Alupar day

Reunião Pública APIMEC

2017



1. Visão Geral
2. Processo de Desenvolvimento
3. Estrutura Operacional / Crescimento Contratado
4. Oportunidades
5. Projetos em Implantação
6. Informações Financeiras

ALUP11 NÍVEL 2 BM&FBOVESPA

Agenda



ALUP11 NÍVEL 2 BM&FBOVESPA

Visão Geral

A Alupar possui um histórico de sucesso no segmento de transmissão, se consolidando como umas das maiores empresas do setor.

- ✓ Presença constante no setor de transmissão – Participação em todos os leilões desde o início das licitações (1999).
- ✓ Maior Companhia de transmissão de energia 100% nacional, de controle estritamente privado.
- ✓ Jeito Único de Ser – Desenvolvimento de 100% dos projetos *greenfield,* permitindo a Companhia extrair retornos adicionais para seus acionistas com riscos de execução mitigados pela sua forte experiência

Evolução das Transmissoras (2001 – 2022)



10 anos Alupar

Desenvolvendo uma cultura empresarial única, calcada em três principais pilares: desenvolvimento e retenção de pessoas / desenvolvimento de processos e sistemas de gestão / disciplina financeira

Pessoas

- ✓ Remuneração – Benchmark com o mercado
- ✓ Comitê de Remuneração
- ✓ PLR - 100% dos colaboradores
- ✓ Desenvolvimento de pessoas:
  - 4 programas de Trainees

Processos

- ✓ Modelo Próprio de Gestão
- ✓ EGP (out/14)
- ✓ *Compliance* (jan/15)
- ✓ Governança Corporativa

Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada IGC

Disciplina Financeira

- ✓ Aumentos de K
  - 2013 - R$ 851 MM
  - 2016 – R$ 350 MM
  - 2017 – R$ 833MM
- ✓ Debêntures
  - 6 emissões – R$ 1,3 bi
- ✓ Notas Promissória
  - 2 Emissões – R$ 280 MM
- ✓ Rating AA+ (escala nacional)

FitchRatings

Maior empresa de transmissão de energia de controle privado do Brasil

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

A Companhia é a maior empresa de transmissão de energia de controle privado do Brasil, com 28 ativos de transmissão e 7.021 km de linhas:

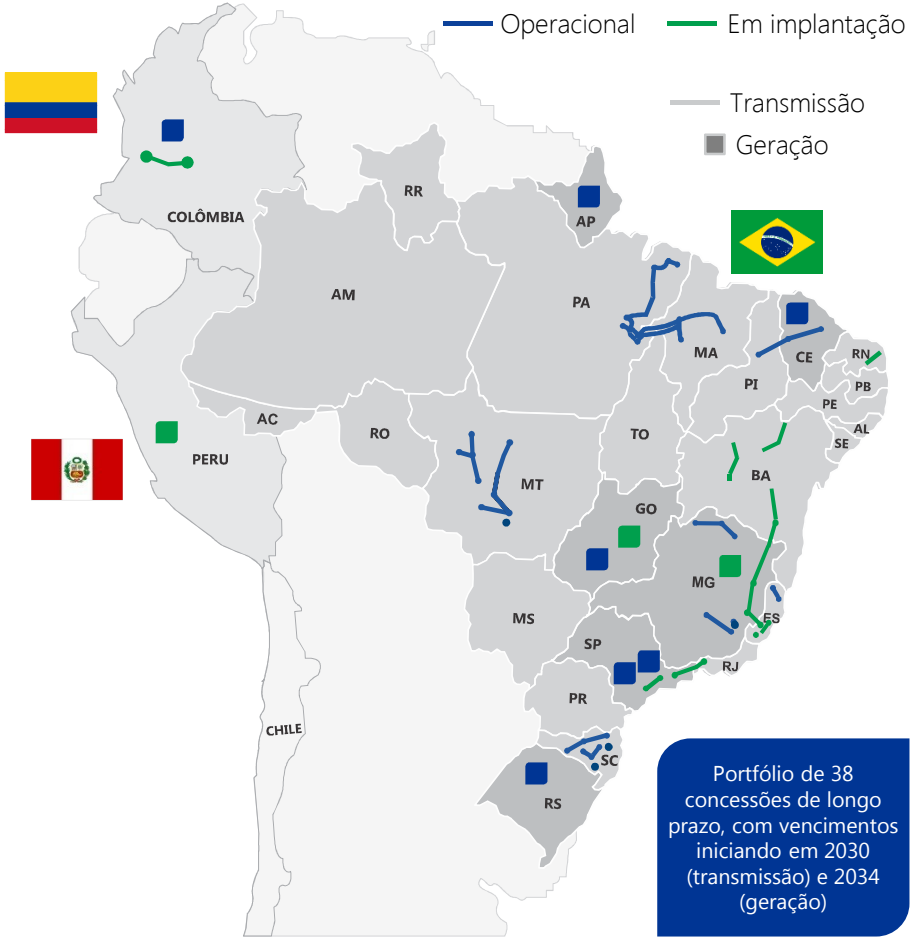
- 4.750 km já operacionais
- 2.271 km em implantação

B

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 (5 usinas) com capacidade de:

- 550,0 MW em operação
- 138,0 MW em implantação

Distribuição Geográfica dos Ativos



Portfólio de 38 concessões de longo prazo, com vencimentos iniciando em 2030 (transmissão) e 2034 (geração)

Track-record em Gestão de Projetos

Alupar day

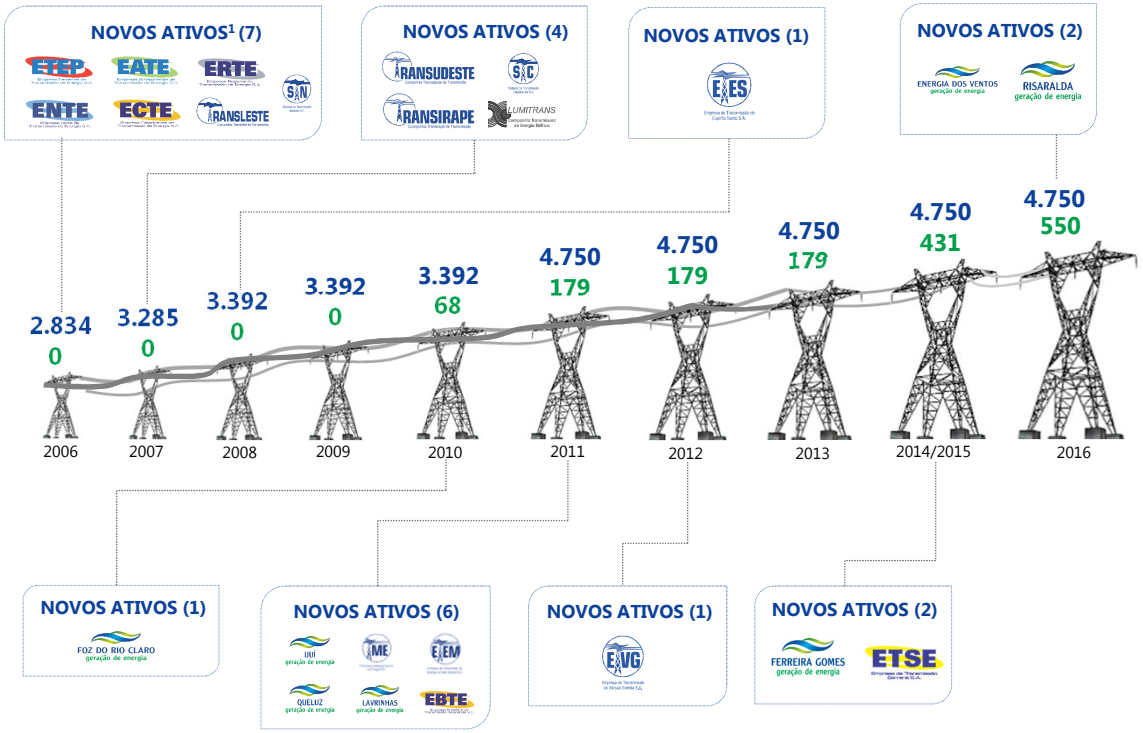
Com foco em projetos *greenfields* e na disciplina financeira a Companhia gera retornos adicionais para seus acionistas

Performance da Alupar nos leilões de transmissão

	Participação em Leilões	Lotes vencidos pela Alupar	WACC Regulatório (%)	Capex Aneel[2] (R$ MM)
1999	✔	-	N/D	-
2000	✔	3	N/D	2.460
2002	✔	2	N/D	1.025
2003	✔	3	11.0%	1.580
2004	✔	2	9.4%	264
2005	✔	1	7.7%	322
2006	✔	1	7.7%	74
2007	✔	-	7.5%	-
2008	✔	1	7.1%	465
2009	✔	3	6.6%	751
2010	✔	1	6.0%	44
2011	✔	1	5.6%	268
2012	✔	-	5.0%	-
2013	✔	-	4.6%	-
2014	✔	1	5.6%	320
2015	✔	-	8.1%	
2016[3]	✔	7	9.8%	4.057
2017[1]	✔	1	9.9%	894

1 WACC Leilão 005/2016
2 Valores atualizados da data da assinatura do contrato até out/17 pelo IPCA
3 Não Inclui TCE

Histórico de Desenvolvimento da Alupar



Extensão das Linhas de Transmissão (Km)

Capacidade Instalada de Geração (MW)

Excelente Histórico De Construção

O forte *know-how* de construção da Alupar reflete, na média, em um capex efetivo 10% menor do que o estimado pela ANEEL

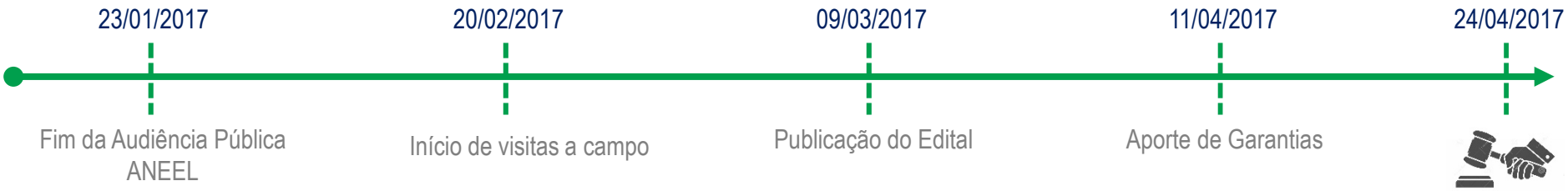
Nota: Inclui ativos desenvolvidos antes de 2006



ALUP11
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

Processo de Desenvolvimento

Cronograma Leilão 005/2016



Visitas a Campo

- 03 equipes independentes
- 39.389 km rodados

Análises e Orçamentação

- 35 Lotes
- 93 Subestações
- 39 Linhas de Transmissão

Tomada de decisão

- Análise de Atratividade
- Indicadores Técnicos e Financeiros

Eixo Sócio-Ambiental: Análise de Riscos e Interferências

Potencial de Interferências	
Unidades de Conservação - Proteção Integral	☺
Unidades de Conservação - Uso Sustentável	☺
Terras Indigenas	☹
Comunidades Quilombolas	😐
Assentamentos Rurais	😐
Atividade Minerária	☺
Sítios Arqueológicos	☺
Potencial Espeleológico	☺
Amazônia Legal - Malária	☺
Aerodromos	☺
Outras Interferências	☺

- Unidades de Conservação
- Terras Indígenas
- Assentamentos Rurais
- Comunidades Quilombolas
- Sítios Arqueológicos
- Mineração
- Cavernas
- Aeródromos

Eixo Fundiário

- ✓ Custo das terras atravessadas;
- ✓ Levantamento de Propriedades;
- ✓ Indenizações de benfeitorias e culturas.



Plantio de eucalipto. Coordenada 510833.00 E 7499066.00 N



Casa de padrão médio. Coordenada 414108.00 E 7457076.00 N



Casas de padrão baixo. Coordenada 377992.00 E 7452893.00 N



Cultivo de cana de açúcar. Coordenada 475701.00 E 7485478.00 N

Eixo Engenharia

- ✓ Tipos de solo e relevo;
- ✓ Infraestrutura e acessos;
- ✓ Alternativas de traçado e tipos de torre.



Vista vante, acesso bom, relevo plano, solo argiloso, travessia de lavoura de soja, região de boa produtividade, beneficiada, utilização de torre estaiada – Lat.: 22°20'36.80"S Long.: 54°51'45.41"O.

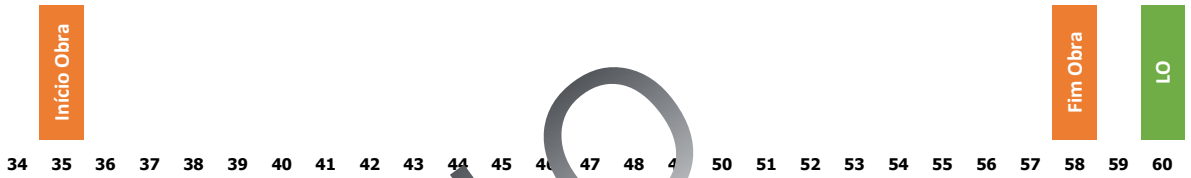


Vista vante, acesso bom, relevo ondulado, solo argiloso, travessia de plantação de cana e mata densa (reserva), região de boa produtividade, beneficiada, utilização de torre estaiada – Lat.: 22°18'54.58"S Long.: 54°57'36.63"O.



SE Dourados – Operadora Eletrosul – Área disponível para ampliação, relevo plano, solo argiloso, não foi possível adentrar na subestação - Lat.:20°21'57.11"S Long.: 54°34'55.31"O

✓ Histograma de Gestão de Obras



MODELO

A	Mão de obra Local																											
1	Gerente Administrativo (OBRA)	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
2	Engenheiro produção LT		3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	1,0	1,0
3	Engenheiro produção SE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Técnico de Meio Ambiente	-	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0		
5	Tecnico Fundiario	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	-	-
6	Técnico Qualidade	-	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	-	-
7	Supervisor LT	-	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	1,0	1,0
8	Supervisor SE	-	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0														
9	Técn. Segurança Trabalho (LT + SE)	-	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	1,0	1,0
10	Assistente Técnico	-	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	1,0	1,0
11	Assistente Administrativo	-	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
12	Encarreg Almoxarifado (LT + SE)	-	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	1,0	1,0
13	Motorista	-	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
14	Secretária	-	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
15	Recepcionista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

** Valores e informações meramente ilustrativos*

➢ Orçamento

EAP - LINHAS DE TRANSMISSÃO

LOTE 01

271

Utilizar a equalização automática para equipamentos? [Escolha "Não" para habilitar o uso de preços Alternativos]	Não

Código	Item	Unidade	CAPEX DE LINHAS DE TRANSMISSÃO		
			Quantitativo Total	Preço Unitário médio	Total por item
		Km			
		Torre			
		cabo / Fase			
		Condutor			
		Condutor ton/km			
		Pára-raio ton/km			
1	ENGENHARIA				R$ -
1.1	PROJETO BÁSICO				R$ -
1.2	PROJETO EXECUTIVO				R$ -
1.3	ENGENHARIA DO PROPRIETÁRIO				R$ -
2	CONSTRUÇÃO CIVIL E MONTAGEM				R$ -
2.1	ADMINISTRAÇÃO DE CANTEIRO / CONSTRUÇÃO				R$ -
2.2	OBRAS PRELIMINARES				R$ -
2.3	DESMATAMENTO E ACESSOS				R$ -
2.4	FUNDAÇÃO				R$ -
2.5	ATERRAMENTO				R$ -
2.6	MONTAGEM DE ESTRUTURAS				R$ -
2.7	LANÇAMENTO DE CABOS E ACESSÓRIOS (Espaçadores, amortecedores, esferas, et				R$ -
2.8	PROGRAMAS AMBIENTAIS				R$ -
2.9	COMISSIONAMENTO				R$ -
3	FORNECIMENTO				R$ -
3.1	ESTRUTURAS				R$ -
3.2	CABOS DE ALUMÍNIO				R$ -
3.3	CABOS OPGW E ACESSÓRIOS				R$ -
3.4	CABOS DE AÇO				R$ -
3.5	ISOLADORES				R$ -
3.6	FERRAGENS DE CADEIA				R$ -
3.7	ACESSÓRIOS				R$ -
3.8	ATERRAMENTO				R$ -
3.9	SINALIZAÇÃO				R$ -
3.10	PERDAS				R$ -
3.11	PEÇAS SOBRESSALENTES				R$ -
	TOTAL				R$ -

** Informações meramente ilustrativas*

Orçamento Interno

- ✓ **Banco de Dados** interno;
- ✓ **Portfólio de Projetos** extenso e diversificado;
- ✓ **Equipe própria** de Engenharia.

Orçamentos de Terceiros

- ✓ Balizamento de **Premissas Técnicas** adotadas;
- ✓ **Consultoria Técnica** especializada em Linhas de Transmissão e Subestações;
- ✓ **Equalização** em busca dos melhores preços.

Segurança e assertividade na adoção das melhores soluções técnicas e comerciais que garantam o CAPEX do empreendimento!

Análise de Atratividade : Linhômetro

RAP / CAPEX Alupar

✓ Indicador preliminar de viabilidade financeira;

CAPEX Alupar / CAPEX ANEEL

✓ Indicador de competitividade de orçamento;

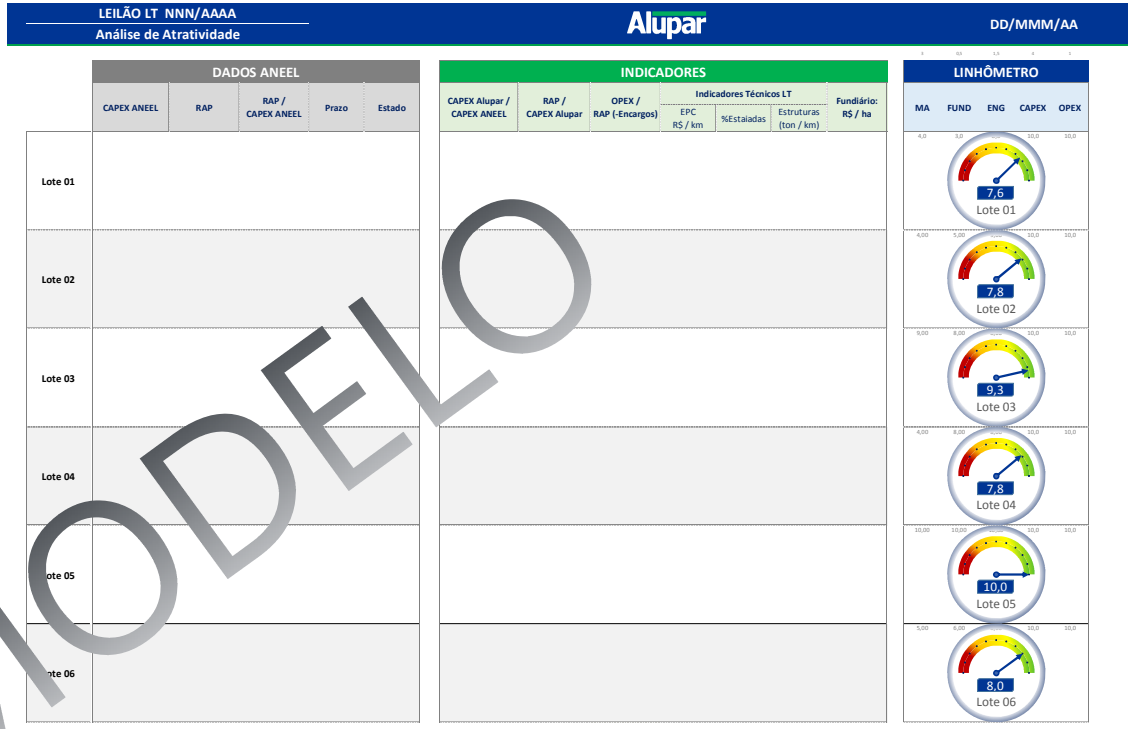
CAPEX LT / Extensão LT

✓ LT R$/km: Índice de factibilidade de investimento para Linhas de Transmissão;

OPEX / RAP

✓ Expectativa de margem EBITDA ao longo da Operação.

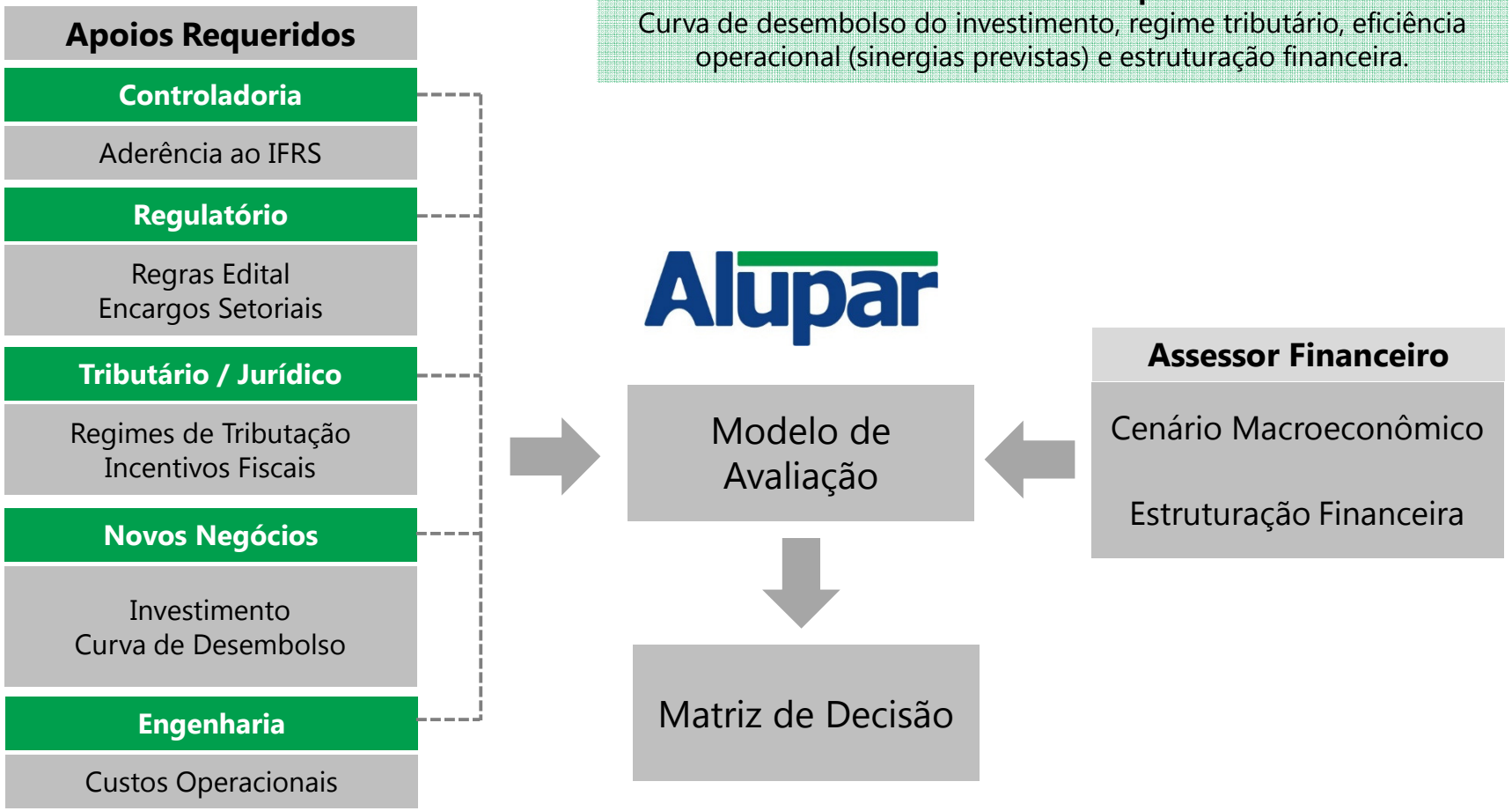




MODELO

Consolidação de indicadores de viabilidade, operacionais, de competitividade de CAPEX e de riscos ambientais, sociais, fundiários e técnicos.

Análise customizada por lote
Curva de desembolso do investimento, regime tributário, eficiência operacional (sinergias previstas) e estruturação financeira.



Estrutura Orçamento

- ✓ Aspectos Legais;
- ✓ Aspectos Regulatórios;
- ✓ Condições de Financiamento;
- ✓ Plano de Investimento;
- ✓ Propostas comerciais;
- ✓ Estruturação de Operação e Manutenção.

Operação	
Item	**Custo**
O&M	-
Despesas Administrativas	-
Meio Ambiente	-
OPEX ALUPAR	**-**

320 Itens!

Linhas de Transmissão				
Item		Orçamento		Contingência
Engenharia	R$	-		
Obras Civis	R$	-		
Montagem	R$	-		
Estruturas metálicas	R$	-		
Cabos	R$	-		
Isoladores	R$	-		
Outros Fornecimento	R$	-		
Total LTs	**R$**	**-**	**R$**	**-**

980 Itens!

Subestações				
Item		Orçamento		Contingência
Engenharia	R$	-		
Obras Civis	R$	-		
Montagem	R$	-		
Equip. Pátio	R$	-		
SPCS+TELECOM+S.A	R$	-		
Outros Fornecimentos	R$	-		
Comissionamento	R$	-		
Total SEs	**R$**	**-**	**R$**	**-**

165 Itens!

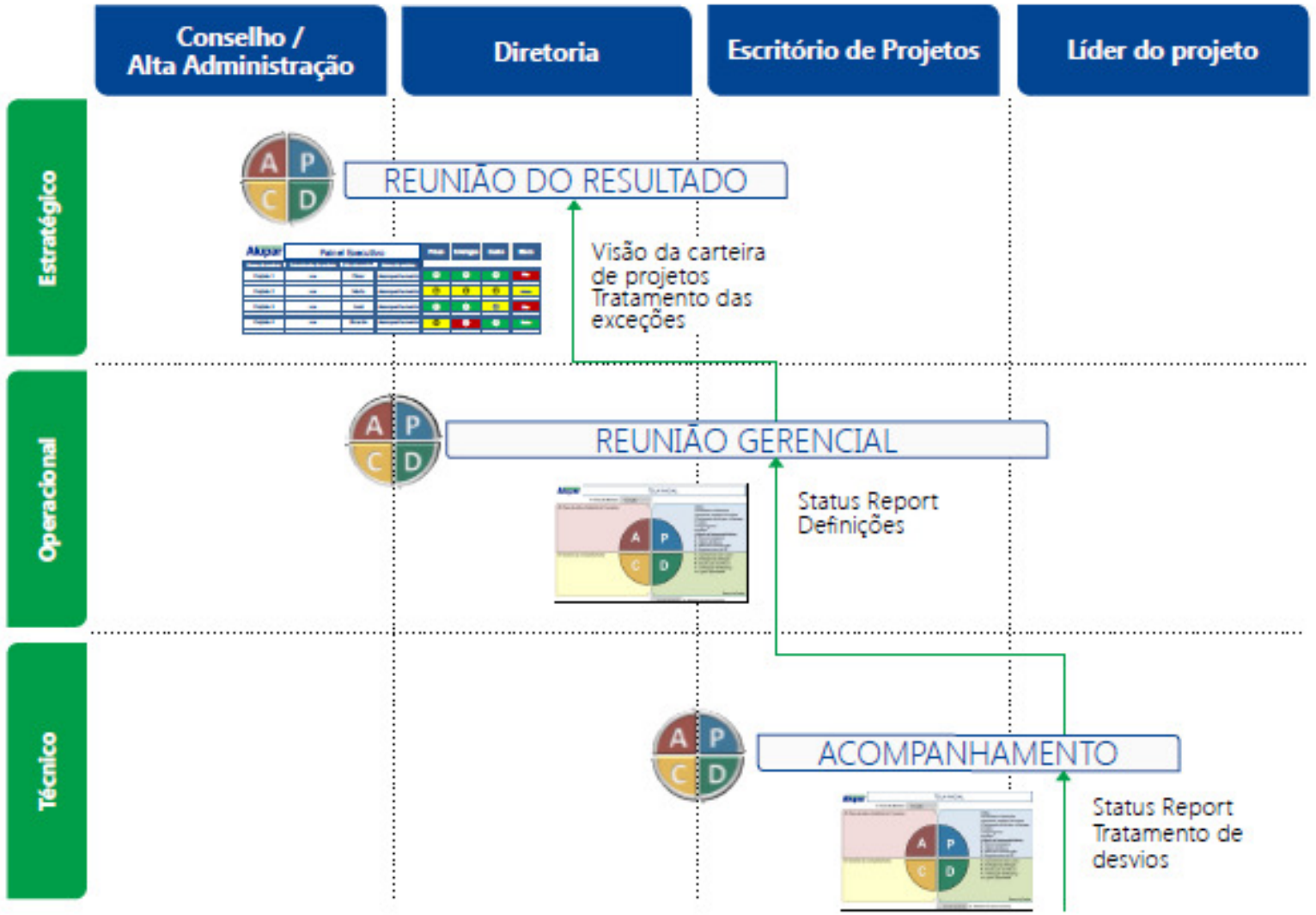
SPE - Implantação				
Item		Orçamento		Contingência
Custos Adm.	R$	-		
Fundiário	R$	-		
Meio Ambiente	R$	-		
SNUC	R$	-		
Garantias e Ressarc.	R$	-		
Pré-operação	R$	-		
Seguro de Obra	R$	-		
Total SPE	**R$**	**-**	**R$**	**-**

** Informações meramente ilustrativas*



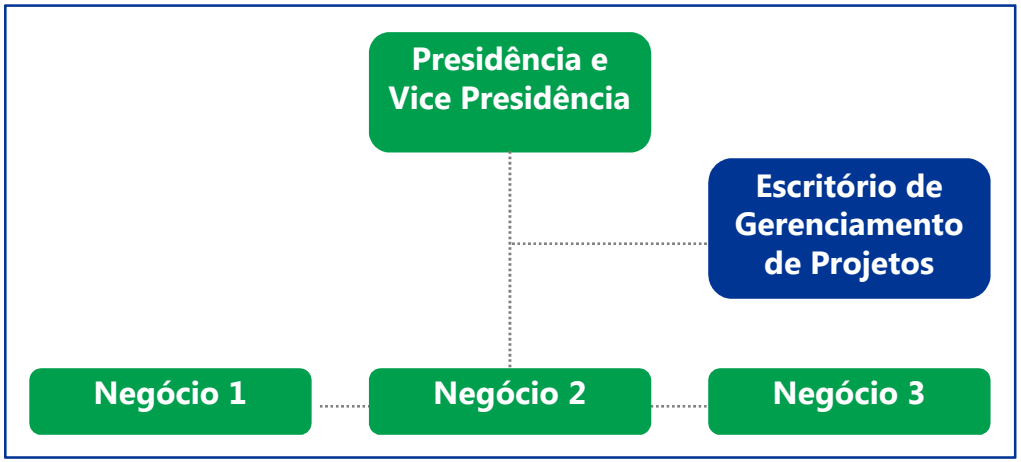
Estrutura Operacional / Crescimento Contratado

✓ Sistema de Acompanhamento e Controle



Estrutura de Governança

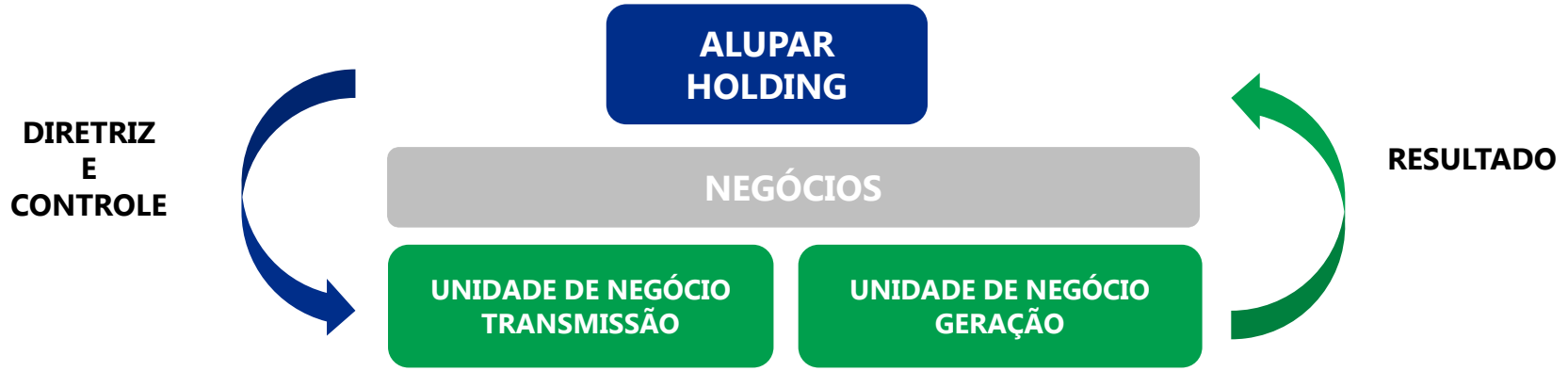
O escritório de gerenciamento de projetos da Alupar tem o objetivo de acompanhar e controlar de forma padronizada os projetos em fase de implantação



Sistemática de Controle

- ✓ Transição de Desenvolvimento para Implantação (plano de negócios: metas; premissas; oportunidades; riscos; custos; prazos; fluxo de caixa e etc.)
- ✓ Elaboração do plano de gerenciamento de projeto para definir linha de base (equipe de implantação + EGP)
- ✓ Validação do plano de gerenciamento de projeto (Alta Administração)
- ✓ Elaboração da Ferramenta de Gerenciamento de Projetos para acompanhamento e controle.

Estrutura Alupar Holding



Como?

Relação com Investidores	Recursos Humanos	Financeiro	Escritório de Projetos e Processos	Avaliação de Negócios	Marketing
Controladoria	Juridico Financeiro / Societário	Novos Negócios	Regulatório Estratégico	Tecnologia da Informação	

POLÍTICAS | PROCESSOS | RELATÓRIOS

PERFORMANCE DOS NEGÓCIOS

ALUPAR

HOLDING

- **Novos Negócios**
- **Administração Corporativa**

NEGÓCIOS

- **UNIDADE DE NEGÓCIO TRANSMISSÃO**
- **UNIDADE DE NEGÓCIO GERAÇÃO**

Núcleo de Implantação

- Diretoria de Obras
- Diretoria Financeira
- Diretoria Administrativa

Operação

- Diretoria Financeira
- Diretoria Administrativa
- Diretoria Operação

Operação

- Diretoria Financeira
- Diretoria Administrativa
- Diretoria Operação

Diretoria de Implantação

Alupar day

Diretor Técnico de Implantação

Carlos Graça, engenheiro eletricista, exerce, na Alupar, o cargo de Diretor Técnico de Implantação, sendo atualmente o responsável pela implantação das usinas PCH Verde 8 e UHE La Virgen, totalizando 114 MW de capacidade instalada e também é responsável pela implantação dos projetos de transmissão TSM, TPE, TCC, ETC, ETAP e ELTE, que em conjunto somam oito subestações com 3.553 MVAr e 8.489 MVA instalados e mais de 1.455 km em linhas de transmissão de 230 e 500 kV.

Em seu histórico profissional foi responsável pela implantação da UHE Ferreira Gomes e das PCHs Queluz e Lavrinhas, totalizando 312MW de capacidade instalada e pela construção e ampliação de sete subestações entre 34,5kV/13,8kV e 345kV/230kV, e mais de 1.200 km de linhas de transmissão com tensões entre 69kV e 500kV.

Diretor Financeiro

Marcelo Costa, de volta à Alupar, exerce o cargo de Diretor Financeiro dos projetos em Operação e Implantação. Em suas experiências anteriores, como VP de Finanças e de Relações com Investidores da ENEVA, liderou diversos projetos financeiros numa Companhia em Recuperação Judicial, ajudando a retirá-la dessa situação em Jun/16, durante seu mandato.

Anteriormente, como CFO da Bolognesi Energia, conduziu mandatos de equity e dívida para funding do grupo e a execução do processo de venda de sete PCHs, além de uma série de reestruturações internas visando a melhoria da estrutura de capital e profissionalização do grupo.

Em sua primeira passagem pela Alupar como Diretor de Finanças e Relações Com Investidores, suas principais entregas foram: (i) execução de todo o processo de abertura de capital (IPO) da Companhia; (ii) estruturação de diversas emissões de debêntures; (iii) implantação de uma área de Project Finance e M&A; (iv) implantação da área de Relações com Investidores; (v) diversificação dos relacionamentos bancários da Companhia e; (iv) aumento no relacionamento com agências de rating. Foi membro do Conselho de Administração de 11 empresas do Grupo Alupar e também membro da diretoria de 2 subsidiárias.

Diretor Administrativo

João Procópio exerce na Alupar a função de Diretor Administrativo nos negócios de Transmissão (Operação e Implantação).

Anteriormente, na Taesa, atuou como Conselheiro e membro do Comitê de Finanças de 2011 a 2015 e em maio de 2015 passou para o quadro de executivos da companhia, ocupando os cargos de Diretor Presidente, Diretor de Desenvolvimento de Negócios e Diretor Financeiro e de Relações com Investidores. Entre 2009 e 2011 atuou como Conselheiro e membro do Comitê de Gestão e Auditoria da Light.

Iniciou sua carreira na Cemig em 1986, tendo trabalhado nas áreas de Geração de Energia, Transmissão, Operação do Sistema Elétrico, Financeira e Planejamento Estratégico. Entre os anos de 2010 a 2015 ocupou o posto de Superintendente de Gestão de Participações e Desenvolvimento de Negócios na Cemig e também atuou como conselheiro em empresas do setor de energia, telecomunicação, tecnologia e serviços.

Crescimento Contratado - Transmissão

Leilão	1 13/2015 – 1ª Etapa				2 13/2015 – 2ª Etapa			3 UPME 07-2016	4 05/2016	Total
	ETAP	ETC	BJL	IB	TPE	TCC	ESTE[2]	Colombia	TSM	
RAP por ano (R$ mm)	48,5	28,1	121,6	60,0	214,7	146,0	101,0	73,1[3]	99,1	892,1
Capex ANEEL (R$ mm)	285	151	721	368	1.269	699	486	423[3]	889	5.290
Alavancagem (%)[1,4]	79%	79%	70%	79%	73%	73%	70%	75%	71%	~74%
Período de Implantação	42 meses	48 meses	48 meses	42 meses	60 meses	60 meses	60 meses	60 meses	60 meses	42 – 60 meses
Extensão (km)	20 km	Subestação	446 km	170 km	541 km	288 km	236 km	200 km	330 km	2.231 km
Participação (%)	100%	100%	50%	25%	51%	51%	50%	100%	51%	n.a.

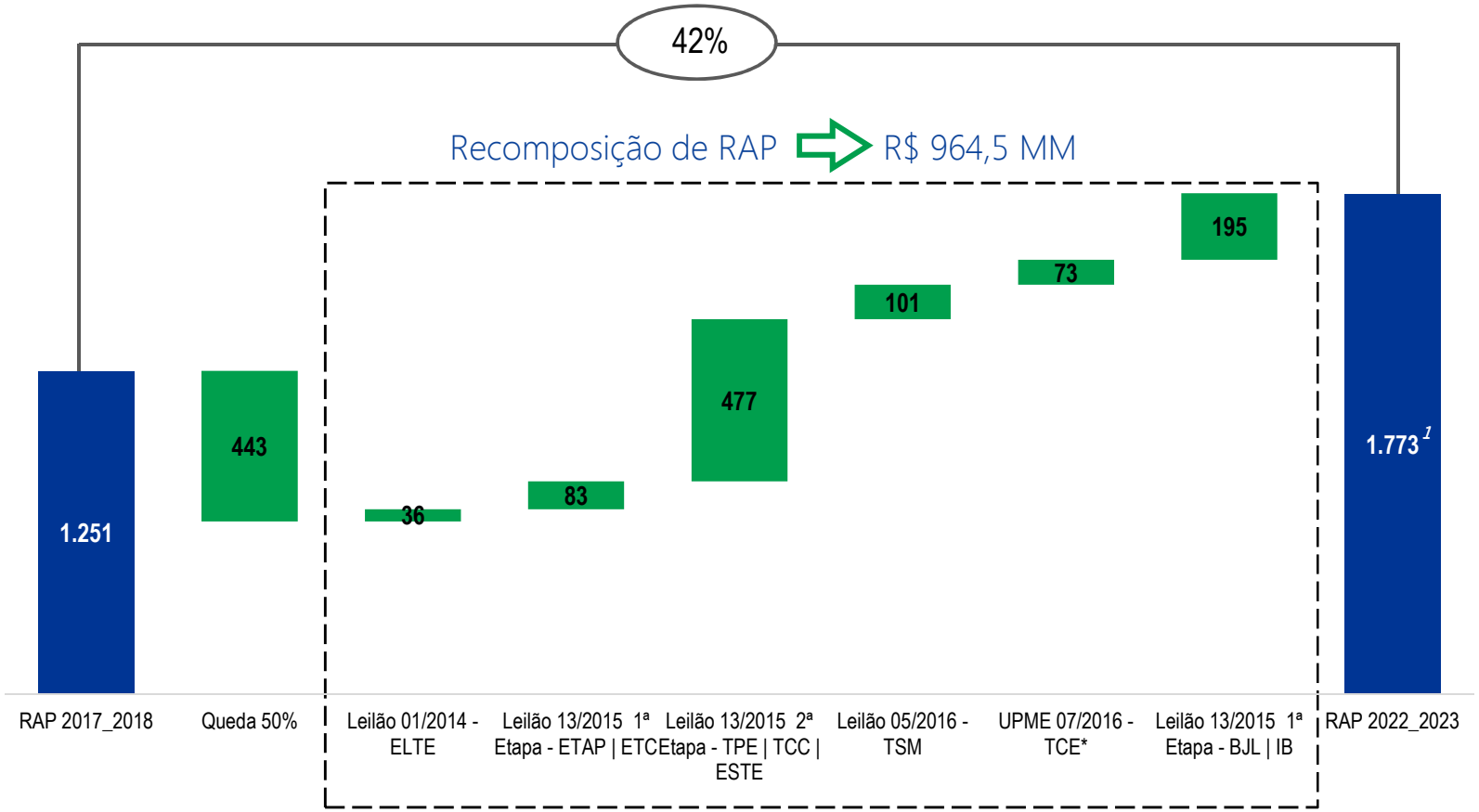
- ✓ 9 Concessões Contratadas
- ✓ 2.231 km de linhas de Transmissão
- ✓ 8 Subestações Próprias
- ✓ Estimativa Orçamento Alupar: 15% inferior ao orçamento Aneel
- ✓ Relação média RAP/CAPEX 19,8%

Fonte: ANEEL e UPME
Notas: 1 BNDES + Debentures
2 Não é necessário aporte de capital da Alupar no Lote 22
3 R$/US$ of 3.25

4 Valores apresentados são estimativas da Companhia, os quais podem sofrer alterações durante a implantação.

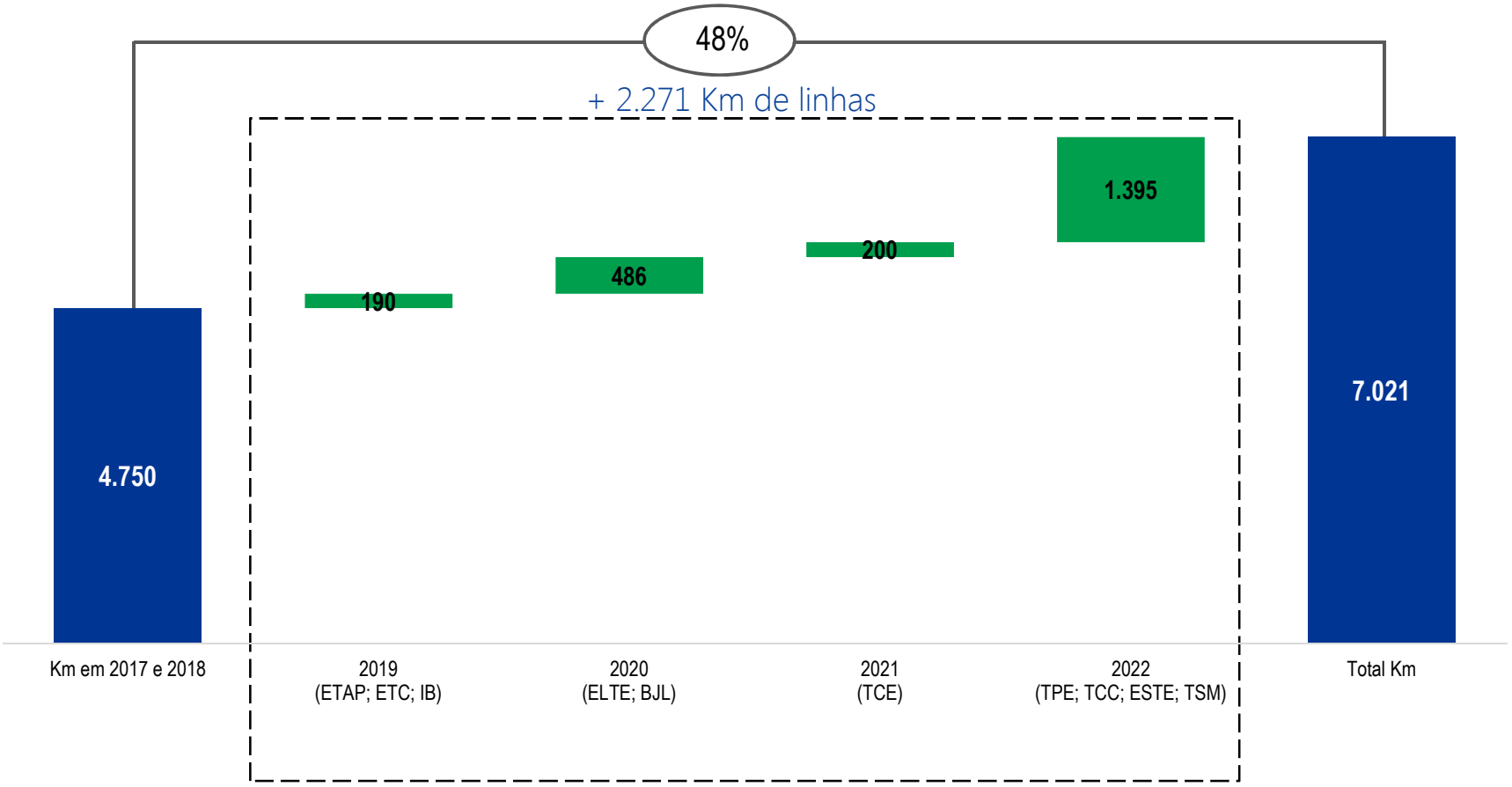
Crescimento Contratado - RAP (R$ MM)

Valores atuais[1]



Valores base Ciclo 2017-2018
*Considerado USD / R$ 3,25

Crescimento Contratado – Linhas de Transmissão (km)

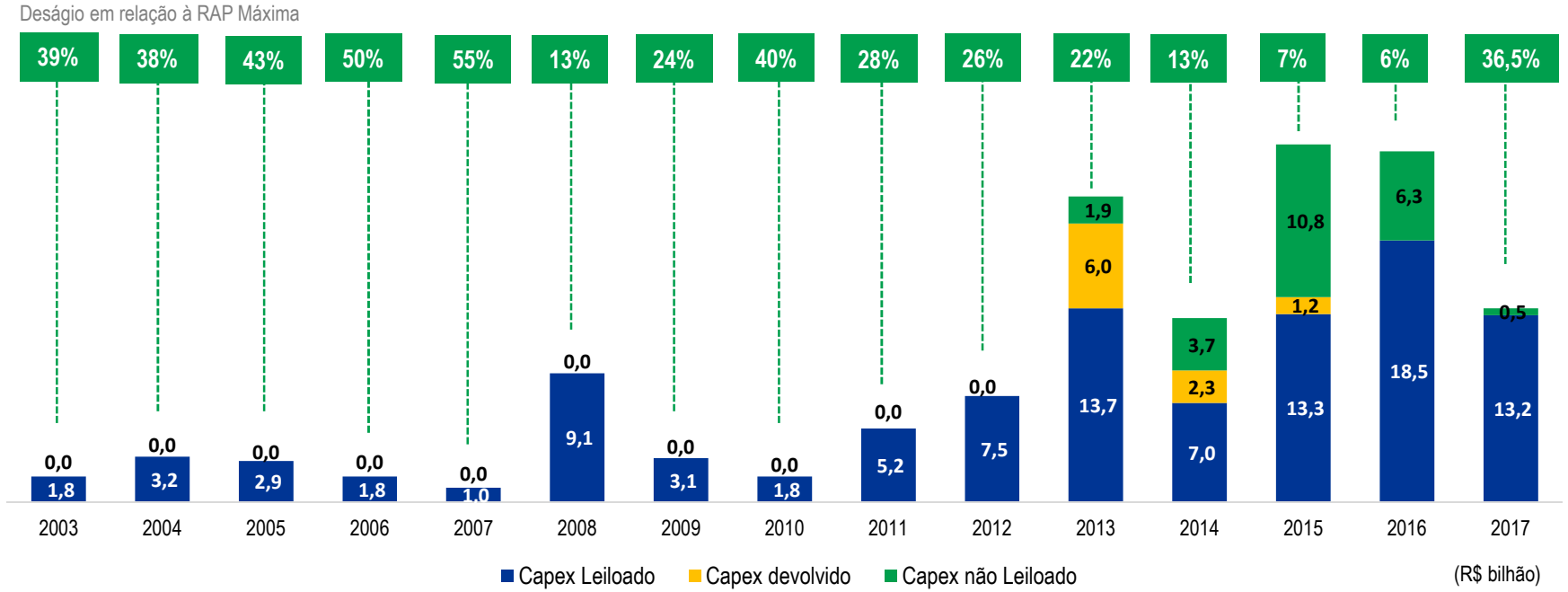




ALUP11 NÍVEL 2 BM&FBOVESPA

Oportunidades

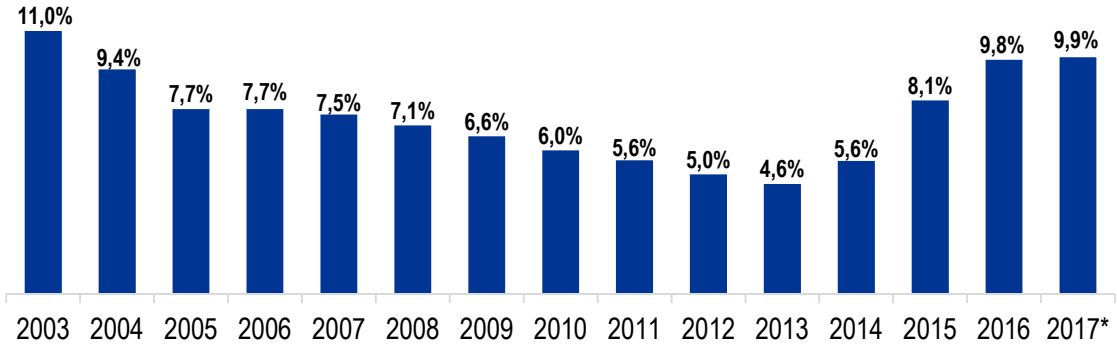
A necessidade de investimentos em novos projetos levou à melhoria dos parâmetros dos leilões



Parâmetros regulatórios

- WACC
- Prazo de Construção

WACC Regulatório (Aneel)



*WACC Leilão 005/2016

Transmissão – Crescente demanda por Investimentos

A geração descentralizada de energia no Brasil exige uma rede de transmissão robusta

Investimento contínuo no setor

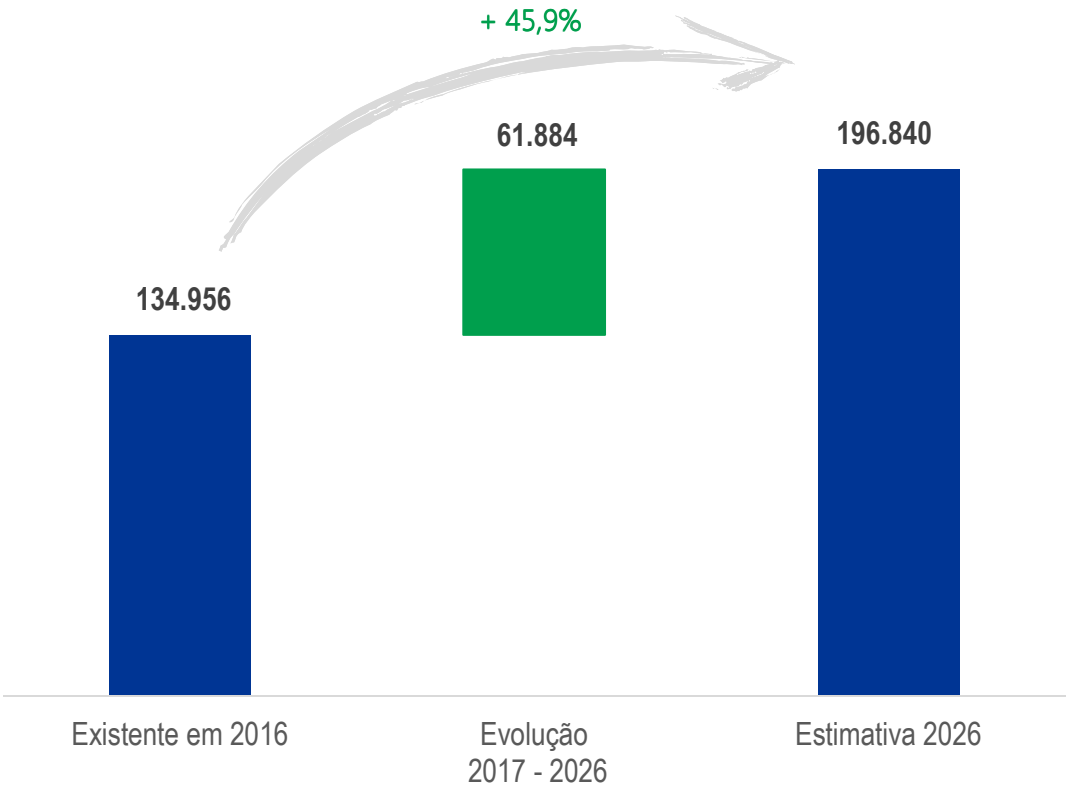
Investimentos Totais

Estimativa EPE (2017 até 2026)	R$ bn
Transmissão	78,0
Subestações	41,0
Total	**119,0**

Novas Instalações

Estimativa EPE (2017 até 2026)	R$ bn
Transmissão	42,0
Subestações	22,0
Total	**64,0**

Evolução Km 2017 – 2026*

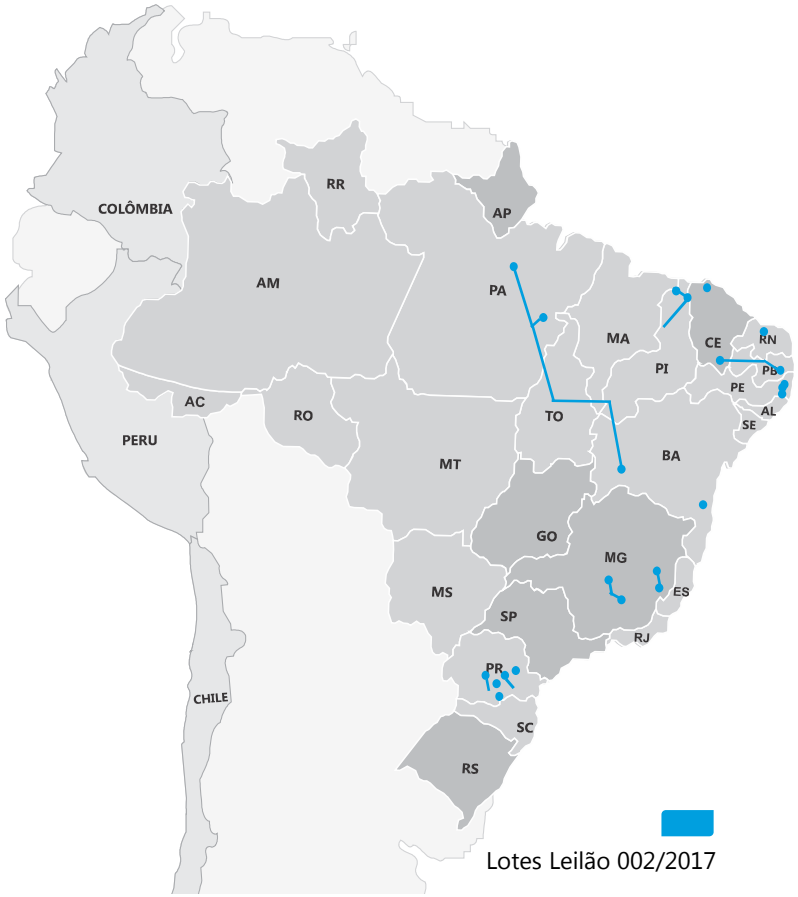


*Fonte: PDE 2026 p. 144, 145

Oportunidades - Leilão 002/2017 – 15/12/2017

Alupar day

Lote	Localização	Extensão	Capex Aneel	RAP	RAP/ Capex
1	PR/SC	1.048,2	R$ 2.017.009.000	R$ 355.407.320	17,6%
2	PI/CE	414,0	R$ 1.042.577.000	R$ 182.271.930	17,5%
3	PA/TO	1.831,0	R$ 2.780.296.000	R$ 487.145.510	17,5%
4	TO/MA/ PI/BA	729,0	R$ 1.345.826.000	R$ 236.079.490	17,5%
5	RN	16,5	R$ 193.820.000	R$ 31.332.800	16,2%
6	PB/CE	345,0	R$ 584.048.000	R$ 103.410.080	17,7%
7	MG	165,0	R$ 276.963.000	R$ 49.888.420	18,0%
8	MG	189,0	R$ 283.574.000	R$ 51.128.790	18,0%
9	BA	25,0	R$ 106.719.000	R$ 17.437.470	16,3%
10	PE	11,3	R$ 71.724.000	R$ 12.141.910	16,9%
11	PE	-	R$ 44.788.000	R$ 8.559.800	19,1%
	Total	**4.774,0**	**R$ 8.747.344.000**	**R$ 1.534.803.520**	**17,5%**



WACC: 8,18%

Projetos Cadastrados

Projeto Eólico (A-4 e A-6)

Localização: Rio Grande do Norte

Jandaíra – 193,2 MW

	Capacidade Instalada (MW)
Cruzeiro	27,3
N. Arizona	23,1
Olho d'Água I	27,3
Olho d'Água II	27,3
São João	29,4
São Miguel	29,4
Santa Régia	29,4
Total	193,2

Preço:
A-4 e A-6
Inicial Eólica: R$ 276,00/MWh
Inicial Eólica com Outorga: R$ 173,76/MWh

Projeto Fotovoltaico (A-4)

Localização: Ceará

Aracati

	Capacidade Instalada (MW)
UFU Pitombeira	9,9

Preço:
A-4
Inicial Fotovoltaica: R$ 329,00/MWh
Inicial Fotovoltaica com Outorga: R$ 310,25/MWh

PCHs (A-4 e A-6)

Localização: Goiás

	Capacidade Instalada (MW)
PCH Verde 3	24,0
PCH Verde 8	30,0
Total	54,0

Preço:
A-4 e A-6
Inicial Hidrelétrica: R$ 281,00/MWh
Inicial Hidrelétrica com Outorga: R$ 211,81/MWh

Total cadastrado: 257,1 MW



ALUP11 NÍVEL 2 BM&FBOVESPA

Projetos em Implantação

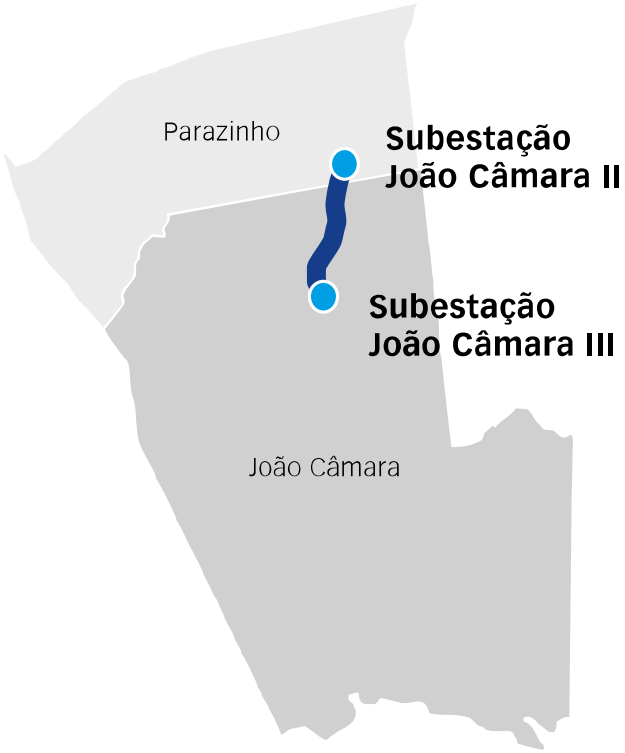
Acompanhamento dos Ativos em Implantação

Alupar day

	Data de Assinatura do Contrato de Concessão	Estado	Capex ANEEL R$ MM	RAP Contratada R$ MM	Entrada Operação (Edital)	Estudos Ambientais em Elaboração	Enquadramento REIDI		Projeto Prioritário
						IBAMA / IDEMA (RN) / IEMA (ES) INEMA (BA)	MME	RFB	MME
ETAP (Lote I) Obras Iniciadas em Outubro	02/09/2016	RN	284,9	48,5	Dez/19	LI IDEMA - 20/09/17	Aprovado 21/03/2017	Aprovado 27/07/2017	Aprovado 30/03/17
ETC (Lote T)	02/09/2016	ES	151,0	28,1	Jun/19	Protocolo IEMA 18/04/17	Aprovado 23/03/2017	Aprovado 27/07/2017	Aprovado 21/02/17
TPE (Lote 2)	10/02/2017	MG/BA	1.269,0	214,7	Fev/22	IBAMA	Aprovado 11/07/2017	Aprovado 04/10/2017	Aprovado 13/10/17
TCC (Lote 6)	10/02/2017	MG/ES	698,8	146,0	Fev/22	IBAMA	Aprovado 12/07/2017	Aprovado 06/11/2017	Aprovado 13/10/17
ESTE (Lote 22)	10/02/2017	MG/ES	485,8	101,0	Fev/22	IBAMA	Aprovado 24/07/2017	Aprovado 29/09/2017	Aprovado 14/09/17
TSM (Lote 19)	11/08/2017	SP/RJ	889,0	99,1	Ago/22	IBAMA	Aprovado 06/11/17	Protocolado 09/11/2017	Aprovado 14/11/17
BJL (Lote E)	27/09/2016	BA	720,5	121,6	Jun/20	INEMA	Aprovado 21/02/2017	Aprovado 10/08/2017	Aprovado 06/12/2017
IB (Lote M)	01/12/2016	BA	368,0	60,0	Dez/19	INEMA	Aprovado 08/05/2017	Aprovado 10/08/2017	Aprovado 06/12/2017

IDEMA: Instituto de Desenvolvimento Sustentável e Meio Ambiente do Rio Grande do Norte | IEMA: Instituto Estadual de Meio Ambiente e Recursos Hídricos (ES) | IBAMA: Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis
INEMA: Instituto Estadual do Meio Ambiente e Recursos Hídricos (BA)

Empresa Transmissora
Agreste Potiguar S.A.



13/2015 – 1ª ETAPA

DATA DO LEILÃO:
13/04/2016

LOCALIZAÇÃO:
Rio Grande do Norte

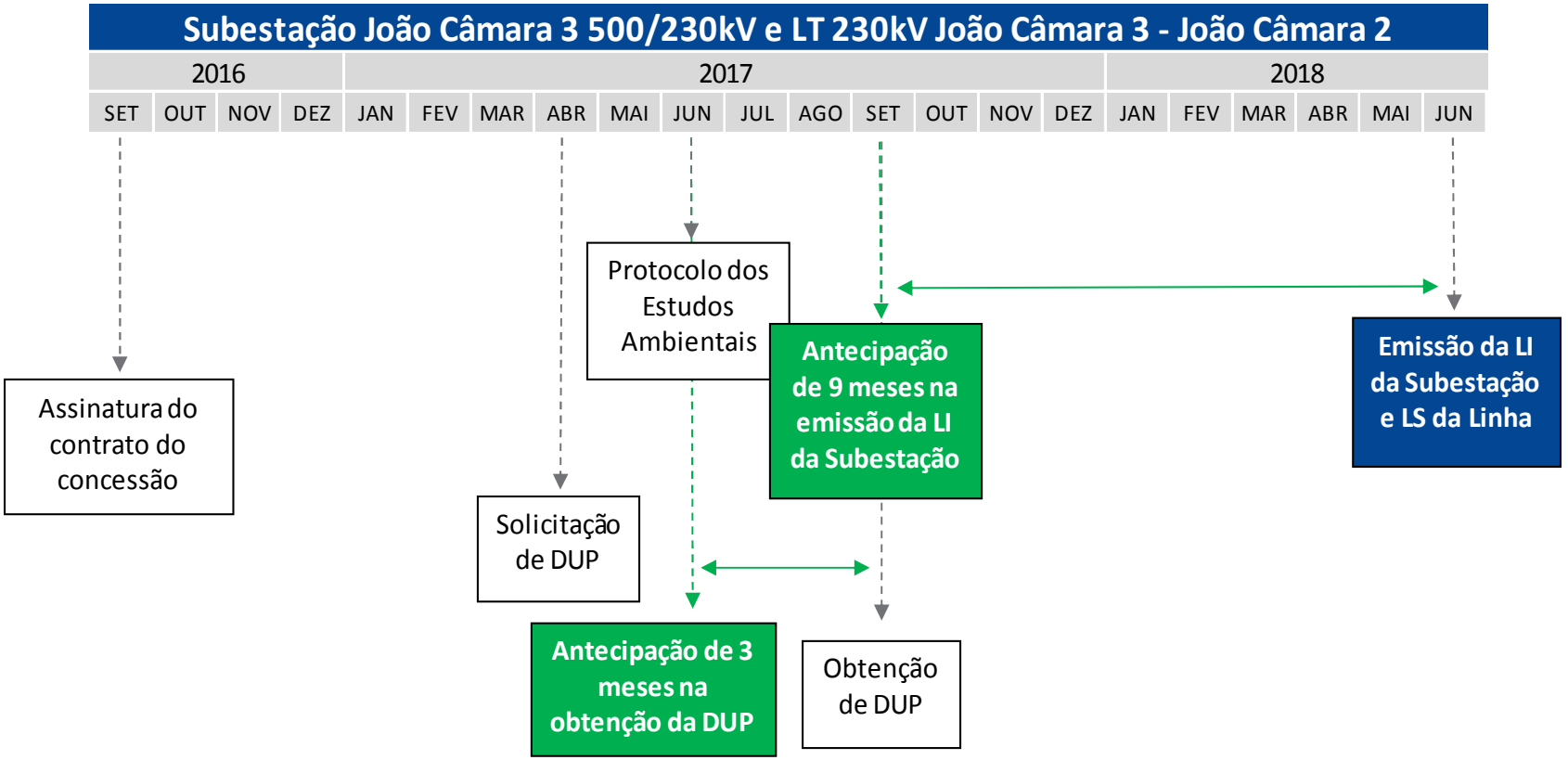
LINHAS DE TRANSMISSÃO
LT João Câmara II – João Câmara III

SUBESTAÇÕES
SE João Câmara III

EXTENSÃO:	20 km
TENSÃO LINHA:	230 kV
TENSÃO SUBESTAÇÃO:	500 kV / 230 kV
CAPEX ANEEL:	R$ 284,9 milhões (data base: Jan/16)
RAP ANEEL:	R$ 48,5 milhões (data base: Jan/16)
RAP / CAPEX:	17%
PARTICIPAÇÃO DA ALUPAR:	100%
ENTRADA EM OPERAÇÃO:	2019
ÓRGÃO LICENCIADOR:	IDEMA / RN
TIPO DE ESTUDO:	RAS
MUNICÍPIOS INTERCEPTADOS:	2 municípios

Cronograma do Projeto - ETAP

Prazo de Operação: dez/19



Empresa Transmissora Capixaba S.A.



13/2015 – 1ª ETAPA

DATA DO LEILÃO:
13/04/2016

LOCALIZAÇÃO:
Espirito Santo

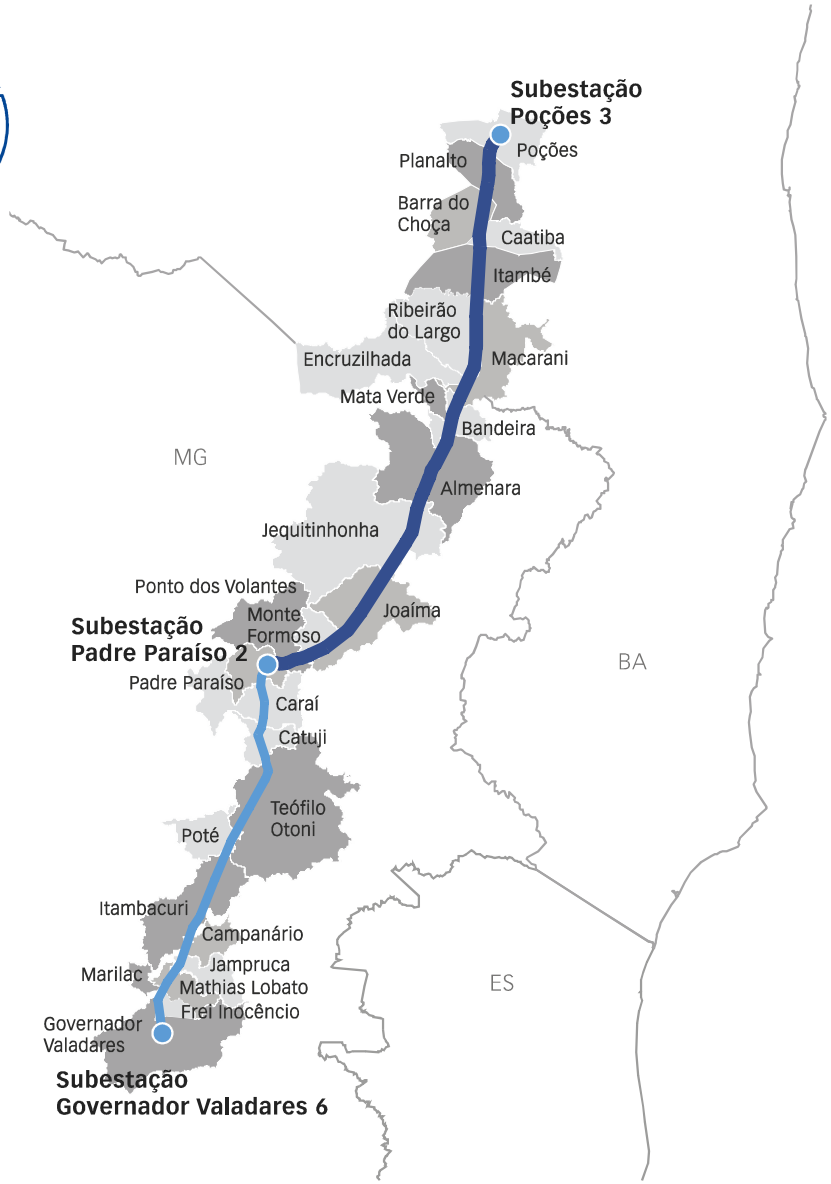
SUBESTAÇÕES
SE Rio Novo do Sul

TENSÃO SUBESTAÇÃO:	345 kV / 138 kV
CAPEX ANEEL:	R$ 151,0 milhões (data base: Jan/16)
RAP ANEEL:	R$ 28,1 milhões (data base: Jan/16)
RAP / CAPEX:	18,6%
PARTICIPAÇÃO DA ALUPAR:	100%
ENTRADA EM OPERAÇÃO:	2019
ÓRGÃO LICENCIADOR:	IEMA / ES
TIPO DE ESTUDO:	EIA
MUNICÍPIOS INTERCEPTADOS:	1 município

Transmissoras em Implantação

Alupar day

Transmissora Paraíso de Energia S.A.



13/2015 – 2ª ETAPA

DATA DO LEILÃO:
28/10/2016

LOCALIZAÇÃO:
Bahia/Minas Gerais

LINHAS DE TRANSMISSÃO
LT Poções III - Padre Paraíso 2
LT Padre Paraíso 2 - Governador Valadares 6

SUBESTAÇÕES
SE Padre Paraíso 2
SE Governador Valadares 6

EXTENSÃO:	541 km
TENSÃO LINHA:	500 kV
TENSÃO SUBESTAÇÃO:	500 kV / 230 kV
CAPEX ANEEL:	R$ 1.268,7 milhões (data base: Jul/16)
RAP ANEEL:	R$ 214,7 milhões (data base: Jul/16)
RAP / CAPEX:	16,9%
PARTICIPAÇÃO DA ALUPAR*:	51%
PARCEIRO:	Perfin 49%
ENTRADA EM OPERAÇÃO:	2022
ÓRGÃO LICENCIADOR:	IBAMA
TIPO DE ESTUDO:	EIA
MUNICÍPIOS INTERCEPTADOS:	27 municípios

*Opção de Compra

Transmissoras em Implantação



Transmissora Caminho do Café S.A.

13/2015 – 2ª ETAPA

DATA DO LEILÃO:
28/10/2016

LOCALIZAÇÃO:
Minas Gerais / Espírito Santo

LINHAS DE TRANSMISSÃO
LT Governador Valadares 6 - Mutum
LT Mutum - Rio Novo do Sul

SUBESTAÇÕES
SE Mutum
SE Rio Novo do Sul

EXTENSÃO:	288 km
TENSÃO LINHA:	500 kV
TENSÃO SUBESTAÇÃO:	500 kV / 345 kV
CAPEX ANEEL:	R$ 698,8 milhões (data base: Jul/16)
RAP ANEEL:	R$ 146,0 milhões (data base: Jul/16)
RAP / CAPEX:	20,9%
PARTICIPAÇÃO DA ALUPAR*:	51%
PARCEIRO:	Perfin 49%
ENTRADA EM OPERAÇÃO:	2022
ÓRGÃO LICENCIADOR:	IBAMA
TIPO DE ESTUDO:	EIA
MUNICÍPIOS INTERCEPTADOS:	17 municípios

*Opção de Compra

ESTE
EMPRESA SUDESTE DE TRANSMISSÃO DE ENERGIA S.A.

13/2015 – 2ª ETAPA

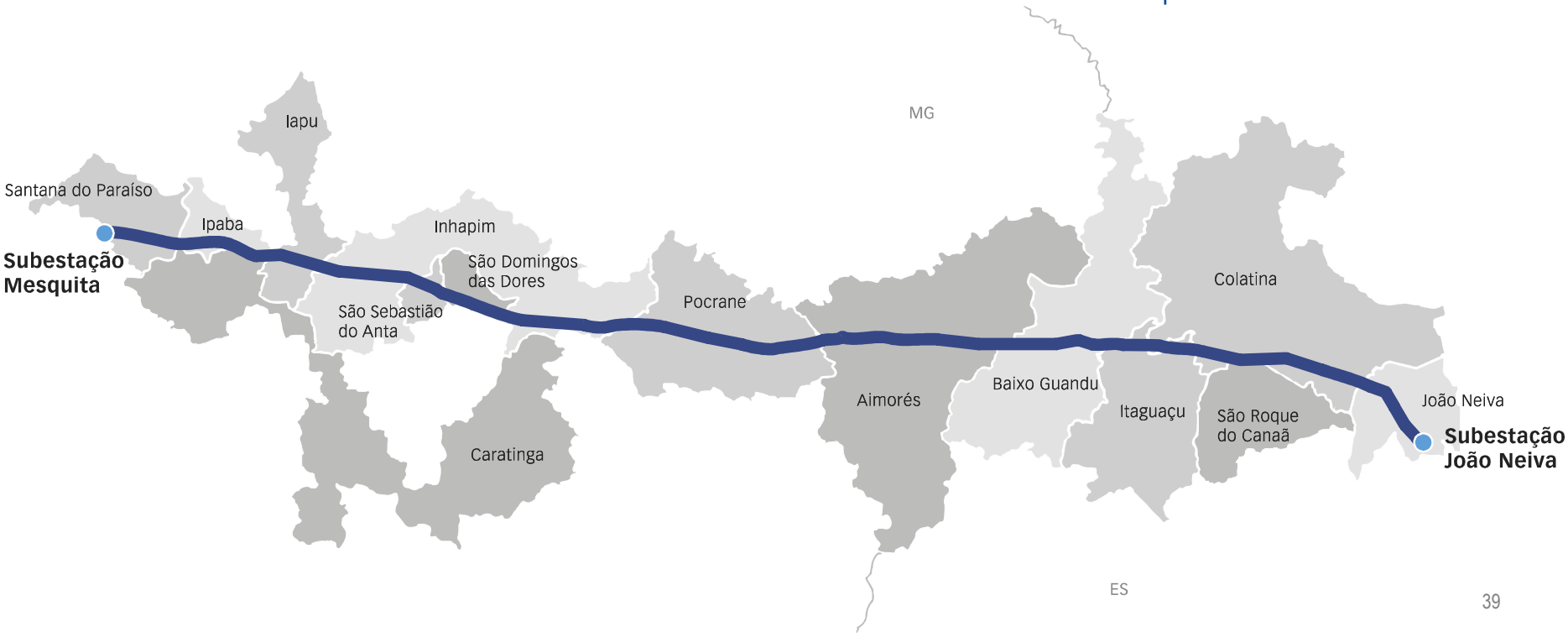
DATA DO LEILÃO:
28/10/2016

LOCALIZAÇÃO:
Espirito Santo – Minas Gerais

LINHAS DE TRANSMISSÃO
LT Mesquita - João Neiva 2

SUBESTAÇÕES
SE João Neiva 2

EXTENSÃO:	236 km
TENSÃO LINHA:	500 kV
TENSÃO SUBESTAÇÃO:	500 kV / 345 kV
CAPEX ANEEL:	R$ 485,8 milhões (data base: Jul/16)
RAP ANEEL:	R$ 101,0 milhões (data base: Jul/16)
RAP / CAPEX:	20,8%
PARTICIPAÇÃO DA ALUPAR:	50%
ENTRADA EM OPERAÇÃO:	2022
ÓRGÃO LICENCIADOR:	IBAMA
TIPO DE ESTUDO:	EIA/RIMA
MUNICÍPIOS INTERCEPTADOS:	14 municípios



Transmissoras em Implantação

Alupar day

Transmissora
Serra da Mantiqueira S.A.

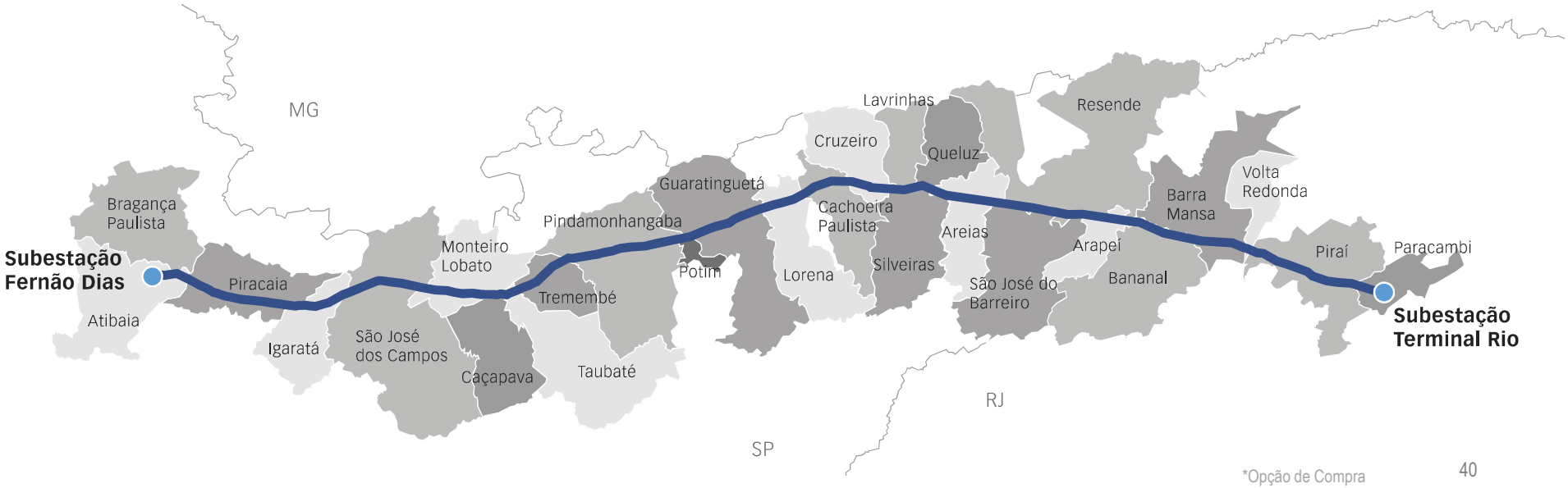
05/2016

DATA DO LEILÃO:
24/04/2017

LOCALIZAÇÃO:
São Paulo / Rio de Janeiro

LINHAS DE TRANSMISSÃO
LT Fernão Dias - Terminal Rio

EXTENSÃO:	330 km
TENSÃO LINHA:	500 kV
CAPEX ANEEL:	R$ 889,0 milhões (data base: Out/16)
RAP ANEEL:	R$ 99,1 milhões (data base: Out/16)
RAP / CAPEX:	11,1%
PARTICIPAÇÃO DA ALUPAR*:	51%
PARCEIRO:	Perfin 49%
ENTRADA EM OPERAÇÃO:	2022
ÓRGÃO LICENCIADOR:	IBAMA
TIPO DE ESTUDO:	EIA
MUNICÍPIOS INTERCEPTADOS:	27 municípios



*Opção de Compra

Transmisora Colombiana de Energía S.A.S. E.S.P.

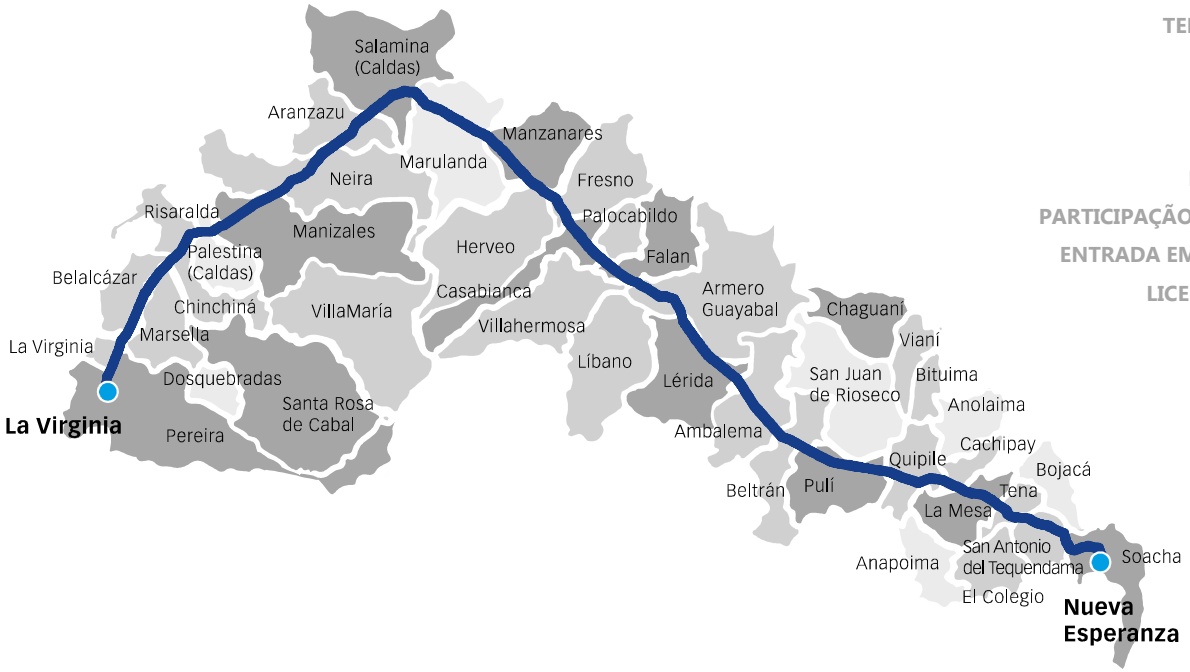
UPME 07-2016

DATA DO LEILÃO:
22/11/2016

LOCALIZAÇÃO:
Colômbia

LINHAS DE TRANSMISSÃO
Línea de Transmisión Virginia-Nueva Esperanza

EXTENSÃO:	200 km
TENSÃO LINHA:	500kV
CAPEX :	US$ 130,0 milhões
RAP:	US$ 22,5 milhões
RAP / CAPEX:	17,3%
PARTICIPAÇÃO DA ALUPAR:	100%
ENTRADA EM OPERAÇÃO:	2021
LICENCIAMENTO:	ANLA



BJL



13/2015 – 1ª ETAPA

DATA DO LEILÃO:
13/04/2016

LOCALIZAÇÃO:
Bahia

LINHAS DE TRANSMISSÃO
LT 500 kV Juazeiro III- Ourolândia II
LT 500 kV Bom Jesus da Lapa II – Gentio do Rio II

EXTENSÃO:	446 km
TENSÃO LINHA:	500 kV
CAPEX ANEEL:	R$ 720,5 milhões (data base: Jan/16)
RAP ANEEL:	R$ 121,6 milhões (data base: Jan/16)
RAP / CAPEX:	16,88%
PARTICIPAÇÃO DA ALUPAR:	50%
PARCEIRO:	Perfin 50%
ENTRADA EM OPERAÇÃO:	2020
ÓRGÃO LICENCIADOR:	INEMA / BA
TIPO DE ESTUDO:	RAS
MUNICÍPIOS INTERCEPTADOS:	11 municípios

*Opção de Compra

Aquisição de 50% do Capital Social da BJL pela Alupar

Quantidade de Ações da Apollo 12 na BJL: 126.279 (100% do capital social)

- Aquisição das ações: R$ 50,0 milhões
- Atualização Monetária: R$ 1,0 milhão
- Valor pago referente a custos / despesas de prestadores de serviços: R$ 12,9 milhões

Compra de participação pela Alupar: 14.800 ações (R$ 8,0 milhões)

- Apollo 12: 111.479 (88,28%)
- Alupar: 14.800 (11,72%)

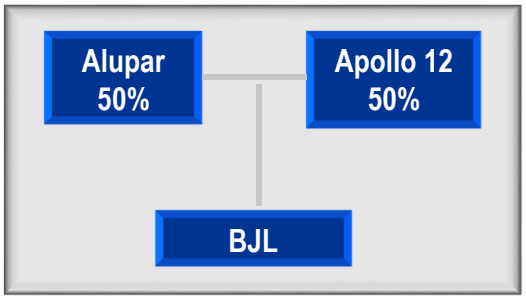
Aumento de K

- Alupar Subscreve 96.679 ações (R$ 52,4 milhões – valor compõem a Capex do projeto)
- Total de ações pós aumento de capital: 222.958

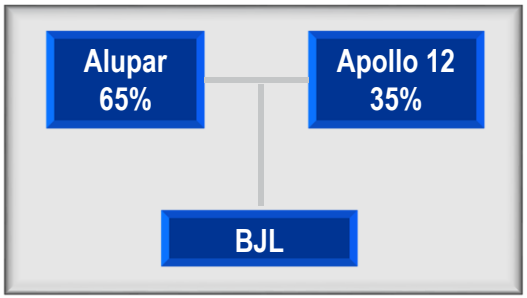
Posição Final

A partir da subscrição das 96.679 ações pela Alupar, todos os aportes serão 50% / 50%

Participação Atual



Participação Pós Call



IB



13/2015 – 1ª ETAPA

DATA DO LEILÃO:
13/04/2016

LOCALIZAÇÃO:
Bahia

LINHAS DE TRANSMISSÃO
LT 500 kV Ibicoara - Poções III
LT 230 kV Poções III - Poções I
SUBESTAÇÃO
SE 500/230 kV Poções III

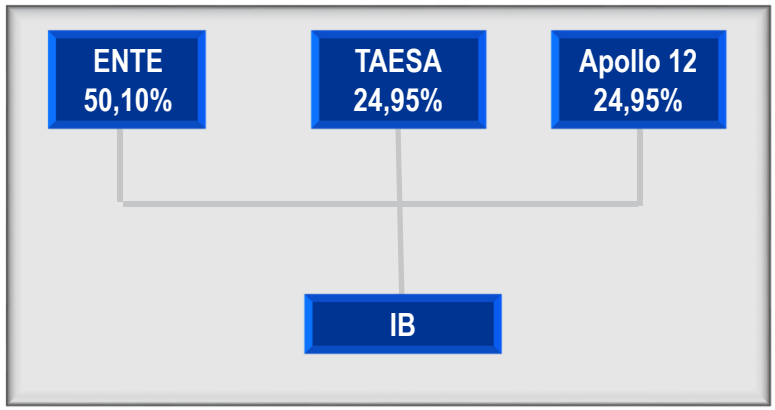
EXTENSÃO:	170 km
TENSÃO LINHA:	500 kV / 230 kV
TENSÃO SUBESTAÇÃO:	500/230 kV
CAPEX ANEEL:	R$ 368,0 milhões (data base: Jan/16)
RAP ANEEL:	R$ 60,0 milhões (data base: Jan/16)
RAP / CAPEX:	16,20%
PARTICIPAÇÃO DA ALUPAR:	25,06%
ENTRADA EM OPERAÇÃO:	2019
LICENCIAMENTO:	INEMA
TIPO DE ESTUDO:	EIA
MUNICÍPIOS INTERCEPTADOS:	8 municípios

Aquisição de Capital Social da IB

Valor total pago pela ENTE: R$ 5,9 milhões

- Aquisição das ações: R$ 2,1 milhões
- Valor pago referente a custos / despesas de prestadores de serviços: R$ 3,8 milhões

✓ **% Indireta da Alupar: 25,06%**





Aquisição sujeita à aprovação dos órgãos de defesa da concorrência (CADE – Conselho Administrativo de Defesa Econômica) e da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL).

LA VIRGEN
geração de energia

Contrato de Concesion de Generacion N° 253-2005
Contrato de Concesion de Transmision N° 313-2008



DATA DA AQUISIÇÃO:
11/12/2013

LOCALIZAÇÃO:
Junin, Peru

CAPACIDADE INSTALADA
84,0 MW

ENERGIA ASSEGURADA
49,3 MW

GERAÇÃO COMERCIAL
2018

CARACTERÍSTICAS TÉCNICAS
Quantidade de Máquinas
- 3 Turbinas Pelton = 28,0 MW

CAPEX : USD 145 milhões
PARTICIPAÇÃO DA ALUPAR: 81,26%
PARCEIRO: Peruana de Energia SAA

Geração – Status La Virgen

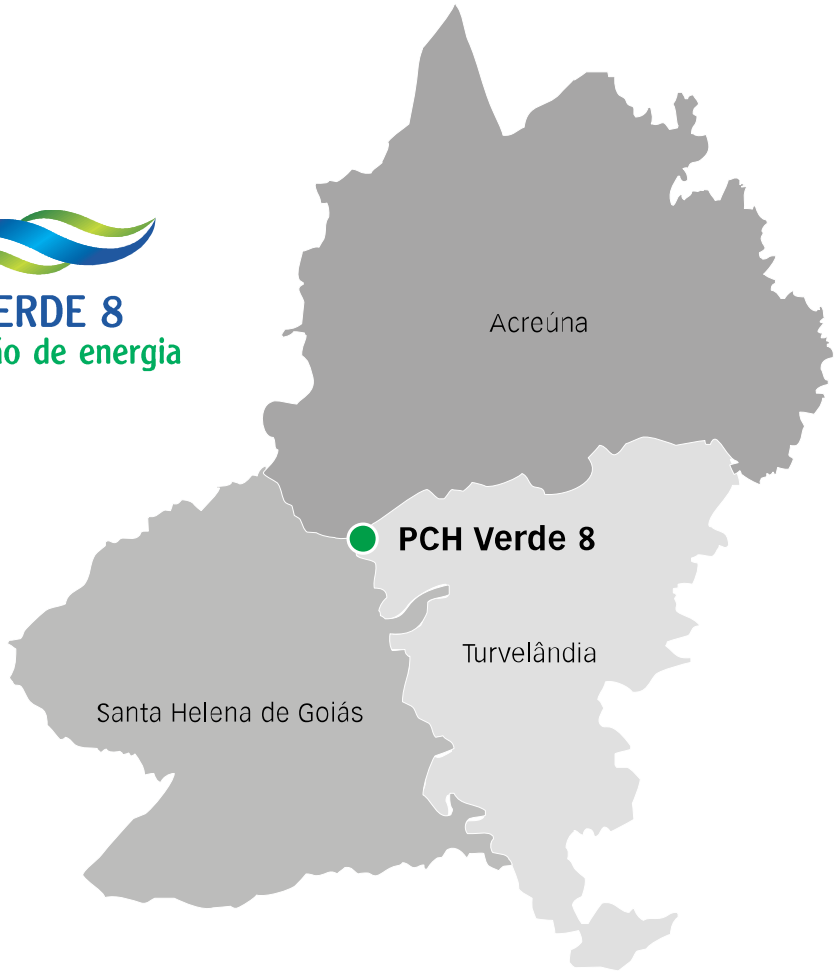

CASA DE MÁQUINA / SUBESTAÇÃO ELEVADORA


CASA DE MÁQUINA


SALA DE CONTROLE


FINALIZAÇÃO DO TÚNEL

VERDE 8
geração de energia



LEILÃO ANEEL: 06/2013

DATA DO LEILÃO:
29/08/2013

LOCALIZAÇÃO:
Goiás

CAPACIDADE INSTALADA
30,0 MW

ENERGIA ASSEGURADA
18,7 MW (conforme portaria MME Nº 158 de 13/06/2017)

GERAÇÃO COMERCIAL
Maio 18

CARACTERÍSTICAS TÉCNICAS
Quantidade de Máquinas:
- 3 Turbinas Kaplan "S" = 28,5 MW
- 1 Turbina complementar = 1,5 MW

CAPEX ANEEL: R$ 240,0 milhões
PARTICIPAÇÃO DA ALUPAR: 99,9%

Vídeo



ALUP11
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

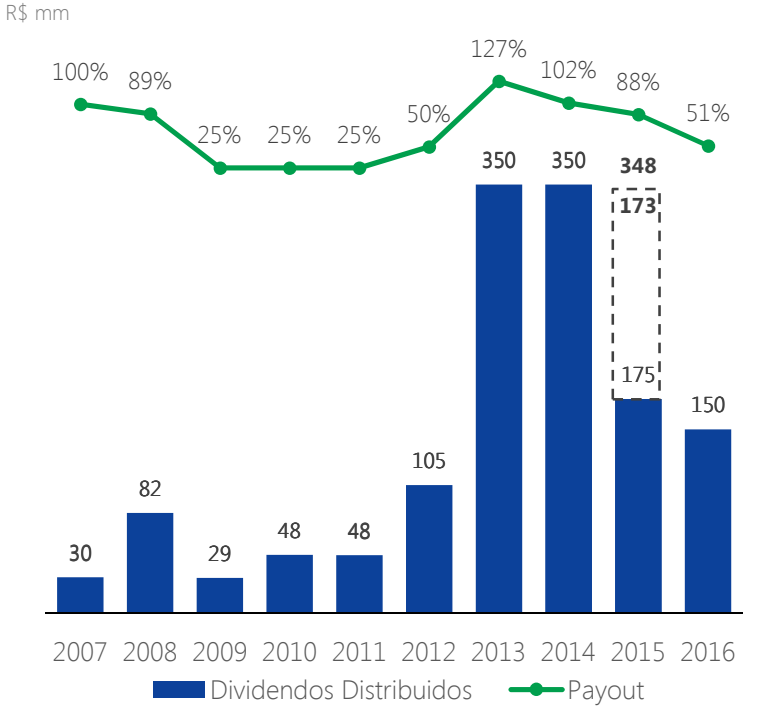
Informações Financeiras

Em 25 de abril, foi aprovado em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária a:

Distribuição de dividendos no montante de R$ 150,2 milhões (equivalente a R$0,51 por Unit), referente a 50,9% do lucro líquido do exercício de 2016;

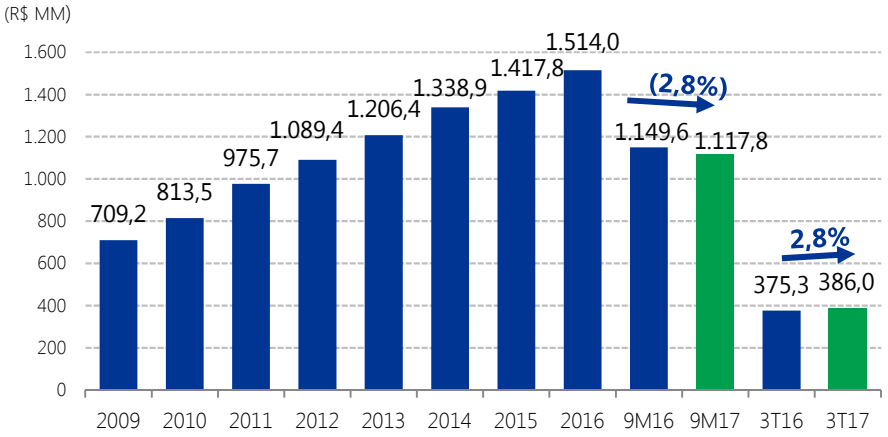
- ✓ Ex - dividendo a partir de 26 de abril de 2017;
- ✓ Pagamento de R$ 90,1MM em 26 de junho de 2017;
- ✓ Pagamento de R$ 60,1 MM em 24 de julho de 2017.

Dividendos Declarados (Alupar → acionistas)

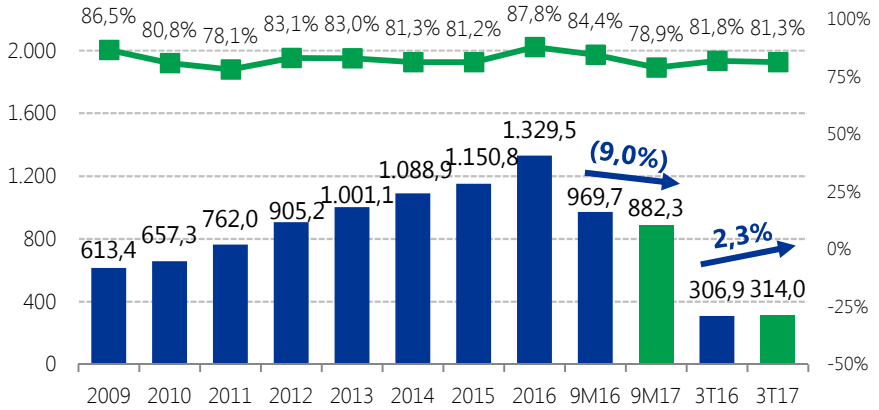


Em 2016, a Alupar distribuiu adicionalmente R$ 173,3 milhões em bonificação de ações

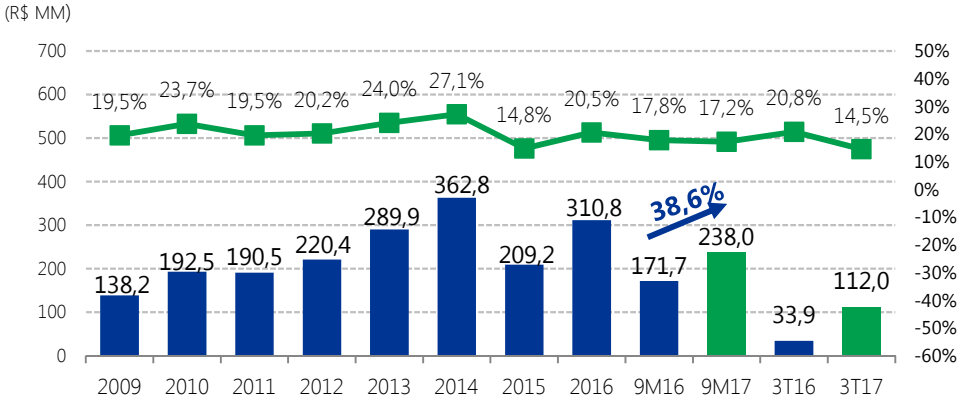
Receita Líquida Ajustada[1]



EBITDA e Margem EBITDA[2]

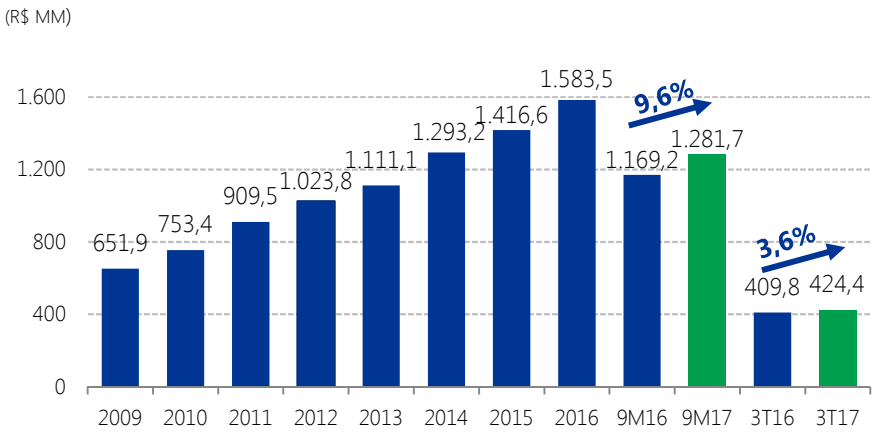


Lucro Líquido e Margem Líquida[1]

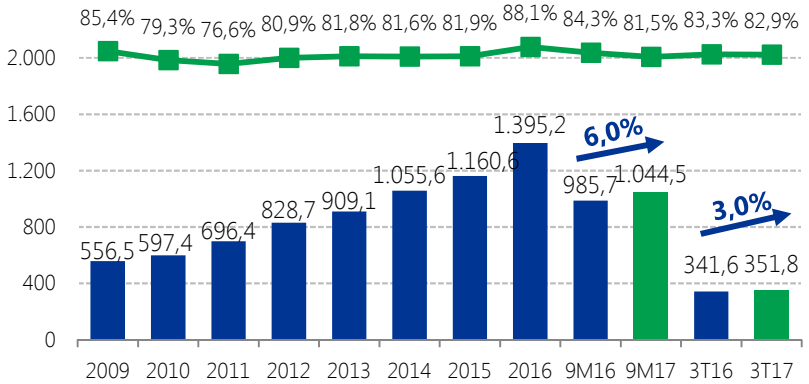


Nota: 1) Receita Líquida Ajustada não inclue a Receita de infraestrutura, que é equivalente ao valor do investimento na construção de novos projetos
2) Para o cálculo da Margem EBITDA foi desconsiderada a Receita de Infraestrutura

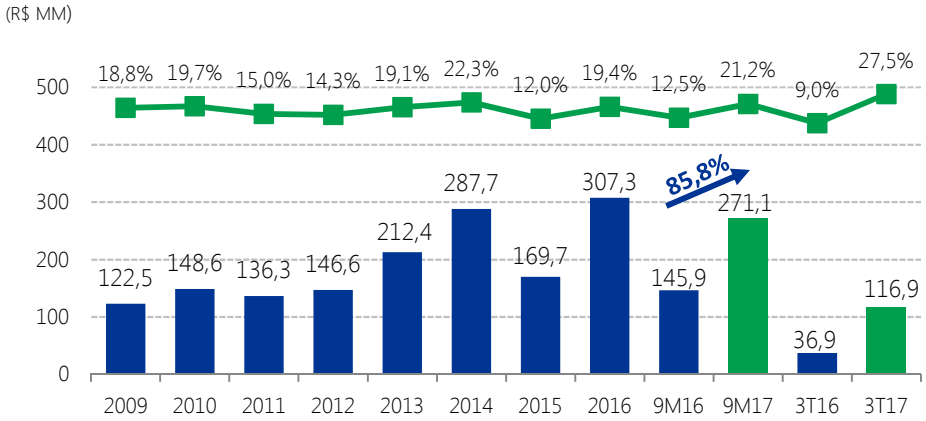
Receita Líquida



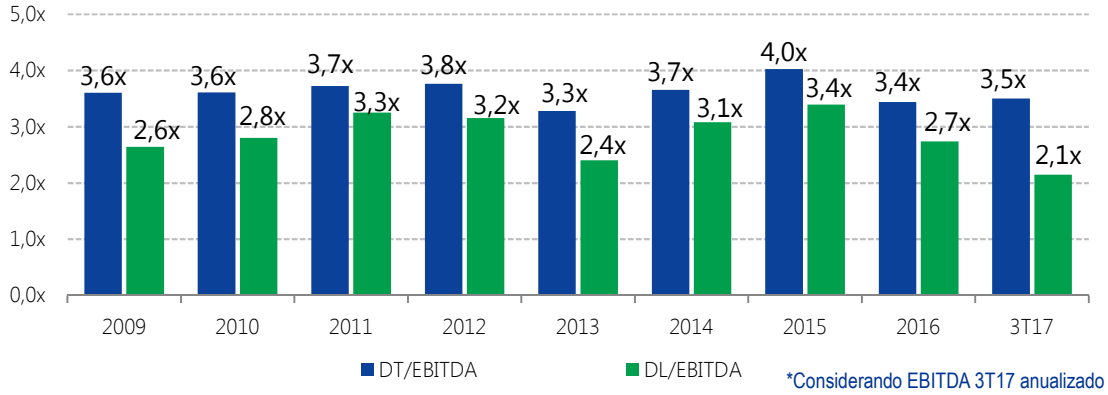
EBITDA e Margem EBITDA Elevados



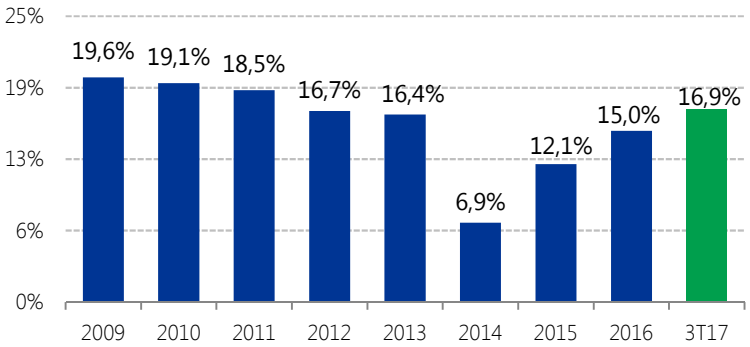
Lucro Líquido e Margem Líquida



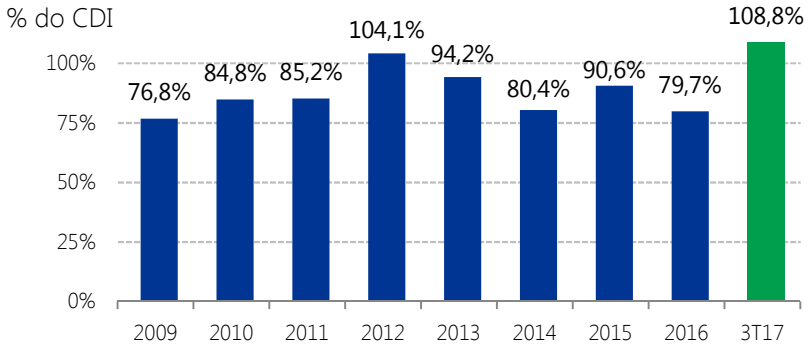
Dívida e Dívida Líquida/ EBITDA*



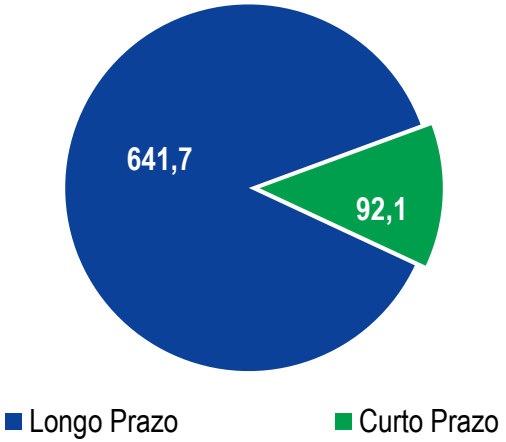
Taxa Efetiva de Impostos



Custo médio da dívida

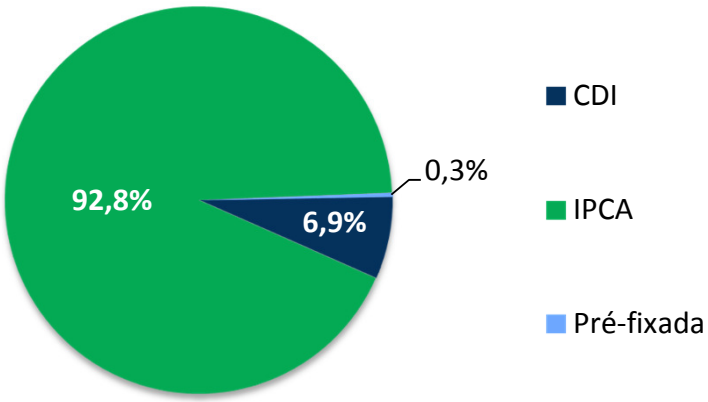


Perfil da Dívida (Em milhares de R$)

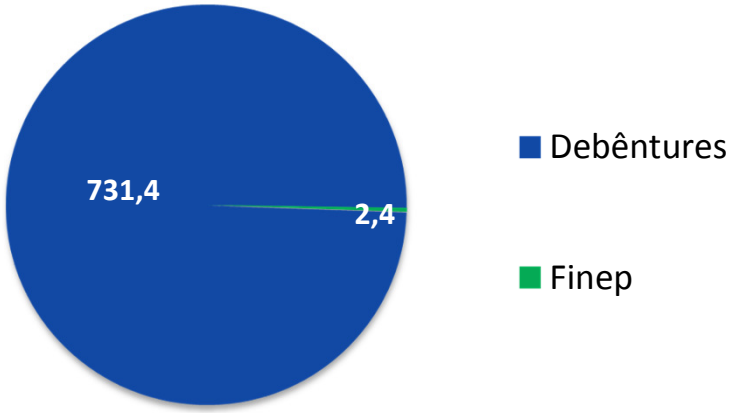


	Set/2017	Dez/2016
Dívida Total	R$ 733,8 MM	R$ 839,3 MM
(-) Caixa e equivalentes de caixa	R$ 991,1 MM	R$ 487,4 MM
(=) Dívida Líquida	(R$ 257,3) MM	R$ 351,9 MM

Composição Dívida Total por Indexador (%)

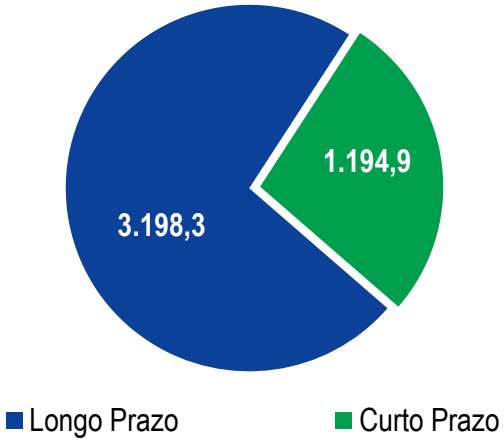


Composição da Divida Total (Em milhares de R$)



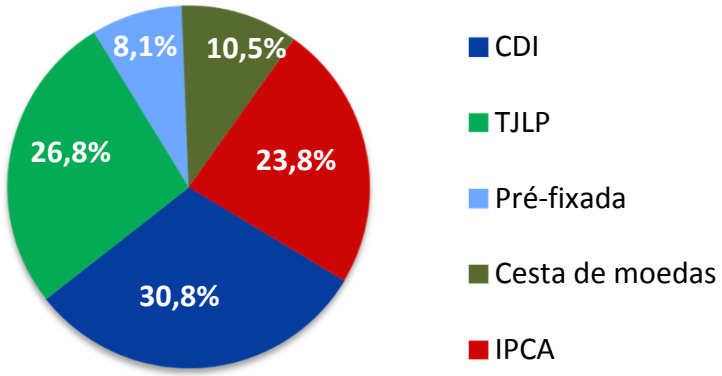
Perfil da Dívida Consolidada – 3T17

Perfil da Dívida (Em milhares de R$)

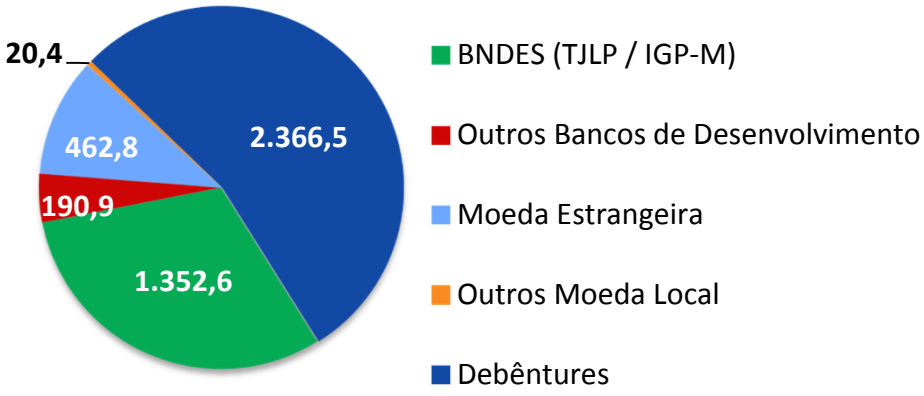


	Set/2017	Dez/2016
Dívida Total	R$ 4.393,2 MM	R$ 4.567,7 MM
(-) Caixa e equivalentes de caixa	R$ 1.698,6 MM	R$ 934,3 MM
(=) Dívida Líquida	R$ 2.694,5 MM	R$ 3.633,4 MM

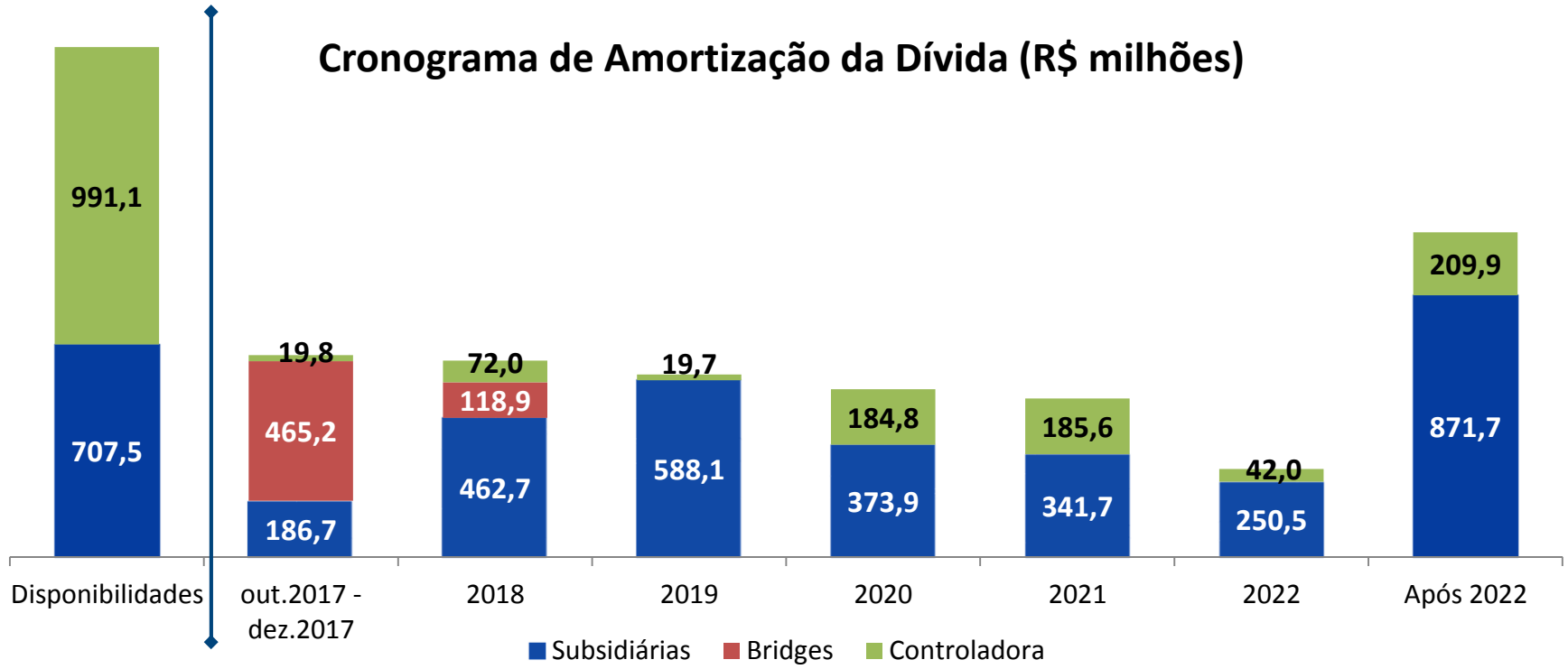
Composição Dívida Total por Indexador (%)



Composição da Divida Total (Em milhares de R$)



Cronograma de Amortização da Dívida – 3T17



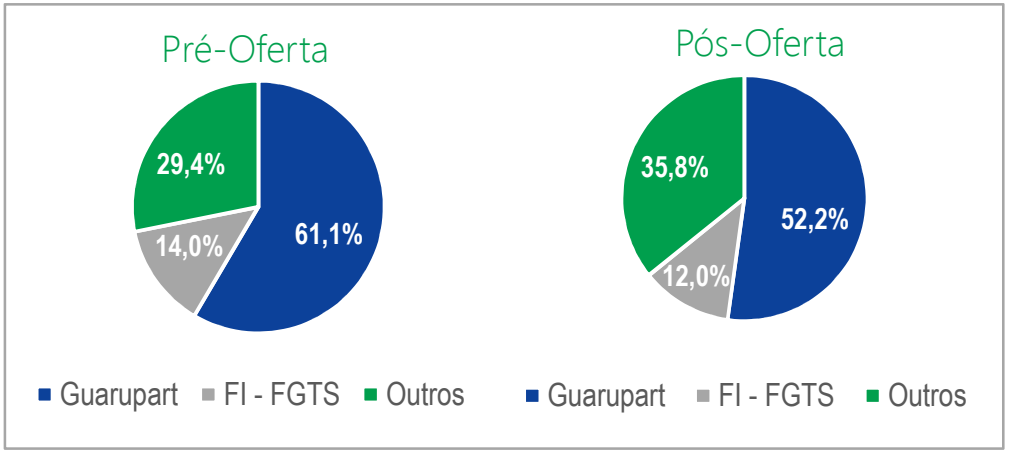
BRIDGES (*R$ MM*)	2017	2018
La Virgen / Alupar Inversiones	R$ 327,5	-
Risaralda	R$ 117,2	R$ 18,1
Verde 8	-	R$ 100,8
ETVG	R$ 20,4	-
TOTAL	**R$ 465,2**	**R$ 118,9**

Fitch Ratings

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

Follow On (04 de abril de 2017)	
Numero de Ações	128.224.999
Preço	R$ 6,50 por ação, independentemente de sua espécie, equivalente a R$ 19,50 por Unit.
Volume	R$ 833.462.493,50

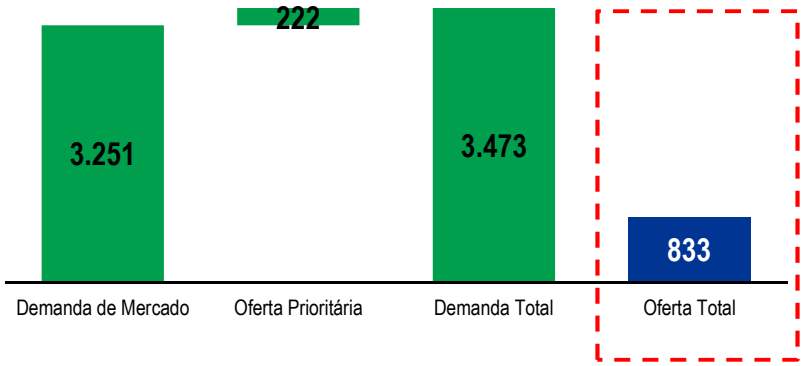
Composição Acionária



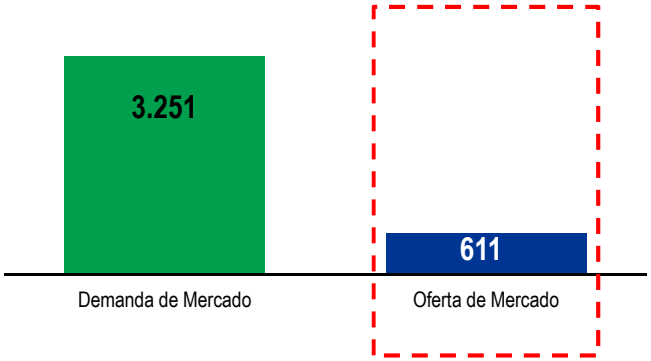
Alocação da Oferta

Demanda do livro formada principalmente por investidores brasileiros (56%), norte-americanos (34%) e europeus (10%)

Oferta Total: 4,17x *Oversubscribed*



Oferta a mercado: 5,32x *Oversubscribed*



Cobertura de Mercado

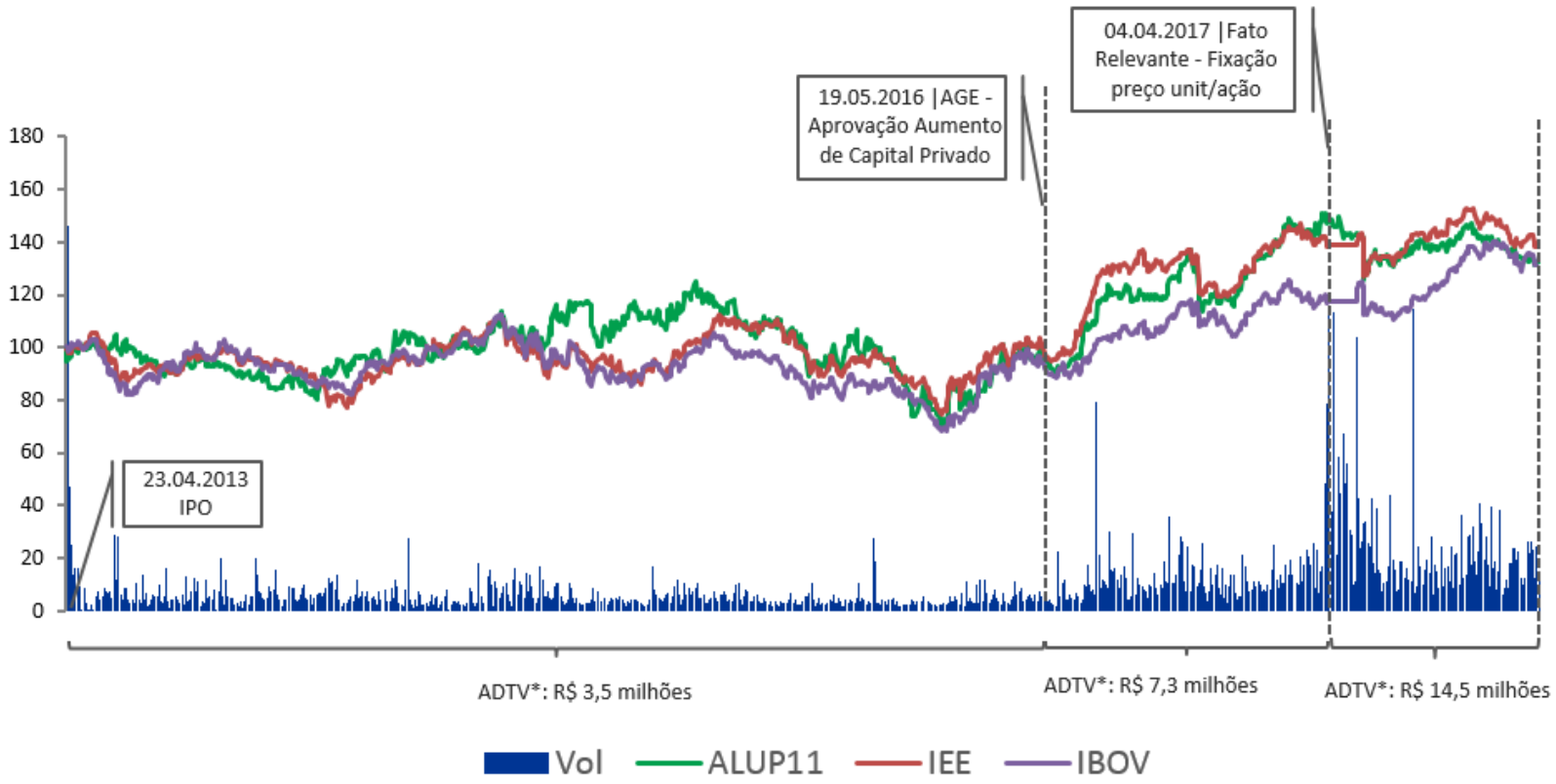
Alupar day

COMPANHIA	RECOMENDAÇÃO	PREÇO-ALVO	ATUALIZAÇÃO
Credit Suisse	OUTPERFORM	R$ 20,00	25/10/2016
Goldman Sachs	BUY	R$ 21,50	18/08/2017
Itaú BBA	OUTPERFORM	R$ 21,00	27/11/2017
BTG Pactual	BUY	R$ 19,00	15/09/2017
JP Morgan	OVERWEIGHT	R$ 22,00	27/11/2017
Santander	BUY	R$ 20,26	16/12/2016
Banco do Brasil	OUTPERFORM	R$ 24,30	10/11/2017
Safra	OUTPERFORM	R$ 21,40	03/11/2017
Brasil Plural	OVERWEIGHT	R$ 22,70	07/11/2017
Preço – Alvo Médio		**R$ 21,35**	

- **Valor de Mercado** da Alupar em 04/12/2017 de **R$ 5,1 bilhões**
- **Volume médio diário** negociado em 2017 após *pricing* (04/04/2017) de **R$ 14,5 milhões**
- **9 coberturas de ALUP11** com **100%** de recomendação de **COMPRA**

Performance ALUP11 (base 100)

Valorização YTD
ALUP11: +5,17%



*Average Daily Traded Value até 04/12/2017

ALUPAR INVESTIMENTO S.A.



Disclaimer

As informações contidas neste documento são públicas e estão disponíveis no site da Companhia (www.alupar.com.br/ri). Informações adicionais sobre a Alupar Investimento S.A. ("Alupar" ou "Companhia") podem ser obtidas também neste mesmo site.

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