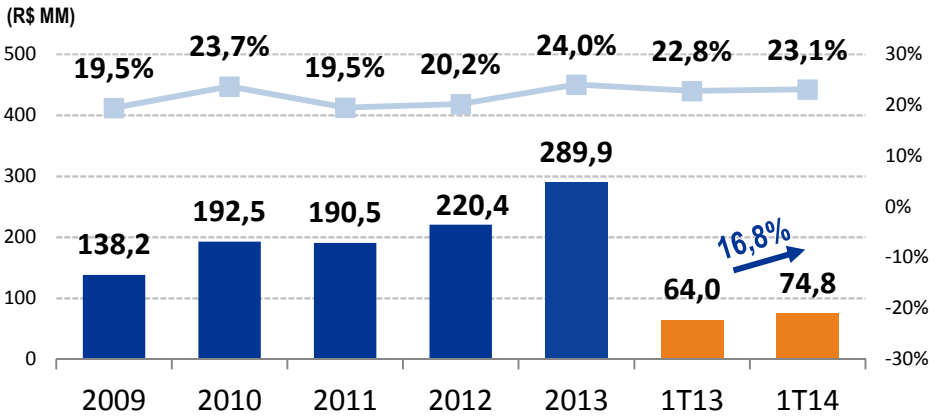
Receita Líquida Ajustada [1]



EBITDA e Margem EBITDA Elevados [2]



Lucro Líquido e Margem Líquida [1]

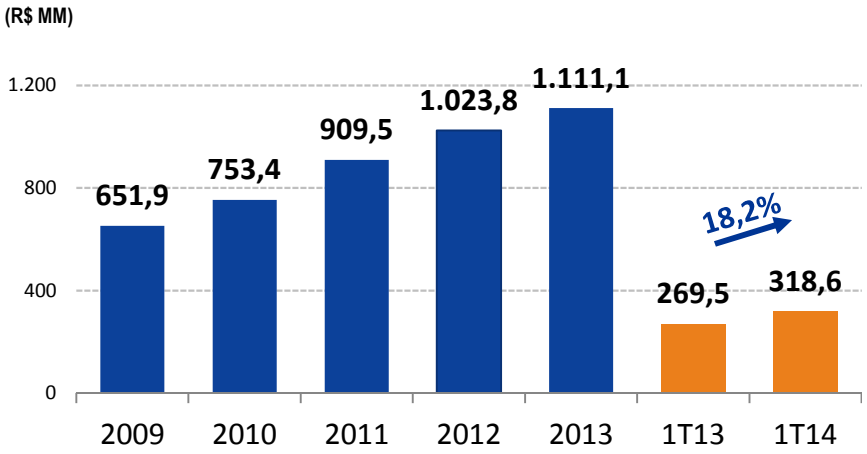


Nota:

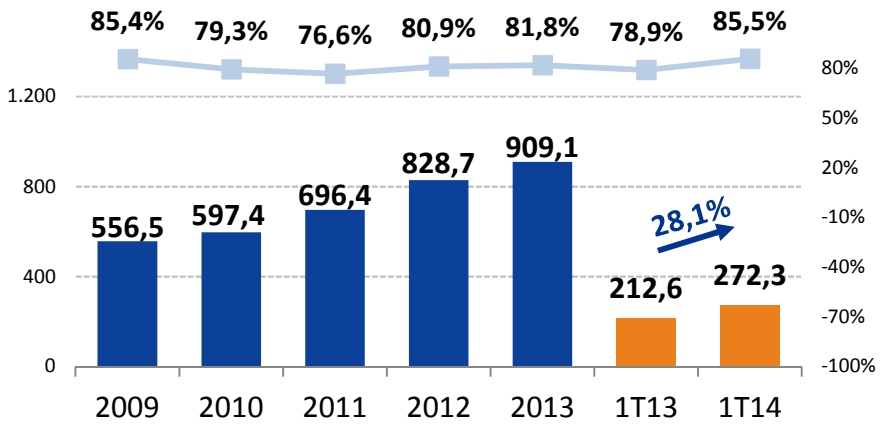
1. Receita Líquida Ajustada não inclue a Receita de infraestrutura, que é equivalente ao valor do investimento na construção de novos projetos
2. Para o cálculo da Margem EBITDA foi desconsiderada a Receita de Infraestrutura

Destaques Financeiros - Regulatório

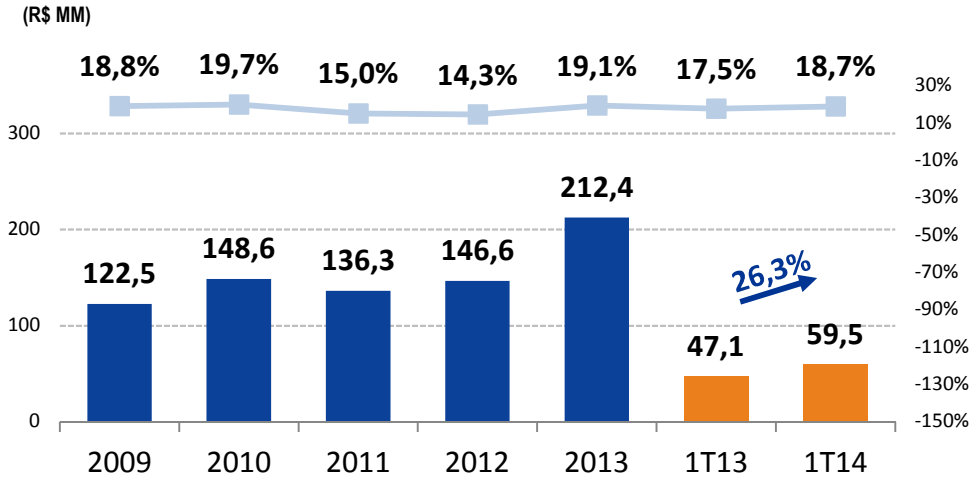
Receita Líquida



EBITDA e Margem EBITDA Elevados [1]

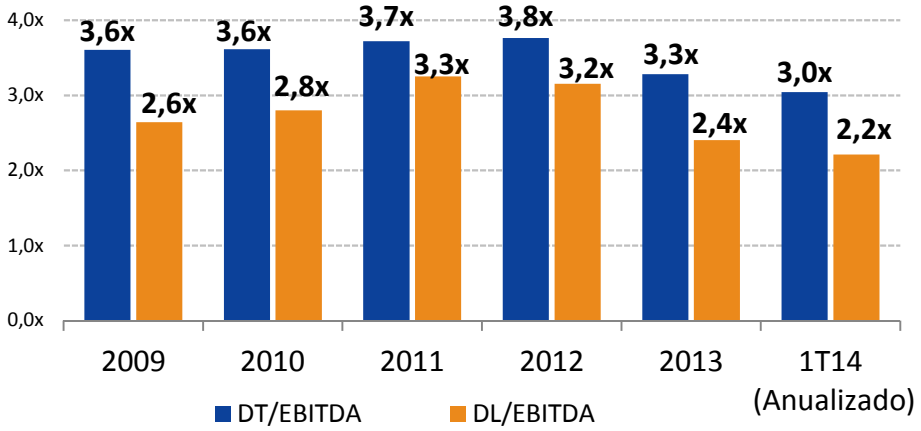


Lucro Líquido e Margem Líquida [1]

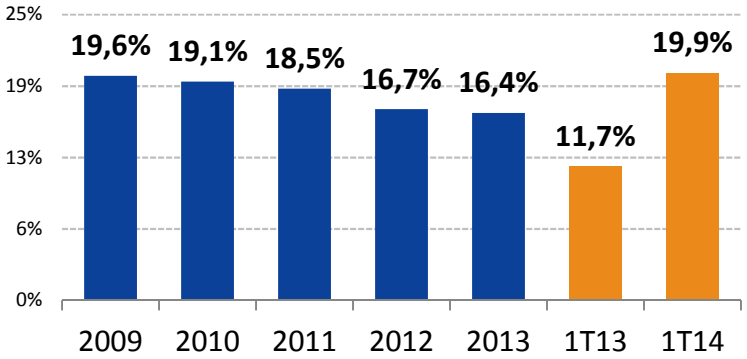


Disciplina financeira e forte geração de caixa - IFRS

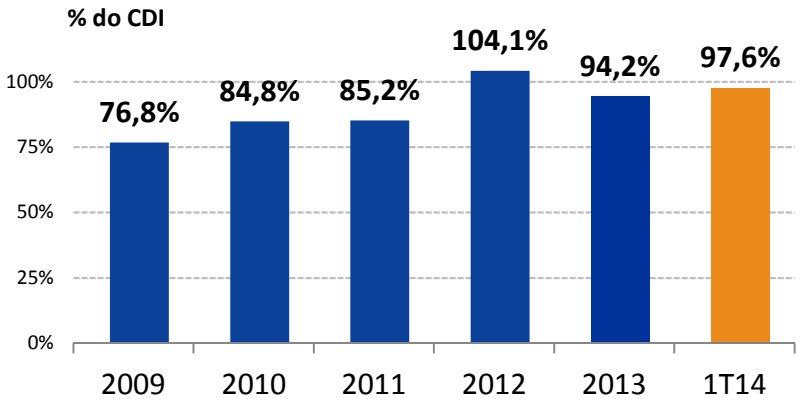
Dívida e Dívida Líquida/ EBITDA



Taxa Efetiva de Impostos

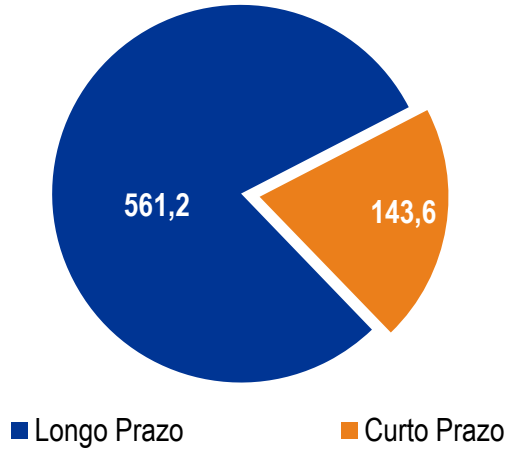


Custo médio da dívida



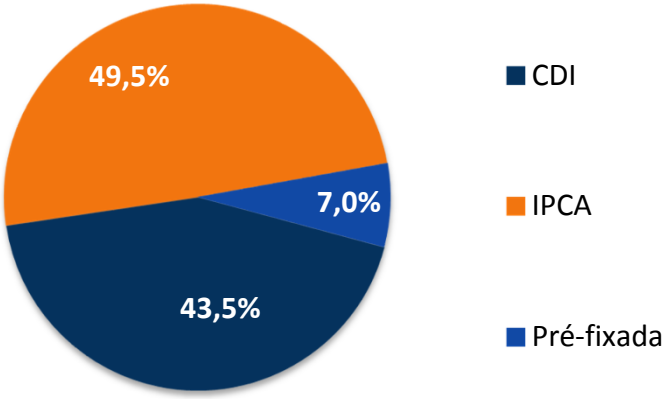
Perfil da Dívida Controladora – 1T14

Perfil da Dívida (Em milhares de R$)

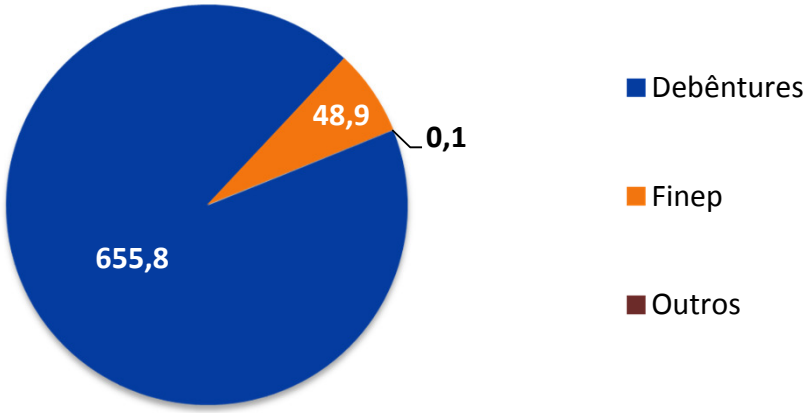


Dívida Total	R$ 704,8 MM
(-) Caixa e equivalentes de caixa	R$ 551,5 MM
(=) Dívida Líquida	**R$ 153,3 MM**

Composição Dívida Total por Indexador (%)

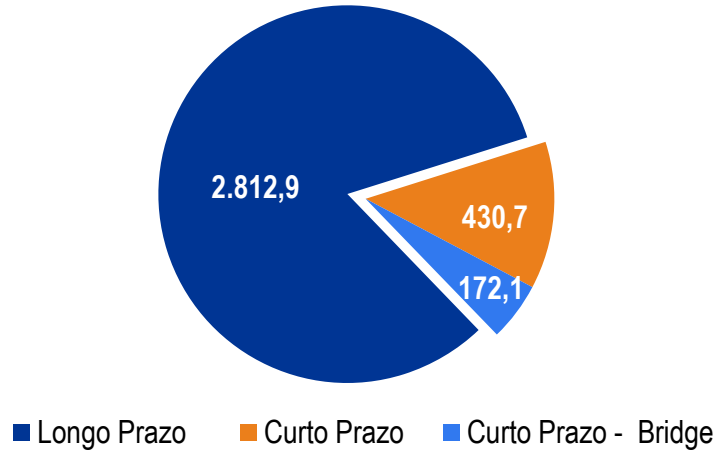


Composição da Divida Total (Em milhares de R$)



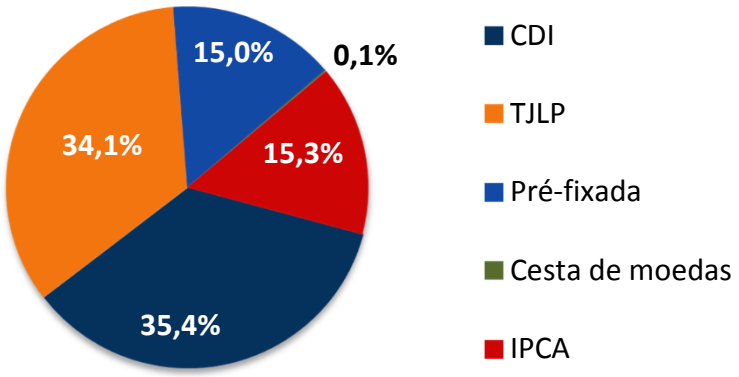
Perfil da Dívida Consolidada – 1T14

Perfil da Dívida (Em milhares de R$)

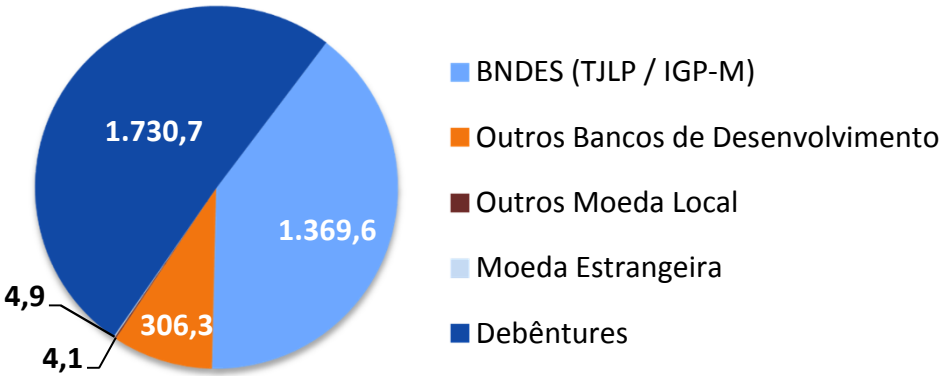


Dívida Total	R$ 3.415,7 MM
(-) Caixa e equivalentes de caixa	R$ 931,7 MM
(=) Dívida Líquida	**R$ 2.484,0 MM**

Composição Dívida Total por Indexador (%)

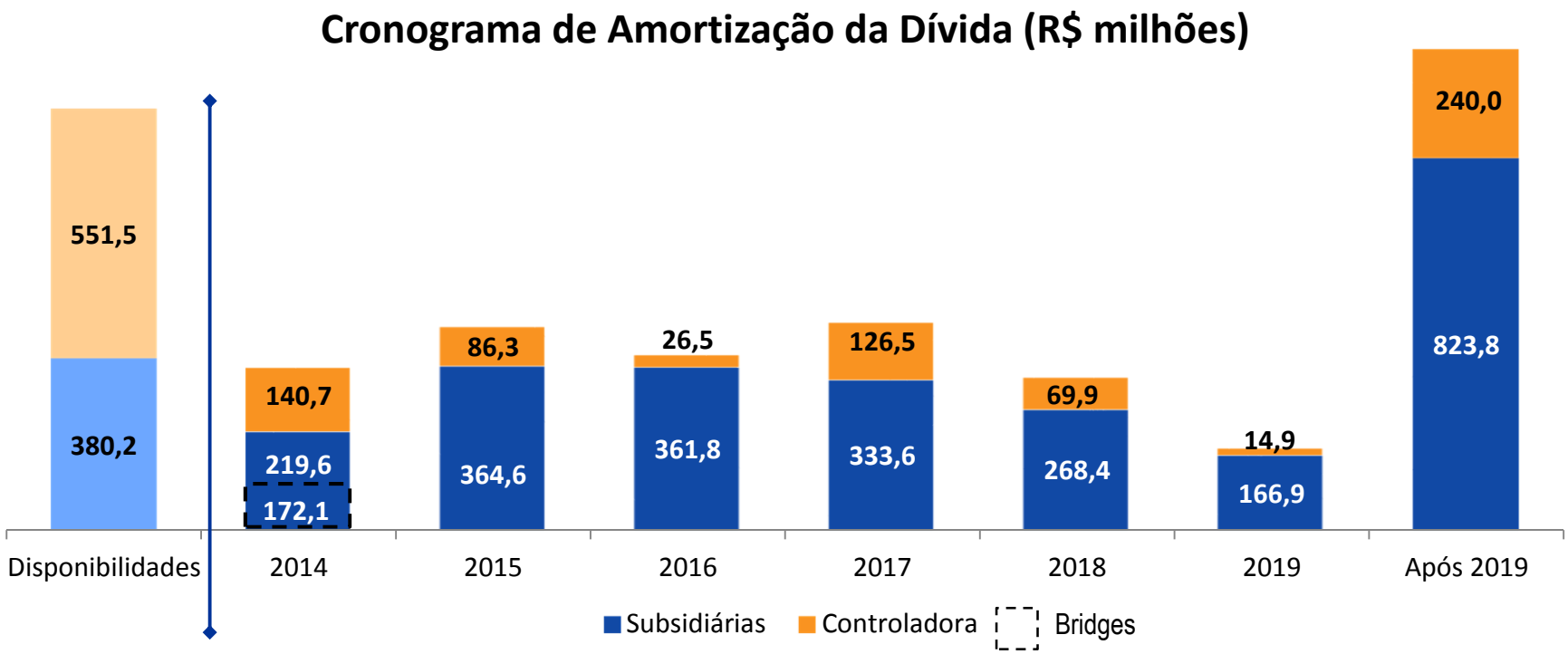


Composição da Divida Total (Em milhares de R$)



Cronograma de Amortização da Dívida – 1T14

Cronograma de amortização da Dívida Consolidada (R$ MM)



Fitch Ratings

✓ Corporativo (escala nacional) ***AA+***

Moody's Investors Service

✓ Corporativo (escala nacional) ***Aa2.br***

✓ Corporativo (escala global) ***Ba1***

Seção 04

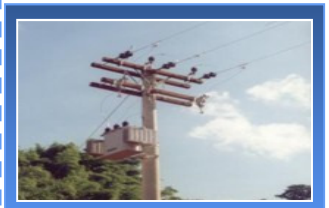
Estratégia de Crescimento



Estratégia de Crescimento



Transmissão possui Menores Riscos e Geração Maiores Retornos

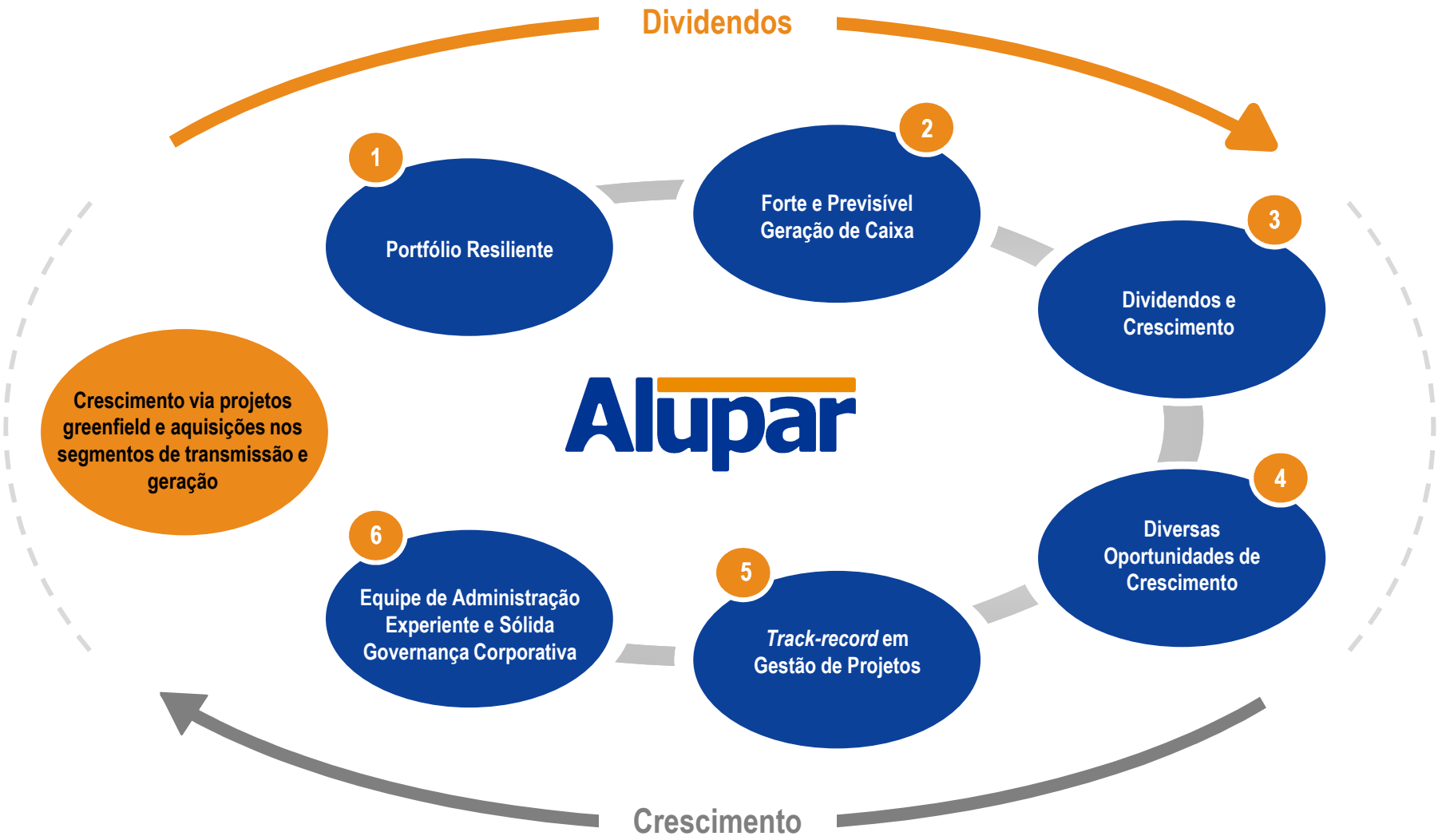
Segmentos	 Geração Hidrelétrica	 Geração Eólica	 Transmissão	 Distribuição
Risco de Volume	◔	◕	○	◔
Risco Ambiental	◕	◔	◔	◔
Risco de Construção	◕	◔	◑	◔
Risco Operacional	◔	◑	◔	◕
Risco Inadimplência	◔	◔	○	◕
Risco Regulatório	◔	◔	◔	◕

◕ Maior Risco ◔ Menor Risco ○ Mínimo Risco

Alupar foca nos segmentos de Transmissão e Geração, permitindo à Companhia se beneficiar da combinação ideal entre perfis risco/retorno

Por quê a Alupar?

Forte geração de caixa + Crescimento com retornos superiores

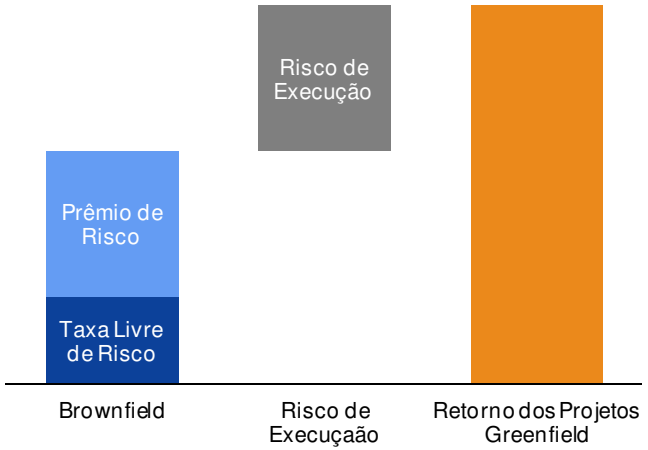


Diversas Oportunidades de Crescimento

A Alupar possui uma estratégia de crescimento flexível visando as melhores oportunidades para criar valor aos acionistas dentro dos segmentos de geração e transmissão na América Latina observando sua disciplina financeira

Potencial de Retorno

- Retorno adicional de projetos greenfield são atribuídos aos riscos de execução desses ativos, o que acreditamos ser possível mitigar dado o nosso histórico e experiência na construção de ativos de energia



Vantagens Competitivas

- Otimização do layout do projeto
- Implementação do projeto
- Gestão de fornecedores

Potenciais Oportunidades no Brasil e na América Latina



Brasil

Geração – Capacidade Instalada (2012)	Transmissão – Extensão Total (Km mil)	Cresc. da Demanda (CAGR 11'-16E)
Térmica 30% / Hidro 70%	101,8	5,2%
Total: 115,2 GW		

Colômbia

Geração – Capacidade Instalada (2012)	Transmissão – Extensão Total (Km mil)	Cresc. da Demanda (CAGR 11'-16E)
Térmica 32% / Hidro 68%	24,4	4,1%
Total: 13,5 GW		

Peru

Geração – Capacidade Instalada (2012)	Transmissão – Extensão Total (Km mil)	Cresc. da Demanda (CAGR 11'-16E)
Térmica 38% / Hidro 62%	21,6	7,4%
Total: 8,7 GW		

Chile

Geração – Capacidade Instalada (2012)	Transmissão – Extensão Total (Km mil)	Cresc. da Demanda (CAGR 11'-16E)
Térmica 65% / Hidro 35%	12,9	5,8%
Total: 15,9 GW		

Fonte: Empresa de Pesquisa Energética (EPE), ABRADEE, CIA Factbook, FMI, REEEP Policy Database, SING (Chile), Osinergmin (Peru), XM (Colombia) e Reegle

Geradoras em Implantação

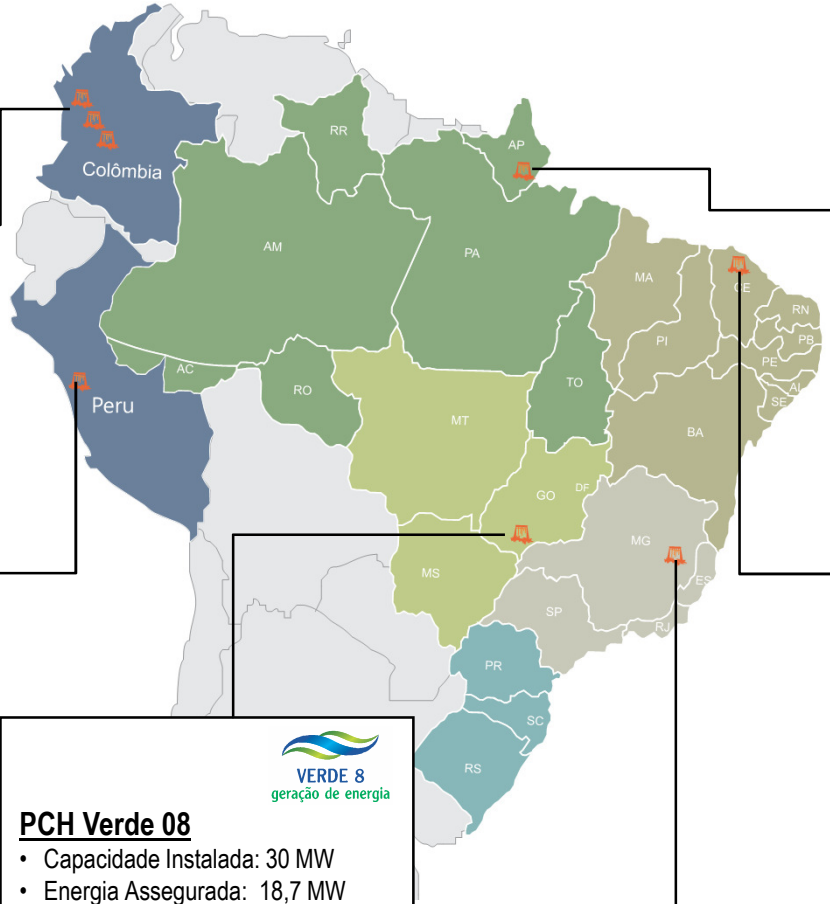
3 PCHs - Colômbia

RISARALDA geração de energia

PCH Guática I e II
- Capacidade Instalada: 8,0 MW
- Energia Assegurada: 5,3 MW

PCH Morro Azul
- Capacidade Instalada : 19,9 MW
- Energia Assegurada : 13,2 MW

- Participação da Alupar: 99,89%
- PPA: em negociação



UHE Ferreira Gomes

FERREIRA GOMES geração de energia

- Capacidade Instalada: 252,0 MW
- Energia Assegurada: 150,2 MW (60%)
- Entrada em operação: 2015
- Participação da Alupar: 100%
- PPA:
  - 70%: R$ 85,60/MWh (Dez/13)
  - 30%: em negociação

Energia dos Ventos

ENERGIA DOS VENTOS geração de energia

- Capacidade Instalada: 204,4 MW
- Energia Assegurada: 100,5 MW (P50)
- Entrada em operação: 2016
- Participação da Alupar: 51%
- Parceiro: Furnas

UHE La Virgen

LA VIRGEN geração de energia

- Capacidade Instalada: 64 MW
- Energia Assegurada: 40,4 MW
- Entrada em operação: 2016
- Participação da Alupar: 65%
- Parceiro: Perene
- PPA: em negociação

PCH Verde 08

VERDE 8 geração de energia

- Capacidade Instalada: 30 MW
- Energia Assegurada: 18,7 MW
- Entrada em operação: 2018
- Participação da Alupar: 99,99%
- PPA:
  - 70%: R$ 130,00/MWh (Dez/13)
  - 30%: em negociação

PCH Água Limpa

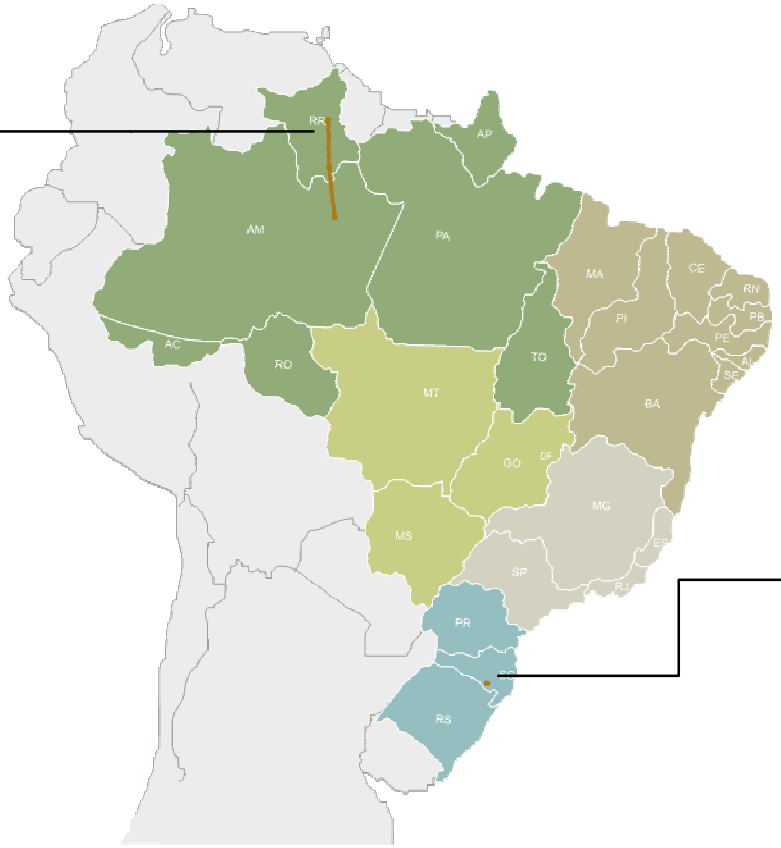
ÁGUA LIMPA geração de energia

- Capacidade Instalada: 23 MW
- Energia Assegurada: 11,9 MW
- Entrada em operação: 2018
- Participação da Alupar: 99,99%
- PPA:
  - 50%: R$ 138,00/MWh (Dez/13)
  - 50%: em negociação

Transmissoras em Implantação

TNE – Linha de Transmissão

- Tensão: 500 kV
- Entrada em operação: 2015
- Extensão: 715 km
- Participação da Alupar: 51%
- RAP: R$ 134,5 MM
- Parceiro: Eletronorte



ETSE – Subestações

- Tensão: 230 kV / 525 kV
- Entrada em operação: 2014
- Participação da Alupar: 47,51%
- RAP: R$ 15,8 MM
- Parceiros: Cemig, Celesc e MDU

Novas Oportunidades

PROJETOS HÍDRICOS (< 50 MW)

	Capacidade Instalada (MW)
PCH Verde 11 Alto (GO)	50
PCH Cruz Velha (MG)	30
PCH Cutia Alto (MG)	30
PCH Forquilha IV (RS)	13
PCH Porto da Bota (PA)	30
Total	153
+ 58 PCHs	1.139
Total PCHs	**1.292**

PROJETOS HÍDRICOS EM UHEs (>50 MW)

	Capacidade Instalada (MW)
FOZ DO APIACAS (MT)	275
ITAOCARA I (RJ)	145
PARANÃ (TO)	95
Total UHE	**515**

PROJETOS TERMOELÉTRICOS (UTEs)

	Capacidade Instalada (MW)
QUEIMADOS (RJ)	588
S. FRANCISCO (RJ)	700
Total UTE	**1.288**

EÓLICAS

	Capacidade Instalada (MW)
LIBERDADE	100
JANDAÍRA	250
PEDRO AVELINO	180
Total Eólicas	**530**

Cultura Corporativa

Alupar

Alupar

- Disciplina financeira
- Crescimento responsável e sustentável
- Estrutura de capital eficiente
- Governança corporativa e transparência
- Desenvolvimento de pessoas



Alupar

Contato RI
Marcelo Costa
Diretor de Relações com Investidores
Luiz Coimbra
Kassia Orsi Amendola
Analistas de Relações com Investidores
Tel.: (011) 2184-9600
ri@alupar.com.br