

Resultados 2T22

Comerc Participações S.A.

Agosto de 2022



AGENDA

01 *Highlights 2T22*

02 Resultado financeiro

03 Destaques dos segmentos

Highlights 2T22

- **Conclusão do M&A com a Vibra Energia**, através do qual o bloco Vibra passa a deter 50% de participação na Comerc exercendo co-controle das operações em conjunto com os acionistas originais da Comerc;
- Lançamento da **nova arquitetura de marcas** do Grupo Comerc e redesenho da estrutura organizacional com o objetivo de potencializar nossa **Plataforma de Energia** e reforçando nossa **cultura centrada no cliente**;
- Conclusão da **aquisição de Energea** por R\$ 209 MM em 22 de Julho de 2022 com um **incremento de 29 MWp** de capacidade para a Vertical de Geração Distribuída;
- Obras dos parques de Geração Centralizada e Geração Distribuída com **previsão de COD em 2023 avançando conforme o esperado**;
- Atingimos **3,8 mil unidades** consumidoras sob gestão, crescimento de 17,2% versus 2T21;
- **EBITDA de R\$ 144,7 MM no 2T22 e R\$ 408,6 MM no 1S22** representando **crescimento de 379% e 11,7 vezes**, respectivamente, quando comparado ao mesmo período do ano anterior;
- **EBITDA Ajustado¹ de R\$ 52,9 MM no 2T22 e R\$ 67,8 MM no 1S22**, representando **crescimento de 637% e 166%**, respectivamente, quando comparado ao mesmo período do ano anterior;
- Marcação a mercado dos contratos futuros de energia² **R\$ 654,7MM**, representando **adição de R\$ 592,2 MM** quando comparado ao final do 4T21;
- Conclusão da captação de **R\$ 800,0 MM** para financiamento de **Castilho**, 2º maior projeto de geração solar centralizada com **267 MWp (@stake)** em construção;

¹ 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

² 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



Potencializando a Plataforma Integrada de Energia com nova estrutura organizacional e de marcas (1/2)

- O cliente é o centro das atenções, com relacionamento centralizado na Comerc;
- Foco no assessoramento para encontrar as melhores soluções;
- Robustez nas áreas de produto especializadas na execução, eficiência e atendimento técnico aos clientes;



Vertical de Trading



Vertical de Soluções em energia



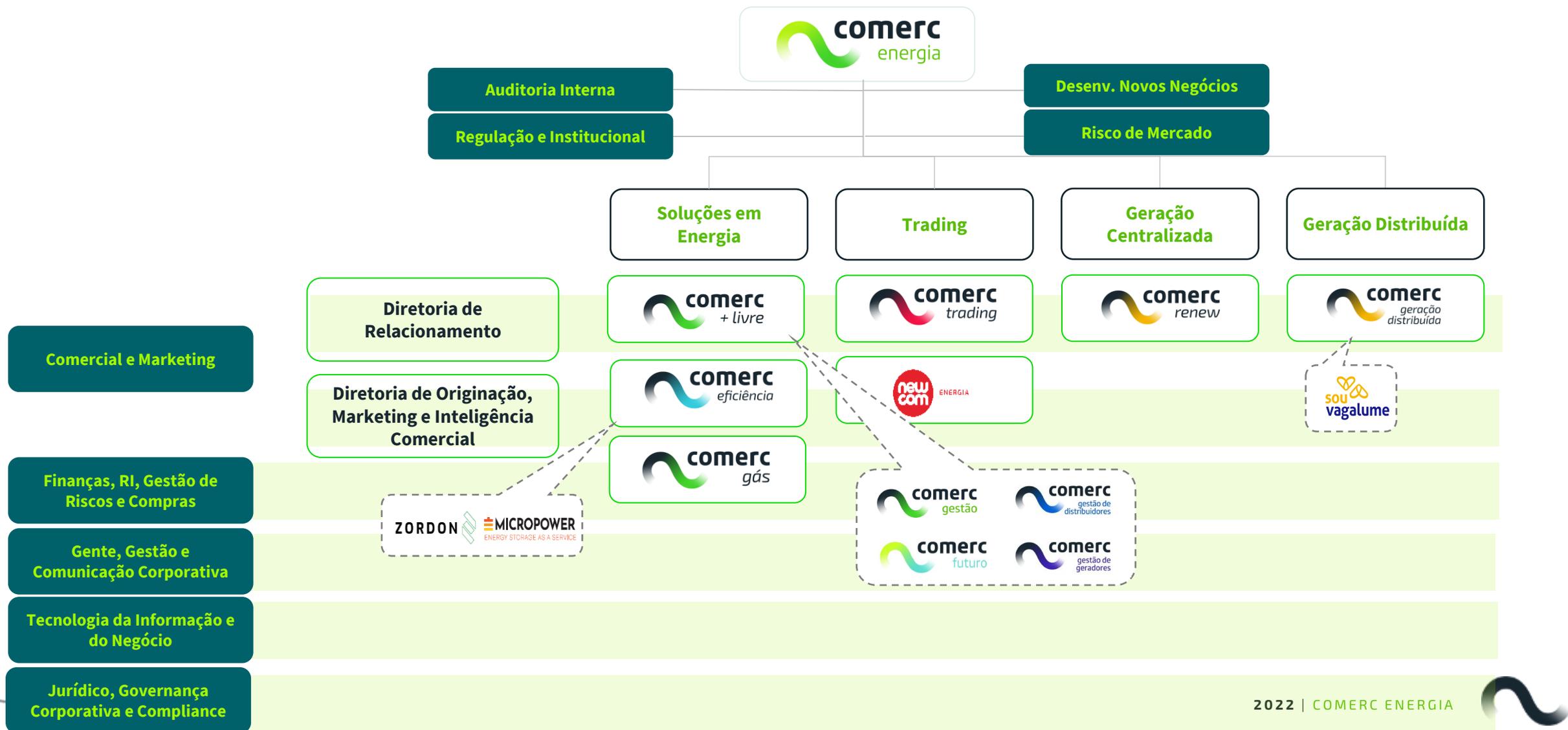
Vertical de Geração Centralizada



Vertical de Geração Distribuída

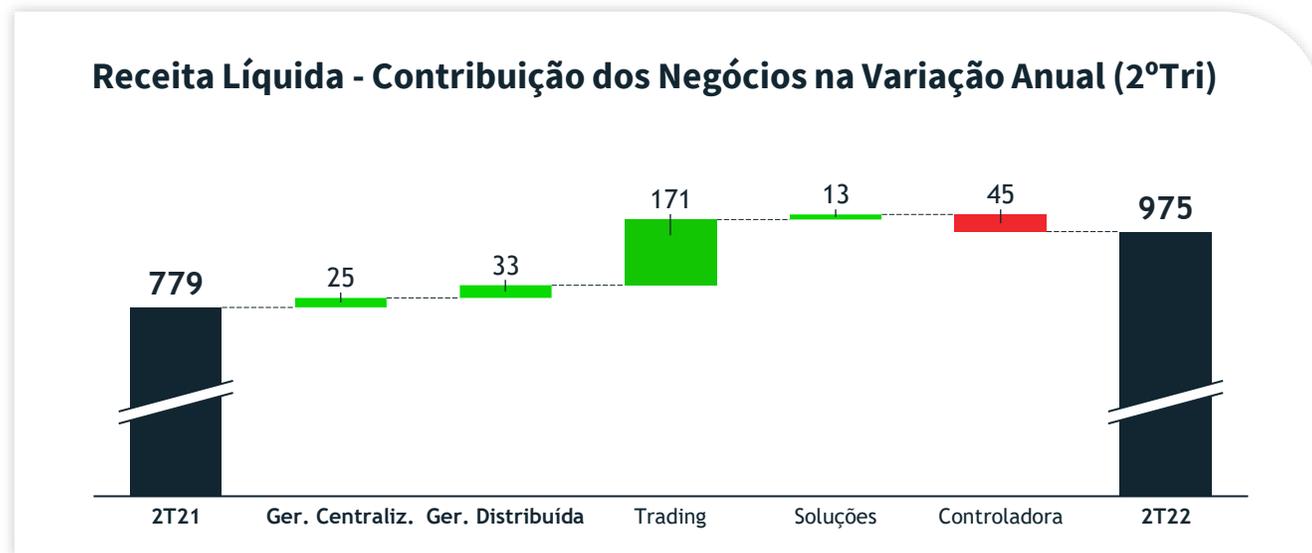
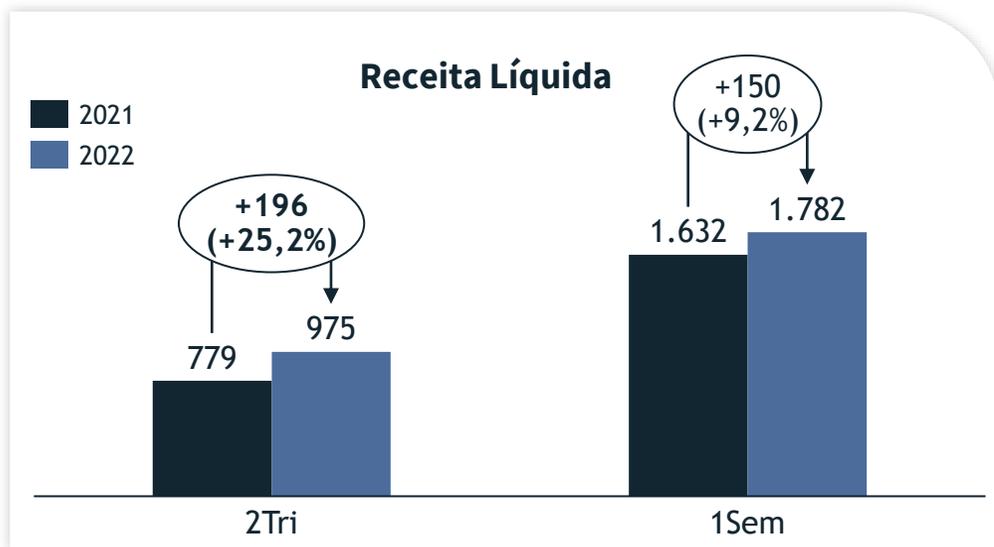


Potencializando a Plataforma Integrada de Energia com nova estrutura organizacional e de marcas (2/2)

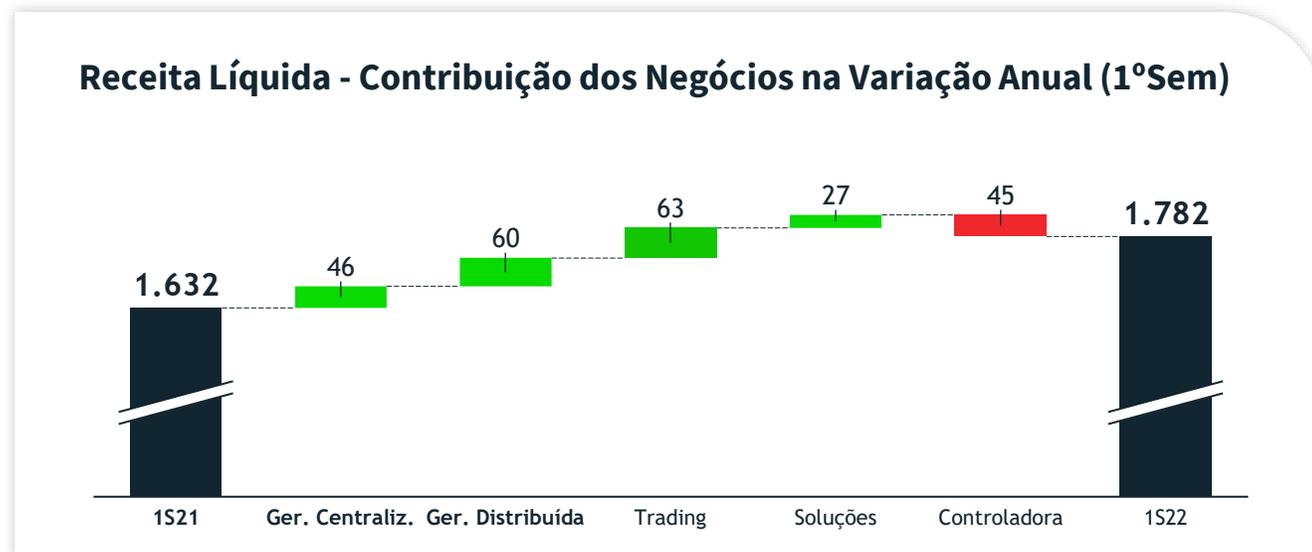


Resultado Financeiro - Receita

Valores em R\$ MM

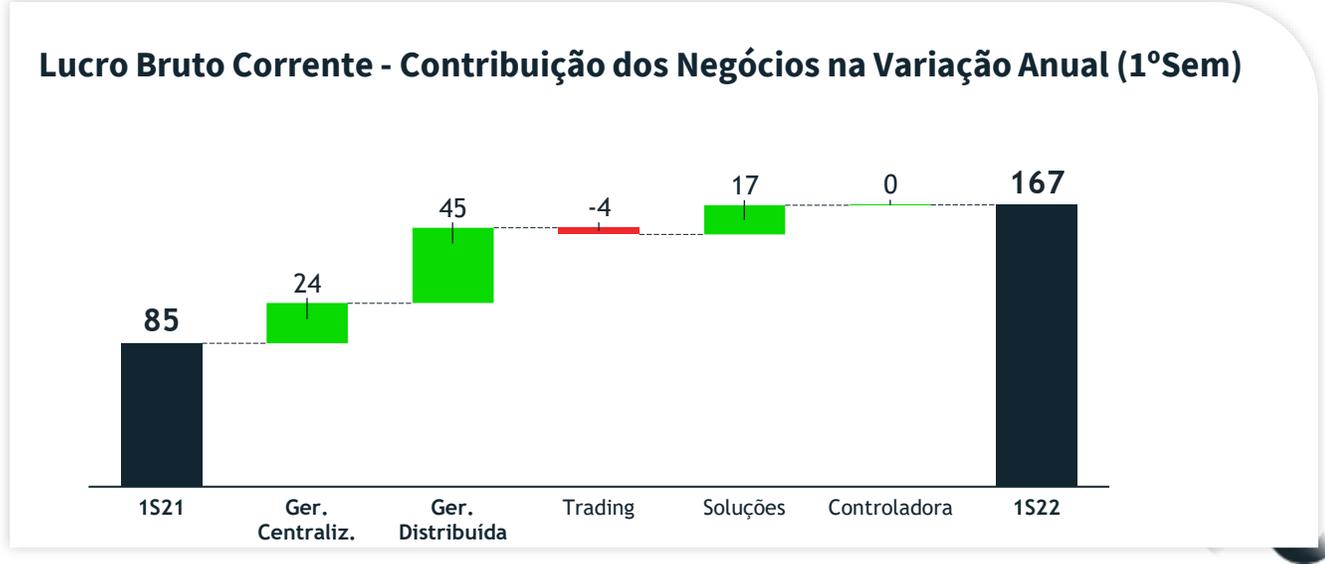
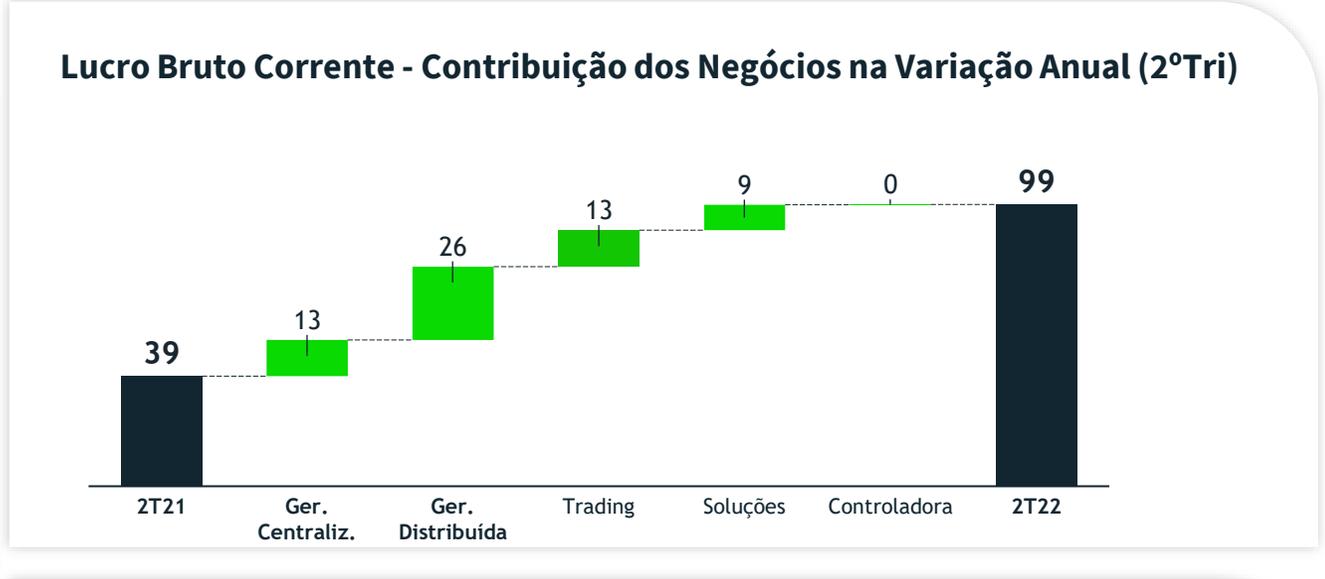
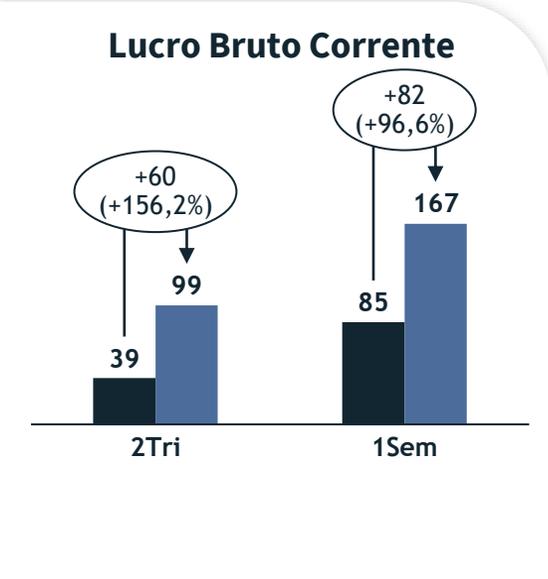
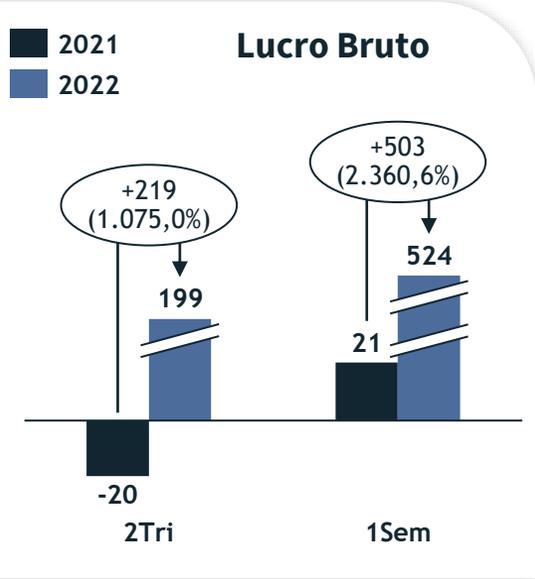


Crescimento da Receita Líquida atribuído principalmente ao impacto das operações da vertical de Trading e crescimento dos parques das operações das Verticais de Geração Distribuída e Geração Centralizada.



Resultado Financeiro – Lucro Bruto

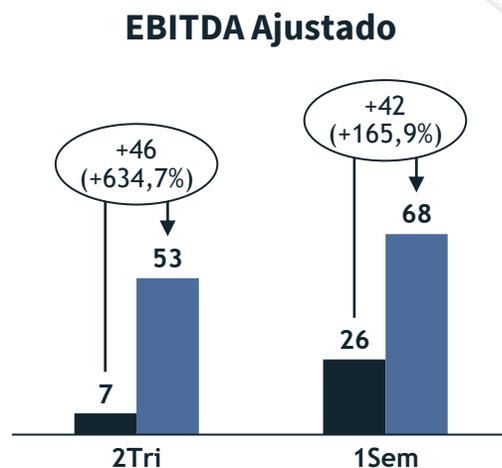
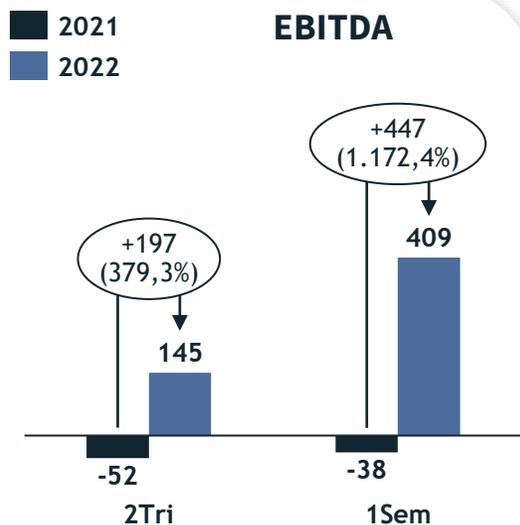
Valores em R\$ MM



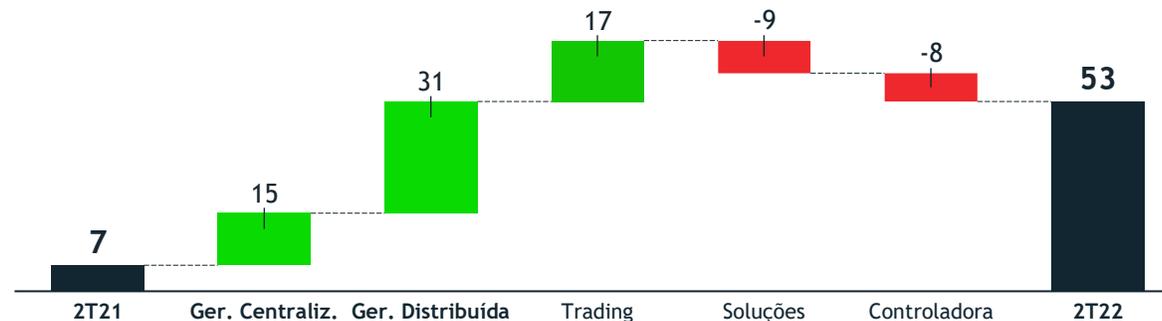
Crescimento do Lucro Bruto Corrente no 2º trimestre de 2022 teve contribuição de todas as verticais de negócios

Resultado Financeiro - EBTIDA

Valores em R\$ MM

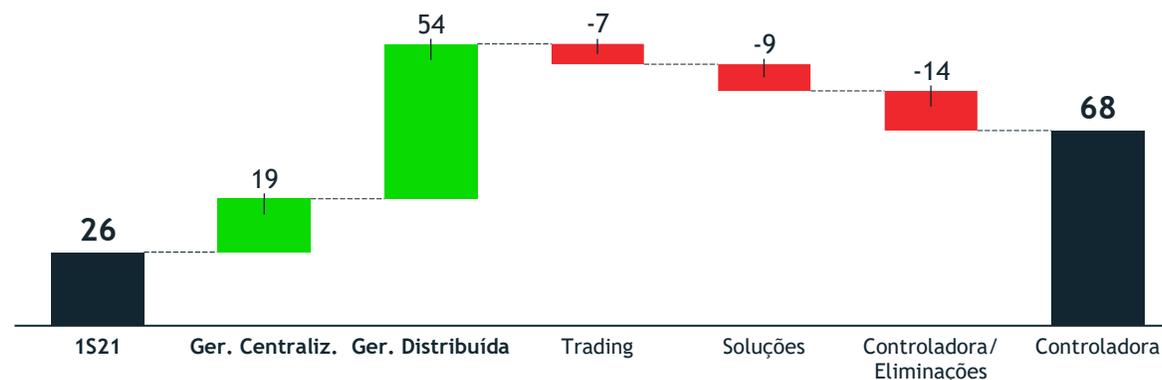


EBITDA Ajustado - Contribuição dos Negócios na Variação Anual (2ºTri)



R\$ MM	2T22	2T21	1S22	1S21
Lucro líquido (prejuízo) do período	(46)	(37)	12	(29)
(+) IR/CSLL	41	(18)	128	(15)
(+) Resultado Financeiro	126	(0)	224	0
(+) Depreciação/Amortização	23	3	45	5
EBITDA	145	(52)	409	(38)
(-) Marcação a mercado de instrumentos financeiros	(100)	59	(357)	64
(+) Outras despesas não recorrentes ¹	8	-	16	-
EBITDA Ajustado	53	7	68	26

EBITDA Ajustado - Contribuição dos Negócios na Variação Anual (1ºSem)



O crescimento do EBITDA Ajustado deve-se pelo crescimento dos parques das operações das Verticais de Geração Distribuída e Geração Centralizada e pelas operações de Trading no 2T22

Resultado Financeiro - Fluxo de Caixa

Valores em R\$ MM

	1S22	1S21
Resultado Líquido do Exercício	11,7	(29,0)
Ajustes de resultado às disponibilidades geradas	107,5	48,6
Capital de giro	(54,7)	5,4
Fluxo de Caixa Operacional	64,5	25,0
Atividades de Investimento	(903,6)	165,6
Aportes, AFACs	(117,8)	-
Aquisição de Imobilizado, Intangível	(808,6)	163,8
Aplic. Caixa restrito, Alienação Investimento	(2,9)	-
Caixa de reorganizações	25,7	1,8
Atividades de Financiamento	2.166,5	(9,2)
Arrendamentos por Direito de Uso	(8,5)	(2,5)
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures	2.170,5	-
Outros	4,4	(6,7)
Dividendos	-	(28,8)
VARIAÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES	1.327,4	152,6
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.990,5	66,8
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	3.317,8	219,4

Destaques

- **Geração Operacional de Caixa de 64,5MM**
- **Investimentos de R\$ 903,6 MM e Captação de R\$ 2,2 bi direcionados principalmente para nossos projetos de Geração Centralizada e Geração Distribuída em construção**



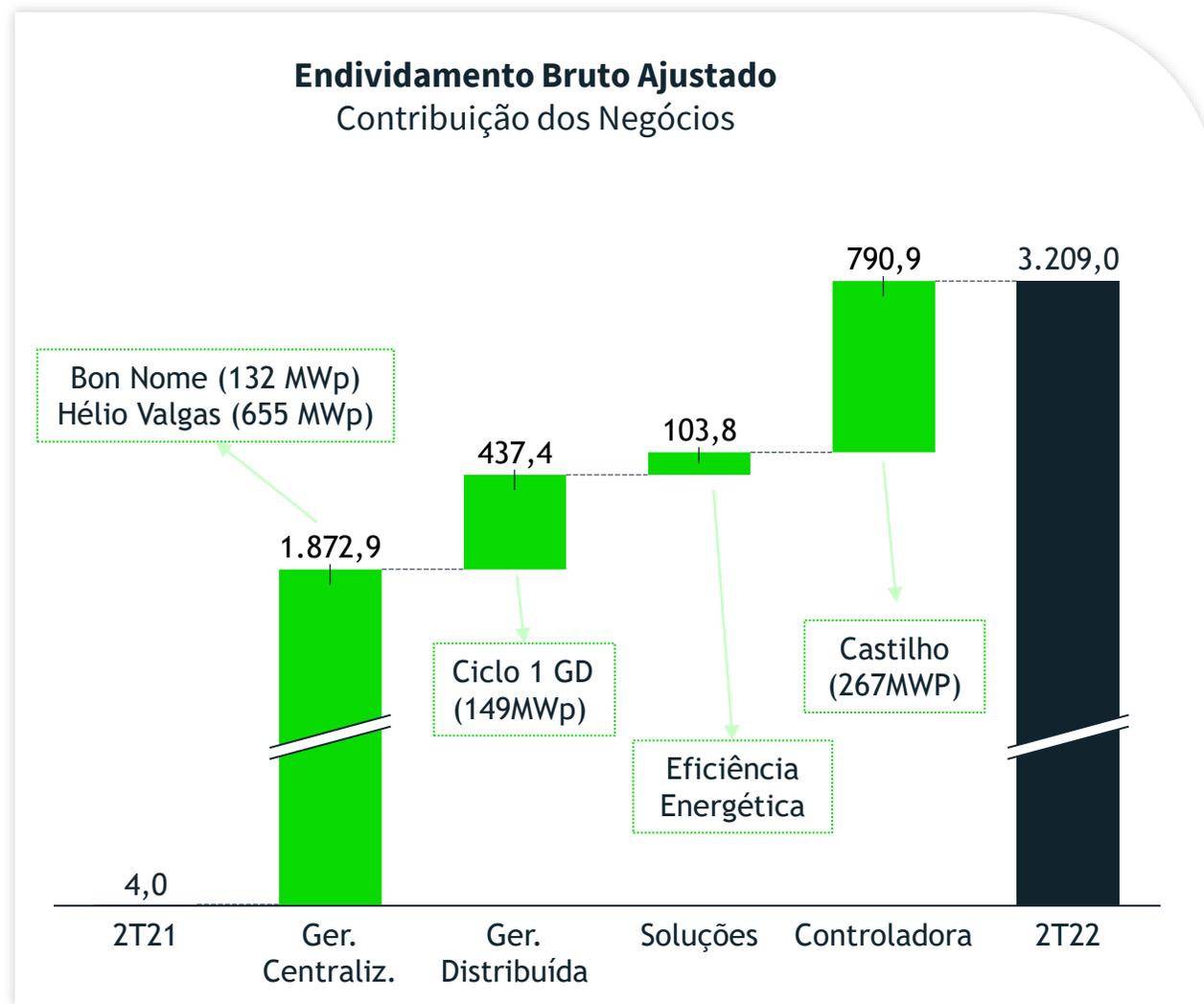
Resultado Financeiro – Caixa e Endividamento

Valores em R\$ MM

Reconciliação da Dívida Líquida (Caixa Líquido)¹

	2T21	4T21	1T22	2T22
Endividamento Bruto	4,0	2.979,4	935,7	3.209,0
(-) Debênture Vibra Convertida em Participação		2.017,7		
Endividamento Bruto Ajustado	4,0	961,7	935,7	3.209,0
Caixa e Equivalentes	219,4	1.990,5	1.653,6	3.317,8
Caixa Líquido	215,4	1.028,8	717,9	108,8

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



AGENDA

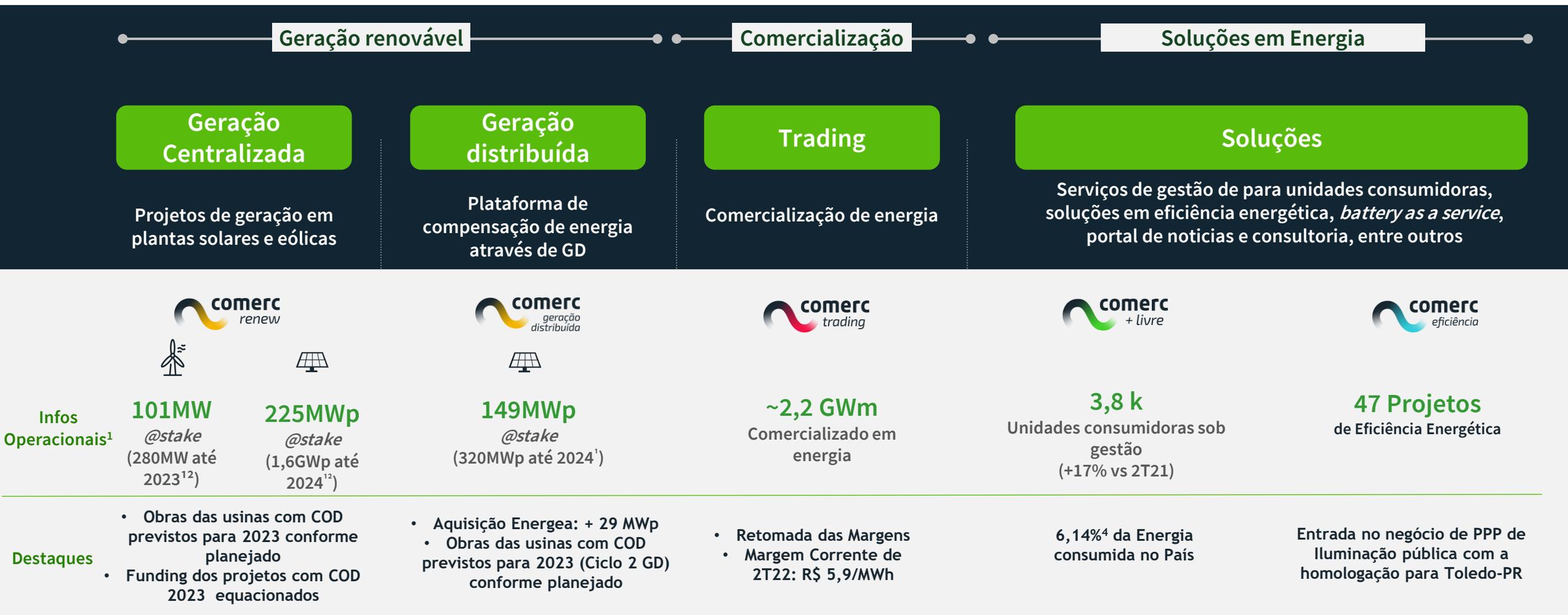
01 *Highlights 2T22*

02 Resultado financeiro

03 Destaques dos segmentos

Destaques do Segmento - Principais Highlights por Vertical

Comerc possui posicionamento único, combinando negócios em geração, comercialização, tecnologia e serviços



¹Valores referentes a Jun de 2022

²Maior parte da capacidade já contratada.

³Investimento comprometido

⁴Volume de energia dos clientes Comerc/Carga SIN

Destaques do Segmento - Geração Centralizada (GC)

Consolidada na Comerc Participações a partir de dez/21

Resultados R\$ MM

Receita Líquida

2T22: R\$24,5MM
1S22: R\$45,5MM

Lucro Bruto

2T22: R\$12,7MM
1S22: R\$23,8MM

EBITDA

2T22: R\$14,5MM
1S22: R\$18,7MM

Capacidade Instalada (@stake)

 225 Mwp Solar
 101 Mw Eólica

Pipeline em Implantação (@stake)

 ~1.331 Mwp Solar
 ~179 Mw Eólica

Brisas



5 MWp

COD: 3T21

Januaria



9 MWp

COD: 3T21

Brigidas



79 MWp

COD: 2T21

Bon Nome



132 MWp

COD: 1T/22¹

Rio do Vento F1



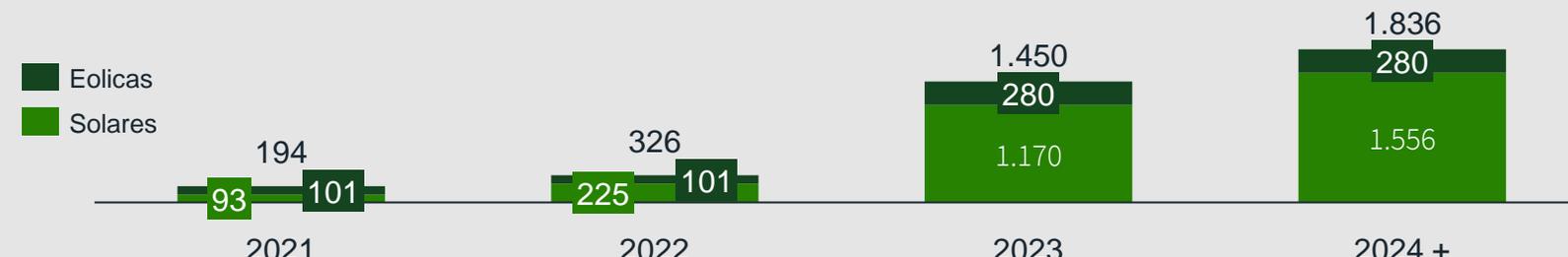
101 MW

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



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

³ Números @stake considera DRE proporcional ao percentual de participação nos projetos nos quais a Comerc Participações não é controladora (consequentemente não consolida)S

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

Projetos com COD em 2023



UFV CASTILHO

267MWp

COD Previsto
1T23



UFV HÉLIO VALGAS

655MWp

COD Previsto
2T e 3T/23



UFV COROMANDEL

23MWp

COD Previsto
1T23



EOL BABILÔNIA

72MW

COD Previsto
1T e 2T/23



EOL Rio do Vento F2

107MW

COD Previsto
2T e 3T/23



Destaques do Segmento - Geração Distribuída (GD)

Consolidada na Comerc Participações a partir de dez/21

Receita Líquida

2T22: R\$33,3MM
1S22: R\$59,7MM

Lucro Bruto

2T22: R\$25,7MM
1S22: R\$44,6MM

EBITDA

2T22: R\$31,2MM
1S22: R\$53,8MM

Clientes

~40 mil

operação desde

1º Sem 21

2º Sem 21

Total

#

25

10

35

Capacidade Instalada @ Stake

111 MWp

38 MWp

149 MWp

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

Brasilândia



Mirabela



Manga 1



Janaúba 1



Paracatu



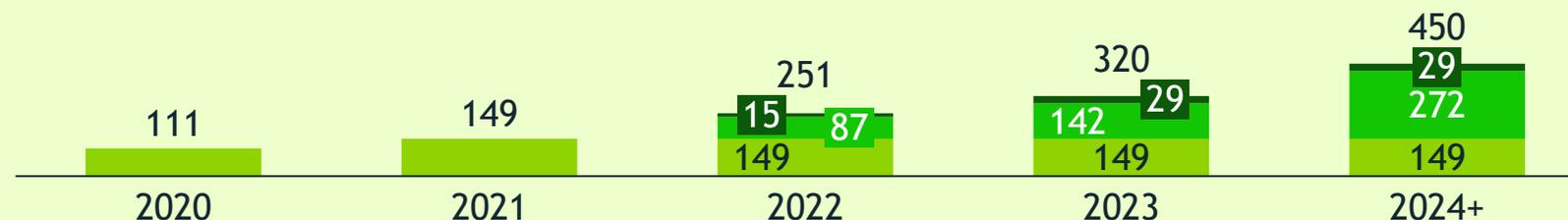
Porteirinha 1



Um dos maiores pipelines de energia renovável distribuída em construção no Brasil

Pipeline em Implementação e prospecção

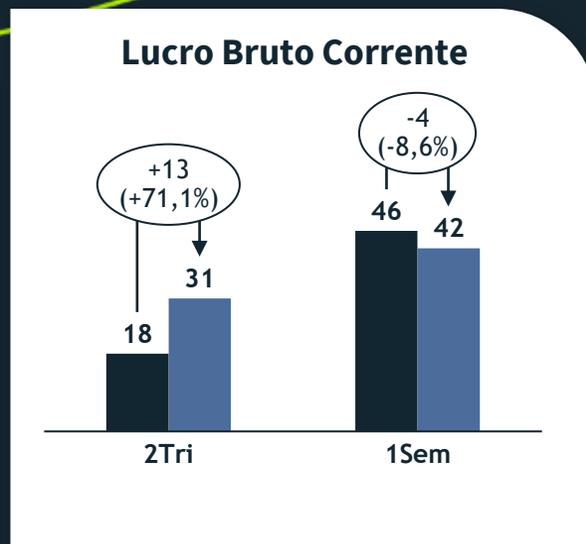
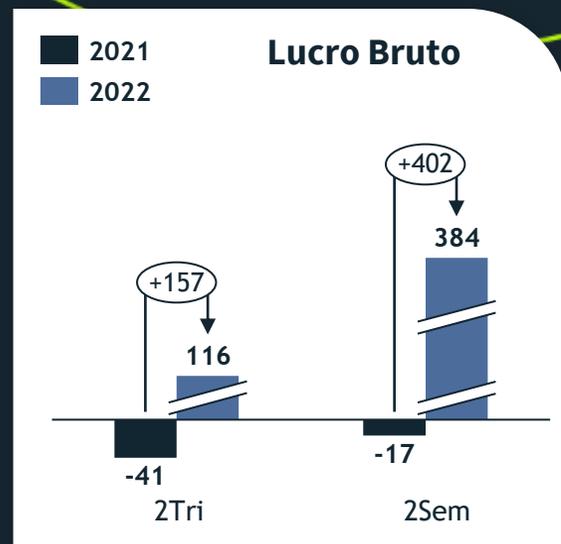
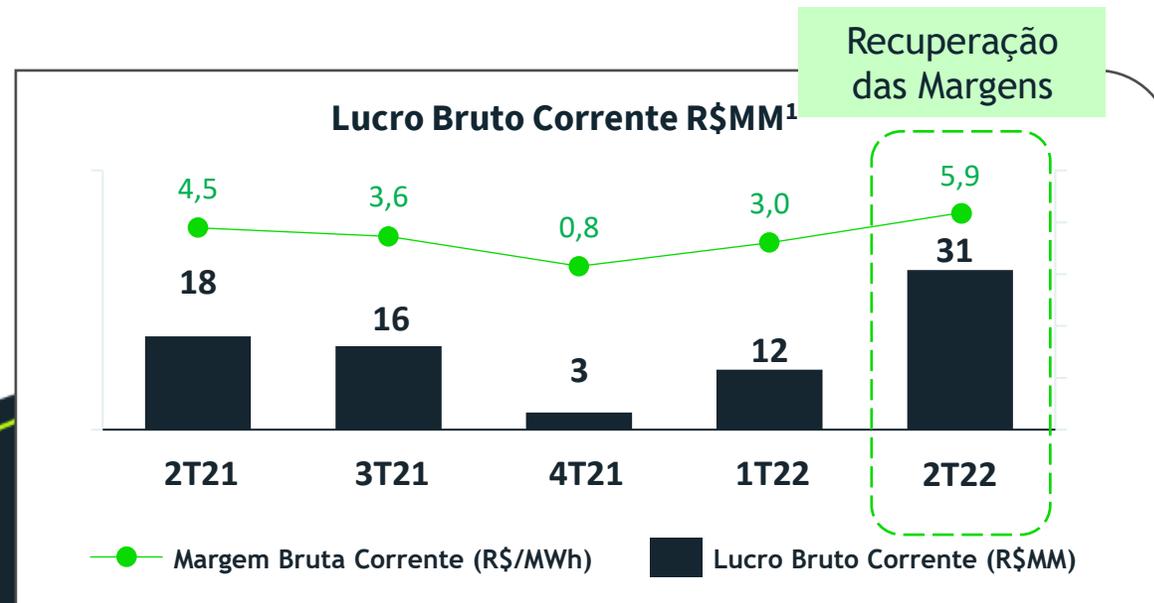
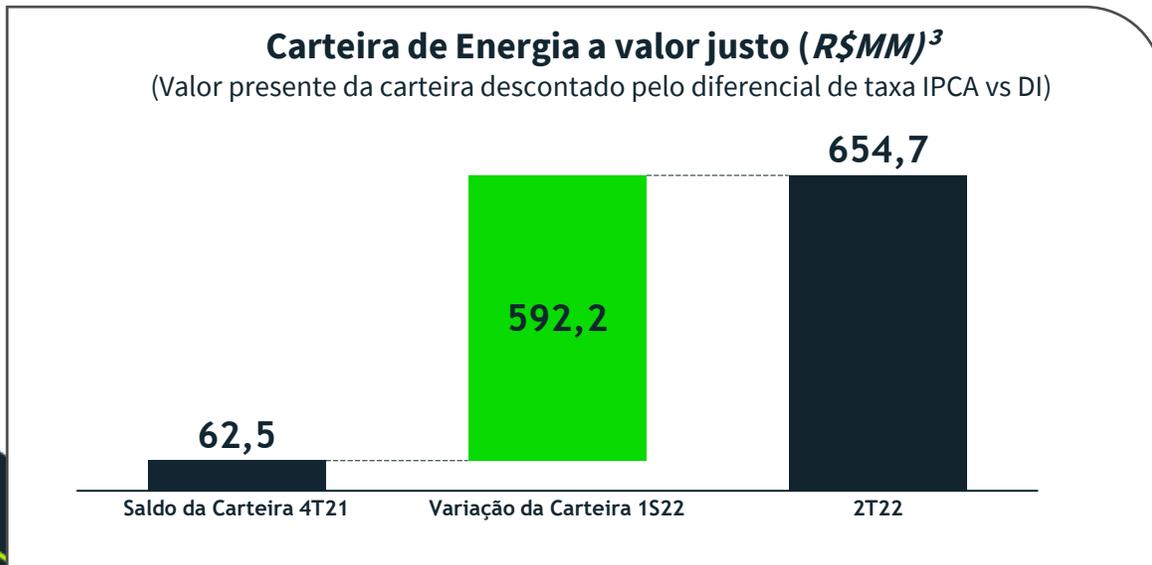
- Em operação
- Em Implantação/Desenvolvimento
- Energea



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

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

² LTM 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



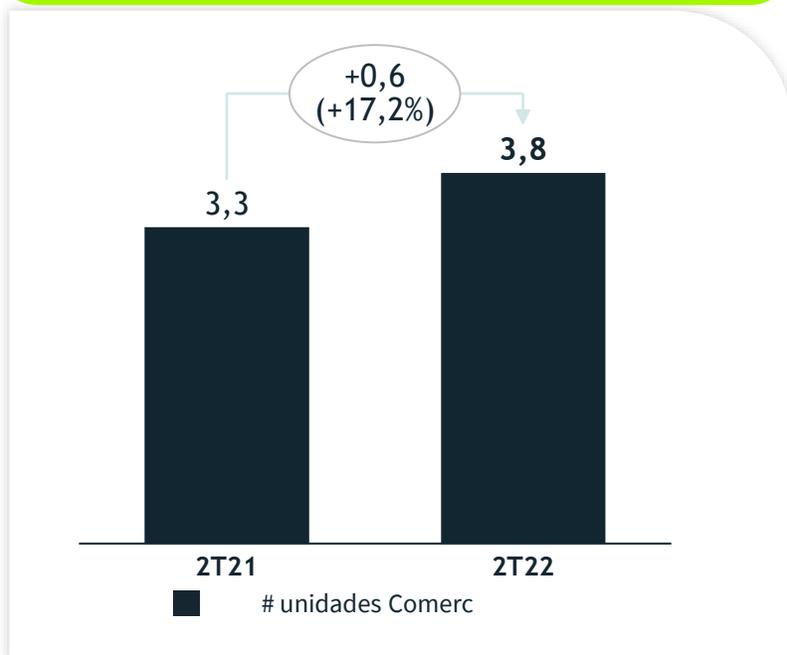
2,2 GWm² Comercializados
Entre as **3 maiores**
comercializadoras do Brasil



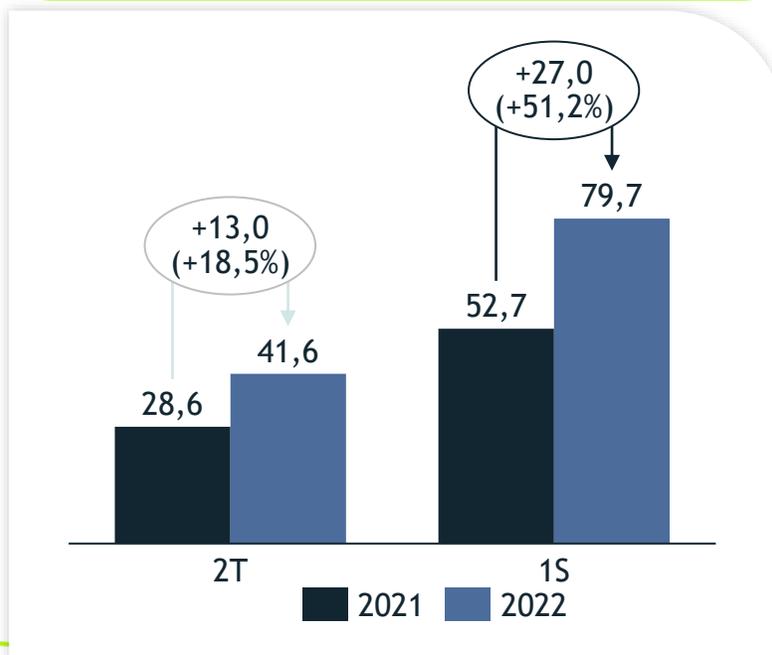
Destaques do Segmento - Soluções em Energia

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

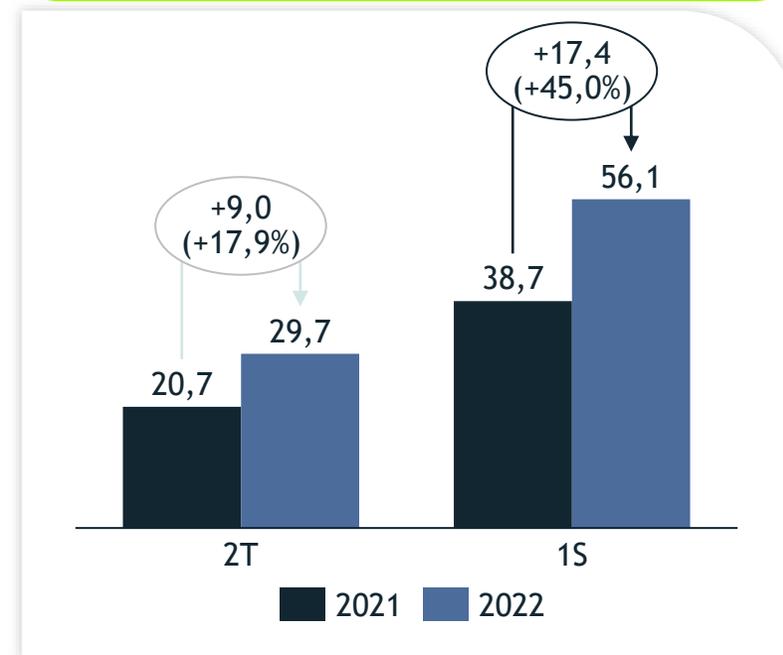
Unidades Consumidoras



Receita Líquida (R\$ MM)



Lucro Bruto Corrente (R\$ MM)



47 projetos ativos
15 projetos em implantação
PPP Iluminação Toledo(PR)



20,7 MWm comercializados

Meio Ambiente



Inventário de GEE e Neutralização de CO2

Pelo segundo ano consecutivo, realizamos o Inventário de Gases de Efeito Estufa (GEE) com o objetivo de contabilizar e mapear as emissões do Grupo como um todo e implementamos ações para **neutralizar de 100%** das emissões da Comerc em 2021.



Neutralização das Emissões de Escopo 2 - Colaboradores

Reforçando o posicionamento #CarbonoNeutro da Comerc, em parceria com o time da Comerc Trading, colaboradores enviaram suas faturas de energia para neutralizarmos suas emissões de escopo 2. Foram **436 RECs** emitidas



Campanha do Meio Ambiente

Distribuição de **58 mudas** para os colaboradores: com o projeto de compensação florestal da usina fotovoltaica de Castilho.



Projetos Sociais

Oficina de Lâmpões Litros de Luz

A ação de voluntariado aconteceu com a ONG Litro de Luz. Os lâmpões elaborados pelos colaboradores foram levados pela ONGS para comunidades carentes que vivem ao redor do país, em especial na região Amazônica.

