

**Alupar**

ALUP11  
NÍVEL2  
BM&FBOVESPA

Resultados 3T16



1. Destaques
2. Informações Financeiras



|                |   |
|----------------|---|
| <b>Lote 2</b>  | <p><b>RAP:</b> R\$ 214.700.000,00<br/><b>Investimento Previsto*:</b> R\$ 1.268.950.000,00<br/><b>Deságio:</b> 18,85%<br/><b>Características do Lote:</b><br/><b>Linha de Transmissão:</b> (i) 500 kV Poções III - Padre Paraíso 2, 334 km e; (ii) 500 kV Padre Paraíso 2 - Governador Valadares 6, 207 km<br/><b>Subestação:</b> (i) 500 kV Padre Paraíso 2 e; (ii) 500/230 kV Governador Valadares<br/><b>Implementação:</b> até 9 de fevereiro de 2022<br/><b>Localização:</b> Bahia e Minas Gerais</p> |
| <b>Lote 6</b>  | <p><b>RAP:</b> R\$ 145.986.950,00<br/><b>Investimento Previsto*:</b> R\$ 698.780.000,00<br/><b>Características do Lote:</b><br/><b>Linha de Transmissão:</b> (i) 500 kV Governador Valadares 6 - Mutum, 156 km e; (ii) 500 kV Mutum - Rio Novo do Sul, 132 km<br/><b>Subestação:</b> (i) 500 kV Mutum e; (ii) Rio Novo do Sul - 500/345 kV<br/><b>Implementação:</b> até 9 de fevereiro de 2022<br/><b>Localização:</b> Minas Gerais e Espírito Santo</p>   |
| <b>Lote 22</b> | <p><b>RAP:</b> R\$ 101.019.640,00<br/><b>Investimento Previsto*:</b> R\$ 485.841.000,00<br/><b>Características do Lote:</b><br/><b>Linha de Transmissão:</b> 500 kV Mesquita - João Neiva 2, 236 km<br/><b>Subestação:</b> João Neiva 2, 500/345 kV<br/><b>Implementação:</b> até 9 de fevereiro de 2022<br/><b>Localização:</b> Espírito Santo</p>   |

### Pagamento de Dividendos

- Em 12 de julho, a Companhia pagou o montante de R\$ 99.984.288,00, do montante total de R\$ 174.972.504,00 dos dividendos declarados na AGOE de 20 de abril de 2016.
- Em 9 de novembro, a Companhia comunicou que a parcela residual dos dividendos declarados na AGOE realizada em 20 de abril de 2016, no montante de R\$ 74.988.216,00, será paga em 14 de novembro de 2016.

### Homologação do Aumento de Capital Privado equivalente a 100% do montante máximo aprovado

- Em 23 de agosto, a Companhia comunicou o resultado final do Aumento de Capital Privado, que compreendeu a subscrição e integralização de 85.365.853 novas ações, correspondendo ao valor de R\$ 349.999.997,30, equivalente a 100% do montante máximo do Aumento de Capital aprovado na AGE de 19 de maio de 2016.

### Início da Operação Comercial da PCH Morro Azul

- Em 12 de setembro, a Companhia informou, que a controlada Risaralda Energia obteve autorização para início de operação comercial da PCH Morro Azul, de 20 MW de potência instalada. A PCH Morro Azul está localizada na Colômbia e encontrava-se em testes desde o dia 28 de agosto de 2016, sendo remunerada sobre a energia gerada no período.

### Concretizada venda da Transchile

- Em 6 de outubro, a Companhia informou, que foi concluída a alienação da totalidade de sua participação societária vinculada à Transchile, correspondente a 51% do capital total, pelo valor de US\$ 58.859.100,00, para a Ferrovial S.A.



## Destques Financeiros – Consolidado



| Principais Indicadores "SOCIETÁRIO (IFRS)" |              |              |                |              |              |                |
|--|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| R\$ MM                                     | 3T16         | 3T15         | Var.%          | 9M16         | 9M15         | Var.%          |
| Receita Líquida Ajustada                   | 375,3        | 372,4        | 0,8%           | 1.149,6      | 1.076,4      | 6,8%           |
| <b>EBITDA (CVM 527)</b>                    | <b>306,9</b> | <b>274,1</b> | <b>12,0%</b>   | <b>969,7</b> | <b>872,3</b> | <b>11,2%</b>   |
| <b>Margem Ebitda Ajustada</b>              | <b>81,8%</b> | <b>73,6%</b> | <b>8,2 p.p</b> | <b>84,4%</b> | <b>81,0%</b> | <b>3,4 p.p</b> |
| Resultado Financeiro                       | (128,7)      | (116,3)      | 10,7%          | (338,2)      | (303,7)      | 11,4%          |
| Lucro Líquido consolidado                  | 119,1        | 121,4        | (1,9%)         | 458,2        | 425,1        | 7,8%           |
| Minoritários Subsidiárias                  | 85,2         | 71,7         | 18,8%          | 286,5        | 258,0        | 11,0%          |
| <b>Lucro Líquido Alupar</b>                | <b>33,9</b>  | <b>49,7</b>  | <b>(31,8%)</b> | <b>171,7</b> | <b>167,1</b> | <b>2,7%</b>    |
| <b>Lucro Líquido por UNIT (R\$)*</b>       | <b>0,14</b>  | <b>0,20</b>  | <b>(31,8%)</b> | <b>0,69</b>  | <b>0,67</b>  | <b>2,7%</b>    |
| Dívida Líquida**                           | 3.829,1      | 3.869,7      | (1,0%)         | 3.829,1      | 3.869,7      | (1,0%)         |
| Dív. Líquida / Ebitda***                   | 3,1          | 3,5          |                | 3,0          | 3,3          |                |

| Principais Indicadores "REGULATÓRIO" |              |              |                |              |              |                |
|--------------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| R\$ MM                               | 3T16         | 3T15         | Var.%          | 9M16         | 9M15         | Var.%          |
| Receita Líquida                      | 409,8        | 383,9        | 6,8%           | 1.169,2      | 1.063,0      | 10,0%          |
| <b>EBITDA (CVM 527)</b>              | <b>341,6</b> | <b>281,7</b> | <b>21,3%</b>   | <b>985,7</b> | <b>843,0</b> | <b>16,9%</b>   |
| <b>Margem Ebitda</b>                 | <b>83,3%</b> | <b>73,4%</b> | <b>9,9 p.p</b> | <b>84,3%</b> | <b>79,3%</b> | <b>5,0 p.p</b> |
| Resultado Financeiro                 | (128,7)      | (116,3)      | 10,7%          | (338,2)      | (303,7)      | 11,4%          |
| Lucro Líquido consolidado            | 127,1        | 102,0        | 24,6%          | 411,1        | 322,1        | 27,6%          |
| Minoritários Subsidiárias            | 90,2         | 63,4         | 42,3%          | 265,2        | 211,5        | 25,4%          |
| <b>Lucro Líquido Alupar</b>          | <b>36,9</b>  | <b>38,6</b>  | <b>(4,4%)</b>  | <b>145,9</b> | <b>110,6</b> | <b>32,0%</b>   |
| <b>Lucro Líquido por UNIT (R\$)*</b> | <b>0,15</b>  | <b>0,15</b>  | <b>(4,4%)</b>  | <b>0,58</b>  | <b>0,44</b>  | <b>32,0%</b>   |
| Dívida Líquida**                     | 3.829,1      | 3.869,7      | (1,0%)         | 3.829,1      | 3.869,7      | (1,0%)         |
| Dív. Líquida / Ebitda***             | 2,8          | 3,4          |                | 2,9          | 3,4          |                |

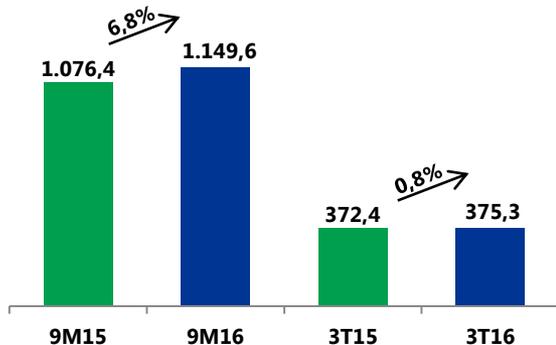
\*Para efeito de análise comparativa foi ajustada a quantidade de ações para o 3T15 e 9M15. Lucro Líquido / Units Equivalentes (250.295.423) \*\* Considera TVM do Ativo Não Circulante \*\*\*Ebitda Anualizado.

# Destaques Financeiros Consolidados

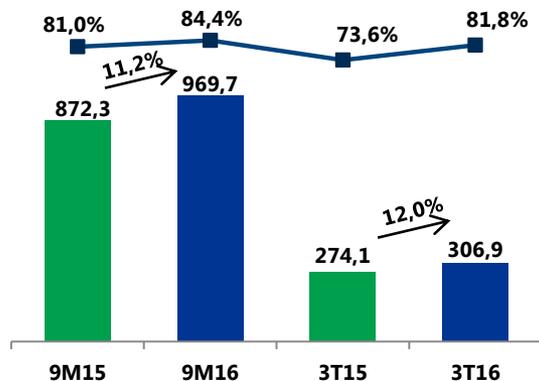


## Informações Societárias

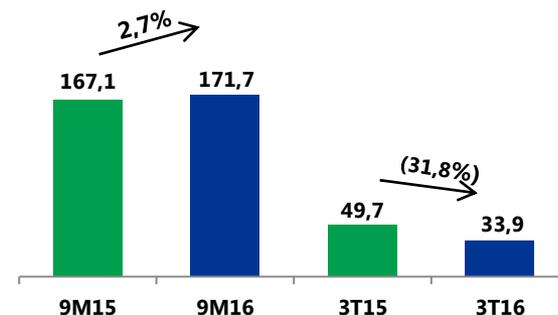
Receita Líquida Ajustada (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões) e Margem <sup>(1)</sup> (%)

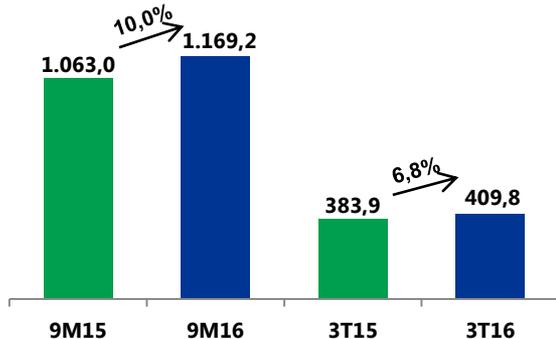


Lucro Líquido Alupar (R\$ milhões)

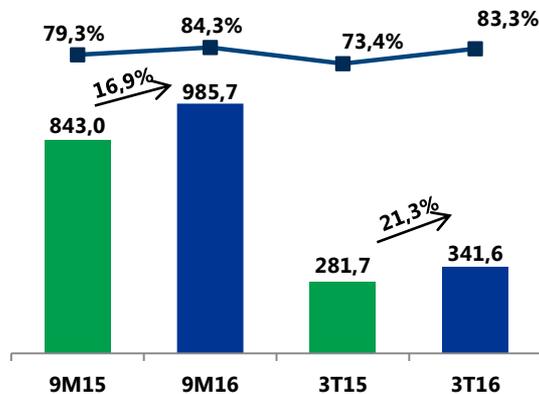


## Informações Regulatórias

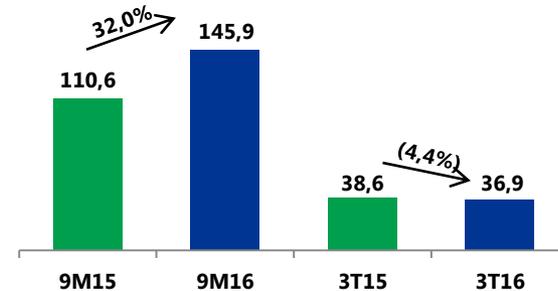
Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões) e Margem (%)

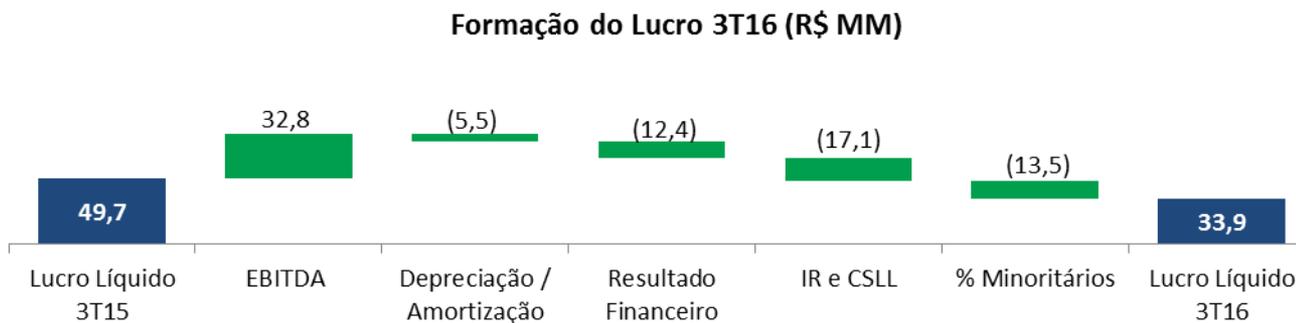


Lucro Líquido Alupar (R\$ milhões)

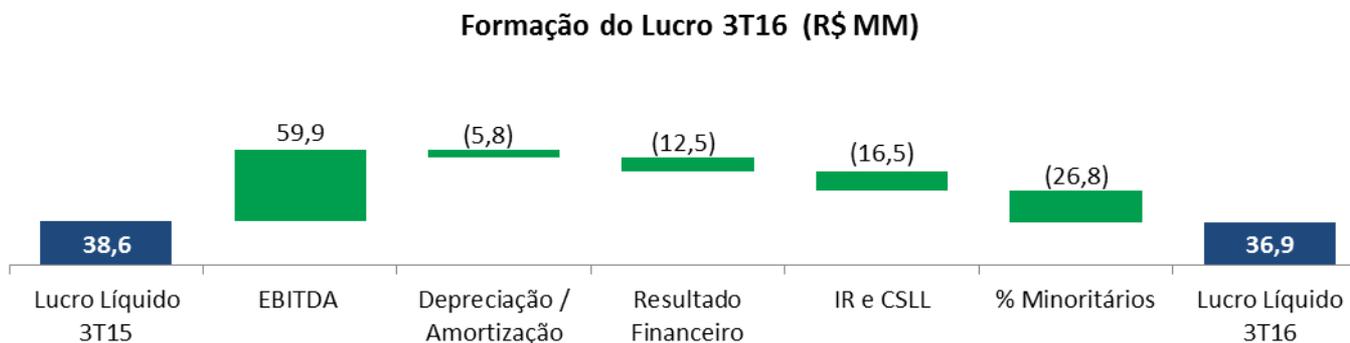


<sup>(1)</sup> Margem Ebitda Ajustada

## Informações Societárias



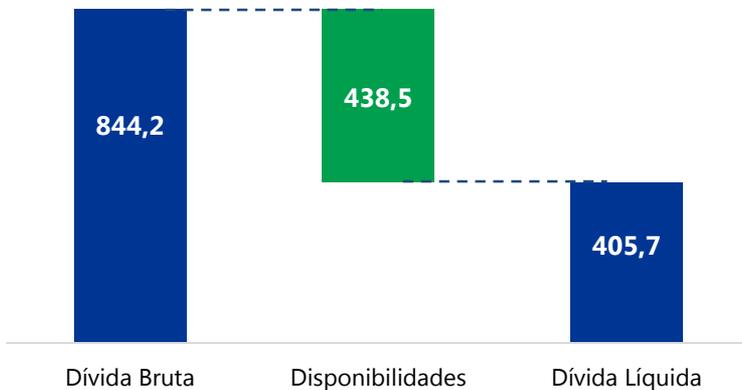
## Informações Regulatórias



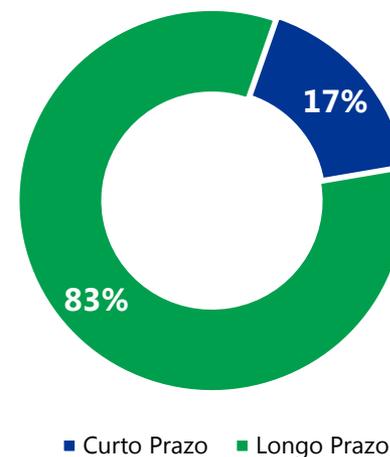
# Endividamento – Controladora 3T16



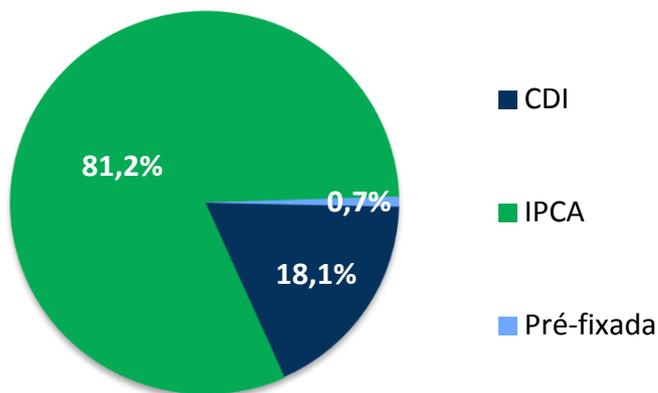
### Dívida Total 3T16



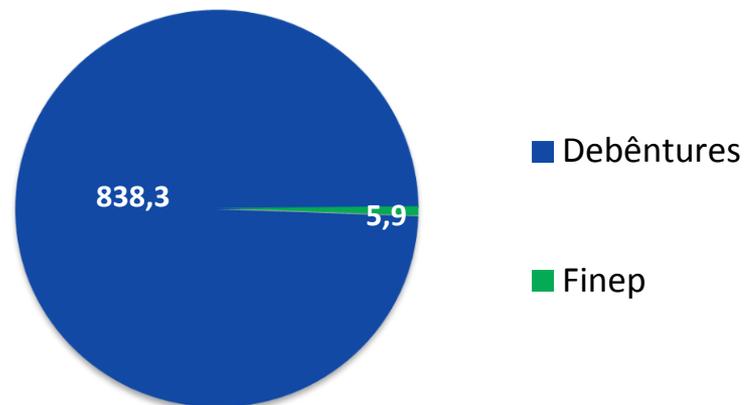
### Perfil da Dívida (%)



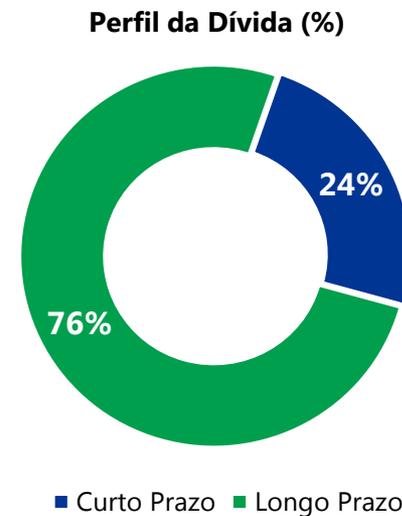
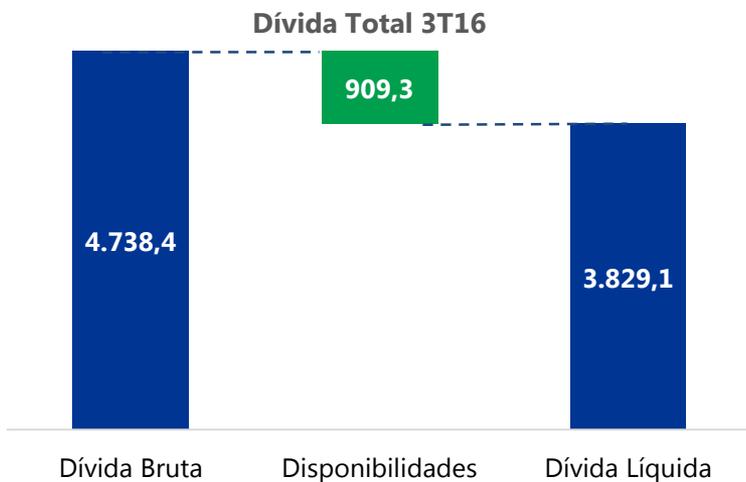
### Composição Dívida Total por Indexador (%)



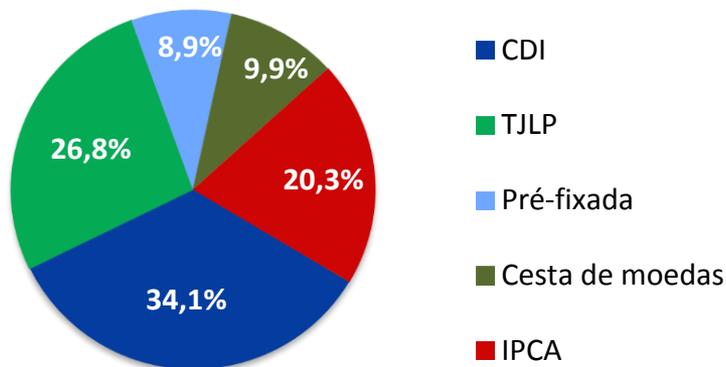
### Composição da Dívida Total (Em milhares de R\$)



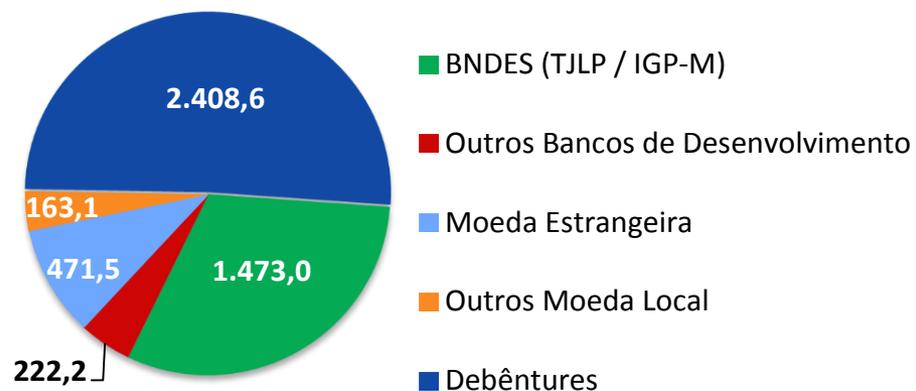
# Endividamento – Consolidado 3T16



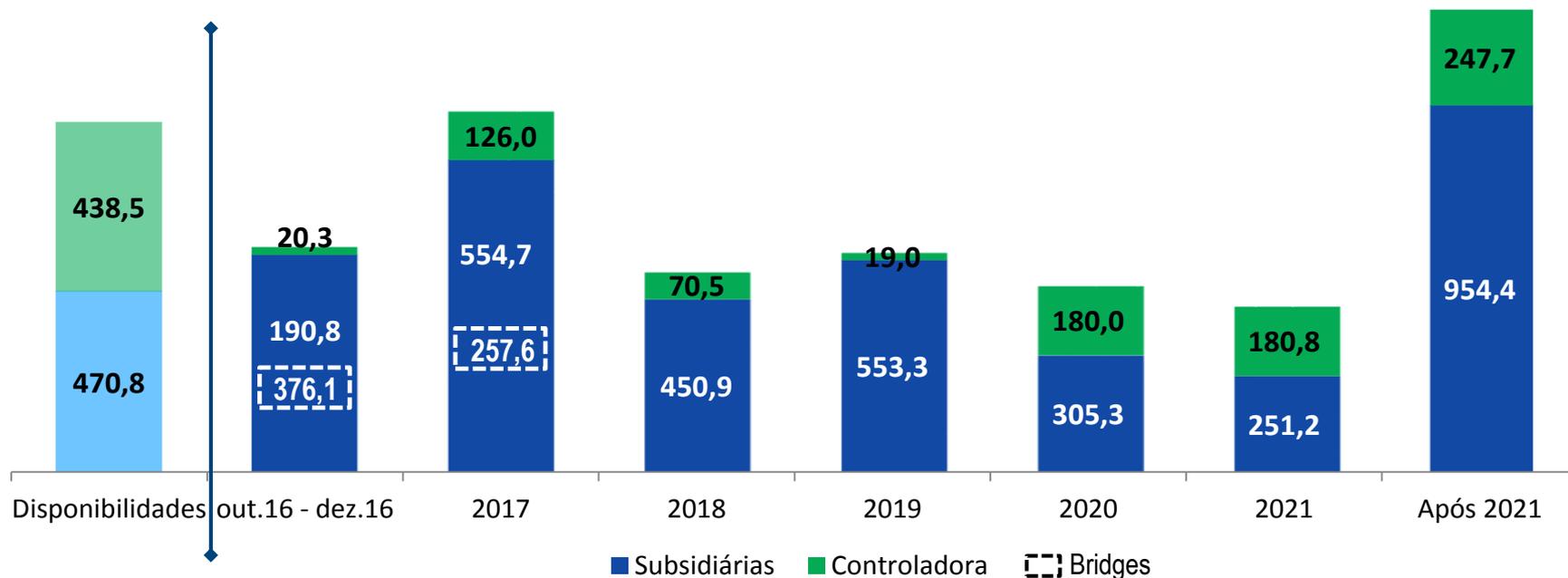
## Composição Dívida Total por Indexador (%)



## Composição da Dívida Total (Em milhares de R\$)



## Cronograma de Amortização da Dívida (R\$ milhões)



| BRIDGES (R\$ MM)               | 2016             | 2017             |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| La Virgen / Alupar Inversiones | R\$ 263,7        | R\$ 70,0         |
| Risaralda                      | R\$ 2,0          | R\$ 135,2        |
| Energia dos Ventos             | R\$ 108,0        | -                |
| Verde 8                        | -                | R\$ 29,9         |
| ETVG                           | R\$ 2,5          | R\$ 22,5         |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>R\$ 376,1</b> | <b>R\$ 257,6</b> |

# Fitch Ratings

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

# Destaques Financeiros Transmissão - Combinado



| Principais Indicadores "SOCIETÁRIO (IFRS)" |              |              |                  |              |              |                  |
|--|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|
| R\$ MM                                     | 3T16         | 3T15         | Var.%            | 9M16         | 9M15         | Var.%            |
| Receita Líquida Ajustada                   | 293,7        | 300,8        | (2,4%)           | 907,1        | 910,7        | (0,4%)           |
| Custos Operacionais Ajustados*             | (24,5)       | (21,4)       | 14,3%            | (64,0)       | (59,6)       | 7,3%             |
| Depreciação / Amortização                  | (2,4)        | (2,0)        | 20,0%            | (7,8)        | (7,9)        | (1,3%)           |
| Despesas Operacionais**                    | (10,8)       | (8,9)        | 21,4%            | (34,7)       | (28,7)       | 20,7%            |
| <b>EBITDA (CVM 527)</b>                    | <b>258,4</b> | <b>270,5</b> | <b>(4,5%)</b>    | <b>808,4</b> | <b>822,4</b> | <b>(1,7%)</b>    |
| <b>Margem Ebitda Ajustada</b>              | <b>88,0%</b> | <b>89,9%</b> | <b>(1,9 p.p)</b> | <b>89,1%</b> | <b>90,3%</b> | <b>(1,2 p.p)</b> |
| Resultado Financeiro                       | 62,6         | 63,9         | (2,0%)           | 169,7        | 171,3        | (0,9%)           |
| <b>Lucro Líquido</b>                       | <b>160,8</b> | <b>172,4</b> | <b>(6,7%)</b>    | <b>519,0</b> | <b>538,0</b> | <b>(3,5%)</b>    |
| Dívida Líquida***                          | 1.753,9      | 1.900,5      | (7,7%)           | 1.753,9      | 1.900,5      | (7,7%)           |
| Div. Líquida / EBITDA****                  | 1,7          | 1,8          |                  | 1,6          | 1,7          |                  |

| Principais Indicadores "REGULATÓRIO" |              |              |                  |              |              |                  |
|--------------------------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|
| R\$ MM                               | 3T16         | 3T15         | Var.%            | 9M16         | 9M15         | Var.%            |
| Receita Líquida                      | 326,5        | 297,6        | 9,7%             | 915,8        | 852,7        | 7,4%             |
| Custos Operacionais                  | (23,2)       | (18,9)       | 22,9%            | (60,0)       | (55,5)       | 8,0%             |
| Depreciação / Amortização            | (32,9)       | (31,4)       | 4,8%             | (98,8)       | (94,8)       | 4,3%             |
| Despesas Operacionais**              | (10,8)       | (8,8)        | 22,6%            | (34,7)       | (28,6)       | 21,0%            |
| <b>EBITDA (CVM 527)</b>              | <b>292,4</b> | <b>269,9</b> | <b>8,4%</b>      | <b>821,2</b> | <b>768,5</b> | <b>6,9%</b>      |
| <b>Margem Ebitda Ajustada</b>        | <b>89,6%</b> | <b>90,7%</b> | <b>(1,1 p.p)</b> | <b>89,7%</b> | <b>90,1%</b> | <b>(0,4 p.p)</b> |
| Resultado Financeiro                 | 62,6         | 63,9         | (2,0%)           | 169,7        | 171,3        | (0,9%)           |
| <b>Lucro Líquido</b>                 | <b>167,1</b> | <b>147,1</b> | <b>13,5%</b>     | <b>466,7</b> | <b>417,1</b> | <b>11,9%</b>     |
| Dívida Líquida***                    | 1.753,9      | 1.900,5      | (7,7%)           | 1.753,9      | 1.900,5      | (7,7%)           |
| Div. Líquida / EBITDA****            | 1,5          | 1,8          |                  | 1,6          | 1,9          |                  |

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

\*\* Excluindo depreciação e amortização

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

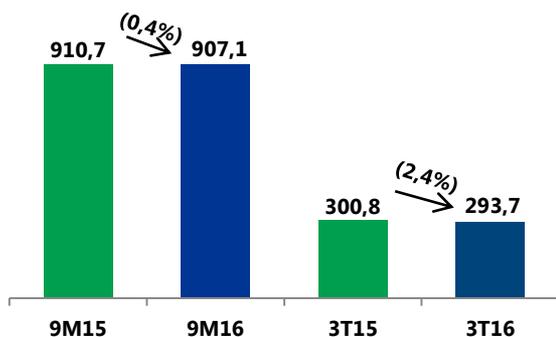
\*\*\*\* Ebitda Anualizado

# Destaques Financeiros Transmissão - Combinado

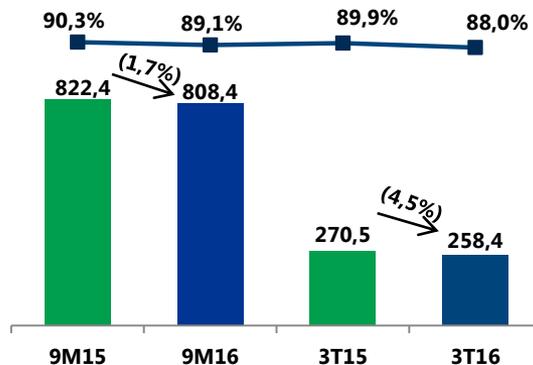


## Informações Societárias

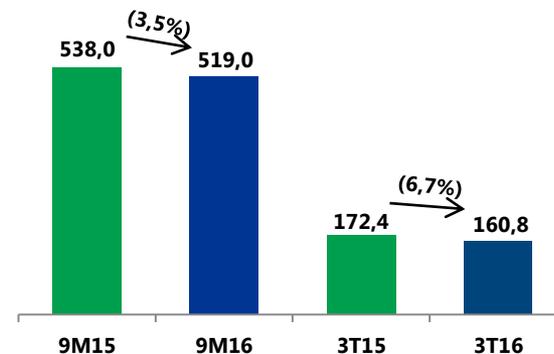
Receita Líquida Ajustada (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões) e Margem <sup>(1)</sup> (%)

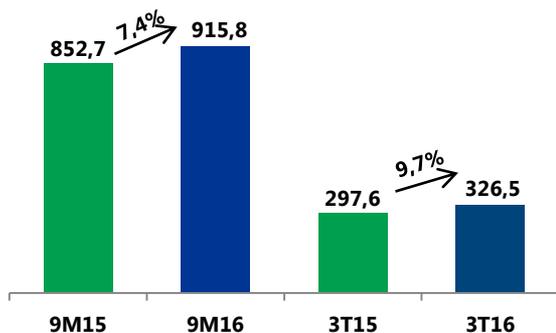


Lucro Líquido Alupar (R\$ milhões)

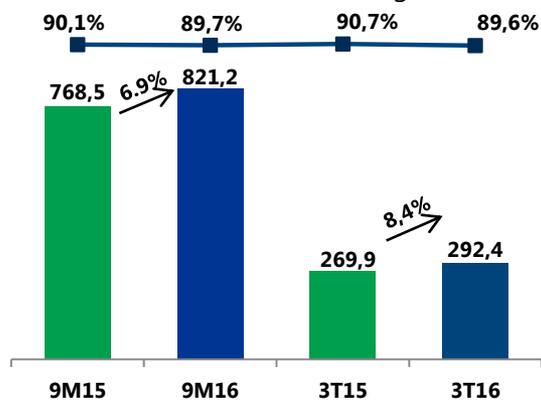


## Informações Regulatórias

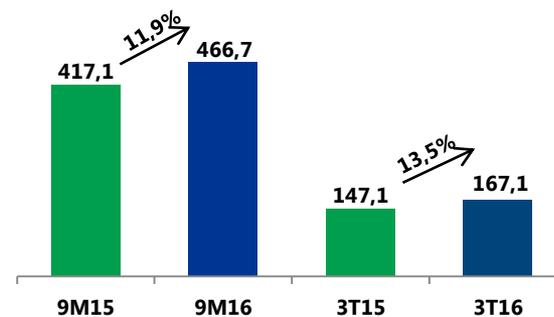
Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões) e Margem (%)



Lucro Líquido Alupar (R\$ milhões)



<sup>(1)</sup> Margem Ebitda Ajustada

## Destaques Financeiros Geração - Combinado



| Principais Indicadores "SOCIETÁRIO (IFRS)" |              |               |                 |              |              |                 |
|--|--------------|---------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| R\$ MM                                     | 3T16         | 3T15          | Var.%           | 9M16         | 9M15         | Var.%           |
| Receita Líquida                            | 107,1        | 94,7          | 13,0%           | 334,3        | 249,3        | 34,1%           |
| Custos Operacionais                        | (18,7)       | (19,8)        | (5,5%)          | (60,8)       | (50,0)       | 21,6%           |
| Depreciação / Amortização                  | (23,1)       | (18,0)        | 28,1%           | (60,8)       | (51,5)       | 18,1%           |
| Compra de Energia                          | (14,0)       | (48,1)        | (70,9%)         | (65,5)       | (66,0)       | (0,8%)          |
| Despesas Operacionais                      | (4,9)        | (8,0)         | (38,8%)         | 4,0          | (19,9)       | (120,3%)        |
| <b>EBITDA (CVM 527)</b>                    | <b>69,4</b>  | <b>18,8</b>   | -               | <b>212,0</b> | <b>113,4</b> | <b>87,0%</b>    |
| <b>Margem Ebitda</b>                       | <b>64,8%</b> | <b>19,9%</b>  | <b>44,9 p.p</b> | <b>63,4%</b> | <b>45,5%</b> | <b>17,9 p.p</b> |
| Resultado Financeiro                       | 49,0         | 34,8          | 40,8%           | 100,0        | 76,4         | 30,8%           |
| <b>Lucro Líquido / Prejuízo</b>            | <b>(7,3)</b> | <b>(22,6)</b> | <b>67,9%</b>    | <b>45,8</b>  | <b>(9,5)</b> | -               |
| Dívida Líquida*                            | 1.780,7      | 1.500,9       | 18,6%           | 1.780,7      | 1.500,9      | 18,6%           |
| Dívida Líquida / EBITDA**                  | 6,4          | 19,9          |                 | 6,3          | 9,9          |                 |

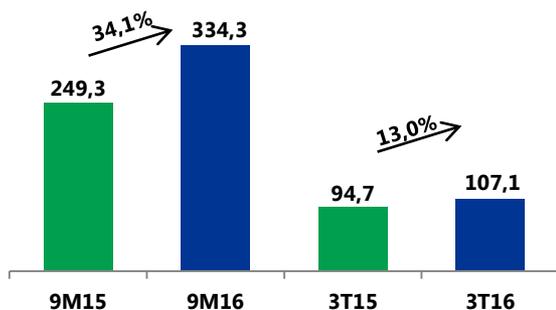
\* Considera Títulos e Valores Mobiliários do Ativo Não Circulante

\*\*EBITDA Anualizado

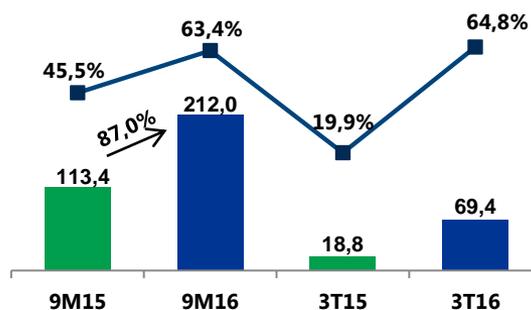
# Destaques Financeiros Geração - Combinado



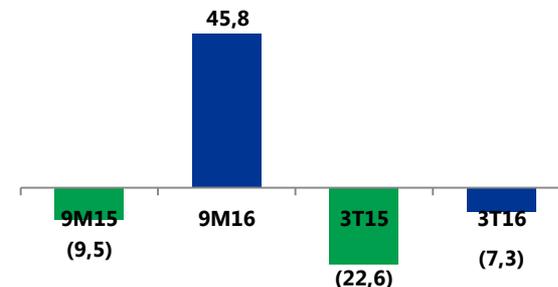
Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões) e Margem (%)

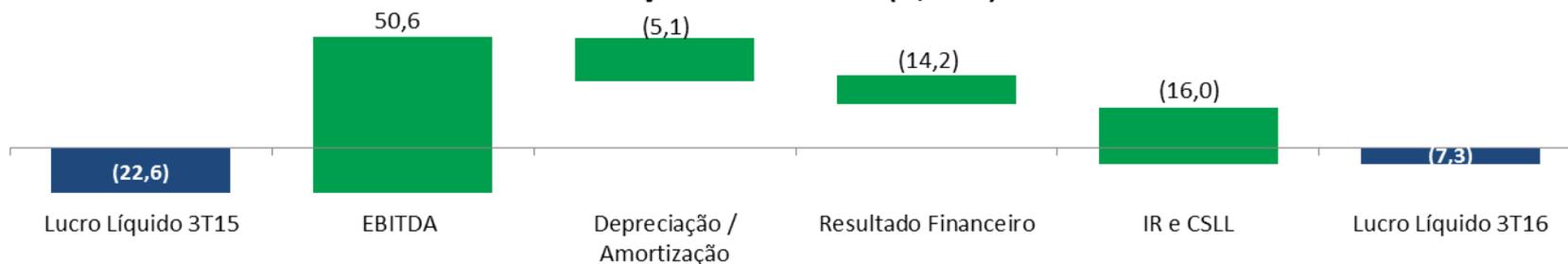


Lucro Líquido Alupar (R\$ milhões)



## Formação do Lucro – 3T16

Formação do Lucro 3T16 (R\$ MM)



*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**

Luiz Coimbra

Kassia Orsi Amendola

Tel.: (011) 4571-2400

[ri@alupar.com.br](mailto:ri@alupar.com.br)