

Alupar



Apresentação de Resultados 2T18



1. Destaques

- ✓ Acontecimentos do Período
- ✓ Acompanhamento dos Ativos em Implantação

2. Informações Financeiras



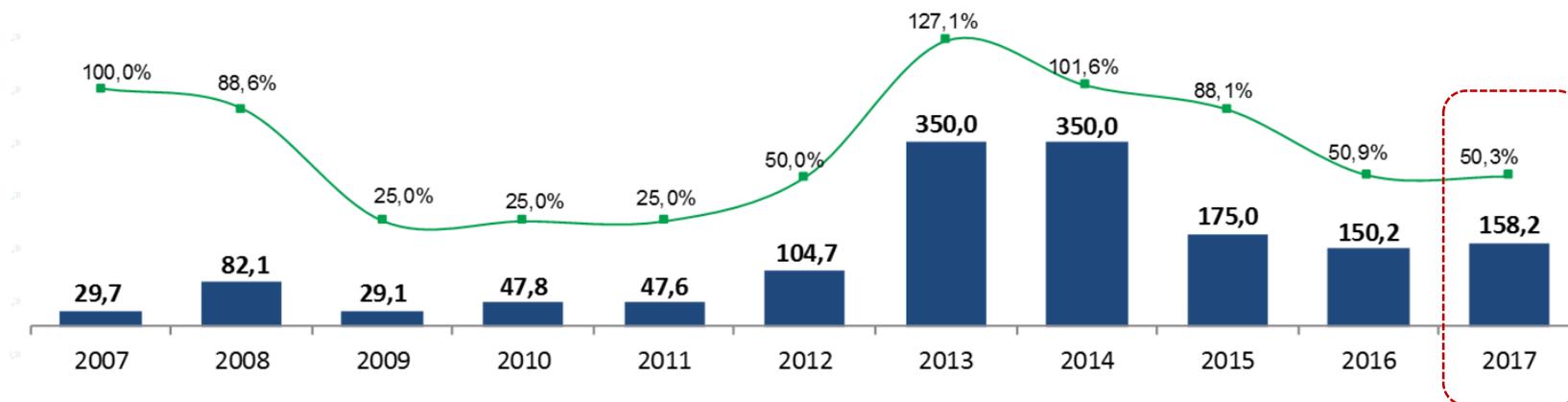
Dividendos

Pagamento, em 20 de junho de 2018, da parcela residual dos dividendos declarados na AGOE realizada em 26 de abril de 2018, no montante de **R\$ 96.702.239,59**, a título de dividendos, correspondente a R\$ 0,11 por ação ordinária e preferencial de emissão da Companhia, equivalente a R\$ 0,33 por Unit, conforme Aviso aos Acionista divulgado em 6 de junho de 2018.

Em 16 de fevereiro de 2018, foram pagos a título de dividendos intercalares, o montante de **R\$ 61.537.788,83**, conforme deliberado pelo Conselho de Administração da Companhia em reunião realizada em 29 de janeiro de 2018, correspondente a R\$ 0,07 por ação ordinária e preferencial de emissão da Companhia, equivalente a R\$ 0,21 por Unit.

No total foram distribuídos **R\$158.240.028,42** do lucro líquido do exercício de 2017, correspondente a R\$ 0,18 por ação ordinária e preferencial de emissão da Companhia, equivalente a R\$ 0,54 por Unit.

Histórico de Dividendos Declarados (R\$ milhões) e Payout Ratio (%)



PCH Verde 08 – Entrada em operação comercial da UG1, UG2 e UG3

UG1 (9,5 MW de capacidade instalada) - entrada em operação comercial em 31 de maio de 2018, conforme Despacho da ANEEL publicado no Diário Oficial, em 01 de junho de 2018. A UG1 encontrava-se em testes desde o dia 16 de maio de 2018, fornecendo energia ao SIN e sendo remunerada pelo PLD (Submercado Sudeste / Centro-Oeste) sobre a energia efetivamente gerada neste período.

UG2 (9,5 MW de capacidade instalada) - entrada em operação comercial em 27 de junho de 2018, conforme Despacho da Aneel e publicação no Diário Oficial na mesma data. A UG2 encontrava-se em testes desde o dia 13 de junho de 2018, fornecendo energia ao SIN e sendo remunerada pelo PLD (Submercado Sudeste / Centro-Oeste) sobre a energia gerada no período.

UG3 (9,5 MW de capacidade instalada) - entrada em operação comercial em 09 de agosto de 2018, conforme Despacho da Aneel e publicação no Diário Oficial na mesma data. A UG3 encontrava-se em testes desde o dia 19 de julho de 2018, fornecendo energia ao SIN e sendo remunerada pelo PLD (Submercado Sudeste / Centro-Oeste) sobre a energia gerada no período.



Vista da UG1, UG2 e UG3



Casa de Força –
Vista geral dos painéis de controle



Vista geral casa de máquinas e reservatório

Acompanhamento dos Ativos em Implantação



	Assinatura Contrato de Concessão	Estado	Capex (MM)	RAP Contratada (MM)	Entrada Operação (Edital)	Estudos Ambientais	Enquadramento REIDI		Projeto Prioritário	DUP
							MME	RFB		
				Ciclo 2018-2019						
ETAP	02/09/2016	RN	R\$ 284,9*	R\$ 53,8	Dez/19	LI IDEMA: 20/09/17 - Subestação LS IDEMA: 01/12/17 – LT	Aprovado 21/03/2017	Aprovado 27/07/2017	Aprovado 30/03/17	20/06/2017
ETC	02/09/2016	ES	R\$ 151,0*	R\$ 31,2	Jun/19	LI IEMA – 23/03/18	Aprovado 23/03/2017	Aprovado 27/07/2017	Aprovado 21/02/17	12/12/2017
TPE	10/02/2017	MG/BA	R\$ 1.269,0*	R\$ 228,0	Fev/22	IBAMA Protocolo RAS – 05/01/18	Aprovado 11/07/2017	Aprovado 04/10/2017	Aprovado 13/10/17	LT - 03/04/2018 SE 1 - 03/04/2018 SE 2 - 17/04/2018
TCC	10/02/2017	MG/ES	R\$ 698,8*	R\$ 155,0	Fev/22	IBAMA Protocolo EIA – 28/11/17	Aprovado 12/07/2017	Aprovado 06/11/2017	Aprovado 13/10/17	SE - 23/01/2018 LT - 17/04/2018
ESTE	10/02/2017	MG/ES	R\$ 485,8*	R\$ 107,3	Fev/22	IBAMA Protocolo EIA – 31/01/18	Aprovado 24/07/2017	Aprovado 29/09/2017	Aprovado 14/09/17	05/12/2017
TSM	11/08/2017	SP/RJ	R\$ 889,0*	R\$ 104,2	Ago/22	IBAMA Protocolo EIA – 30/05/18	Aprovado 06/11/17	Aprovado 06/04/18	Aprovado 14/11/17	27/06/2018
ETB	27/09/2016	BA	R\$ 720,5*	R\$ 134,8	Jun/20	INEMA Trecho 1 – LP 27/07/18 Protocolo EMI Trecho 2 – 02/02/18	Aprovado 21/02/2017	Aprovado 10/08/2017	Aprovado 06/12/2017	LT 1 - 23/01/2018 LT 2 - 03/04/2018
EDTE	01/12/2016	BA	R\$ 368,0*	R\$ 66,1	Dez/19	INEMA LP - 21/06/18	Aprovado 08/05/2017	Aprovado 10/08/2017	Aprovado 06/12/2017	20/02/2018
TCE	23/11/2016	Risaralda/Tolima/ Cundinamarca/ Caldas	US\$ 130,0	US\$ 22,5	Nov/21	ANLA	-	-	-	-

*Capex ANEEL (data base prevista nos respectivos leilões)

— Alteração de Status dos projetos 2T18 vs. 1T18

Acompanhamento fotográfico - ETAP

LT 230 kV João Câmara III – João Câmara II



Montagem das paredes corta fogo dos reatores



Montagem das vigas dos pórticos



Alvenaria da bacia de contenção dos reatores

Fotos: 06/Ago/18



Montagem das paredes corta fogo dos transformadores

Acompanhamento fotográfico ETC

Subestação Rio Novo do Sul 345/138 kV



Terraplanagem



Vista Geral do Aterro



Vista Geral do Aterro



Vista Geral do Aterro



Destaques Financeiros - Consolidado



Principais Indicadores "SOCIETÁRIO (IFRS)"						
R\$ MM	2T18	2T17	Var.%	6M18	6M17	Var.%
Receita Líquida Ajustada	377,6	359,8	5,0%	723,5	731,9	(1,1%)
EBITDA (CVM 527)	293,9	262,4	12,0%	551,3	568,4	(3,0%)
Margem Ebitda Ajustada	77,8%	72,9%	4,9 p.p	76,2%	77,7%	(1,5 p.p)
Resultado Financeiro	(58,9)	(75,3)	(21,8%)	(121,0)	(169,1)	(28,4%)
Lucro Líquido consolidado	176,5	130,6	35,2%	313,9	295,8	6,1%
Minoritários Subsidiárias	91,9	78,3	17,3%	168,9	169,8	(0,5%)
Lucro Líquido Alupar	84,6	52,3	61,9%	145,0	126,0	15,0%
Lucro Líquido por UNIT (R\$)*	0,29	0,18	61,9%	0,49	0,43	15,0%
Dívida Líquida**	2.744,2	2.710,0	1,3%	2.744,2	2.710,0	1,3%
Dív. Líquida / Ebitda***	2,3	2,6		2,5	2,4	

Principais Indicadores "REGULATÓRIO"						
R\$ MM	2T18	2T17	Var.%	6M18	6M17	Var.%
Receita Líquida	414,6	424,8	(2,4%)	803,3	857,2	(6,3%)
EBITDA (CVM 527)	332,2	326,8	1,6%	630,8	692,7	(8,9%)
Margem Ebitda	80,1%	76,9%	3,2 p.p	78,5%	80,8%	(2,3 p.p)
Resultado Financeiro	(58,9)	(75,3)	(21,7%)	(121,1)	(169,1)	(28,4%)
Lucro Líquido consolidado	192,3	160,7	19,7%	346,7	358,3	(3,2%)
Minoritários Subsidiárias	99,8	98,8	1,0%	186,8	204,0	(8,4%)
Lucro Líquido Alupar	92,5	61,9	49,4%	159,9	154,3	3,6%
Lucro Líquido por UNIT (R\$)*	0,32	0,21	49,4%	0,55	0,53	3,6%
Dívida Líquida**	2.744,2	2.710,0	1,3%	2.744,2	2.710,0	1,3%
Dív. Líquida / Ebitda***	2,1	2,1		2,2	2,0	

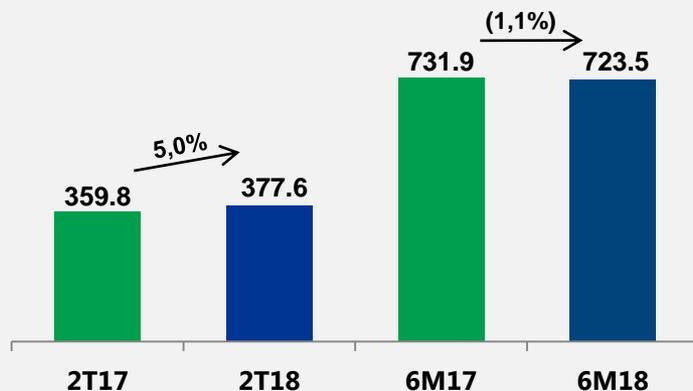
*Lucro Líquido / Units Equivalentes (293.037.090)

** Considera TVM do Ativo Não Circulante

***Ebitda Anualizado.

Informações Societárias

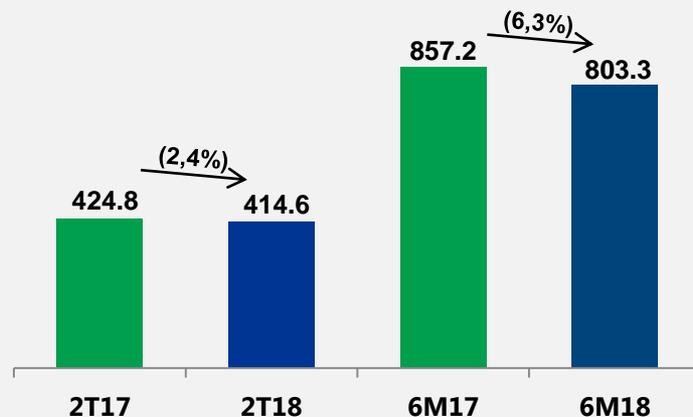
Receita Líquida Ajustada (R\$ milhões)



- (+) R\$ 14,0 mm - Receita de Suprimento de Energia
 - (+) R\$ 16,7 mm no faturamento combinado das geradoras:
 - (+) R\$ 7,4 mm PCH Morro Azul;
 - (+) R\$ 10,7 mm na UHE Ferreira Gomes.
 - (-) R\$ 12,4 mm no faturamento da comercializadora;
 - (-) R\$ 9,7 mm nas eliminações *intercompany*.
- (+) R\$ 2,3 mm - Receita de Transmissão de Energia
 - (+) R\$ 2,4 mm nas transmissoras EATE e ENTE - serviços de limpeza das faixas de servidão efetuados no 2T18 e em 2017 realizados no 1T17.

Informações Regulatórias

Receita Líquida (R\$ milhões)



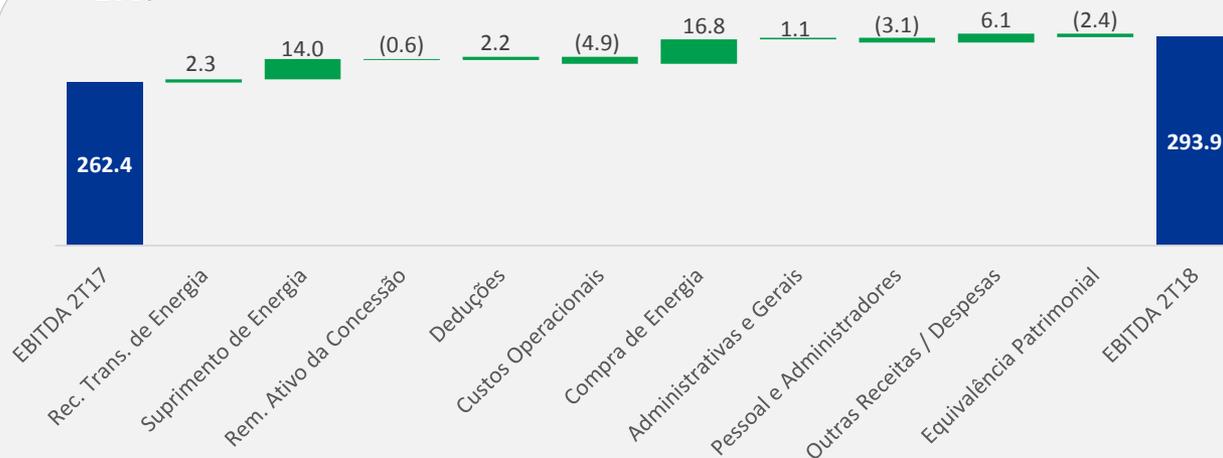
- (+) R\$ 14,0 mm - Receita de Suprimento de Energia
- (-) R\$ 26,5 mm na Receita de Transmissão de Energia
 - (-) R\$ 27,2 mm nas transmissoras EATE e ETEP: queda de 50% da RAP, *pro rata temporis* - aniversário de 15 anos da entrada em operação;
 - (-) R\$ 8,1 mm na transmissora ECTE: queda de 50% da RAP – aniversário de 15 anos da entrada em operação;
 - (+) R\$ 6,3 mm na transmissora ETVG – no 2T17 houve registro de (R\$ 4,1) mm – reversão de receita extraordinária que foi contabilizada no 1T17;
 - (+) R\$ 2,5 mm nas demais transmissoras – reajuste dos contratos de concessão (Resolução Homologatória nº 2.258 de 27/06/2017):
 - Contratos em IPCA: (+) 3,60% / Contratos em IGP-M: (+) 1,57%

Destaques Financeiros Consolidados - EBITDA



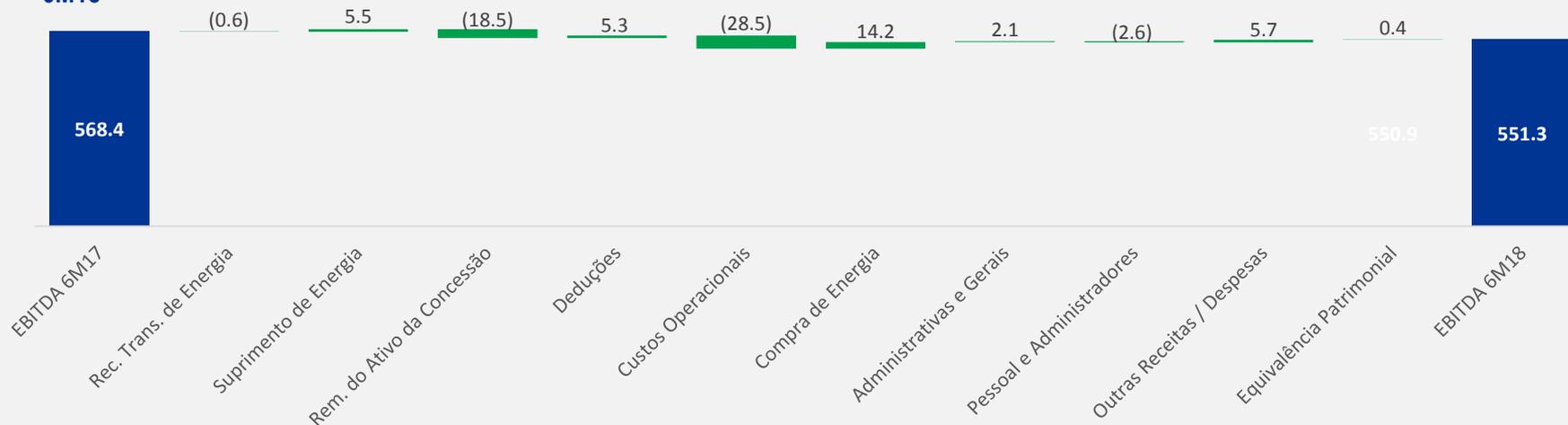
Informações Societárias

2T18



- ✓ **(+) R\$ 17,9 mm na Receita Líquida Ajustada:**
 - (+) R\$ 14,0 mm Receita Suprimento de Energia;
 - (+) R\$ 2,3 mm Receita Trans. de Energia.
- ✓ **(+) R\$ 4,9 mm nos Custos Operacionais:**
 - (+) R\$ 1,6 mm na UHE F. Gomes - CFURH;
 - (+) R\$ 2,4 mm nas transmissoras EATE e ENTE;
 - (+) R\$ 1,3 milhão na PCH Morro Azul.
- ✓ **(-) R\$ 16,8 mm na Compra de Energia:**
 - (-) R\$ 9,3 mm na UHE FRC;
 - (-) R\$ 15,7 mm nas PCHs Queluz e Lavrinhas;
 - (+) R\$ 16,1 mm na UHE F. Gomes.
- ✓ **(-) R\$ 6,1 mm nas Outras Receitas / Despesas:**
 - (+) R\$ 6,1 mm na conta "Outras Receitas", decorrente da mais valia, em razão da compra de 3,77%, em set/17, da UHE FRC.

6M18



Destaques Financeiros Consolidados - EBITDA



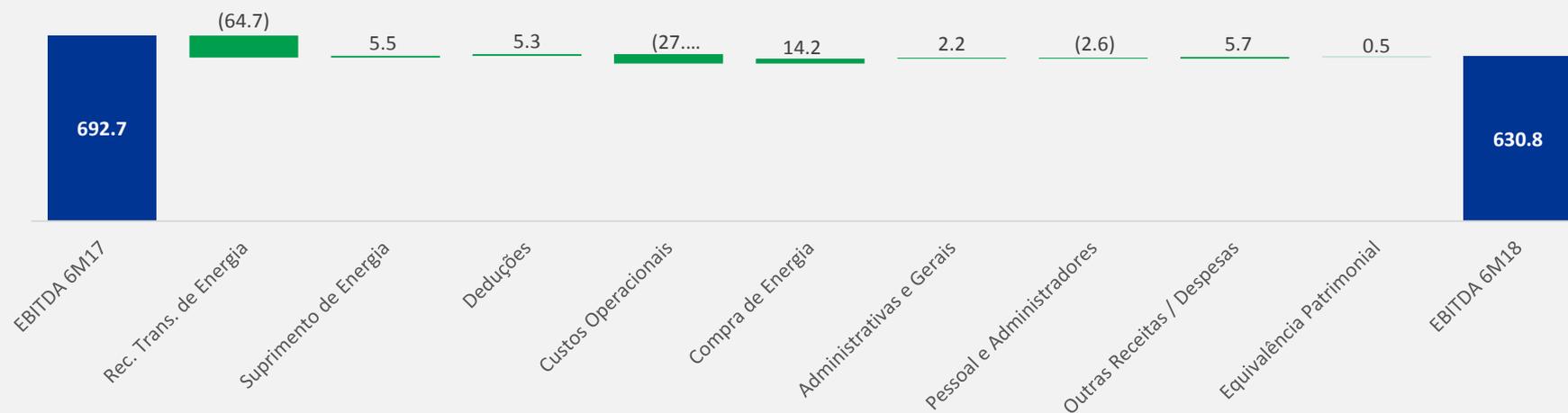
Informações Regulatórias

2T18



- ✓ **(-) R\$ 10,3 mm na Receita Líquida Ajustada:**
 - (+) R\$ 14,0 mm Receita Suprimento de Energia;
 - (-) R\$ 26,5 mm Receita Trans. de Energia.
- ✓ **(+) R\$ 4,8 mm nos Custos Operacionais:**
 - (+) R\$ 1,6 mm na UHE F. Gomes - CFURH;
 - (+) R\$ 1,6 mm nas transmissoras EATE e ENTE;
 - (+) R\$ 1,3 milhão na PCH Morro Azul.
- ✓ **(-) R\$ 16,8 mm na Compra de Energia**
 - (-) R\$ 9,3 mm na UHE FRC;
 - (-) R\$ 15,7 mm nas PCHs Queluz e Lavrinhas;
 - (+) R\$ 16,1 mm na UHE F. Gomes.
- ✓ **(-) R\$ 6,1 mm nas Outras Receitas / Despesas**
 - (+) R\$ 6,1 mm na conta "Outras Receitas", decorrente da mais valia, em razão da compra de 3,77%, em set/17, da UHE FRC.

6M18

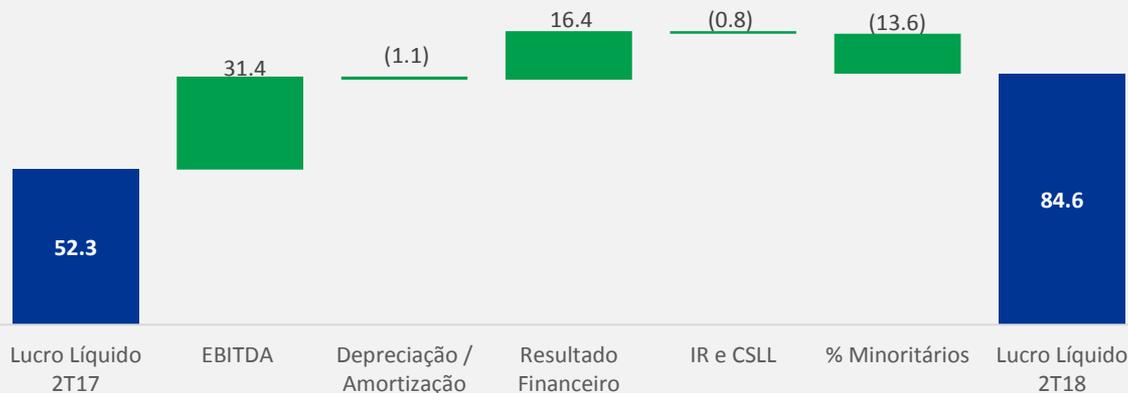


Destaques Financeiros Consolidados – Lucro Líquido



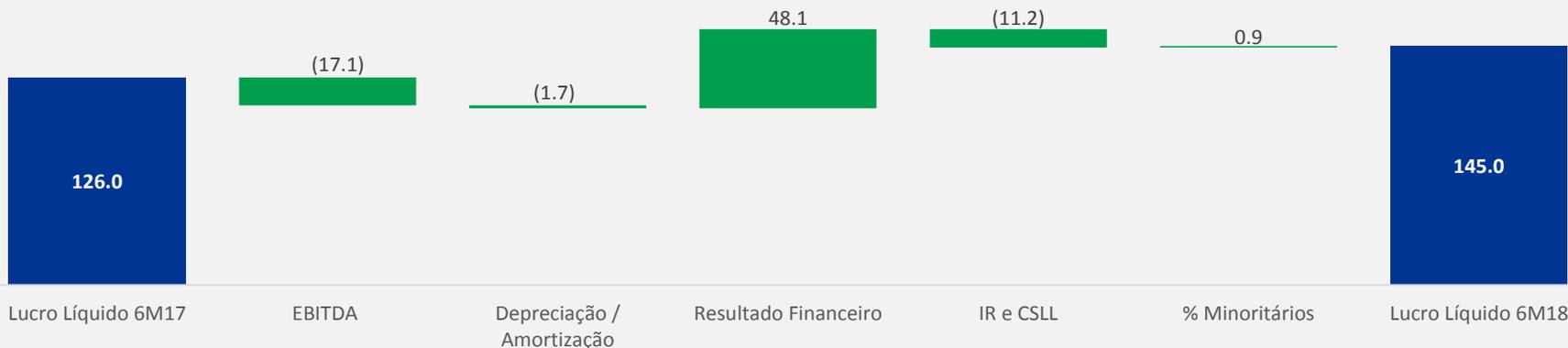
Informações Societárias

2T18



- ✓ (+) R\$ 31,4 mm no EBITDA
- ✓ (-) R\$ 16,4 mm no Resultado Financeiro:
 - (-) R\$ 25,8 mm nas Despesas Financeiras:
 - I. quitação da IV emissão de debêntures da Holding;
 - II. redução da TJLP (25% da dívida consolidada);
 - III. redução do CDI (30% da dívida consolidada).
 - (-) R\$ 9,4 mm nas Receitas Financeiras:
 - I. redução do CDI - impacto nas aplicações financeiras, principalmente na Alupar – Holding, redução de R\$ 4,5 mm.
- ✓ (+) R\$ 13,6 mm na % Minoritários
 - (+) R\$ 6,9 mm nas geradoras FRC, Queluz e Lavrinhas – aumento de R\$ 21,3 mm no lucro, pela estratégia de alocação de energia.

6M18



Destaques Financeiros Consolidados – Lucro Líquido



Informações Regulatórias

2T18

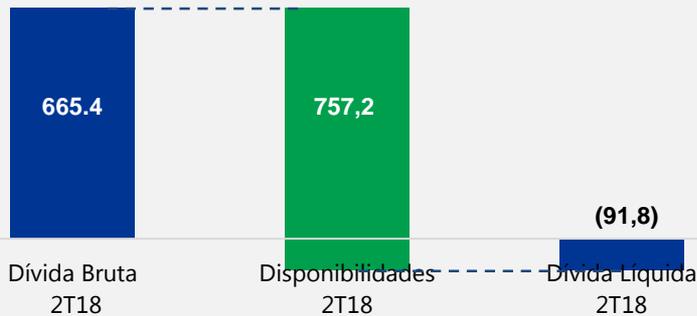


- ✓ (+) R\$ 5,3 mm no EBITDA
- ✓ (-) R\$ 16,4 mm no Resultado Financeiro:
 - (-) R\$ 25,8 mm nas Despesas Financeiras:
 - I. quitação da IV emissão de debêntures da Holding;
 - II. redução da TJLP (25% da dívida consolidada);
 - III. redução do CDI (30% da dívida consolidada).
 - (-) R\$ 9,4 mm nas Receitas Financeiras:
 - I. redução do CDI - impacto nas aplicações financeiras, principalmente na Alupar – Holding, redução de R\$ 4,5 mm.
- ✓ (-) R\$ 11,2 mm no IRPJ/ CSLL
 - (-) R\$ 6,5 mm nas transmissoras EATE, ETEP e ECTE (Queda nas RAPs)
 - (-) R\$ 2,9 mm na UHE F. Gomes – Não apresentou lucro tributável neste trimestre.

6M18



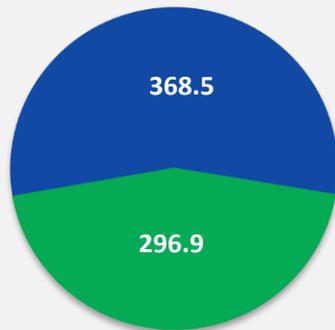
Dívida Total 2T18



Dívida Total 4T17

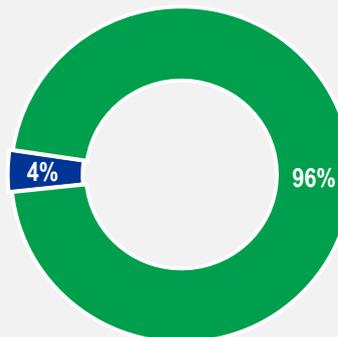


Composição da Dívida Total – 2T18 (Em milhões de R\$)



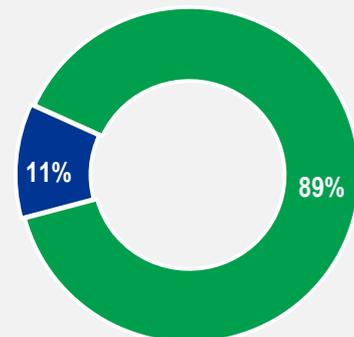
- Debêntures - 5ª Emissão
- Debêntures - 6ª Emissão

Perfil da Dívida – 2T18



- Curto Prazo
- Longo Prazo

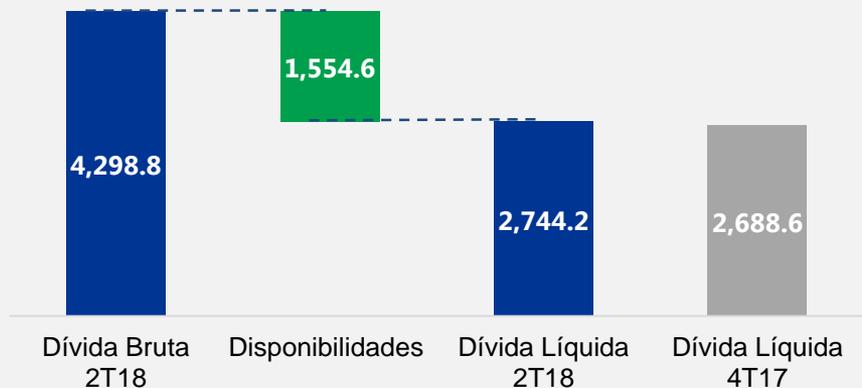
Perfil da Dívida – 4T17



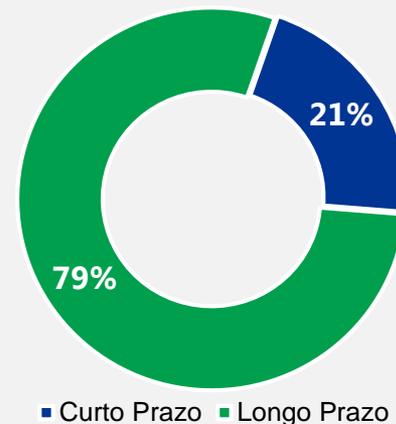
- Curto Prazo
- Longo Prazo



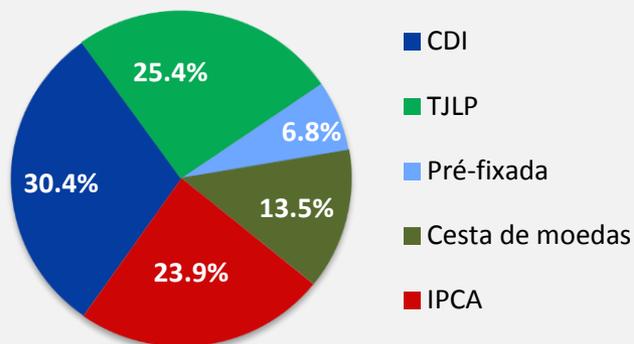
Dívida Total



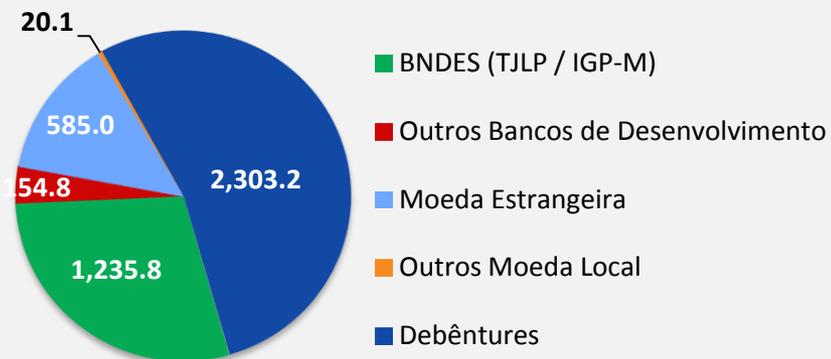
Perfil da Dívida (%)



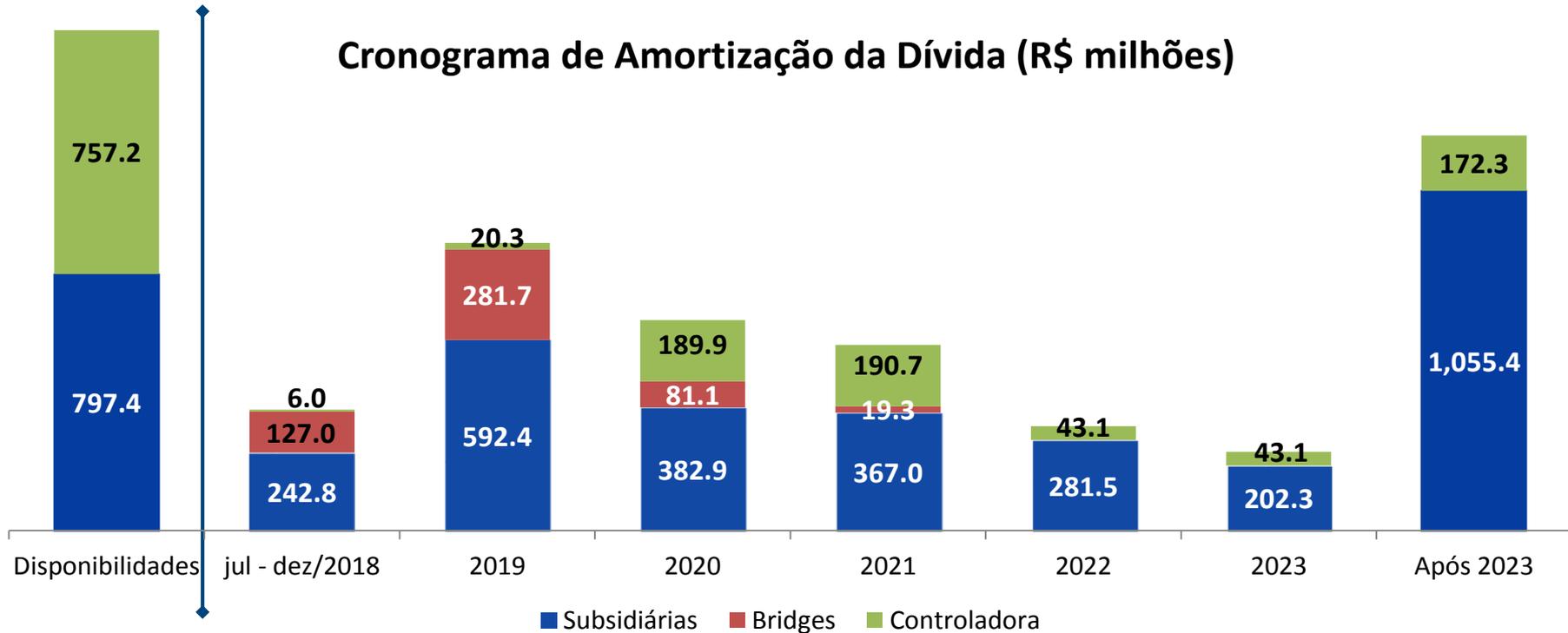
Composição Dívida Total por Indexador (%)



Composição da Dívida Total (Em milhões de R\$)



Cronograma de Amortização da Dívida (R\$ milhões)



BRIDGES (MM)	2018	2019	2020	2021
La Virgen / Alupar Inversiones		R\$ 23,1	R\$ 81,0	
TCE (Colômbia)	R\$ 0,1	R\$ 0,5	R\$ 0,1	R\$ 19,3
Verde 8	R\$ 106,9			
ETVG	R\$ 20,1			
ETAP		R\$ 154,9		
ETC		R\$ 103,2		
TOTAL	R\$ 127,0	R\$ 281,7	R\$ 81,1	R\$ 19,3

Fitch Ratings

- ✓ Corporativo (escala nacional) **AAA**
- ✓ Escala Internacional **BB**

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 Agência 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

Kássia Orsi Amendola

Lucas Menezes

Tel.: (011) 4571-2400

ri@alupar.com.br