



## 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

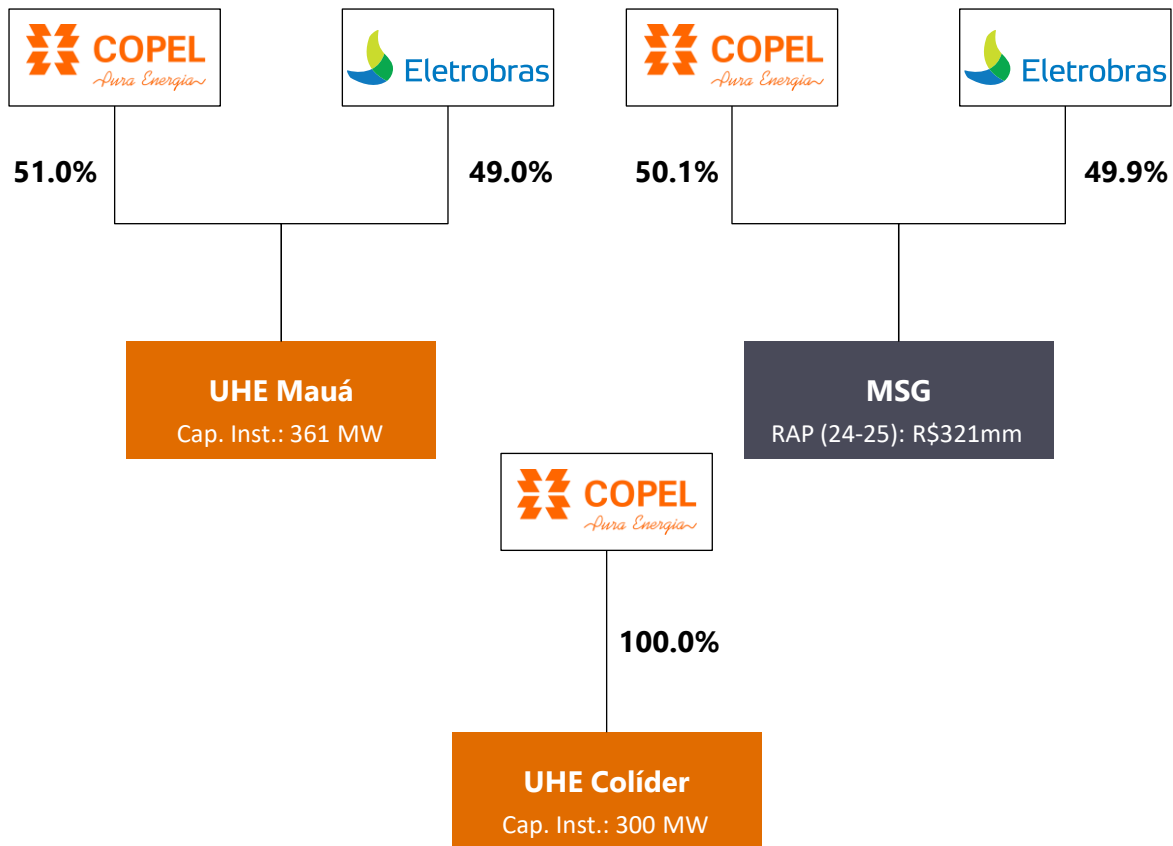
4

## Otimização do Portfólio de Ativos da Copel

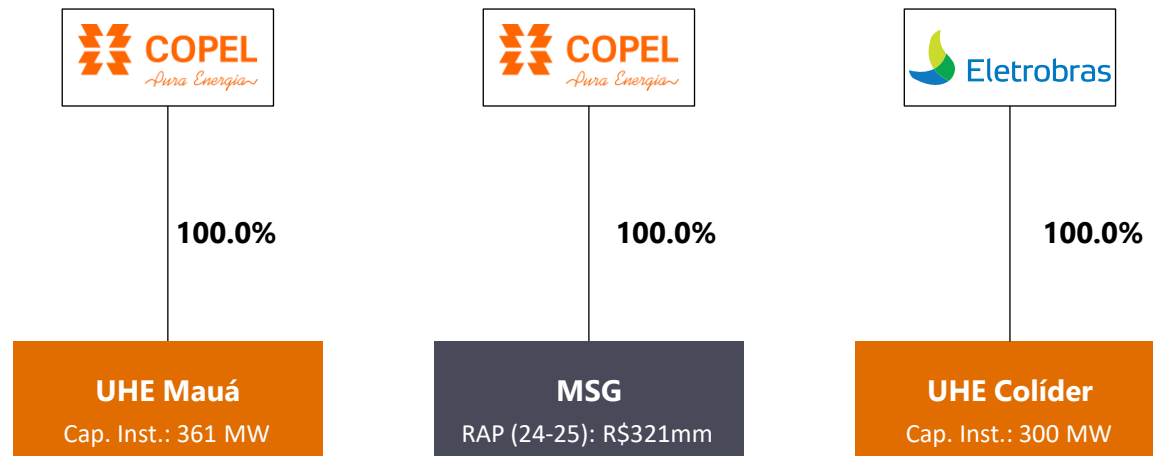
- Consolidação de ativos do *core business* da Copel, relevantes e estratégicos operacionalmente e geograficamente, simultaneamente à venda de um ativo menos sinérgico e estratégico do portfólio

# 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
<b>300 MW</b> Capacidade Instalada	<b>178 MWm</b> Garantia Física	<b>887km</b> em Linhas de Transmissão
<b>MT</b> Estado do Mato Grosso	<b>PR</b> Estado do Paraná	<b>SP PR</b> Estados do Paraná e São Paulo
<b>70% no ACR</b> (3º Leilão de Energia Nova)	<b>100% no ACR</b> (10º Leilão de Energia Nova)	<b>3 Subestações</b> SE Fernão Dias SE Santa Bárbara d'Oeste SE Itatiba
<b>233,89/MWh</b> Preço PPA ACR (Nov-24)	<b>125 MWm</b> Volume PPA	<b>R\$ 307,36/MWh</b> Preço PPA ACR (Nov-24)
<b>192 MWm</b> Volume PPA	<b>Dez-2044</b> Fim do prazo do PPA	<b>~R\$321 mm</b> Receita Anual Permitida (Ciclo 2024-25)
<b>Jan-2046</b> Fim do prazo de Concessão	<b>Dez-2040</b> Fim do prazo do PPA	<b>Mai-2044</b> Fim do prazo de Concessão
<b>Jun-2049</b> 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
<b>Dívida 1</b>			
Montante	R\$ 552mm	R\$ 112mm	R\$ 199mm
Custo	TJLP + 1,48%	TJLP + 1,97%	IPCA + 4,95%
Vencimento	Oct-31	Jan-28	Nov-30
<b>Dívida 2</b>			<b>Deb. 3ª Emissão (1ª série)</b>
Montante			R\$ 407mm
Custo			IPCA + 7,06%
Vencimento			Nov-31
<b>Dívida 3</b>			<b>Deb. 3ª Emissão (2ª série)</b>
Montante			R\$ 584mm
Custo			IPCA + 6,08%
Vencimento			Nov-37
<b>Dívida 4</b>			<b>Deb. 3ª Emissão (3ª série)</b>
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](http://copel.com)



[ri.copel.com](http://ri.copel.com)



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



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



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

---

