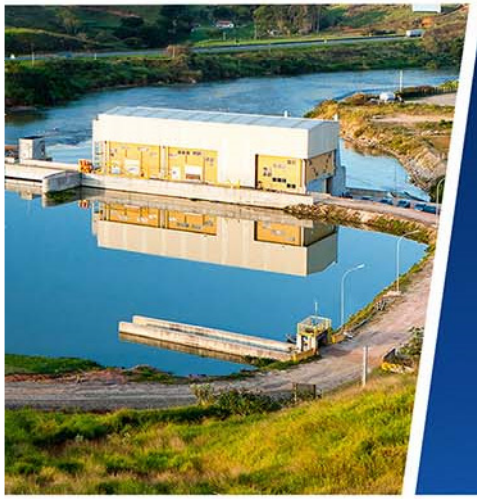


Alupar

ALUP11
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

Resultados 4T14

1. Destaques
2. Exposição Geração
3. Informações Financeiras

ALUP11 NÍVEL 2 BM&FBOVESPA

Agenda

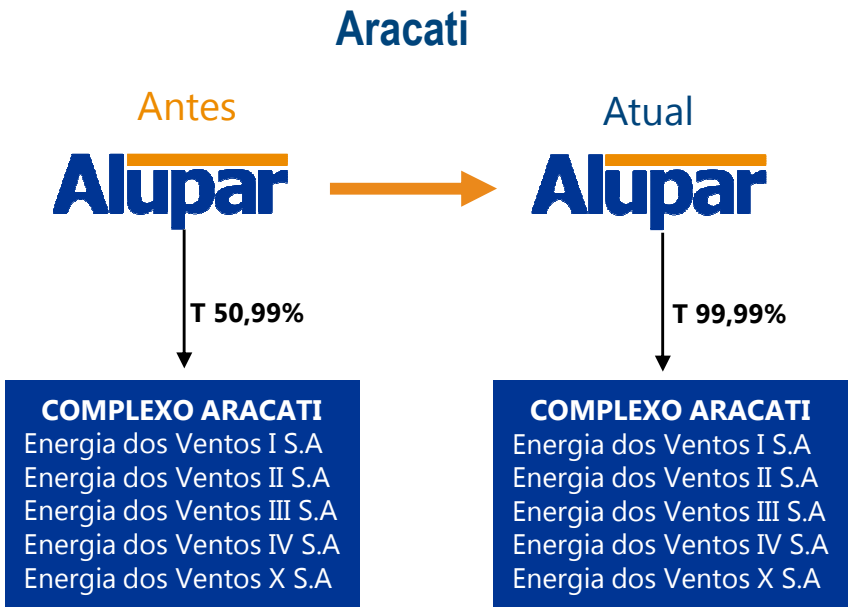
ALUP11
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

Destaques

Fato Relevante, 02 de março de 2015

Conclusão do processo de aquisição da participação societária no Complexo Aracati

- ✓ Aquisição de 33.839.400 ações ordinárias
- ✓ Valor total da operação: R$ 47,5 milhões



Comunicado ao Mercado, 17 de dezembro de 2014

Antecipação da segunda unidade geradora da UHE Ferreira Gomes

A **ALUPAR INVESTIMENTO S.A.** ("Companhia"), companhia aberta registrada na CVM sob o nº 2149-0, comunica aos seus acionistas e ao mercado em geral que sua controlada, a Ferreira Gomes Energia S.A. ("**Ferreira Gomes**") obteve, nesta data, autorização para início de operação comercial da segunda unidade geradora da UHE Ferreira Gomes ("UG2"), de 84 MW (oitenta e quatro megawatts) de potência, totalizando, conjuntamente com a UG1 garantia física de 119,8 MW médios (cento e dezenove vírgula oito megawatts médios), conforme Despacho da ANEEL nº 4.815 publicado no Diário Oficial datado de hoje, **antecipando em 73 dias a entrada em operação comercial** em relação à data estimada no Contrato de Concessão, prevista para 28 de fevereiro de 2015.

A UG2 encontrava-se em testes desde o dia 03 de dezembro de 2014, **fornecendo energia ao Sistema Interligado Nacional (SIN) desde 04 de dezembro de 2014**, sendo remunerada pelo Preço de Liquidação das Diferenças – PLD (Submercado Norte) sobre a energia efetivamente gerada neste período.

Fato Relevante, 11 de dezembro de 2014

Venda de ações de SINOP

A **ALUPAR INVESTIMENTO S.A.** ("Companhia" ou "Alupar"), companhia aberta, registrada na CVM sob o nº 2149-0, em atendimento ao disposto na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 358, de 03 de janeiro de 2002, conforme alterada, e conforme Fato Relevante divulgado em 29 de agosto de 2013 e Comunicados ao Mercado divulgados em 12 de setembro de 2014 e 17 de novembro de 2014, comunica aos seus acionistas e ao mercado em geral que, nesta data, concretizou os trâmites necessários à sua **retirada do empreendimento UHE SINOP**, mediante venda à Usina Termelétrica Norte Fluminense S.A. da totalidade das ações detidas na Companhia Energética SINOP S.A.

Comunicado ao Mercado, 28 de novembro de 2014

Aprovação do Ato de Concentração nº 08700.009463/2014-65 pelo CADE

A ALUPAR INVESTIMENTO S.A. ("Companhia"), companhia aberta registrada na CVM sob o nº 2149-0, comunica aos seus acionistas e ao mercado em geral que foi publicado, nesta data, no Diário Oficial da União o Despacho do Superintendente-Geral Nº 1.541 no qual o **Conselho Administrativo de Defesa Econômica** ("CADE") **aprova o Ato de Concentração** nº 08700.009463/2014-65 **entre as requerentes Alupar Investimento S.A. e Furnas Centrais Elétricas S.A**., sem restrições, **para compra e venda das participações societárias** detidas pelas requerentes **nos Complexos "Aracati"** (composto pelas empresas Energia dos Ventos I S.A., Energia dos Ventos II S.A., Energia dos Ventos III S.A., Energia dos Ventos IV S.A. e Energia dos Ventos X) **e "Fortim"** (composto pelas empresas Energia dos Ventos V S.A., Energia dos Ventos VI S.A., Energia dos Ventos VII S.A., Energia dos Ventos VIII S.A. e Energia dos Ventos IX).

Alienação de participação societária no Complexo Fortim para Furnas Centrais Elétricas S.A., foi formalizada através da celebração de contrato de compra e venda de ações na data de 23 de dezembro de 2014, o qual está sujeito à condição suspensiva de eficácia de obtenção de anuência prévia por parte do Departamento de Coordenação e Controle das Empresas Estatais-DEST. Caso o DEST não se manifeste favoravelmente à aquisição da participação societária, Furnas deverá realizar Chamada Pública para adquirir, de forma indireta, as referidas ações no prazo de 60 dias.

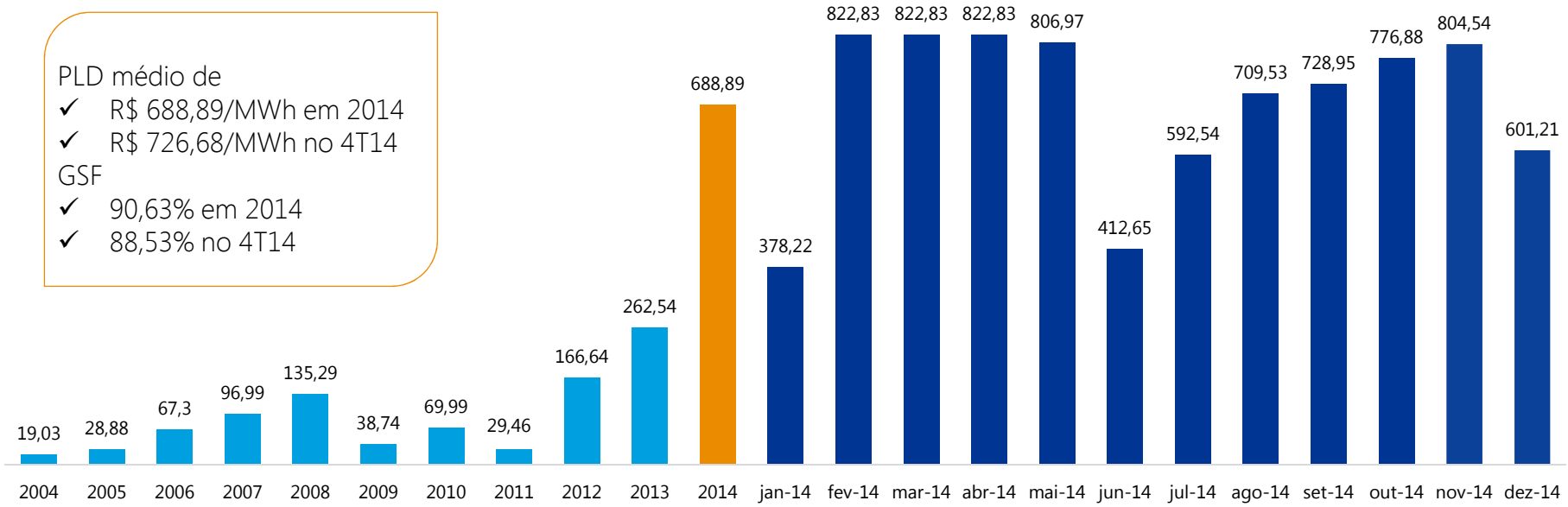
ALUP11
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

Exposição Geração

Exposição Geração

PLD médio de
- ✓ R$ 688,89/MWh em 2014
- ✓ R$ 726,68/MWh no 4T14

GSF
- ✓ 90,63% em 2014
- ✓ 88,53% no 4T14



Fonte: CCEE

(R$ milhões)	Total de Compra Energia	Valores Contabilizados			
		1T14	2T14	3T14	4T14
(-) GSF	R$ 25,7	R$ 1,4	R$ 6,4	R$ 9,6	R$ 8,3
(-) Sazonalização	R$ 17,1	-	R$ 1,7	R$ 8,1	R$ 7,3
(-) 7 MWm	R$ 23,4	-	R$ 3,3	R$ 10,0	R$ 10,1
(-) Swap	R$ 1,5	R$ 1,5		-	-
(+) Crédito de Pis/Cofins	R$ 2,0	R$ 0,1		R$ 0,9	R$ 1,0
Compra de Energia Total	**R$ 65,7**	**R$ 2,8**	**R$ 11,3**	**R$ 26,9**	**R$ 24,6**

ALUP11
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

Destaques Financeiros

Destaques Financeiros – Consolidado

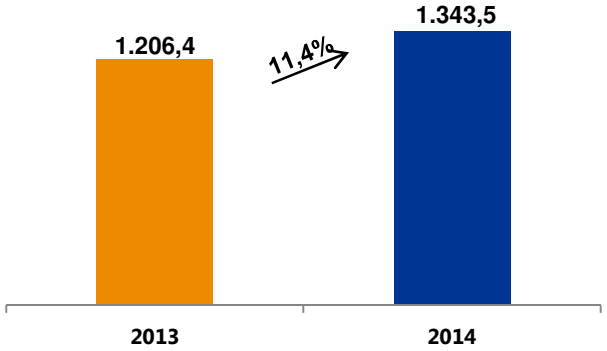
Principais Indicadores "SOCIETÁRIO (IFRS)"						
R$ MM	2014	2013	Var.%	4T14	4T13	Var.%
Receita Líquida Ajustada	1.343,5	1.206,4	11,4%	392,4	321,1	22,2%
EBITDA (CVM 527)	**1.088,9**	**1.001,1**	**8,8%**	**301,6**	**249,3**	**20,9%**
Margem Ebitda Ajustada	**81,0%**	**83,0%**	**(2,0 p.p)**	**76,9%**	**77,7%**	**(0,8 p.p)**
Resultado Financeiro	(242,6)	(182,2)	33,1%	(74,5)	(44,9)	65,7%
Lucro Líquido consolidado	751,7	655,0	14,8%	193,9	164,4	18,0%
Minoritários Subsidiárias	388,9	365,1	6,5%	79,3	96,4	(17,8%)
Lucro Líquido Alupar	**362,8**	**289,9**	**25,2%**	**114,6**	**68,0**	**68,6%**
Lucro Líquido por UNIT (R$)*	**1,74**	**1,39**	**25,2%**	**0,55**	**0,33**	**68,6%**
Dívida Líquida**	3.350,9	2.405,9	39,3%	3.350,9	2.405,9	39,3%
Dív. Líquida / Ebitda***	3,1	2,4		2,8	2,4	

Principais Indicadores "REGULATÓRIO"						
R$ MM	2014	2013	Var.%	4T14	4T13	Var.%
Receita Líquida	1.297,8	1.111,1	16,8%	388,1	292,3	32,7%
EBITDA (CVM 527)	**1.055,6**	**909,1**	**16,1%**	**303,8**	**234,2**	**29,7%**
Margem Ebitda	**81,3%**	**81,8%**	**(0,5 p.p)**	**78,3%**	**80,1%**	**(1,8 p.p)**
Resultado Financeiro	(242,6)	(182,2)	33,1%	(74,5)	(44,9)	65,7%
Lucro Líquido consolidado	592,2	493,3	20,1%	173,8	136,5	27,3%
Minoritários Subsidiárias	304,5	280,9	8,4%	59,8	82,2	(27,3%)
Lucro Líquido Alupar	**287,7**	**212,4**	**35,5%**	**114,0**	**54,3**	**109,8%**
Lucro Líquido por UNIT (R$)*	**1,38**	**1,02**	**35,5%**	**0,55**	**0,26**	**109,8%**
Dívida Líquida**	3.350,9	2.405,9	39,3%	3.350,9	2.405,9	39,3%
Dív. Líquida / Ebitda***	3,2	2,6		2,8	2,6	

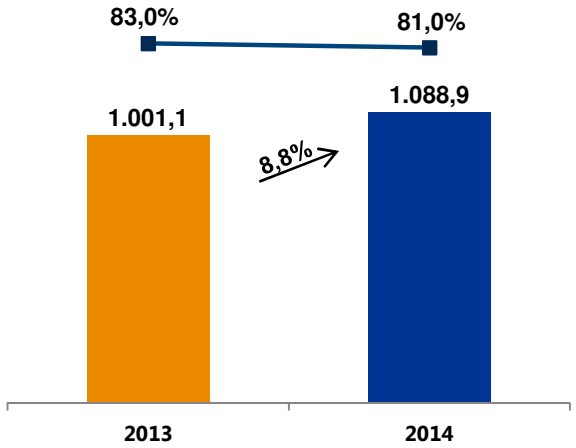
*Lucro Líquido / Units Equivalentes (208.300.600) ** Considera TVM do Ativo Não Circulante ***Ebitda Anualizado.

Destaques Financeiros Consolidados - IFRS

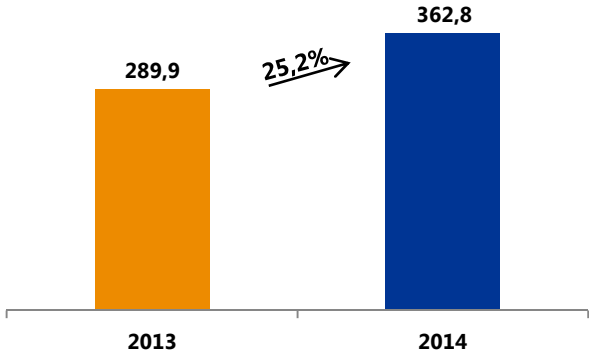
Receita Líquida Ajustada (R$ milhões)



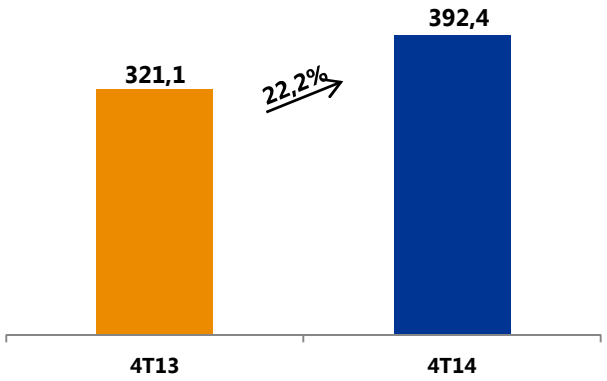
EBITDA (R$ milhões) e Margem [1] (%)



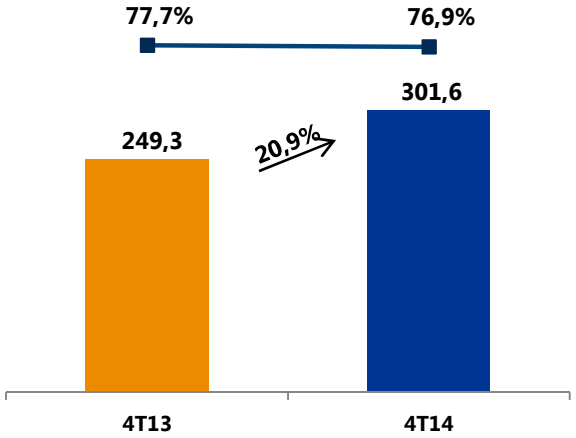
Lucro Líquido Alupar (R$ milhões)



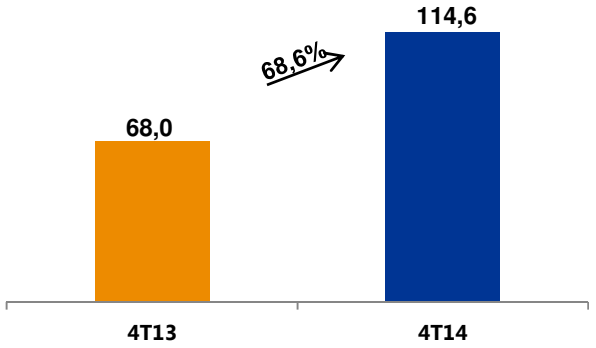
Receita Líquida Ajustada (R$ milhões)



EBITDA (R$ milhões) e Margem [1] (%)



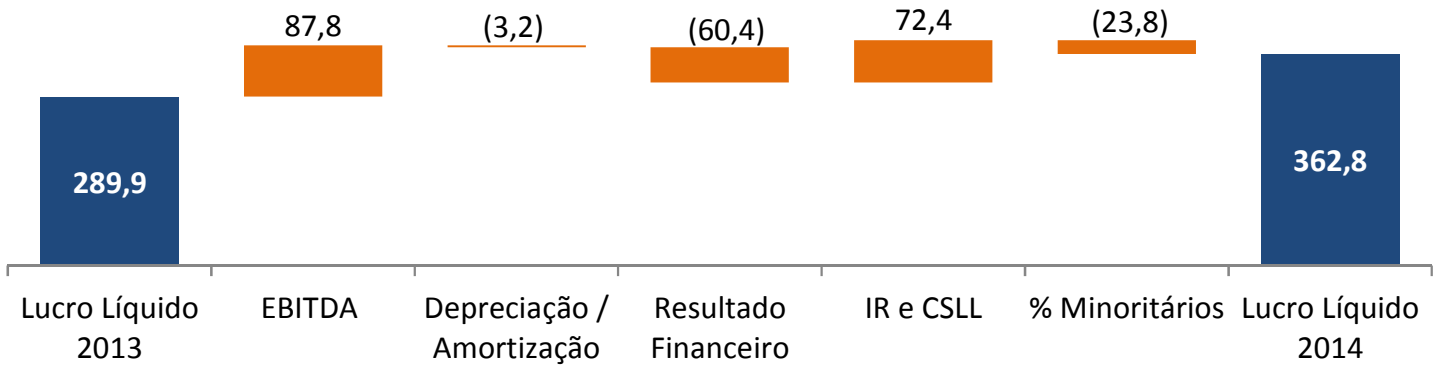
Lucro Líquido Alupar (R$ milhões)



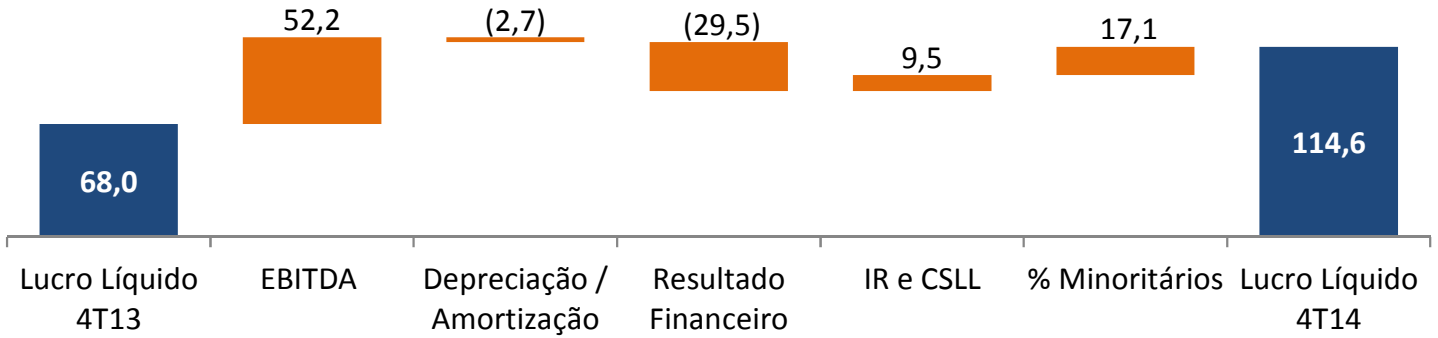
[1] Margem Ebitda Ajustada

Destaques Financeiros Consolidados - IFRS

Formação do Lucro 2014 (R$ MM)

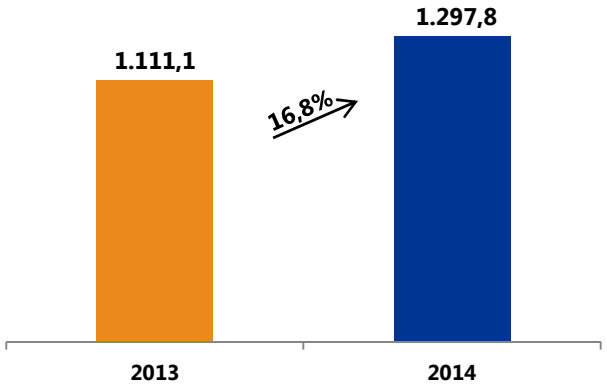


Formação do Lucro 4T14 (R$ MM)

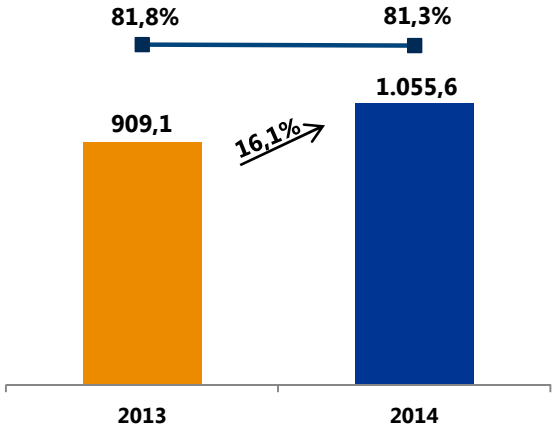


Destaques Financeiros Consolidados - Regulatório

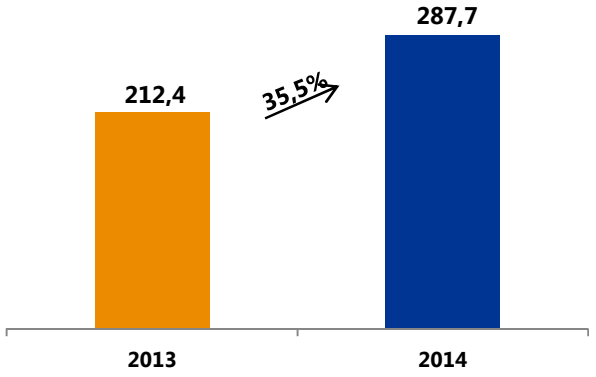
Receita Líquida (R$ milhões)



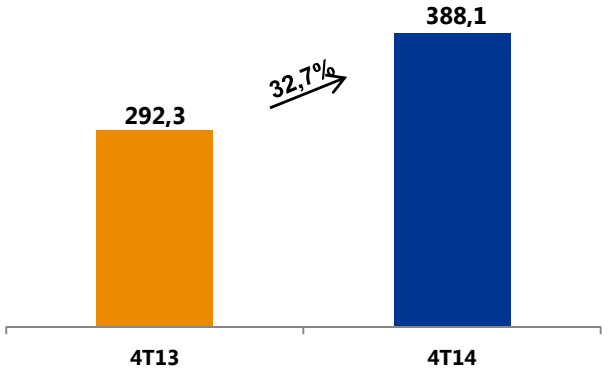
EBITDA (R$ milhões) e Margem (%)



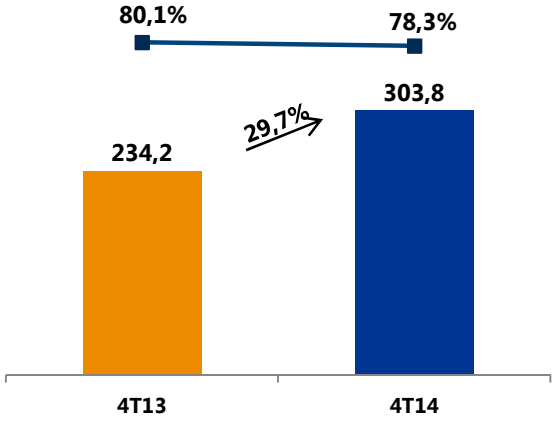
Lucro Líquido Alupar (R$ milhões)



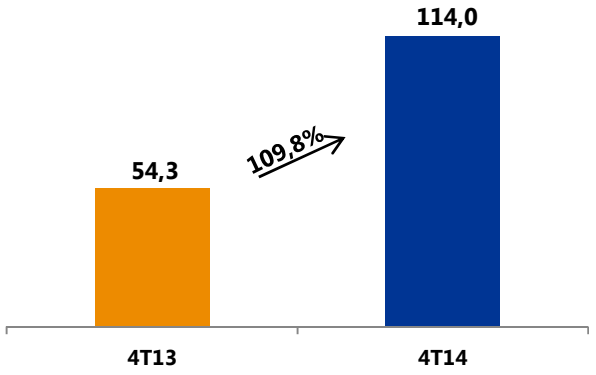
Receita Líquida (R$ milhões)



EBITDA (R$ milhões) e Margem (%)

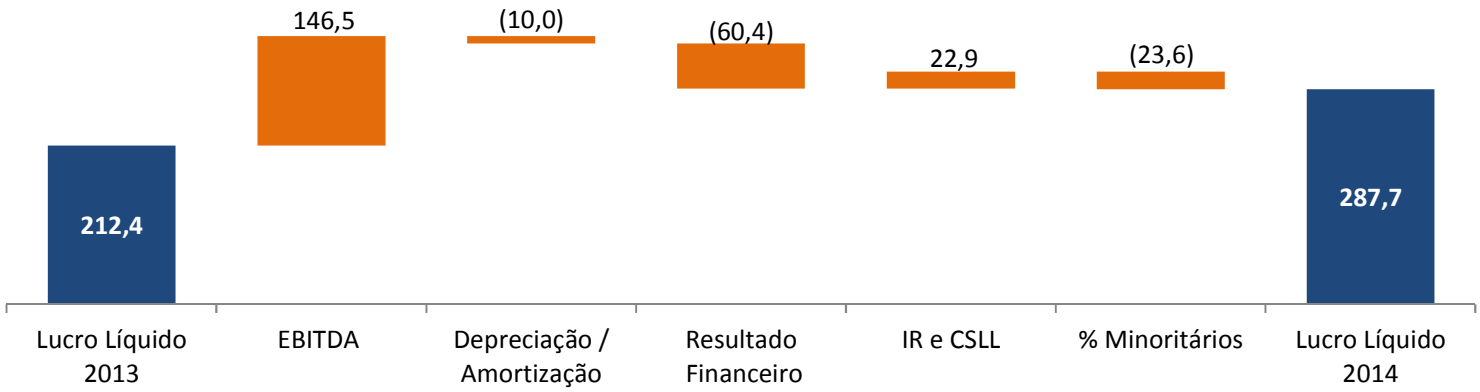


Lucro Líquido Alupar (R$ milhões)

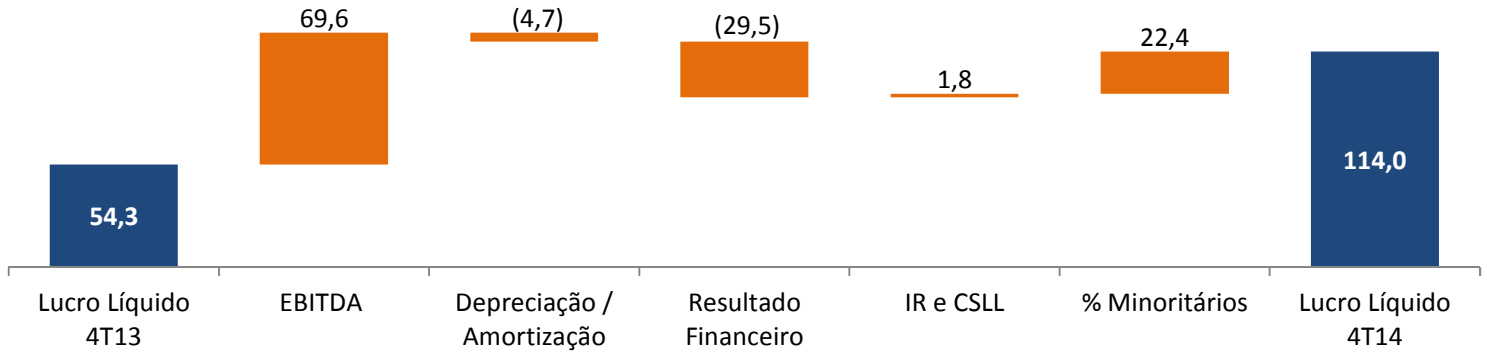


Destaques Financeiros Consolidados - Regulatório

Formação do Lucro 2014 (R$ milhões)



Formação do Lucro 4T14 (R$ milhões)



Destaques Financeiros Transmissão - Combinado

Principais Indicadores "SOCIETÁRIO (IFRS)"						
R$ MM	2014	2013	Var.%	4T14	4T13	Var.%
Receita Líquida Ajustada	1.147,9	1.111,5	3,3%	291,4	290,1	0,5%
Custos Operacionais Ajustados*	(87,0)	(91,3)	(4,7%)	(23,4)	(35,8)	(34,7%)
Depreciação / Amortização	(7,1)	(5,8)	22,4%	(1,9)	(1,6)	21,1%
Despesas Operacionais	(42,0)	(39,2)	7,3%	(14,5)	(13,3)	8,8%
EBITDA (CVM 527)	**1.018,9**	**981,0**	**3,9%**	**253,6**	**241,0**	**5,2%**
Margem Ebitda Ajustada	**88,8%**	**88,3%**	**0,5 p.p**	**87,0%**	**83,1%**	**3,9 p.p**
Resultado Financeiro	(164,0)	(119,3)	37,4%	(54,5)	(31,2)	74,8%
Lucro Líquido	**781,4**	**726,2**	**7,6%**	**168,6**	**178,5**	**(5,5%)**
Dívida Líquida**	2.187,4	1.439,9	51,9%	2.187,4	1.439,9	51,9%
Div. Líquida / EBITDA***	2,1	1,5		2,2	1,5	

Principais Indicadores "REGULATÓRIO"						
R$ MM	2014	2013	Var.%	4T14	4T13	Var.%
Receita Líquida	1.062,6	995,3	6,8%	273,2	257,7	6,0%
Custos Operacionais	(83,5)	(75,6)	10,5%	(22,0)	(20,0)	10,0%
Depreciação / Amortização	(119,0)	(112,7)	5,6%	(30,8)	(28,5)	8,1%
Despesas Operacionais	(42,0)	(39,1)	7,4%	(14,4)	(13,3)	8,6%
EBITDA (CVM 527)	**937,1**	**880,6**	**6,4%**	**236,8**	**224,4**	**5,5%**
Margem Ebitda	**88,2%**	**88,5%**	**(0,3 p.p)**	**86,7%**	**87,1%**	**(0,4 p.p)**
Resultado Financeiro	(164,0)	(119,3)	37,4%	(54,5)	(31,2)	74,8%
Lucro Líquido	**582,9**	**550,6**	**5,9%**	**138,8**	**148,4**	**(6,5%)**
Dívida Líquida**	2.187,4	1.439,9	51,9%	2.187,4	1.439,9	51,9%
Div. Líquida / EBITDA***	2,3	1,6		2,3	1,6	

*Custos Operacionais Ajustados: Excluindo o custo de infraestrutura

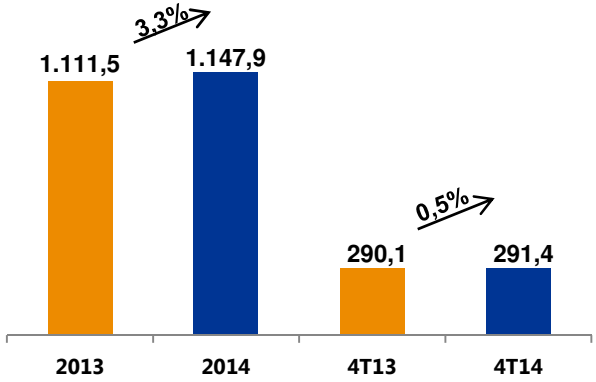
** Considera Títulos e Valores Mobiliarios do Ativo Não Circulante

***Ebitda Anualizado

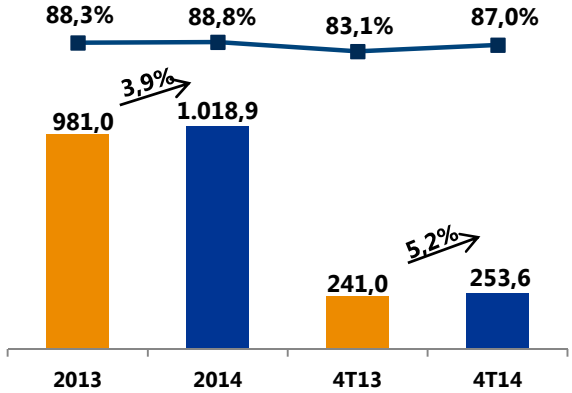
Destaques Financeiros Transmissão - Combinado

Informações Societárias

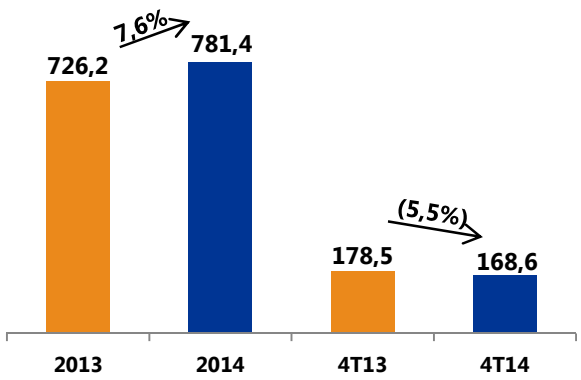
Receita Líquida Ajustada (R$ milhões)



EBITDA (R$ milhões) e Margem [1] (%)

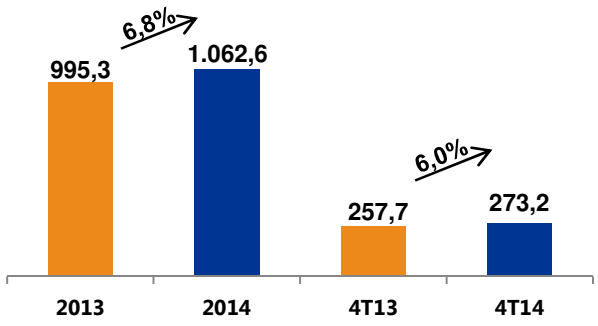


Lucro Líquido (R$ milhões)

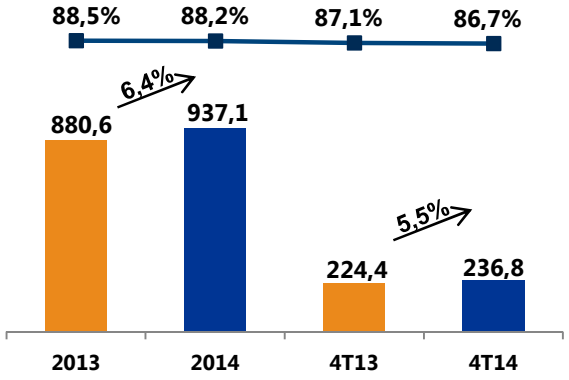


Informações Regulatórias

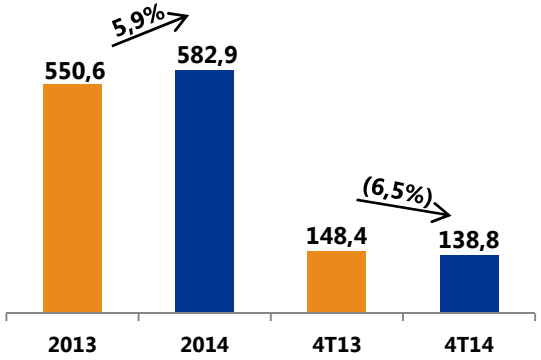
Receita Líquida (R$ milhões)



EBITDA (R$ milhões) e Margem (%)



Lucro Líquido (R$ milhões)



[1] Margem Ebitda Ajustada

Destaques Financeiros Geração - Combinado

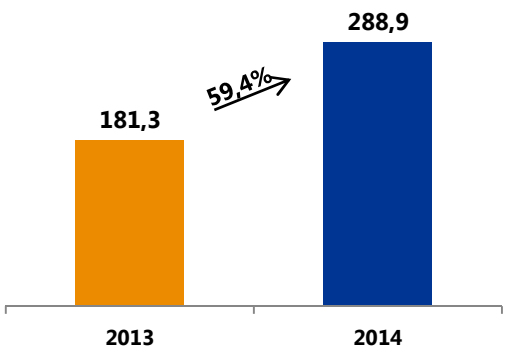
Principais Indicadores "SOCIETÁRIO (IFRS)"						
R$ MM	2014	2013	Var.%	4T14	4T13	Var.%
Receita Líquida	288,9	181,3	59,4%	129,0	49,4	161,1%
Custos Operacionais	(35,9)	(27,4)	30,7%	(12,6)	(4,2)	201,4%
Depreciação / Amortização	(35,6)	(33,4)	6,4%	(10,7)	(8,4)	28,1%
Compra de Energia	(65,7)	(28,3)	132,1%	(24,6)	(3,6)	-
Despesas Operacionais	(19,1)	(12,9)	48,7%	(6,8)	(4,1)	64,2%
EBITDA (CVM 527)	**168,3**	**112,7**	**49,3%**	**85,0**	**37,6**	**126,4%**
Margem Ebitda	**58,3%**	**62,2%**	**(3,9 p.p)**	**65,9%**	**76,0%**	**(10,1 p.p)**
Resultado Financeiro	(41,4)	(45,6)	(9,0%)	(10,9)	(11,1)	(2,3%)
Lucro Líquido / Prejuízo	**82,2**	**29,0**	**184,0%**	**59,7**	**15,4**	**286,9%**
Dívida Líquida*	1.213,1	1.114,8	8,8%	1.213,1	1.114,8	8,8%
Dívida Líquida / EBITDA**	7,2	9,9		3,6	7,4	

* Considera Títulos e Valores Mobiliários do Ativo Não Circulante

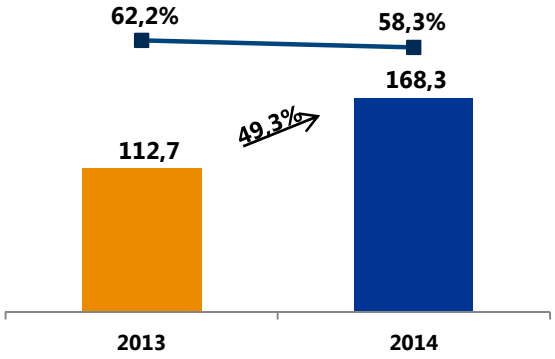
**EBITDA Anualizado

Destaques Financeiros Geração - Combinado

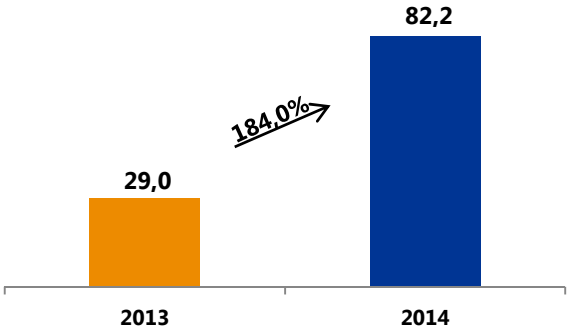
Receita Líquida (R$ milhões)



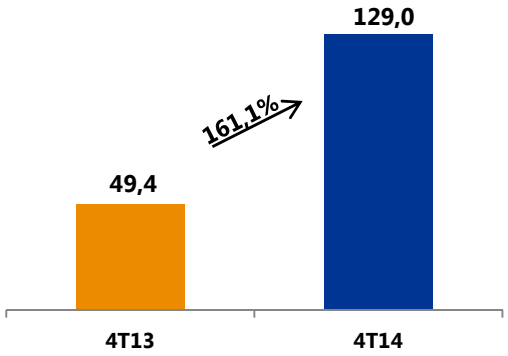
EBITDA (R$ milhões) e Margem (%)



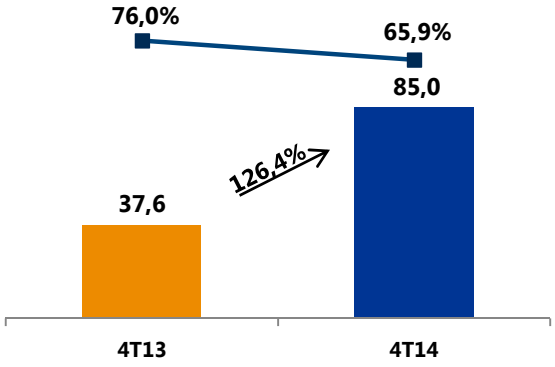
Lucro Líquido Alupar (R$ milhões)



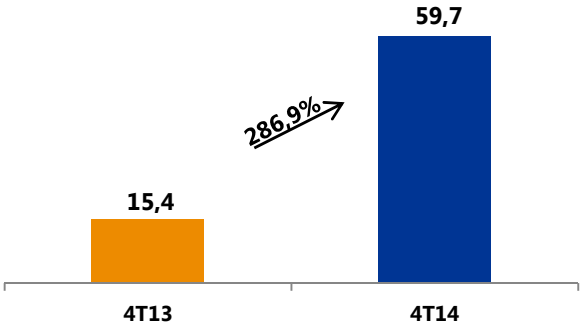
Receita Líquida (R$ milhões)



EBITDA (R$ milhões) e Margem (%)

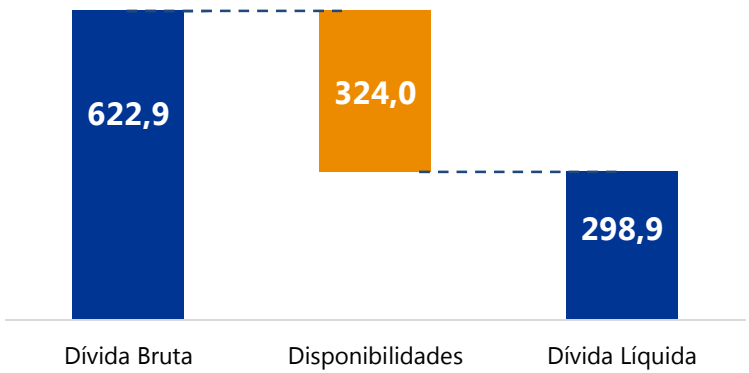


Lucro Líquido Alupar (R$ milhões)

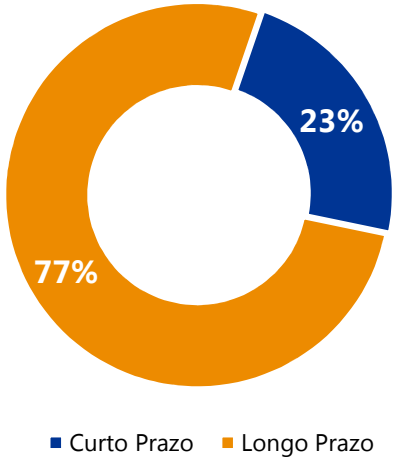


Endividamento - Controladora

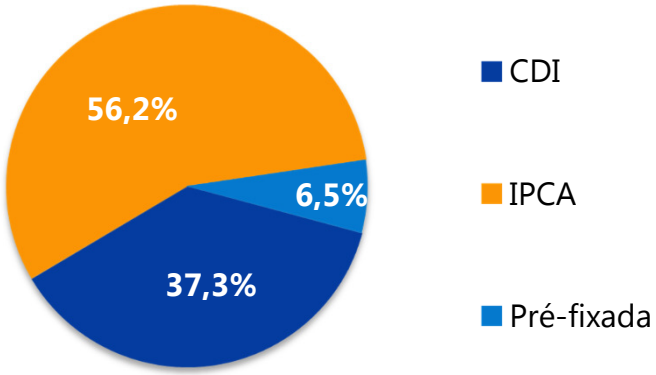
Dívida Total 4T14



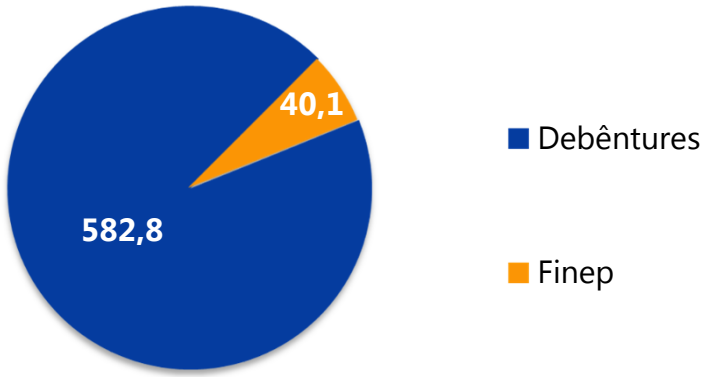
Perfil da Dívida (%)



Composição Dívida Total por Indexador (%)

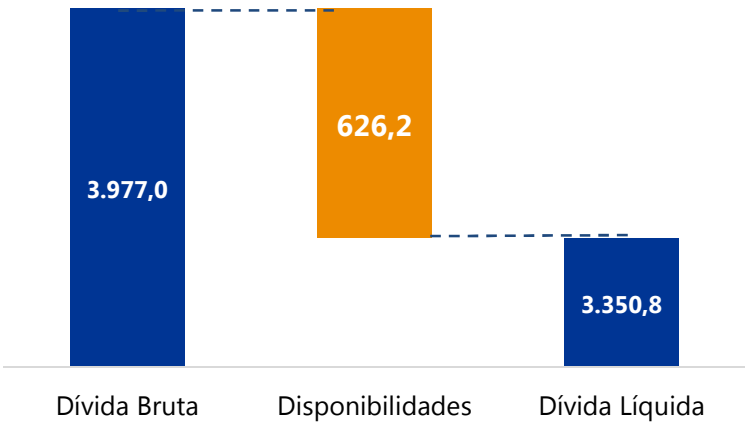


Composição da Divida Total (Em milhares de R$)

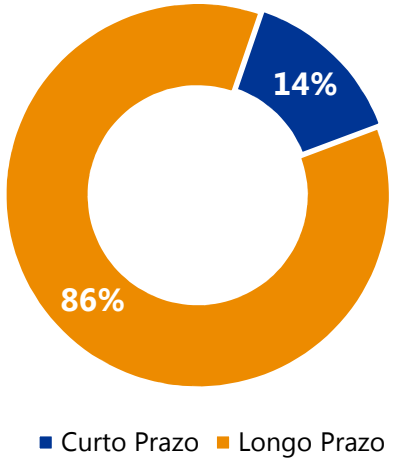


Endividamento - Consolidado

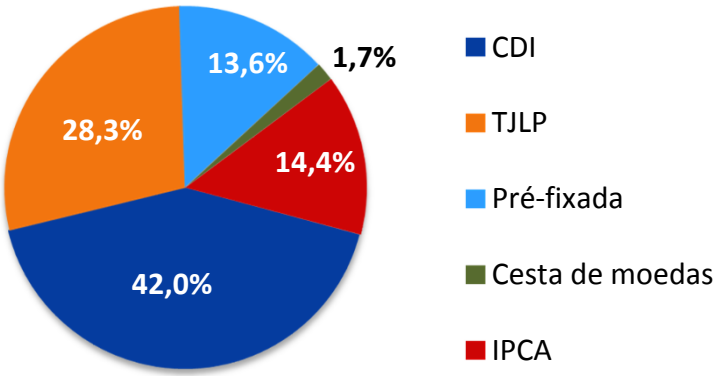
Dívida Total 4T14



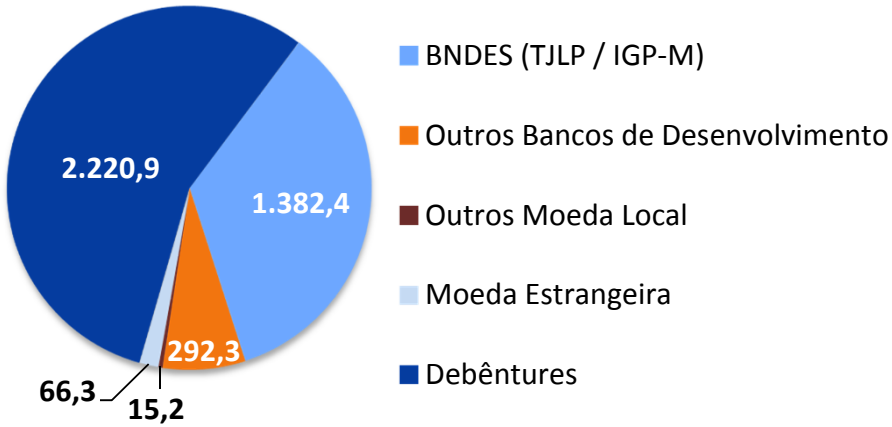
Perfil da Dívida (%)



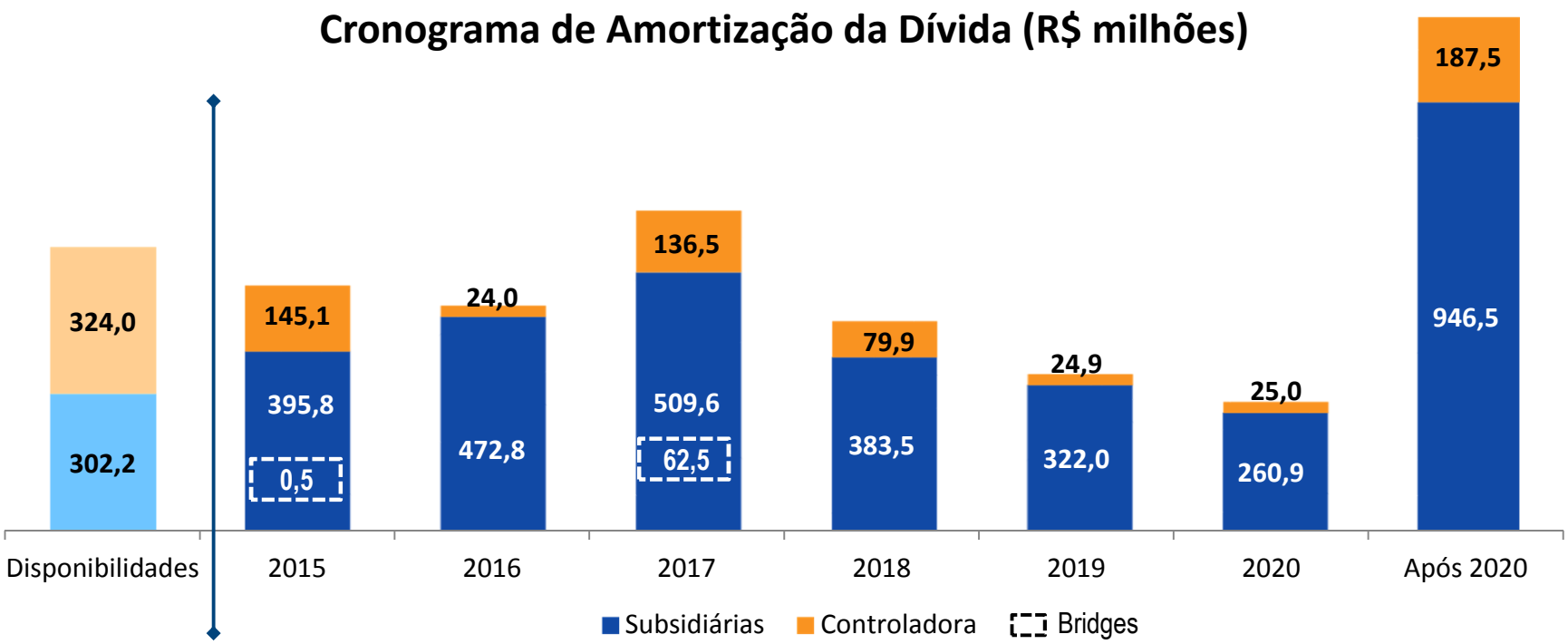
Composição Dívida Total por Indexador (%)



Composição da Divida Total (Em milhares de R$)



Endividamento - Consolidado

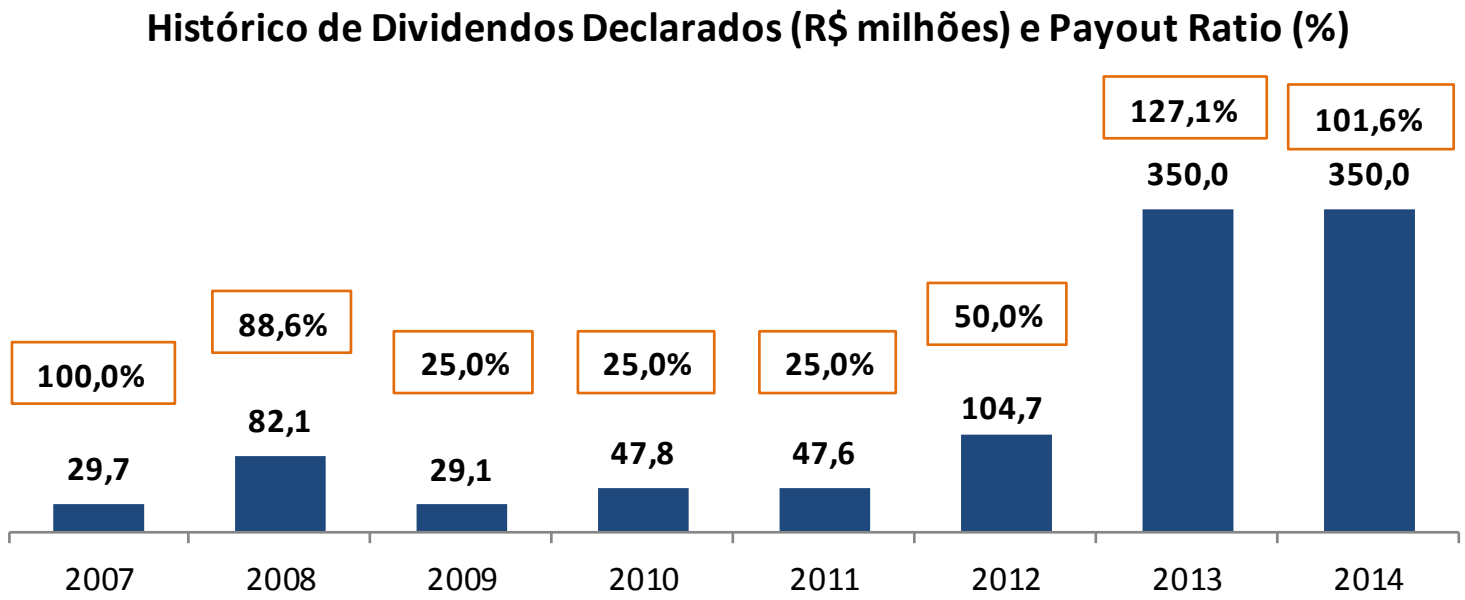


Fitch Ratings

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

Dividendos

Em 15 de setembro de 2014, o Conselho de Administração da Companhia aprovou, à distribuição de dividendos intermediários no valor de R$ 99.984.288,00 referente à conta de reserva de lucros existentes no balanço de 31 de dezembro de 2013, devidamente ratificado pelos acionistas, através de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 02 de outubro de 2014. Adicionalmente em 05 de março de 2015, o Conselho recomendou a distribuição de R$ 249.960.720,00 do lucro do exercício de 2014, que deverá ser deliberado em Assembleia Geral Ordinária a ser realizada em 15 de abril de 2015. Assim, considerando a distribuição de dividendos deliberada na reunião do conselho de administração de 15 de setembro de 2014, (os quais não foram imputados ao dividendo mínimo obrigatório estatutário relativo aos exercício social encerrado em 31.12.2014) bem como a recomendação do Conselho de Administração da Companhia, para distribuição de dividendos no montante de R$ 249.960.720,00 do lucro do exercício de 2014, o total de proventos atingirá R$ 350 milhões, equivalente a R$ 1,68 por Unit.



Disclaimer

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 Agencia 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
Diretor de Relações com Investidores

Luiz Coimbra
Coordenador de Relações com Investidores

Kassia Orsi Amendola
Analista de Relações com Investidores

Tel.: (011) 4571-2400
ri@alupar.com.br