



Descruzamento de Ativos: Copel e Eletrobras

Dezembro
2024

CPL
B3 LISTED N2



ISE B3
IBOVESPA B3

IDIVERSA B3
ICO2 B3



 **COPEL**
Pura Energia



DISCLAIMER

Considerações futuras não são garantias de desempenho, elas envolvem riscos, incertezas e premissas, pois se referem a eventos futuros e, portanto, dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer.

As condições econômicas gerais, condições da indústria e outros fatores operacionais podem afetar o desempenho futuro da Copel e podem conduzir a resultados que diferem, materialmente, daqueles expressos em tais considerações futuras.

Racional da Transação

Copel recebe 49.9% da transmissora Mata de Santa Genebra (totalizando 100%) e 49.0% de UHE Mauá (totalizando 100%), em troca a Eletrobras recebe 100% de UHE Colíder e um pagamento em caixa de R\$ 365 milhões



1

Alta Geração de Valor para a Copel

- Oportunidade de criação de valor considerando a TIR implícita do papel, envolvendo aproveitamento de R\$ 170 milhões de prejuízos fiscais e potenciais sinergias nos ativos consolidados

2

Eficiência Operacional

- Otimização da estrutura da Copel em um movimento estratégico que permite simplificar a governança corporativa dos ativos e centralizar o processo de tomada de decisão

3

Incremento e Consistência de Resultados Financeiros

- Fortes resultados operacionais e financeiros dos ativos com períodos longos de concessão somados à alta previsibilidade de geração de caixa dos projetos

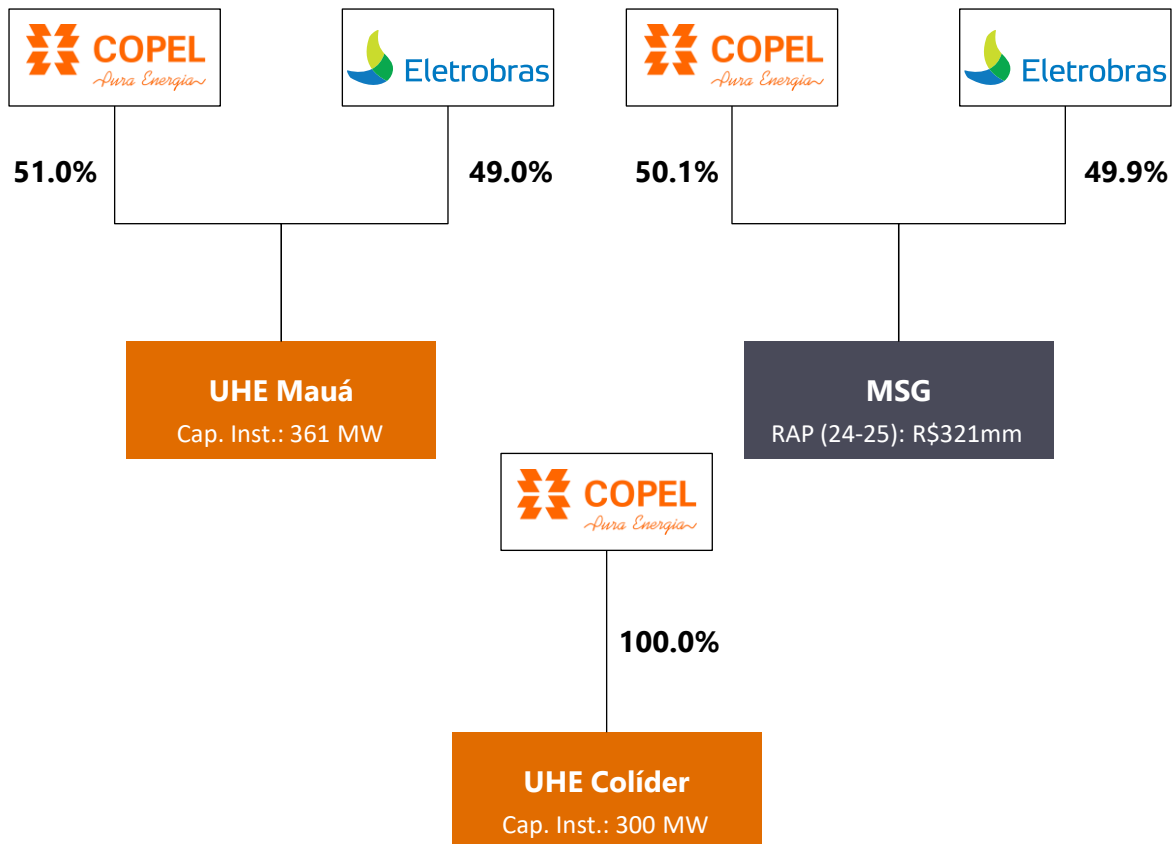
4

Otimização do Portfólio de Ativos da Copel

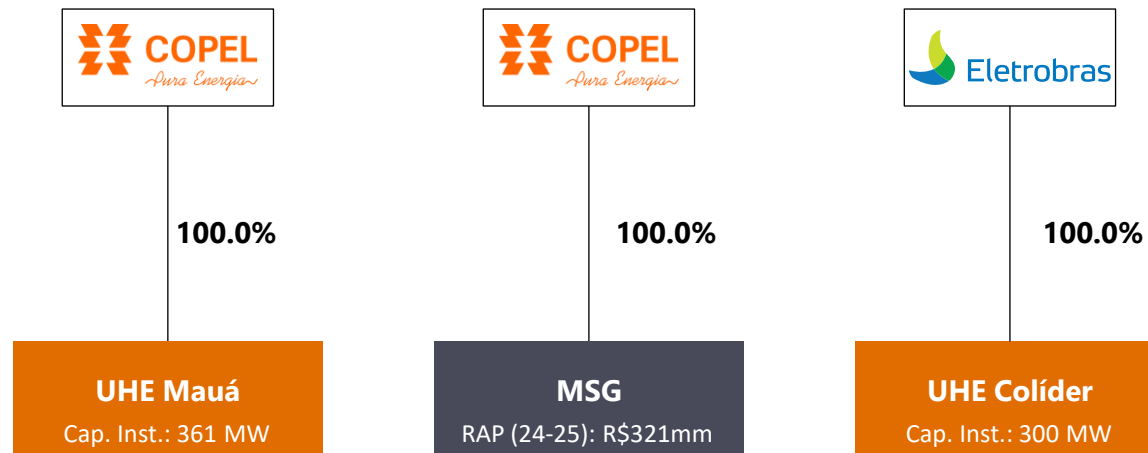
- Consolidação de ativos do *core business* da Copel, relevantes e estratégicos operacionalmente e geograficamente, simultaneamente à venda de um ativo menos sinérgico e estratégico do portfólio

Estrutura Societária Antes e Depois da Transação

Estrutura Antes da Transação



Estrutura Depois da Transação



Fechamento da operação: Sujeito a condições precedentes usuais, incluindo aprovação regulatória e antitruste (Aneel / CADE), e mecanismos de ajustes de preço usuais de mercado (para mais e para menos)

+ Parcela caixa de R\$ 365 milhões da Copel para a Eletrobras

Visão Geral dos Ativos Envolvidos

UHE Colíder

@100% Eletrobras



1

UHE Mauá

@100% Copel



2

Mata de Santa Genebra

@100% Copel



3



1 UHE Colíder Geração Hidrelétrica	2 UHE Mauá Geração Hidrelétrica	3 Mata de Santa Genebra Transmissão
300 MW Capacidade Instalada	178 MWm Garantia Física	887km em Linhas de Transmissão
<p>Estado do Mato Grosso</p>	<p>Estado do Paraná</p>	<p>Estados do Paraná e São Paulo</p>
<p>70% no ACR (3º Leilão de Energia Nova)</p>	<p>100% no ACR (10º Leilão de Energia Nova)</p>	3 Subestações SE Fernão Dias SE Santa Bárbara d'Oeste SE Itatiba
233,89/MWh Preço PPA ACR (Nov-24)	125 MWm Volume PPA	R\$ 307,36/MWh Preço PPA ACR (Nov-24)
192 MWm Volume PPA	Dez-2044 Fim do prazo do PPA	Dez-2040 Fim do prazo do PPA
Jan-2046 Fim do prazo de Concessão	Jun-2049 Fim do prazo de Concessão	~R\$321 mm Receita Anual Permitida (Ciclo 2024-25)
		Mai-2044 Fim do prazo de Concessão

Visão Geral dos Ativos Envolvidos (Cont...)

	UHE Colíder (100%)	UHE Mauá (49%)	Mata de Santa Genebra (100%)
RAP (ciclo 24/25)	--	--	R\$ 321,60 mm
Preço ACR (por MWh)*	R\$ 233,89	R\$ 307,36	--
Venda ACR (MW médio)	125	94,1	--
Gar. Física (MW médio)	178	92,4	--
PMSO/MW Instalado	R\$ 80,00 mil/ano	R\$ 73,10 mil/ano	--
TUST (kW. Mês)	R\$ 11,74	R\$ 6,56	--
UBP (mm/ano)	R\$ 2,70	R\$ 1,62	--
Investimento	R\$ 26,00 (mil/MW/ano)	R\$ 24,00 (mil/MW/ano)	1% da ROL
Caixa dez-23 (mm)	--	--	R\$ 386,20
Seguro GSF	0,89	0,92	--

Visão Geral do Endividamento (data base 12/2023)			
	BNDES	BNDES	Deb. 2ª Emissão
Dívida 1			
Montante	R\$ 552mm	R\$ 112mm	R\$ 199mm
Custo	TJLP + 1,48%	TJLP + 1,97%	IPCA + 4,95%
Vencimento	Oct-31	Jan-28	Nov-30
Dívida 2			Deb. 3ª Emissão (1ª série)
Montante			R\$ 407mm
Custo			IPCA + 7,06%
Vencimento			Nov-31
Dívida 3			Deb. 3ª Emissão (2ª série)
Montante			R\$ 584mm
Custo			IPCA + 6,08%
Vencimento			Nov-37
Dívida 4			Deb. 3ª Emissão (3ª série)
Montante			R\$ 573mm
Custo			IPCA + 6,23%
Vencimento			Nov-41

* Nov-24

Considerações Finais



1

Consolidação de ativos premium com alta previsibilidade de caixa, longa concessão, condições de financiamento atrativas e estrategicamente localizados no estado do Paraná

2

Aceleração do aproveitamento do prejuízo fiscal de R\$ 170 milhões com a venda de UHE Colíder

3

Alta geração de valor para os acionistas devido a otimizações operacionais e financeiras, reforçando a alocação eficiente de capital

4

Simplificação da estrutura corporativa permitindo uma centralização do processo de tomada de decisão da Copel e subsidiárias

5

Incremento marginal de alavancagem em condições de financiamento atrativas

Relações com Investidores

ri@copel.com | +55 (41) 3331-4011



copel.com



ri.copel.com



[/company/copel](https://www.linkedin.com/company/copel)



[/copel](https://www.facebook.com/copel)



[/copel](https://www.youtube.com/copel)

