

Resultados 3T22

Comerc Participações S.A.

Novembro de 2022



AGENDA

01 *Highlights 2T22*

02 Resultado financeiro

03 Destaques dos segmentos

Highlights 3T22

- **Lançamento da Comerc Impacta**, plataforma completa para assessorar nossos clientes nas **suas jornadas de descarbonização**;
- **Aquisição de 70% da Soma** (com opção de compra de 100% a partir de 2026) empresa de gestão e consultoria de soluções em energia com mais de **230 unidades** consumidoras no nordeste, possibilitando **crescimento de market share** regional e **aumento de cross selling** de produtos/soluções Comerc;
- **Geração Centralizada:**
 - **Usinas Castilho (267MWp) e Coromandel (23MWp @stake)** com previsão de início em operação antecipada em dez/22;
 - **Helio Valgas (655MWp - maior projeto do portfólio): Obras avançando conforme o planejado**, 100% dos módulos fotovoltaicos (1,2MM de unidades) produzidas e embarcadas, com previsão de início em operação em 2T e 3T23.
- **Geração Distribuída:**
 - Avanço das obras nas **68 plantas (171 MWp) de Geração Distribuída com COD previsto para 2023 conforme o planejado.**
 - Possibilidade de atingir **capacidade instalada de 450 MWp¹ até 2025** ;
- Conclusão da captação das dívidas para **expansão do ciclo 2 de Geração Distribuída (142 MWp)**, através da emissão de R\$ 520 MM em debêntures;
- **EBITDA de R\$ 68,5 MM no 3T22 e R\$ 477,0 MM no 9M22** representando **crescimento de 509% e 904%**, respectivamente, quando comparado ao mesmo período do ano anterior;
- **EBITDA Ajustado² de R\$ 68,8 MM no 3T22 e R\$ 136,6 MM no 9M22**, representando **crescimento de 543% e 375%**, respectivamente, quando comparado ao mesmo período do ano anterior;
- **EBITDA proforma @stake³ de R\$ 83,4 MM no 3T22 e R\$ 192,2 MM no 9M22**;
- Marcação a mercado dos contratos futuros de energia⁴ **R\$ 662,5MM**, representando **adição de R\$ 600,0 MM** quando comparado ao final do 4T21;
- **Crescimento de 22% no número de unidades** consumidoras sob gestão, versus 3T21: Total de **4,1 mil unidades no 3T22 reforçando nossa posição de liderança**;
- **Reorganização societária** teve primeira fase implementada em **30/Out/22**. A Comerc Participações **incorporou duas subsidiárias integrais** com o objetivo de ganhar eficiência e transformar a Comerc Participações em uma empresa operacional.

¹ Manutenção dos benefícios vigentes de compensação de energia

² EBITDA Ajustado representa o EBITDA excluindo-se o efeito da variação da marcação a mercado de instrumentos financeiros (contratos futuros de energia) e outras despesas não recorrentes

³ EBITDA Proforma @stake considera EBITDA proporcional ao percentual de participação nos projetos nos quais a Comerc não é controladora (consequentemente não consolida)

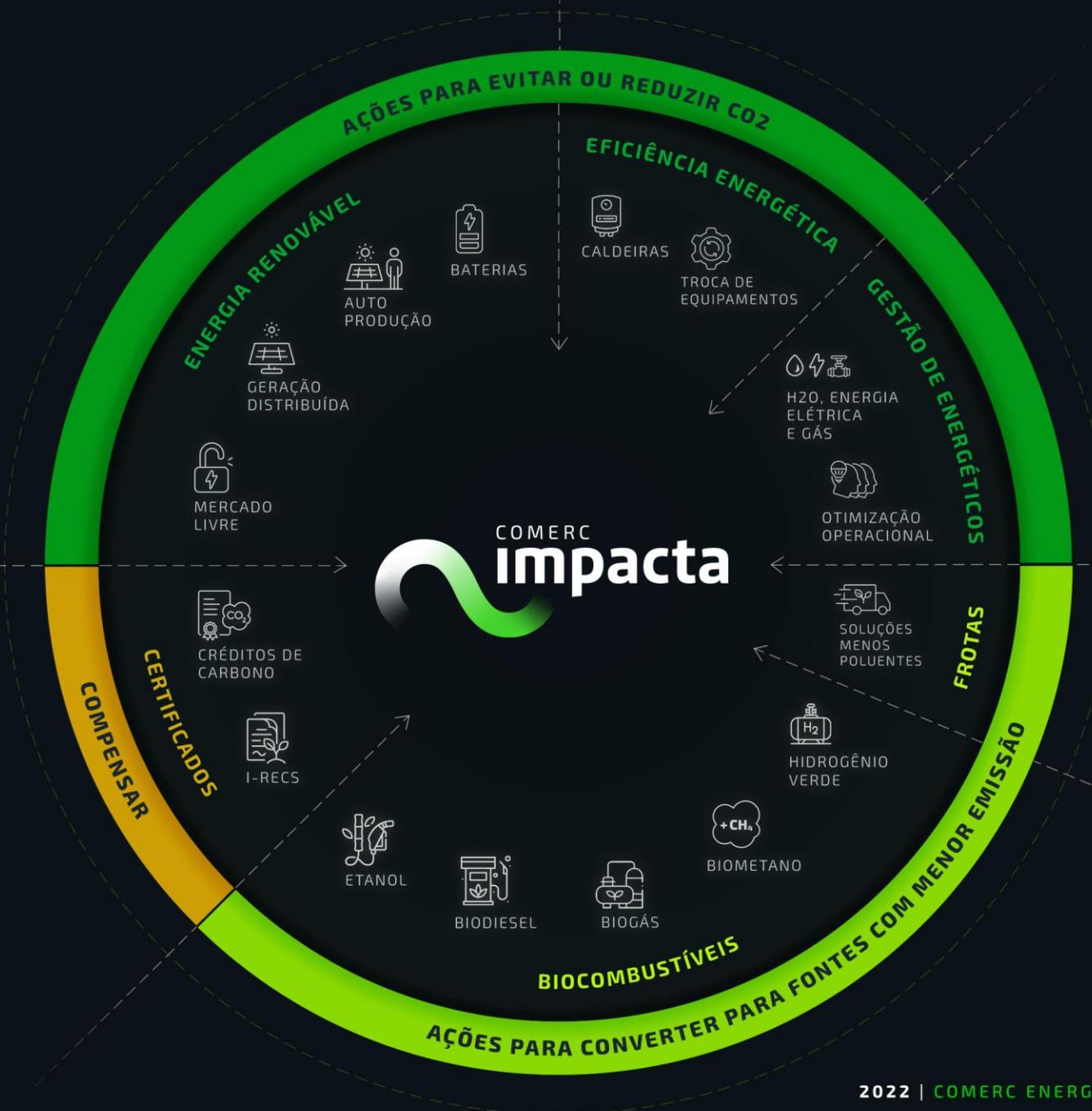
⁴ Representa o valor presente da carteira de contratos de futuros de energia de todas as comercializadoras do grupo descontado pelo diferencial de taxa IPCA x DI. Adicionada Comerc Futuro no 3T22



CAMINHOS PARA UM FUTURO SUSTENTÁVEL

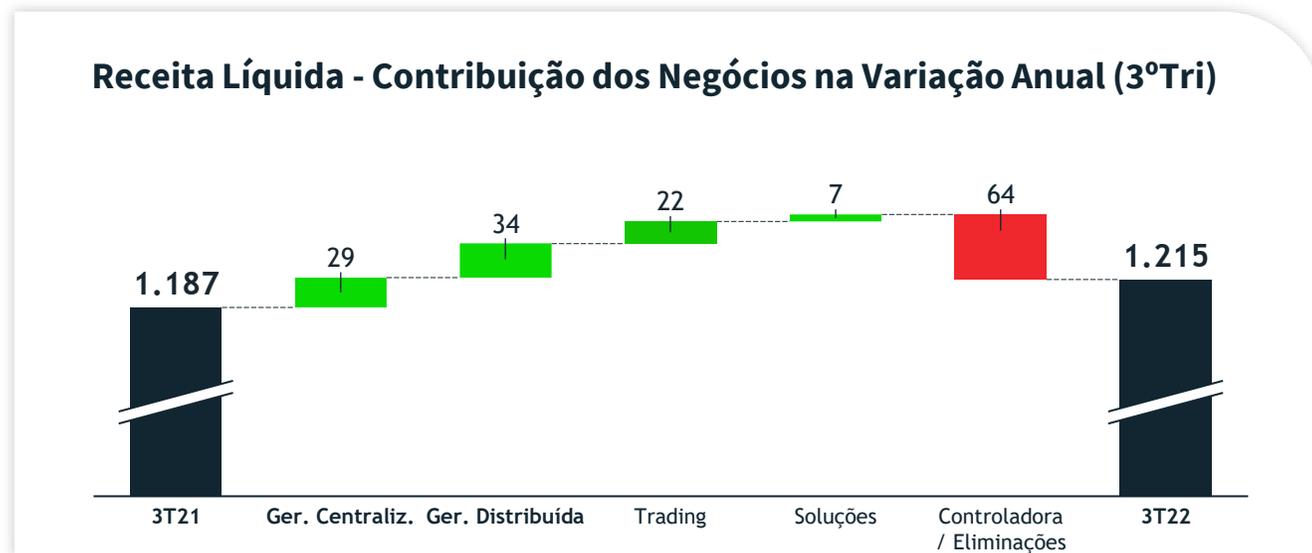
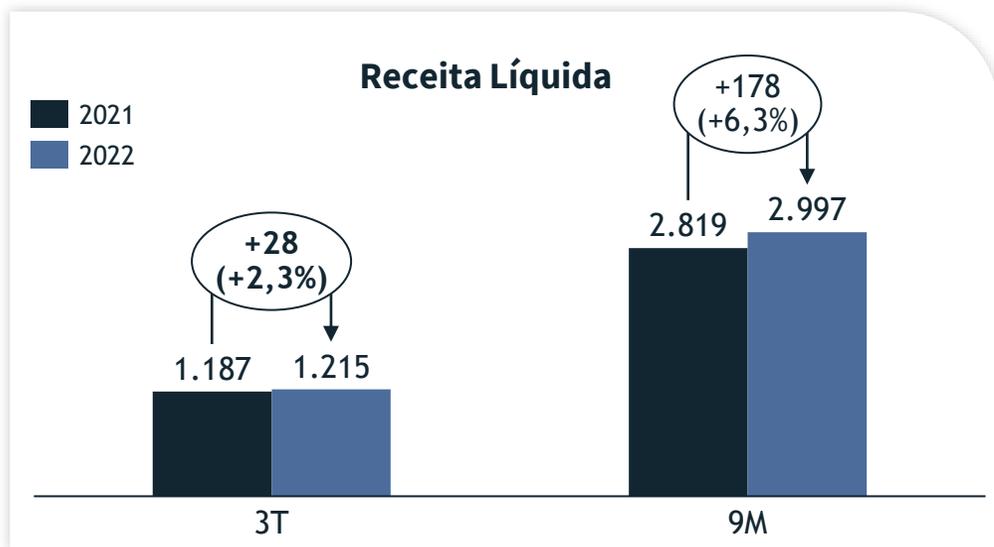
Plataforma completa para assessorar nossos clientes em sua jornada de descarbonização:

- Execução do inventário de carbono
- Desenvolvimento de jornada de descarbonização
- Fornecimento de soluções para implementação do mapa de descarbonização

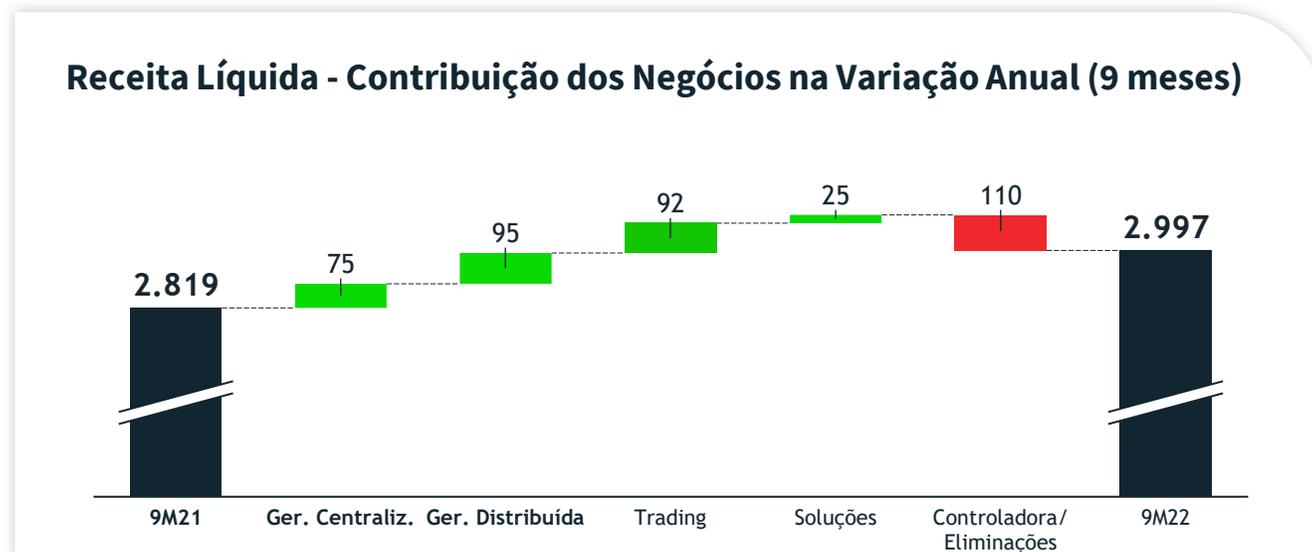


Resultado Financeiro - Receita

Valores em R\$ MM

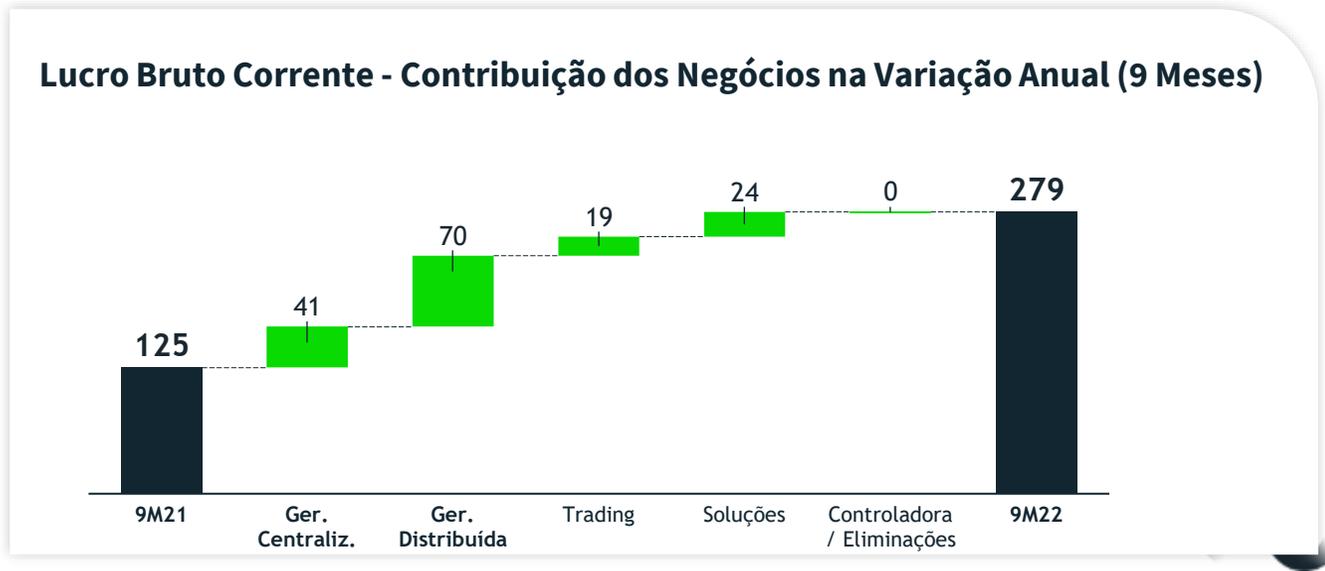
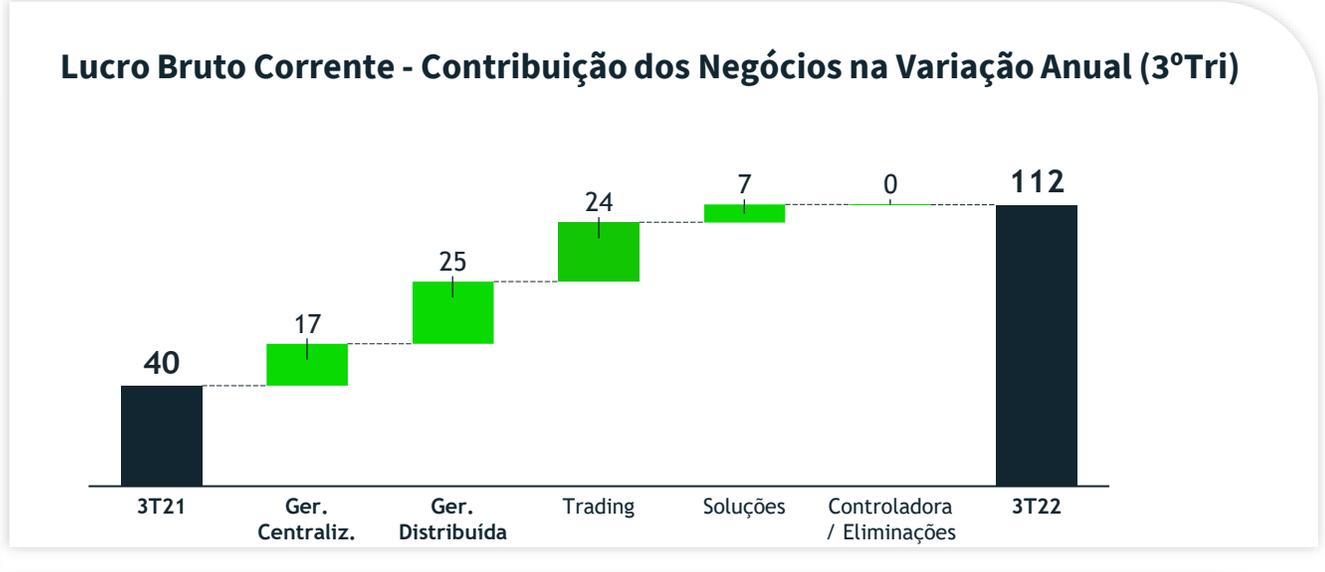
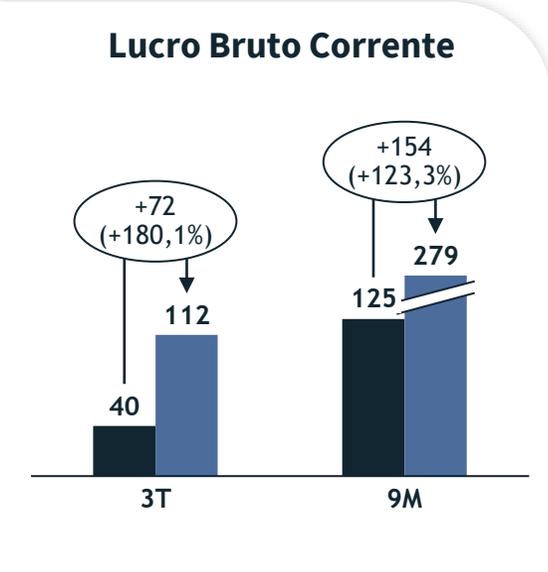
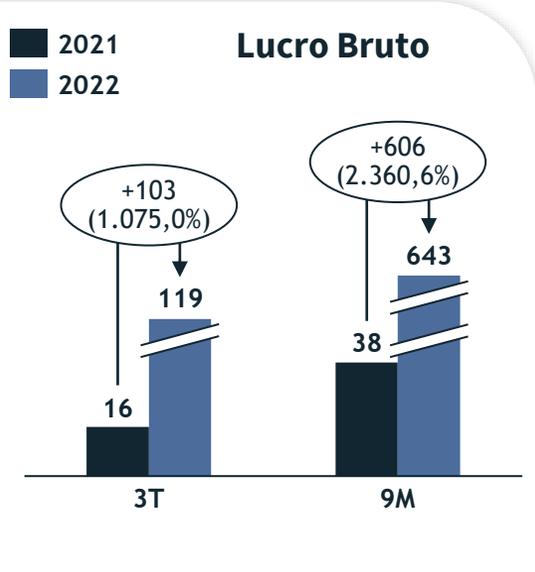


Crescimento da Receita Líquida atribuído principalmente ao aumento das operações da vertical de Trading e início das operações das usinas de Geração Distribuída e Geração Centralizada.



Resultado Financeiro – Lucro Bruto

Valores em R\$ MM

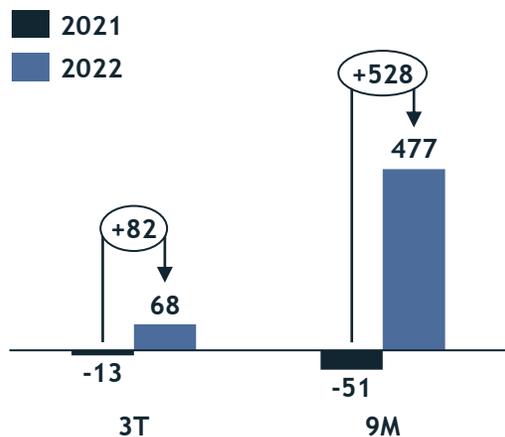


Crescimento do Lucro Bruto Corrente no 3º trimestre de 2022 teve **contribuição de todas as verticais de negócios**

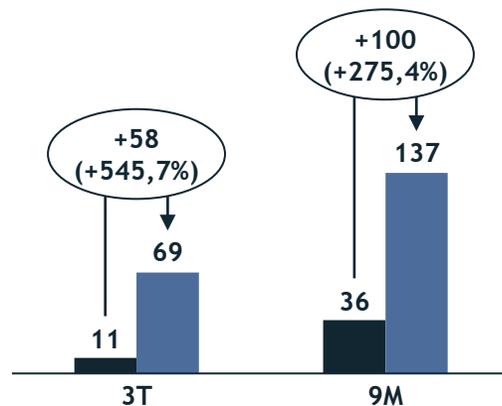
Resultado Financeiro - EBTIDA

Valores em R\$ MM

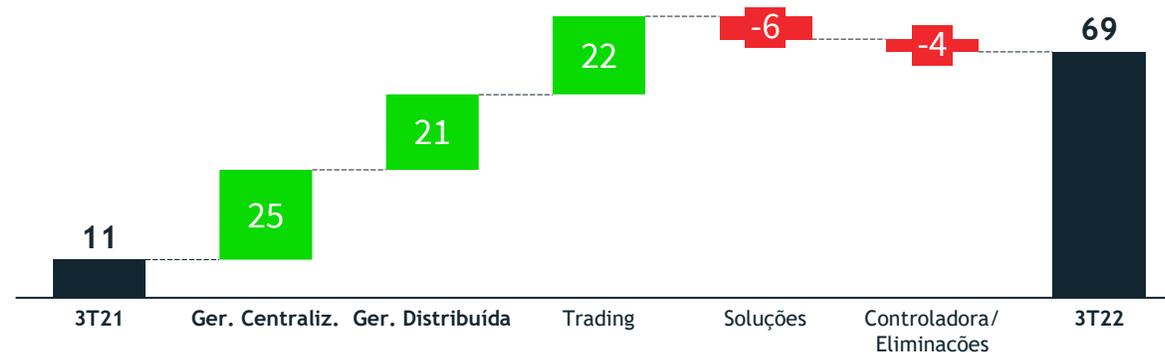
EBITDA



EBITDA Ajustado

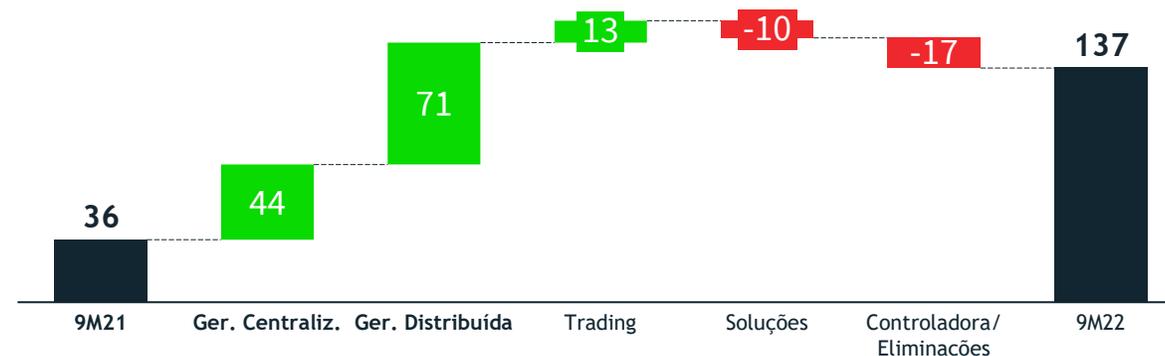


EBITDA Ajustado - Contribuição dos Negócios na Variação Anual (3ºTri)



| R\$ milhões | 3T22 | 3T21 | 9M22 | 9M21 |
|--|-------------|---------------|--------------|---------------|
| Lucro Líquido | 72,5 | (10,2) | 84,2 | (39,2) |
| (+) IR/CSLL | 12,3 | (4,5) | 140,5 | (19,4) |
| (+) Resultado Financeiro | (41,1) | (1,2) | 182,6 | (0,7) |
| (+) Depreciação/Amortização | 5,1 | - | 18,6 | - |
| EBITDA | 68,5 | (13,1) | 477,0 | (50,9) |
| (-) Marcação a mercado de instrumentos financeiros | (7,1) | 23,7 | (364,3) | 87,3 |
| (+) Outras despesas não recorrentes ¹ | 7,5 | - | 23,9 | - |
| EBITDA Ajustado | 68,8 | 10,7 | 136,6 | 36,4 |

EBITDA Ajustado - Contribuição dos Negócios na Variação Anual (9 Meses)



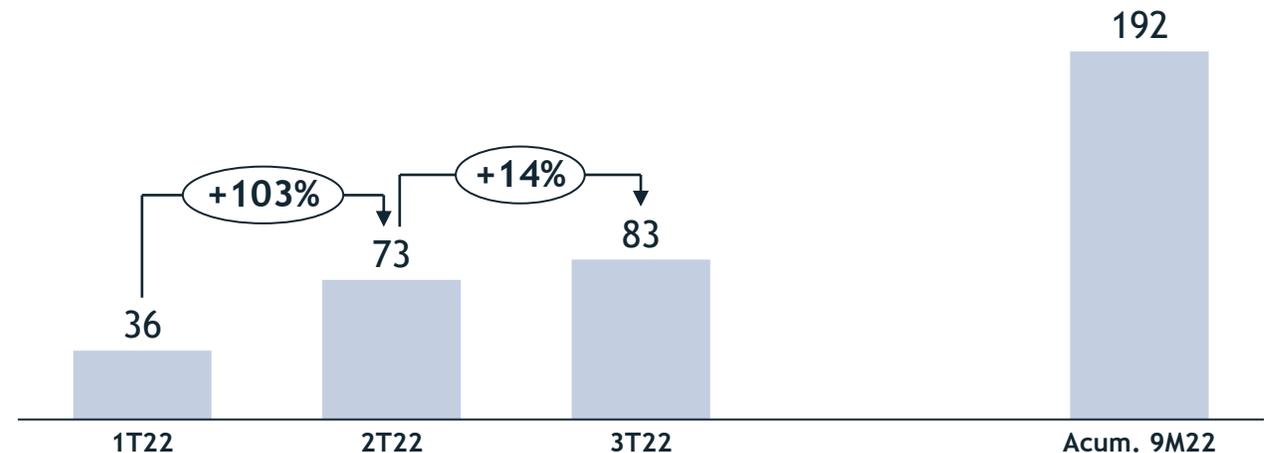
O crescimento do EBITDA Ajustado devido ao início das operações dos parques de Geração Distribuída e Centralizada e pelo bom resultado das operações de Trading

EBITDA Proforma @stake¹ crescendo consistentemente a cada trimestre

EBITDA Proforma @Stake Comerc¹ (R\$ milhões)

¹EBITDA Proforma @stake considera EBITDA proporcional ao percentual de participação nos projetos nos quais a Comerc não é controladora (consequentemente não consolida)

| R\$ milhões | 3T22 | 9M22 |
|---|-------------|--------------|
| Lucro Líquido | 72,5 | 84,2 |
| (+) IR/CSLL | 12,3 | 140,5 |
| (+) Resultado Financeiro | (41,1) | 182,6 |
| (+) Depreciação/Amortização | 5,1 | 18,6 |
| EBITDA | 68,5 | 477,0 |
| (-) Marcação a mercado de instrumentos financeiros | (7,1) | (364,3) |
| (+) Outras despesas não recorrentes ¹ | 7,5 | 23,9 |
| EBITDA Ajustado | 68,8 | 136,6 |
| Equivalência Patrimonial dos Investimentos Não Consolidados | (8,4) | (12,8) |
| Ajustes de EBITDA Proforma @Stake | 23,0 | 68,3 |
| EBITDA Proforma @Stake Comerc | 83,4 | 192,2 |



Resultado Financeiro – Caixa e Endividamento

Valores em R\$ MM

Dívida Líquida (Caixa Líquido)¹

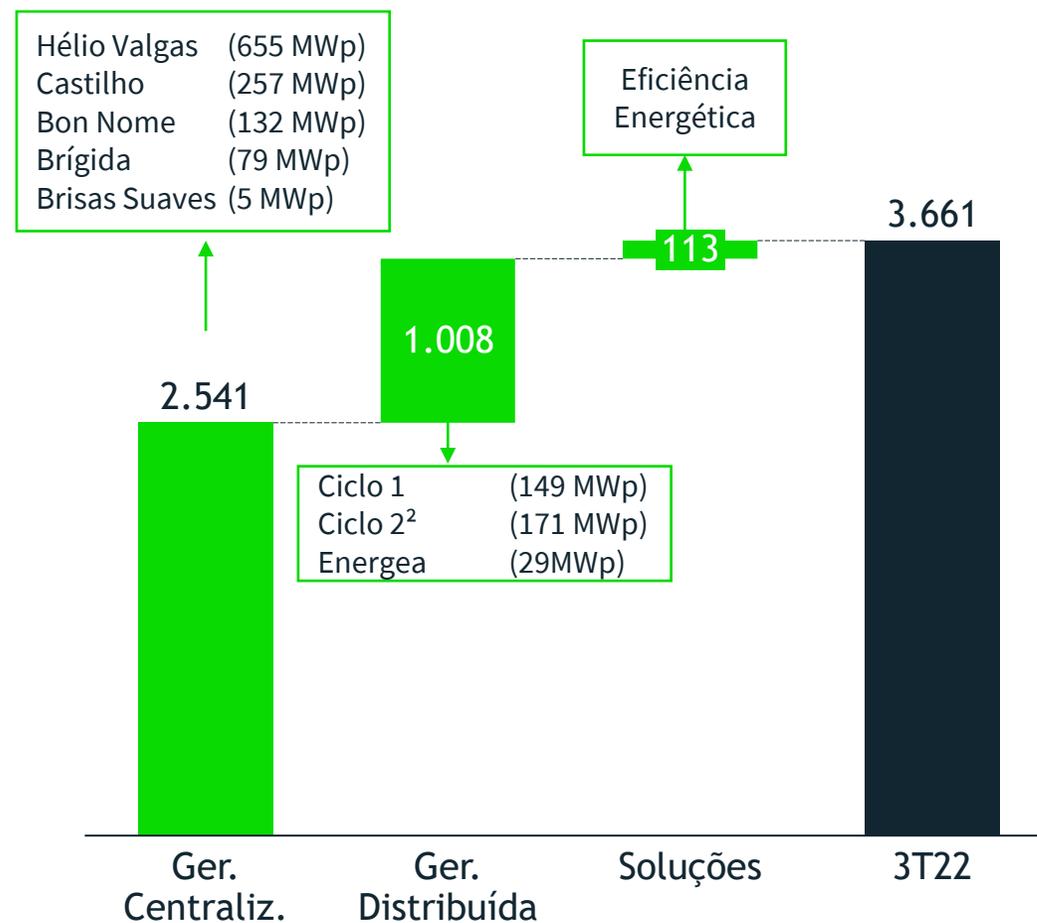
| R\$ MM | 4T21 | 1T22 | 2T22 | 3T22 |
|---|--------------|------------|--------------|----------------|
| Endividamento Bruto | 2.979 | 936 | 3.209 | 3.661 |
| (-) Debênture Vibra Convertida em Participação | 2.018 | | | |
| Endividamento Bruto Ajustado | 962 | 936 | 3.209 | 3.661 |
| Caixa e Equivalentes | 1.990 | 1.654 | 3.318 | 1.754 |
| Caixa e aplicações restritas | 24 | 47 | 10 | 168 |
| Caixa Líquido (Dívida Líquida) Ajustado(a) | 1.053 | 765 | 119 | (1.739) |

¹ Debênture Vibra corresponde ao saldo de empréstimos e financiamentos da Controladora.

² Emissão de R\$ 520 MM de debêntures em Set/22 para o Ciclo 2 de GD, divididos em R\$ 360 MM na controlada Ares 2 e R\$ 160 MM na controlada indireta Estrela do Norte.

Endividamento Bruto Ajustado

Contribuição dos Negócios



AGENDA

01 *Highlights 2T22*

02 Resultado financeiro

03 Destaques dos segmentos

Destaque do Segmento - Geração Centralizada (GC)

Resultados R\$ MM

Lucro Bruto

3T22: R\$16,8MM
9M22: R\$40,6MM

EBITDA

3T22: R\$25,1MM
9M22: R\$43,9MM

Capacidade Instalada (@stake)

 **225 Mwp** Solar

 **101 Mw** Eólica

Pipeline em Implantação (@stake)

 **~1.331 Mwp** Solar

 **~180 Mw** Eólica

Brisas



5 MWp

COD: 3T21

Januária



9 MWp

COD: 3T21

Brígidas



79 MWp

COD: 2T21

Bon Nome



132 MWp

COD: 1T/22¹

Rio do Vento F1



101 MW

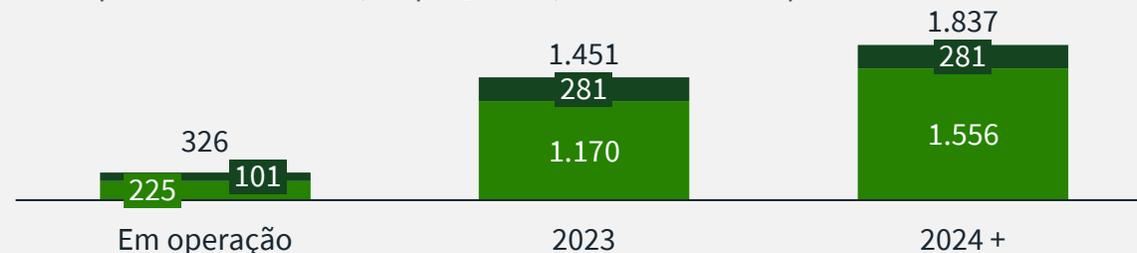
COD:
3T+4T/21²

Pipeline em Implantação

Um dos maiores pipelines de energia renovável em construção no Brasil

Capacidade instalada (MWp - @stake) e investimentos previstos

 Eólicas
 Solares



¹ Início de testes em jan/22 e início de operação comercial em fev/22, ² Considera início da operação de aerogeradores em fev/22.

Destques do Segmento - Geração Centralizada – UFV em Implantação (@stake)

Projetos com COD em 2023



UFV CASTILHO

267MWp

COD Previsto
Dez/22



UFV HÉLIO VALGAS

655MWp

COD Previsto
2T e 3T/23



UFV COROMANDEL

23MWp

COD Previsto
Dez/22



EOL BABILÔNIA

72MW

COD Previsto
1T e 2T/23



EOL Rio do Vento F2

107MW

COD Previsto
2T e 3T/23



Destques do Segmento - Geração Distribuída (GD)

Resultados R\$ MM

Lucro Bruto

3T22: R\$24,8MM

9M22: R\$70,3MM

EBITDA

3T22: R\$21,1MM

9M22: R\$71,0MM

| operação desde | # | Capacidade Instalada @ Stake |
|----------------|-----------|------------------------------|
| 1º Sem 21 | 25 | 111 MWp |
| 2º Sem 21 | 10 | 38 MWp |
| Total | 35 | 149 MWp |

35 usinas em operação e mais **68** usinas em implantação para 2022+

Brasilândia



Mirabela



Manga 1



Janaúba 1



Paracatu



Porteirinha 1



Um dos maiores pipelines de energia renovável distribuída em construção no Brasil, com manutenção dos benefícios vigentes de compensação de energia

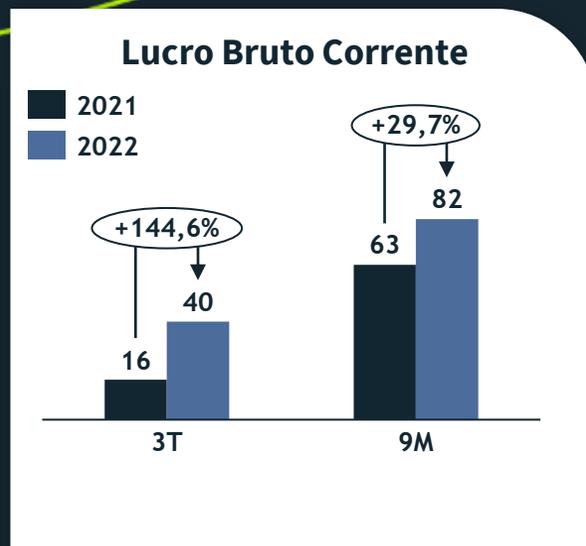
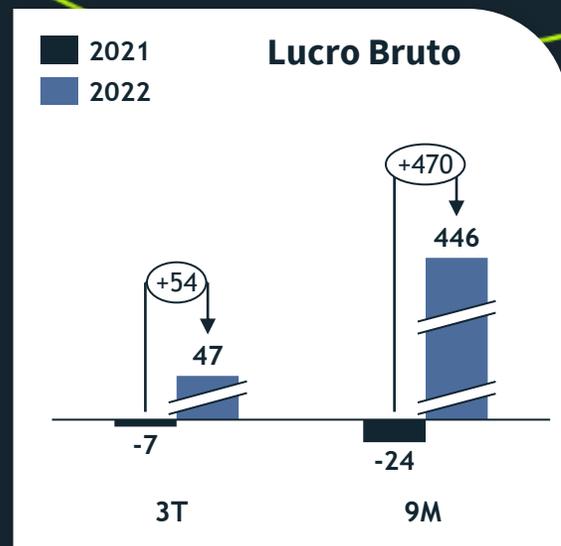
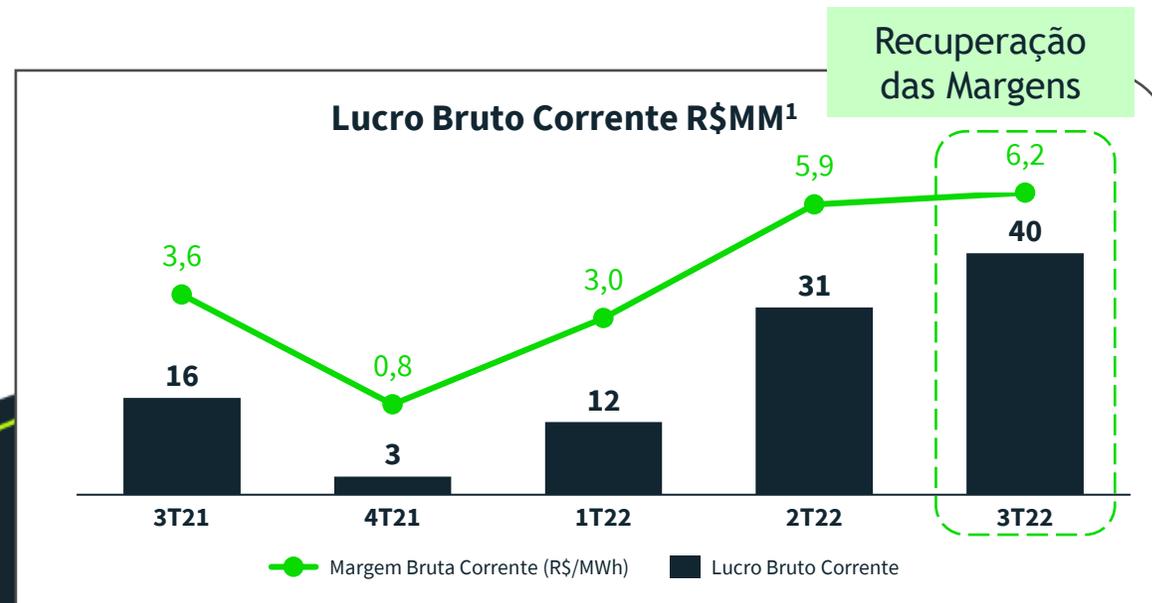
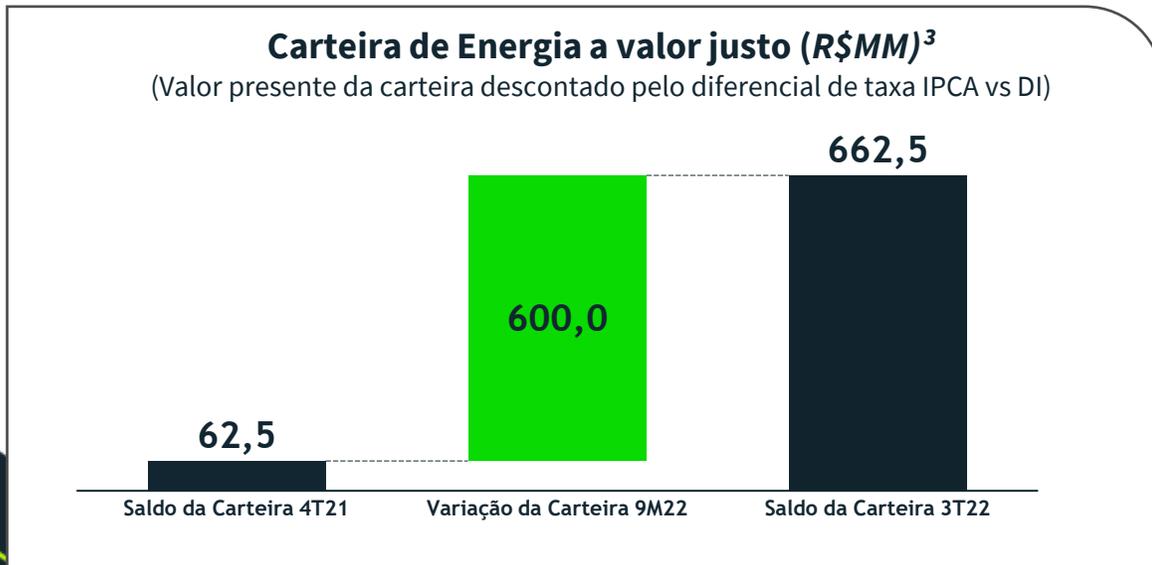
Pipeline em Implementação e Prospecção

- Energea
- Em Implantação/Desenvolvimento
- Em operação



Destaques do Segmento - Trading

Valores em R\$ MM



¹ Lucro Bruto Corrente não considera a variação da marcação a mercado dos contratos futuros de energia; 3T22 incorpora Comerc Power Trading (Comerc Futuro)

² YTD Número *pro forma*, inclui Vibra Comercializadora que se tornou subsidiária integral da Comerc Participações em 18/mar/22

³ Considera carteira de todas as comercializadoras do Grupo Comerc



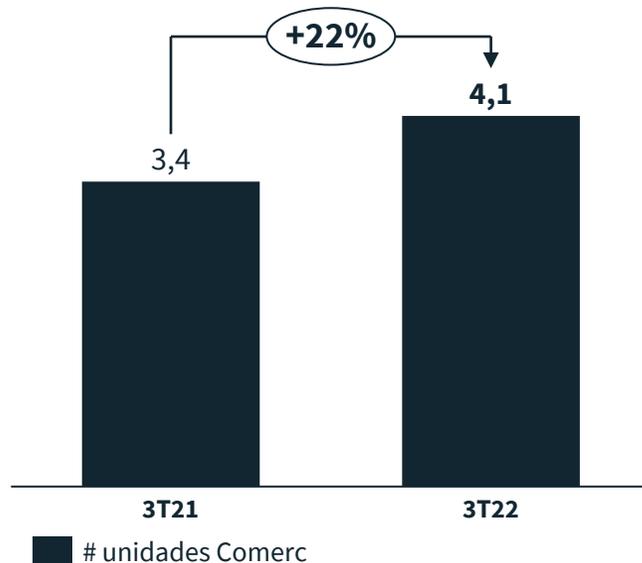
2,5 GWm² Comercializados
Entre as maiores
comercializadoras do Brasil



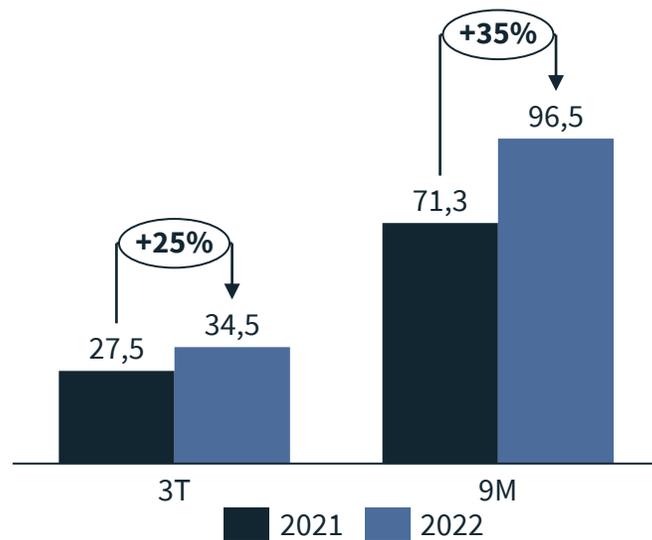
Destaques do Segmento - Soluções em Energia

Como reflexo de nossa proposta de valor de marca incorporamos a Vertical de Serviços em Soluções em Energia

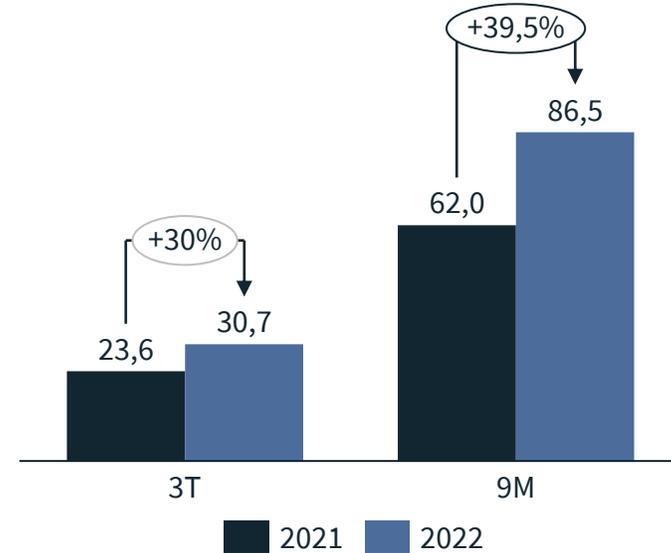
Unidades Consumidoras



Receita Líquida (R\$ MM)



Lucro Bruto Corrente (R\$ MM)



52 projetos ativos
14 projetos em implantação
+ 1 PPP Iluminação Toledo(PR)

SOMA+

Conclusão da aquisição de 70% da Soma
230 unidades consumidoras