

# COMERC **DAY**

04/07/2023

## DISCLAIMER

Este material contém informações gerais sobre a Comerc Participações S.A. e seus negócios.

Algumas das afirmações aqui contidas se baseiam nas hipóteses e perspectivas atuais da administração da Companhia, o que pode ocasionar variações materiais entre os resultados, performance e eventos futuros. Estas perspectivas incluem resultados futuros que podem ser influenciados por resultados históricos e investimentos. Os resultados reais, desempenho e eventos podem diferir significativamente daqueles expressos ou implicados por essas afirmações, como um resultado de diversos fatores, tais como

condições gerais e econômicas no Brasil e outros países; níveis de taxa de juros e de câmbio, renegociações futuras ou pré pagamento de obrigações ou créditos denominados em moeda estrangeira, mudanças em leis e regulamentos e fatores competitivos gerais (em base global, regional ou nacional).

Tais informações podem ser resumidas e não devem ser interpretadas como recomendações a potenciais investidores. Nenhuma declaração ou garantia, seja ela expressa ou implícita, é realizada, com relação à exatidão, imparcialidade ou abrangência das informações aqui contidas.

An aerial photograph of an industrial facility, likely a power plant or refinery, situated along a body of water. The scene is captured during sunset or sunrise, with a warm, golden glow on the left side of the frame. Several tall, dark smokestacks are visible, with thick plumes of white smoke rising from them and drifting towards the right. The sky is a mix of orange, yellow, and blue. In the foreground, the dark silhouette of the factory buildings and infrastructure is visible, reflecting slightly on the water's surface. A large, white play button icon is centered over the image, indicating that this is a video thumbnail.

O MUNDO ESTÁ PROCURANDO CAMINHOS PARA REDUZIR  
EMISSÕES DE GASES DE EFEITO ESTUFA

**Cristopher Vlavianos**

Presidente do Conselho de  
Administração



**Andre Dorf**

Presidente



## 01 **Abertura**

## 02 **Destques dos negócios**

02.1 Vertical de Geração Centralizada

02.2 Vertical de Geração Distribuída

02.3 Vertical de Trading

02.4 Vertical Soluções

## 03 **Destques financeiros**

## 04 **Considerações finais**

# O MUNDO ESTÁ EM TRANSFORMAÇÃO

ALGUMAS **MACROTENDÊNCIAS** INDICAM MUDANÇAS NA MANEIRA COMO PRODUZIMOS, COMERCIALIZAMOS E CONSUMIMOS AS COISAS



ESG NAS EMPRESAS E NAS CADEIAS DE PRODUÇÃO



DESCARBONIZAÇÃO VS COMPENSAÇÃO



GLOBALIZAÇÃO VS ONSHORING



PLATAFORMIZAÇÃO DOS NEGÓCIOS



COM ENERGIA, NÃO ESTÁ SENDO DIFERENTE...



# O SETOR ELÉTRICO TAMBÉM ESTÁ SE REINVENTANDO



UMA **AVENIDA DE OPORTUNIDADES**  
PARA OS AGENTES DO SETOR E PARA  
OS CONSUMIDORES NO BRASIL



## DIGITALIZAÇÃO

- Digitalização de processos
- Real time info para clientes
- Controle granular da matriz de consumo
- Integração de sistemas



## DESCARBONIZAÇÃO

- Avanço das renováveis  
*Novos players*
- Eólica offshore
- H2V  
*Industrial e exportação*
- Baterias
- Mobilidade elétrica
- Mercado de carbono



## DESCENTRALIZAÇÃO

- Mudança na contratação
- Modelos de “consumo”  
*GD, autoprodução, U\$, etc*
- Abertura, surgimento do cliente
- Varejo/“plataformização”

# PLATAFORMA INTEGRADA DE ENERGIA

Por meio de nossa Plataforma Integrada cobrimos as principais oportunidades do setor

## USINAS DE ENERGIA 100% RENOVÁVEIS

Larga escala  
Track record de implantação  
Excelência operacional  
Agilidade

## LÍDER GERAÇÃO DISTRIBUÍDA

~50 mil unidades

## UM DOS MAIORES PORTFÓLIOS DE GERAÇÃO RENOVÁVEL

2,3 GW de capacidade até 2025



## AMPLO ACESSO À BASE DE CLIENTES DIVERSIFICADA

Conhecimento do cliente  
**Inteligência de mercado**  
Presença e **tecnologia**

## LÍDER GESTÃO NO MERCADO LIVRE

4,5 mil unidades<sup>1</sup>

## UMA DAS MAIORES COMERCIALIZADORAS

2,8 GWm de energia comercializada<sup>2</sup>

# NOSSA HISTÓRIA



2001

Fundação

**2002**  
**Klabin-Kimberly**  
Primeiro cliente da Comerc a migrar para o ACL

Trading de Energia

2006

**2014**  
Mercado livre de gás

Eficiência Energética  
Geração Distribuída

2015

**2018**  
Telemetria  
Serviço de baterias

Plataforma de Geração Distribuída

2020



+

PERFIN

2021

**Fusão**

dos ativos criando uma Plataforma integrada e incluindo as operações de Geração Centralizada e Distribuída, promovendo sinergias operacionais e comerciais



**2022**

CONSOLIDAÇÃO DA PARCERIA

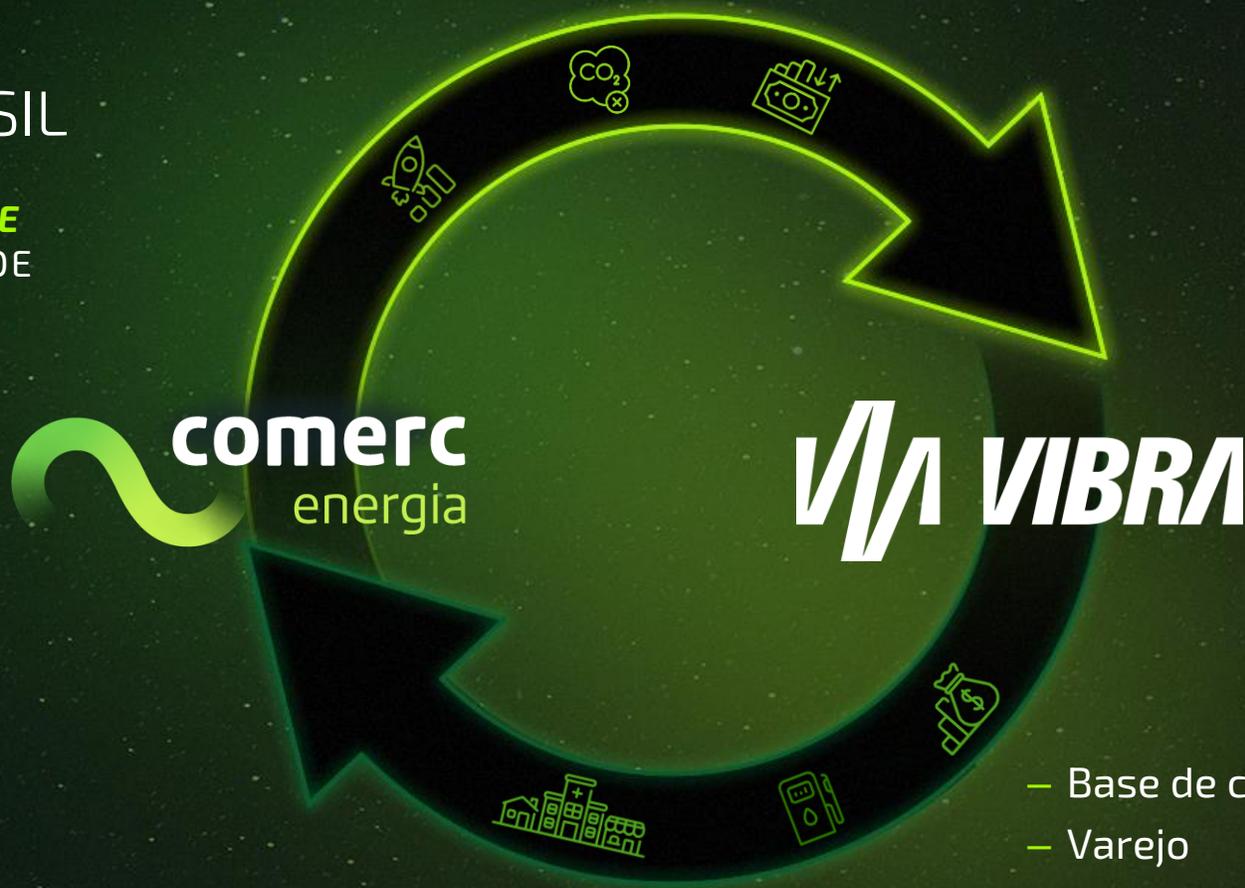


# ONE STOP SHOP DE ENERGIA

A PLATAFORMA DE ENERGIA MAIS COMPLETA DO BRASIL

**ALTA COMPLEMENTARIEDADE**  
DOS NEGÓCIOS E PRODUTOS DE VIBRA E COMERC

- Ampliação do portfólio
- Produtos inovadores
- Produtos ligados a transição energética
- Alocação de capital com retornos atrativos



- Base de clientes B2B
- Varejo
- Robustez financeira
- Energias complementares

# ESTRUTURA SOCIETÁRIA GRUPO COMERC

Vasta experiência e track record no setor de energia



Acionista AAA com estratégia de transição energética e path to control estruturado e sinergias potenciais



## SOLUÇÕES EM ENERGIA



## TRADING



## GERAÇÃO CENTRALIZADA



## GERAÇÃO DISTRIBUÍDA



Notas: (1) O Bloco Vibra é composto pela Vibra e pelos acionistas minoritários da Vibra Comercializadora S.A. que passou a ser subsidiária integral da Comerc em 18/03/22.

# A COMERC TEM UMA POSIÇÃO ÚNICA COMBINANDO GERAÇÃO, COMERCIALIZAÇÃO, TECNOLOGIA E SERVIÇOS

## GERAÇÃO RENOVÁVEL

### GERAÇÃO CENTRALIZADA

Usinas de geração de energia solar e eólica



**OPERACIONAL: 926 MW**

**227MW**  
@stake

**518 MWp**  
@stake

**181 MWp**  
@stake

280 MW  
@stake até  
2023<sup>12</sup>

1,6 GWp  
@stake até  
3T24<sup>12</sup> já  
contratado

450 MWp @stake  
até 2025+<sup>1</sup>



### GERAÇÃO DISTRIBUÍDA

Plataforma de  
Compensação de Energia  
através de GD



## COMERCIALIZAÇÃO

### TRADING

Comercialização  
de Energia



**2,8 GWm**  
Comercializados<sup>3</sup>

## SOLUÇÕES EM ENERGIA

### SOLUÇÕES EM ENERGIA

Gestão de serviços para  
unidades consumidoras  
em energia e gás



**4,5 mil**  
Unidades consumidoras  
sob gestão  
(atacadistas e varejistas)

**147<sup>1</sup>**  
Unidades consumidoras  
sob gestão de gás

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



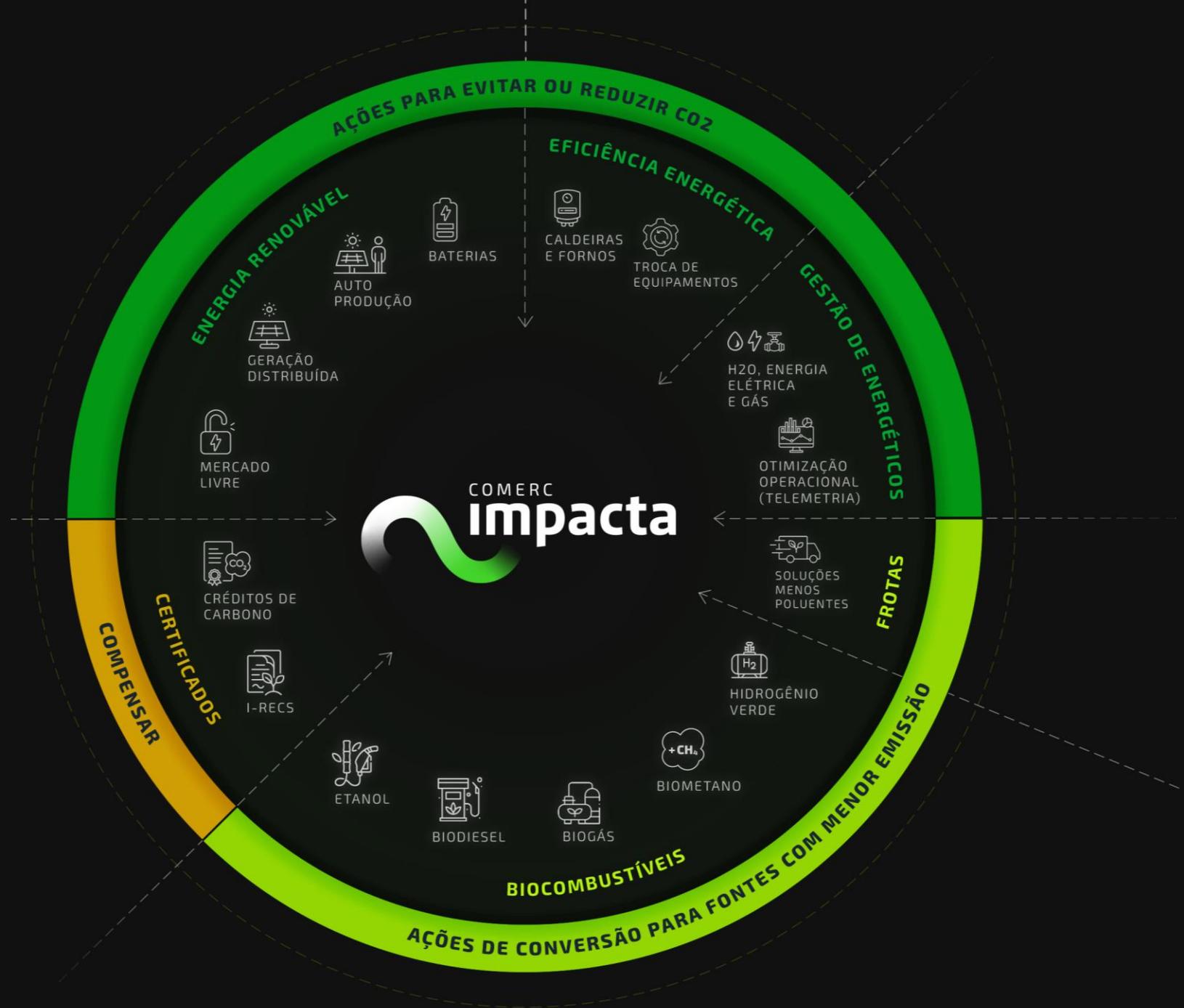
**73 Projetos<sup>1</sup>**  
Realizados em eficiência  
energética

**13 mil pontos<sup>1</sup>**  
De telemetria  
**10 Projetos**  
De baterias



# COMERC IMPACTA PLATAFORMA COMPLETA DE DESCARBONIZAÇÃO

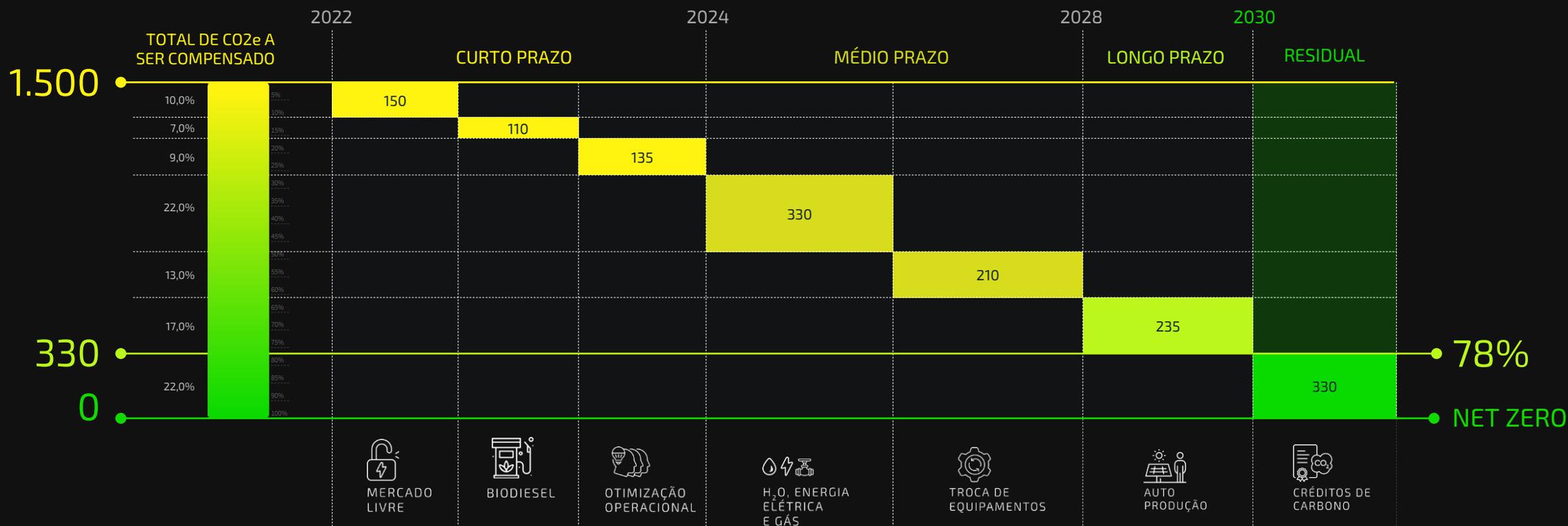
Somos uma plataforma completa que cuida de tudo que seu negócio precisa para entrar na rota de descarbonização do planeta e ajudar a posicionar sua empresa como responsável e comprometida com a **transição energética**.



# COMERC IMPACTA

## PLATAFORMA COMPLETA DE DESCARBONIZAÇÃO

EXEMPLO  
PLANO DE AÇÃO  
**ROADMAP**



# PROPÓSITO

Transformar energia para renovar o mundo

# VISÃO

Ser a plataforma referência em descarbonização e valor criado por meio de geração renovável e soluções em energia

# OBJETIVOS QUANTITATIVOS



Crescimento de EBITDA



Ampliação do Market Share



Aumento da Capacidade de Geração com retornos atrativos



Redução Emissão Carbono Clientes

# TERRITÓRIOS

Mercado Livre  
Energia / Gás

Trading Energia  
Trading Carbono / Gás

Eólica / Solar  
H2V

Ef. Energética  
Iluminação Pública

Telemetria  
Baterias

AVANÇAMOS DE FORMA CONSISTENTE NA IMPLEMENTAÇÃO DE NOSSO PLANO DE NEGÓCIO, ATRAVÉS DO CRESCIMENTO DE NOSSA BASE DE CLIENTES...

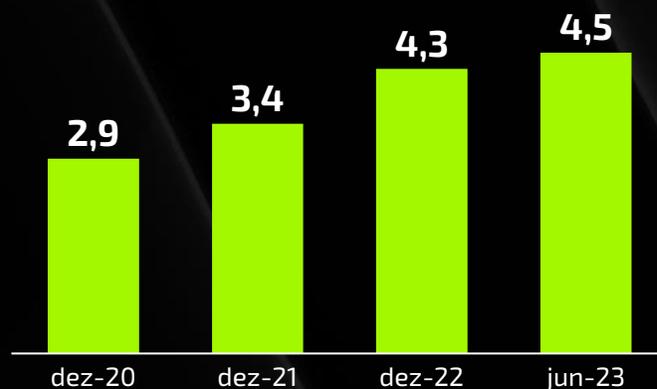
## Clientes

Crescimento da base

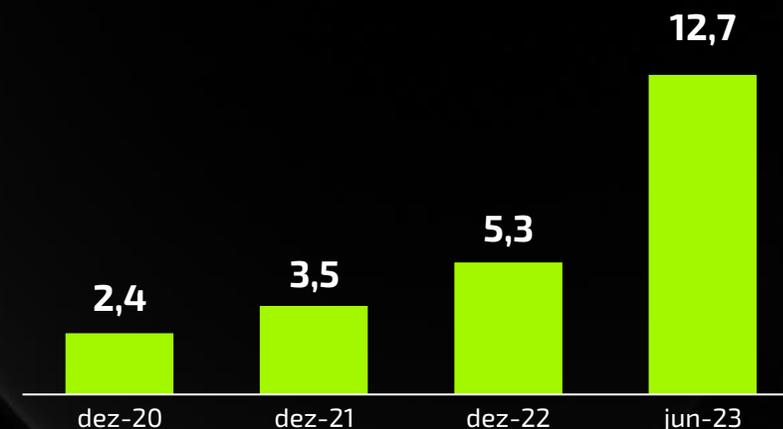
Colocação de Energia em Geração Distribuída (Mil)



Unidades Gestão ACL (Mil)



Pontos de Telemetria (Mil)



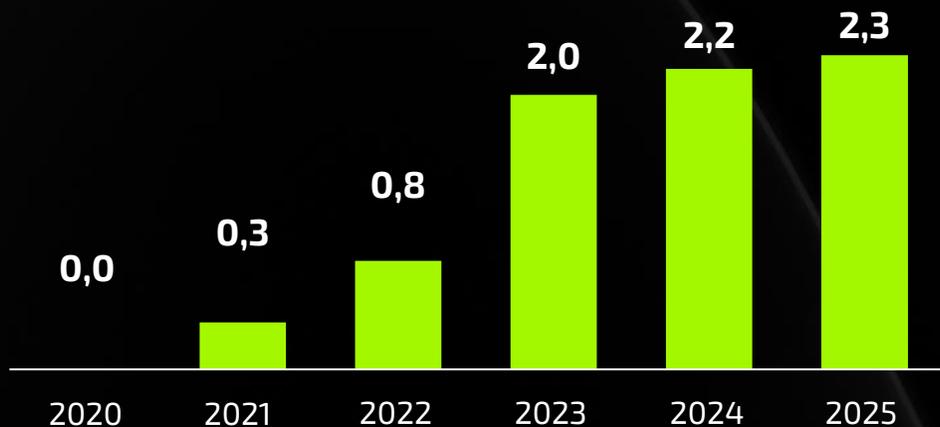
**Liderança no Mercado Livre**  
**17% de Market Share<sup>1</sup>**

(1) Considera agentes das classes Consumidores Livres, Especiais e Geradores. Informação abr/23

# ...AUMENTO DE NOSSA CAPACIDADE DE GERAÇÃO RENOVÁVEL EM OPERAÇÃO E CRESCIMENTO DA COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA ATRAVÉS DE NOSSA TRADING

## Geração Centralizada e Distribuída

Capacidade Instalada (GW) @stake



### Energia 100% Renovável

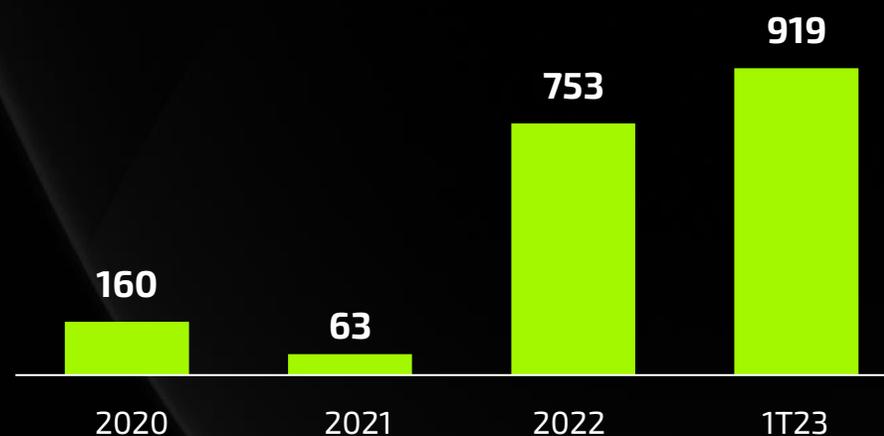
926 GW<sup>2</sup> operacional | R\$ 6 bi CAPEX

GC: 518 MWp<sup>1</sup> Solar | 227 MW<sup>1</sup> Eólica

GD: 181 MWp<sup>1</sup> GD

## Trading<sup>2</sup>

MtM (R\$ MM)



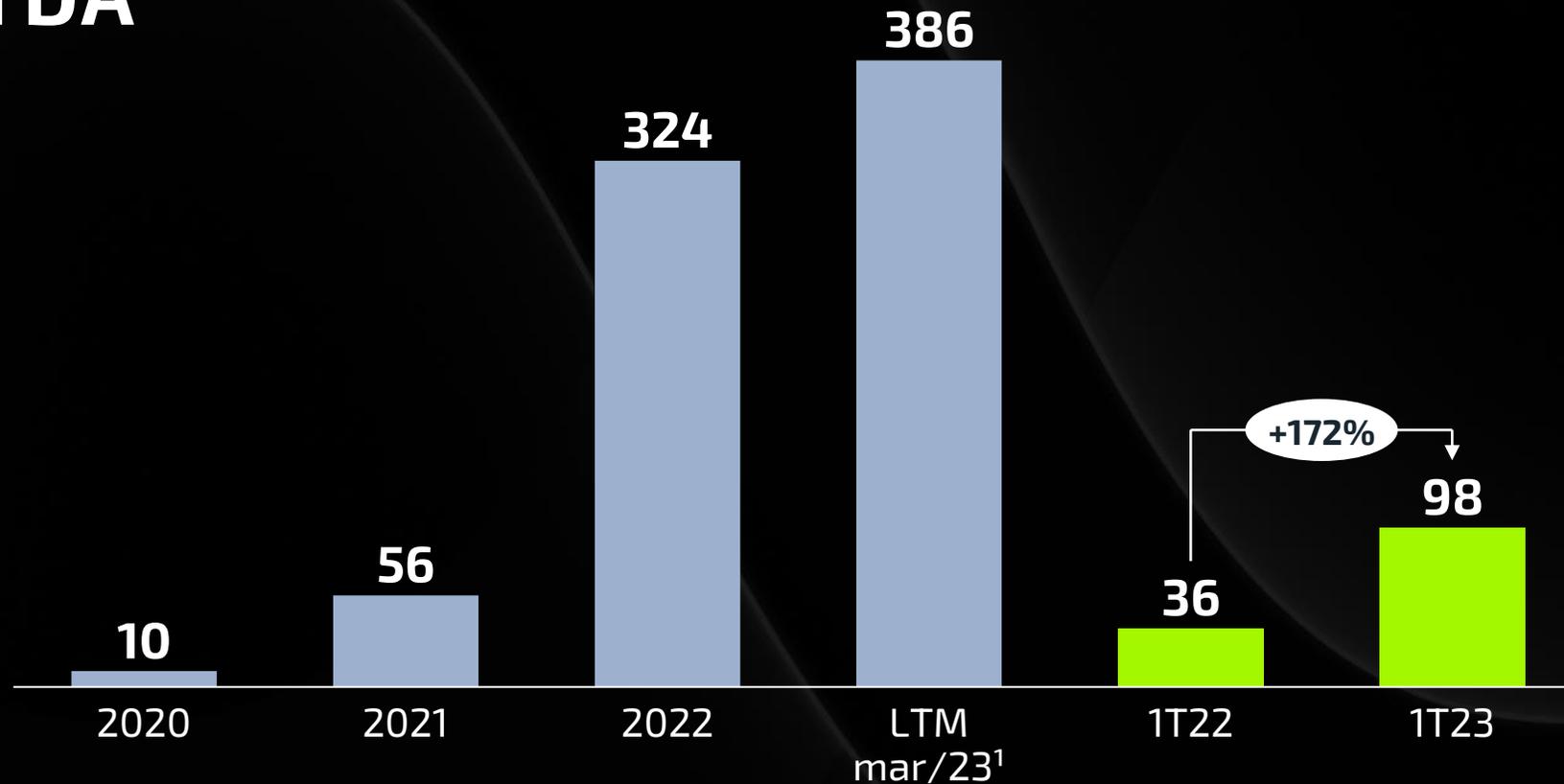
### Uma das maiores Tradings

2,8 GWm<sup>3</sup> volume comercializado

(1) Data de corte jun/2023 (2) Valor Presente da carteira de contratos futuros de energia descontado pelo diferencial de taxa IPCA x DI; (3) Volume negociado nos últimos 12 meses (abr/22 a mar/23)

# RESULTANDO EM CRESCIMENTO REPRESENTATIVO DE EBITDA

**EBITDA<sup>1</sup> proforma @stake**  
(R\$ MM)



(1) EBITDA nos últimos 12 meses (abr/22 a mar/23) 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

# TEMOS GRANDES MOVIMENTOS EM IMPLANTAÇÃO NA PLATAFORMA



## Descarbonização

Comerc Impacta e Trading de Carbono



## Geração

Implantação dos projetos de GC e GD



## Varejo

Estruturação organizacional e expansão em termos de canais e geografias



## Sinergias Vibra

Captura das sinergias comerciais e financeiras ampliando a base de clientes e otimizando custos

**Pedro Cunha Fiuza**  
Vice-Presidente de Geração  
Centralizada



## 01 Abertura

## 02 Destaques dos negócios

- | 02.1 Vertical de Geração Centralizada
- 02.2 Vertical de Geração Distribuída
- 02.3 Vertical de Trading
- 02.4 Vertical Soluções

## 03 Destaques financeiros

## 04 Considerações finais

# GERAÇÃO CENTRALIZADA



# Visão Geral da Vertical de Geração Centralizada

**1.845 MW<sup>(1)</sup>**

Capacidade Instalada até 2024

**745 MW<sup>(1)</sup>**

Capacidade Instalada em jun/23

**R\$ 4,6 Bi**

CAPEX investido

**R\$ 1,6 bi**

CAPEX a ser investido 100% contratado

**R\$ 1,0 bi**

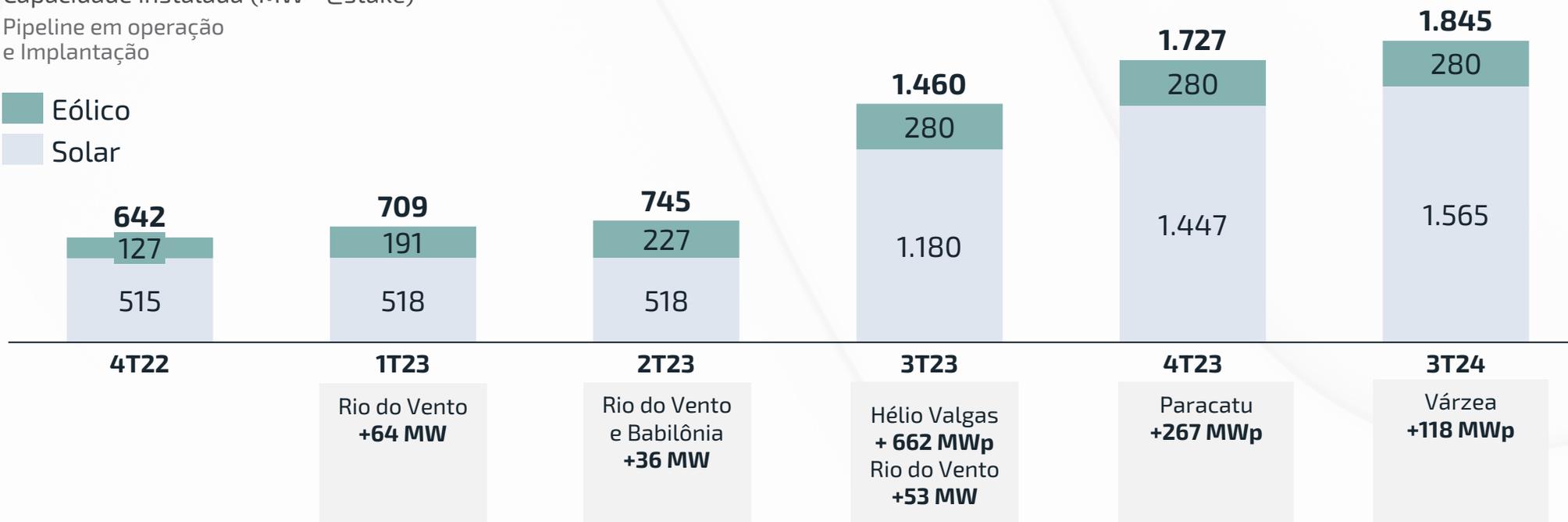
Emissão de Debênture Verde, concluindo o ciclo de captação de dívidas

## Um dos maiores pipelines de energia renovável em construção no Brasil<sup>3</sup>

Capacidade instalada (MW - @stake)

Pipeline em operação e Implantação

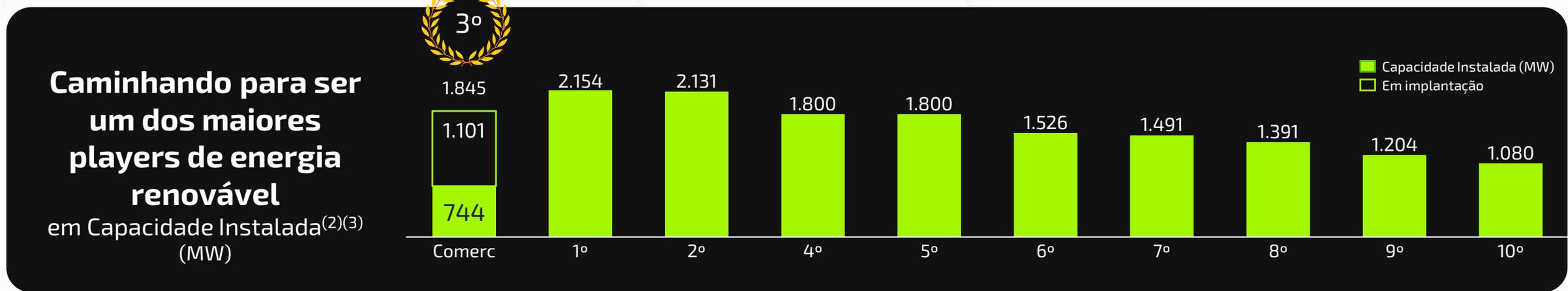
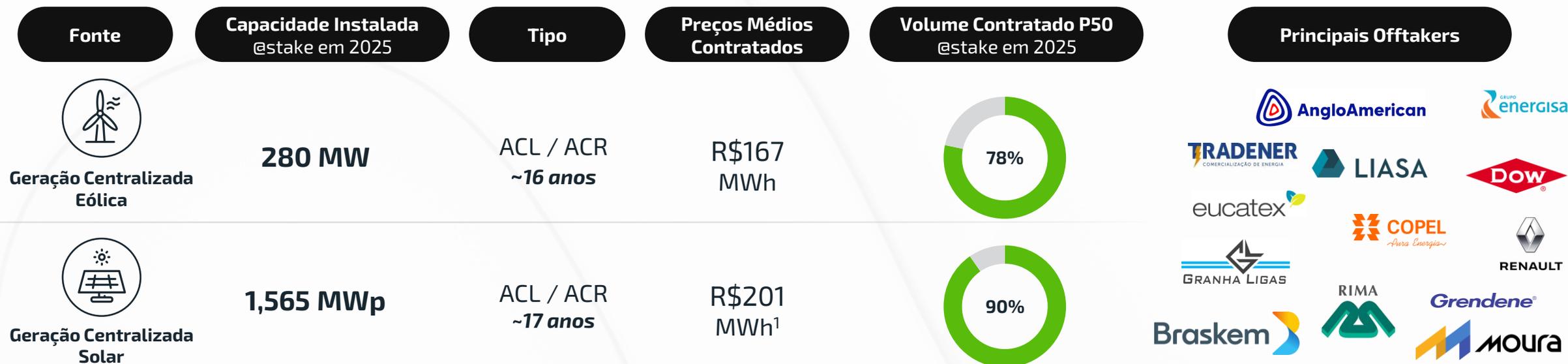
■ Eólico  
■ Solar



**6,2 bi de CAPEX Total**

Notas: (1) Considera a capacidade instalada na participação Comerc nos projetos (2) Conforme realizado pelo 1T23. (3) Dados de Jun/23

# PERFIL DE CONTRATAÇÃO ÚNICO



Fonte: Companhia. (1) PPAs em dólar representam 35% da carteira e o preço médio é de USD 40,91/MWh. Para a média, foi utilizada uma taxa de câmbio de 4,98 com data base de mai/23; (2) Considera apenas Geração Centralizada Solar e Eólica; (3) Considera ativos 100% operacionais dos demais competidores. Números de mar/2023.

# GERAÇÃO CENTRALIZADA (GC) USINAS EM OPERAÇÃO



Capacidade<sup>1</sup>  
**518 MWp**



Capacidade<sup>1</sup>  
**227 MW**

Capacidade Instalada (@stake) em operação<sup>1</sup>  
**745 MW**

BRÍGIDAS

**79 MWp**  
COD:2T21



JANUÁRIA

**9 MWp**  
COD:3T21



BRISAS

**5 MWp**  
COD:3T21



BON NOME

**132 MWp**  
COD:1T22



COROMANDEL

**23 MWp**  
COD:4T22



CASTILHO

**270 MWp**  
COD:4T22



RIO DO VENTO F1

**101 MW**  
COD:3T + 4T21



BABILÔNIA

**72 MW**  
COD:4T22 e 1T23



RIO DO VENTO F2

**54 MW**  
COD:1T22 e 2T23



<sup>1</sup>Atualizado até 27/06/23.

# GERAÇÃO CENTRALIZADA (GC) USINAS EM IMPLANTAÇÃO (@STAKE)



Capacidade  
**1.047 MWp**



Capacidade  
**53 MW**

Capacidade Instalada (@stake)  
projetos em implantação  
**1.100 MW**



HÉLIO VALGAS



662 MWp  
COD 3T23



SÃO JOÃO DO PARACATU



267 MWp  
COD 4T23



VÁRZEA DA PALMA



118 MWp  
COD 3T24



RIO DO VENTO F2



53 MW  
COD 3T23

# OBRAS DA USINA HÉLIO VALGAS SEGUINDO CONFORME O PLANEJADO

Capacidade Instalada do projeto: **662 MWp**

Subestação e a linha de transmissão **100% concluídas**

Previsão de início de operação para **Jul/23**

CAPACIDADE PARA ABASTECER MAIS DE  
**800 MIL LARES, 3 MM DE HABITANTES**

# CAPACIDADE SUPERIOR EM DESENVOLVIMENTO, IMPLEMENTAÇÃO E OPERAÇÕES

DESENVOLVIMENTO



IMPLEMENTAÇÃO

Engenharia Básica/  
Planejamento



Compras

Financiamento de Projetos  
(Principais bancos como assessores)

Construção  
Gerenciamento



Painéis  
solares



Inversores



Rastreadores



Sistemas  
elétricos



EPC



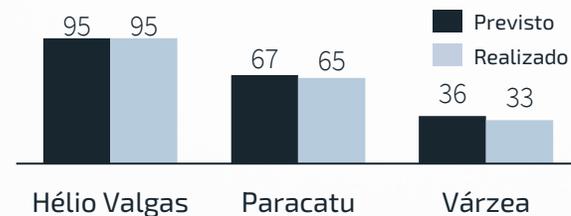
O&M



OPERAÇÕES



Status Obras (%)



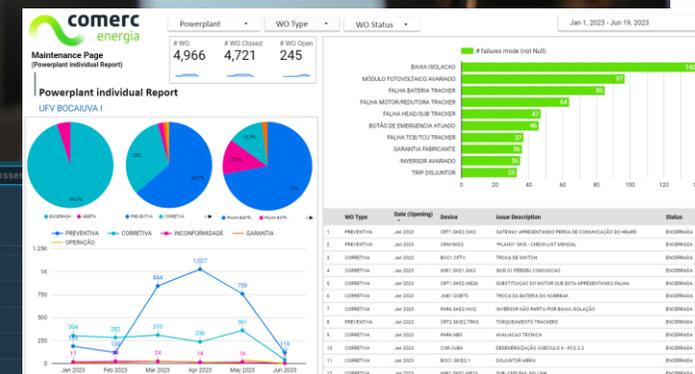
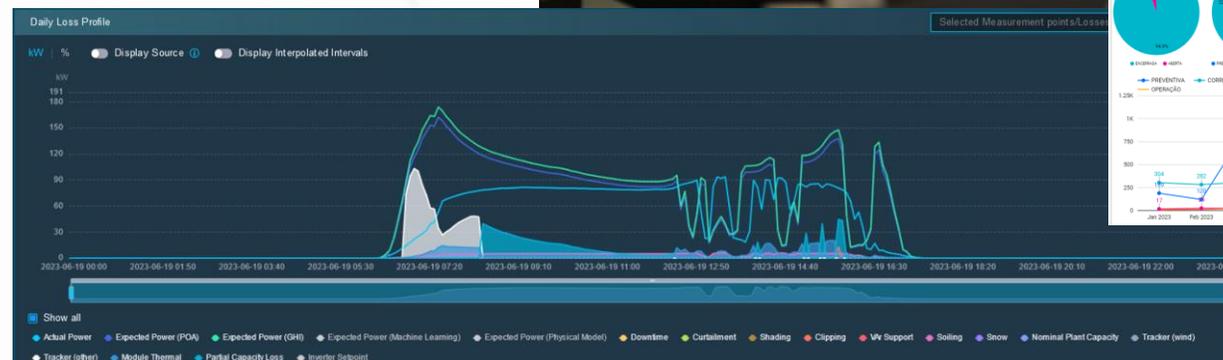
# CAPACIDADE SUPERIOR EM DESENVOLVIMENTO, IMPLEMENTAÇÃO E OPERAÇÕES

DESENVOLVIMENTO

IMPLEMENTAÇÃO

OPERAÇÕES

- 1 Equipe interna de O&M** orientada pelo estado-da-arte e pelos standards internacionais
- 2 Centro de operação remoto (ROC)** e estrutura organizacional matricial: operação em tempo real (Operação e CFTV), gestão de manutenção e acompanhamento de KPIs, atuando tanto em GC como GD
- 3 Tecnologia e standardização** de processos/procedimentos
- 4 Alta escalabilidade** devido à combinação de GC e GD sob o mesmo Gerenciamento de Operações
- 5 Inteligência Artificial, AI** ao serviço da detecção de falhas e redução de perdas



**Matheus Nogueira**  
Vice-Presidente de Geração  
Distribuída



## 01 Abertura

## 02 Destaques dos negócios

02.1 Vertical de Geração Centralizada

| 02.2 Vertical de Geração Distribuída

02.3 Vertical de Trading

02.4 Vertical Soluções

## 03 Destaques financeiros

## 04 Considerações finais

# GERAÇÃO DISTRIBUÍDA



**comerc**  
geração  
distribuída

# Visão Geral da Vertical de Geração Distribuída

**47**

Usinas operacionais

**150**

Usinas em 2025

**R\$ 1,6 bi**

CAPEX Investido  
Ciclo I R\$ 0,8 bi  
Ciclo II R\$ 0,9 bi

**R\$ 0,8 bi**

CAPEX a ser investido  
Ciclo II R\$ 0,1 bi  
Ciclo III R\$ 0,7 bi

**50 mil**

Unidades consumidoras

## Um dos maiores pipelines de Geração Distribuída no Brasil <sup>1</sup>

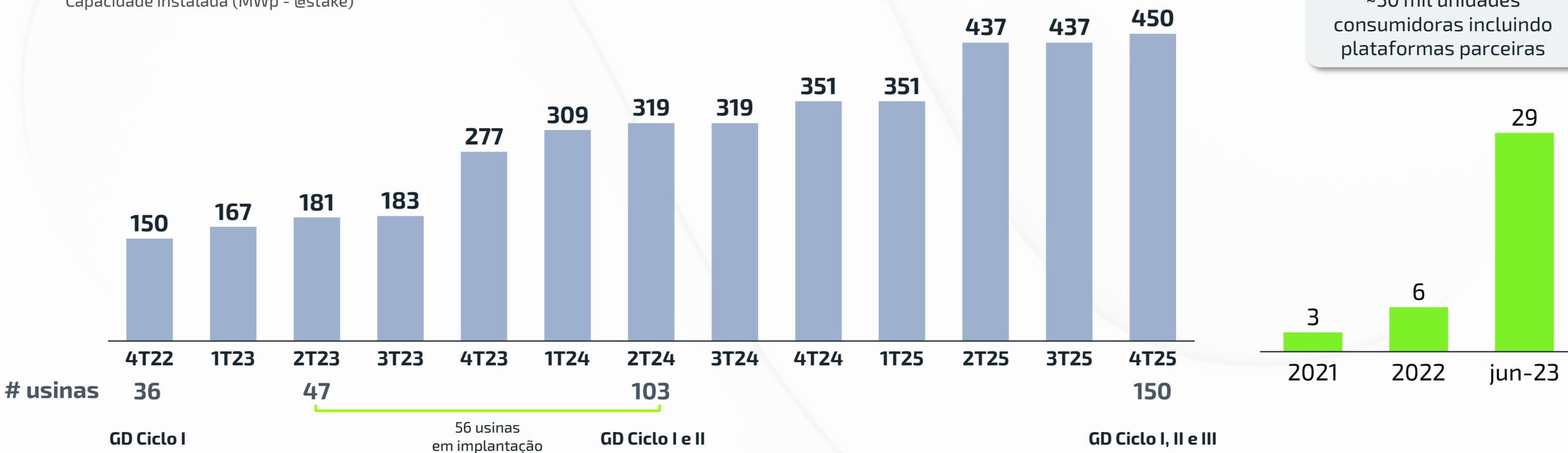
Capacidade instalada (MWp - @stake)

**+223 MWp em Desenvolvimento**

### Unidades Consumidoras

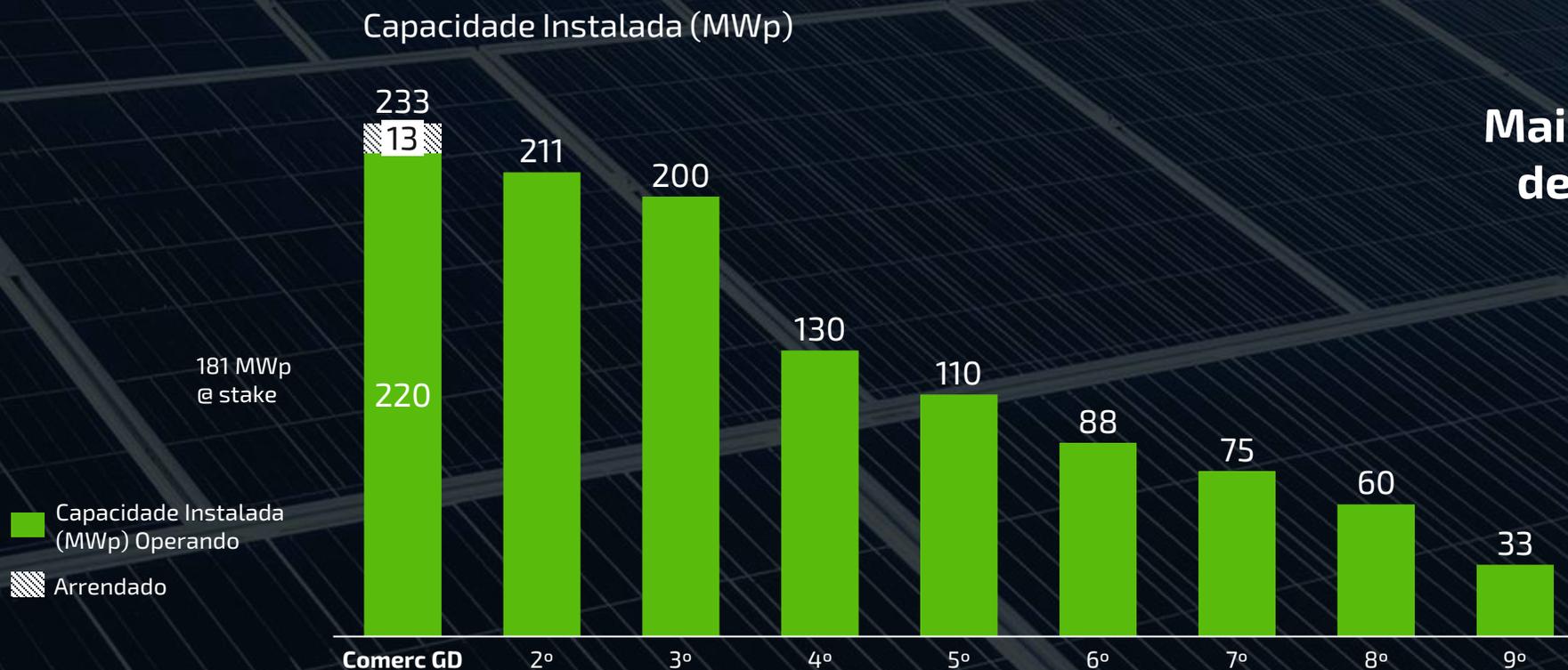
# mil unidades

~50 mil unidades consumidoras incluindo plataformas parceiras



Notas: (1) Considera a capacidade instalada na participação Comerc nos projetos. Dados de 27/Jun/23

# LIDERANÇA EM GERAÇÃO DISTRIBUÍDA



**Maior Plataforma de GD no Brasil (MWp)**

## UMA PLATAFORMA INTEGRADA DE GD

A Comerc atua em toda a cadeia de valor do mercado de geração distribuída, da construção de usinas ao aluguel ao consumidor final

1

Desenvolvimento, engenharia, implantação, operação e manutenção de usinas de Geração Distribuída

**47 usinas operacionais (181 MWp @stake)**

**56 usinas em implantação até 2T24, atingindo 103 usinas (~320 MWp @stake)**

2

Aluguel de usinas de terceiros onde a Comerc GD assume a gestão de créditos da usina (captação, faturamento, atendimento, etc)

**94 MWp em 2024**

3

Plataforma de captação e pós venda

**Múltiplos parceiros com diferentes públicos alvo (Vibra, iGreen, federações / associações locais e digital)**

**Digitalização do serviço garante escalabilidade**

# Geração Distribuída: uma plataforma integrada

1

**Pipeline robusto em implantação e desenvolvimento**



Bambuí 2



Campo Belo 3



Corinto 1



Janaúba



Guarda mor



Varginha 2



Manga



Porteirinha 1



Indaiabira 2



Frei Inocêncio



Francisco Sá



Mato Verde



Pirapora



Mirabela



Cassia 1



Cassia 2

**Até 2025:**

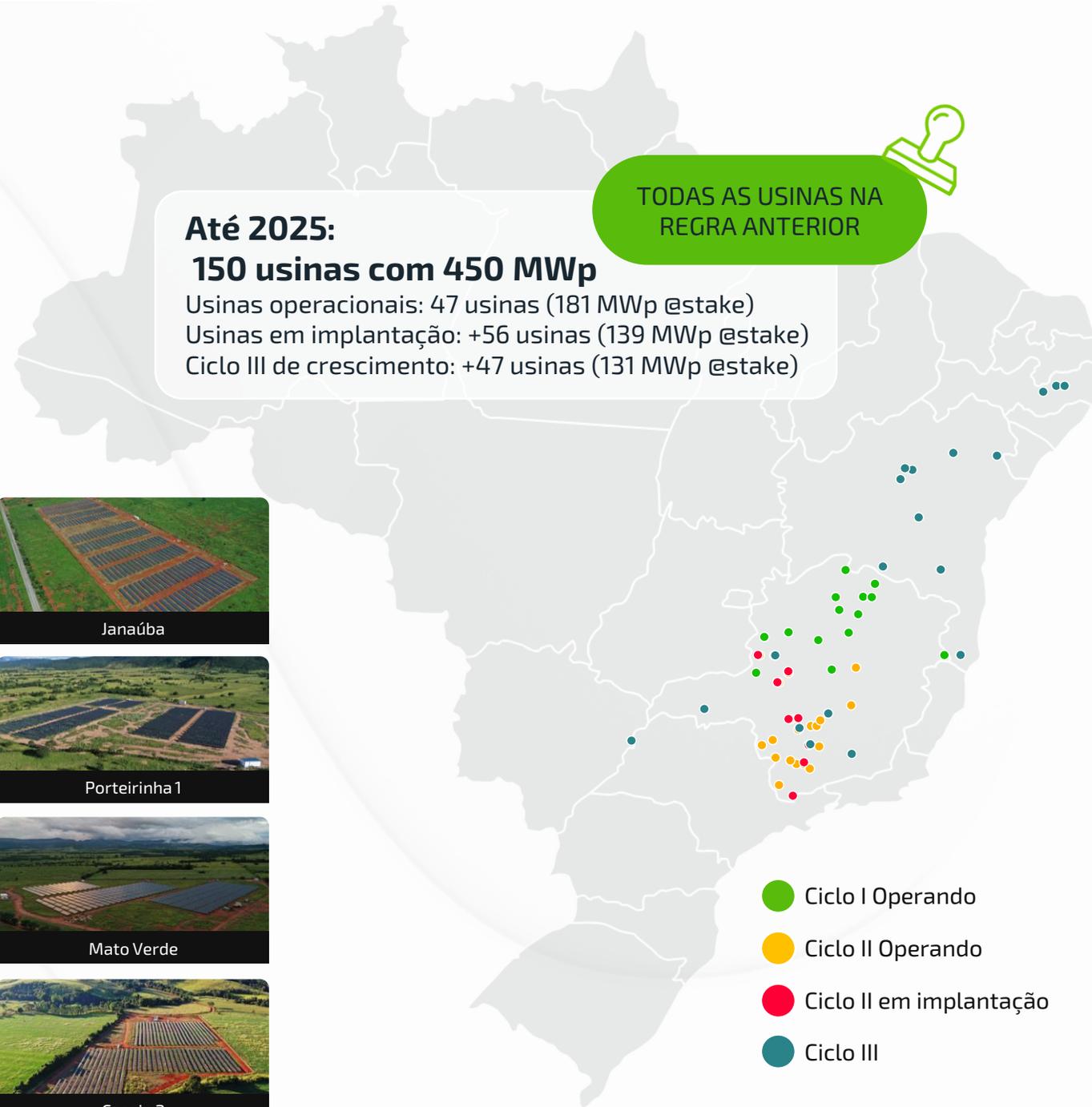
**150 usinas com 450 MWp**

Usinas operacionais: 47 usinas (181 MWp @stake)

Usinas em implantação: +56 usinas (139 MWp @stake)

Ciclo III de crescimento: +47 usinas (131 MWp @stake)

TODAS AS USINAS NA REGRA ANTERIOR



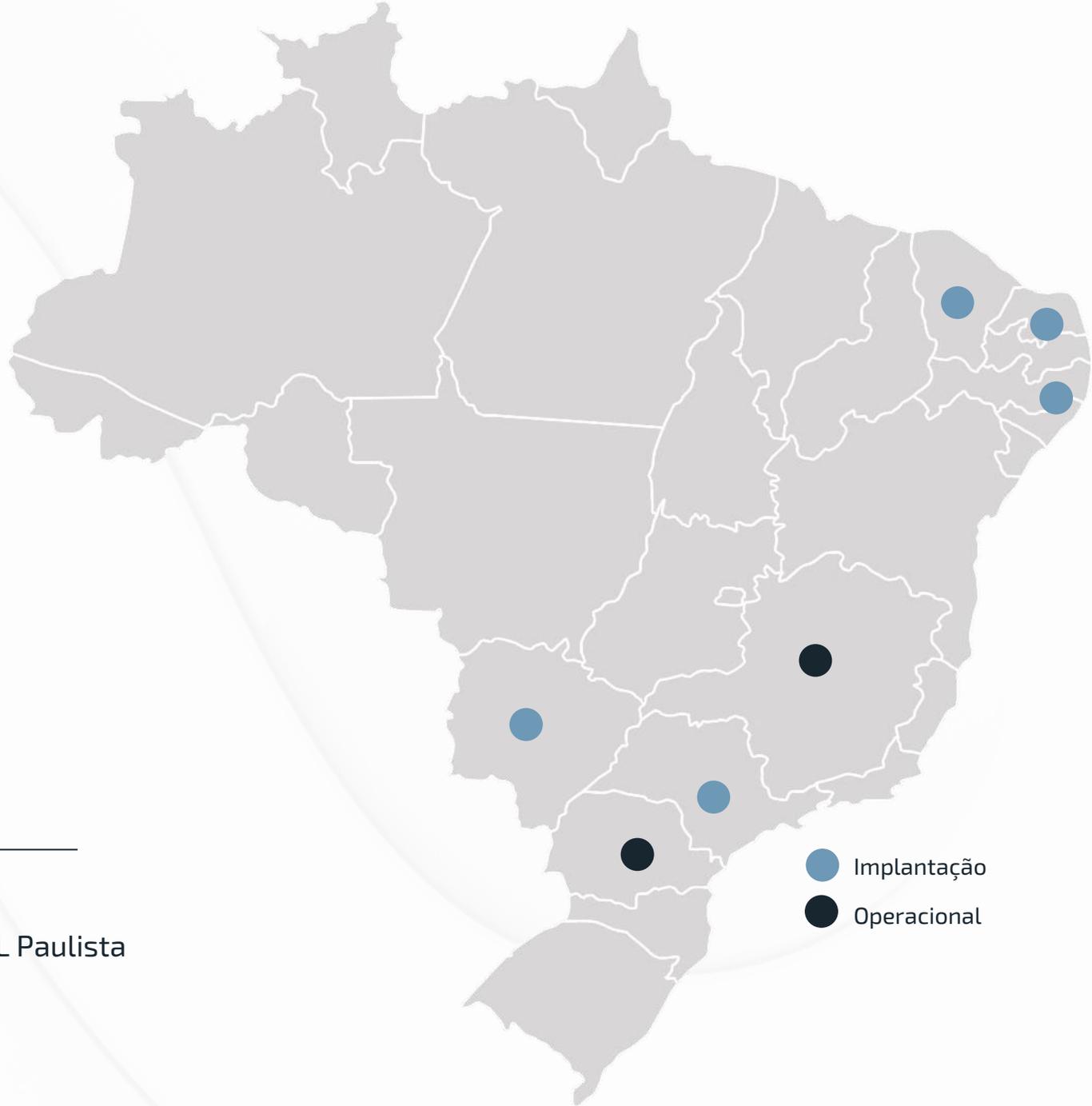
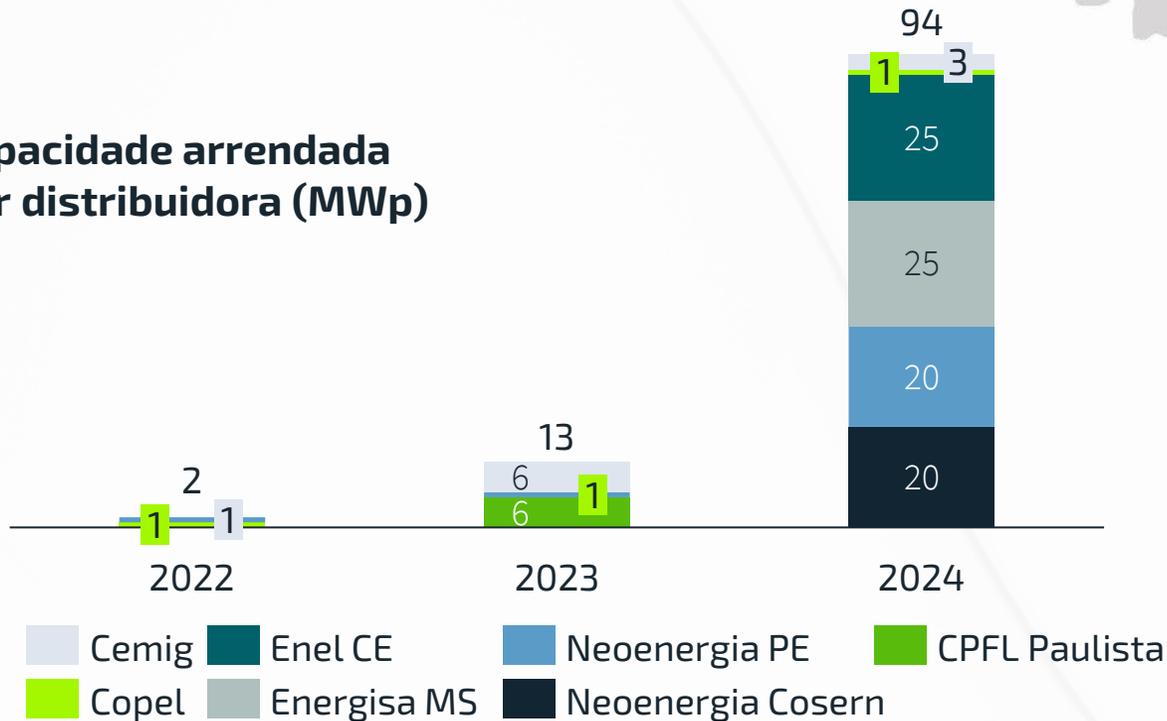
- Ciclo I Operando
- Ciclo II Operando
- Ciclo II em implantação
- Ciclo III

# Geração Distribuída: uma plataforma integrada

2

Arrendamento de plantas de terceiros no modelo Asset Light

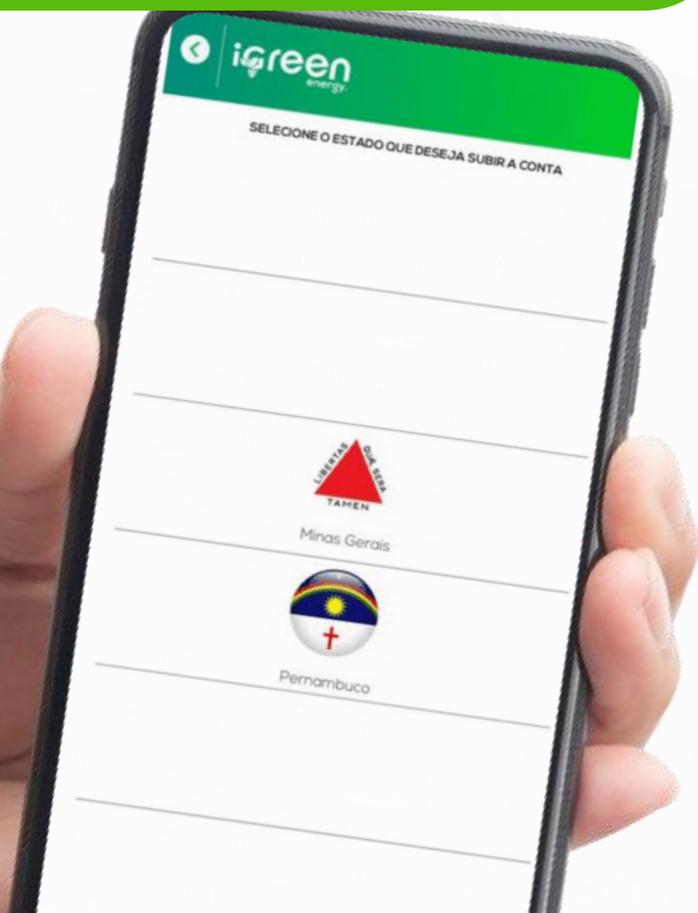
Capacidade arrendada por distribuidora (MWp)



## Geração Distribuída: uma plataforma integrada

3

Plataforma de captação e pós venda



## Jornada 100% digital possibilitando adesão em minutos

**Distintas estratégias de captação** através de múltiplos canais: (1) **orgânica**, (2) parcerias **nacionais** e (3) parcerias **locais**

**Estrutura de operação** da empresa montada visando **particularidades** de cada **distribuidora**

**Modelo de negócio** (1) **escalável** alavancando **tecnologia** e (2) **dinâmico** para ajustar **processos** e **incentivos** conforme realidade do negócio

# SÍNTESE DO FRAMEWORK LEGAL DE GD

A Micro e Mini Geração Distribuída ("MMGD") é regulada pela **Lei nº 14.300/2022** e pela **Resolução Normativa Aneel nº 1.000/2021**, recentemente modificada pela **Resolução Normativa Aneel nº 1.059/2023**.

## Manutenção dos benefícios

Para projetos existentes ou aqueles com pedido de acesso solicitados em até 12 meses da publicação da lei terão as condições de compensação mantidas até 31/12/2045



Todos os projetos sob regra atual, tanto os em implantação ou a serem construídos



Dentre as principais previsões da **Lei nº 14.300**, verificam-se:

- **as alterações no regime tarifário dos consumidores** com geração distribuída instalada, com regime de **transição até 2029** e **manutenção da compensação integral da tarifa de energia até 2045** para empreendimentos já existentes ou que protocolaram solicitação de acesso até 7 de janeiro de 2023 e injetem energia até 12 meses da emissão do orçamento de conexão.
- apresentação de **garantia de fiel cumprimento**, exceto para determinados projetos (incluindo geração compartilhada com consórcio)
- **restrições a transferências societárias de usinas** até a realização de vistoria das instalações pela distribuidora local, dentre outros pontos
- **Elegibilidade de projetos de GD ao REIDI e a Debêntures Incentivadas** – pendente a regulamentação

# SINERGIA NA IMPLANTAÇÃO E NAS OPERAÇÕES DAS USINAS

As verticais de geração desfrutam de sinergia na gestão dos ativos. Todas as usinas (GC e GD) se enquadram dentro de uma gestão matricial para todos os momentos de exploração de um ativo solar fotovoltaico

## Diretorias compartilhadas



**Pedro Paulo Vicente de  
Azevedo Kurbhi**  
Vice-Presidente de Trading



## 01 Abertura

## 02 Destaques dos negócios

02.1 Vertical de Geração Centralizada

02.2 Vertical de Geração Distribuída

| 02.3 Vertical de Trading

02.4 Vertical Soluções

## 03 Destaques financeiros

## 04 Considerações finais

# POSIÇÃO DE DESTAQUE NA COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA

## Highlights

-  Uma das maiores Comercilizadoras do Brasil
-  Carteira de contratos futuros de energia a valor presente de R\$ 919,1 MM no 1T23
-  Foco nos contratos de longo prazo, com cerca de 60% de contratos no portfólio com mais de 4 anos
-  Trading de Carbono
-  Com segurança e flexibilidade nos produtos para atender as necessidades de nossos clientes e parceiros

## Oferta de Produtos Diversificados

 Compra e Venda de Longo Prazo

 Compra e Venda de Curto Prazo

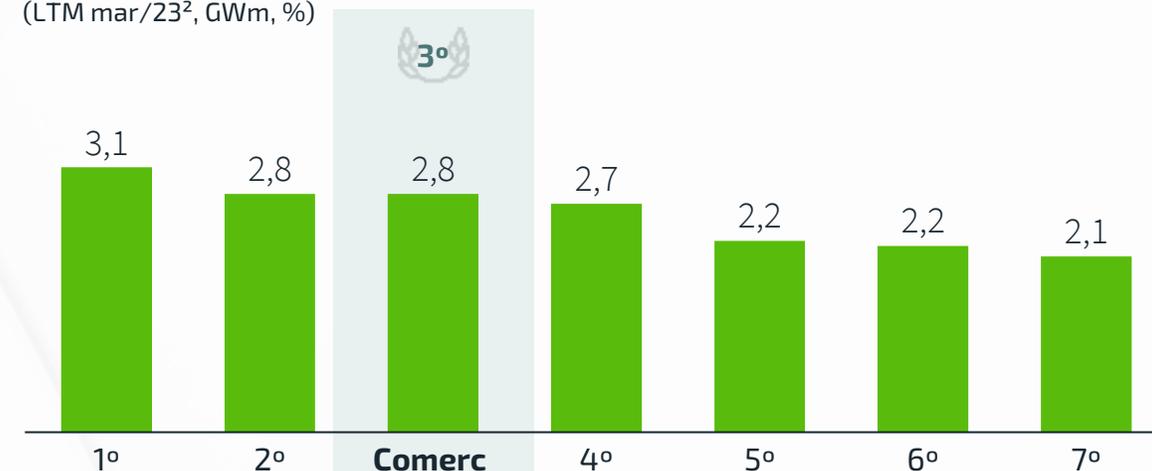
 Contratos Pré-pagamentos

 SWAPs

 Reajuste da Curva de Preços

 I-Rec

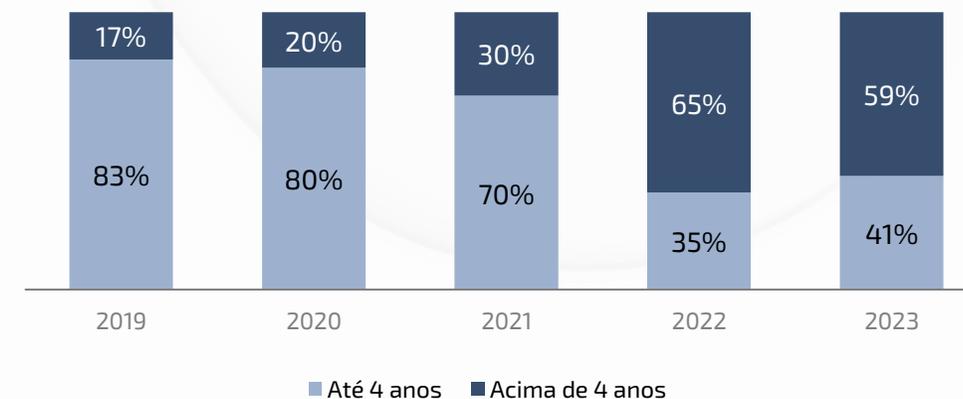
## Trading de Energia relevante<sup>1</sup> (LTM mar/23<sup>2</sup>, GWm, %)



## Contratos de longo prazo ganhando relevância

Evolução da Trading de Energia

### Evolução Operações LP Portfólio<sup>3</sup>



# MODELO DE OPERAÇÃO COMERC TRADING



## Governança diária com Report Semanal para Diretoria:

1. Report de posições compradas e vendidas
2. Valor agregado ou perdas do book
3. Evolução do resultado
4. Risco utilizado

## SISTEMAS

### Relacionamento – CRM:

1. Painel de preços
2. Ferramenta de emissão de proposta
3. Controle de relacionamento

### Gestão de contratos:

1. Controle de contratos e registros
2. Integração com faturamento
3. Cálculo de reajustes, flexibilidades etc

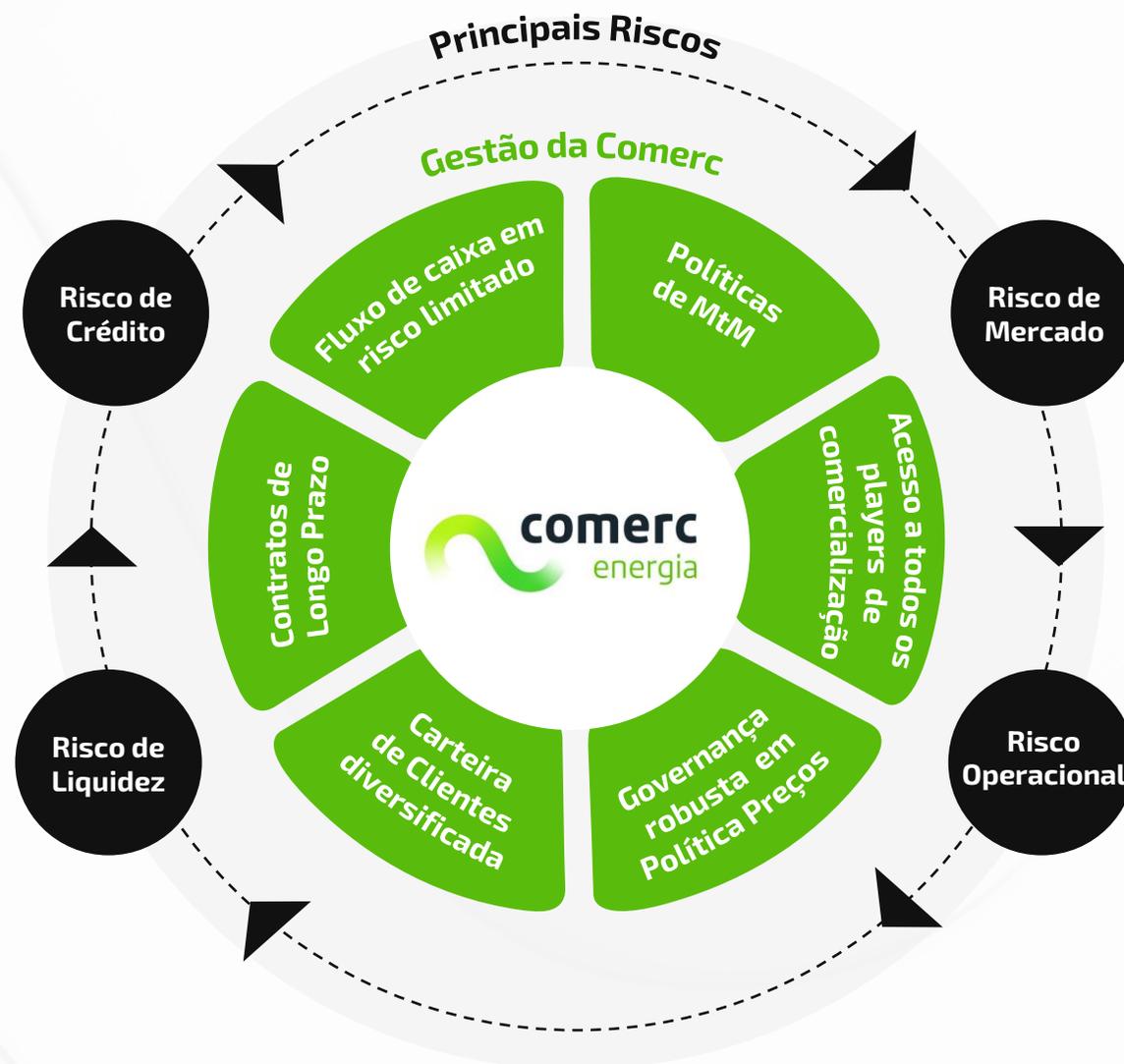
### Sistemas de Informação:

1. Comparação de modelos climáticos
2. Automatização de previsão de vazões
3. Acompanhamento diário de índices climáticos por modelo e bacias
4. Preparação de Decks para rodadas de preço

# SÓLIDA GESTÃO DE RISCOS

## Como a Comerc mitiga esses riscos?

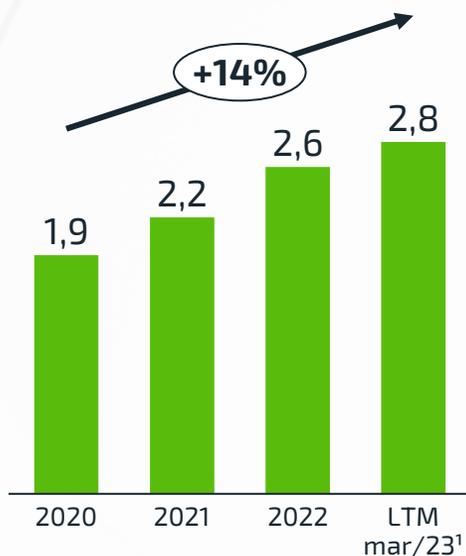
- Risco de Mercado**
  - Método Valor em Risco (VaR)
  - Avaliação da sensibilidade de teste de stress de portfólio
  - Monitoramento constante do MtM
  - Avaliação de fatores de risco em novos mercados (Carbono e Varejo)
- Risco de Crédito**
  - Comitê de crédito com reuniões periódicas
  - Avaliação dos indicadores financeiros de clientes e fornecedores
  - Definição dos limites de exposição e monitoramento contínuo de cada contraparte
- Risco de Liquidez**
  - Estabelecimento de fatores para verificar a possibilidades de impactos na entrada ou saída de posições
  - Acompanhamento do risco quando a posição excede certo níveis ou em momentos de grande volatilidade
- Risco Operacional**
  - Baseado em 3 pilares principais:
    - Pessoas: competência técnica, conduta ética e desempenho
    - Eventos: Gestão de registros de contratos, validações na CCEE e controle robusto de garantias
    - Sistemas: processos padronizados e automatizados



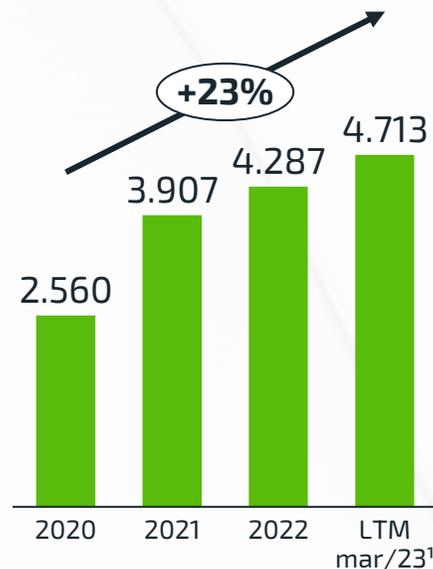
# Resultados sólidos

Resiliência e geração de valor em longo prazo

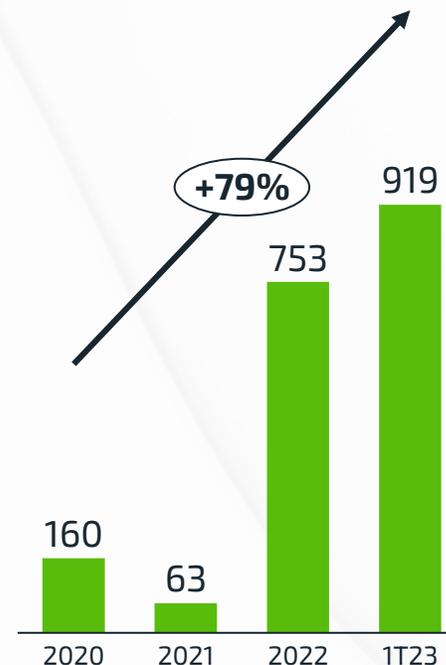
Energia (GWm)



Receita Líquida (R\$ MM)



MtM (R\$ MM)<sup>3</sup>



Lucro Bruto Corrente<sup>2</sup> (R\$ MM)



■ Lucro Bruto Corrente  
— Margem Corrente (R\$/MWh)

(1) últimos 12 meses (abr/22 a mar/23); (2) Exclui efeito de Marcação ao Marcação de instrumentos Financeiros Trading (marcação a mercado dos contratos futuros de energia) e despesas não recorrentes Inclui Comerc Power Trading (Comercializadora Varejista) a partir do 3T22 (3) Valor Presente da carteira de contratos futuros de energia descontado pelo diferencial de taxa IPCA x DI;

# Trading de Carbono...



**Marcelo Ávila**  
Vice-Presidente de  
Soluções em Energia



## 01 Abertura

## 02 Destaques dos negócios

02.1 Vertical de Geração Centralizada

02.2 Vertical de Geração Distribuída

02.3 Vertical de Trading

| 02.4 Vertical Soluções

## 03 Destaques financeiros

## 04 Considerações finais

# SOLUÇÕES EM ENERGIA

**Market Share<sup>1</sup> 17%**   
Liderança no Mercado de Energia

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



-  Migração para o mercado livre (atacado e varejo)
-  Gestão de consumidores
-  Gestão de consumidores de gás natural e biometano

 Eficiência energética

 Telemetria e medição

 Hidrogênio verde

 Armazenamento de energia e baterias

 PPP de iluminação pública

**4,5 mil unidades faturando**  
**+ 800 unidades em migração**  
**até dez/2024**

  
Consumidores Livre  
~ 5,1 k unidades

  
Consumidores Varejista  
~ 300 unidades

  
Eficiência Energética  
73 projetos realizados

  
Telemetria  
13k pontos

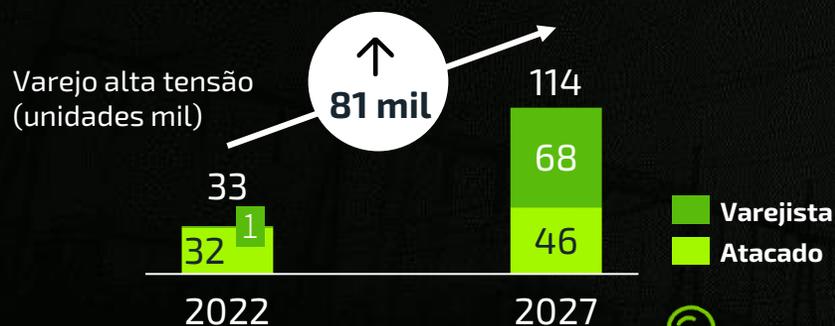
  
Baterias  
10 projetos

# NOVA FRONTEIRA DE CRESCIMENTO

Todos os consumidores conectados à rede de alta tensão poderão migrar para o mercado livre a partir de janeiro de 2024

## ABERTURA DO GRUPO A

Transformação do mercado com crescimento de unidades, principalmente no varejo:



Potencial total de ~200 mil unidades de alta tensão em 2027

## ABERTURA DO GRUPO B<sup>1</sup>

Possível abertura para baixa tensão comercial e industrial

+~6 MM de unidades em 2023

Possível abertura para baixa tensão residencial e rural

+~69 MM de unidades em 2023

2024

2026

2028

# EFICIÊNCIA ENERGÉTICA

PROJETOS DE  
EFICIÊNCIA

**73**

CAPEX INVESTIDO  
EM TORNO DE

**R\$ 300 MM**

PRINCIPAIS  
APLICAÇÕES

- Iluminação
- Subestação
- Refrigeração
- Ar Comprimido
- Caldeira
- Motores

BENEFÍCIOS  
PARA OS  
CLIENTES

- Redução do consumo de energia
- Redução da pegada de carbono
- Maior estabilidade no processo de produção
- Menor gasto com manutenções



## BATERIAS

### PIONEIRISMO NO BRASIL

JV

Armazenamento de energia em baterias

Expertise em microrredes on /off-grid

Despacho inteligente de energia (ems)



**SISTEMAS DESCONECTADOS OFF-GRID:** Atendimento de unidades desconectadas da rede de distribuição elétrica.



**REDUÇÃO DE DEMANDA CONTRATADA (TUSDD, KW) PEAK SHAVING:** Atendimento de picos de demanda, possibilitando reduzir a demanda contratada, logo, reduzindo custos.



**BACK UP:** Caso falte energia da rede, a bateria assume toda a carga da unidade.



**DESLOCAMENTO DE ENERGIA NA PONTA LOAD SHIFTING:** Substituição de Posto Tarifário: carrega baterias no Fora Ponta e descarrega na Ponta.



**SERVIÇOS ANCILARES E RESERVA DE CAPACIDADE:** Serviços adicionais que o sistema de armazenamento pode oferecer visando economia e segurança energética. Atendimento a demanda em potência para despacho de energia em horários de ponta e suporte a deficiência de fontes intermitentes.

## O maior projeto de microrrede off-grid 100% renovável do BRASIL



**400+**

Pessoas diretamente beneficiadas pelo sistema

**76+**

Toneladas de CO2 não emitidas por ano



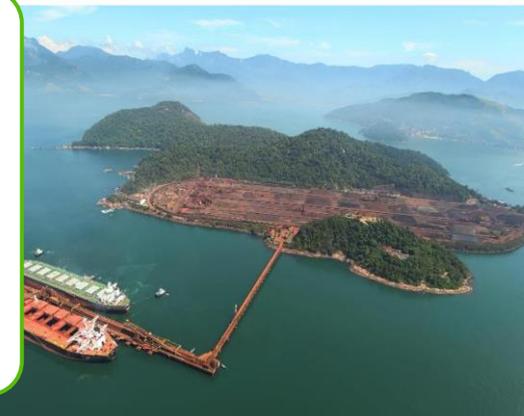
**Peak shaving empresa do setor de mineração. Redução de Demanda contratada no TIG - RJ**

**20%**

De redução no custos de energia em benefício do cliente

**1º**

Projeto de baterias de íons-lítio de grande porte do Brasil



## 01 Abertura

## 02 Destaques dos negócios

02.1 Vertical de Geração Centralizada

02.2 Vertical de Geração Distribuída

02.3 Vertical de Trading

02.4 Vertical Soluções

**Fernando Souza  
Oliveira**

Vice-Presidente  
Financeiro e de  
Relações com  
Investidores



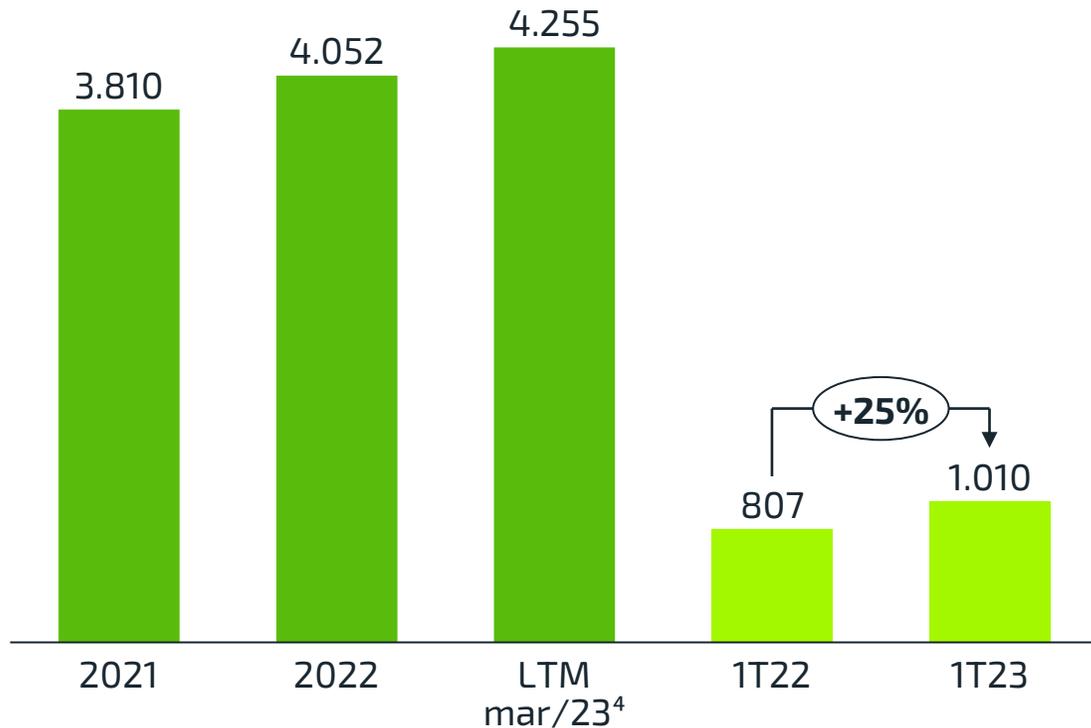
## 03 Destaques financeiros

## 04 Considerações finais

# Crescimento consistente em Receita e Lucro bruto

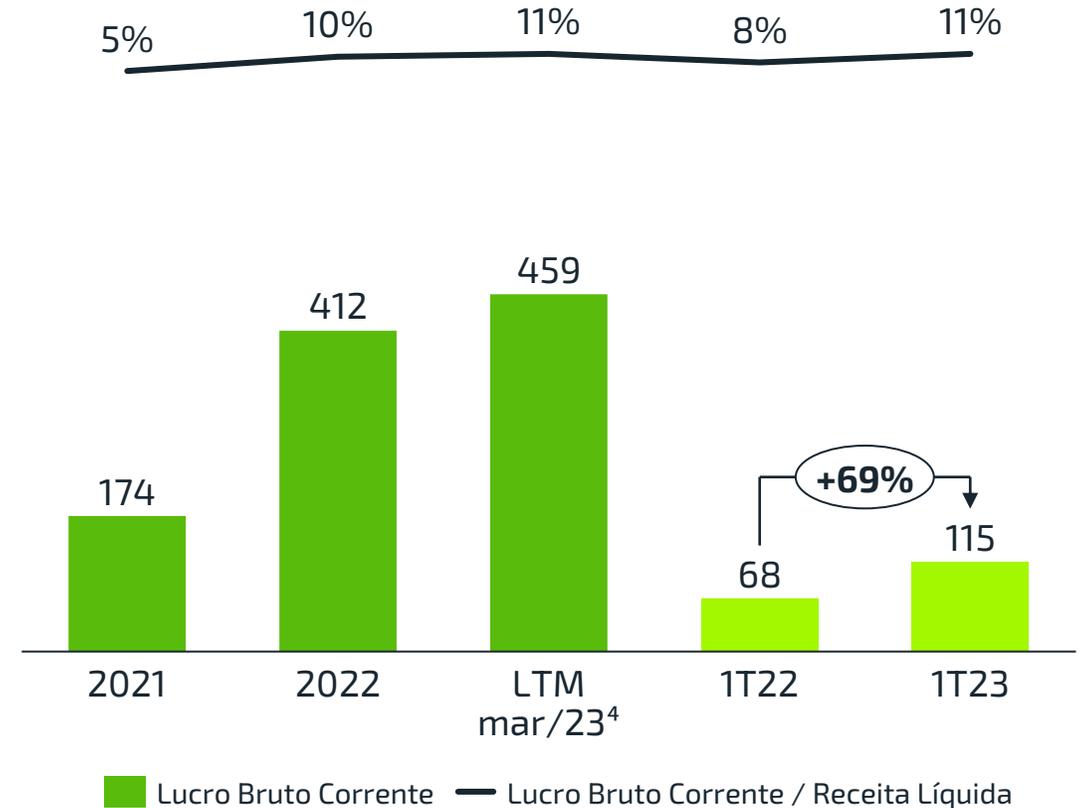
## Receita Operacional Líquida

Em R\$ milhões



## Lucro Bruto corrente<sup>1</sup> e Margem Bruta Corrente<sup>2,3</sup>

Em R\$ milhões e %



Fonte: Demonstrações Financeiras 2021 e 2022 da Comerc Participações e Informações Financeiras Intermediárias 1T22, 2T22, 3T22 e 1T23 da Comerc Participações. Notas: LTM = Últimos Doze Meses;

(1) Exclui efeito de Marcação ao Marcação de instrumentos Financeiros Trading (marcação a mercado dos contratos futuros de energia) e despesas não recorrentes;

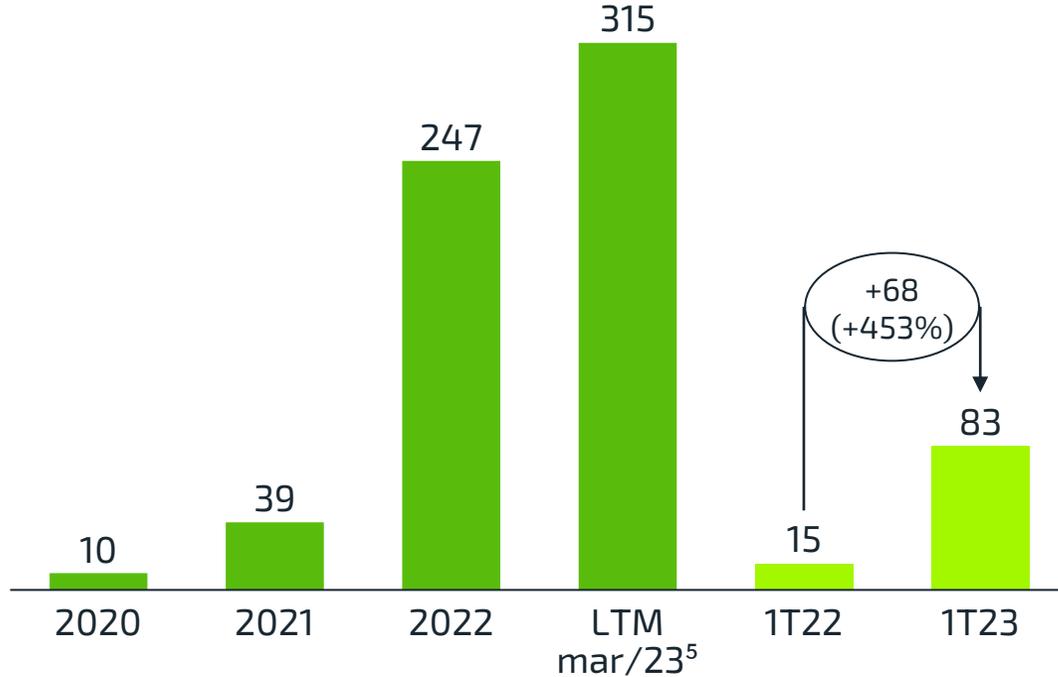
(2) Margem Bruta Corrente = Lucro Bruto Corrente / Receita Operacional Líquida; (3) Margem Bruta Corrente (Ex-Trading) = Lucro Bruto Corrente (Ex-Trading) / Receita Operacional Líquida (Ex-Trading)

(4) últimos 12 meses (abr/22 a mar/23)

# FORTE CRESCIMENTO DE EBITDA, CONSEQUÊNCIA DA IMPLEMENTAÇÃO BEM SUCEDIDA DO NOSSO PLANO DE NEGÓCIOS

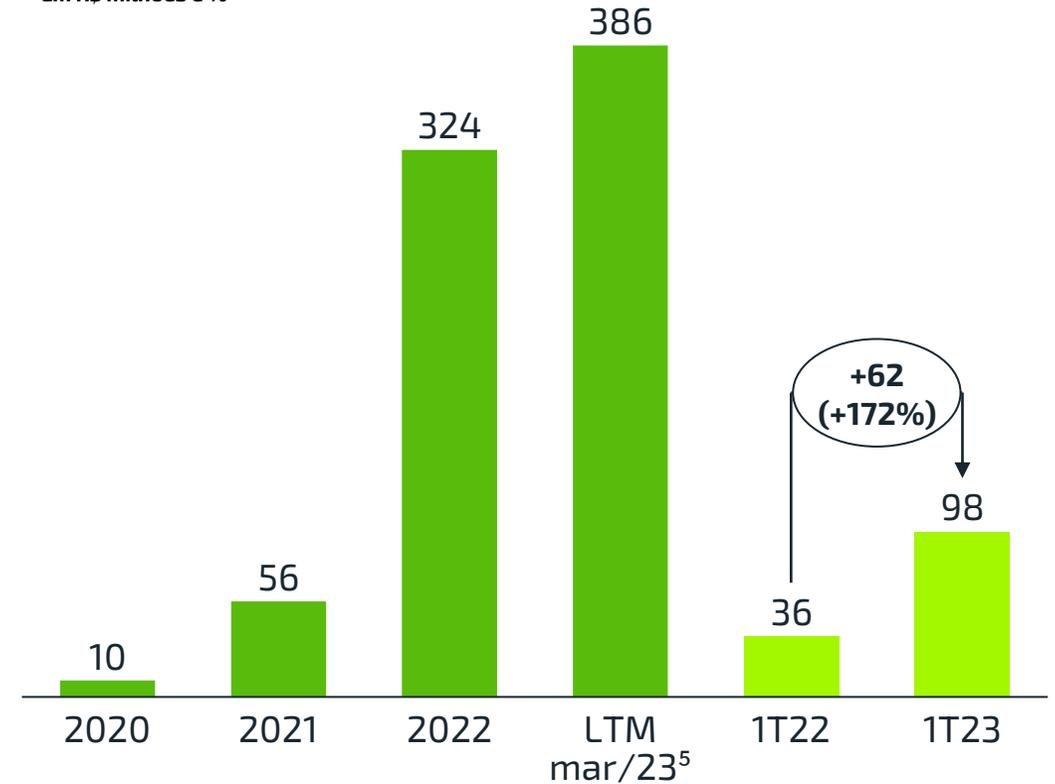
## EBITDA Ajustado<sup>1</sup>

Em R\$ milhões e %



## EBITDA Proforma @stake<sup>3</sup>

Em R\$ milhões e %



Fonte: Informações Financeiras Intermediárias 1T22, 2T22, 3T22 e 1T23 da Comerc Participações e Demonstrações Financeiras 2022 da Comerc Participações. Notas: LTM = Últimos Doze Meses;

(1) Exclui efeito de Marcação ao Marcação de instrumentos Financeiros Trading (marcação a mercado dos contratos futuros de energia e despesas não recorrentes); (2) Margem EBITDA Ajustada = EBITDA Ajustado / Receita Operacional Líquida; (3) Representa o EBITDA proporcional ao percentual de participação da Comerc nos negócios/projetos nos quais possui participação e não consolida, excluindo o efeito de Marcação a Mercado dos contratos futuros de energia;

(4) Margem EBITDA Proforma @stake = EBITDA Proforma @ Stake / Receita Operacional Líquida; (5) Últimos 12 meses (abr/22 a mar/23)

# INDICE DE ALAVANCAGEM CONSIDERANDO APENAS OS PROJETOS OPERACIONAIS SERIA DE ~3X DÍVIDA LÍQUIDA / EBITDA

## Dívida Bruta 1º trimestre 2023 (R\$MM)



Dívida Líquida R\$ MM	
Caixa, equivalentes e aplicações restritas	1.106
Dívida líquida	3.227
Indicadores de alavancagem LTM <sup>1</sup>	
EBITDA ajustado (R\$ MM)	315
<b>Alavancagem</b>	<b>10,2x</b>

Dívida Líquida Projetos Operacionais R\$ MM	
Caixa, equivalentes e aplicações restritas	205 <sup>2</sup>
Dívida líquida	819
Indicadores de alavancagem LTM <sup>1</sup>	
EBITDA Ajustado (R\$ MM)	292 <sup>3</sup>
<b>Alavancagem</b>	<b>2,8x</b>

Projetos em implantação: Castilho (*ramp-up* dez/22), Hélio Valgas (3T23), GD Ciclo 2 | Energea (durante 2023), Várzea (1T24)  
 Projetos em operação: Bon Nome; Brisas/Brígidas, GD Ciclo I, Eficiência Energética

- Atualmente **76% da dívida bruta da Companhia está associada aos projetos em implantação**, que passarão a gerar caixa a partir da entrada em operação.
- Essa característica é verificada em **empresas em fase de implantação de projetos intensivos em capital**.
- Considerando apenas os projetos operacionais nos últimos 12 meses, **o indicador de Dívida Líquida/EBITDA seria de 2,8x**

<sup>1</sup> LTM: últimos 12 meses findos e mar/23

<sup>2</sup> Caixa e equivalentes de caixa das empresas de Bon Nome, Brisas, Brígidas, GD Ciclo I, Soluções em Energia e Comercializadoras (excluindo captação de R\$ 200MM realizada em março)

<sup>3</sup> EBITDA LTM dos projetos operacionais nos últimos 12 meses exclui R\$ 22,6 MM do EBITDA das usinas de Castilho que está em *ramp-up* durante o 1T23

# DEBÊNTURE VERDE

## INVESTIMENTOS EM PROJETOS COM BENEFÍCIOS AMBIENTAIS

### GREEN FINANCE FRAMEWORK

A Comerc Energia desenvolveu seu Green Finance Framework para emissão de títulos e obtenção de empréstimos verdes a fim de aumentar a capacidade da companhia em lidar com questões ambientais e, ao mesmo tempo, realizar mudanças positivas.

CONTRIBUINDO PARA:

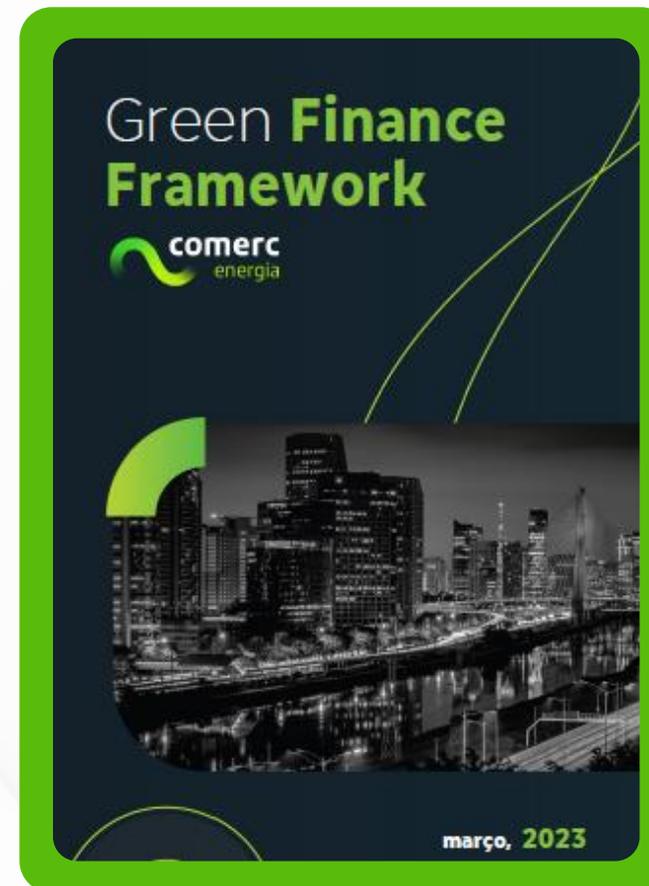


### Debênture Verde

Projetos com benefícios ambientais alinhados às categorias elegíveis

#### CATEGORIAS ELEGÍVEIS:

- Energia Renovável
- Eficiência Energética
- Iluminação Eficiente
- Hidrogênio Verde



O Framework contou com parecer de segunda opinião (SPO) da NINT

## 01 **Abertura**

## 02 **Destques dos negócios**

02.1 Vertical de Geração Centralizada

02.2 Vertical de Geração Distribuída

02.3 Vertical de Trading

02.4 Vertical Soluções

## 03 **Destques financeiros**

## 04 **Considerações finais**

**Andre Dorf**  
Presidente



# CONSIDERAÇÕES FINAIS

Uma verdadeira plataforma integrada de energia renovável

Um dos maiores geradores de energia renovável do Brasil

**2,3 GW**  
Capacidade Total @stake em 2025

1

Liderança na Geração Distribuída do país

**450 MWp**  
Capacidade Total @stake em 2025

2

Consistente *track record* de implantação

**926 MW**  
Operacionais em Jun/23

3

Acionista AAA com estratégia de transição energética, sinergias e *path to control* estruturado

4

Liderança em gestão de energia para consumidores do mercado livre

**17% Share<sup>1</sup>**  
**+ de 4,5 mil unidades**

5

Plataforma completa e bem posicionada para abertura de mercado

6

Uma das maiores *Tradings* de Energia no mercado livre

**2,8 GWm**  
de volume negociado<sup>2</sup>

7

(1) No 1T23 considera agentes das classes Consumidores Livres, Especiais e Geradores; (2) Últimos 12 meses (abr/22 a mar/23)

# Q&A

**Andre Dorf**  
Presidente



**Cristopher Vlavianos**  
Presidente do Conselho de  
Administração



**Pedro Cunha Fiuza**  
Vice-Presidente de Geração  
Centralizada



**Matheus Nogueira**  
Vice-Presidente de Geração  
Distribuída



**Pedro Paulo Kurbhi**  
Vice-Presidente de Trading



**Marcelo Ávila**  
Vice-Presidente de Soluções em  
Energia



**Fernando Souza Oliveira**  
Vice-Presidente Financeiro e de  
Relações com Investidores



**Antonio Carlos Messoria**  
Vice-Presidente Comercial e  
Marketing



# COMERC DAY



Relações com  
Investidores  
[ri.comerc.com.br](http://ri.comerc.com.br)

04/07/2023