







Alupar

ALUP11
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

Resultados 2T16



1. Destaques
2. Informações Financeiras

ALUP11 NÍVEL 2 BM&FBOVESPA

Agenda



ALUP11
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

Destaques

Aumento de Capital Privado

✓ Aprovado em Assembleia Geral Extraordinária de 19 de maio de 2016

A **Subscrição e Integralização de Sobras**, somada à **Subscrição e Integralização**, durante o prazo de exercício do direito de preferência de 23 de maio de 2016 a 21 de julho de 2016 representa aproximadamente **99,78%** do montante máximo do Aumento de Capital aprovado.

Condições do Aumento	
Numero de Ações	85.365.853
Preço	R$ 4,10 por ação, independentemente de sua espécie, equivalente a R$ 12,30 por Unit.
Volume	R$ 349.999.997,30
Cronograma	**Data de Corte:** 20 de maio **Período de Subscrição:** 23 de maio a 21 de julho **Sobras:** de 27 de julho a 3 de agosto **Leilão das Sobras:** 16 de agosto

Destinação dos Recursos	
1	Reforço de Caixa / Redução de Margem de Endividamento
2	Atender os investimentos previstos conforme plano de negócios
3	Aumento na liquidez das Units

Aviso aos Acionistas, 4 de julho de 2016

Antecipação de parcela dos dividendos declarados

A Alupar Investimento S.A comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral, em complemento ao Aviso aos Acionistas divulgado em 20 de abril de 2016, que, do total dos dividendos declarados na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária da Companhia realizada em 20 de abril de 2016, o montante de R$ 99.984.288,00, cujo pagamento foi originalmente previsto para o dia 29 de julho de 2016, foi pago antecipadamente no dia 12 de julho de 2016.

A parcela residual dos dividendos declarados, no montante de R$ 74.988.216,00, será paga em data a ser definida pelo Conselho de Administração e oportunamente informada aos acionistas, nos termos da regulamentação em vigor, conforme originalmente previsto.



ALUP11
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

Destaques Financeiros

Destaques Financeiros Transmissão - Combinado

Principais Indicadores "SOCIETÁRIO (IFRS)"						
R$ MM	2T16	2T15	Var.%	6M16	6M15	Var.%
Receita Líquida Ajustada	320,1	310,5	3,1%	613,4	609,9	0,6%
Custos Operacionais Ajustados*	(18,8)	(19,2)	(2,0%)	(39,5)	(38,2)	3,4%
Depreciação / Amortização	(2,6)	(3,8)	(32,2%)	(5,4)	(5,9)	(8,4%)
Despesas Operacionais**	(14,5)	(9,6)	50,5%	(23,8)	(19,8)	20,4%
EBITDA (CVM 527)	**286,9**	**281,7**	**1,8%**	**550,0**	**551,9**	**(0,3%)**
Margem Ebitda Ajustada	**89,6%**	**90,7%**	**(1,1 p.p)**	**89,7%**	**90,5%**	**(0,8 p.p)**
Resultado Financeiro	53,6	55,6	(3,6%)	107,1	107,4	(0,3%)
Lucro Líquido	**188,6**	**182,3**	**3,5%**	**359,1**	**365,6**	**(1,8%)**
Dívida Líquida***	1.635,9	2.088,0	(21,7%)	1.635,9	2.088,0	(21,7%)
Div. Líquida / EBITDA****	1,4	1,9		1,5	1,9	

Principais Indicadores "REGULATÓRIO"						
R$ MM	2T16	2T15	Var.%	6M16	6M15	Var.%
Receita Líquida	294,4	277,7	6,0%	589,3	555,1	6,2%
Custos Operacionais	(16,9)	(18,2)	(7,1%)	(36,8)	(36,6)	0,5%
Depreciação / Amortização	(32,9)	(33,9)	(3,0%)	(65,9)	(63,3)	4,1%
Despesas Operacionais**	(14,5)	(9,6)	51,0%	(23,8)	(19,8)	20,3%
EBITDA (CVM 527)	**263,1**	**249,9**	**5,3%**	**528,7**	**498,6**	**6,0%**
Margem Ebitda Ajustada	**89,3%**	**90,0%**	**(0,7 p.p)**	**89,7%**	**89,8%**	**(0,1 p.p)**
Resultado Financeiro	53,6	55,6	(3,6%)	107,1	107,4	(0,3%)
Lucro Líquido	**148,6**	**133,1**	**11,6%**	**299,6**	**270,0**	**11,0%**
Dívida Líquida***	1.635,9	2.088,0	(21,7%)	1.635,9	2.088,0	(21,7%)
Div. Líquida / EBITDA****	1,6	2,1		1,5	2,1	

* Custos Operacionais Ajustados: Excluindo o custo de infraestrutura, depreciação/amortização

** Excluindo depreciação e amortização

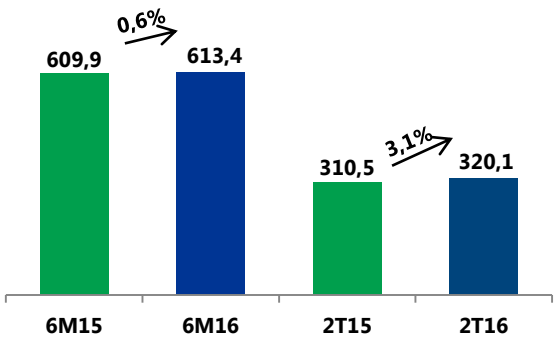
*** Considera Títulos e Valores Mobiliários do Ativo Não Circulante

**** Ebitda Anualizado

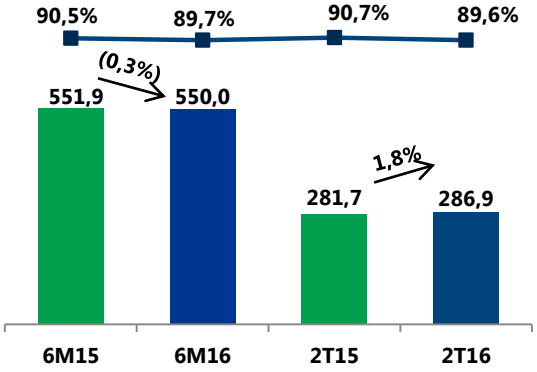
Destaques Financeiros Transmissão - Combinado

Informações Societárias

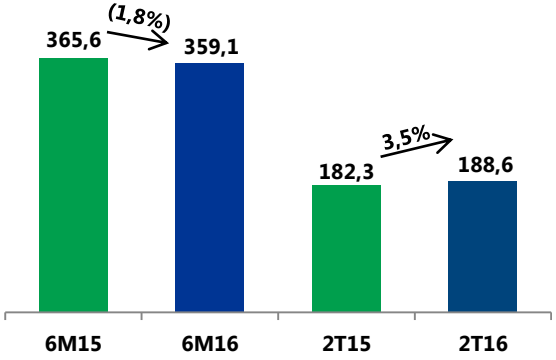
Receita Líquida Ajustada (R$ milhões)



EBITDA (R$ milhões) e Margem [1] (%)

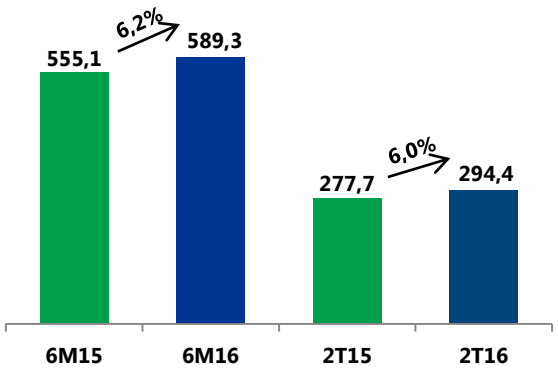


Lucro Líquido Alupar (R$ milhões)

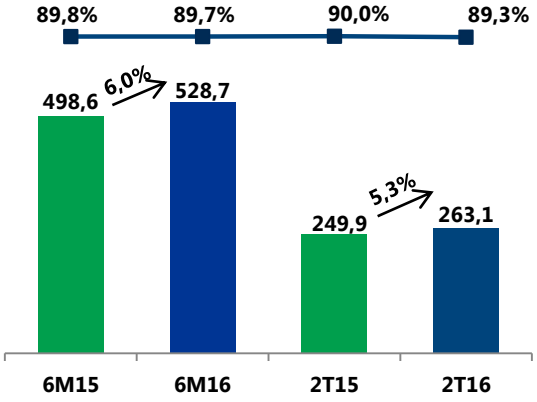


Informações Regulatórias

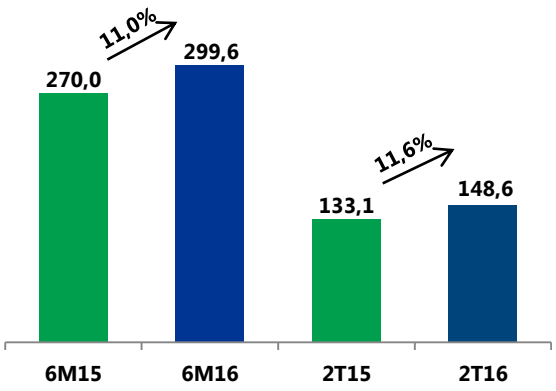
Receita Líquida (R$ milhões)



EBITDA (R$ milhões) e Margem (%)



Lucro Líquido Alupar (R$ milhões)



[1] Margem Ebitda Ajustada

Destaques Financeiros Geração - Combinado

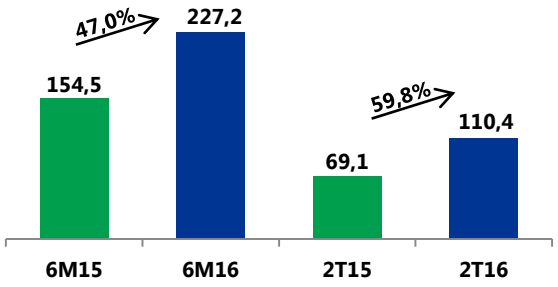
Principais Indicadores "SOCIETÁRIO (IFRS)"						
R$ MM	2T16	2T15	Var.%	6M16	6M15	Var.%
Receita Líquida	110,4	69,1	59,8%	227,2	154,5	47,0%
Custos Operacionais	(19,8)	(17,7)	11,7%	(42,1)	(30,2)	39,4%
Depreciação / Amortização	(19,4)	(18,2)	6,9%	(37,7)	(33,5)	12,7%
Compra de Energia	(28,5)	(17,8)	60,2%	(51,5)	(17,8)	-
Despesas Operacionais	17,3	(6,9)	-	9,0	(11,9)	-
EBITDA (CVM 527)	**79,4**	**26,7**	**-**	**142,6**	**94,6**	**50,8%**
Margem Ebitda	**71,9%**	**38,7%**	**33,2 p.p**	**62,8%**	**61,2%**	**1,6 p.p**
Resultado Financeiro	24,3	23,4	4,1%	51,0	41,6	22,5%
Lucro Líquido / Prejuízo	**39,5**	**(14,8)**	**-**	**53,0**	**13,1**	**-**
Dívida Líquida*	1.707,4	1.325,6	28,8%	1.707,4	1.325,6	28,8%
Dívida Líquida / EBITDA**	5,4	12,4		6,0	7,0	

* Considera Títulos e Valores Mobiliários do Ativo Não Circulante

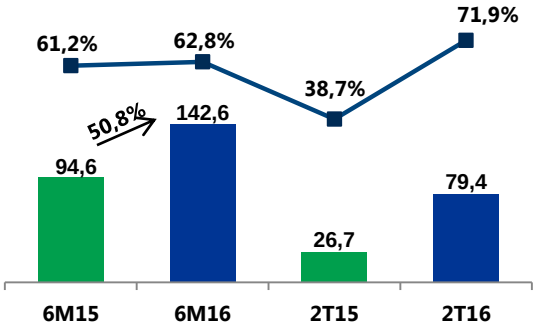
**EBITDA Anualizado

Destaques Financeiros Geração - Combinado

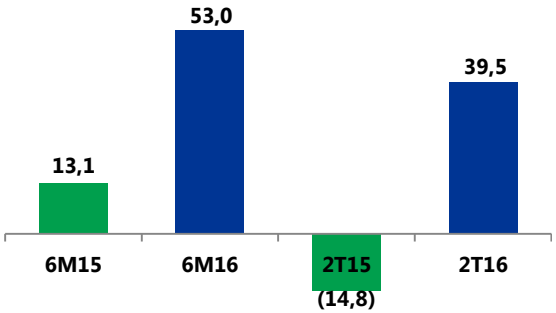
Receita Líquida (R$ milhões)



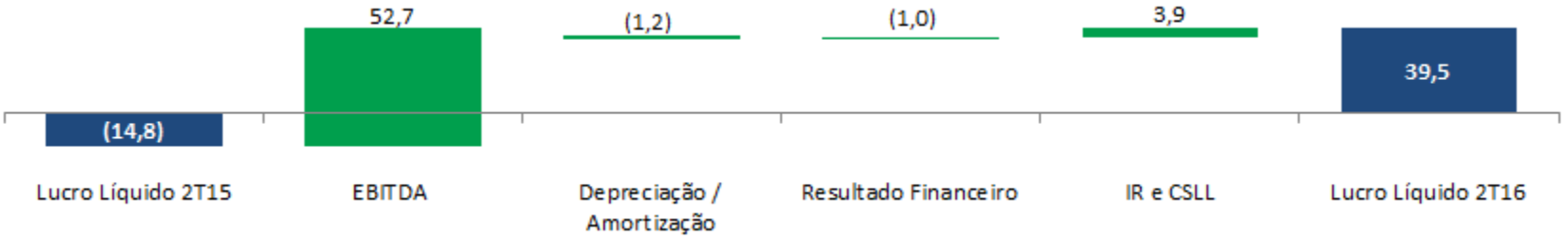
EBITDA (R$ milhões) e Margem (%)



Lucro Líquido Alupar (R$ milhões)



Formação do Lucro – 2T16



Destaques Financeiros – Consolidado

Principais Indicadores "SOCIETÁRIO (IFRS)"						
R$ MM	2T16	2T15	Var.%	6M16	6M15	Var.%
Receita Líquida Ajustada	401,6	347,9	15,4%	774,3	704,1	10,0%
EBITDA (CVM 527)	**351,6**	**282,3**	**24,6%**	**662,8**	**598,3**	**10,8%**
Margem Ebitda Ajustada	**87,6%**	**81,1%**	**6,4 p.p**	**85,6%**	**85,0%**	**0,6 p.p**
Resultado Financeiro	(100,1)	(100,6)	(0,6%)	(209,5)	(187,5)	11,8%
Lucro Líquido consolidado	194,2	125,5	54,7%	339,1	303,7	11,6%
Minoritários Subsidiárias	110,5	84,0	31,6%	201,3	186,3	8,0%
Lucro Líquido Alupar	**83,6**	**41,5**	**101,6%**	**137,8**	**117,5**	**17,4%**
Lucro Líquido por UNIT (R$)*	**0,38**	**0,19**	**101,6%**	**0,62**	**0,53**	**17,4%**
Dívida Líquida**	3.931,1	3.641,4	8,0%	3.931,1	3.641,4	8,0%
Dív. Líquida / Ebitda***	2,8	3,2		3,0	3,0	

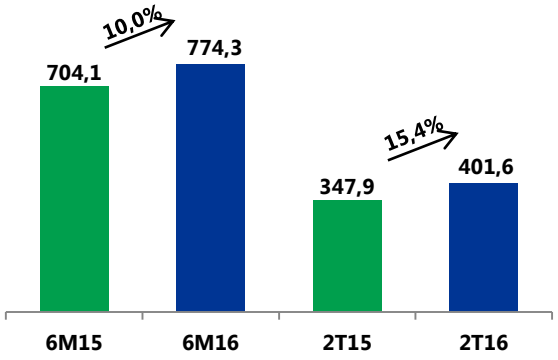
Principais Indicadores "REGULATÓRIO"						
R$ MM	2T16	2T15	Var.%	6M16	6M15	Var.%
Receita Líquida	381,5	330,9	15,3%	759,4	679,1	11,8%
EBITDA (CVM 527)	**329,6**	**259,1**	**27,2%**	**644,1**	**561,3**	**14,8%**
Margem Ebitda	**86,4%**	**78,3%**	**8,1 p.p**	**84,8%**	**82,6%**	**2,2 p.p**
Resultado Financeiro	(100,1)	(100,6)	(0,6%)	(209,5)	(187,5)	11,8%
Lucro Líquido consolidado	156,7	82,7	89,3%	284,0	220,1	29,0%
Minoritários Subsidiárias	92,8	65,4	41,9%	175,0	148,1	18,1%
Lucro Líquido Alupar	**63,9**	**17,4**	**-**	**109,0**	**71,9**	**51,5%**
Lucro Líquido por UNIT (R$)*	**0,29**	**0,08**	**-**	**0,49**	**0,32**	**51,5%**
Dívida Líquida**	3.931,1	3.641,4	8,0%	3.931,1	3.641,4	8,0%
Dív. Líquida / Ebitda***	3,0	3,5		3,1	3,2	

*Lucro Líquido / Units Equivalentes (221.840.139) ** Considera TVM do Ativo Não Circulante ***Ebitda Anualizado.

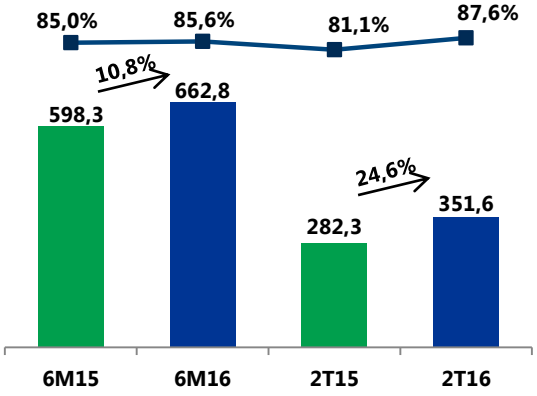
Destaques Financeiros Consolidados

Informações Societárias

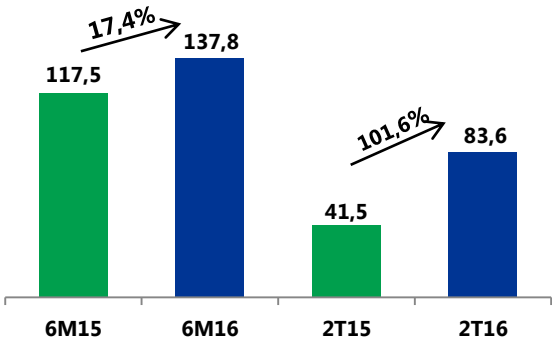
Receita Líquida Ajustada (R$ milhões)



EBITDA (R$ milhões) e Margem [1] (%)

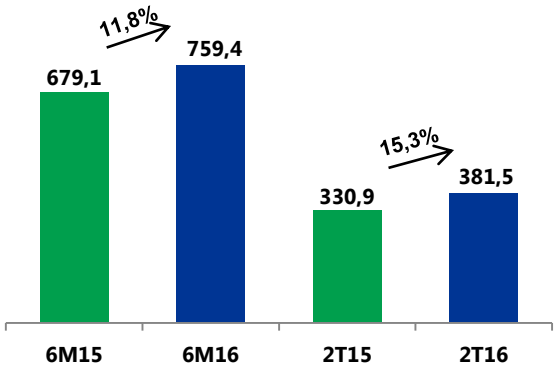


Lucro Líquido Alupar (R$ milhões)

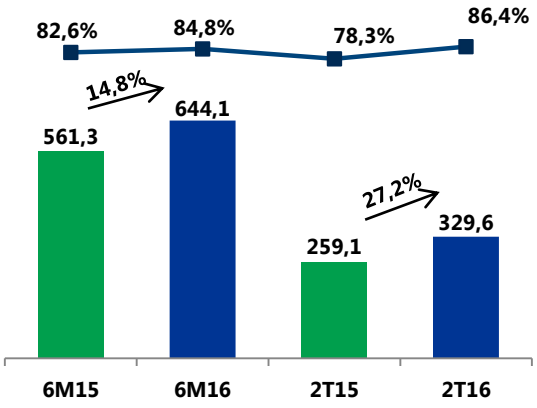


Informações Regulatórias

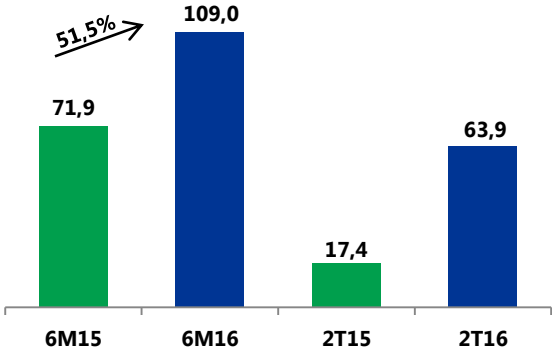
Receita Líquida (R$ milhões)



EBITDA (R$ milhões) e Margem (%)



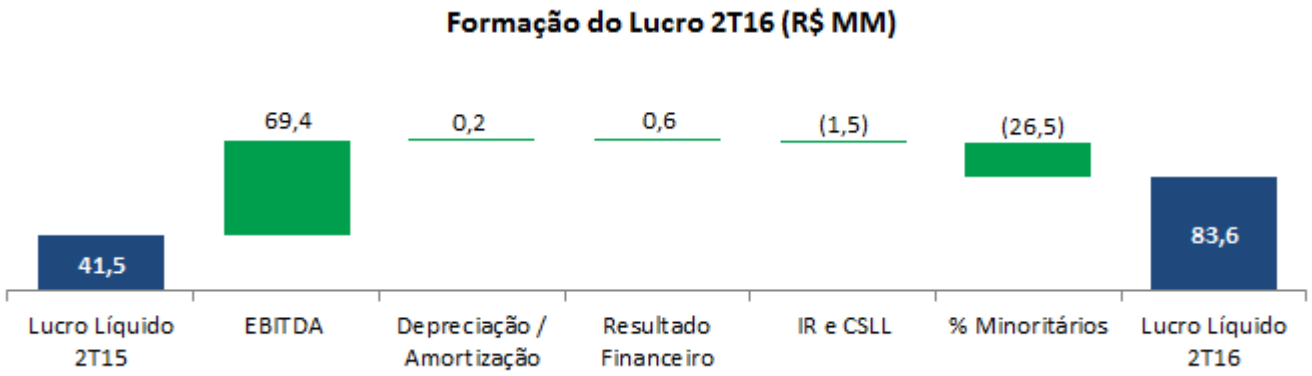
Lucro Líquido Alupar (R$ milhões)



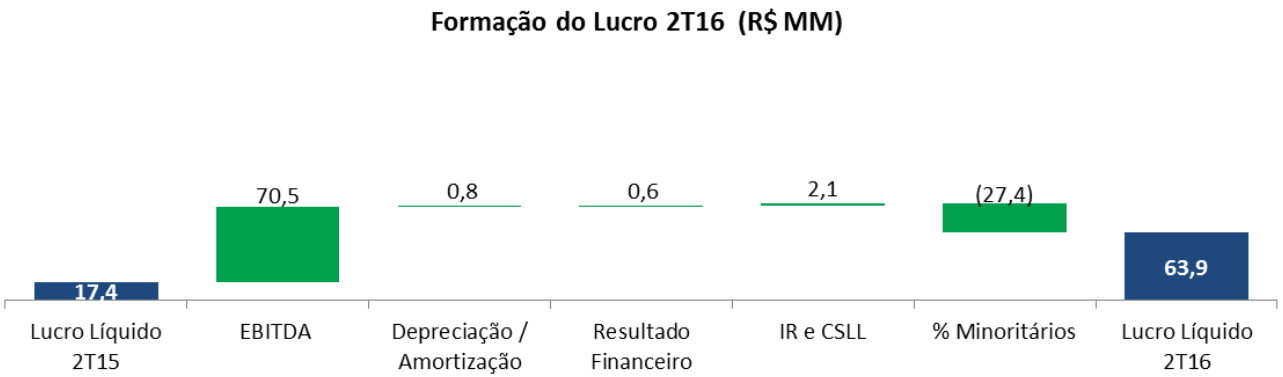
[1] Margem Ebitda Ajustada

Destaques Financeiros Consolidados

Informações Societárias

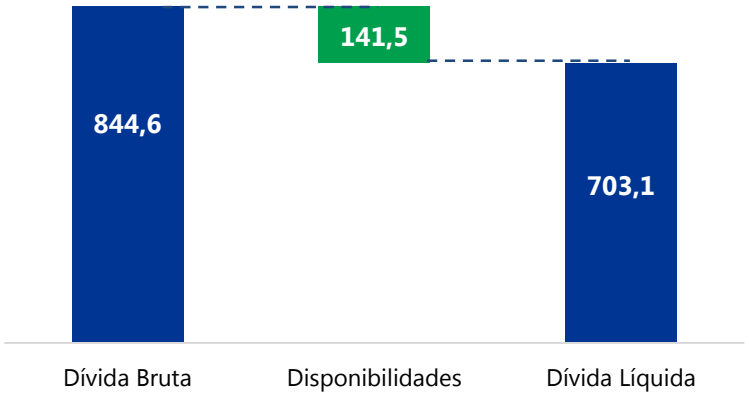


Informações Regulatórias

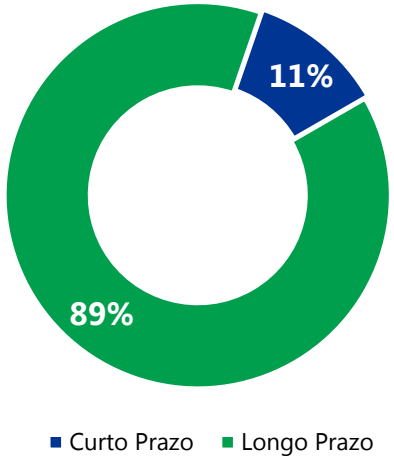


Endividamento – Controladora 2T16

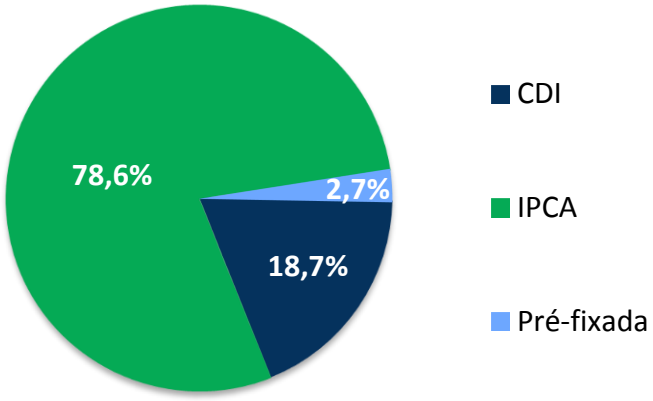
Dívida Total 2T16



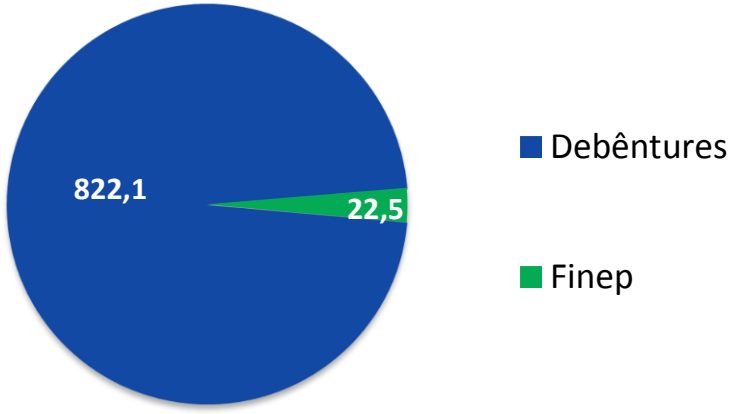
Perfil da Dívida (%)



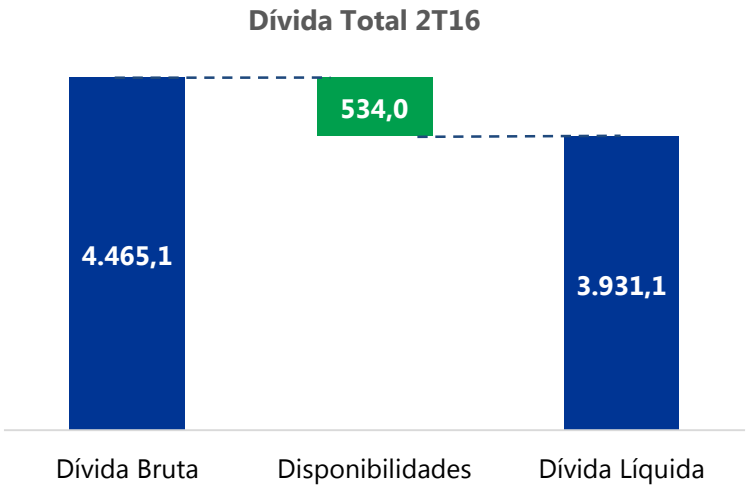
Composição Dívida Total por Indexador (%)

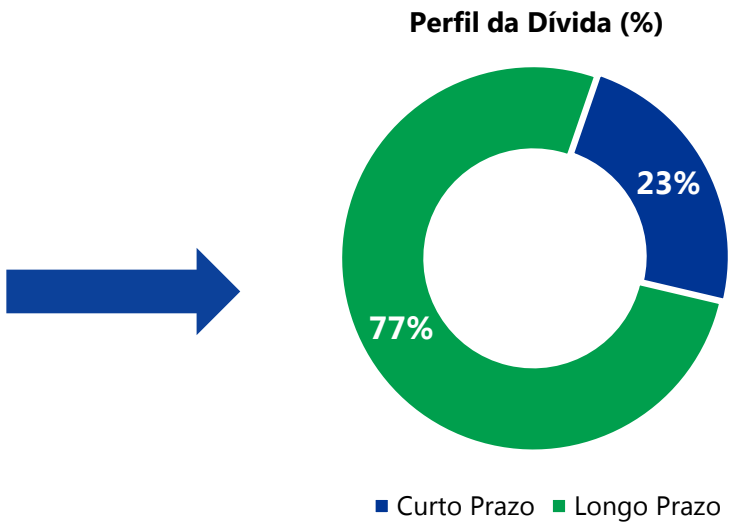


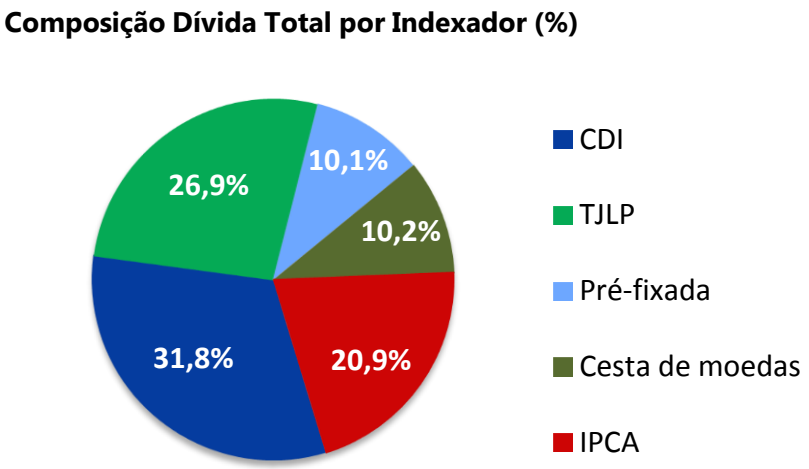
Composição da Divida Total (Em milhares de R$)

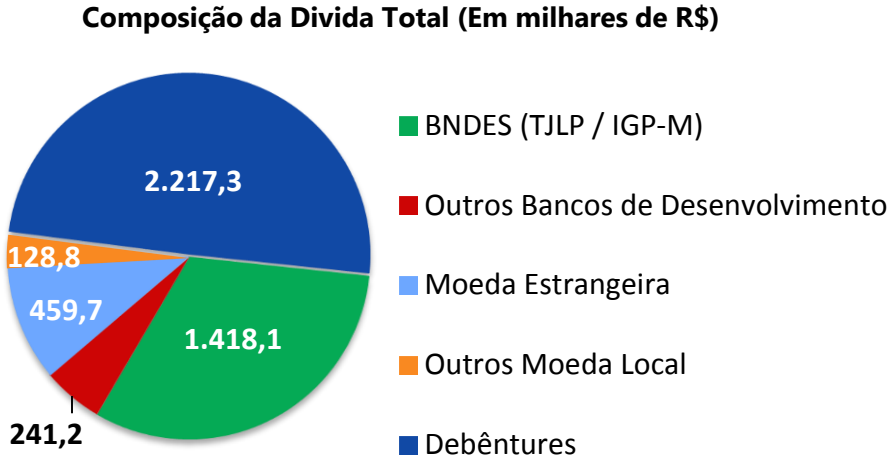


Endividamento – Consolidado 2T16

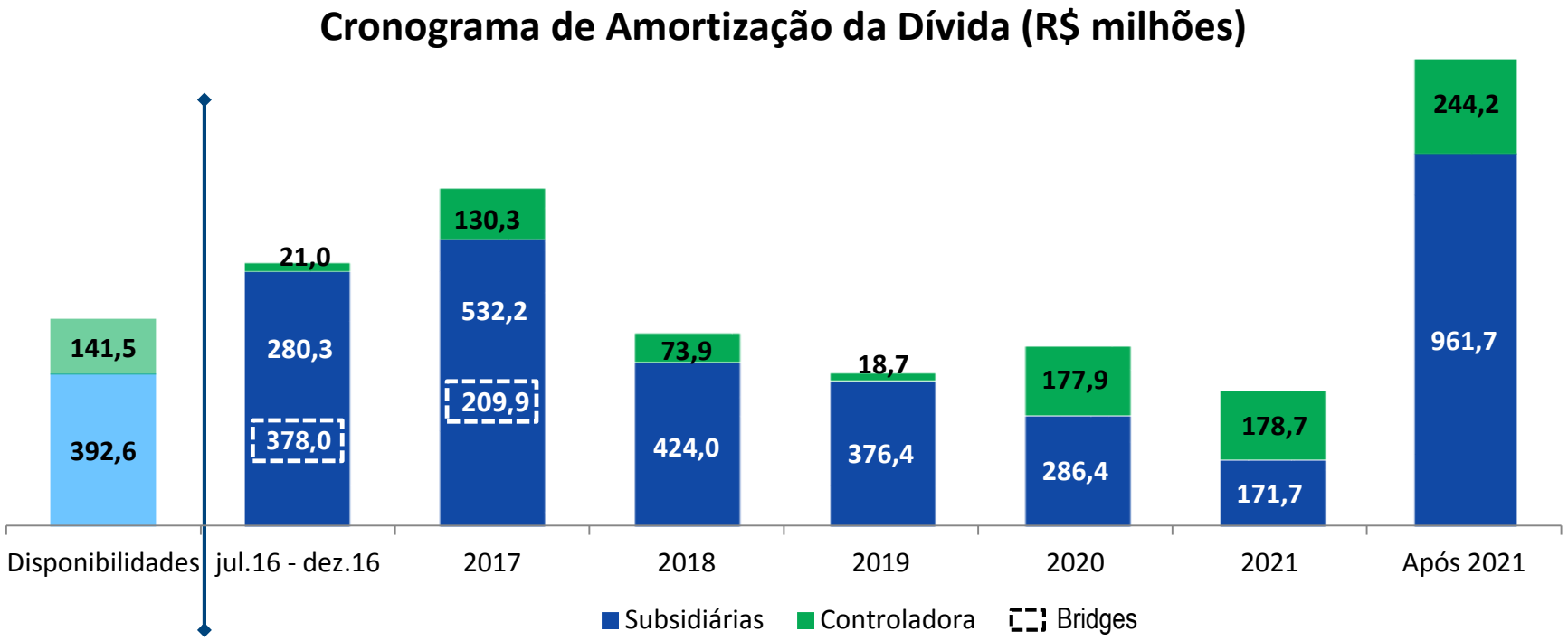








Endividamento – Consolidado 2T16



Abertura Bridges 2016
Energia dos Ventos: R$ 103,6 milhões
La Virgen: R$ 269,0 milhões
Risaralda: R$ 1,7 milhão
ETVG – RBNI: R$ 3,7 milhões
Total: R$ 378,0 milhões

Fitch Ratings

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

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.

Alupar

Contato RI

José Luiz de Godoy Pereira
Luiz Coimbra
Kassia Orsi Amendola
Fernando Pereira

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