

Alupar

Código: **ALUP11**

Fechamento (13/08): **R\$ 15,96**

Preço-Alvo (final 2018): **R\$ 23,00**

Potencial: **+44,12%**

Recomendação:

COMPRA

A Alupar divulgou ontem os resultados financeiros do 2º trimestre. Veja quais são os principais destaques, segundo os nossos analistas:

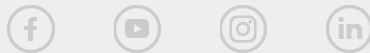
- O trimestre foi um passo interessante em direção ao cenário EBITDA de R\$ 2,3 bilhões que nossos analistas projetam para até 2022, conforme a empresa conclui seus projetos em desenvolvimento – como a entrada operacional da usina hidrelétrica Verde 8 neste trimestre.
- A receita (top line) dos negócios de geração veio acima do esperado neste trimestre. O forte desempenho é resultado da estratégia da companhia durante o trimestre, com a alocação de sua capacidade de geração para a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) e o aproveitamento dos altos preços spot de energia elétrica.
- As receitas nos negócios de transmissão vieram em linha com as estimativas dos nossos analistas, com a empresa apresentando uma queda de dois dígitos, já que algumas das suas concessões sofrem cortes de 50% quando entram no 16º ano de operação – o que resultou em um corte de cerca de R\$ 35 milhões na comparação com um ano antes.
- O lucro (bottom line) depois das participações minoritárias chegou a R\$ 93 milhões, vindo 6% acima das estimativas dos nossos analistas.
- Alguns dos projetos de transmissão da companhia parecem estar mais

adiantados. Assim, a monetização de algumas dessas operações pode começar antes do esperado.

- A ação deve ter desempenho muito abaixo do Ibovespa, apesar da consistência da empresa no desenvolvimento dos seus projetos.
- Nossos analistas consideram um bom ponto de entrada para a ação, com a empresa negociando a uma Taxa Interna de Retorno (TIR) implícita de 11,1% em termos reais, segundo suas estimativas.
- Segundo nossos analistas, o negócio de transmissão é um porto seguro no mercado de ações potencialmente volátil durante a corrida presidencial. No entanto, esse ambiente pode mudar rapidamente caso um presidente reformista com uma agenda pró-mercado seja eleito.

A recomendação para o papel é de compra e o preço alvo para o final de 2018 é de R\$ 23.

Fonte: Brasil Plural/Genial



São Paulo (11) 2137-8888
Rio de Janeiro (21) 2169-9999

Os analistas de investimento declaram que as opiniões contidas nesse relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaborados de forma independente e autônoma, inclusive em relação a GENIAL INVESTIMENTOS. A remuneração dos analistas não se baseia nas receitas do Banco de Investimento, mas pode, no entanto, derivar de receitas oriundas dos negócios e operações financeiras da GENIAL INVESTIMENTOS, suas afiliadas e/ou subsidiárias como um todo. A remuneração paga aos analistas é de responsabilidade exclusiva da GENIAL INVESTIMENTOS. Além disso, o analista certifica que nenhuma parte de sua remuneração foi, é ou será direta ou indiretamente relacionada com as recomendações ou opiniões específicas expressas nestas recomendações. Os analistas declaram que são responsáveis pelo conteúdo deste relatório e atende às exigências da Instrução CVM nº 483/2010. Os analistas declaram que podem ser diretamente, em nome próprio, titular de valores mobiliários dos ativos objeto desta análise. A Genial Investimentos, suas afiliadas e/ou subsidiárias têm interesses financeiros e comerciais relevantes em relação aos emissores ou aos valores mobiliários objetos da análise/recomendação.

Você está recebendo esse e-mail por estar cadastrado na GENIAL Investimentos
Rua Surubim, 373 - 4º andar - São Paulo / SP
Ouvidoria: 0800 605 8888

[Adicione a minha lista](#) | [Preferências](#) | [Descadastrar](#)