



RESULTADOS 3T23

Comerc Participações S.A.

06 de Novembro de 2023



Agenda

01 Highlights do período

02 Resultado financeiro

03 Destaques dos segmentos

Highlights do período

- Companhia atingiu **1.681 MW de capacidade em operação @stake¹** e avança na implantação/desenvolvimento até 2024 de **501 MW adicionais**

GERAÇÃO CENTRALIZADA SOLAR:

- **1.178 MWp @stake em operação¹**;
- Energização de Hélio Valgas, maior usina da Companhia e 5ª maior do país² agregando 662 MWp ao portfólio total;
- Obras das usinas de Paracatu (267 MWp), com previsão de COD no 4T23, e Várzea (118 MWp), com previsão de COD no 3T24 avançando conforme o esperado;

GERAÇÃO CENTRALIZADA EÓLICA:

- Conclusão da implantação das usinas de geração centralizada eólicas, atingindo **280MW @stake em operação¹**;

GERAÇÃO DISTRIBUÍDA SOLAR:

- **223 MWp @stake em operação¹**;
- Avanço das obras do Ciclo II de GD com 64 MWp em operação¹ e 116 MWp em implantação¹;
- Em outubro de 2023, a Companhia adquiriu a totalidade da participação minoritária da Solatio nas usinas de GD. Após a transação, a Comerc aumentou sua capacidade instalada em 14,2 MWp @stake e o seu pipeline de usinas em construção em mais 5,8 MWp @stake;

- **EBITDA Proforma @stake³** alcançou **R\$ 186,3 MM no 3T23** representando crescimento de 123,4% versus 3T22 e **R\$ 398,4 MM no 9M23**, expansão de 107,3% comparado ao mesmo período do ano anterior;
- **EBITDA Proforma @stake³** atingiu **R\$ 530,1 MM** no acumulado dos últimos 12 meses;
- Total de investimentos de **R\$ 1,9 bi no 9M23**, totalizando R\$ 2,5 bi de investimentos nos últimos 12 meses, predominantemente na implantação das usinas;
- Trading com 2,8 GWm de volume negociado no 3T23 LTM e **R\$ 943,8 MM** em VPL de carteira dos contratos futuros de energia⁴ no trimestre;
- Líder de mercado em gestão de energia para consumidores, com **4,7 mil unidades de consumo** sob gestão no 3T23, crescimento de 21,5% vs 3T22.
- Em 01/Nov, a Companhia **adquiriu a Gestal**, empresa referência no gerenciamento de energia elétrica e utilidades com 67 mil pontos⁵ de monitoramento. A aquisição proporcionará **ganho de escala na operação** (13,8 mil para ~80 mil pontos) e **ampliação do portfólio** de produtos e soluções para os clientes.

¹ Dados de 31/10/2023

² Fonte: <https://dadosabertos.aneel.gov.br/dataset/siga-sistema-de-informacoes-de-geracao-da-aneel>

³ EBITDA Proforma @stake considera EBITDA proporcional ao percentual de participação da Comerc nos negócios/projetos que participa e não consolida

⁴ MtM de contratos futuros de energia

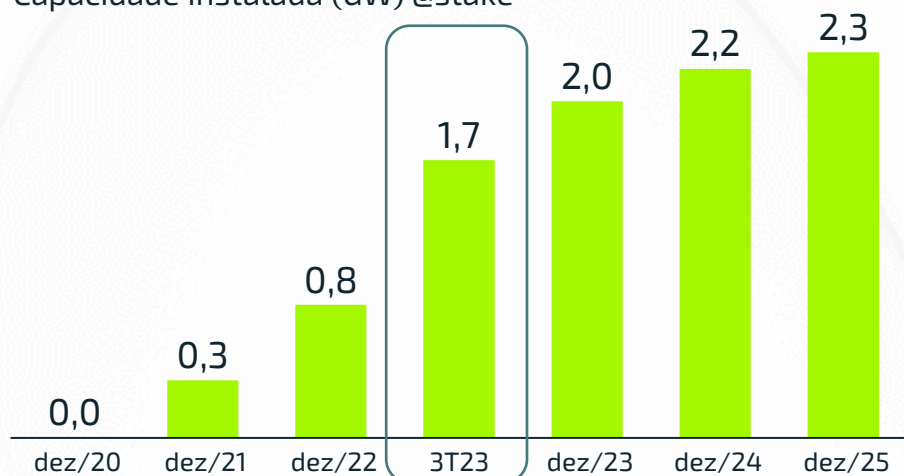
⁵ Pontos na plataforma web e nos sistemas locais instalados no cliente

Highlights do período

Capacidade de geração renovável em operação e crescimento da comercialização de energia

Geração Centralizada e Distribuída

Capacidade Instalada (GW) @stake



Energia 100% Renovável

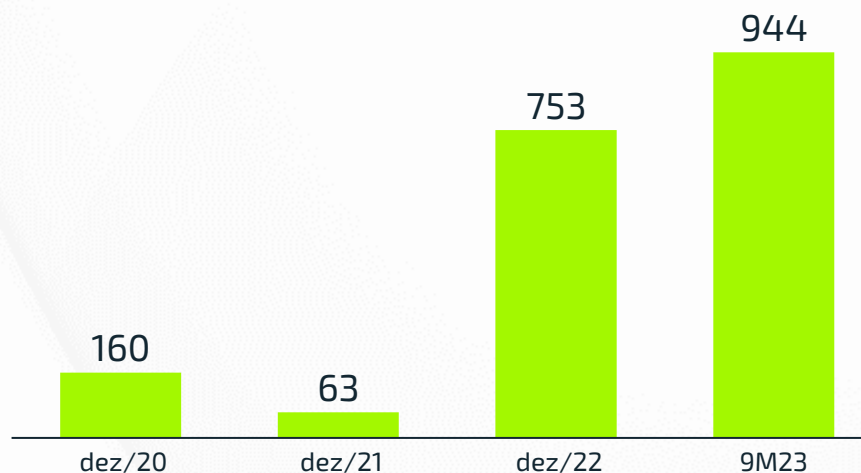
1,7 GW¹ operacional

GC: 1,2 GWp¹ Solar | 280 MW¹ Eólica

GD: 223 MWp¹ GD

Trading²

VPL do MtM (R\$ MM)



Uma das maiores Tradings do país

2,8 GWm³ volume comercializado

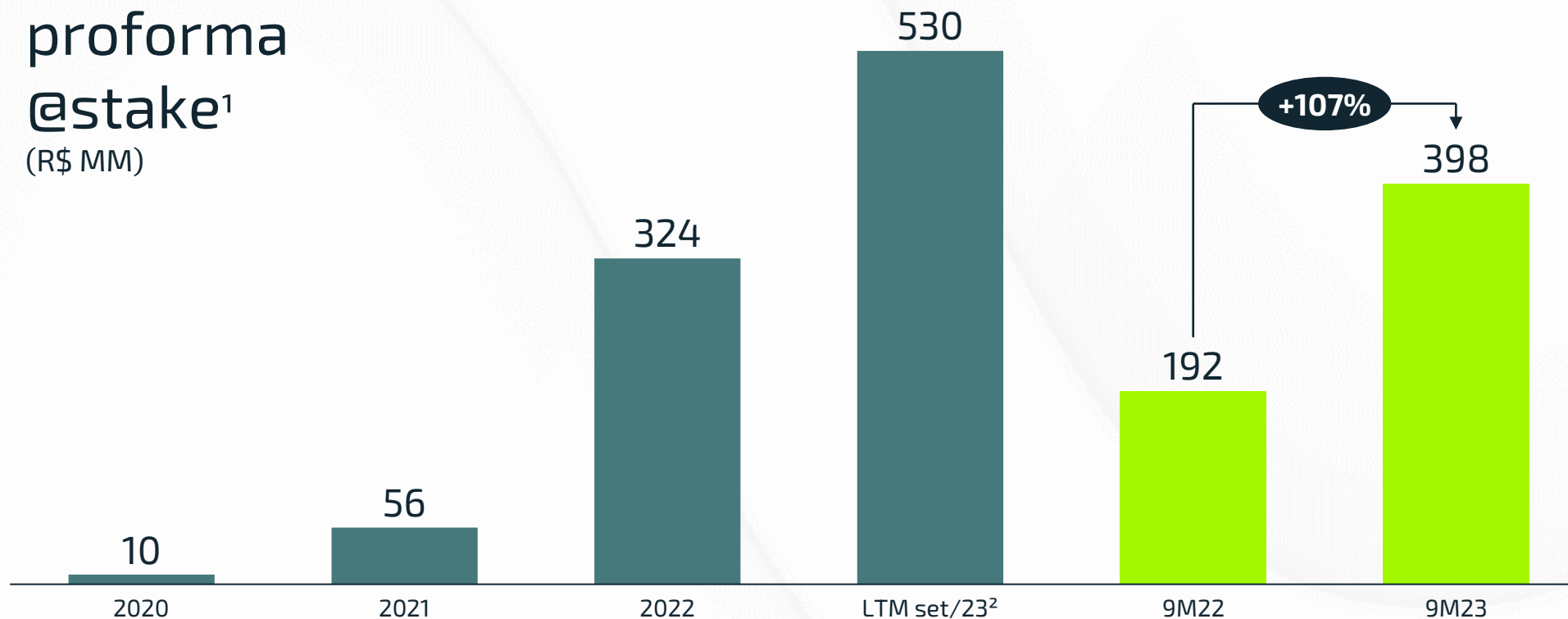
VPL do MtM de Contratos Futuros de Energia R\$ 943,8 MM

(1) Data de corte 31/10/2023 (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 (out/22 a set/23);

Highlights do período

Crescimento representativo de EBITDA @stake¹

EBITDA
proforma
@stake¹
(R\$ MM)



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

² EBITDA nos últimos 12 meses (out/22 a set/23)

Energização da Usina Hélio Valgas

Usina totalmente energizada em Ago/23

Capacidade Instalada: **662 MWp @stake**

Ainda em *ramp up*, usina atinge recorde de 119 GWh em geração no mês de setembro, suficiente para abastecer uma cidade do tamanho de **CURITIBA COM 1,8 MM DE HABITANTES**



Agenda

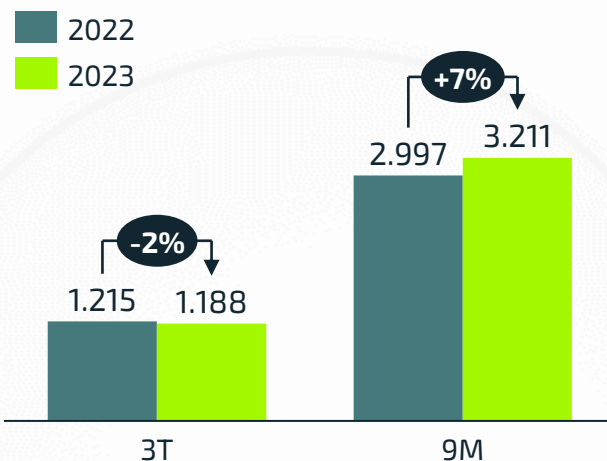
01 Highlights do período

02 Resultado financeiro

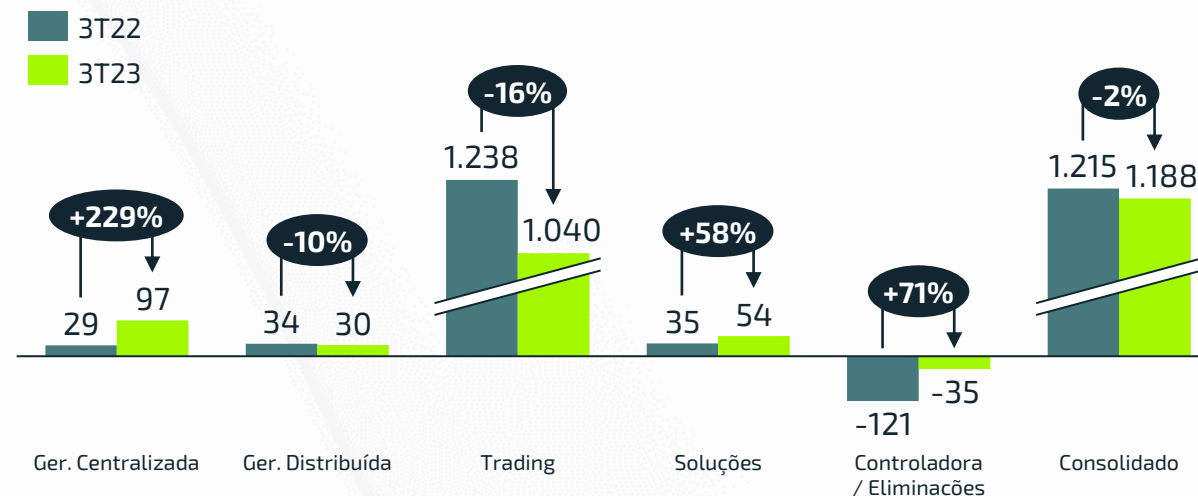
03 Destaques dos segmentos

Receita Líquida (Valores em R\$ MM)

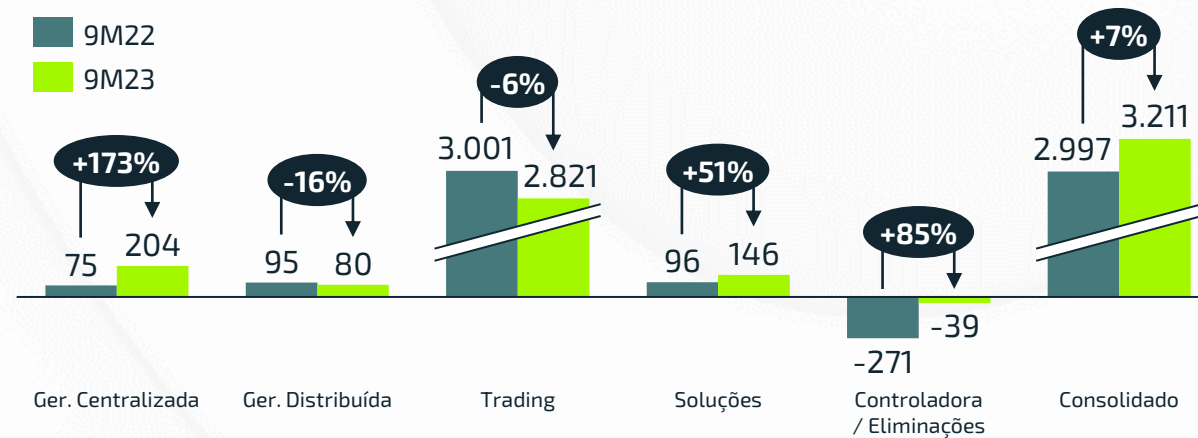
Receita Líquida



Receita Líquida por Segmento (3º Tri)



Receita Líquida por Segmento (9 meses)



Receita Líquida ficou praticamente estável no trimestre e nos 9M, pois o crescimento na Vertical de Geração Centralizada foi totalmente consumido pela queda de receita líquida na Vertical de Trading

A vertical de **Geração Centralizada** apresentou crescimento significativo em virtude da energização de usinas solares e eólicas nos períodos.

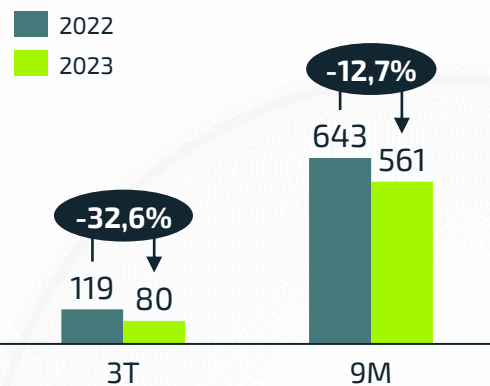
Por outro lado, a queda na Receita Líquida da **Trading** deve-se principalmente ao menor preço de energia. Apesar da queda na Receita Líquida, a vertical apresentou crescimento nas margens e Lucro Bruto no período.

A vertical de **Geração Distribuída**, apresentou redução na receita líquida:

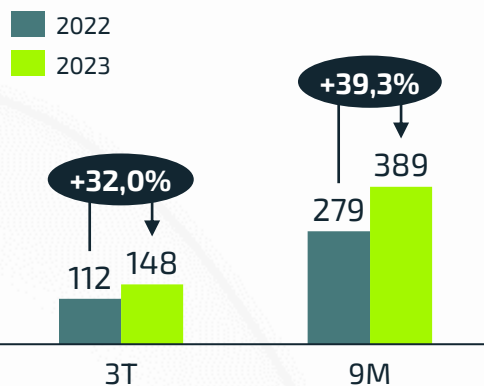
- Trimestre:** Redução em Receita Líquida pois, durante o 3T22, houve efeito extraordinário positivo de ~R\$4,0MM decorrente da compensação de saldo de energia gerada em períodos anteriores ao 3T22. Excluindo esse efeito extraordinário, a Receita Operacional Líquida apresentaria crescimento principalmente devido à entrada em operação de novas usinas.
- 9 Meses:** impactado principalmente pela redução da tarifa média do 1S23 vs. 1S22 (bandeira vermelha no 1S22 e redução de alíquota ICMS a partir de Jul/22).

Lucro bruto (Valores em R\$ MM)

Lucro Bruto



Lucro Bruto Corrente



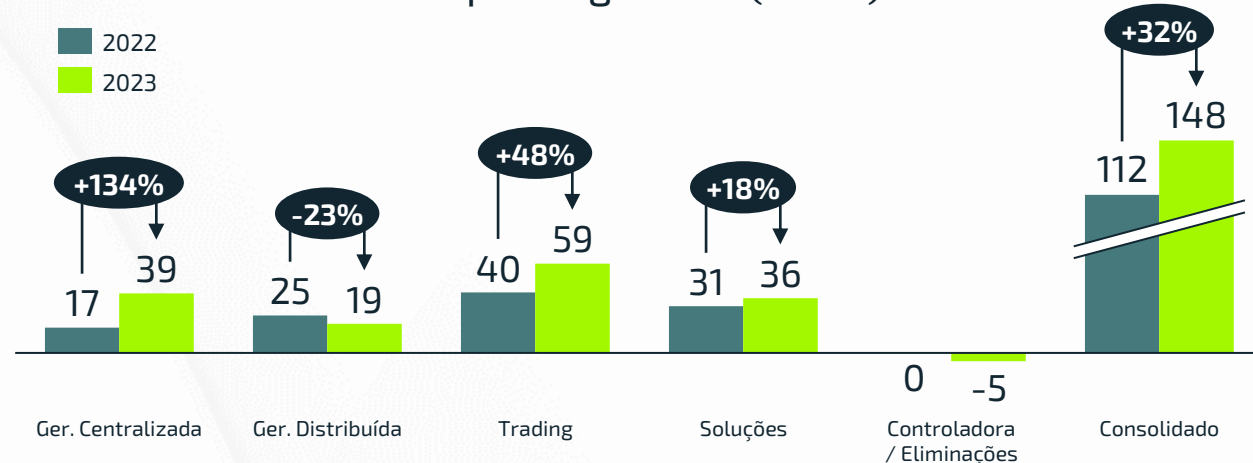
R\$ MM	3T22	3T23	9M22	9M23
Lucro Bruto	119,3	80,4	643,3	561,5
(-) Variação do MtM de instrumentos financeiros da Trading ¹	7,1	(67,7)	364,3	172,7
Lucro Bruto Corrente	112,1	148,0	279,0	388,8

¹ Impacto em resultado devido a variação de contratos de energia na vertical de Trading, marcados a valor presente (MtM).

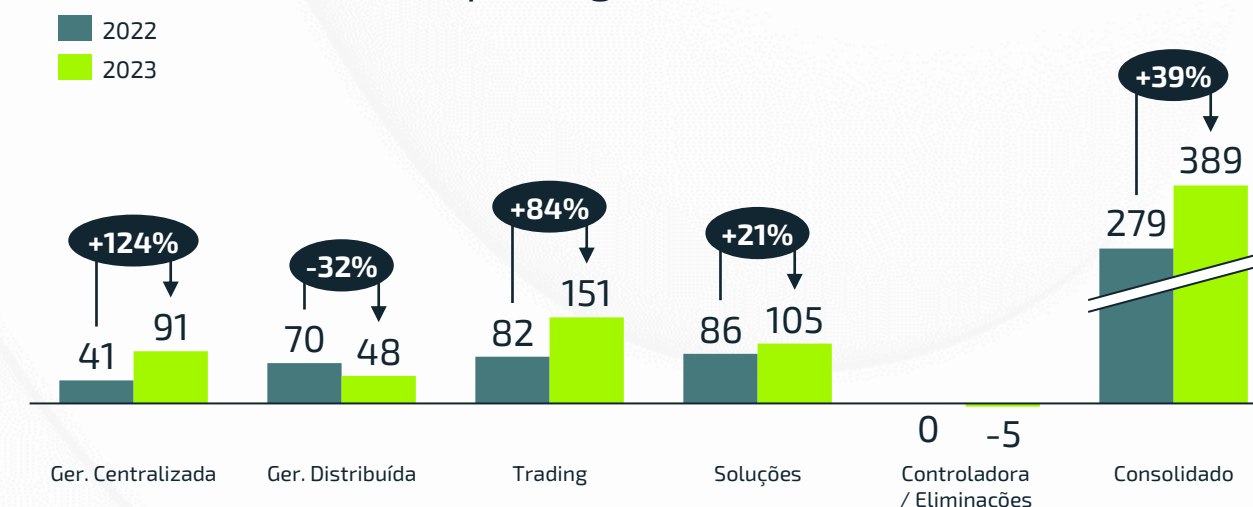
Crescimento do Lucro Bruto Corrente principalmente em função do (i) maior volume de energia firmado pelas comercializadoras e crescimento das margens da vertical de Trading e (ii) início das operações de novas usinas de Geração Centralizada.

Geração Distribuída com variação negativa por conta dos impactos em Receita Líquida anteriormente mencionados.

Lucro Bruto Corrente por Segmento (3º Tri)

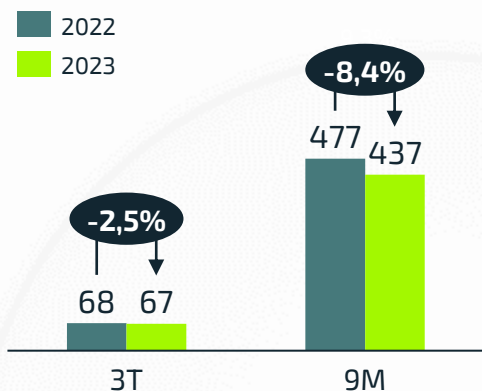


Lucro Bruto Corrente por Segmento (9 meses)

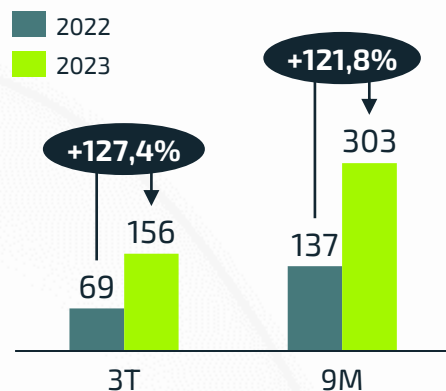


EBTIDA (Valores em R\$ MM)

EBITDA



EBITDA Ajustado



R\$ MM	3T22	3T23	9M22	9M23
Lucro Líquido	72,5	(18,4)	84,2	(43,5)
(+) IR/CSLL	(12,3)	(23,9)	(140,5)	(121,5)
(+) Resultado Financeiro	41,0	(8,2)	(182,6)	(226,7)
(+) Depreciação/Amortização	(24,8)	(53,0)	(69,8)	(132,4)
EBITDA	68,4	66,7	477,0	437,2
(-) Mtm de instrumentos financeiros da Trading ¹	7,1	(67,7)	364,3	172,7
(+) Outras despesas não recorrentes ²	7,5	22,0	23,9	38,3
EBITDA Ajustado	68,8	156,4	136,6	302,8

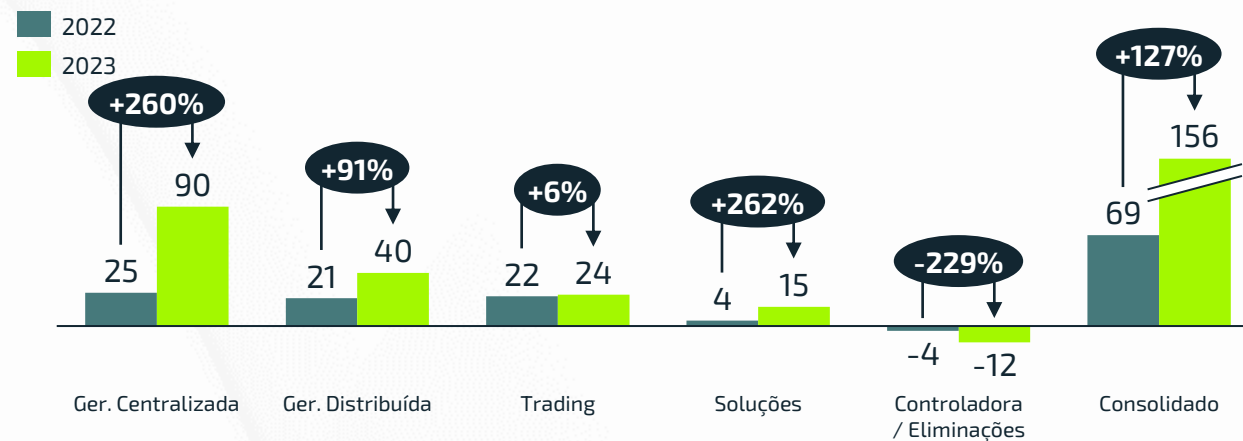
¹ Impacto em resultado devido a variação de contratos de energia na vertical de Trading, marcados a valor presente (MtM).
² Despesas não recorrente relacionadas a plano de retenção e adesão ao mecanismo da resolução nº 1065/2023 da ANEEL

Crescimento no EBITDA Ajustado no trimestre em todos os segmentos de negócio, resultando em **crescimento de EBITDA Ajustado da Companhia em 127%**.

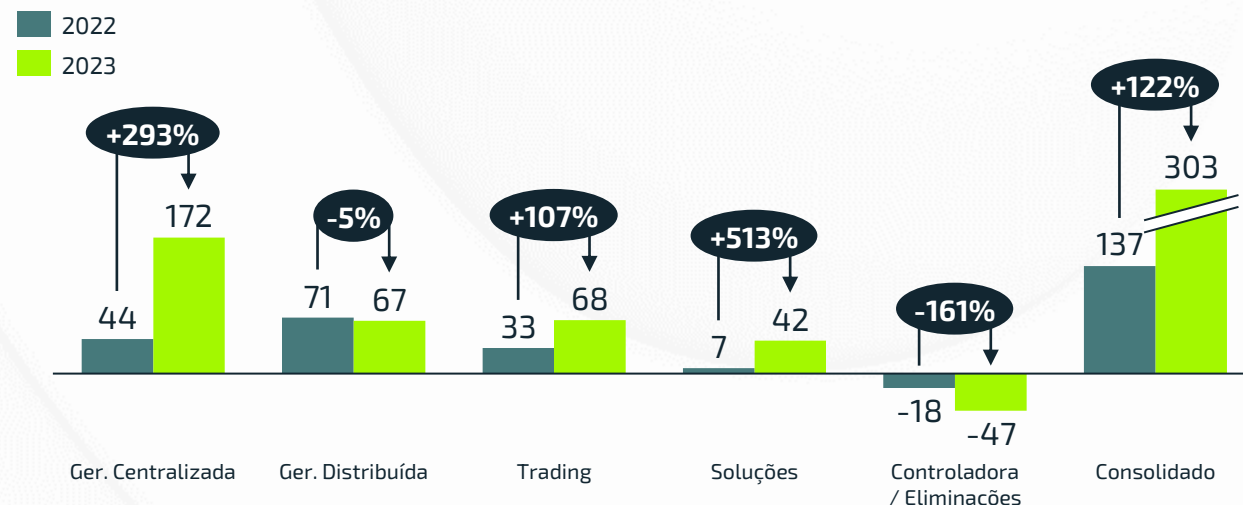
A vertical de Geração Distribuída apresentou crescimento de EBITDA principalmente devido à indenização proveniente do atraso no COD das usinas adquiridas da Energiea.

No acumulado dos 9 meses, o EBITDA apresentou crescimento apesar da pequena redução no EBITDA de GD no período, **resultando em crescimento de 122%** em comparação com o 9M22.

EBITDA Ajustado por Segmento (3º Tri)



EBITDA Ajustado por Segmento (9 meses)



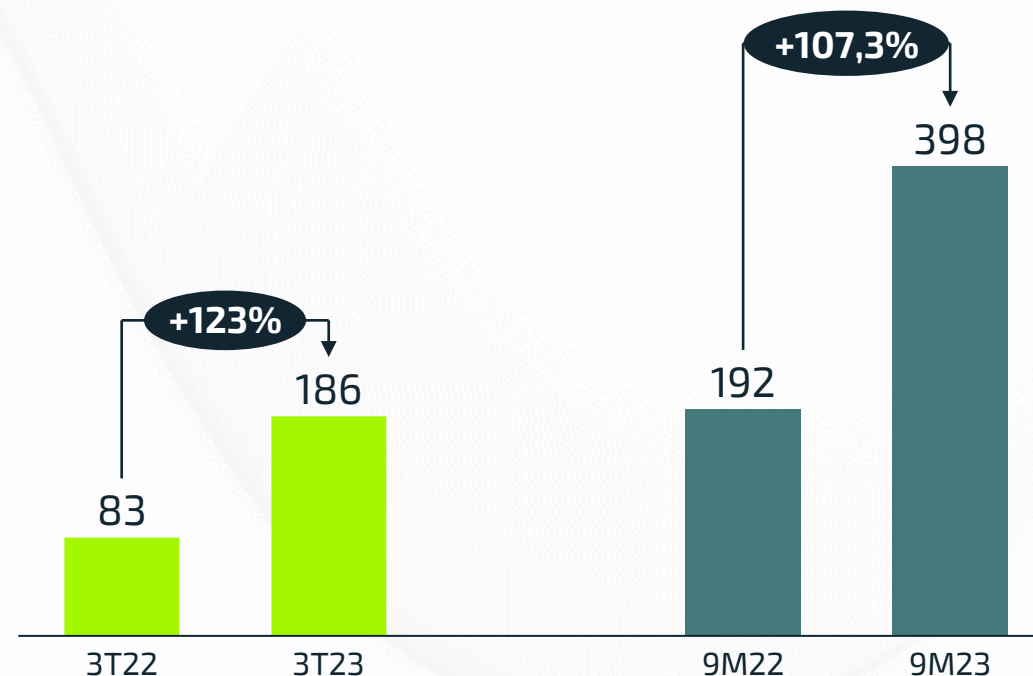
Crescimento do EBITDA Proforma @stake¹

(Valores em R\$ MM)

R\$ MM	3T22	3T23	9M22	9M23
Lucro Líquido	72,5	(18,4)	84,2	(43,5)
(+) IR/CSLL	(12,3)	(23,9)	(140,5)	(121,5)
(+) Resultado Financeiro	41,0	(8,2)	(182,6)	(226,7)
(+) Depreciação/Amortização	(24,8)	(53,0)	(69,8)	(132,4)
EBITDA	68,4	66,7	477,0	437,2
(-) Mtm de instrumentos financeiros da Trading	7,1	(67,7)	364,3	172,7
(+) Outras despesas não recorrentes	7,5	22,0	23,9	38,3
EBITDA Ajustado	68,8	156,4	136,6	302,8
(-) Equivalência patrimonial dos Investimentos não consolidados	(8,4)	(31,9)	(12,8)	(43,2)
(+) Ajustes de EBITDA Proforma @stake ¹	23,0	61,7	68,4	138,7
EBITDA Proforma @stake Comerc	83,4	186,3	192,2	398,4

* Exclui depreciação da Comerc Eficiência a partir de 2023

EBITDA Proforma @Stake Comerc¹ (R\$ MM)



(1) EBITDA Proforma @stake considera EBITDA proporcional ao percentual de participação da Comerc nos negócios/projetos que participa e não consolida

Lucro Líquido (Valores em R\$ MM)

R\$ MM	3T22	3T23	9M22	9M23
Lucro Líquido (prejuízo)	72,5	(18,4)	84,2	(43,5)
(-) Variação do MtM de instrumentos financeiros da Trading (a)	(7,1)	67,7	(364,3)	(172,7)
(+) Outras Despesas Não Recorrentes (b)	7,5	22,0	23,9	38,3
(+) Opções de Compra ¹ (c)	25,3	26,6	50,1	108,2
(+) MtM de Instrumentos financeiros (Hedge Cambial)	(127,4)	65,4	26,5	(234,2)
(+) Debêntures Conversíveis ²	(48,3)	0,0	0,0	0,0
(+) Derivativos Embutidos ³	0,0	(169,7)	0,0	132,2
(+) Efeito IR/CSLL s/ Ajustes ⁴	43,2	(52,7)	106,7	125,3
Lucro Líquido (prejuízo) Ajustado	(34,4)	(59,1)	(72,9)	(46,4)

1 Opções de compra Ares 1, Ares Eyner, Mercury (Eólicas e Solar)

2 Considera R\$ 48,3MM de juros capitalizados no 1T22 (Debêntures Vibra)

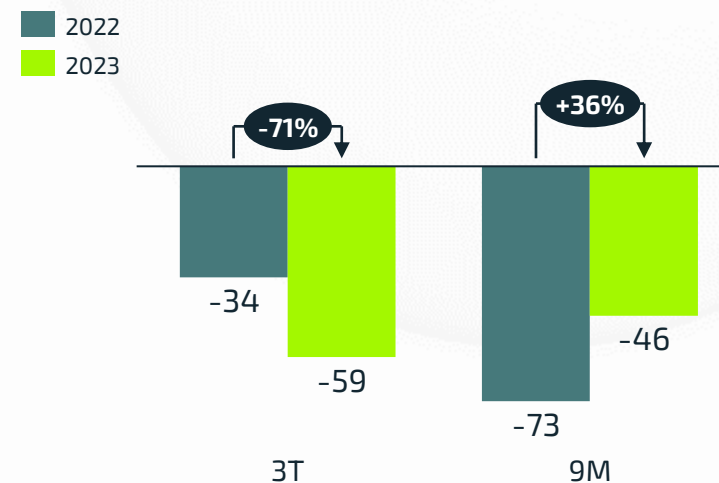
3 Marcação a mercado (MTM) referente a derivativo embutido no contrato de PPA de Hélio Valgas sem efeito caixa

4 Valor de IRPJ/CSLL diferido (34%) sobre o item (a) + (b) + (c)

Lucro Líquido



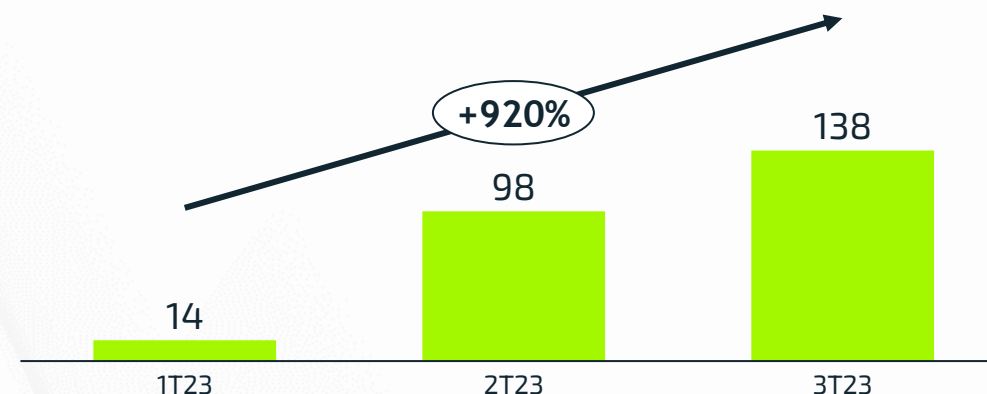
Lucro Líquido Ajustado



Fluxo de caixa do período

R\$ MM	3T23	9M23
Resultado Líquido do Exercício	(18,4)	(43,5)
Ajustes de resultado às disponibilidades geradas	153,3	323,9
Capital de giro	2,8	(31,2)
Fluxo de Caixa Operacional	137,7	249,3
Aquisição de Imobilizado e Intangível	(482,3)	(1.519,9)
Aportes em controladas, coligadas e controladas em conjunto	(21,9)	(55,0)
Aquisição de Investimentos	(128,1)	(275,3)
Mútuos Investidas	0,7	(19,8)
Outros Investimentos	7,7	13,3
Atividades de Investimento	(623,8)	(1.856,6)
Arrendamentos por Direito de Uso	(7,5)	(19,3)
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures ¹	(103,0)	1.144,8
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	-	(20,4)
Outros	-	(3,3)
Atividades de Financiamento	(110,5)	1.101,9
VARIAÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES	(596,5)	(505,5)
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.456,1	1.365,1
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	859,6	859,6

Fluxo de Caixa Operacional (R\$ MM)



No 9M23

- Geração de caixa operacional crescente nos últimos trimestres devido principalmente à entrada em operação das usinas e geração de caixa das comercializadoras, atingindo R\$ 249,3 MM nos 9M23,
- Investimentos de R\$ 1,8 bi direcionado na construção de nossas usinas de geração centralizada e geração distribuída
- Captação de dívida de ~R\$ 1,35 bi direcionados principalmente para construção das usinas

¹ Impacto líquido de pagamentos de juros e amortizações

Alocação das contas de (i) Estoques (R\$ -2,9 MM no 3T23 e R\$ 8,3 no 9M23) e de (ii) Ativo financeiro da concessão em Imobilizado Intangível (R\$ 16,6 MM no 3T23 e R\$ 32,1 no 9M23), previamente alocados em Capital de Giro para a conta de Aquisição de Imobilizado e Intangível
Alocação das contas de (i) Juros pagos de empréstimos, financiamentos e debêntures (R\$ 18,1 no 3T23 e R\$ 57 no 9M23) (ii) Juros pagos no swap (R\$ 0 no 3T23 e R\$ 10,6 no 9M23), previamente alocados em Capital de Giro para a conta de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures

Agenda

01 Highlights do período

02 Resultado financeiro

03 Destaques dos segmentos

Geração Centralizada

Lucro Bruto

3T23: R\$ 39,3MM

9M23: R\$ 91,1MM

EBITDA

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

3T23: R\$ 90,4MM

9M23: R\$ 172,5MM

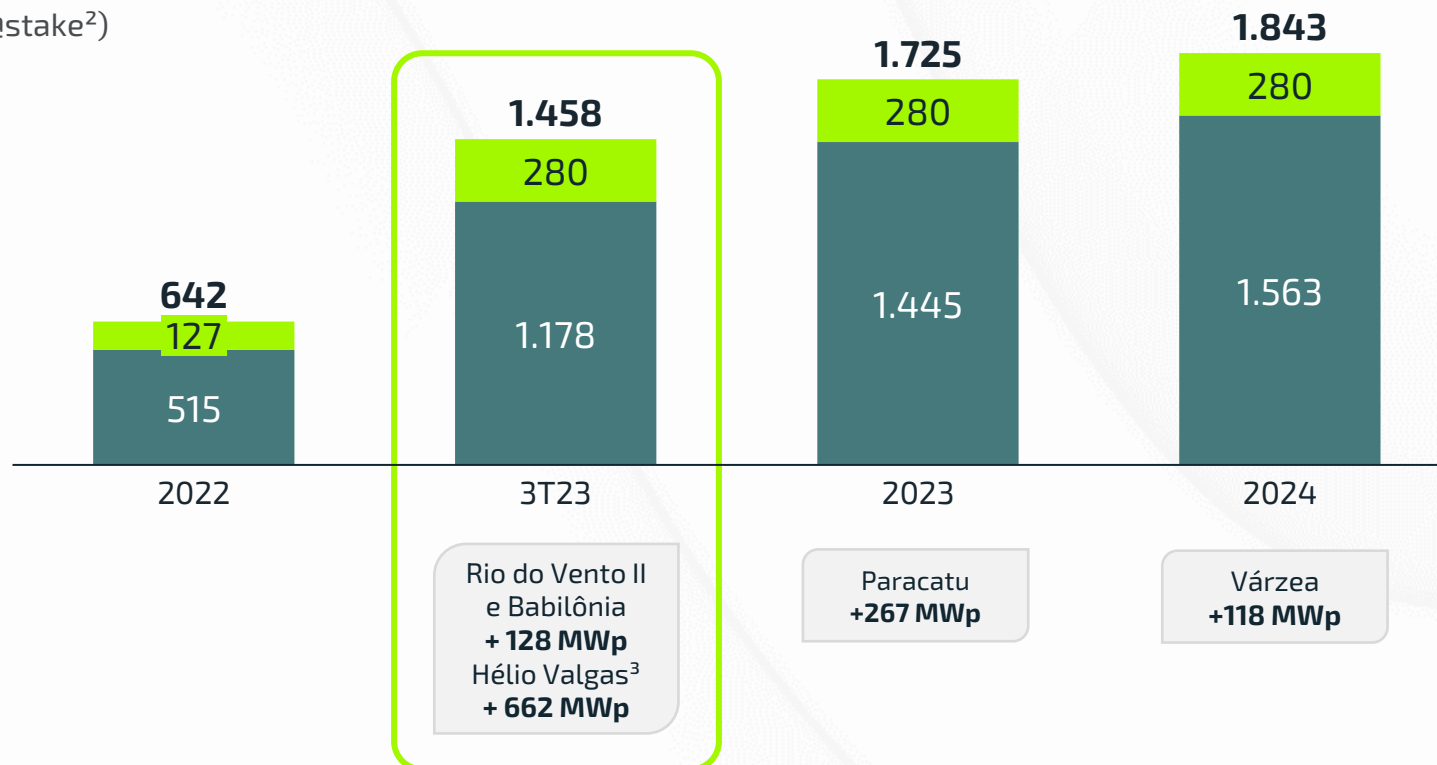
Destaque do Trimestre

- Conclusão da implantação das usinas de geração centralizada eólicas, atingindo 280MW @stake em operação
- Energização de Hélio Valgas, maior usina da Companhia e 5ª maior do país agregando 662 MWp ao portfólio total

Um dos maiores pipelines de energia renovável em operação e construção no Brasil¹

Capacidade instalada (MW - @stake²)

Pipeline em operação e Implantação



(1) Dados de Ago/23; (2) Considera a capacidade instalada na participação Comerc nos projetos; (3) Usina 100% energizada

Geração Centralizada

Usinas em operação (@stake)



Capacidade¹
1.178 MWp

HÉLIO VALGAS²



662 MWp
COD 3T23



Capacidade¹
280 MWp

1.458 MW
Capacidade Instalada (@stake) projetos em operação¹

BRÍGIDAS

79 MWp
COD: 2T21



JANUÁRIA

9 MWp
COD: 3T21



BRISAS

5 MWp
COD: 3T21



BON NOME

132 MWp
COD: 1T22



COROMANDEL

21 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

107 MW
COD: 1T22 e 2T23



Geração Centralizada

Usinas em implantação (@stake)



Capacidade
385 MW_p

SÃO JOÃO DO PARACATU



267 MW_p
COD: 4T23

VÁRZEA DA PALMA



118 MW_p
COD: 3T24

385 MW

Capacidade Instalada (@stake)
projetos em implantação

Geração Distribuída

Lucro Bruto

3T23: R\$ 19,2MM

9M23: R\$ 48MM

EBITDA

3T23: R\$ 40,3MM

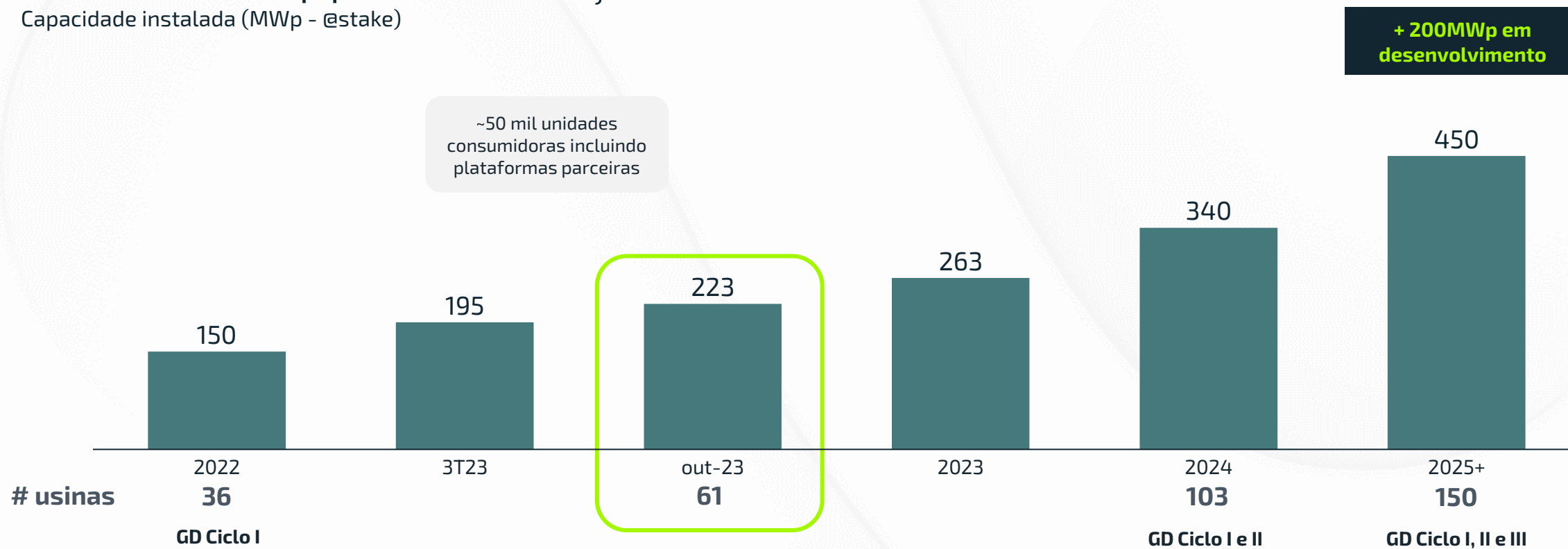
9M23: R\$ 67,1MM

Usinas operacionais

61

Um dos maiores pipelines de Geração Distribuída no Brasil ¹

Capacidade instalada (MWp - @stake)

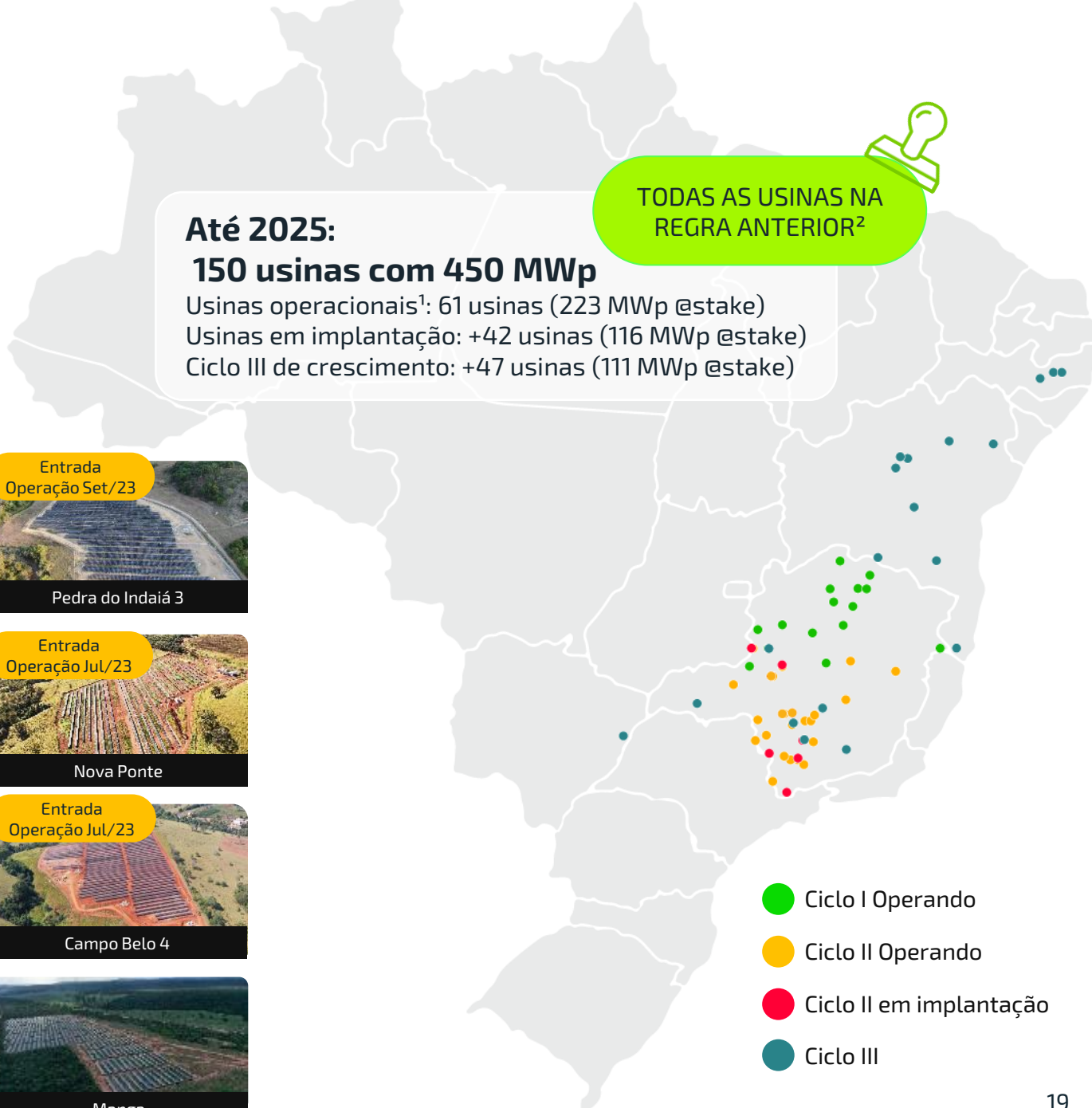
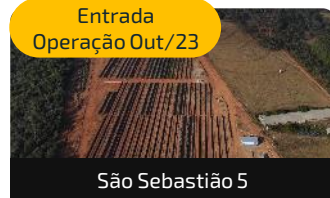
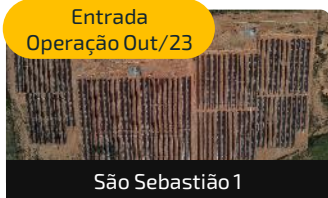


(1) Considera a capacidade instalada na participação Comerc nos projetos. Dados de 31/10/2023

Geração Distribuída

Uma plataforma integrada

Pipeline robusto em **implantação e desenvolvimento**

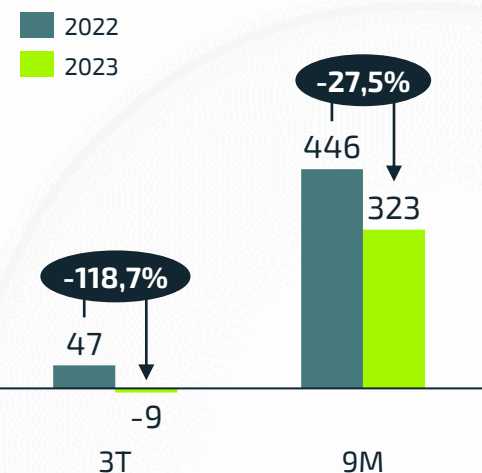


(1) Dados de 31/10/2023; (2) Todas as usinas classificadas como GD I - compensação integral das componentes tarifárias

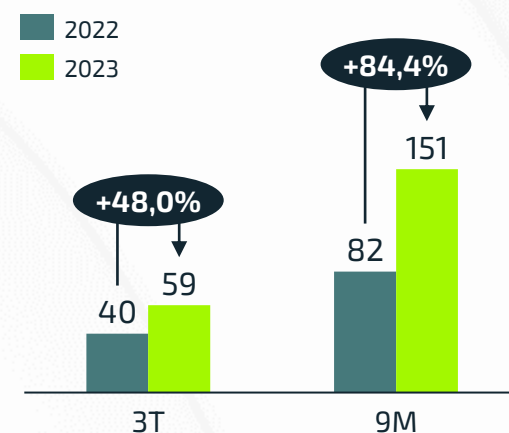
Trading

Posição de destaque na comercialização de energia

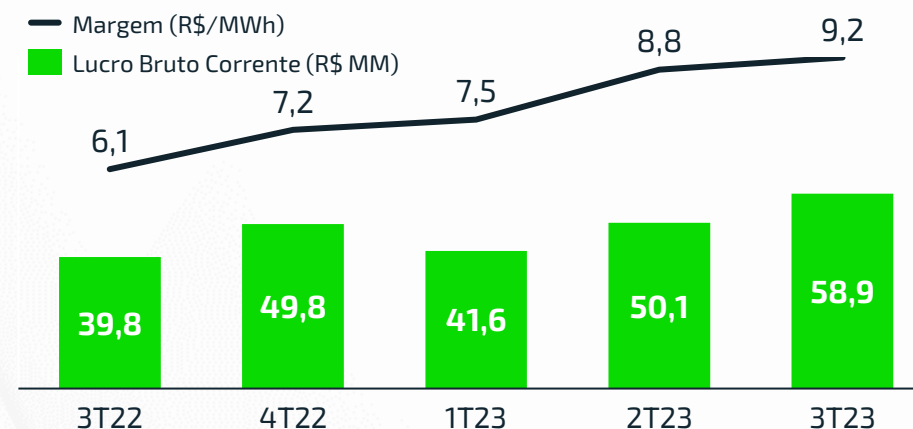
Lucro Bruto (R\$ MM)¹



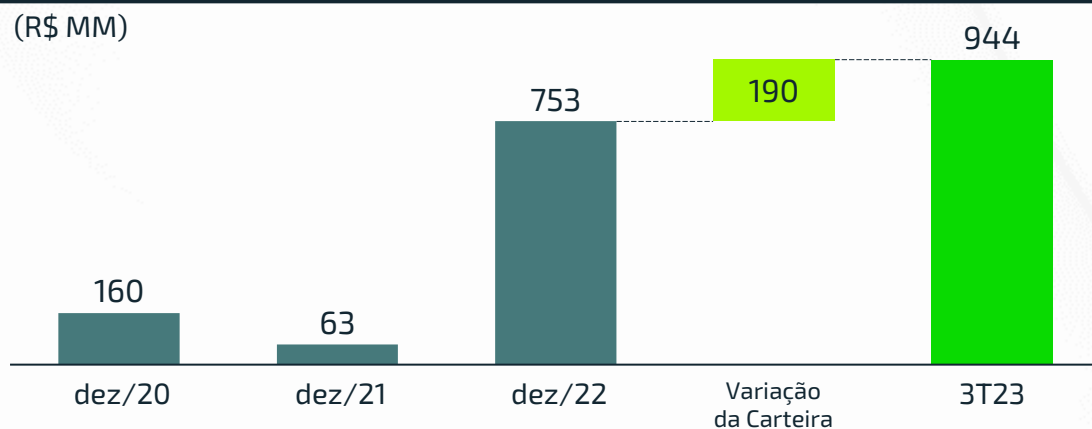
Lucro Bruto Corrente (R\$ MM)¹



Lucro Bruto Corrente (R\$ MM)¹



Carteira de contratos futuros de energia a valor presente² de **R\$ 944 MM** no 3T23



2,8 GWm³

Comercializados no 3T23 LTM

Oferta de Produtos Diversificados

Compra e Venda de Longo Prazo
SWAPs

Compra e Venda de Curto Prazo
Reajuste da Curva de Preços

Contratos Pré-pagamentos
I-Rec

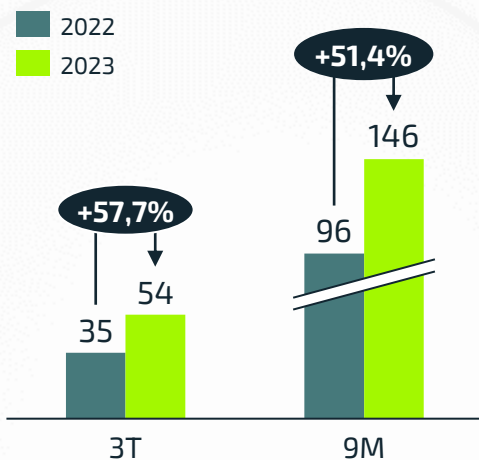
(1) Inclui Comerc Power Trading (Comercializadora Varejista) a partir do 3T22; (2) Valor presente da marcação a mercado dos contratos futuros de energia; (3) Volume negociado nos últimos 12 meses (out/22 a set/23)

Soluções em Energia

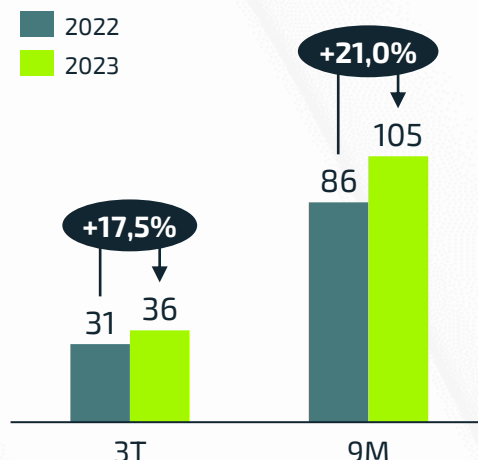
Conectando os clientes às melhores soluções de acordo com os diferentes perfis

Crescimento do EBITDA devido: (i) aumento do número de projetos de eficiência energética, (ii) aumento na quantidade de unidades sob gestão e (iii) redução de despesas

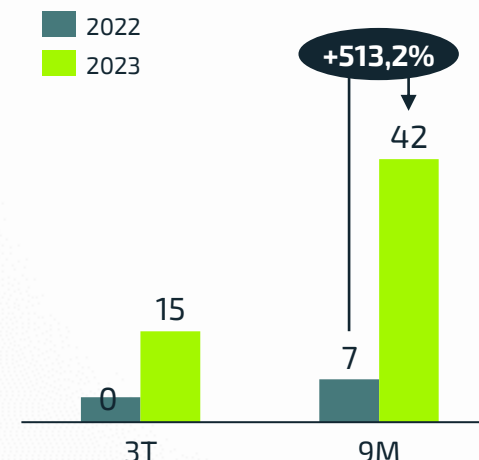
Receita Líquida (R\$ MM)



Lucro Bruto (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM)



5,7 mil unidades faturando

+ 972 unidades em migração em 2024



Eficiência Energética
73 projetos realizados



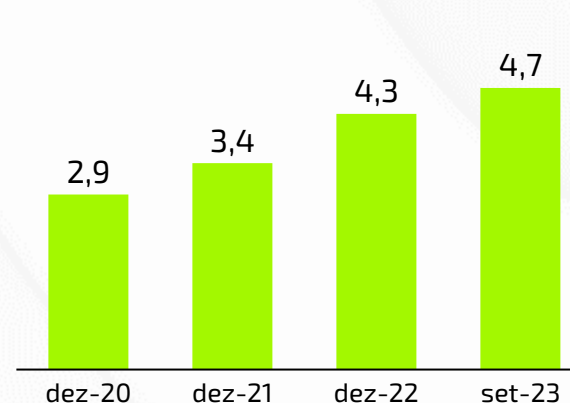
Baterias
10 projetos



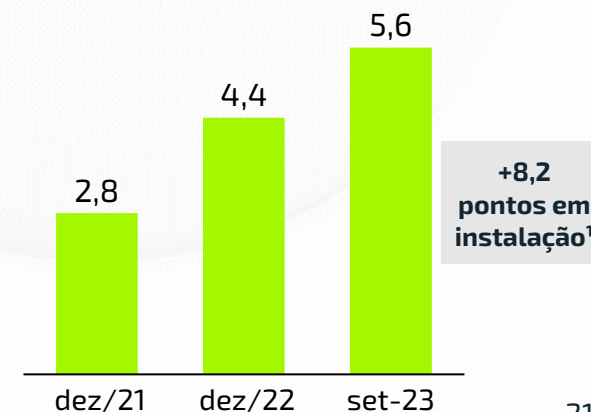
Telemetria
13,8 k pontos
5,6 k pontos instalados
8,2 k pontos em instalação¹

+ 67 mil pontos a partir de nov/23 com a aquisição da Gestal

Unidades Gestão ACL (Mil)



Pontos de Telemetria (Mil)



(1) Número de pontos vendidos



**Relações com
Investidores**

ri.comerc.com.br

