



RESULTADOS 1T24

Comerc Energia S.A.

08 de Maio de 2024



Agenda

01 Highlights do período

02 Resultado financeiro

03 Destaques dos segmentos

Avanço na implementação do plano de negócios com crescimento de EBITDA e Geração de Caixa Operacional

- Atingimento de **2,0 GW¹** de capacidade instalada @stake²: **94% da capacidade instalada prevista para ser implantada até 2025 no plano de negócios inicial (2021).**
- **Energização de 12 novas usinas de Geração Distribuída desde jan/24 (+29 MWp)**, somando 81 usinas em operação e 274 MWp de capacidade instalada @stake em 30/Abr /24.
- Adição de 10 mil unidades consumidoras na **plataforma Comerc de Geração Distribuída** totalizando aproximadamente **60 mil clientes em Mar/24³**
- **EBITDA Proforma @stake⁴** alcançou **R\$ 787,5 MM nos últimos 12 meses**, expansão de 20% quando comparado ao ano de 2023, e **R\$ 232,7 MM no 1T24**
- **Fluxo de Caixa Operacional** atingiu **R\$ 512,8 MM nos últimos 12 meses**, crescimento de 22,3% versus o ano de 2023 e **R\$ 107,0 MM no 1T24**
- **Investimentos** atingiram **R\$ 138 MM no 1T24**, principalmente na expansão da capacidade instalada em geração centralizada e distribuída
- **Redução da alavancagem LTM para 8,5x (Dívida Líquida / EBITDA) no 1T24**, alinhada com o ciclo de desalavancagem iniciado no 3T23
- **Capação de R\$ 2,0 bi através da emissão de 2 novas debêntures em 30/Abr:**
 - **Alongamento da dívida** com o pagamento antecipado dos empréstimos ponte de Castilho e Energea (~R\$ 1,3 bi) e **captação de recursos necessários para a expansão da capacidade instalada de GD até 2025**
- **Lucro Bruto Corrente da Trading** atingiu **R\$ 51 MM (+23% vs. 1T23)**, porém houve **Redução do VPL do contratos futuros de energia de R\$ 924 MM para R\$ 668 MM devido à:**
 - Realização de resultado dentro do 1T24 (R\$ 57MM)
 - Variação do preço de longo prazo, afetando principalmente os anos de 2028 a 2045 (64% do impacto total)

(1) Capacidade instalada referente a 30/04/2024

(2) Proporcional ao percentual de participação da Comerc nos negócios/projetos nos quais possui participação e não consolida

(3) Excluindo clientes de outros parceiros comerciais

(4) Representa o EBITDA proporcional ao percentual de participação da Comerc nos negócios/projetos nos quais possui participação e não consolida, além da exclusão do efeito em resultado do valor presente do MtM dos contratos de energia de longo prazo e Outras Despesas não recorrentes.

Consolidação da Plataforma de Energia Renovável, combinando Geração, Comercialização e Soluções em Energia

GERAÇÃO RENOVÁVEL

GERAÇÃO CENTRALIZADA

Usinas de geração de energia solar e eólica

280 MW
@stake



GERAÇÃO DISTRIBUÍDA

Usinas de Geração e Plataforma de Compensação de Energia através de GD

OPERACIONAL: 1.997 MW¹

1.443 MWp
@stake



+118 MWp @stake até 3T24

274 MWp
@stake



450 MWp @stake até 2025

COMERCIALIZAÇÃO

TRADING

Comercialização de Energia

2,8 GWm
Comercializados²

SOLUÇÕES EM ENERGIA

SOLUÇÕES EM ENERGIA

Gestão de serviços para unidades consumidoras em energia

4,5 mil
Unidades consumidoras sob gestão

10 Projetos
De baterias

Soluções de eficiência energética, *battery as a service* e telemetria

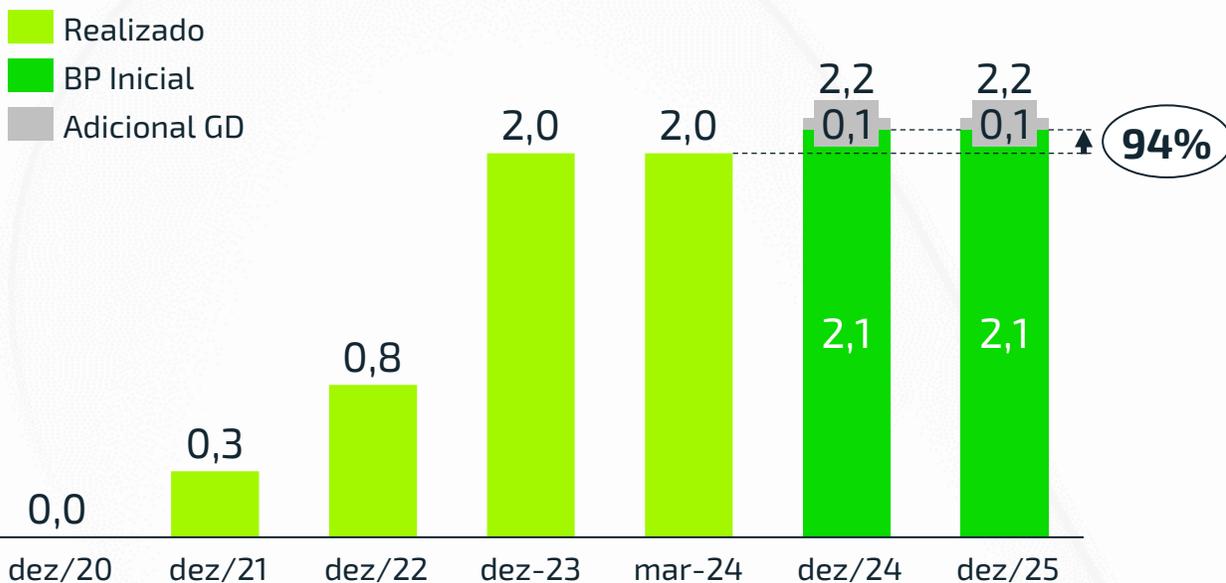
76 Projetos
Realizados em eficiência energética

~25 mil pontos ativos
de telemetria ativos na plataforma WEB
+9,8 mil pontos em instalação

Highlights do período | Geração

Geração Centralizada e Distribuída

Capacidade Instalada (GW) @stake



Energia 100% Renovável

2,0 GW operacional

GC: 1,4 GWp Solar | 280 MW Eólica

GD: 274 MWp¹

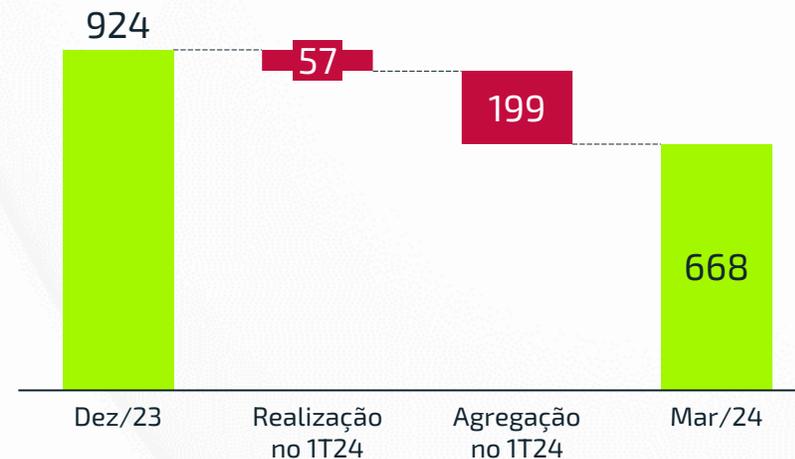
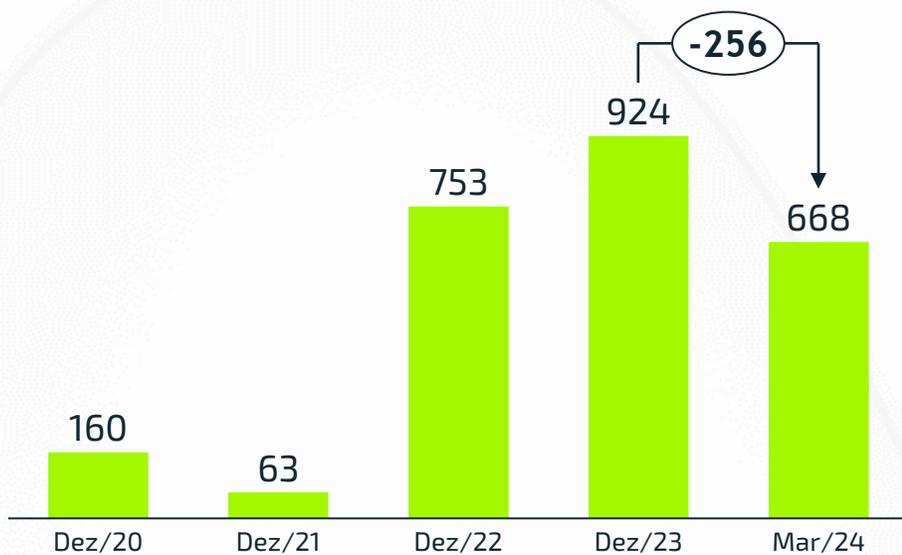
- Atingimento de **2,0 GW de capacidade instalada @stake¹: 94%** da capacidade instalada prevista para ser implantada até **2025 no plano de negócios inicial (2021)**.
- **Geração Centralizada eólica: 280 MW @stake em operação;**
- **Geração Centralizada solar atingiu 1.443 MWp @stake em operação**
- Implementação do projeto de **Várzea (+118 MWp) conforme o planejado** com previsão de energização **até 3T24**.
- **Com a energização de Várzea (+118 MWp), será atingido 100% do plano inicial de Geração Centralizada (1.843 MWp @stake)**
- **Geração Distribuída: a Companhia energizou 12 novas usinas desde Jan/24 (+29 MWp), totalizando 81 usinas em operação e 274 MWp de capacidade instalada.**

(1) Capacidade instalada referente 30/04/2024

Highlights do período | Trading

MtM de contratos futuros de energia¹

(R\$ MM)



Uma das maiores Tradings do país

2,8 GWm volume comercializado no 1T24 LTM e

2,7 GWm volume comercializado no 1T24

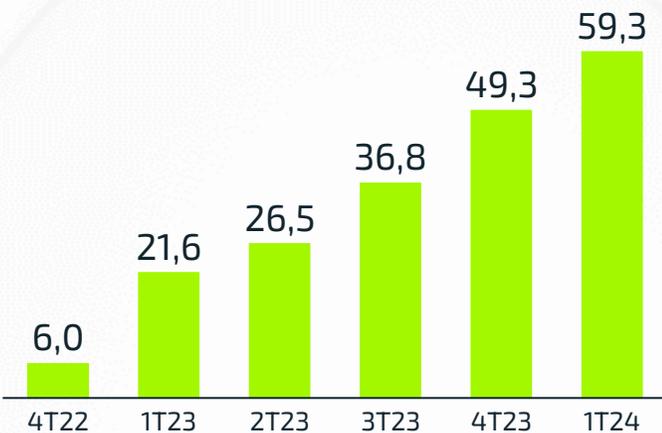
Redução do VPL do contratos futuros de energia de R\$ 924 MM para R\$ 668 MM devido a realização de resultado dentro do 1T24 (R\$ 57MM) e ao aumento do preço de energia de longo prazo.

O impacto foi mais acentuado na marcação a mercado dos preços de contratos futuros, de 2028 a 2045 (64% do impacto).

(1) Valor presente da carteira de contratos futuros de energia descontado pelo diferença de taxa IPCA x DI

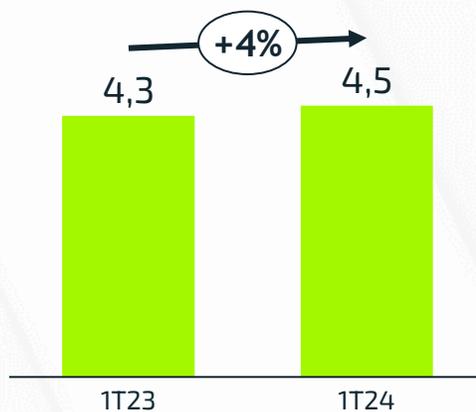
Highlights do período | Base de Clientes

Colocação de Energia em Geração Distribuída (Consumidores | Mil)



92 mil unidades consumidoras
incluindo plataformas parceiras de colocação de energia

Unidades Gestão ACL (Mil)



+ 437 unidades em migração

Pontos Telemetria plataforma WEB (Mil)



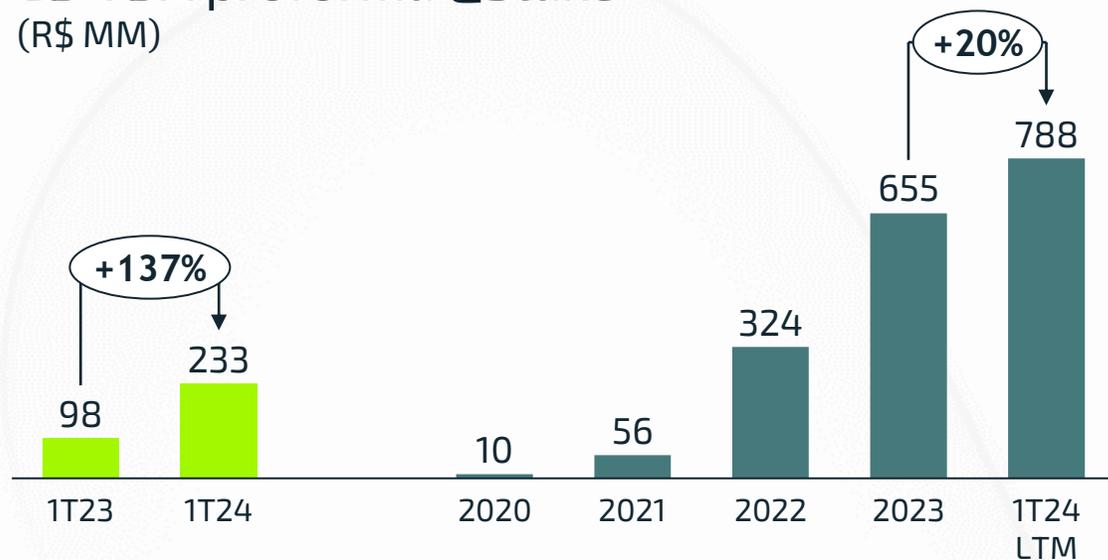
GESTAL

As soluções da Gestal já foram integradas ao portfólio da Comerc que agora conta com uma oferta única de soluções de telemetria / IoT, além de uma estrutura de suporte e desenvolvimento mais robusta.

Highlights do período

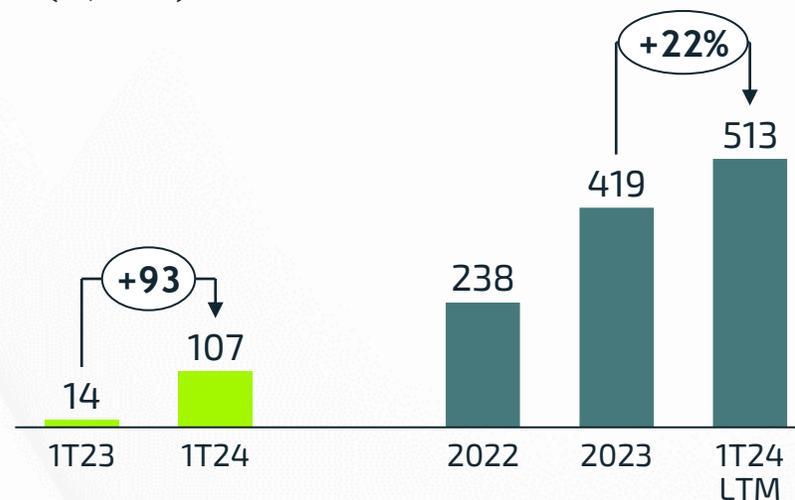
Crescimento de EBITDA @stake¹ e Fluxo de Caixa Operacional

EBITDA proforma @stake
(R\$ MM)



EBITDA Proforma @stake alcançou R\$ 787,5 MM nos últimos 12 meses, expansão de 20% quando comparado ao ano de 2023

Fluxo de Caixa Operacional
(R\$ MM)

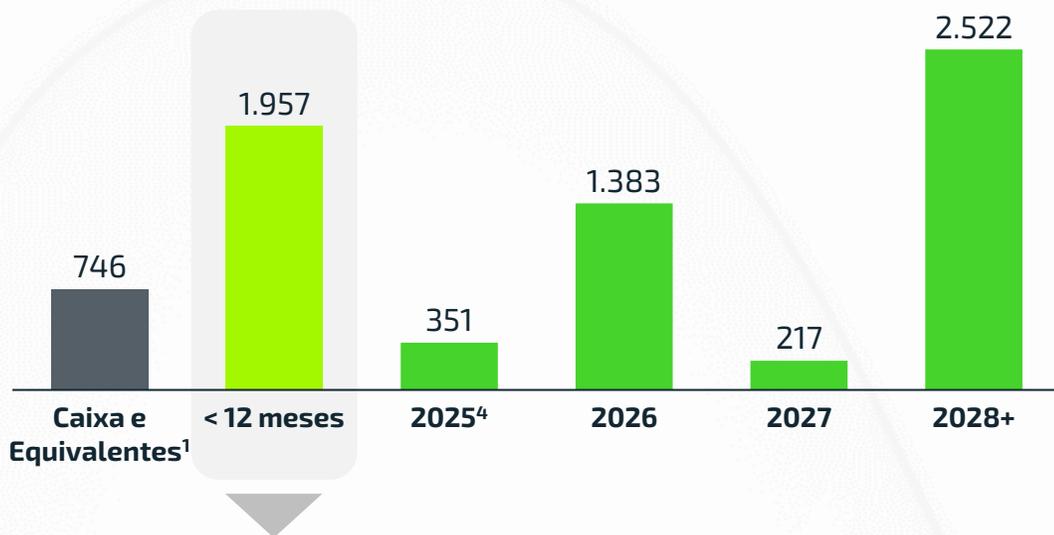


Fluxo de Caixa Operacional atingiu R\$ 512,8 MM nos últimos 12 meses, crescimento de 22,3% versus o ano de 2023

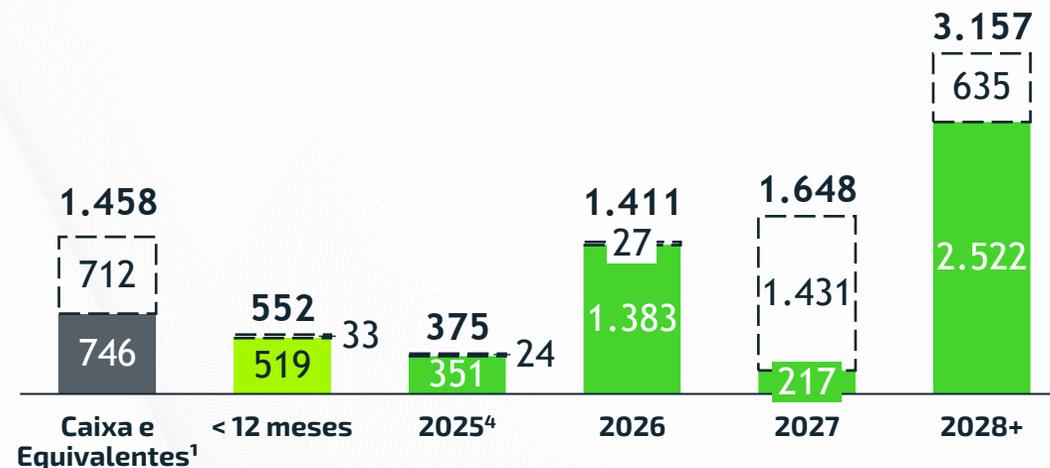
(1) Representa o EBITDA proporcional ao percentual de participação da Comerc nos negócios/projetos nos quais possui participação e não consolida, excluindo o efeito do MtM dos contratos futuros de energia

Endividamento Bruto

Endividamento Bruto em Mar/24
(R\$ MM)



Endividamento Bruto *proforma* após liquidação debêntures e pagamentos antecipados de Castilho/Energea e Várzea³
(R\$ MM)



Vencimentos próximos 12 meses

Projeto	R\$ MM	Vencimento	Financiamento de Longo Prazo
Castilho	1.027	jun-24	Pagamento antecipado com captação de realizada em 30/Abr/24
Energea	261	jul-24	Pagamento antecipado com captação de realizada em 30/Abr/24
Várzea	299	nov-24	Pagamento antecipado com financiamento BNB (R\$ 150MM) captado Abr/24+ Debenture Complementar
Amortizações ²	308	Até 1T25	

- Captação de R\$ 2,0 bi em 30/Abr com emissão de 2 novas debêntures:
 - Alongamento da dívida com a antecipação dos empréstimos ponte de Castilho e Energea (~R\$ 1,3 bi)
 - Captação de recursos necessários para a expansão da capacidade instalada de GD até 2025.
- Em Abr/24 houve o primeiro desembolso no valor de R\$ 150 MM do financiamento de longo prazo via BNB em abr/24 para alongamento da dívida e pagamento antecipado parcial do empréstimo ponte de Várzea

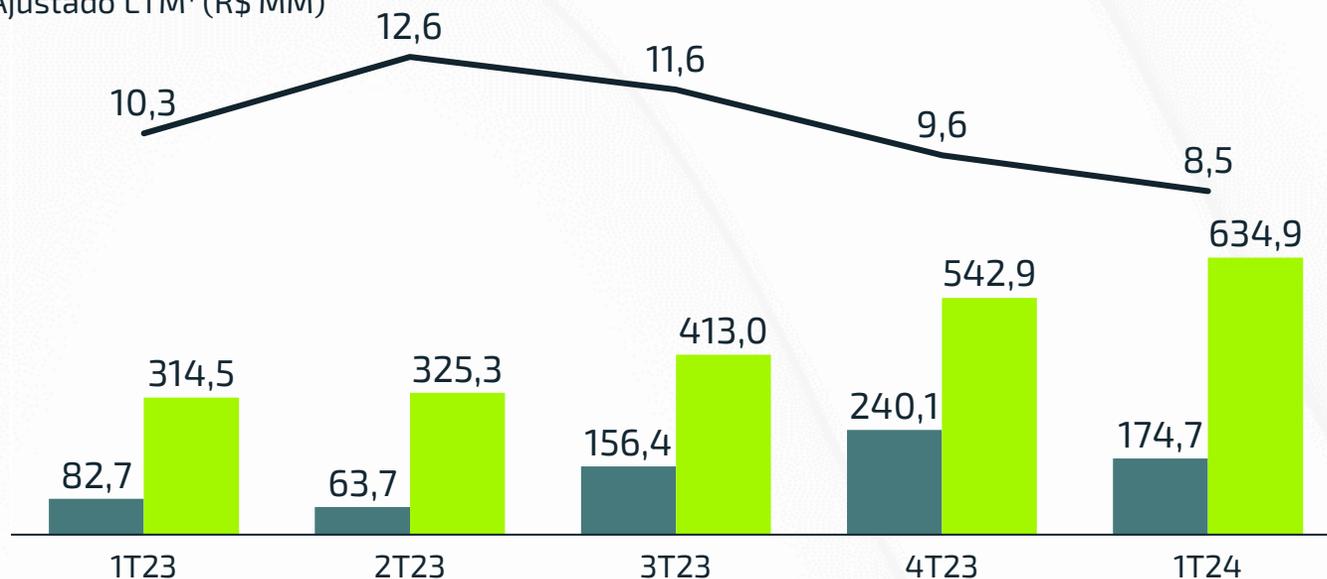
(1) Considera Caixa e Aplicações restritas, (2) Amortizações relacionadas aos financiamentos de longo prazo; (3) Pagamento antecipado de R\$ 150 MM; (4) Abr-Dez/25

Companhia segue em processo de desalavancagem

— Alavancagem LTM¹ (Dívida Líquida / EBITDA)

■ EBITDA Ajustado (R\$ MM)

■ EBITDA Ajustado LTM¹ (R\$ MM)



Redução da alavancagem LTM para 8,5x (Dívida Líquida / EBITDA) no 1T24, continuando o ciclo de desalavancagem iniciado no 3T23.

(R\$ bi)

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Dívida Bruta	4,3	5,6	5,7	6,2	6,4
Debênture emitida por partes relacionadas	-	-	-	(0,3)	(0,3)
Caixa e equivalentes ²	(1,1)	(1,5)	(0,9)	(0,7)	(0,7)
Dívida Líquida	3,2	4,1	4,8	5,2	5,4

(1) últimos 12 meses (abr/23 a mar/24); (2) Considera caixa e aplicações restritas

Agenda

01 Highlights do período

02 Resultado financeiro

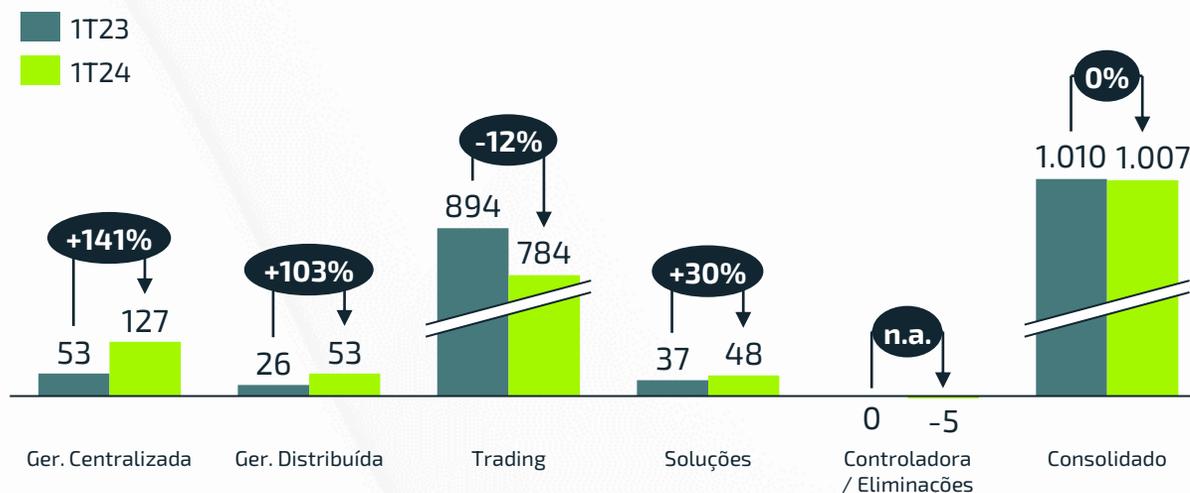
03 Destaques dos segmentos

Receita Líquida (Valores em R\$ MM)

Receita Líquida



Receita Líquida por Segmento (1º Tri)



Geração Centralizada: R\$127 MM (+141% vs. 1T23): entrada em operação de Hélio Valgas em Agosto de 2023 (+662 MWp) e São João do Paracatu no final de novembro de 2023 (+267 MWp).

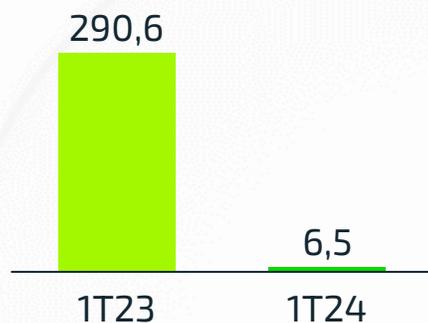
Geração Distribuída, R\$ 53 MM (+102,7% vs 1T23): crescimento de 107 MW de capacidade instalada e aumento na tarifa da CEMIG com o retorno da TUSD na base de cálculo do ICMS a partir de Mar/23 e revisão tarifária em jun/23.

Trading: Redução na comparação trimestral devido principalmente a volatilidade no preço de energia

Soluções em Energia: R\$ 48MM (+30% vs. 1T23): aumento no número de unidades sob gestão e na carteira de projetos de eficiência energética

Lucro Bruto¹ (Valores em R\$ MM)

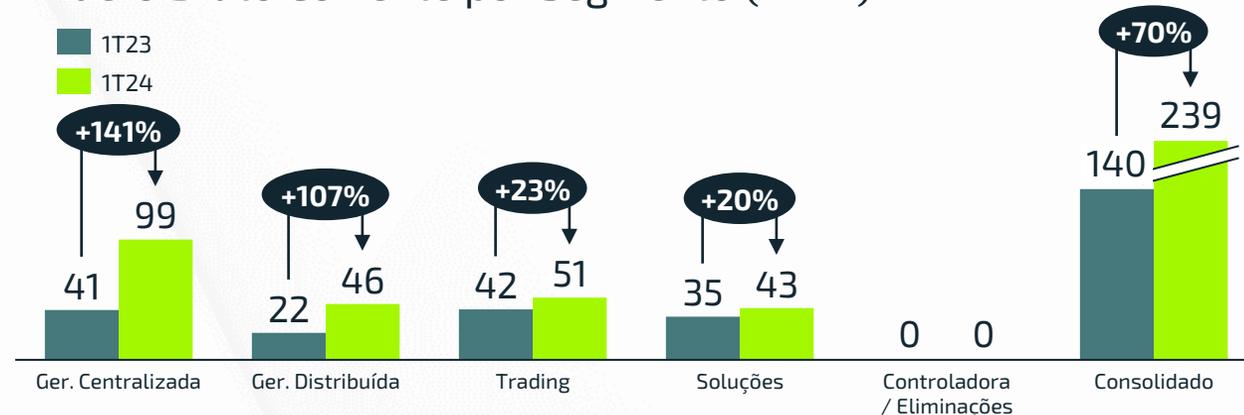
Lucro Bruto



Lucro Bruto Corrente



Lucro Bruto Corrente por Segmento (1º Tri)



R\$ MM	1T23	1T24
Lucro Bruto¹	290,6	6,5
(-) Variação do MtM de instrumentos financeiros da Trading ²	150,3	(232,0)
Lucro Bruto Corrente¹	140,3	238,5

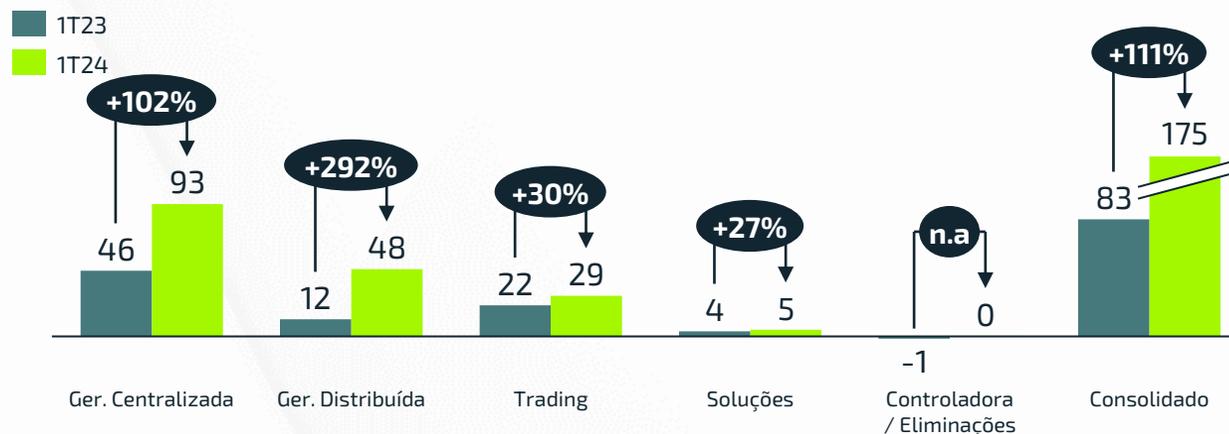
- (i) Aumento na capacidade instalada de Geração Centralizada e Geração Distribuída.
- (ii) Crescimento das margens da vertical de Trading (R\$ 8,9/MWh no 1T24 vs. R\$ 7,5 MWh no 1T23)
- (iii) Aumento no # de unidades de gestão e projetos de eficiência energética

EBTIDA Ajustado (Valores em R\$ MM)

EBITDA Ajustado



EBITDA Ajustado por Segmento (1º Tri)



R\$ MM	1T23	1T24
Receita Operacional Líquida	1.009,7	1.007,0
Lucro Bruto Corrente ¹	140,3	238,5
Despesa Ajustada ²	(70,0)	(63,8)
Resultado de Equivalência Patrimonial	12,3	(0,1)
EBITDA Ajustado	82,7	174,7

¹ Impacto da variação da marcação a mercado dos contratos futuros de energia, sem efeito caixa no período. Desconsidera depreciação explicitada na Nota Explicativa 2.6 da Demonstração Financeira da Companhia

² Desconsidera depreciação explicitada na Nota Explicativa 2.6 da Demonstração Financeira da Companhia e Impacto em resultado devido a variação de contratos de energia na vertical de Trading, marcados a valor presente (MtM).

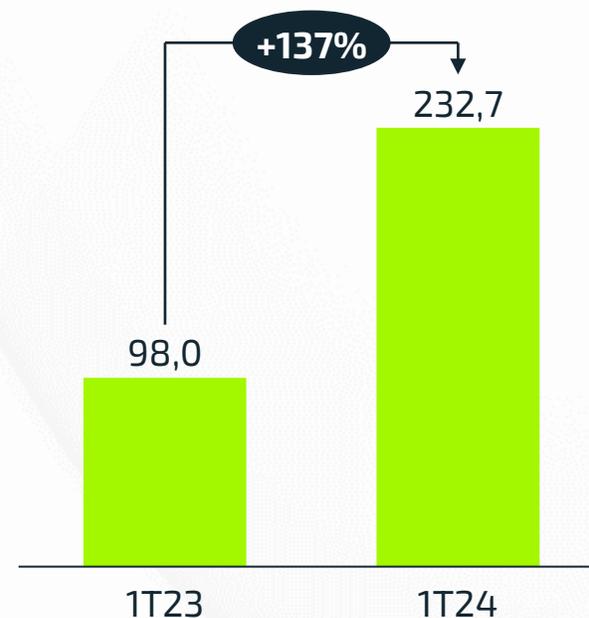
- (i) Aumento na capacidade instalada de Geração Centralizada e Geração Distribuída
- (ii) Indenizações das usinas da Energea na vertical de GD (+15,5MM)
- (iii) Crescimento das margens da vertical de Trading (R\$ 8,9/MWh no 1T24 vs. R\$ 7,5 MWh no 1T23)
- (iv) Aumento no # de unidades de gestão e projetos de eficiência energética

Crescimento do EBITDA Proforma @stake¹

(Valores em R\$ MM)

R\$ MM	1T23	1T24
Lucro Líquido	(4,5)	(133,2)
(+) IR/CSLL	(47,8)	99,7
(+) Resultado Financeiro	(143,0)	(83,6)
(+) Depreciação/Amortização	(39,0)	(84,2)
EBITDA	225,3	(65,1)
(-) Mtm de instrumentos financeiros da Trading	150,3	(232,0)
(+) Outras despesas não recorrentes	7,7	7,7
EBITDA Ajustado	82,7	174,7
(-) Equivalência patrimonial dos Investimentos não consolidados	(12,3)	(0,1)
(+) Ajustes de EBITDA Proforma @stake ¹	27,7	58,1
EBITDA Proforma @stake Comerc¹	98,0	232,7

EBITDA Proforma @Stake Comerc¹ (R\$ MM)

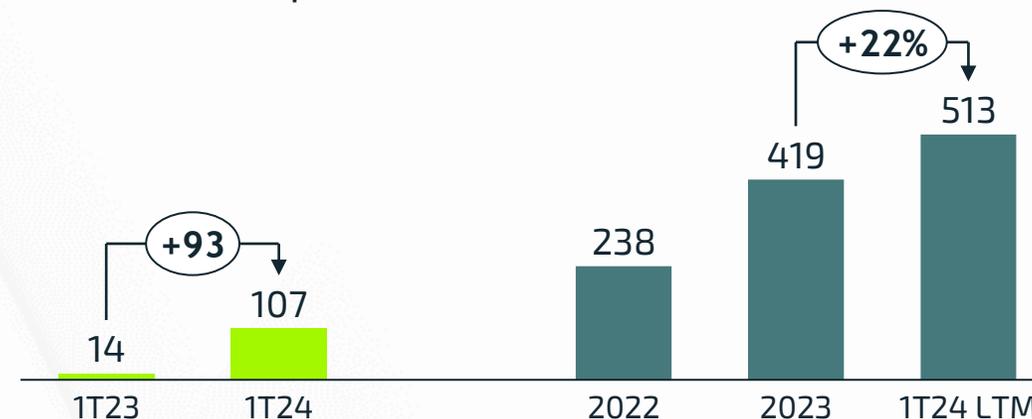


(1) Representa o EBITDA proporcional ao percentual de participação da Comerc nos negócios/projetos nos quais possui participação e não consolida, além da exclusão do efeito em resultado do valor presente do MtM dos contratos de energia de longo prazo e Outras Despesas não recorrentes.

Fluxo de caixa do período

R\$ MM	1T24	1T23
Resultado Líquido do Exercício	(133,2)	(4,5)
Ajustes de resultado às disponibilidades geradas ⁵	297,3	84,6
Capital de giro ^{2,3}	(57,1)	(66,5)
Fluxo de Caixa Operacional	107,0	13,5
Aquisição de Imobilizado e Intangível ²	(130,5)	(282,0)
Aportes em controladas, coligadas e controladas em conjunto	(0,3)	(25,4)
Aquisição de Investimentos ^{4,5}	-	(144,2)
Outros Investimentos	(7,2)	-
Atividades de Investimento	(138,0)	(451,6)
Aquisição de debênture emitida por partes relacionadas	- 0	- 0
Integralização de Capital ^{1,3}	- 0	- 0
Arrendamentos por Direito de Uso ⁴	(4,4)	(6,2)
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures	49,8	190,3
Mútuos Investidas	22,9	(7,4)
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	0,0	(10,1)
Outros	- 0	- 0
Atividades de Financiamento	68,4	166,7
VARIAÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES	37,5	(271,4)
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	551,4	1.365,1
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	588,9	1.093,7
Saldo Final de Caixa e Equivalentes incluindo caixa restrito	746,1	1.105,8

Fluxo de Caixa Operacional (R\$ MM)



- O fluxo de caixa operacional cresceu 22% nos últimos 12 meses vs. 2023 devido principalmente à entrada em operação de novas usinas e geração de caixa das comercializadoras.
- Os Investimentos do 1T24 somaram R\$ 138 MM, os quais foram direcionados principalmente para construção de Várzea (GC) e das usinas de Geração Distribuída.

1 Impacto líquido de pagamentos de juros e amortizações

2 Alocação das contas de (i) Estoques (R\$ 3,2 MM no 1T24) e de (ii) Ativo financeiro da concessão em Imobilizado Intangível (R\$ -4,3 MM no 1T24), previamente alocados em Capital de Giro para a conta de Aquisição de Imobilizado e Intangível

3 Alocação das contas de Juros pagos de empréstimos, financiamentos e debêntures (R\$ -9,3 MM no 1T24 e R\$ -7 MM em 1T23) previamente alocados em Capital de Giro para a conta de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures

4 Alocação de contas de Mútuo Investidas (R\$ 22,9 MM no 1T24 e R\$ -7,4 MM no 1T23), previamente alocadas em Atividades de Investimento para Atividades de Financiamento

5 Alocação do Ressarcimento de preço de compra ENERGEA (4,8MM no 1T24 e R\$15,0MM no 1T23), previamente alocados em Aquisição de Equipamentos para ajustes de resultado às disponibilidades geradas

Agenda

01 Highlights do período

02 Resultado financeiro

03 Destaques dos segmentos

Geração Centralizada

Lucro Bruto¹

1T24: R\$ 45MM

EBITDA

(Inclui equivalência patrimonial de projetos não consolidados no Lucro Bruto)

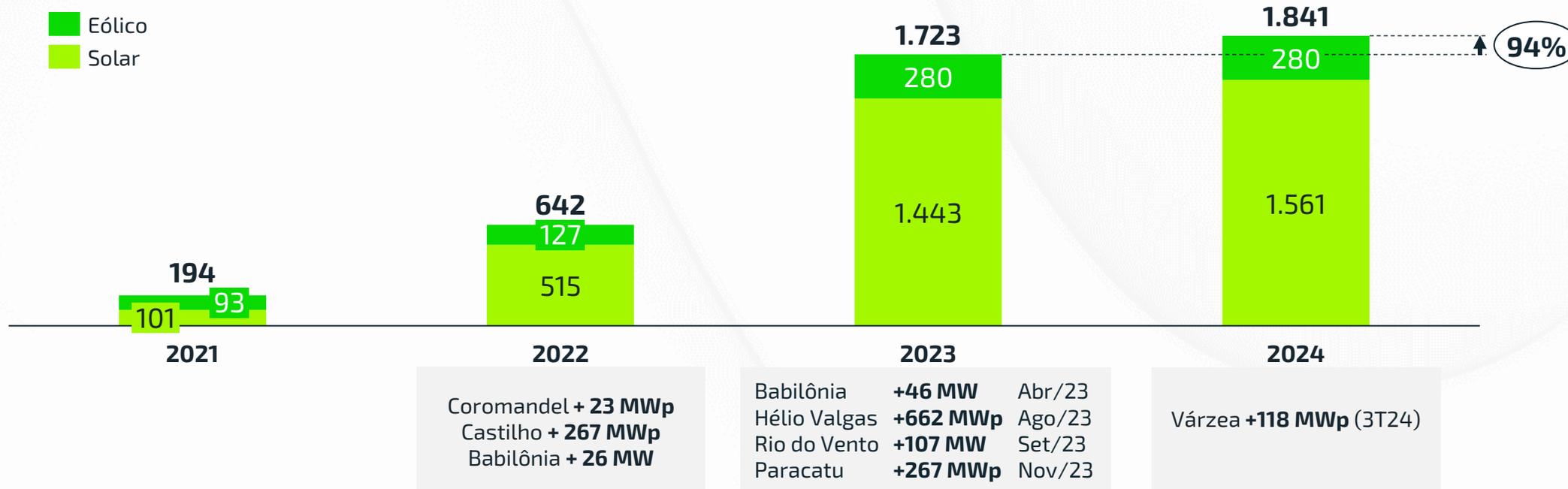
1T24: R\$ 93,4MM

Destaques Operacionais

- Implantação do projeto de Várzea (118 MWp) conforme o cronograma com energização prevista até o 3T24
- 7 das 20 usinas mais eficientes do Brasil são da Comerc na última lista divulgada pelo portal ePowerBay (fev/24)

Um dos maiores pipelines de energia renovável em operação e construção no Brasil

Capacidade instalada (MW - @stake²)



(1) Desconsidera depreciação explicitada na Nota Explicativa 2.6 da Demonstração Financeira da Companhia; (2) Considera a capacidade instalada na participação Comerc nos projetos

Geração Centralizada

Capacidade Instalada (@stake)

1.723 MW
em operação¹

118 MWp
em implantação

Usinas em operação (@stake)

HÉLIO VALGAS



662 MWp
COD 3T23



PARACATU



267 MWp
COD 4T23



Capacidade¹
1.443 MWp



Capacidade¹
280 MWp

BRÍGIDAS

79 MWp
COD: 2T21



JANUÁRIA

9 MWp
COD: 3T21



BRISAS

5 MWp
COD: 3T21



BON NOME

132 MWp
COD: 1T22



COROMANDEL

19 MWp
COD: 4T22



CASTILHO

270 MWp
COD: 4T22



RDVF1

101 MW
COD: 3T + 4T21



BABILÔNIA

72 MW
COD: 4T22+1T23



RDVF2

107 MW
COD: 1T22+2T23



Usina em implantação (@stake)

VÁRZEA

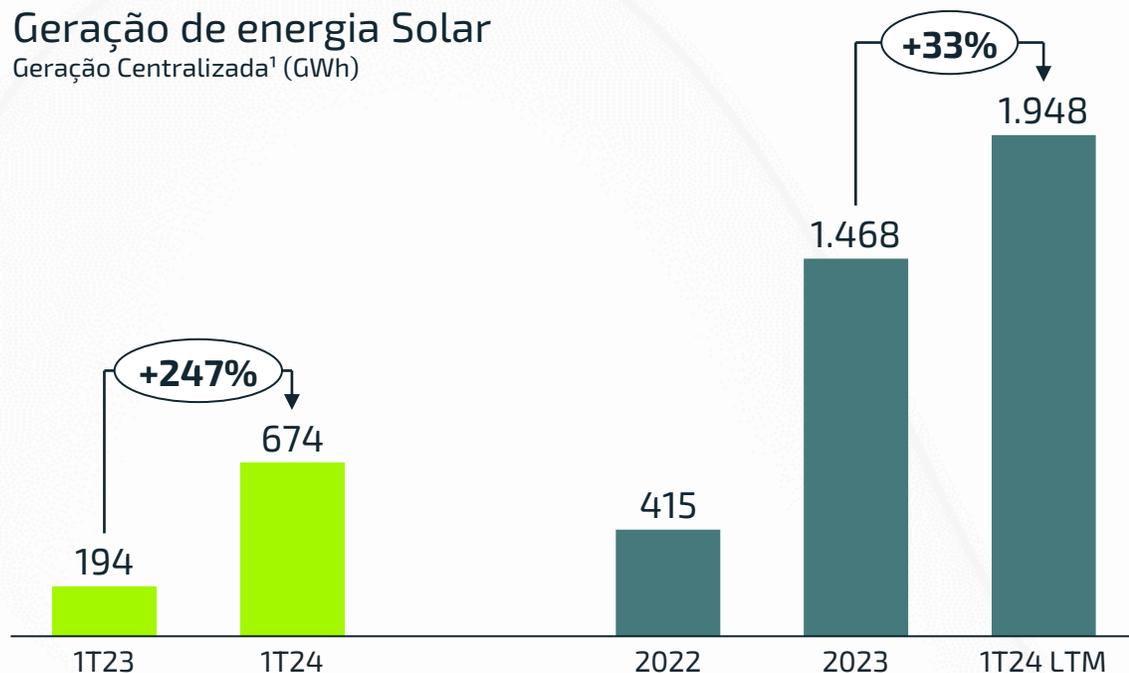


118 MWp
COD 3T24

Geração Centralizada

Geração de energia Solar (GWh)

Geração de energia Solar
Geração Centralizada¹ (GWh)



(1) Não considera usina de Coromandel

- Crescimento de 33% no volume de geração LTM vs. 2023, atingindo 1.948 GWh
- Aumento da capacidade instalada com a entrada em operação das plantas Hélio Valgas em Ago/23 (662 MWp) e São João do Paracatu (267MWp) em Nov/23.

Geração Distribuída

Lucro Bruto

1T24: R\$ 32,4MM

EBITDA

(Inclui equivalência patrimonial de projetos não consolidados no Lucro Bruto)

1T24: R\$ 47,5MM

Usinas operacionais

81

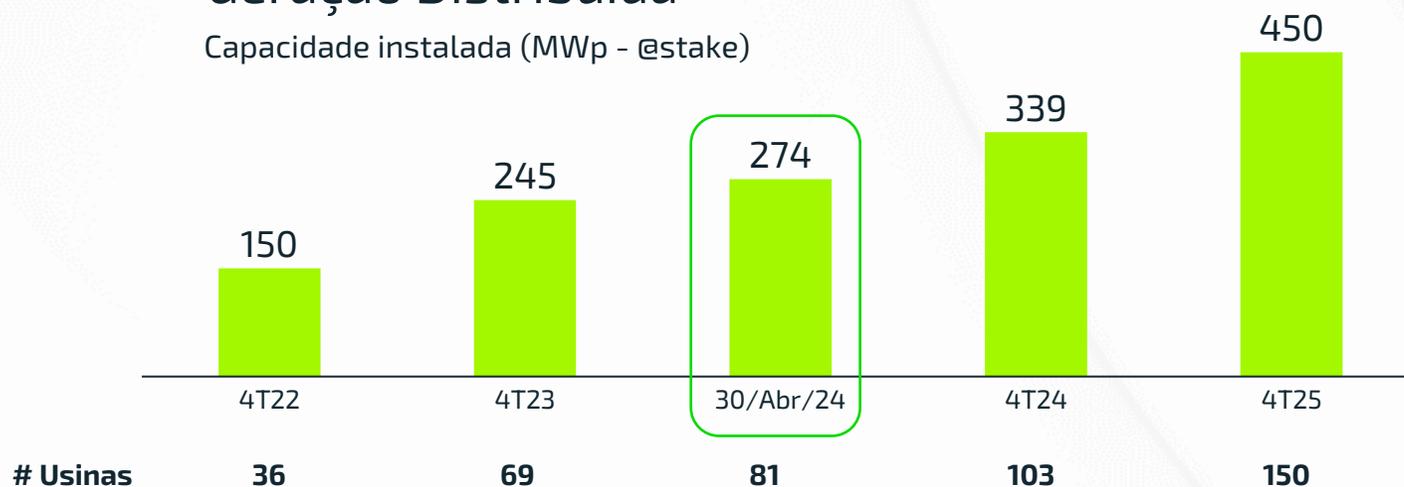
Destaque do Trimestre

- Entrada em operação de 12 usinas (+29 MWP)
- +10 mil UCs na plataforma GD Comerc

Um dos maiores pipelines de Geração Distribuída no Brasil¹

Geração Distribuída

Capacidade instalada (MWp - @stake)



Consumidores | Crescimento da Base

Colocação de Energia em Geração Distribuída (Mil)



(1) Considera a capacidade instalada na participação Comerc nos projetos. Dados de 30/Abr/2024; (2) Excluindo clientes de outros parceiros comerciais

Geração Distribuída

Uma plataforma integrada

Pipeline robusto em **implantação e desenvolvimento**



TODAS AS USINAS NA REGRA ANTERIOR²

Até 2025:

150 usinas com 450 MWp

Usinas operacionais¹: 81 usinas (274 MWp @stake)

Usinas em implantação: +22 usinas (65 MWp @stake)

Usinas em desenvolvimento: +47 usinas (111 MWp @stake)

- Em operação
- Operando
- Em implantação
- Em desenvolvimento

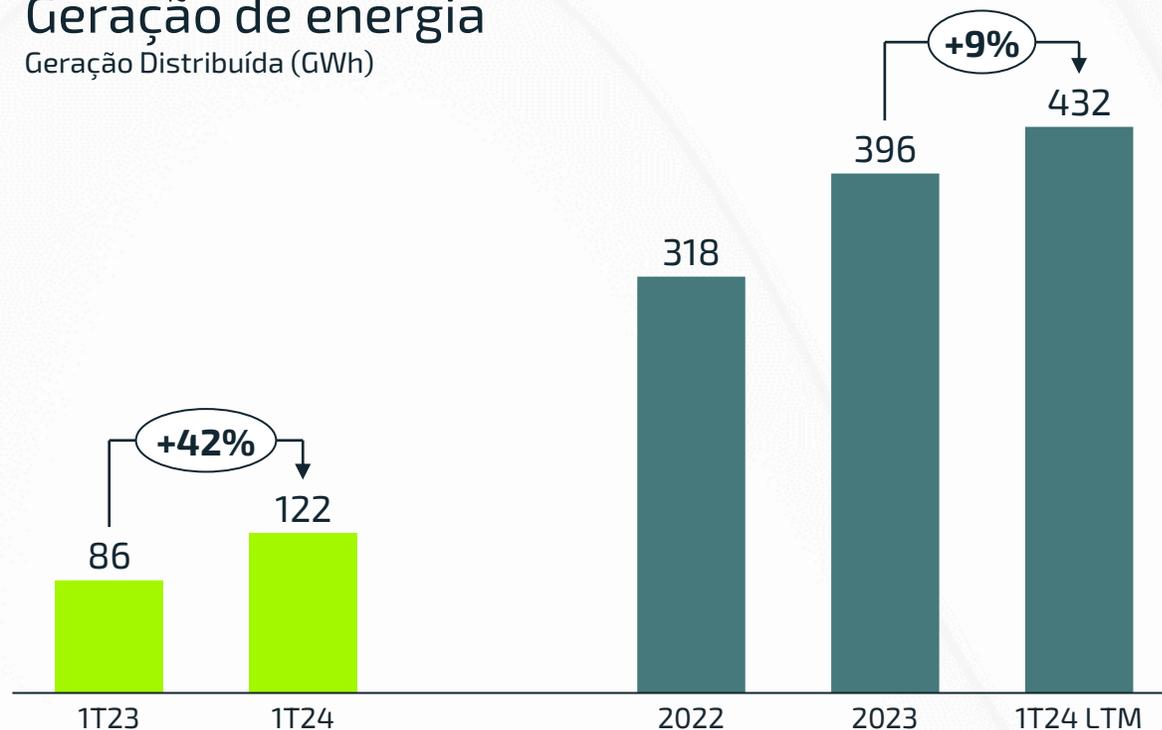
(1) Dados de 30/abr/2024; (2) Todas as usinas classificadas como GD I - compensação integral das componentes tarifárias

Geração Distribuída

Geração de energia (GWh)

Geração de energia

Geração Distribuída (GWh)



- Crescimento de 42% no volume de geração 1T24 vs. 1T23, atingindo 432 GWh
- Capacidade instalada cresceu 107 MWp em comparação com o 1T23 (274MWp 1T24 vs. 167 MWp 1T23)

Trading

Posição de destaque na comercialização de energia

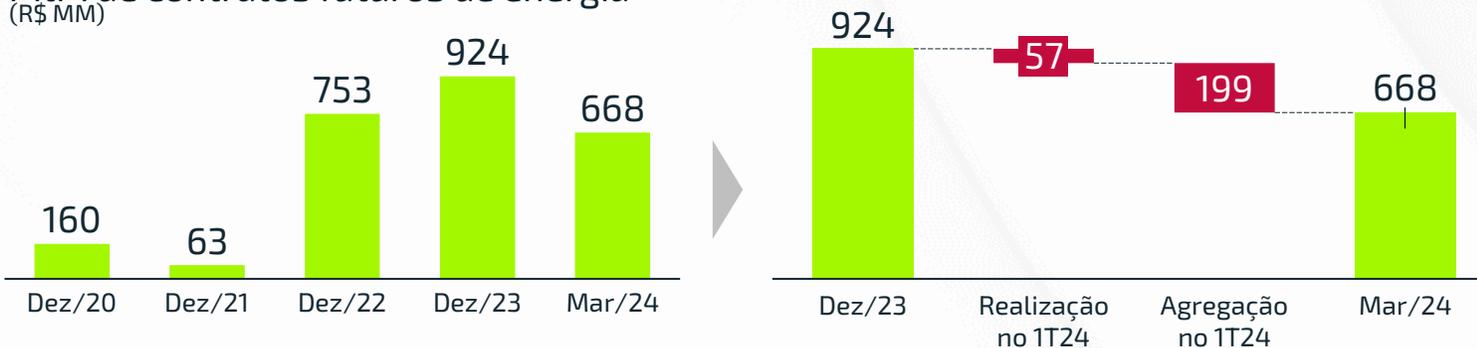
Lucro Bruto Corrente (R\$ MM)¹



Lucro Bruto Corrente e Margem



MtM de contratos futuros de energia²
(R\$ MM)



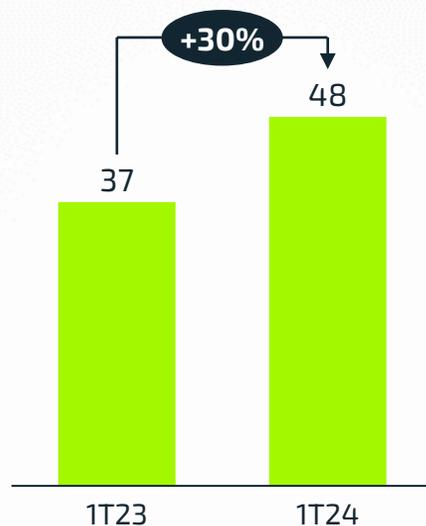
Redução do VPL do contratos futuros de energia de R\$ 924 MM para R\$ 668 MM devido à:

- Realização de resultado dentro do 1T24 (R\$ 57MM)
- Variação do preço de longo prazo, afetando principalmente os anos de 2028 a 2045 (64% efeito)

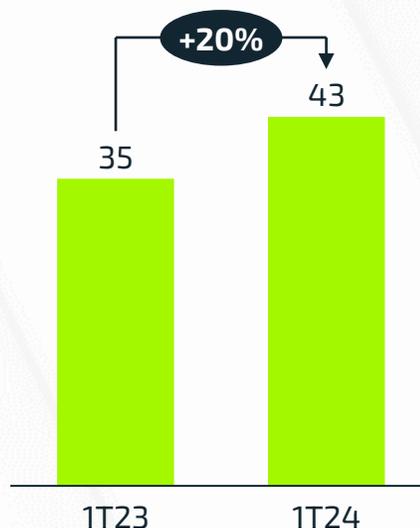
Soluções em Energia

Conectando os clientes às melhores soluções de acordo com os diferentes perfis

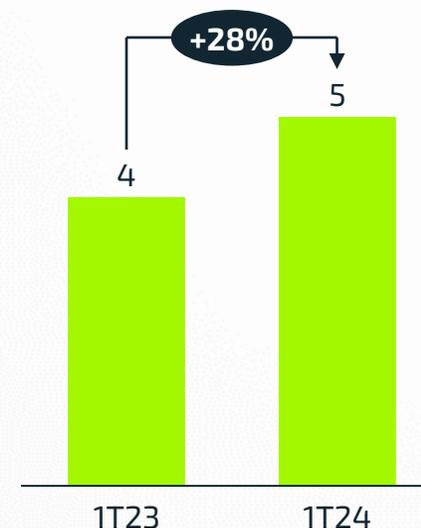
Receita Líquida (R\$ MM)



Lucro Bruto¹ (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM)



Crescimento na Receita Líquida e Lucro Bruto devido ao aumento no número de unidades na gestão (+4% vs. 1T23) e no portfólio de projetos de Eficiência

(1) Desconsidera depreciação explicitada na Nota Explicativa 2.6 da Demonstração Financeira da Companhia



**Relações com
Investidores**

ri.comerc.com.br

