

**Alupar**

**Resultados 4T20**

# Agenda

---



**Acontecimentos** no 4T20



**Projetos** em implantação



**Resultados** Financeiros 4T20

## COVID

**~R\$ 6,3 milhões doados ao combate à pandemia**

402.299 produtos doados	álcool em gel, EPI's (luvas, máscaras), cestas básicas, entre outros itens
143 médicos contratados	Em parceria com o BTG e o Hospital das Clínicas
7 veículos doados	4 ambulâncias, 2 caminhões e 1 carro.
1 equipamento médico doado	Detector Digital de Raio X

**551.532**  
pessoas beneficiadas

em **70 municípios**  
de **07 estados**

## Investimento social

**~R\$ 3,3 milhões destinados a Instituições apoiadas através das Leis de Incentivo**

# GSF - ACL

- ❑ Saldo referente as liminares de proteção do GSF – **R\$182,1 mm**
  - Valor Principal da Liminar do GSF: R\$ 131,5 mm
  - Atualização Monetária da Liminar do GSF: R\$ 50,6 mm
- ❑ Saldo de Inadimplência junto a CCEE – **R\$ 60,1 mm**
- ❑ Pagamento antecipado do passivo líquido no montante de **R\$ 122,0 mm**

R\$ mm	Liminares	Inadimplência	Pagamento Total	Prazo Extensão Autorização*
PCH Queluz	90,7	30,0	60,7	4 anos
PCH Lavrinhas	91,4	30,1	61,3	4 anos
<b>TOTAL</b>	<b>182,1</b>	<b>60,1</b>	<b>122,0</b>	

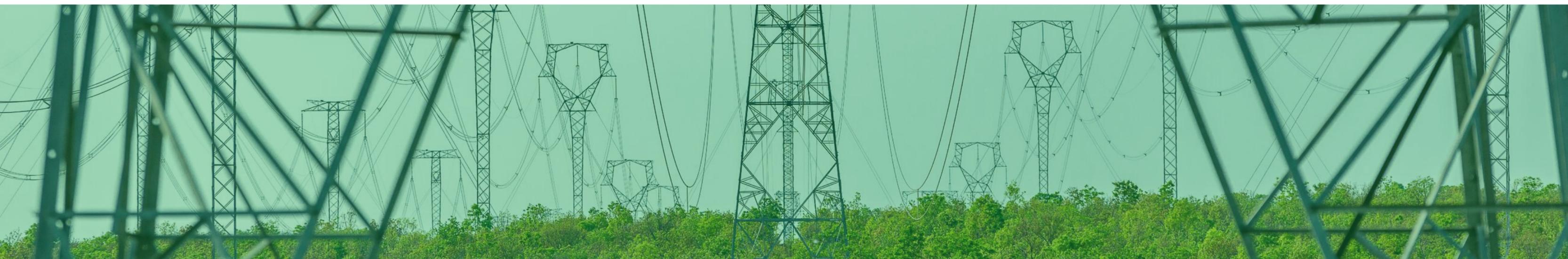
\*Prazo estimado pela CCEE em 02.03.2021

# 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

# Repactuação Contrato de Concessão



Empresa Litorânea de  
Transmissão de Energia S.A.

Comunicado ao Mercado: 16.12.2020



## Características do Empreendimento

- Capex Alupar estimativa (base: nov/20): **R\$ 450,0 MM**
- RAP (data base: nov/2020): **R\$ 57,5 MM**
- RAP/Capex: **12,8%**
- Prazo implantação: **36 meses (contados a partir da assinatura do Termo Aditivo Contratual - 08/01/2021)**
- Término Concessão: **Set/2044**

Estrutura  
de Capital:  
**100% Alupar**

Indexador:  
**IPCA**



Composta por 2 subestações:

- Domênico Rangoni (345/138 kV) / Manoel da Nóbrega (230/88 kV) e 40 km de linha de transmissão (230 kV).
- O sistema irá reforçar as redes das distribuidoras, além de atender o aumento demanda de energia elétrica da região da baixada santista, composta por nove municípios.

# Afirmação do Rating



## Fitch Ratings

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

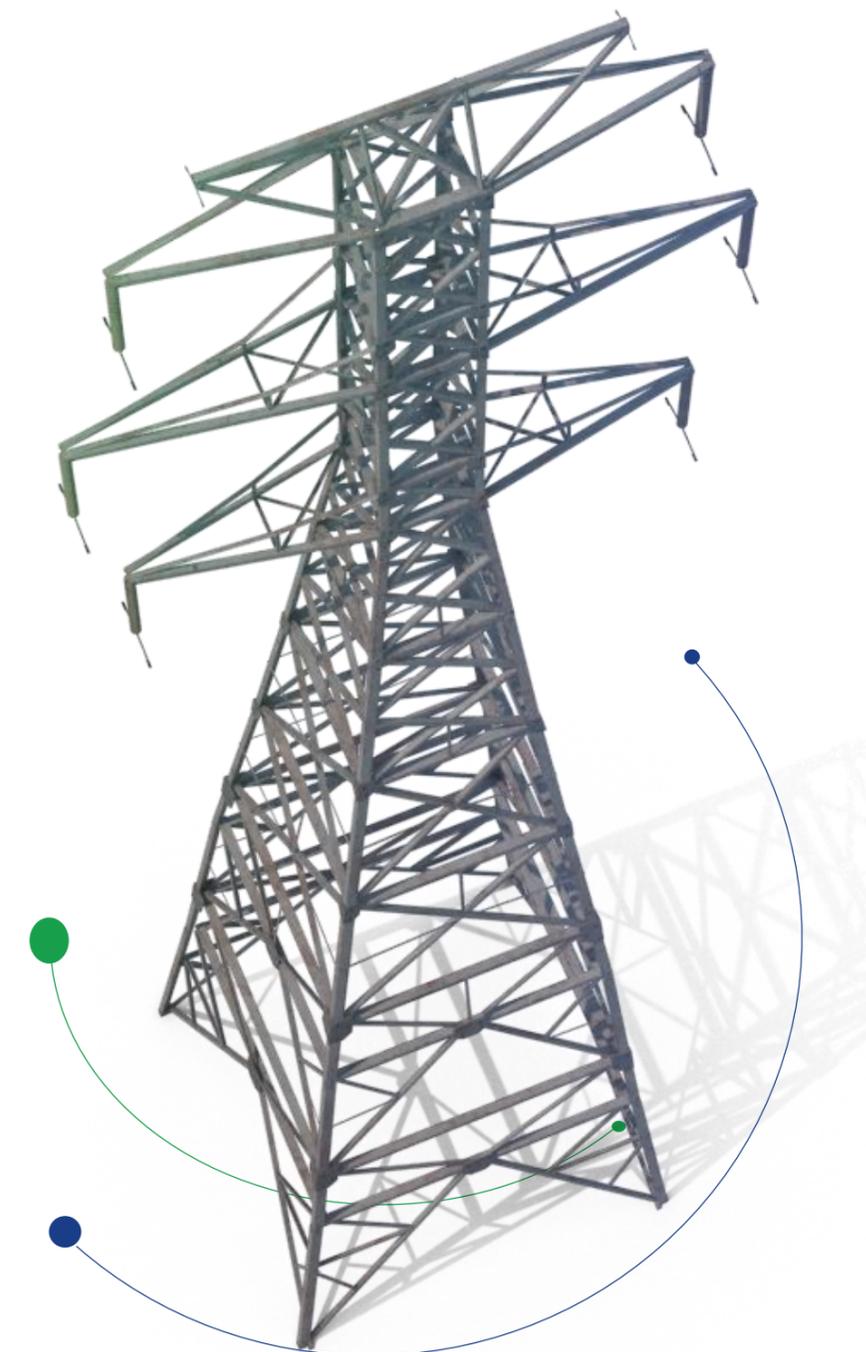
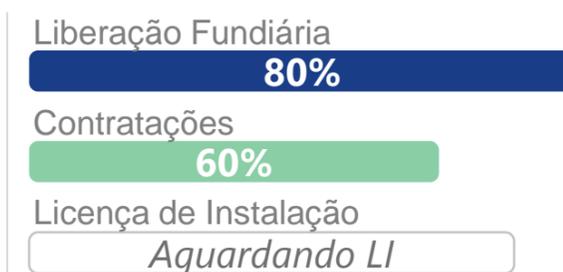
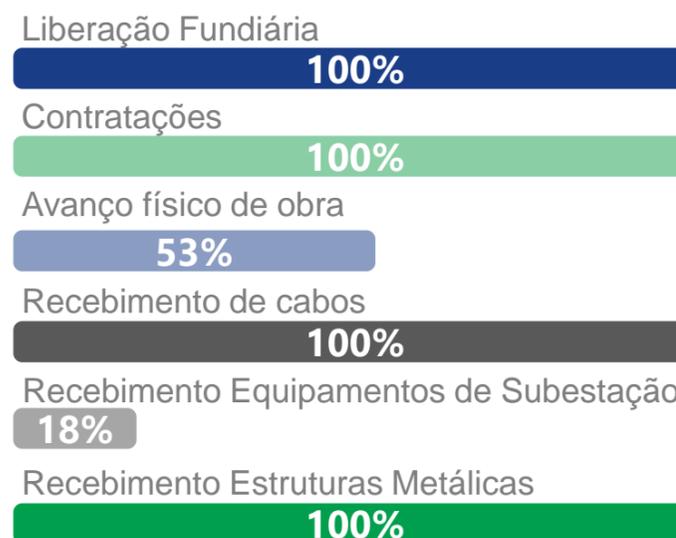
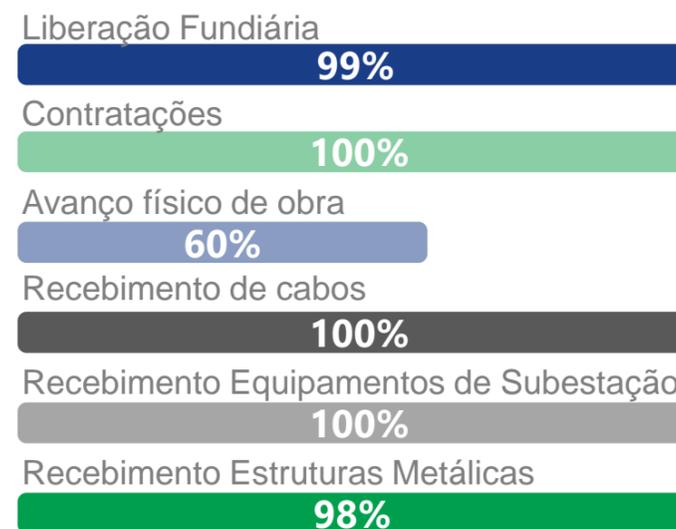
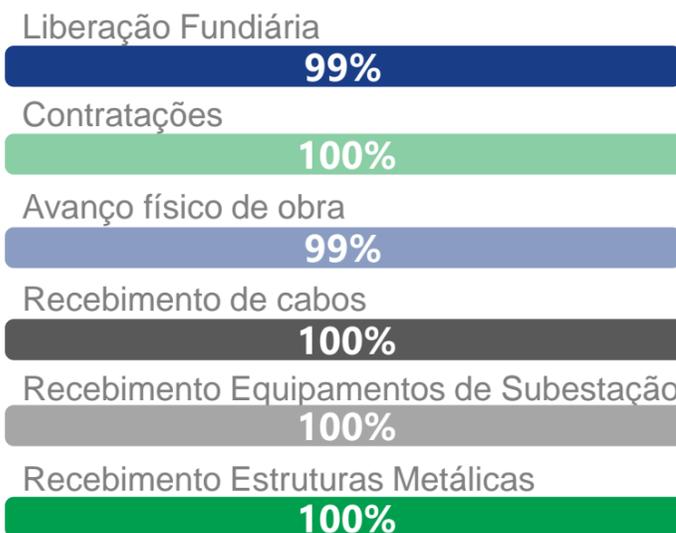
A agência de classificação de risco Fitch Ratings afirmou o rating em escala nacional de longo prazo da Companhia e de suas emissões de Debêntures em “**AAA (bra)**” e o rating em escala internacional, para moeda estrangeira em “**BB**” e para moeda local em “**BBB-**”, mantendo a perspectiva estável para o rating em escala nacional e negativa para o rating em escala internacional, refletindo a perspectiva do rating soberano do Brasil (Teto-país).

Os ratings da Alupar refletem o baixo risco de seus negócios, associado à combinação de suas operações nos segmentos de transmissão e de geração de energia elétrica, assim como a positiva diversificação de sua base de ativos, o que dilui os riscos operacionais.

- O segmento de transmissão se caracteriza por apresentar elevadas margens de EBITDA e grande previsibilidade de geração de caixa operacional.
- No segmento de geração, a Fitch acredita que a companhia apresentará desempenho robusto e administrará positivamente sua exposição ao atual risco hidrológico.

# Status geral

dos projetos



# Destques Financeiros



## Resultados Financeiros 4T20

### Principais Indicadores "SOCIETÁRIO (IFRS)"

R\$ MM	4T20	4T19	Var.%	2020	2019	Var.%
Receita Líquida	2.405,5	1.369,4	75,7%	6.140,7	4.592,1	33,7%
EBITDA (CVM 527)	1.693,5	664,9	154,7%	3.453,7	2.557,7	35,0%
Margem Ebitda	70,4%	48,6%	21,8 p.p	56,2%	55,7%	0,5 p.p
Margem Ebitda Ajustada*	91,3%	87,2%	4,1p.p	87,7%	84,8%	2,9 p.p
Resultado Financeiro	(203,3)	(72,6)	180,1%	(461,7)	(262,5)	75,9%
Lucro Líquido consolidado	1.032,9	348,4	196,5%	2.055,5	1.641,4	25,2%
Minoritários Subsidiárias	523,3	182,0	187,5%	1.113,4	751,1	48,2%
Lucro Líquido Alupar	509,6	166,3	206,4%	942,1	890,3	5,8%
Lucro Líquido por UNIT (R\$)**	1,74	0,57	206,4%	3,21	3,04	5,8%
Dívida Líquida***	6.791,7	4.519,6	50,3%	6.791,7	4.519,6	50,3%
Dív. Líquida / Ebitda****	1,0	1,7		2,0	1,8	

### Principais Indicadores "REGULATÓRIO"

R\$ MM	4T20	4T19	Var.%	2020	2019	Var.%
Receita Líquida	545,6	462,0	18,1%	1.895,4	1.772,4	6,9%
EBITDA (CVM 527)	416,2	327,9	26,9%	1.451,0	1.245,6	16,5%
Margem Ebitda	76,3%	71,0%	5,3 p.p	76,6%	70,3%	6,3 p.p
Resultado Financeiro	(205,1)	(67,8)	202,3%	(459,6)	(257,8)	78,3%
Lucro Líquido consolidado	110,8	172,2	(35,7%)	594,2	669,3	(11,2%)
Minoritários Subsidiárias	67,9	86,0	(21,0%)	371,8	364,3	2,1%
Lucro Líquido Alupar	42,9	86,2	(50,3%)	222,4	305,0	(27,1%)
Lucro Líquido por UNIT (R\$)*	0,15	0,29	(50,3%)	0,76	1,04	(27,1%)
Dívida Líquida***	6.791,7	4.519,6	50,3%	6.791,7	4.519,6	50,3%
Dív. Líquida / Ebitda****	4,1	3,4		4,7	3,6	

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

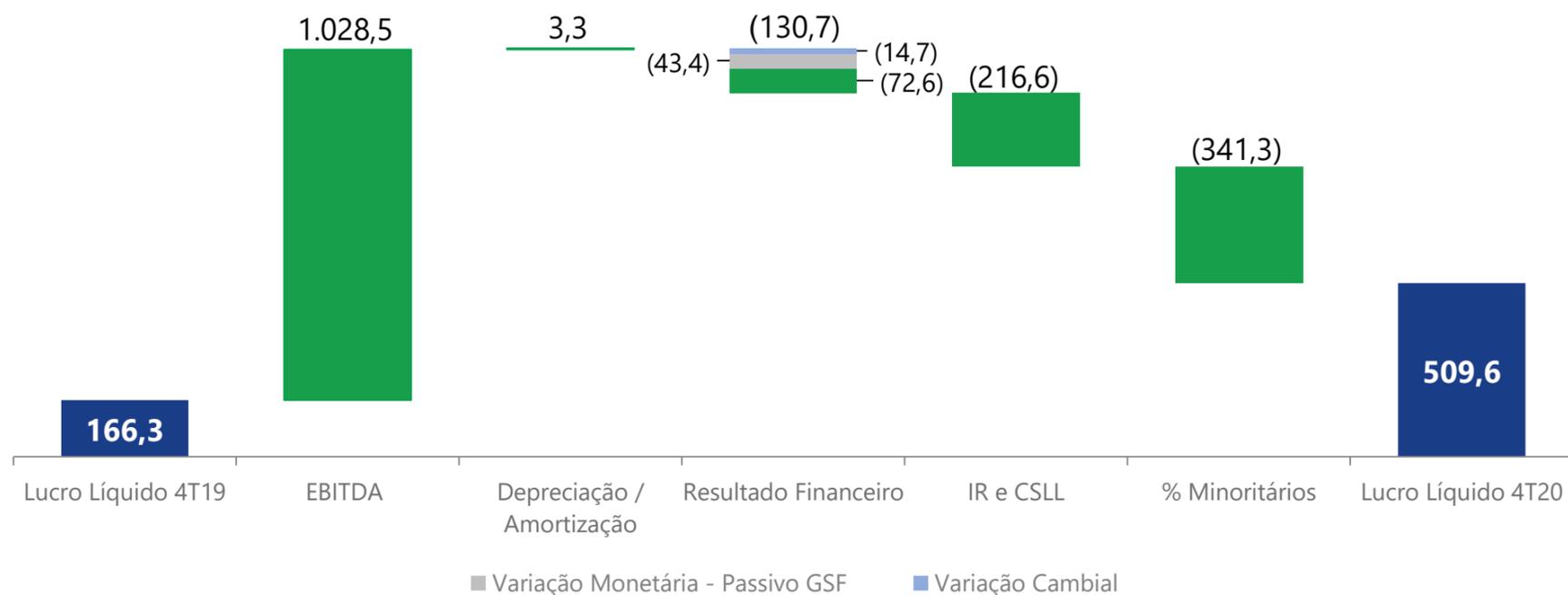
\*\*\* Considera TVM do Ativo Não Circulante \*\*\*\*Ebitda Anualizado.

# Destques Financeiros - IFRS

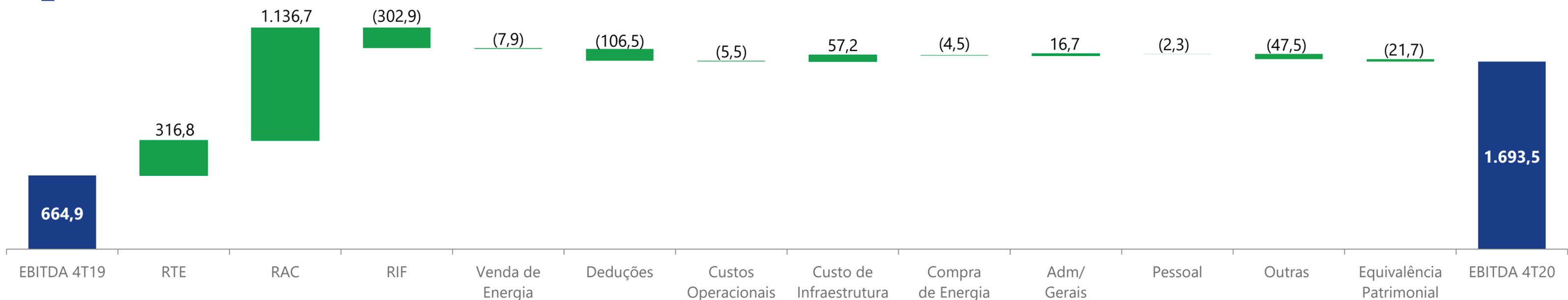
## Receita Líquida - IFRS



## Lucro Líquido - IFRS

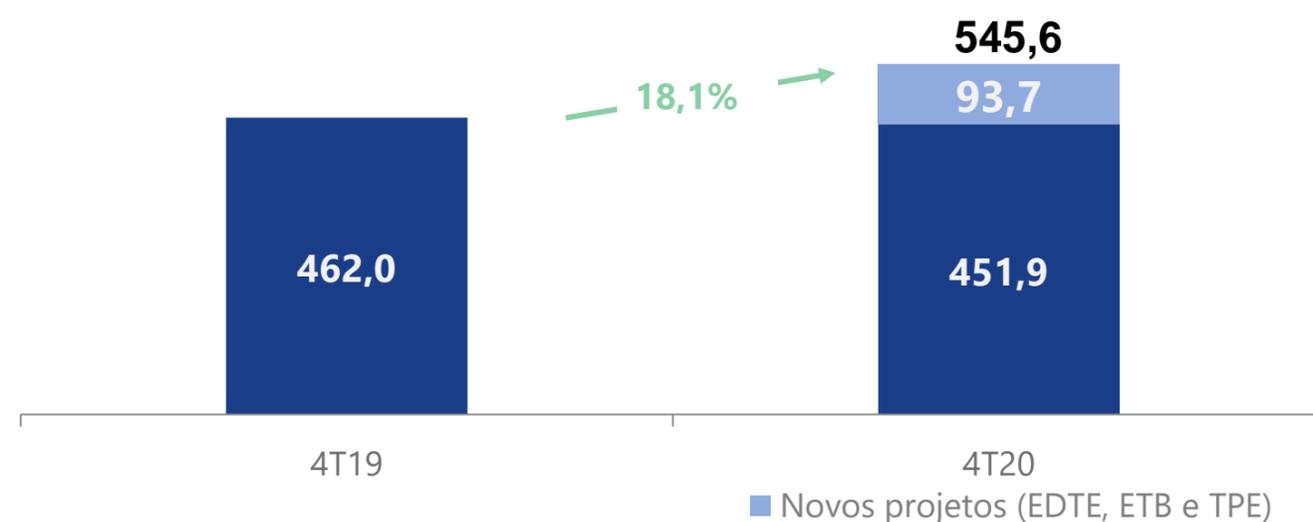


## EBITDA - IFRS

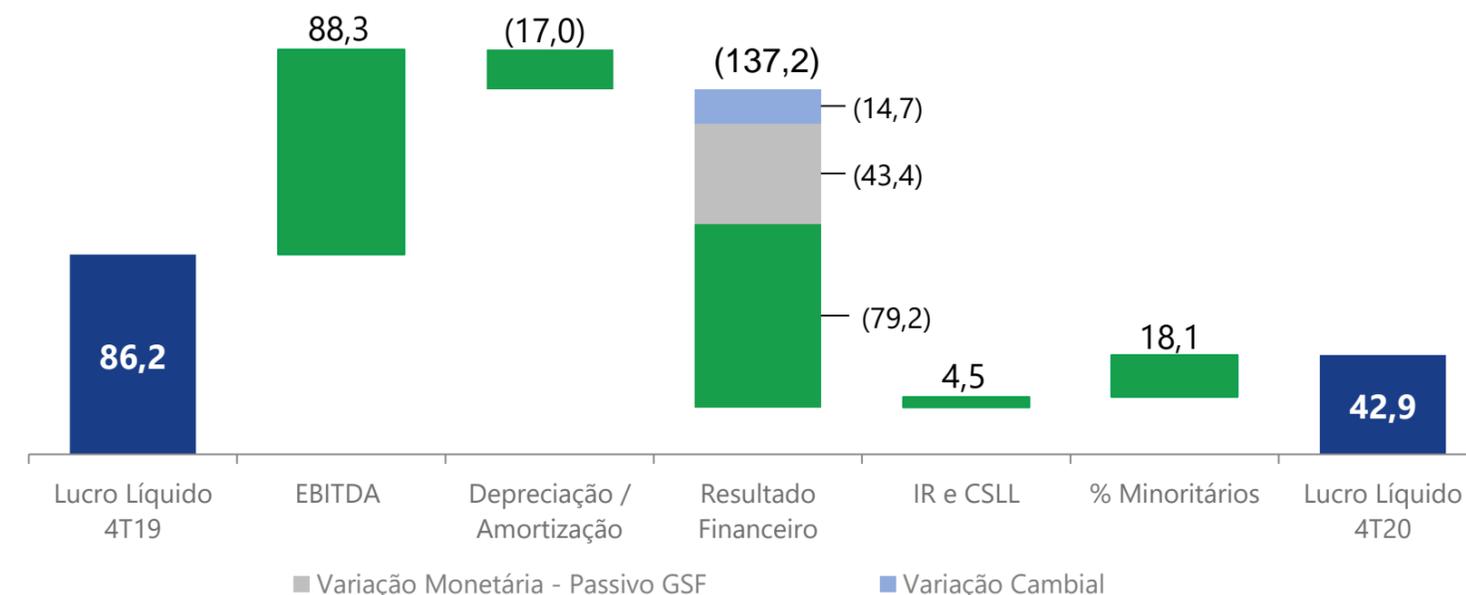


# Destques Financeiros - Regulatório

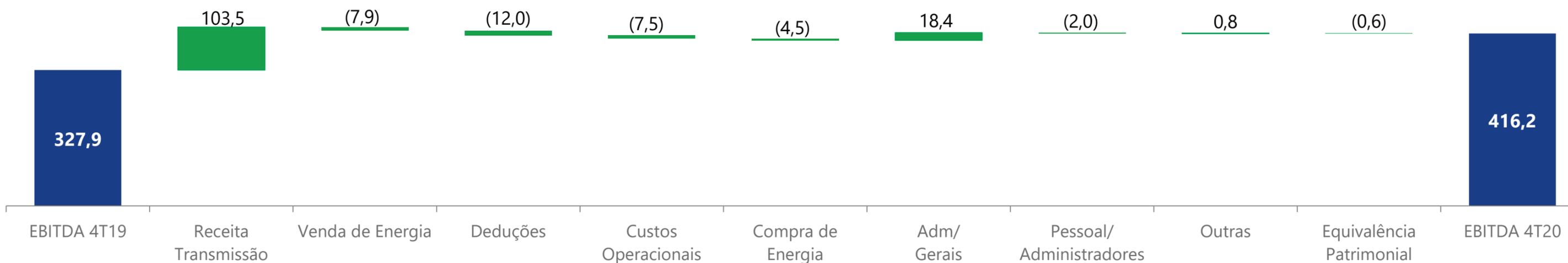
## Receita Líquida - Regulatório



## Lucro Líquido - Regulatório

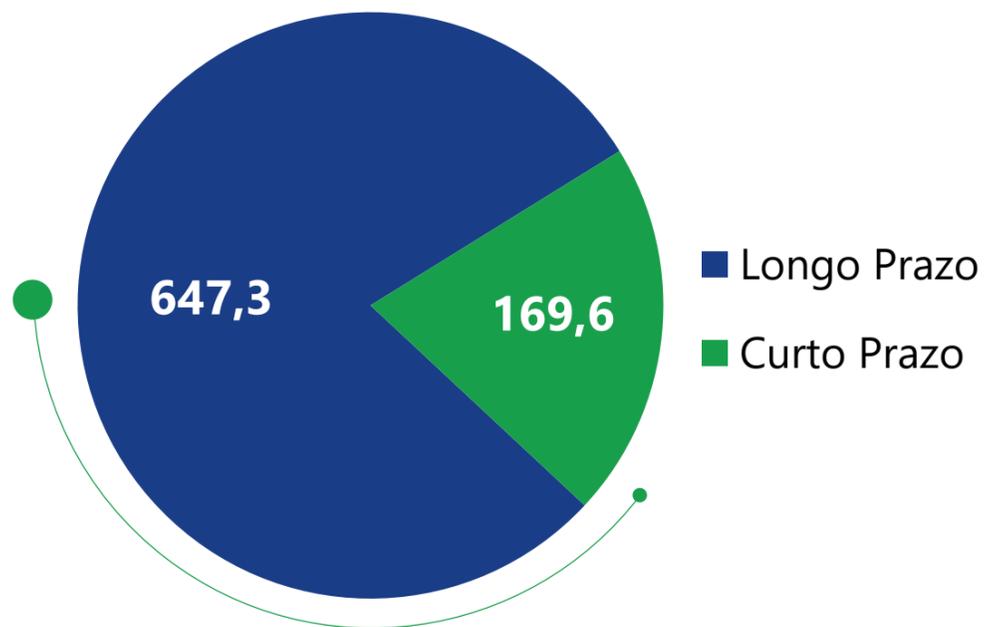


## EBITDA - Regulatório

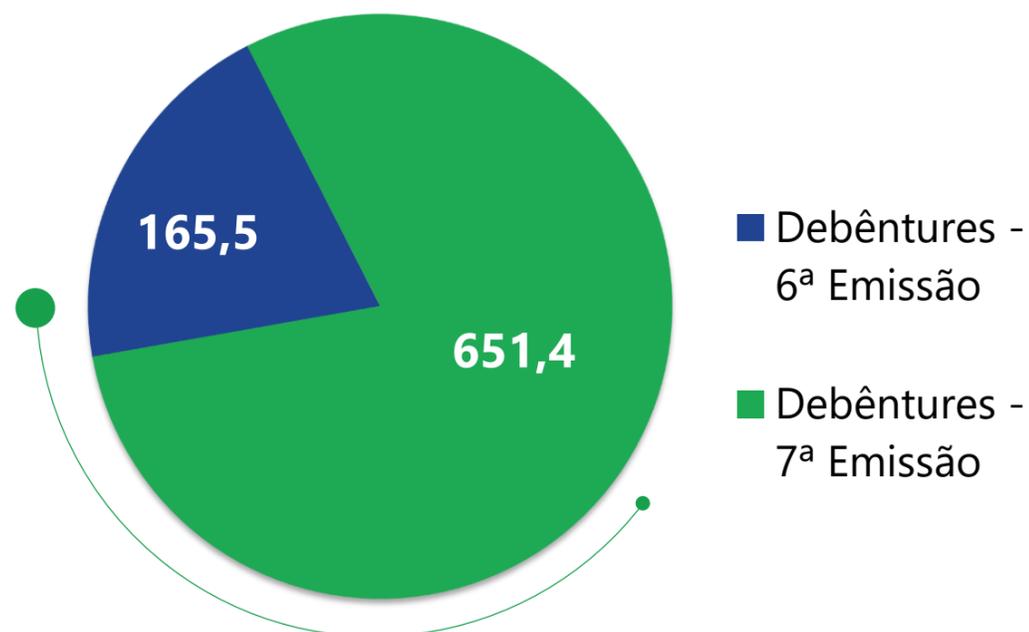


# Perfil da Dívida Controladora 4T20

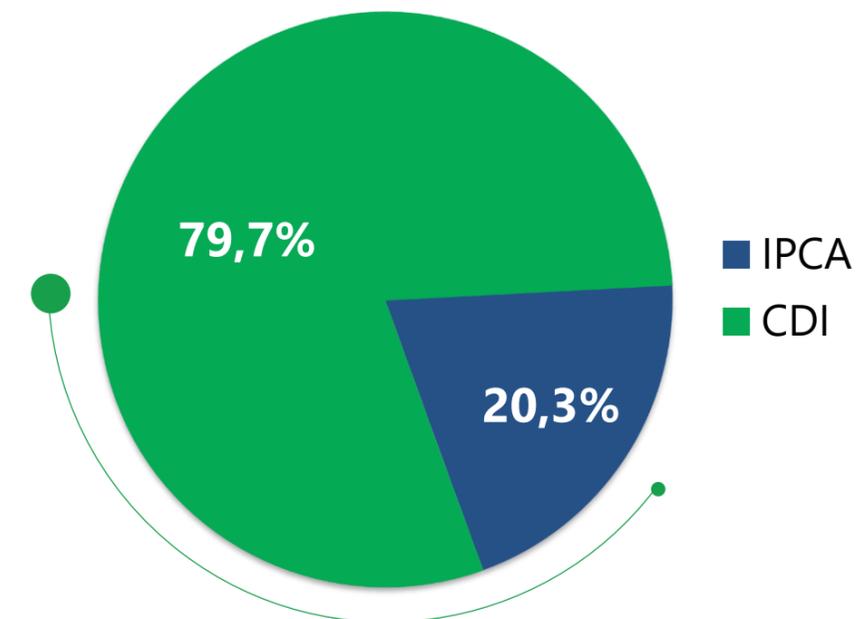
Perfil da Dívida  
(Em milhões de R\$)



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



Composição Dívida Total por Indexador (%)



Dívida Total

R\$ 816,8 MM

(-) Caixa e equivalentes de caixa

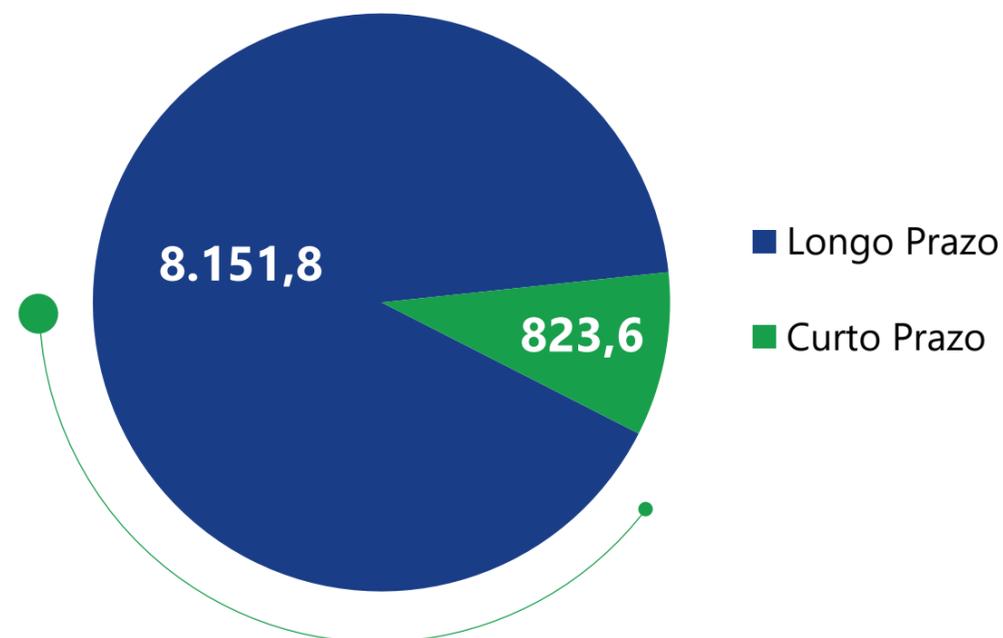
R\$ 744,9 MM

**(=) Dívida Líquida**

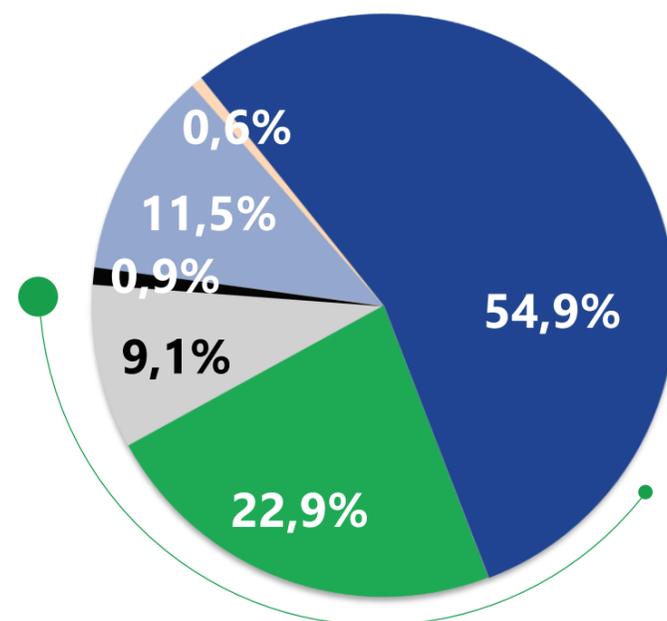
**R\$ 72,0 MM**

# Perfil da Dívida Consolidada 4T20

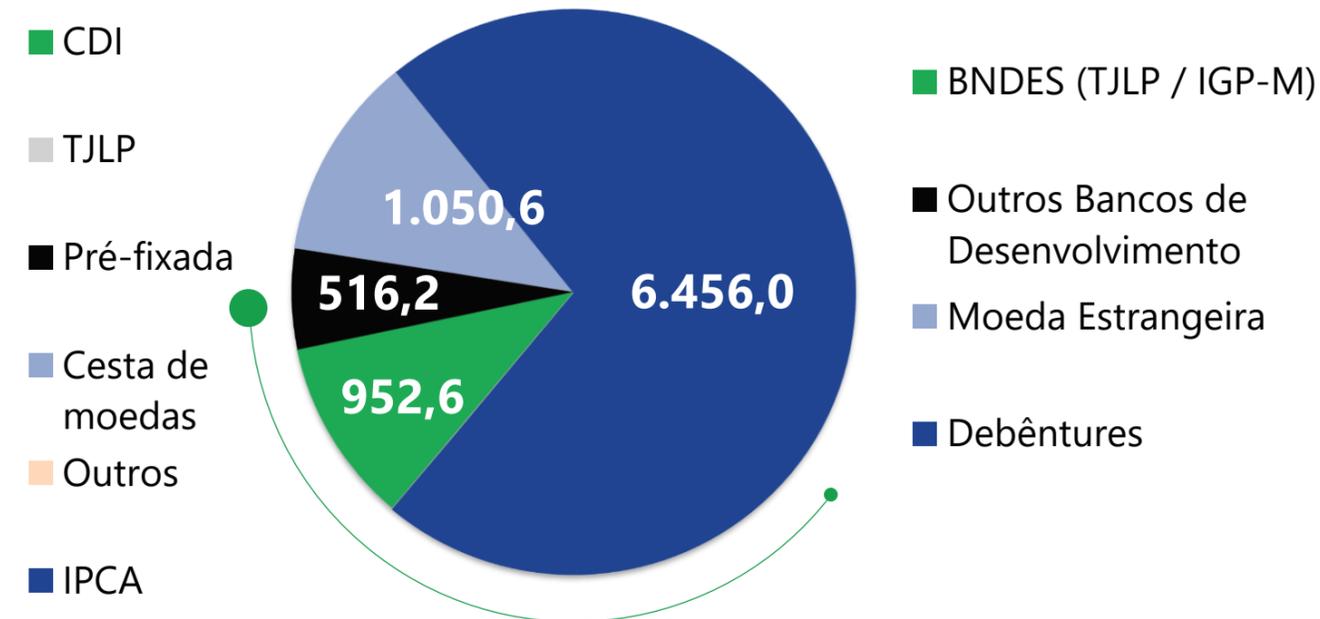
Perfil da Dívida  
(Em milhões de R\$)



Composição Dívida Total por Indexador (%)



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



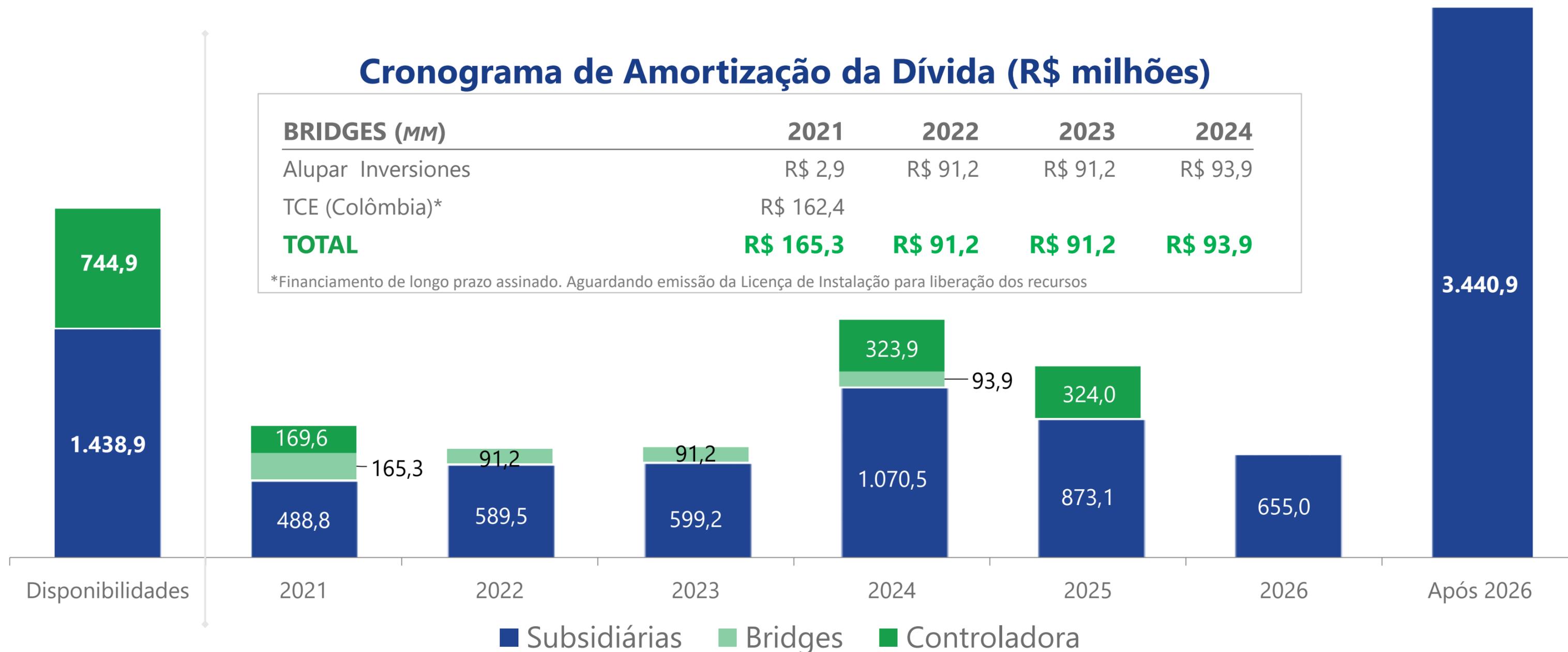
Dívida Total	R\$ 8.975,5 MM
(-) Caixa e equivalentes de caixa	R\$ 2.183,7 MM
<b>(=) Dívida Líquida</b>	<b>R\$ 6.791,7 MM</b>

# Cronograma de Amortização da Dívida – 4T20

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

BRIDGES (MM)	2021	2022	2023	2024
Alupar Inversiones	R\$ 2,9	R\$ 91,2	R\$ 91,2	R\$ 93,9
TCE (Colômbia)*	R\$ 162,4			
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 165,3</b>	<b>R\$ 91,2</b>	<b>R\$ 91,2</b>	<b>R\$ 93,9</b>

\*Financiamento de longo prazo assinado. Aguardando emissão da Licença de Instalação para liberação dos recursos



**Fitch**Ratings

Corporativo (escala nacional) AAA

Escala Internacional BB

# Destinação de Resultados

## Dividendos:

Em 22 de março de 2021, o Conselho de Administração da Companhia recomendou a distribuição de dividendos no montante de **R\$ 246.151.155,32**, correspondente a **R\$ 0,28** por ação ordinária e preferencial de emissão da Companhia, equivalente a **R\$ 0,84** por Unit, sendo:

- ❑ O montante de R\$ 220.689.263,74 referente ao saldo destinado à Reserva de Lucros a Realizar no exercício de 2019. Em razão do recebimento de dividendos de suas controladas este saldo foi reclassificado para a rubrica de “Dividendos a Pagar”, acrescendo aos dividendos declarados referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, conforme determina o artigo 202 item III da Lei nº 6.404/76 e;
- ❑ O montante de R\$ 25.461.891,58 referente ao lucro do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Os acionistas que farão jus a referida distribuição dos dividendos, são aqueles registrados como tal em 27 de abril de 2021, data de realização da assembleia, sendo que, a partir de 28 de abril de 2021, as ações da Companhia passarão a ser negociadas ex-dividendos

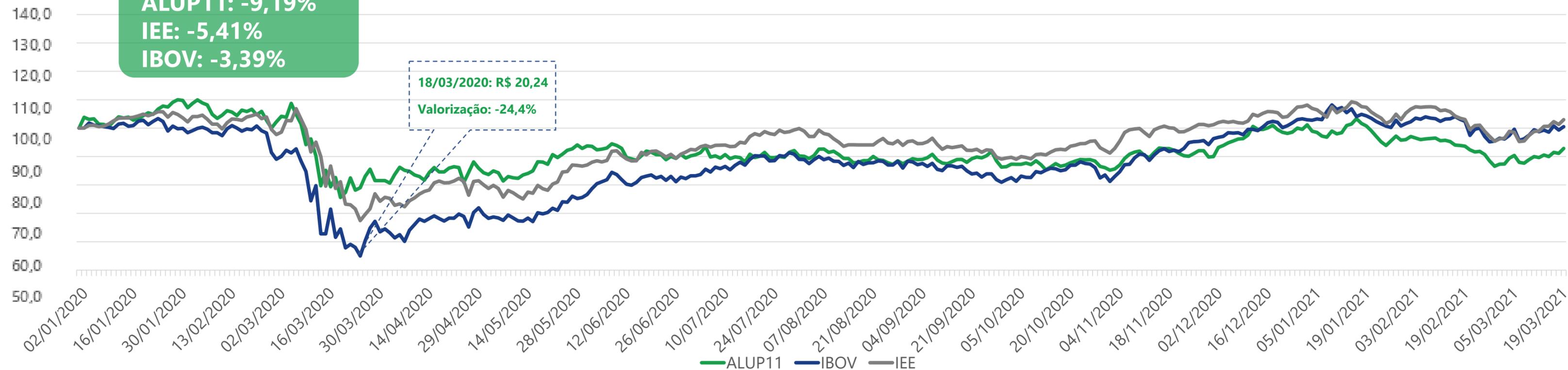
Os dividendos serão pagos conforme abaixo:

<b>31.05.2021</b>	R\$ 87.911.126,90, correspondente a R\$ 0,10 por ação ordinária e preferencial de emissão da Companhia, equivalente a R\$ 0,30 por Unit
<b>30.08.2021</b>	R\$ 87.911.126,90, correspondente a R\$ 0,10 por ação ordinária e preferencial de emissão da Companhia, equivalente a R\$ 0,30 por Unit
<b>30.11.2021</b>	R\$ 70.328.901,52, correspondente a R\$ 0,08 por ação ordinária e preferencial de emissão da Companhia, equivalente a R\$ 0,24 por Unit



**Valorização YTD\***  
**ALUP11: -9,19%**  
**IEE: -5,41%**  
**IBOV: -3,39%**

# ALUP11 X IBOV X IEE – 4T20



## Volume Financeiro<sup>1</sup>

R\$ MM	
Média 4T20	20,4
Média 4T19	20,2
Média Após Pricing Follow On	15,7
Média desde o IPO	9,9

\* 10/03/2021 <sup>1</sup>Até 31/12/2020

# Alupar

**Contato RI**

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