

Alupar



Apresentação de Resultados 1T19



1. Acontecimentos do Período
2. Acompanhamento Ativos em Implantação
3. Informações Financeiras



Eventos do Período – 1T19



- ✓ 09/01/2019 – Emissão Licença de Instalação da EDTE
- ✓ 14/01/2019 – Homologação do resultado do Leilão Eletrobrás nº 01/2018 em relação aos lotes K (TME) e O (AETE)
- ✓ 16/01/2019 – Emissão Licença Prévia ESTE
- ✓ 05/02/2019 - RNBI da ETES
- ✓ 13/02/2019 – Afirmação do Rating de Crédito AAA
- ✓ 16/02/2019 - Licença de Instalação ETB (Juazeiro III – Ourolândia II)
- ✓ 13/03/2019 – Emissão Licença de Operação da ETAP
- ✓ 14/03/2019 - Licença de Instalação ETB (Bom Jesus da Lapa II – Gentio do Ouro II)
- ✓ 13/03/2019 – Emissão Licença Prévia TSM (5 meses de antecipação)
- ✓ 20/03/2019 – Emissão da Licença de Instalação da TPE

Acontecimentos do Período 1T19

Distribuição Dividendos



➤ **Dividendos:** Em 29 de abril de 2019, foi aprovado em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária a distribuição de dividendos no montante de **R\$ 184.613.366,49** referente a 50,2% do lucro líquido do exercício de 2018, correspondente a **R\$ 0,21** por ação ordinária e preferencial de emissão da Companhia, equivalente a **R\$ 0,63** por Unit, sendo:

- **R\$ 52.746.676,14, equivalente a R\$ 0,06 por ação ou R\$ 0,18 por Unit, a título de dividendos intercalares:**

Ex - dividendo a partir de 7 de dezembro de 2018;

Pagamento em 19 de dezembro de 2018.

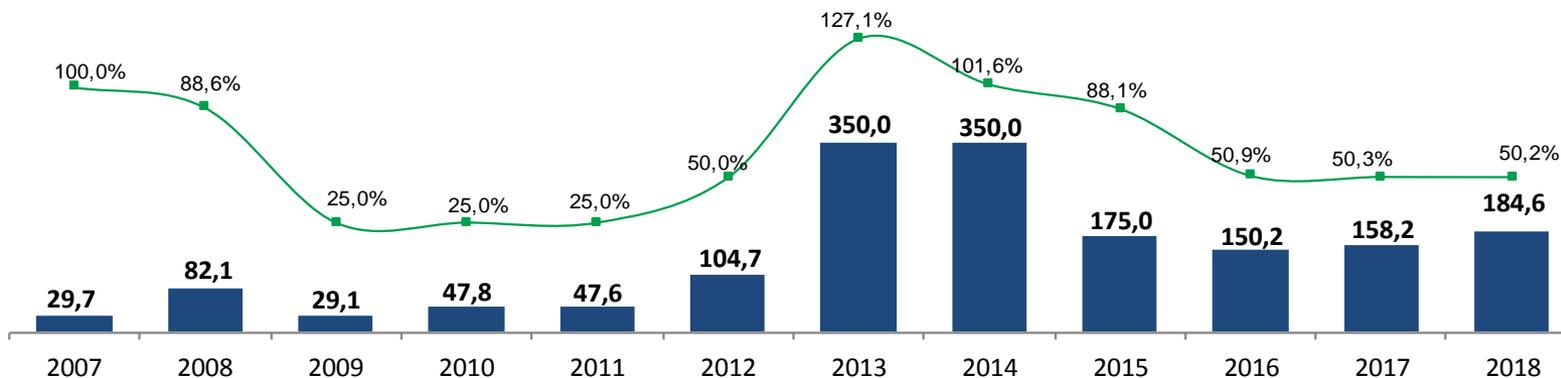
- **R\$ 131.866.690,35, equivalente a R\$ 0,15 por ação ou R\$ 0,45 por Unit, a título de dividendos:**

Ex - dividendo a partir de 30 de abril de 2019;

Pagamento até 31 de dezembro de 2019.

- Em decorrência da adoção do CPC 47 (IFRS 15), vigente a partir de 1º de janeiro de 2018, a Companhia auferiu no lucro do exercício de 2018, um ajuste positivo no montante de R\$ 64,3 milhões. Tendo em vista a atual capacidade de caixa da Companhia, a administração recomendou a inclusão de 50% deste montante para fins de distribuição dos dividendos mínimo obrigatório. Para os próximos exercícios a administração da Companhia reavaliará os procedimentos adotados.

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





Acompanhamento dos Ativos em Implantação



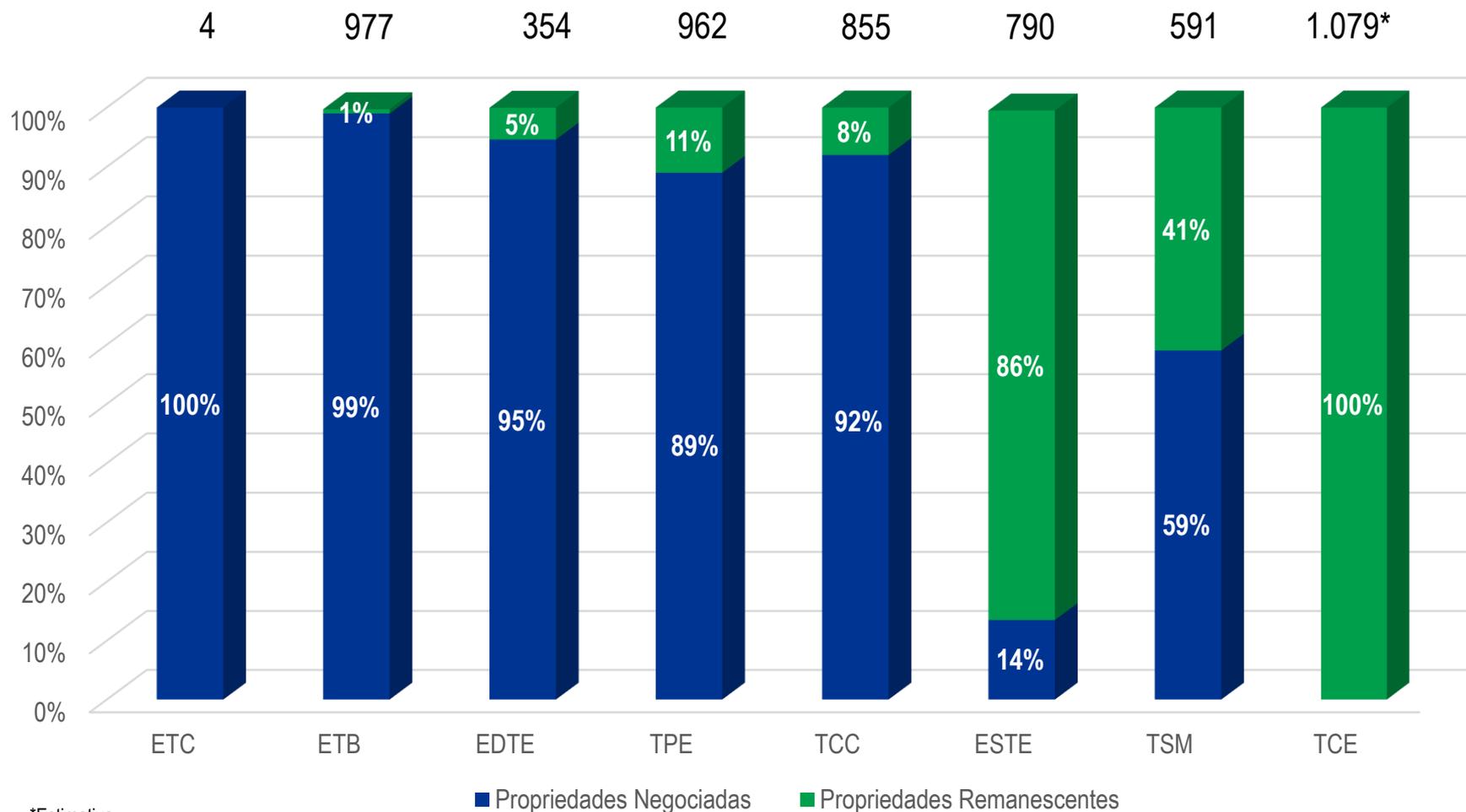
Projeto	Data Contrato de Concessão	Estado	Região Incentivada	Capex (MM)	RAP Contratada (MM)	Entrada Operação (Edital)	Estudos Ambientais	Enquadramento REIDI		Projeto Prioritário
								MME	RFB	
							IBAMA / IDEMA (RN) / IEMA (ES) / INEMA (BA)			
1 - ETAP (Lote I)	02/09/16	RN	SUDENE Emitida - Ago/16	R\$ 284,9*	R\$ 13,1**	Dez/16	LO IDEMA: 13/73/19 - Subestação LS IDEMA: 01/12/17 - LT	Aprovado 21/03/2017	Aprovado 27/07/2017	Aprovado 30/03/17
2 - ETC (Lote T)	02/09/16	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
3 - TPE (Lote 2)	10/02/17	MG/BA	SUDENE Emitida - Ago/18 Parcial	R\$ 1.269,0*	R\$ 228,0**	Fev/22	IBAMA LI - 20/03/2019	Aprovado 11/07/2017	Aprovado 04/10/2017	Aprovado 13/10/17
4 - TCC (Lote 6)	10/02/17	MG/ES	-	R\$ 698,8*	R\$ 155,0**	Fev/22	IBAMA LP - 01/10/18	Aprovado 12/07/2017	Aprovado 06/11/2017	Aprovado 13/10/17
5 - ESTE (Lote 22)	10/02/17	MG/ES	-	R\$ 485,8*	R\$ 107,3**	Fev/22	IBAMA LP - 16/01/19	Aprovado 24/07/2017	Aprovado 29/09/2017	Aprovado 14/09/17
6 - TSM (Lote 19)	11/08/17	SP/RJ	-	R\$ 889,0*	R\$ 104,2**	Ago/22	IBAMA LP - 13/03/19	Aprovado 06/11/17	Aprovado 06/04/18	Aprovado 14/11/17
7 - ETB (Lote E)	27/09/16	BA	SUDENE Emitida - Nov/18	R\$ 720,5*	R\$ 134,8**	Jun/20	INEMA Trecho 1 - LI 14/03/19 Trecho 2 - LI 16/02/2019	Aprovado 21/02/2017	Aprovado 10/08/2017	Aprovado 06/12/2017
8 - EDTE (Lote M)	01/12/16	BA	SUDENE Emitida - Set/18	R\$ 368,0*	R\$ 66,1**	Dez/19	INEMA LI - 09/01/19	Aprovado 08/05/2017	Aprovado 10/08/2017	Aprovado 06/12/2017
9 - TCE	23/11/16	Risaralda/ Tolima/ Cundinamarca/ Caldas	-	US\$ 130,0	US\$ 22,5	Nov/21	ANLA Registrado - 05/04/2019	-	-	-

*Capex ANEEL (data base prevista nos respectivos leilões)

Alteração de Status dos projetos frente ao 4T18

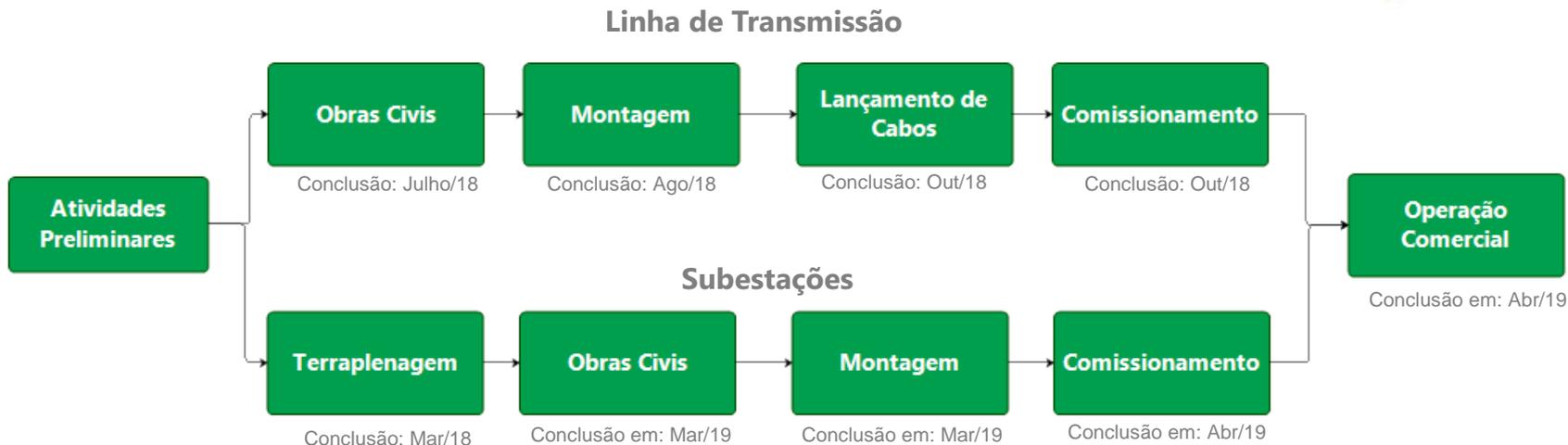
IDEMA: Instituto de Desenvolvimento Sustentável e Meio Ambiente do Rio Grande do Norte | IEMA: Instituto Estadual de Meio Ambiente e Recursos Hídricos | IBAMA: Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis | INEMA: Instituto Estadual de Meio Ambiente e Recursos Hídricos | LI: Licença de Instalação | LS: Licença Simplificada | LP: Licença Prévia | RAS: Relatório Ambiental Simplificado | EIA: Estudo de Impacto Ambiental | EMI: Estudo de Médio Impacto | ANLA: Autoridade Nacional de Licenças Ambientais.

Evolução Fundiário

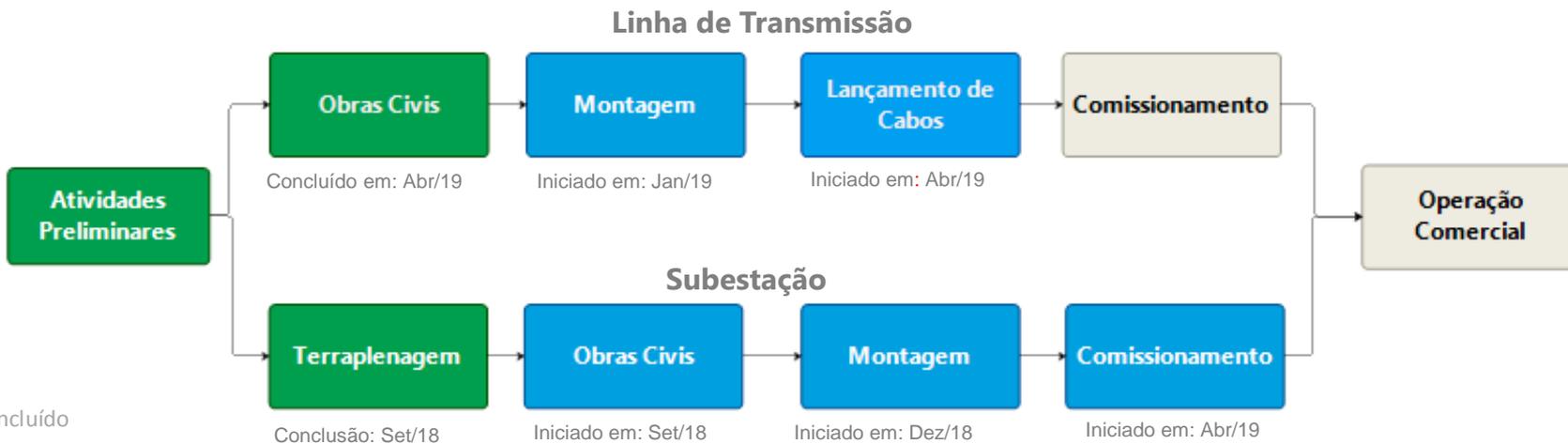


*Estimativa

ETAP

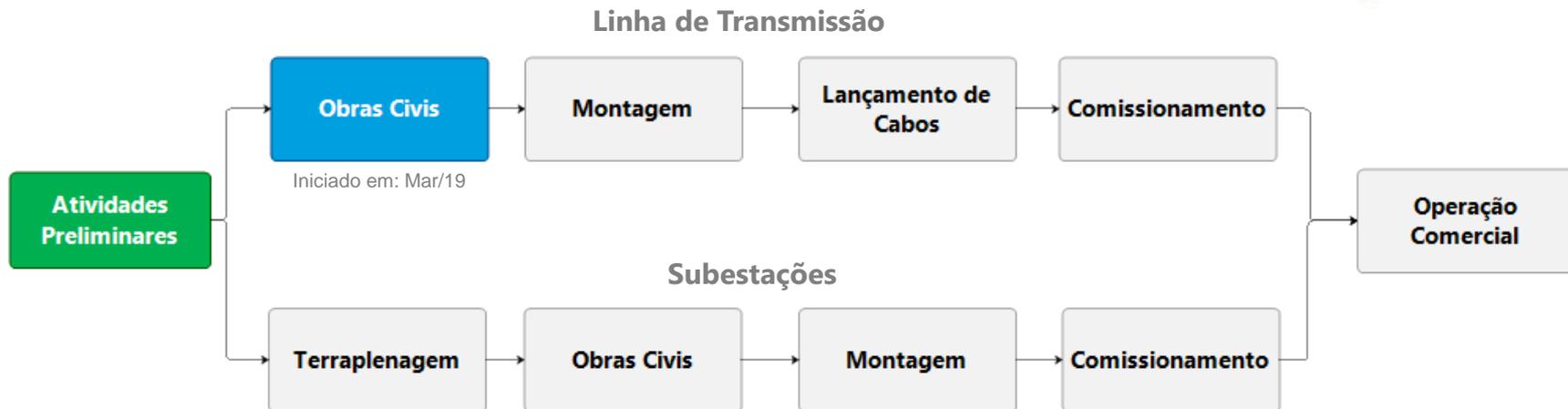


ETC

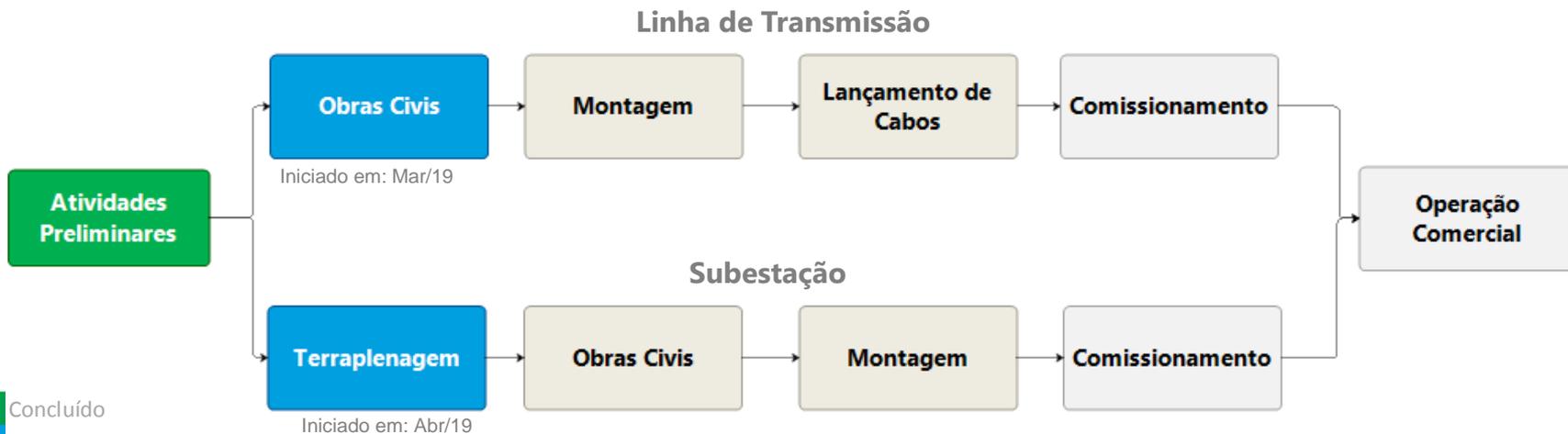


- Concluído
- Em andamento
- Próxima etapa

ETB

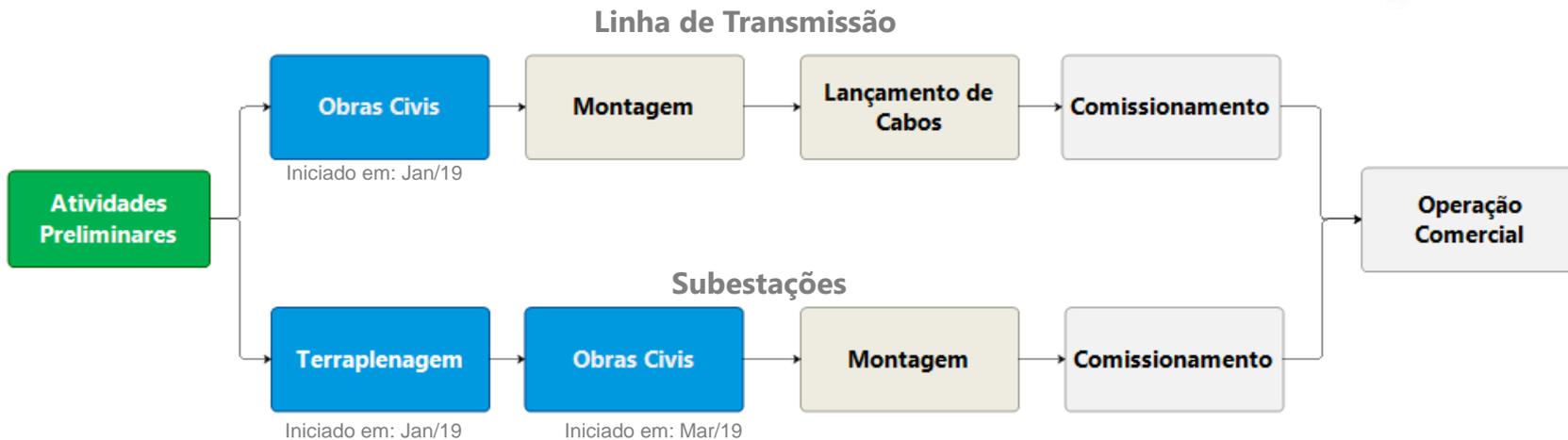


TPE



- Concluído
- Em andamento
- Próxima etapa

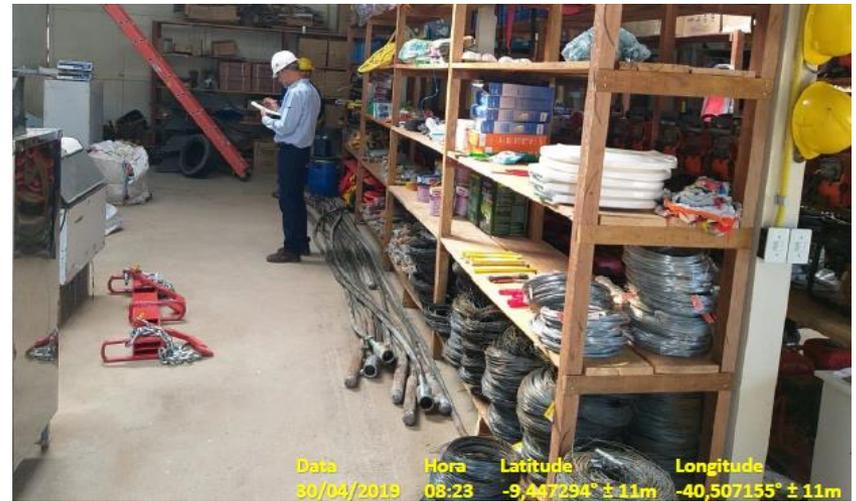
EDTE



- Concluído
- Em andamento
- Próxima etapa







TPE – Transmissora Paraíso de Energia







Destques Financeiros - Consolidado



Principais Indicadores "SOCIETÁRIO (IFRS)"			
R\$ MM	1T19	1T18	Var.%
Receita Líquida	1.145,8	365,5	213,5%
EBITDA (CVM 527)	834,8	258,3	223,3%
Margem EBITDA	72,9%	70,7%	2,2 p.p
Margem EBITDA Ajustada*	86,0%	74,6%	11,4 p.p
Resultado Financeiro	(57,8)	(62,2)	(7,0%)
Lucro Líquido consolidado	646,9	129,4	399,9%
Minoritários Subsidiárias	246,4	70,5	249,6%
Lucro Líquido Alupar	400,5	58,9	-
Lucro Líquido por UNIT (R\$)**	1,37	0,20	-
Dívida Líquida***	2.873,8	2.700,7	6,4%
Dív. Líquida / Ebitda****	0,9	2,6	

Principais Indicadores "REGULATÓRIO"			
R\$ MM	1T19	1T18	Var.%
Receita Líquida	464,1	388,7	19,4%
EBITDA (CVM 527)	286,4	298,7	(4,1%)
Margem EBITDA	61,7%	76,8%	(15,1 p.p)
Resultado Financeiro	(57,8)	(62,2)	(7,0%)
Lucro Líquido consolidado	162,0	154,4	4,9%
Minoritários Subsidiárias	92,5	87,0	6,3%
Lucro Líquido Alupar	69,4	67,3	3,1%
Lucro Líquido por UNIT (R\$)**	0,24	0,23	3,1%
Dívida Líquida***	2.873,8	2.700,7	6,4%
Dív. Líquida / Ebitda****	2,5	2,3	

*Subtraído da Receita Líquida o Capex realizado (Custo de Infraestrutura)

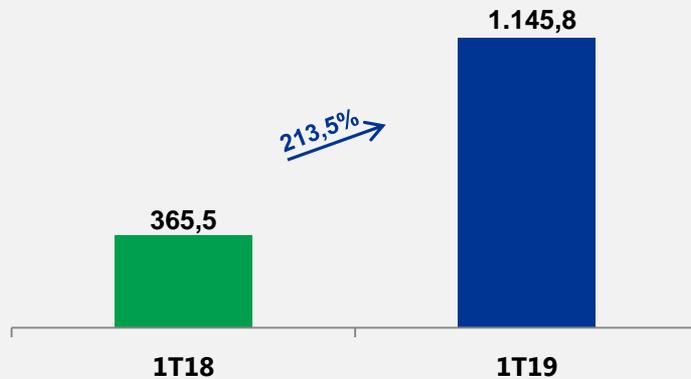
**Lucro Líquido / Units Equivalentes (293.037.090)

*** Considera TVM do Ativo Não Circulante

****Ebitda Anualizado.

Informações Societárias

Receita Líquida (R\$ milhões)



(+) R\$ 731,1 mm na Receita do segmento de Transmissão de Energia:

(+) R\$ 671,9 mm - Receita de Infraestrutura:

(+) R\$ 160,5 mm - investimentos realizados nas transmissoras em implantação no Brasil (EDTE, ETAP, ETC, TPE, TCC, ESTE e TSM);

(+) R\$ 511,4 mm - aplicação do CPC 47 (IFRS 15) - Receita Contrato com Clientes, vigente a partir de 1º de janeiro de 2018.

(+) R\$ 109,4 mm - Receita de Suprimento de Energia:

(+) R\$ 56,8 mm no faturamento combinado das geradoras:

(+) R\$ 8,4 mm na PCH Verde 8 – Início de operação comercial;

(+) R\$ 18,1 mm nas PCHs Queluz e Lavrinhas – estratégia de hedge para mitigar o GSF;

(+) R\$ 20,7 mm na UHE Ferreira Gomes – venda adicional de energia (54,4 MW).

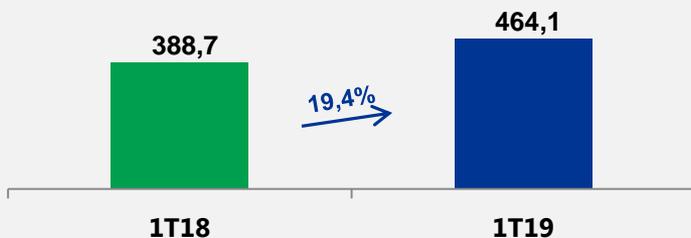
(+) R\$ 9,0 mm nas UHEs FRC e Ijuí – ajuste do MRE superior a 1 (energia secundária)

(+) R\$ 89,6 mm no faturamento da comercializadora;

(+) R\$ 37,0 mm nas eliminações intercompany.

Informações Regulatórias

Receita Líquida (R\$ milhões)



(-) R\$ 30,3 mm na Receita do segmento de Transmissão de Energia:

(-) R\$ 32,7 mm na receita das transmissoras EATE e ETEP - queda de 50% da RAP, para o ciclo 2018/2019, em função do aniversário de 15 anos da entrada em operação das transmissoras: EATE (mar/2018) / ETEP (ago/2017).

(+) R\$ 2,4 mm na receita das demais transmissoras, impactadas pelo reajuste dos contratos de concessão, conforme Resolução Homologatória nº 2.408 de 26 de junho de 2018: contratos em IPCA: (+) 2,85% / Contratos em IGP-M: (+) 4,27%.

(+) R\$ 109,4 mm - Receita de Suprimento de Energia:

(+) R\$ 56,8 mm no faturamento combinado das geradoras;

(+) R\$ 89,6 mm no faturamento da comercializadora;

(+) R\$ 37,0 mm nas eliminações intercompany.

Destques Financeiros Consolidados - EBITDA



Informações Societárias



(+) R\$ 731,1 mm na Receita do segmento de Transmissão de Energia:

(+) R\$ 671,9 mm - Receita de Infraestrutura:

(+) R\$ 160,5 mm - investimentos realizados nas transmissoras em implantação no Brasil (EDTE, ETAP, ETC, TPE, TCC, ESTE e TSM);

(+) R\$ 511,4 mm - aplicação do CPC 47 (IFRS 15) - Receita Contrato com Clientes, vigente a partir de 1º de janeiro de 2018.

(+) R\$ 109,4 mm - Receita de Suprimento de Energia;

(-) R\$ 18,3 mm nos Custos Operacionais:

(-) R\$ 23,1 milhões nas PCHs Queluz e Lavrinhas – provisão de R\$ 23,0 mm registrada no 1T18, referente a exposição negativa (retroativa) frente ao GSF.

(+) R\$ 155,3 mm nos Custos de Infraestrutura:

(+) R\$ 160,5 mm - investimentos realizados nas transmissoras em implantação no Brasil (EDTE, ETAP, ETC, TPE, TCC, ESTE e TSM);

(+) R\$ 106,9 mm na Energia Comprada para Revenda:

(+) R\$ 71,0 mm no faturamento combinado das geradoras;

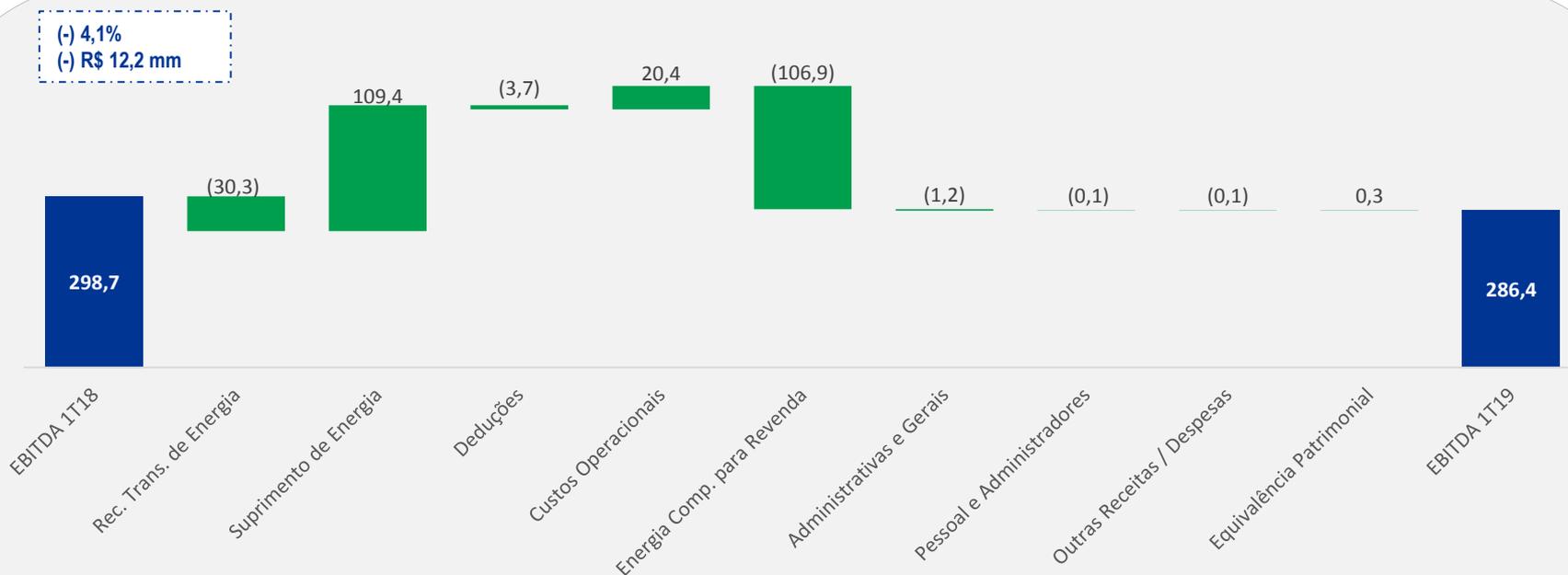
(+) R\$ 73,0 mm no faturamento da comercializadora;

(+) R\$ 37,0 mm nas eliminações intercompany.

(+) R\$ 41,6 mm na Equivalência Patrimonial:

(+) R\$ 47,2 milhões na transmissora ETB – lucro líquido de R\$ 94,9 mm neste trimestre, decorrente dos investimentos de R\$ 25,6 milhões realizados e da aplicação do CPC 47 (IFRS 15) - Receita Contrato com Clientes.

Informações Regulatórias



(-) R\$ 30,3 mm na Receita do segmento de Transmissão de Energia:

(-) R\$ 32,7 mm na receita das transmissoras EATE e ETEP - queda de 50% da RAP, para o ciclo 2018/2019;

(+) R\$ 2,4 mm na receita das demais transmissoras - reajuste dos contratos de concessão, conforme Resolução Homologatória nº 2.408 de 26 de junho de 2018: contratos em IPCA: (+) 2,85% / Contratos em IGP-M: (+) 4,27%;

(+) R\$ 109,4 mm - Receita de Suprimento de Energia;

(-) R\$ 20,4 mm nos Custos Operacionais:

(-) de R\$ 23,1 milhões nas PCHs Queluz e Lavrinhas – provisão registrada no 1T18, referente a exposição negativa (retroativa) frente ao GSF de R\$ 23,0 mm

(+) R\$ 106,9 mm na Energia Comprada para Revenda:

(+) R\$ 71,0 mm no faturamento combinado das geradoras;

(+) R\$ 73,0 mm no faturamento da comercializadora;

(+) R\$ 37,0 mm nas eliminações intercompany.

Destaques Financeiros Consolidados – Lucro Líquido



Informações Societárias



(+) R\$ 576,6 mm no EBITDA;

(+) R\$ 61,2 mm no IRPJ/CSLL:

(+) R\$ 77,5 mm no IRPJ/CSLL diferido das transmissoras, basicamente pela aplicação do CPC 47 (IFRS 15) - Receita Contrato com Clientes, vigente a partir de 1º de janeiro de 2018, o qual gerou um aumento no saldo a receber dos ativos da concessão, que por sua vez resultou no reconhecimento dos impostos diferidos incidentes sobre este incremento;

(-) R\$ 3,0 mm no IRPJ/CSLL da PCH Verde 8 – Constituição do IRPJ/CSLL Diferidos;

(-) R\$ 6,0 mm no IRPJ/CSLL da UHE F. Gomes – Constituição do IRPJ/CSLL Diferidos;

(+) R\$ 175,9 mm na % Minoritários:

(+) R\$ 163,9 mm nas transmissoras pelo incremento do resultado, em virtude da adoção do CPC 047 (IFRS 15);

Informações Regulatórias



(-) R\$ 12,2 mm no EBITDA

(-) R\$ 17,9 mm no IRPJ/CSLL:

(-) R\$ 8,8 mm no IRPJ/CSLL da transmissora EATE – redução de resultado pela queda de 50% da RAP;

(-) R\$ 3,0 mm no IRPJ/CSLL da PCH Verde 8 – Constituição do IRPJ/CSLL Diferidos;

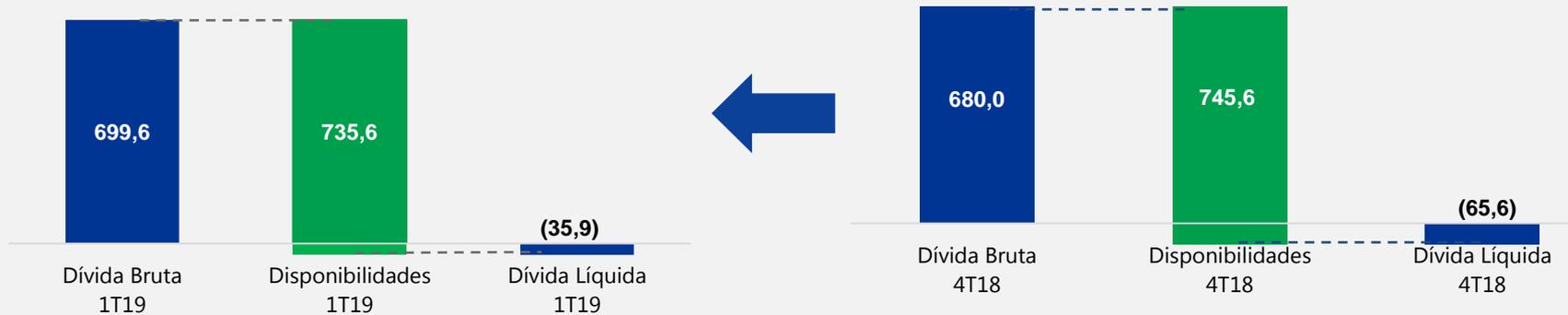
(-) R\$ 6,0 mm no IRPJ/CSLL da UHE F. Gomes – Constituição do IRPJ/CSLL Diferidos;

(-) R\$ 5,5 mm na % Minoritários:

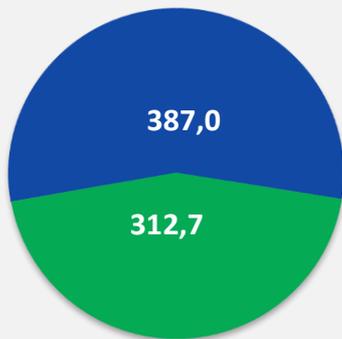
(-) R\$ 5,8 mm na transmissora EATE e ETEP - redução do resultado, decorrente do degrau de 50% da RAP para o ciclo 2018/2019, devido ao aniversário de 15 anos da entrada em operação.

Dívida Total 1T19

Dívida Total 4T18

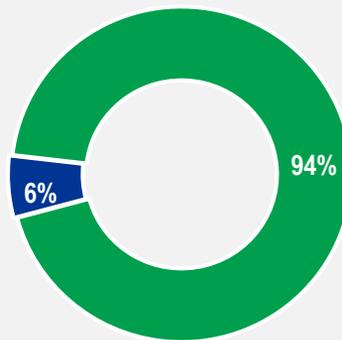


Composição da Dívida Total – 1T19 (Em milhões de R\$)



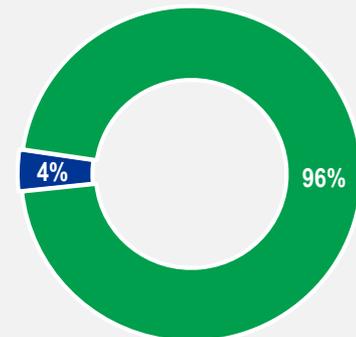
■ Debêntures - 5ª Emissão
■ Debêntures - 6ª Emissão

Perfil da Dívida – 1T19



■ Curto Prazo ■ Longo Prazo

Perfil da Dívida – 4T18

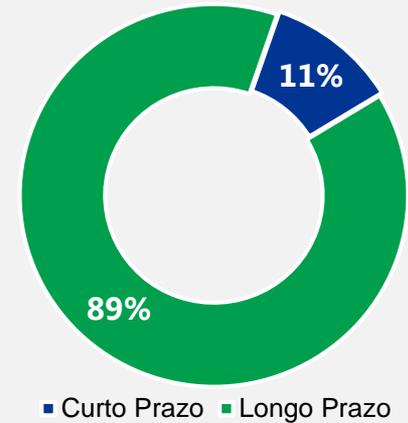


■ Curto Prazo ■ Longo Prazo

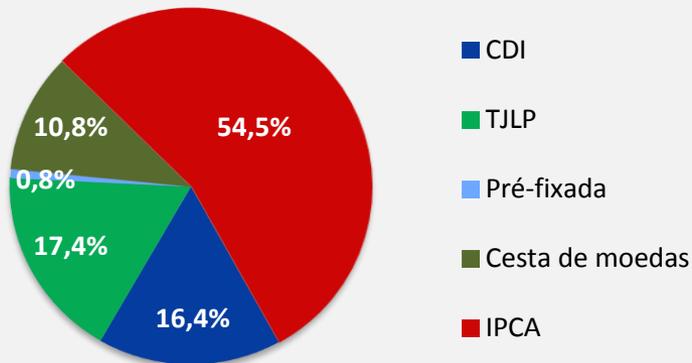
Dívida Total



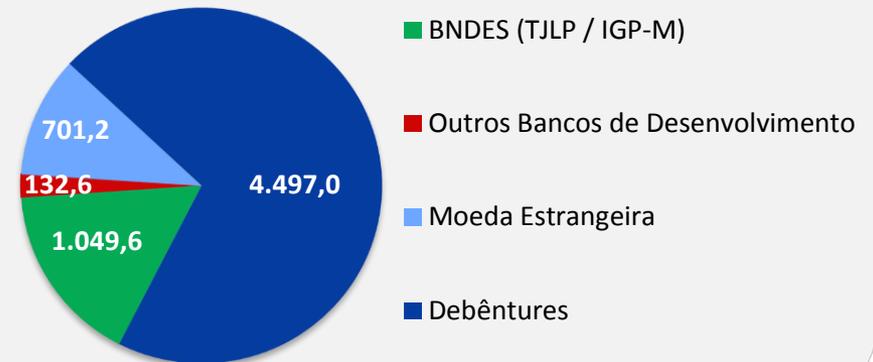
Perfil da Dívida (%)



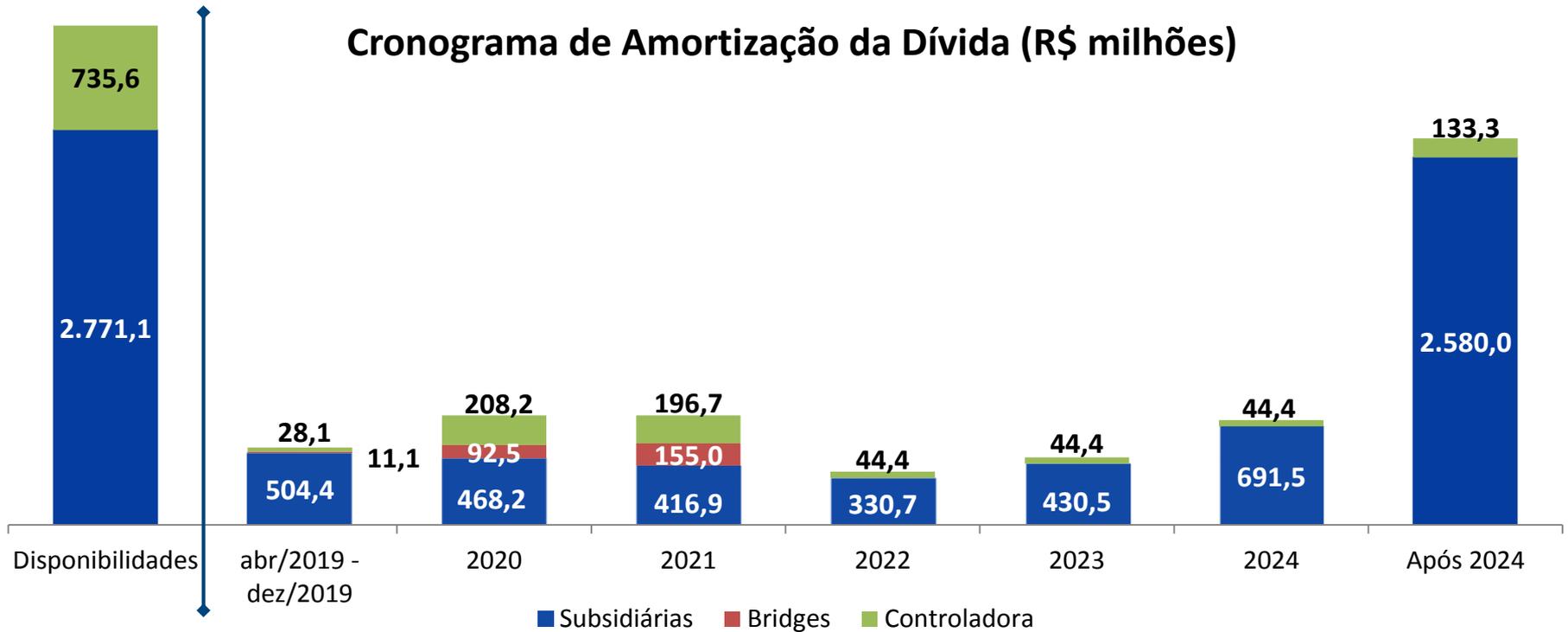
Composição Dívida Total por Indexador (%)



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



Cronograma de Amortização da Dívida (R\$ milhões)



BRIDGES (MM)	abr/2019 - dez/2019	2020	2021
La Virgen / Alupar Inversiones	R\$ 10,0	R\$ 92,0	R\$ 116,2
TCE (Colômbia)	R\$ 1,2	R\$ 0,5	R\$ 38,8
TOTAL	R\$ 11,1	R\$ 92,5	R\$ 155,0

Fitch Ratings

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

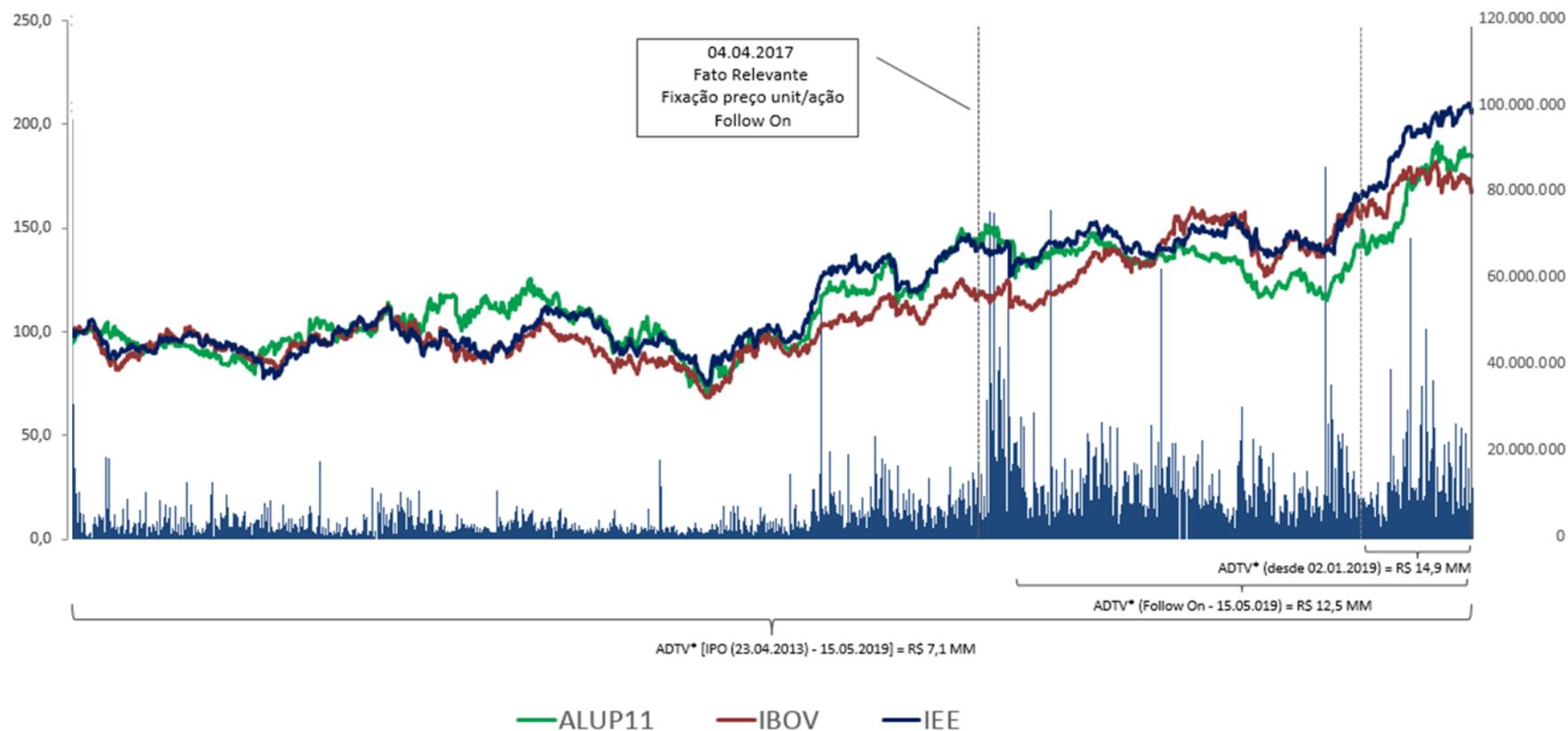
Valorização YTD*

ALUP11: 25,16%

IBOV: 4,25%

IEE: 17,33%

Performance ALUP11 vs. Volume (Base 100)



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