

Alupar

Resultados 3T20

Agenda



Acontecimentos no 3T20



Projetos em implantação



Resultados Financeiros 3T20

Em operação em 2020

Entrada em Operação Comercial: 15.09.2020



Características do Reforço

- Capex a ser Unitizado (base: set/20): **R\$ 23,5 MM**
- RAP Ciclo 2020-2021: **R\$ 3,1 MM**
- RAP/Capex: **13,2%**

Resolução Autorizativa nº 7.545/2019: 22.01.2019

**SE Verona - Instalação do segundo banco de transformador 230/138/13,8 kV
Potência 150 MVA**

Estrutura
de Capital:
100% Alupar

Indexador:
IPCA



O objetivo deste sistema é reforçar o suprimento de energia elétrica na região noroeste do estado do Espírito Santo e oferecer maior confiabilidade nas operações do SIN.

Em operação em 2020



Entrada em Operação Comercial: 03.10.2020

Antecipação de 4 meses

Características do Reforço

- Capex a ser Unitizado: **R\$ 15,0 MM**
- RAP Ciclo 2020-2021: **R\$ 2,0 MM**
- RAP/Capex: **13,3%**

Resolução Autorizativa nº 7.605/2019: 05.02.2019

SE Gaspar 2 - Instalação do 4º Autotransformador 230/138 kV - 150 MVA e conexões

Estrutura
de Capital:
50,02% Alupar

Indexador:
IPCA



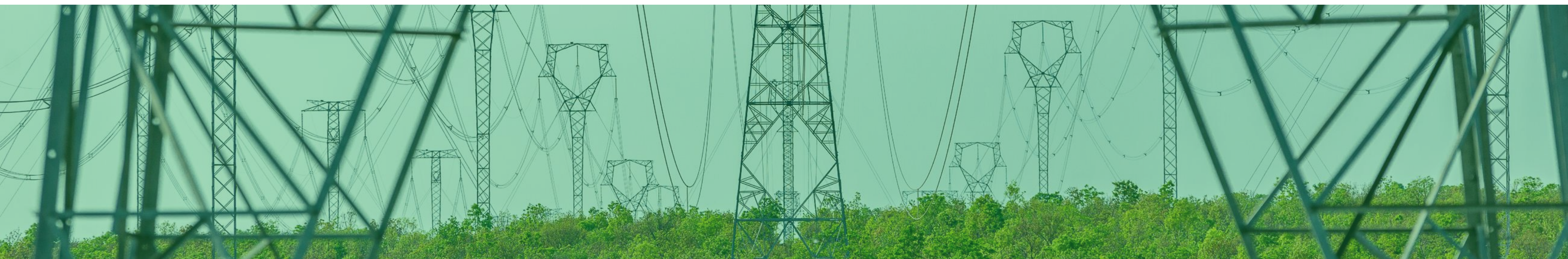
Atender à expansão do suprimento de energia elétrica à região do Vale do Itajaí.

Em operação em 2020



Entrada em Operação Comercial LT Juazeiro III – Ourolândia II 24.07.2020

Entrada em Operação Comercial LT Bom Jesus da Lapa II – Gentio do Ouro II 16.10.2020



Características do Empreendimento

Capex Aneel (base: out/20): **R\$ 864,6 MM**

Capex a ser Unitizado: **R\$ 755,7* MM**

RAP Ciclo 2020-2021: **R\$ 143,8 MM**

LT Juazeiro III – Ourolândia II: **R\$ 55,9 MM**

LT Bom Jesus da Lapa II – Gentio do Ouro II: **R\$ 87,9 MM**

RAP/Capex: **19%**

*Valor não contempla o montante de R\$ 72,8 MM referente as despesas financeiras capitalizadas

Estrutura de Capital:
51% Alupar

Início da Concessão:
2016

Início Operação Aneel:
2020

Final da Concessão:
2046

LT 500 kV Juazeiro III - Ourolândia II – 186 km

Projeto do Leilão 13/2015 - 1ª Etapa (13.04.2016)

● Set 16	● Nov 17	● Ago 18	● Fev 19	● Fev 19	● Jul 20
Assinatura contrato de concessão	Aquisição Projeto	Licença Prévia	Licença de Instalação	Início Obras Civis	Início Operação Comercial

LT Bom Jesus da Lapa II – Gentio do Ouro II – 260 km

● Set 16	● Nov 17	● Ago 18	● Mar 19	● Mar 19	● Out 20
Assinatura contrato de concessão	Aquisição Projeto	Licença Prévia	Licença de Instalação	Início Obras Civis	Início Operação Comercial

Disponibilizada em 2020



Disponibilização das instalações de transmissão para o Sistema Interligado Nacional: 25.10.2020

Antecipação de 16 meses

Características do Empreendimento

Capex Aneel (base: Out/20): **R\$ 1.458,1 MM**

Capex a ser Unitizado: **R\$ 1.226,5* MM**

RAP Ciclo 2020-2021: **R\$ 243,4 MM**

RAP/Capex: **20%**

*Valor não contempla o montante de R\$ 139,5 MM referente as despesas financeiras capitalizadas

LT 500 kV Poções III - Padre Paraíso 2 – 334 km

LT 500 kV Padre Paraíso 2 - Governador Valadares 6 – 207 km

SE 500 kV Padre Paraíso 2 / SE 500/230 kV Governador Valadares 6 – Potência 1.200 MVA

Ampliação subestação 500 kV Poções III

Projeto do Leilão 13/2015 - 2ª Etapa (28.10.2016)

Estrutura de Capital:
51,0% Alupar

Início da Concessão:
2017

Início Operação Aneel:
2022

Final da Concessão:
2047

● **Fev 17**

● **Ago 18**

● **Mar 19**

● **Out 20**

**Principais
marcos
do projeto**

Assinatura
do Contrato
de Concessão

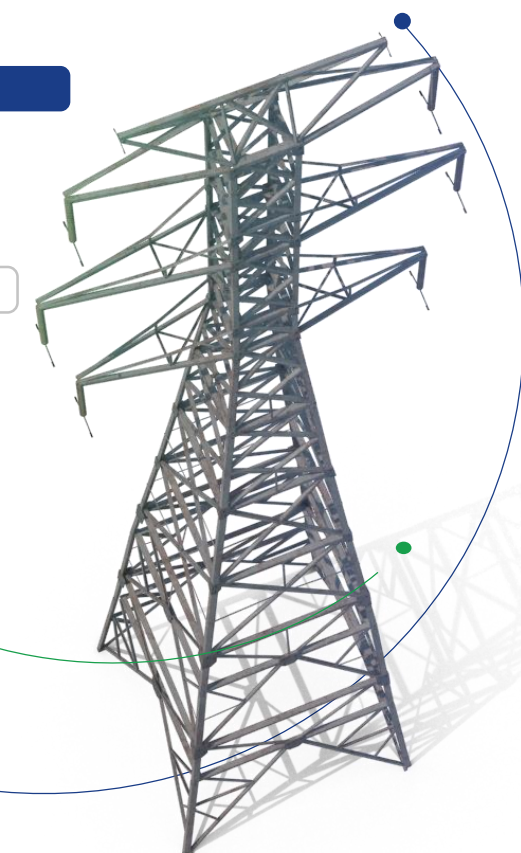
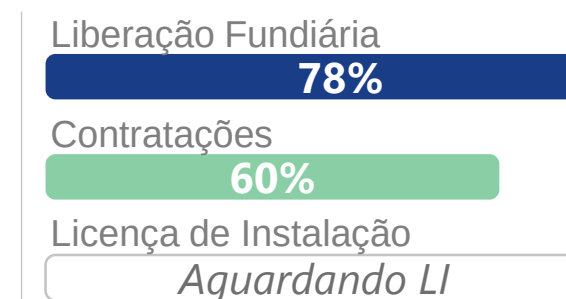
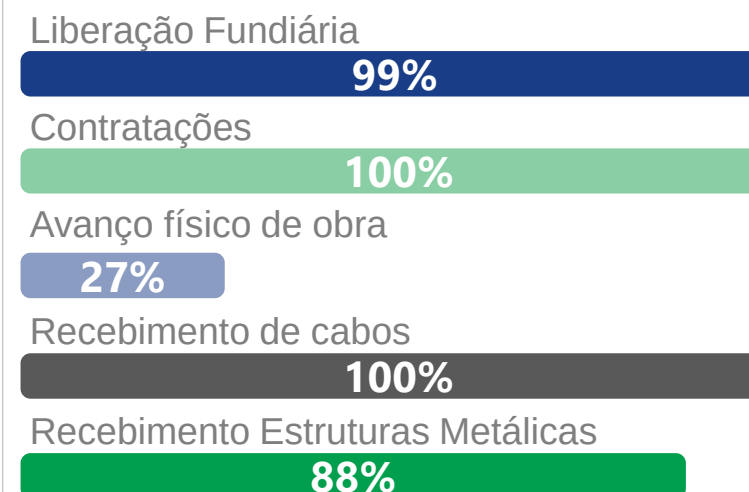
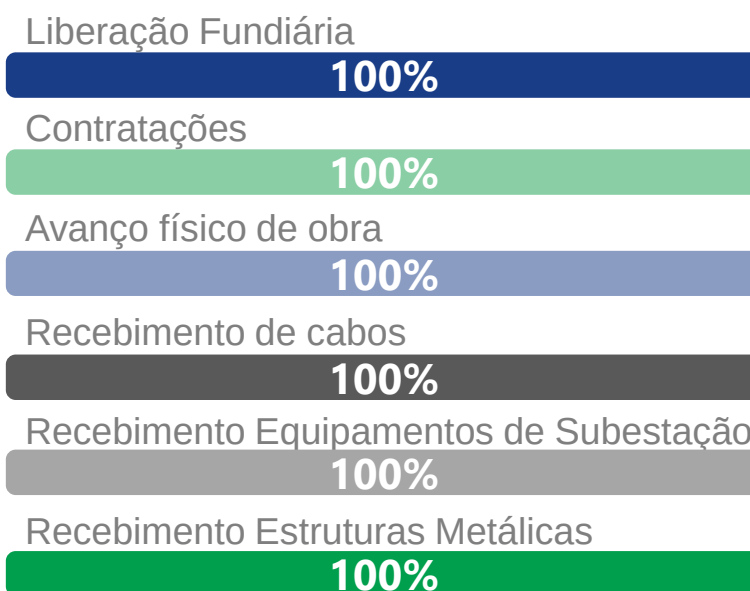
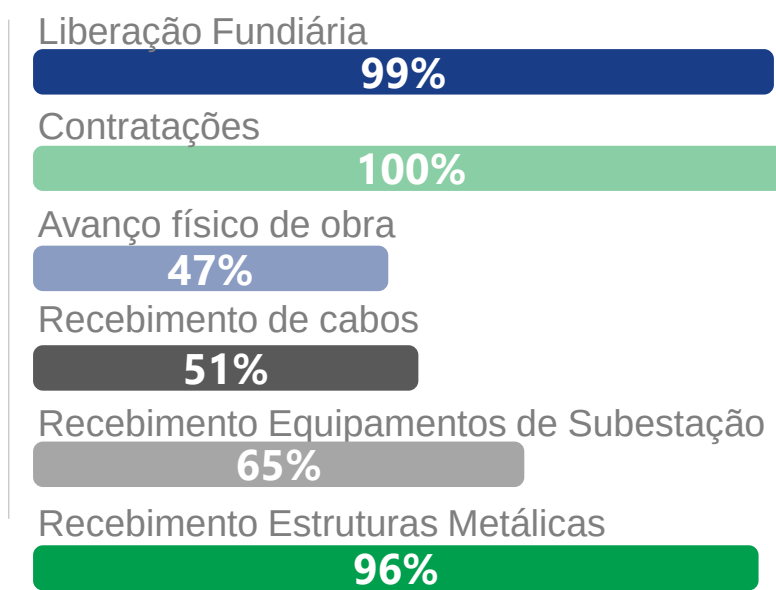
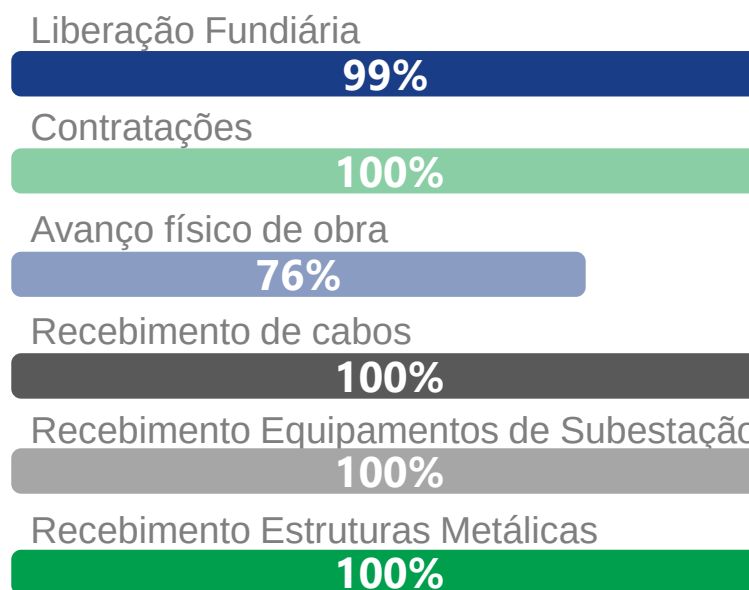
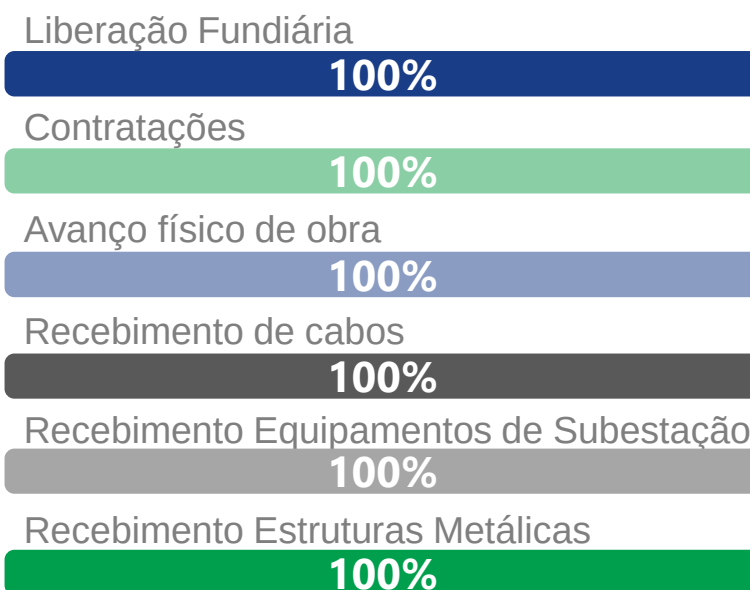
Licença
Prévia

Licença
Instalação

Início Operação
Comercial

Status geral

dos projetos



Destques Financeiros



Resultados Financeiros 3T20

Principais Indicadores "SOCIETÁRIO (IFRS)"

R\$ MM	3T20	3T19	Var. %	9M20	9M19	Var.%
Receita Líquida	1.491,3	1.259,0	18,5%	3.735,2	3.222,7	15,9%
EBITDA (CVM 527)	728,4	620,6	17,4%	1.760,3	1.892,8	(7,0%)
Margem Ebitda	48,8%	49,3%	(0,5 p.p)	47,1%	58,7%	(11,6 p.p)
Margem Ebitda Ajustada*	87,0%	87,1%	(0,1 p.p)	84,6%	84,0%	0,6 p.p
Resultado Financeiro	(97,1)	(71,0)	36,8%	(258,5)	(189,9)	36,1%
Lucro Líquido consolidado	447,1	401,2	11,4%	1.022,6	1.293,0	(20,9%)
Minoritários Subsidiárias	265,9	188,7	40,9%	590,1	569,1	3,7%
Lucro Líquido Alupar	181,2	212,5	(14,7%)	432,5	724,0	(40,3%)
Lucro Líquido por UNIT (R\$)**	0,62	0,73	(14,7%)	1,48	2,47	(40,3%)
Dívida Líquida***	6.271,6	3.521,6	78,1	6.271,6	3.521,6	78,1%
Dív. Líquida / Ebitda****	2,2	1,4		2,7	1,4	

Principais Indicadores "REGULATÓRIO"

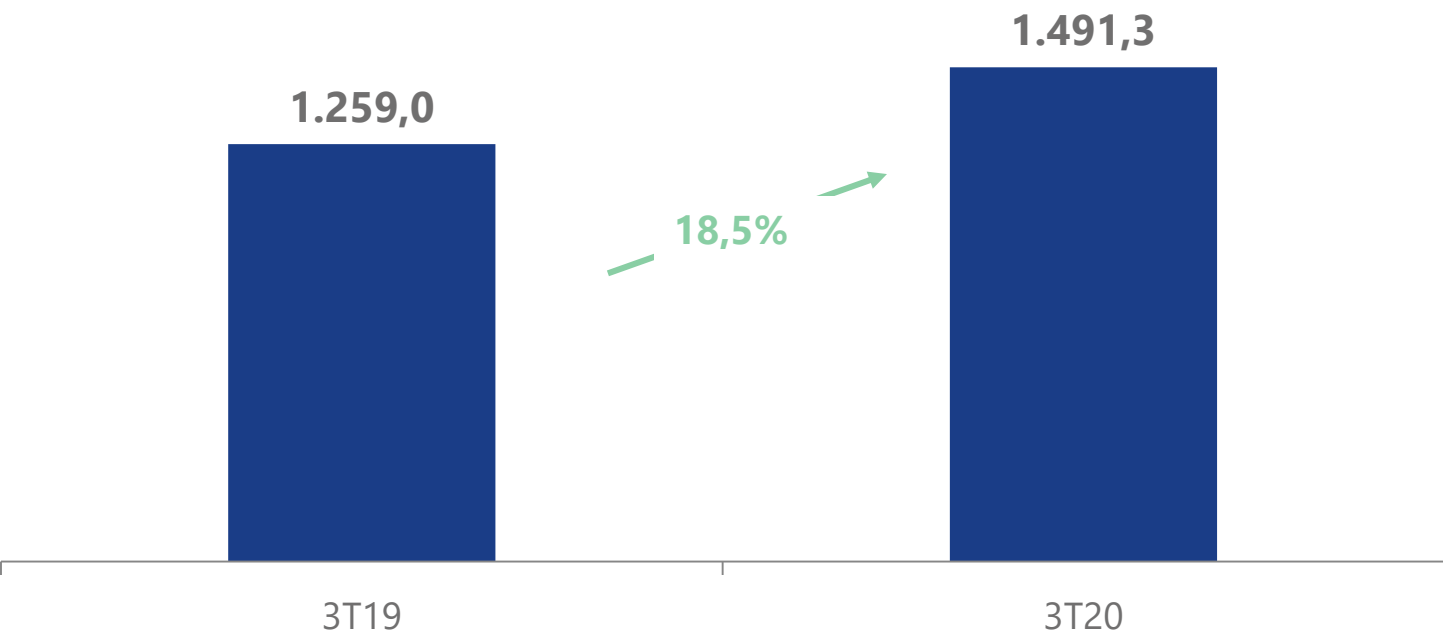
R\$ MM	3T20	3T19	Var.%	9M20	9M19	Var.%
Receita Líquida	445,4	437,5	1,8%	1.349,8	1.310,4	3,0%
EBITDA (CVM 527)	341,5	327,9	4,1%	1.034,8	917,7	12,8%
Margem Ebitda	76,7%	74,9%	1,8 p.p	76,7%	70,0%	6,7 p.p
Resultado Financeiro	(96,3)	(71,0)	35,7%	(254,6)	(189,9)	34,0%
Lucro Líquido consolidado	158,8	166,0	(4,3%)	483,5	497,1	(2,7%)
Minoritários Subsidiárias	102,1	93,9	8,8%	303,9	278,3	9,2%
Lucro Líquido Alupar	56,7	72,1	(21,3%)	179,5	218,8	(17,9%)
Lucro Líquido por UNIT (R\$)*	0,19	0,25	(21,3%)	0,61	0,75	(17,9%)
Dívida Líquida***	6.271,6	3.521,6	78,1%	6.271,6	3.521,6	78,1%
Dív. Líquida / Ebitda****	4,6	2,7		4,5	2,9	

*Subtraído da Receita Líquida o Capex realizado (Custo de Infraestrutura) **Lucro Líquido / Units Equivalentes (293.037.090)

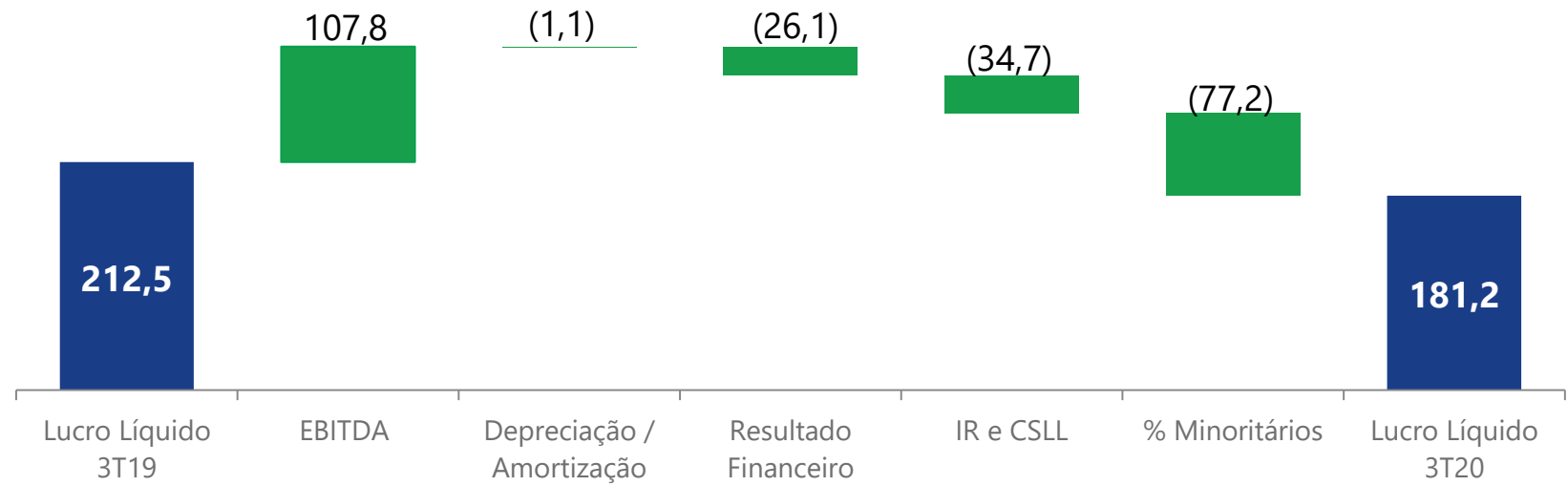
*** Considera TVM do Ativo Não Circulante ****Ebitda Anualizado.

Destques Financeiros - IFRS

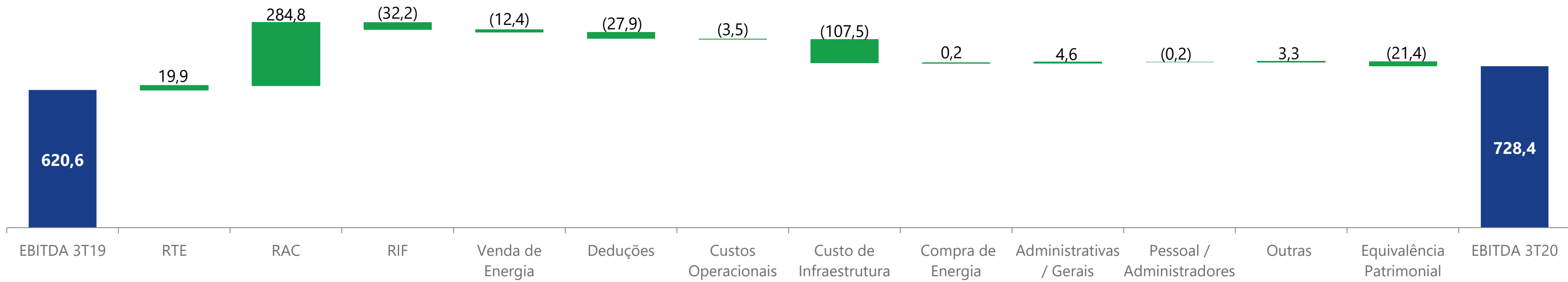
Receita Líquida - IFRS



Lucro Líquido - IFRS

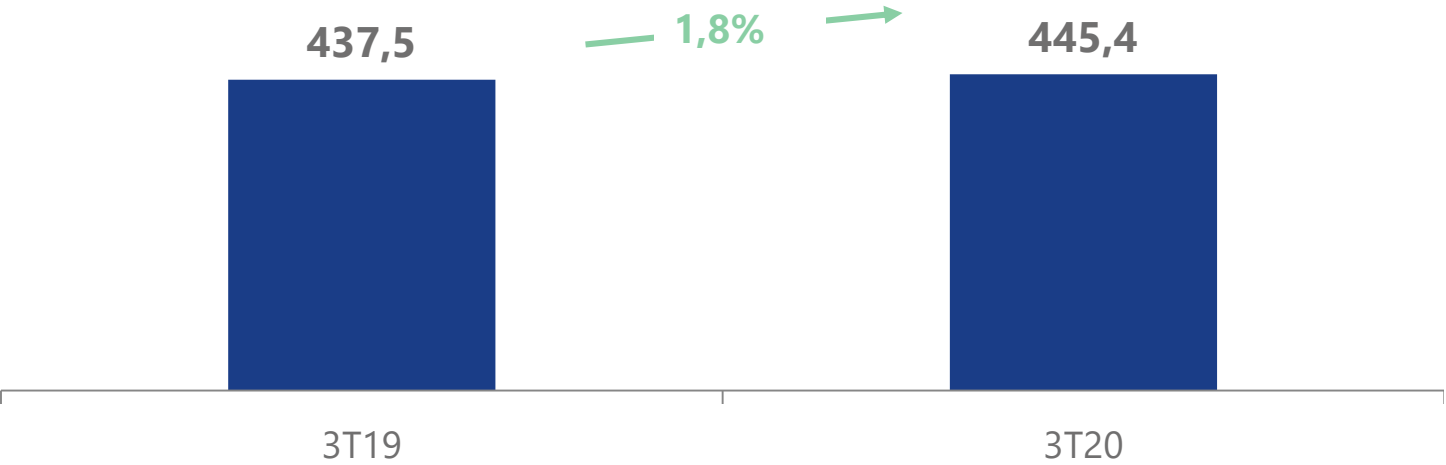


EBITDA - IFRS

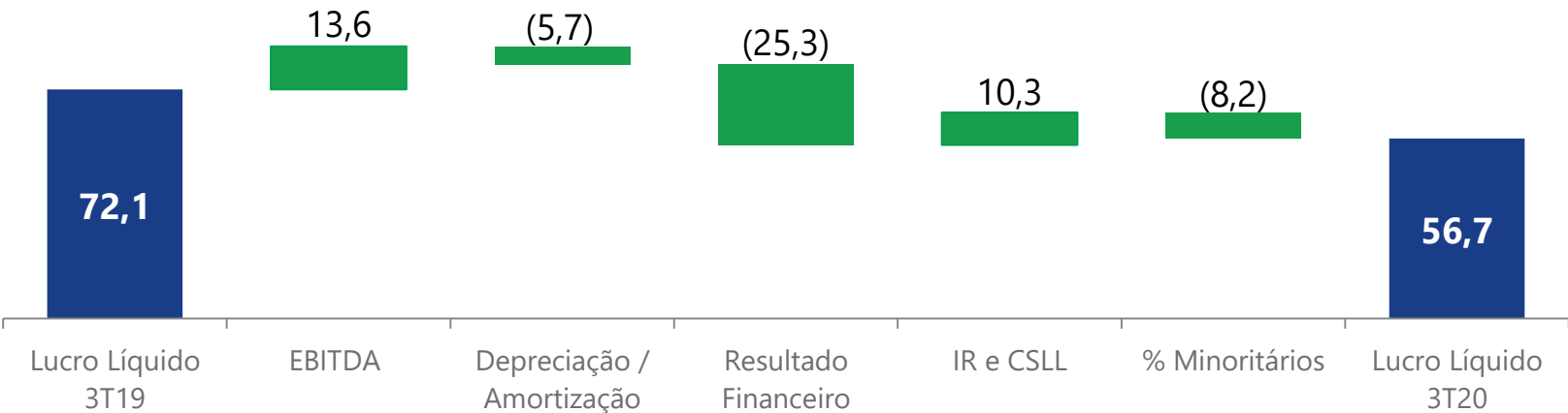


Destques Financeiros - Regulatório

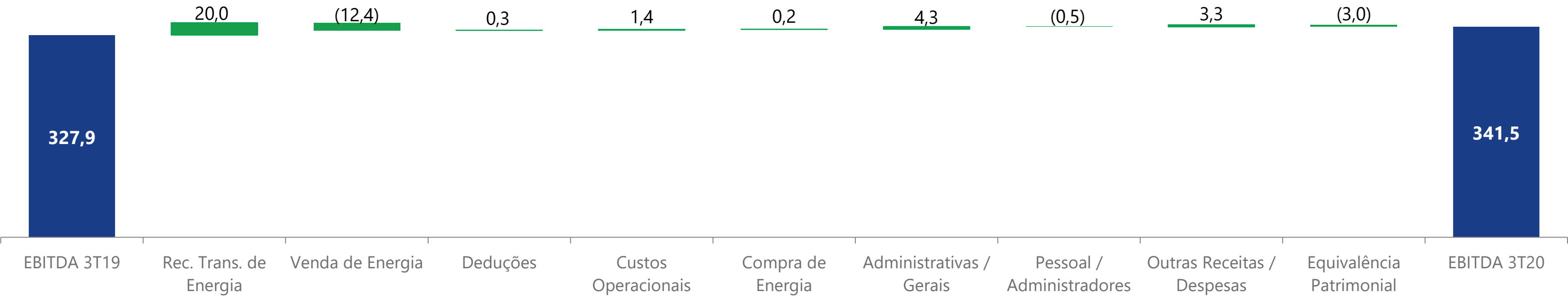
Receita Líquida - Regulatório



Lucro Líquido - Regulatório

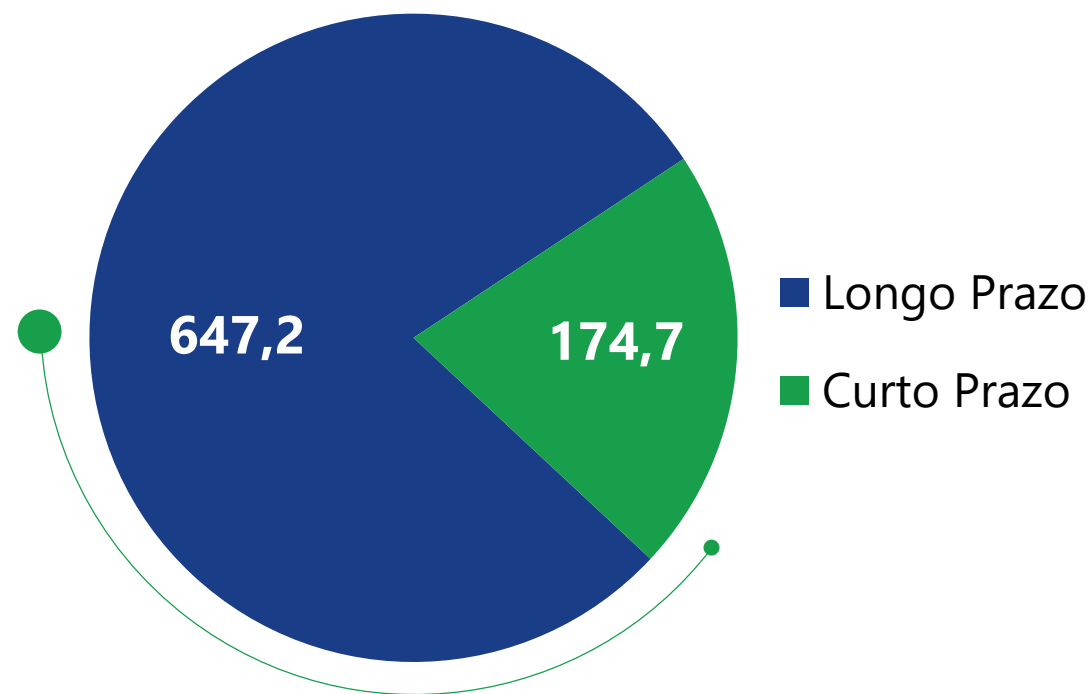


EBITDA - Regulatório

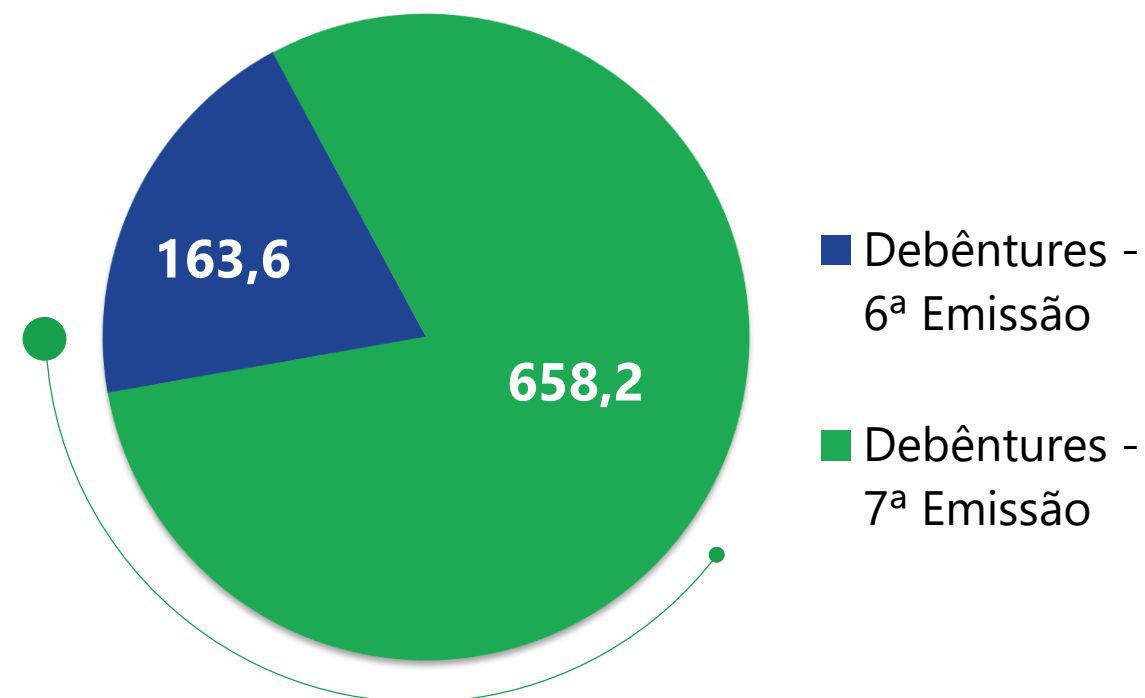


Perfil da Dívida Controladora 3T20

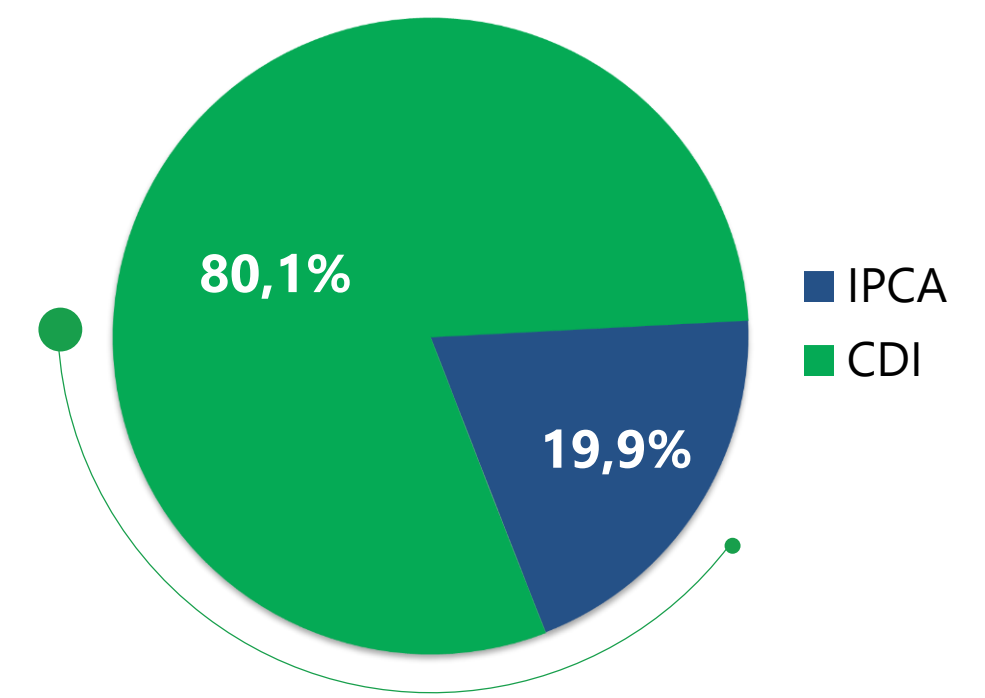
Perfil da Dívida
(Em milhões de R\$)



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



Composição Dívida Total
por Indexador (%)



Dívida Total

R\$ 821,8 MM

(-) Caixa e equivalentes de caixa

R\$ 849,9 MM

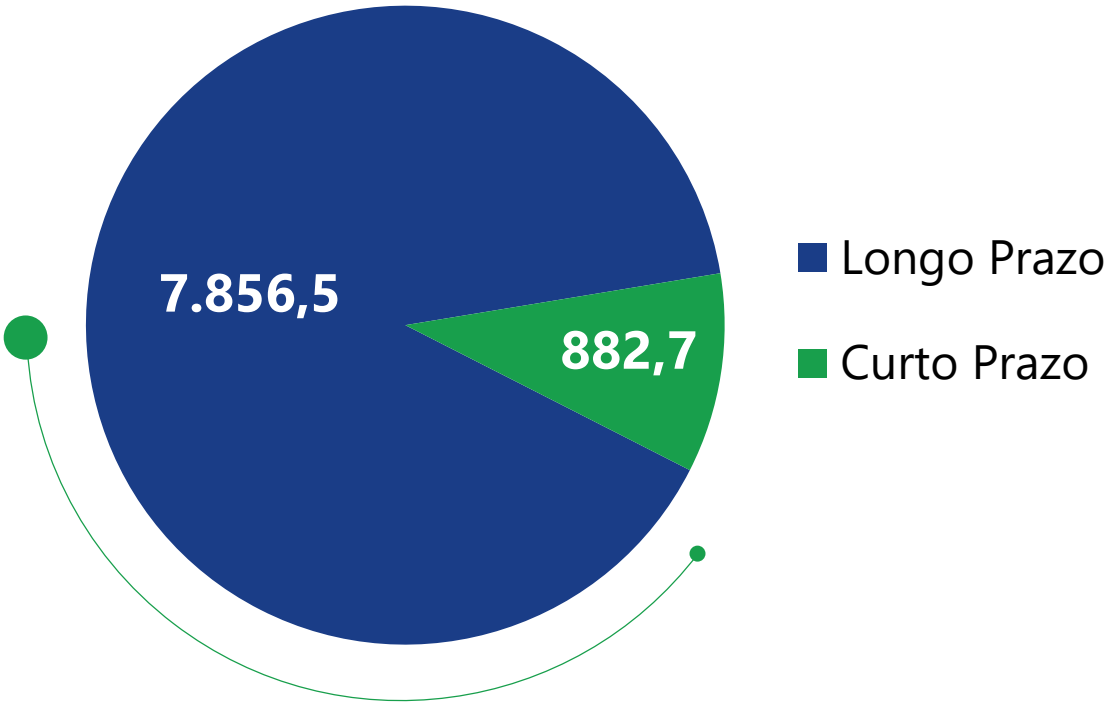
(=) Dívida Líquida

(R\$ 28,0) MM

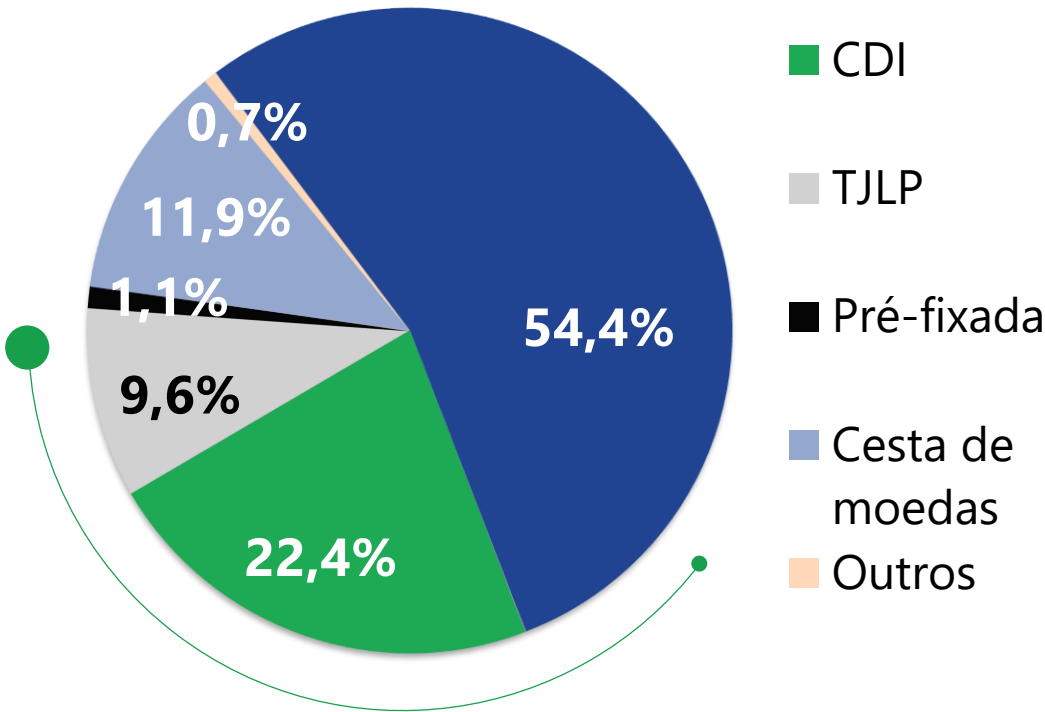
Perfil da Dívida Consolidada 3T20



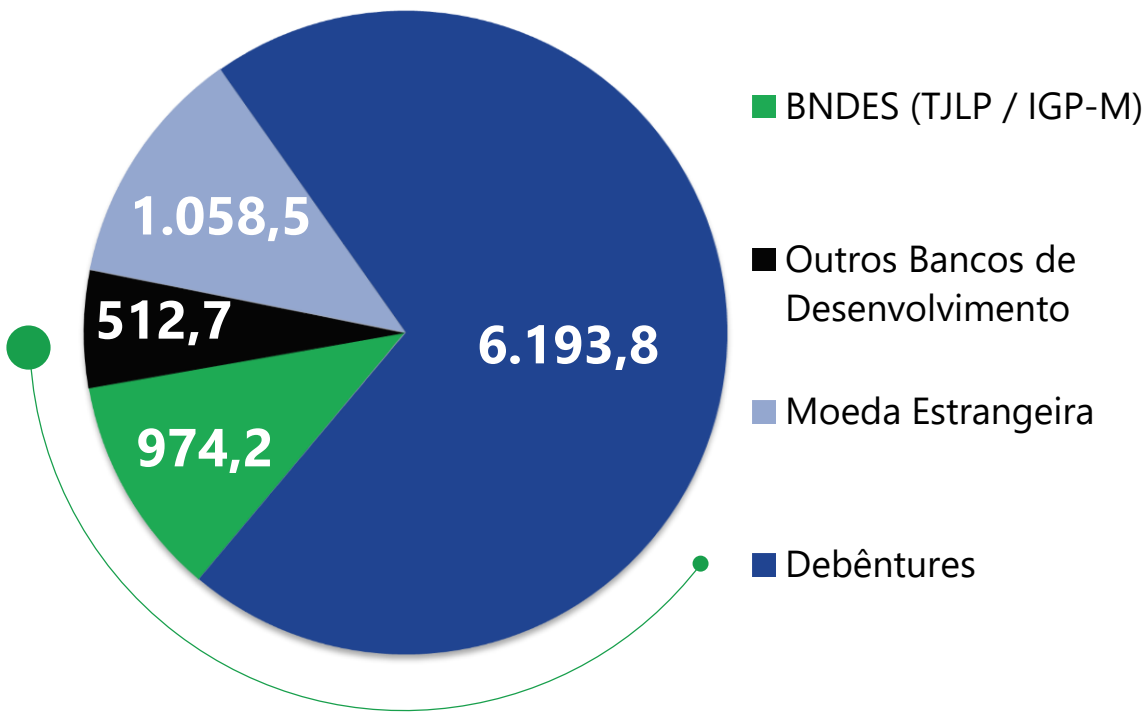
Perfil da Dívida
(Em milhões de R\$)



Composição Dívida Total
por Indexador (%)



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

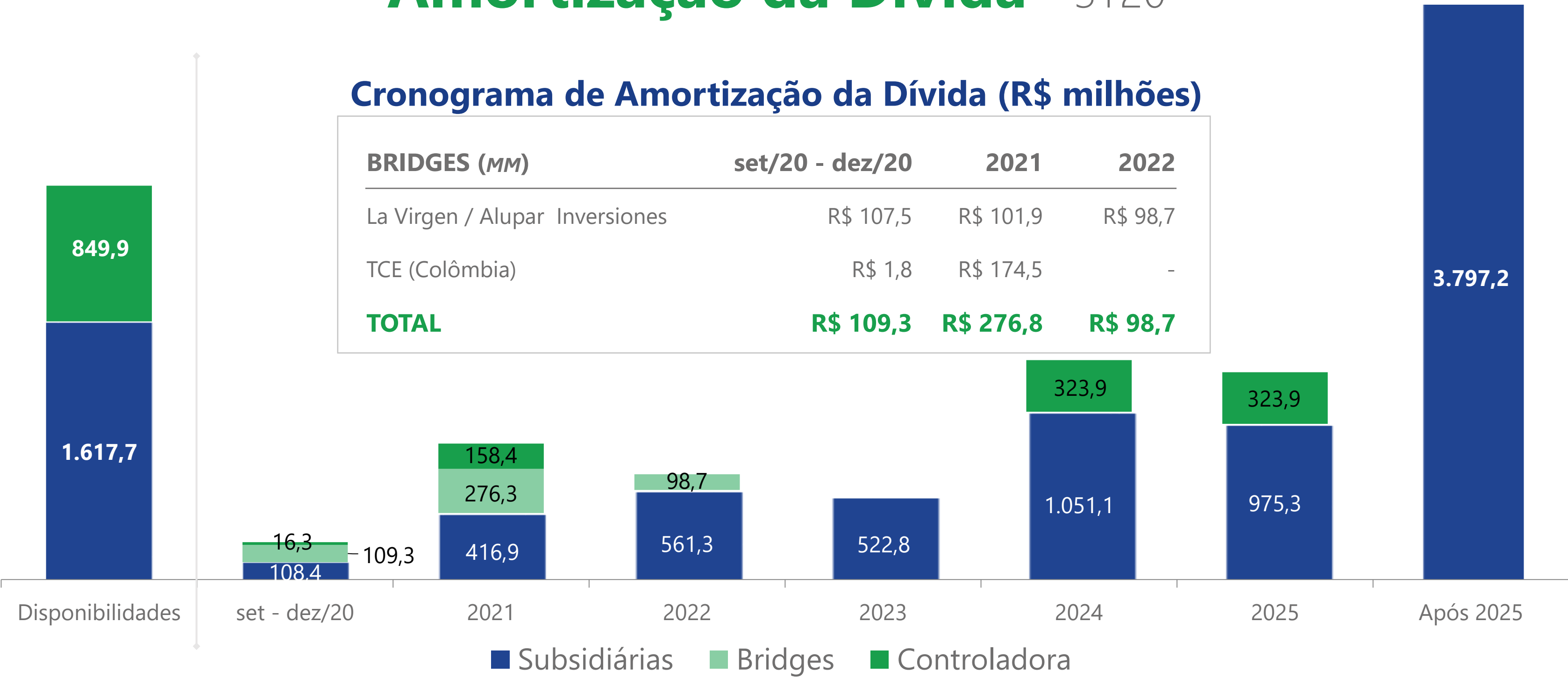


Dívida Total	R\$ 8.739,2 MM
(-) Caixa e equivalentes de caixa	R\$ 2.467,6 MM
(=) Dívida Líquida	R\$ 6.271,6 MM

Cronograma de
Amortização da Dívida – 3T20

Cronograma de Amortização da Dívida (R\$ milhões)

BRIDGES (MM)	set/20 - dez/20	2021	2022
La Virgen / Alupar Inversiones	R\$ 107,5	R\$ 101,9	R\$ 98,7
TCE (Colômbia)	R\$ 1,8	R\$ 174,5	-
TOTAL	R\$ 109,3	R\$ 276,8	R\$ 98,7



FitchRatings

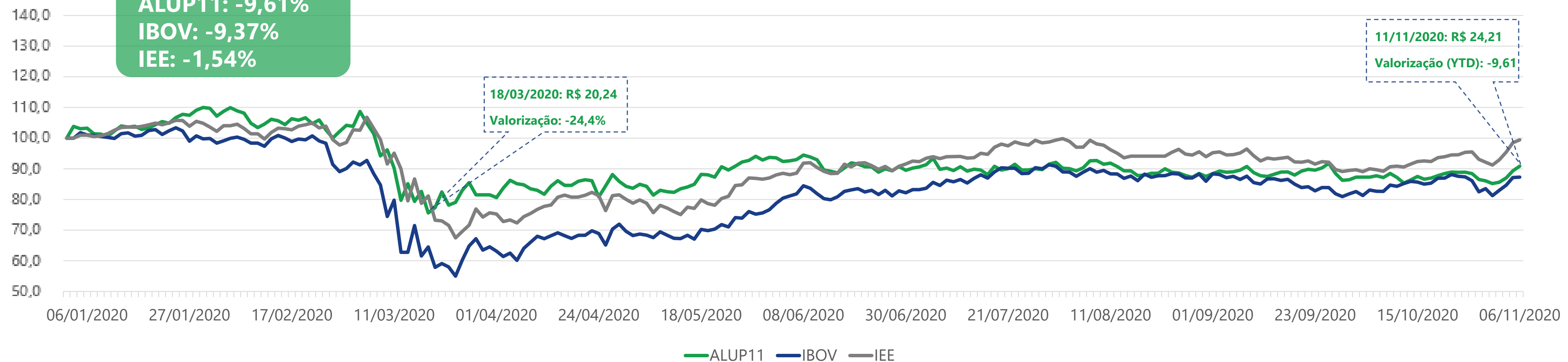
Corporativo (escala nacional) AAA

Escala Internacional BB



ALUP11 X IBOV X IEE – 3T20

Valorização YTD*
ALUP11: -9,61%
IBOV: -9,37%
IEE: -1,54%



Volume Financeiro¹

R\$ MM	
Média 3T20	19,5
Média 3T19	16,6
Média Após Pricing Follow On	15,5
Média desde o IPO	13,9

* 11/11/2020 ¹Até 30/09/2020



Contato RI

Tel.: +55 (11) 4571-2400 r.:2481 | 2483
ri@alupar.com.br