

Divulgação de Resultados

4T21/2021

Comerc Participações S.A.

31 de março de 2022



AGENDA

01 A plataforma

02 Segmentos

03 Resultados financeiros



Nosso Modelo de Negócio

Uma verdadeira plataforma integrada de energia renovável

A Comerc Energia atua na cadeia de valor, produzindo energia renovável de múltiplas fontes e conectando-a a uma crescente e diversificada base de clientes através de inúmeras soluções



Um dos maiores playres de GD

Líder de mercado
na gestão de energia

+3,6k¹
unidades de consumo gerenciadas em dez/21

2,2 GWm¹
de energia comercializada em dez/21

¹ Número *pro forma*, inclui Vibra Comercializadora que se tornou subsidiária integral da Comerc Participações em 18/mar/22

Nossa história

2001

Fundação



“Criando” a história do Mercado Livre no Brasil

2002

1º Consumidor Livre

Klabin-Kimberly foi o primeiro cliente da Comerc a migrar para o Mercado Livre e ainda é nosso cliente

2006



Criação da Trading



2014

MICROPOWER
ENERGY STORAGE AS A SERVICE



2008



2015



2017



2020



Fusão de ativos criando uma Plataforma integrada e promovendo sinergias operacionais e comerciais

2018



2021

MORI

FIP Ares 2

Investimentos na Mori criando uma das maiores plataformas de GD do Brasil

2020



FIP Mercury
início da parceria com a Servtec

2007

PERFIN

Criação do primeiro fundo

casados ventos

FIP Ares 1

Projeto Rio dos Ventos, uma parceria com a CdV

2018

SOLATIO

Início da parceria solar da Solário



Consolidação
da Mercury Renew através da combinação de ativos renováveis



Parceiro estratégico

Durante 2021, avançamos na implementação da plataforma integrada de energia renovável através das seguintes reorganizações societárias



4T20

Em 31/dez/20, Comerc Participações se torna controladora das principais empresas do Grupo, estruturando as Verticais de Negócios de: (i) Trading, (ii) Serviços ao Cliente, e (iii) Soluções em Energia¹.

2T21

Perfin Administradora de Recursos adquire participação de 20% da Comerc Participações através de transação primária

4T21

Comerc torna-se controladora das coligadas Doc88 e MegaWhat pelo aporte de seus sócios

1T22

Em 20/jan, CADE aprova de forma irrestrita a aquisição de participação pela Vibra

1T22 (18/mar)

Debêntures são convertidas em participação e Vibra Comercializadora foi incorporada pela Comerc Participações. Neste momento, a Bloco Vibra passa a deter 33,03%

Opção de compra que permitira ao Bloco Vibra atingir 50% de participação será implementada durante 2022.

1T21

Comerc Participações é transformada em Sociedade Anônima

4T21 (8/out)

Vibra celebra contratos com a Comerc que possibilitam adquirir 50% de participação por meio da emissão de debêntures conversíveis, integralização da Vibra Comercializadora e compra de participação secundária

4T21 (18/nov)

Investidas dos Fundos Perfin são incorporadas pela Comerc Participações adicionando as verticais de negócios de Geração Centralizada e Geração Distribuída a Comerc Participações²

1T22 (25/fev)

Comerc Participações recebe as notificações: (i) de conversão das debêntures em participação e; (ii) de exercício da opção de compra. O que possibilitará a Vibra atingir ~50% de participação na Comerc Participações

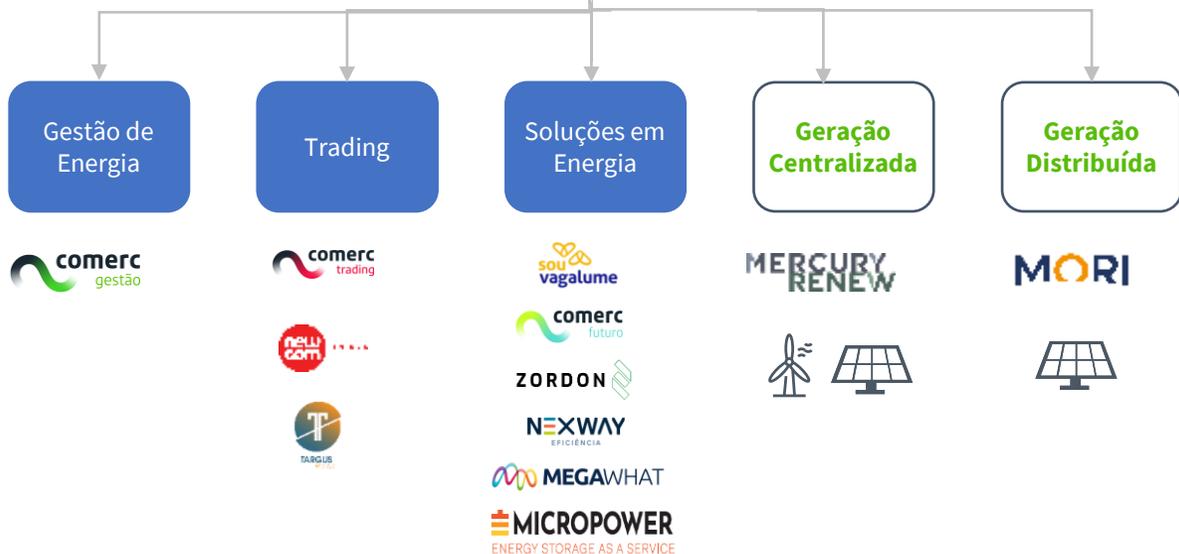
¹ Companhia se torna controladora da Comerc Comercializadora de Energia Elétrica Ltda., Comerc Energia Ltda., Comerc Power Trading Ltda., Comerc Gás Comercializadora Ltda. e MicroPower Comerc Participações Ltda., NewCom e Nexway e deixou de ser controladora Doc88 e Megawhat, ² Companhia se tornou a única acionista das seguintes sociedades: (i) Ares Eyner Participações S.A., (ii) Ares 1 Participações S.A., (iii) Ares One Participações S.A., (iv) Ares 2 Participações S.A., (v) Mercury Renew Participações S.A., (vi) UFV Rajada Energia Aluguel De Infraestrutura S.A.

Nova Estrutura Societária do Grupo Comerc após entrada da Vibra

Estrutura Atual

66,97%

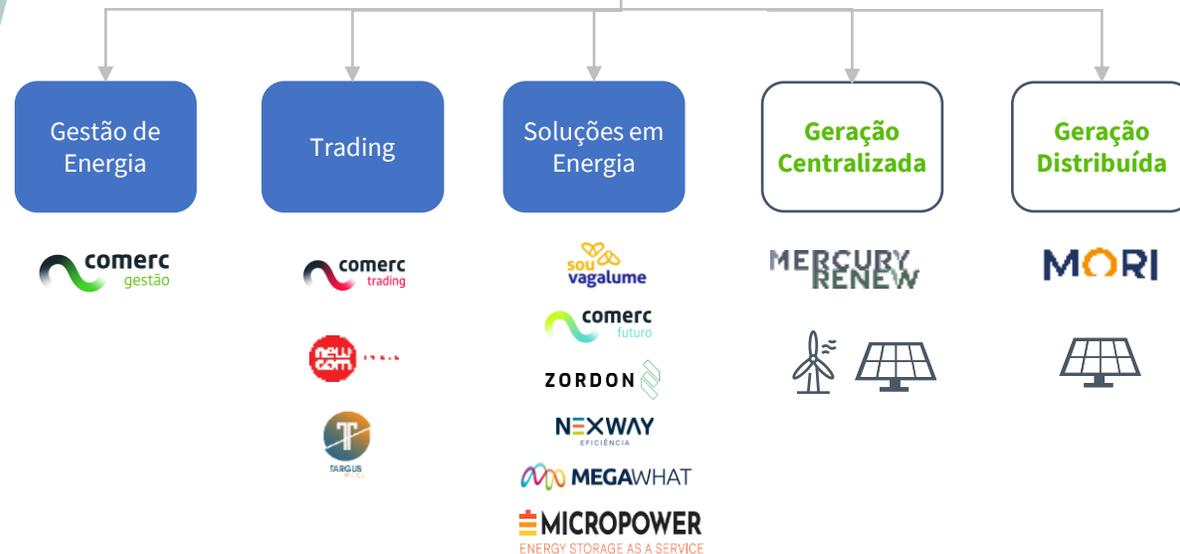
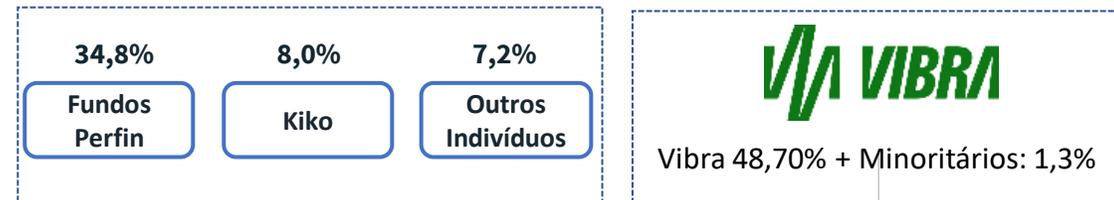
33,03%¹



Estrutura após liquidação da Opção de Compra cujo exercício foi comunicada em 25/fev/22 e será implementado durante 2022

50%

50%¹



¹ Bloco Vibra é composto pela Vibra e por sócios minoritários provenientes da Vibra Comercializadora S.A. que passou a ser subsidiária integral da Comerc em 18/mar/22.

Segmento

Geração Renovável

Unidades de Negócio

Geração Centralizada Energia Eólica

Geração Centralizada Energia Solar

Geração Distribuída Solar



MERCURY RENEW

MORI

Descrição

20% de Participação no Projeto Eólico Desenvolvido

Projetos Solares de Longo Prazo Contratados

A Maior Plataforma de Geração Distribuída no Brasil

Grandes Números

@stake
Fev/22

101 MW

225 MWp

149 MWp

2024

280 MW

1,6 GWp

286 MWp

Contracted

Contracted

Contracted

Nossa Plataforma Integrada

Posicionamento único da Comerc Energia através do fornecimento de soluções end-to-end, através de toda a cadeia de valor de energia

Segmento

Soluções em Energia

Trading

Serviços

Varejo

Eficiência

IoT Metering Data

Plataforma de Consultoria

Battery as a Service

Unidades de Negócio



Descrição

Soluções em Trading

Consumidor ACL Geradores e Distribuidores Plataforma Comercial

Plataforma Digital de Comercialização

Iniciativas de Redução de Custo

Telemetria Inteligente Consumidores & Geradores Gestão

Base de Dados, Mercado e Consultoria

Energy Storage as a Service

Grandes Números
Fev./22

2.2 GWm¹
Energia Comercializada

3.6K¹
Pontos de consumo

100%
Plataforma digital escalável

Na Alemanha, os investimentos em eficiência energética são **33x maiores**

3.2k
Unidades IoT

18k
Inscritos

Parceiros:



¹ Número *pro forma*, inclui Vibra Comercializadora que se tornou subsidiária integral da Comerc Participações em 18/mar/22



Highlights 2021

- **Avanço na implementação da plataforma integrada de energia renovável**
- **Reorganização societária** e novos sócios no Grupo Comerc:
 - 1T21 – Entrada **Perfin** no Bloco Comerc
 - 4T21 – Incorporação das empresas de GC e GD¹
 - 4T21 – Operação com a **Vibra** com o objetivo da Vibra adquirir **50%** do capital social da Comerc
 - 1T22 – **Conversão da Debênture e Comunicação do Exercício da opção de compra** de forma que, após a implementação completa da operação, o Bloco Vibra terá 50%² do capital social da Comerc
- **Incorporação das empresas de geração no 4T21: R\$ 21,2 MM Receita Líquida e R\$ 7,2 MM EBITDA em um mês de consolidação (empresas de geração foram consolidadas a partir de dez/21)**
 - Receita Líquida: GC R\$ 4,3 MM | GD R\$ 16,9 MM
 - EBITDA: GC R\$ 4,4 MM | GD R\$ 2,8 MM
- **Evolução na implementação das usinas de geração:**
 - **Capacidade em Operação**³: 225MWp GC Solar, 101MW em Eólica e 149MWp em GD
 - **Pipeline de curto prazo (até 2024):** + 1,3GWp em GC Solar, +179MW em Eólica e +137MWp em GD
- **Serviços ao Cliente: Lucro Bruto de R\$ 84,7MM em 2021 e 3,6 mil unidades sob gestão**⁴ (**23,8%** maior que 2020).
- **Trading:** ano desafiador devido ao cenário adverso de preços de energia principalmente no quarto trimestre de 2021
 - **Lucro Bruto Corrente de R\$ 65,8 MM**⁵
 - **MtM de contratos futuros de energia de R\$ 60MM em dez/21**, redução de R\$ 94MM em comparação a dez/20;
- **Lucro bruto Corrente**⁶ do Grupo Comerc de **R\$ 173,9 milhões** em 2021;
- **EBITDA Ajustado**⁶ do Grupo Comerc de **R\$ 38,8 milhões** em 2021
- **Despesas não recorrente de R\$ 103 milhões** (R\$ 77 milhões relacionadas ao processo de oferta pública⁷ e R\$ 26 milhões decorrente de despesas não recorrentes⁸)
- **ESG está intrínseco em nosso DNA:**
 - Nossos clientes evitaram o equivalente a emissão de **+5,5 MM de toneladas de CO2 ou +38 MM árvores** nos últimos 10 anos⁹
 - +1.250 empregos gerados em 2021 durante a construção dos projetos
 - +20 projetos sociais desenvolvidos nas comunidades locais em 2021

¹ Companhia se tornou a única acionista das sociedades: Ares Eyner Participações S.A., Ares 1 Participações S.A., Ares One Participações S.A., Ares 2 Participações S.A., Mercury Renew Participações S.A. e UFV Rajada Energia Aluguel De Infraestrutura S.A. |

² Bloco Vibra é composto pela Vibra e por sócios minoritários provenientes da Vibra Comercializadora S.A. que passou a ser subsidiária integral da Comerc em 18/mar/22 |

³ Considera projetos em operação até fev/22 | ⁴ Número de unidades sob gestão é pro forma e considera Vibra comercializadora S.A que se tornou subsidiária da Comerc em 18/fev/22 |

⁵ Lucro Bruto Corrente desconsidera R\$94mm de efeito negativo decorrente da variação do MtM | ⁶ Não considera efeito da variação no MtM dos contratos futuros de energia e nem as despesas não recorrentes |

⁷ Em 8/out/21, a Companhia optou por seguir com a operação de M&A com a Vibra e cancelar da oferta pública de ações que estava prevista | ⁸ Despesas Tributárias não recorrentes e provisões para contingências cíveis não recorrente. | ⁹ Números calculados pela Companhia com base em dados públicos do Ministério de Ciência e Tecnologia do Brasil. A anulação do número de 2021 está sujeito à alterações, podendo alterar o saldo total do período informado.

AGENDA

01 A plataforma

02 Segmentos

03 Resultados financeiros



Geração Centralizada (GC)

Consolidada na Comerc Participações a partir de dez/21



Brisas



5 MWp

COD: 1T21

Januaria



9 MWp

COD: 1T21

Brigidas



78 MWp

COD: 2T21

Bon Nome



132 MWp

COD: 1T/22¹



RDVF 1 | Fase 1



101 MW

COD: 1T22²

Capacidade Instalada

225Mwp Solar
101Mw Eólica

Receita Líquida em 2021

R\$ 4,3 milhões

Lucro Bruto em 2021

R\$ 2,8 milhões

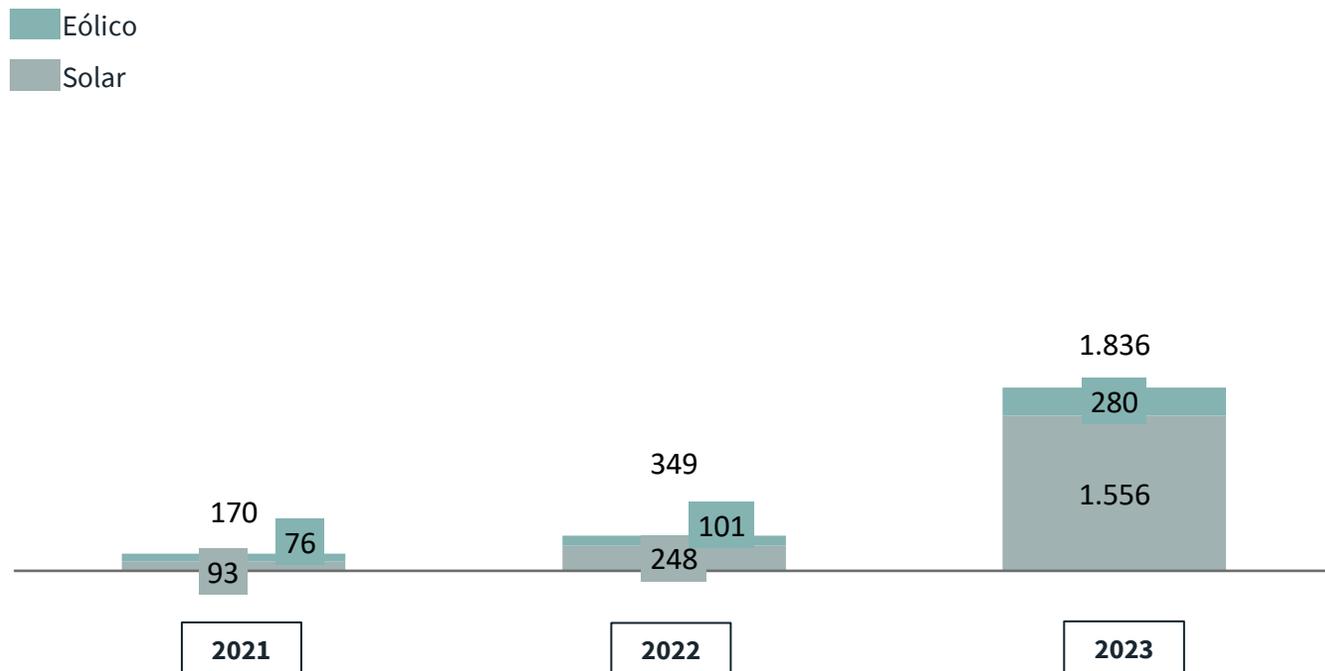
¹ Início de testes em jan/22 e início de operação comercial em fev/22, ² Considera aerogeradores em operação até fev/22.



Geração Centralizada (GC)

Pipeline operacional e em Implementação

Capacidade instalada (MWp - @stake)



Um dos maiores
pipelines de energia
renovável em
construção no Brasil

Geração Centralizada

	Unidade	RDV1	RDV2	Babilônia	Brigidas	Januaria	Brisas Suaves	Bom Nome	Castilho	Coromandel	Helio Valgas	São João Paracatu	Varzea
Fonte		Eólica	Eólica	Eólica	Solar	Solar	Solar	Solar	Solar	Solar	Solar	Solar	Solar
Status	<i>COD</i>	Jun/21 a Feb/22	Fev/23 a Set/23	Nov/22 a Jun/23	Operando	Operando	Operando	Operando (Jan/22)	Jan/23	Jan/23	Mai/23 a Set/23	Jan/24	Jan/24
Capacidade Instalada @ Stake		101 MW	107 MW	72 MW	78 MWp	9 MWp	5 MWp	132 MWp	267 MWp ⁽²⁾	23 MWp	655 MWp ⁽²⁾⁽³⁾	271 MWp ⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	115 MWp ⁽²⁾⁽⁵⁾
Fator de Capacidade (p50) ⁽⁶⁾	<i>% MWp</i>	58%	57%	58%	27%	22%	26%	25%	24%	24%	24%	24%	25%
Volume Contratado @ Stake	<i>MWm (2025)</i>	52	46	30	18	2	1	32	45	5	128	53	10
% de Energia Contratada - p50	<i>MWm (2025)</i>	88%	75%	72%	85%	100%	100%	100%	71%	100%	82%	81%	34%
PPA – Tarifa Média (Jul/21)	<i>R\$/MWh</i>		146		185	338	405	165 ⁽⁸⁾	187 ⁽⁸⁾	281	208 ⁽⁹⁾	167 ⁽⁸⁾	173 ⁽⁸⁾
Índice			IPCA		IPCA	IPCA	IPCA	IPCA	IPCA	IPCA	CPI ⁽⁹⁾	IPCA	IPCA
Prazo remanescente do PPA ⁽⁷⁾			16a05m		19a03m	15a07m	16a07m	19a08m	10a08m	15a00m	19a08m	18a07m	16a07m
Mercado		ACR & ACL	ACR & ACL	ACR & ACL	ACR	ACR	ACR	ACL	ACL	ACL	ACL	ACL	ACL



1,841 MWp

de capacidade instalada @stake em 2025



464 MWm

de volume contratado @stake em 2025



Parcerias

com os melhores fornecedores e desenvolvedores da categoria



~75%⁽¹⁰⁾

do CAPEX total sem risco cambial



~80%⁽¹⁰⁾

do CAPEX total já contratado / com propostas firmes



~90%

do portfólio contratado

Geração Distribuída (GD)

Consolidada na Comerc Participações a partir de dez/21

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

Receita Líquida em 2021

R\$ 16,9 milhões

Lucro Bruto em 2021

R\$ 13,1 milhões

**35 usinas em operação e
mais 57 usinas em implantação para 2022+**

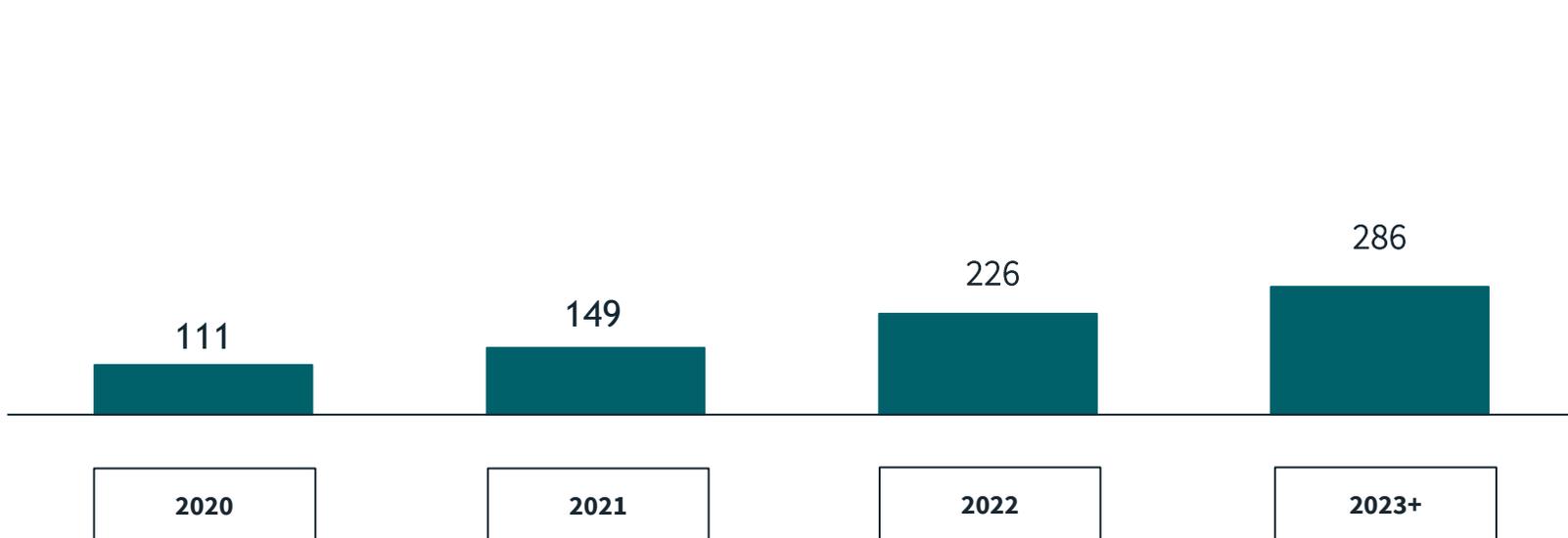


Geração Distribuída (GD)

Pipeline operacional e em implementação

Capacidade instalada (MWp - @stake)

■ Pipeline em operação e em implantação



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

Trading

R\$ MM

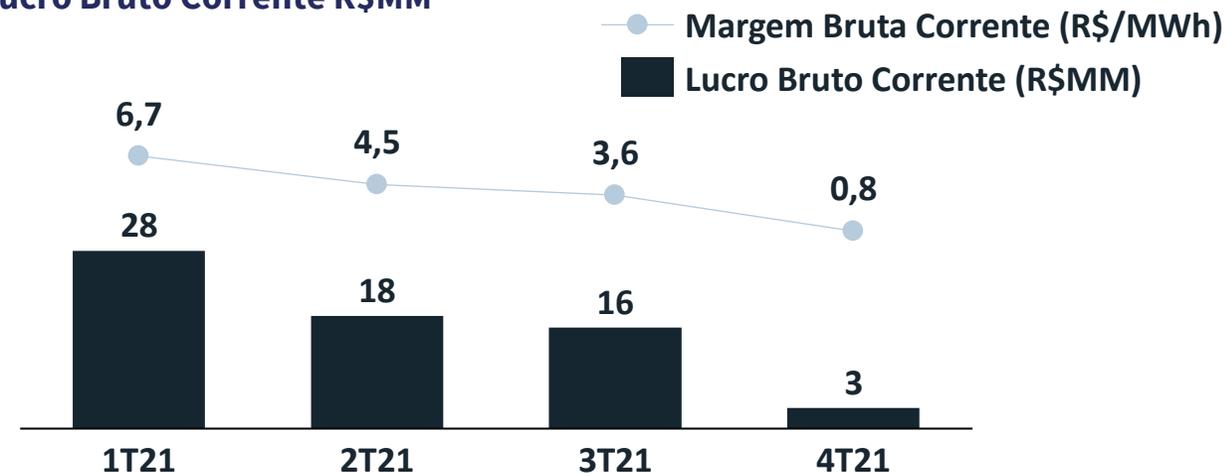
	2020	2021	Var. R\$
Receita Líquida na Venda de Energia	811,3	3.890,5	3.079,2
Lucro Bruto Corrente	26,7	65,8	39,1
Volume de Energia (GWh) ¹	4.386	17.023	12.638
Margem Bruta Corrente (R\$/MWh) ²	6,10	3,87	(2,23)
(+) Despesas tributárias não recorrentes		(12,8)	(12,8)
(+) Marcação a mercado de instrumentos financeiros	(8,3)	(94,2)	(85,8)
Lucro Bruto	18,4	(41,2)	(59,6)



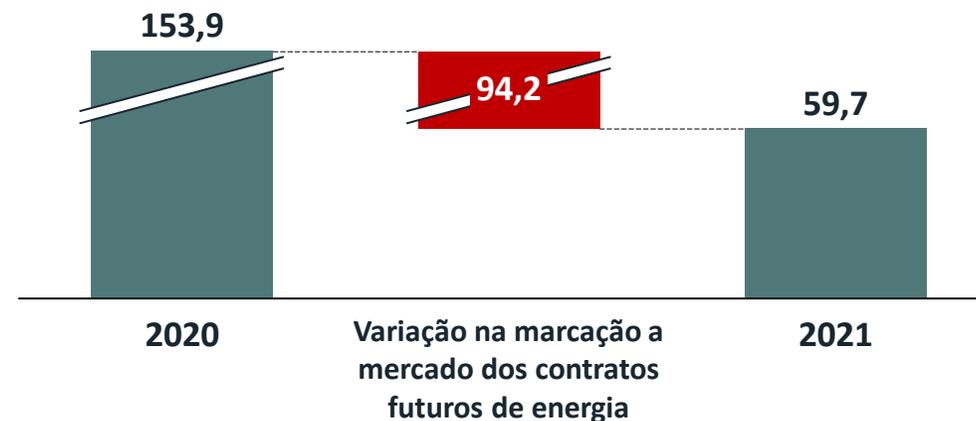
2,2 GWm² Comercializados
Entre as **3 maiores**
comercializadoras do Brasil

Resultado fortemente impactado pela crise hídrica de 2021, especialmente **4T21**

Lucro Bruto Corrente R\$MM¹



Marcação a Mercado dos Contratos Futuros de Energia (R\$MM)

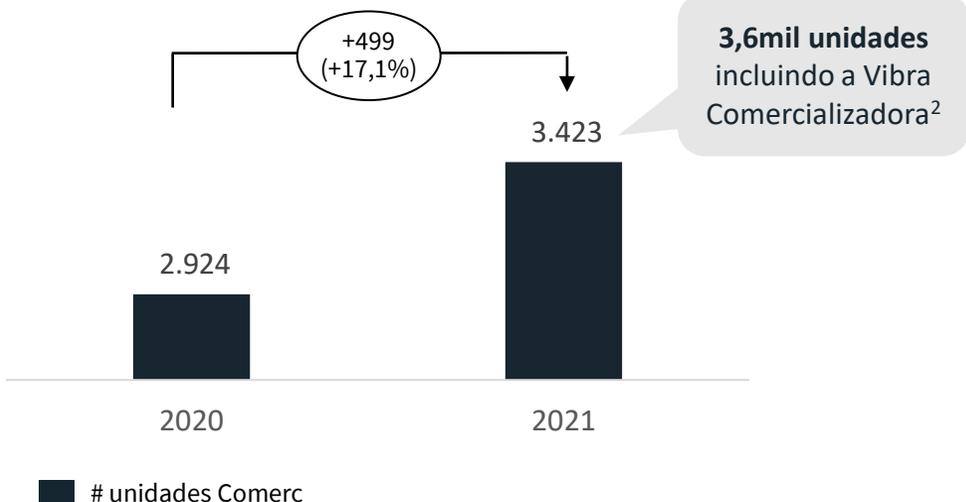


¹ Lucro Bruto Corrente não considera a variação da marcação a mercado dos contratos futuros de energia

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

Serviços ao Cliente

Unidades Consumidoras clientes Comerc¹



Receita Líquida
R\$ 94,2 milhões



1.292 clientes
(Grupo Econômico)



Lucro Bruto
R\$ 84,7 milhões



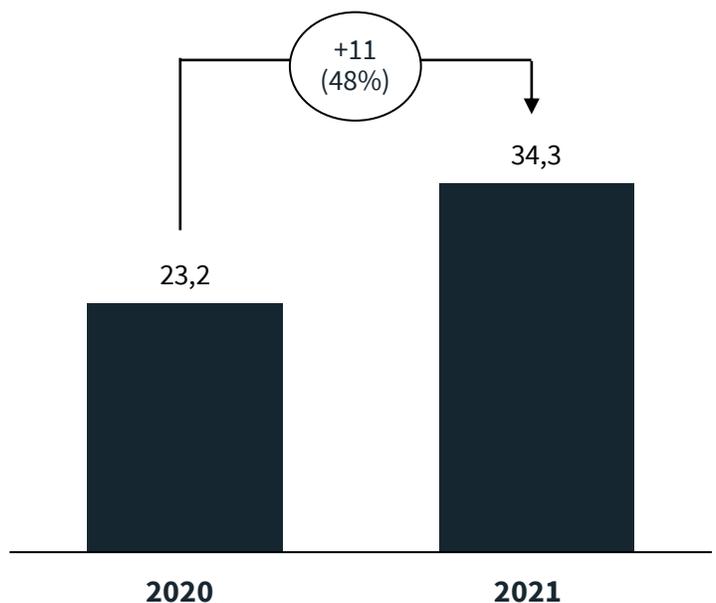
Crescimento do **Ticket Médio Mensal** (R\$ Mil/Cliente) de **7,4%** em 2021 e de **11,7%** no 4T21¹

¹ Número de unidades 2020 *pro forma*

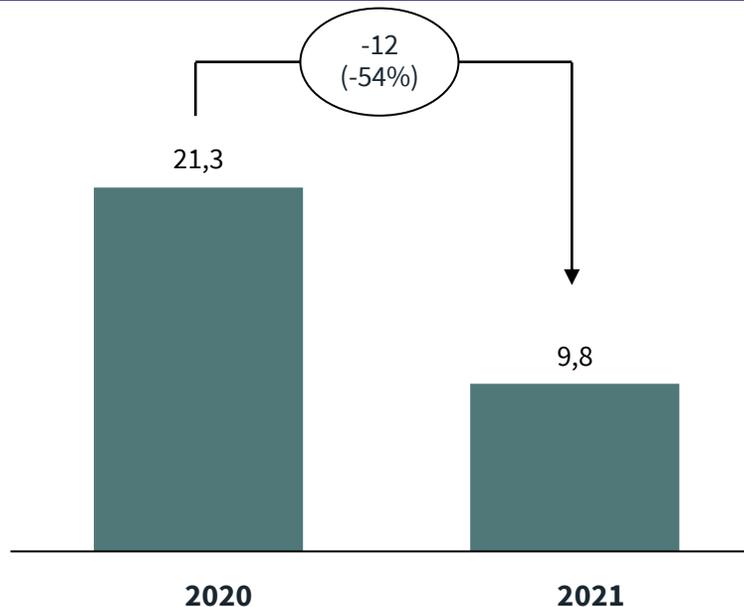
² Vibra Comercializadora se tornou controlada da Comerc Participações em 18/mar/22

Soluções ao Cliente

Receita Líquida R\$ MM



Lucro Bruto R\$ MM



Redução em **Lucro Bruto** principalmente devido aos efeitos da reorganização societária: DOC88 e Mega foram consolidadas durante todo o ano de 2020 e apenas 2 meses em 2021



26 projetos ativos
5 projetos em implantação



Transformando Energia em Conhecimento

18 mil usuários



3 mil clientes



10,36 MWm comercializados

AGENDA

01 A plataforma

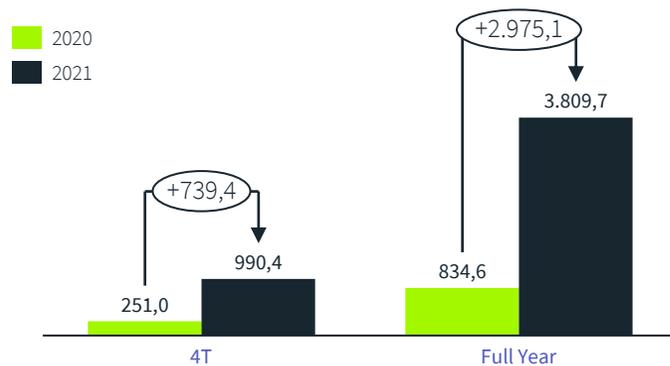
02 Segmentos

03 Resultados financeiros

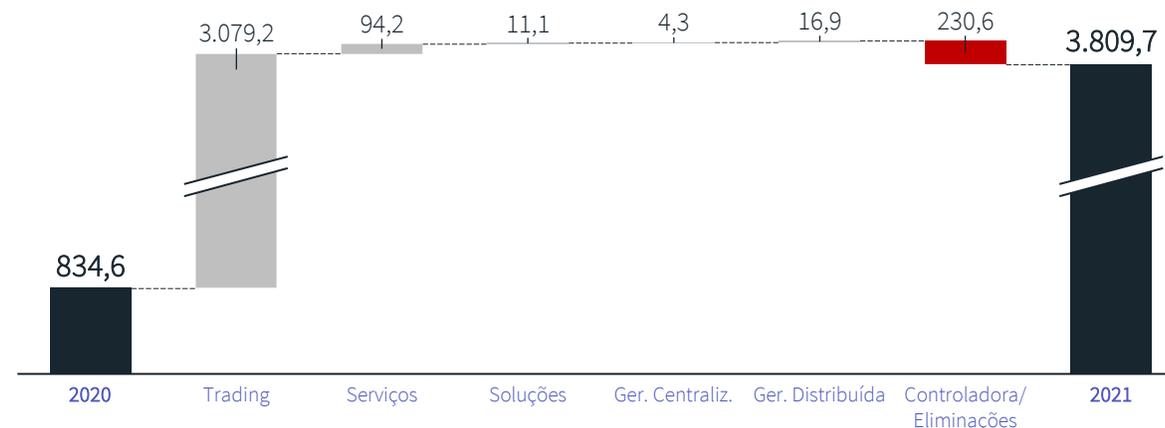
Destques Financeiros – Receita Líquida

Valores em R\$ MM

Receita Líquida



Receita Líquida - Contribuição dos Negócios na Variação Anual



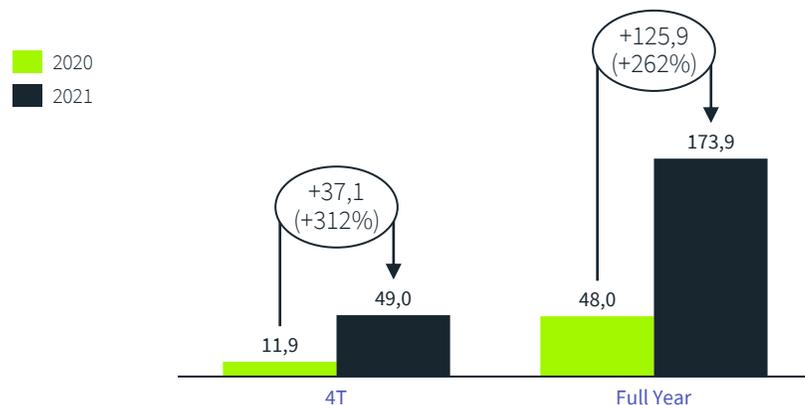
Crescimento da Receita Líquida atribuído principalmente a **consolidação dos resultados da Comerc Comercializadora Ltda (Vertical de Trading)**, que tornou-se subsidiária integral da Comerc Participações em 31/dez/20



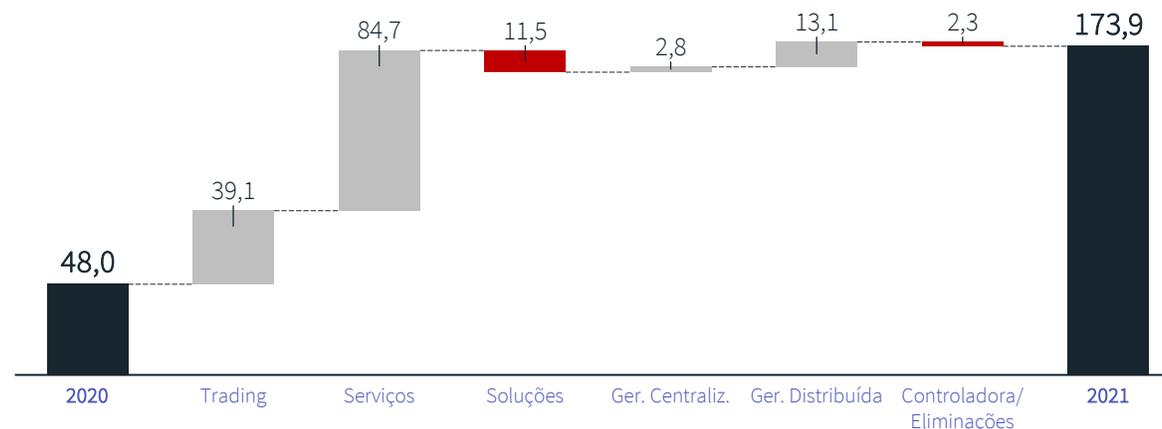
Destques Financeiros – Lucro Bruto

Valores em R\$ MM

Lucro Bruto Corrente



Lucro Bruto Corrente - Contribuição dos Negócios na Variação Anual



Reconciliação Lucro Bruto Corrente

	4T20	4T21	2020	2021
Lucro Bruto				
	(18,6)	29,2	39,7	66,9
(+) Despesas tributárias não recorrentes		12,8		12,8
(+) Marcação a mercado de instrumentos financeiros	30,6	6,9	8,3	94,2
Lucro Bruto Corrente	11,9	49,0	48,0	173,9

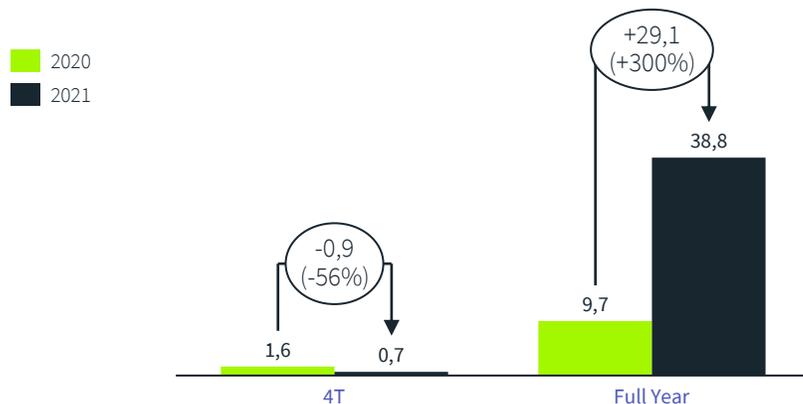
Crescimento do Lucro Bruto atribuído principalmente a **consolidação dos resultados da Comerc Gestão (Vertical de Serviços ao Cliente) e Comerc Comercializadora Ltda (Vertical de Trading)**, que tornaram-se subsidiárias integrais da Comerc Participações em 31/dez/20



Destques Financeiros – EBITDA

Valores em R\$ MM

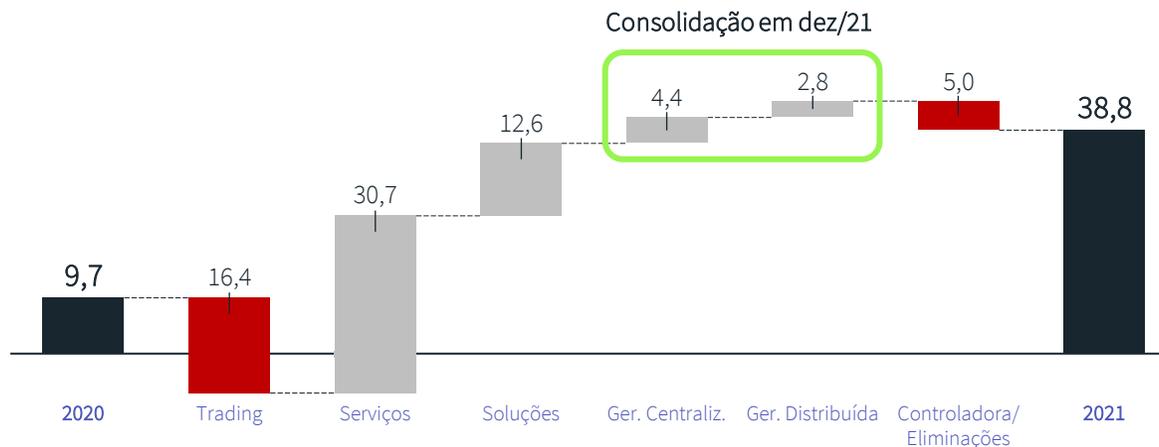
EBITDA Ajustado



Reconciliação EBITDA Ajustado

	4T20	4T21	2020	2021
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(18,8)	(221,0)	(1,2)	(260,1)
(+) IR/CSLL	(12,0)	(10,0)	1,0	(29,4)
(+) Resultado Financeiro	0,4	116,6	0,1	115,9
(+) Depreciação/Amortização	1,4	6,6	1,4	15,8
EBITDA	(29,0)	(107,8)	1,4	(157,9)
(+) Marcação a mercado de instrumentos financeiros	30,6	6,9	8,3	94,2
(+) Despesas IPO		76,0		76,9
(+) Despesas tributárias não recorrentes		15,6		15,6
(+) Provisões Relacionadas à Contingências Cíveis		10,0		10,0
EBITDA Ajustado	1,6	0,7	9,7	38,8

EBITDA Ajustado - Contribuição dos Negócios na Variação Anual



- Crescimento do EBITDA Ajustado atribuído principalmente a consolidação dos resultados da Comerc Gestão (Vertical de Serviços ao Cliente)
- EBITDA na Vertical de Trading foi afetado fortemente pelos cenários extremos de preço de energia provocados pela crise hídrica de 2021 (principalmente no 4T21)



Destaques Financeiros – Caixa e Endividamento

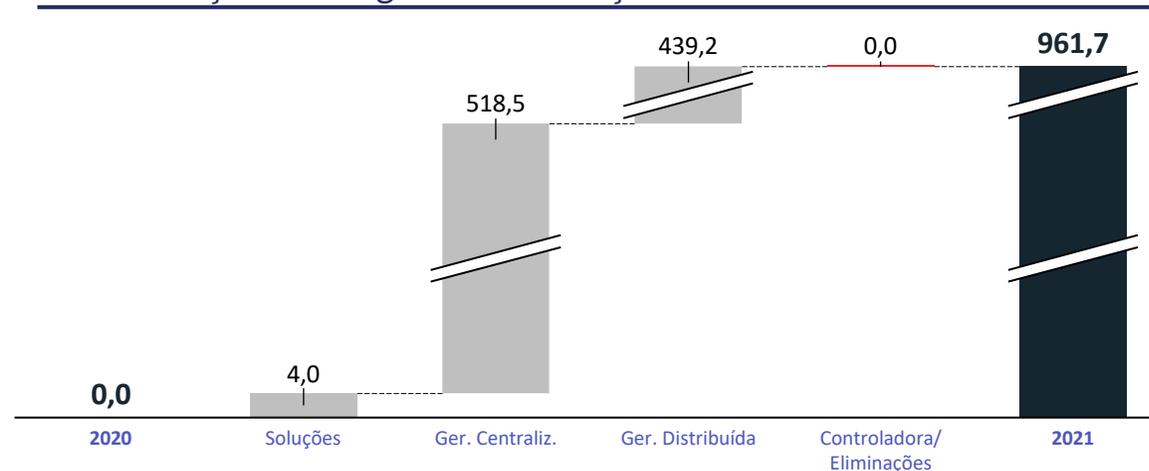
Valores em R\$ MM

Reconciliação do Caixa Líquido

	2020	2021
Endividamento Bruto	-	2.979,4
(-) Debênture Vibra Convertida em Participação	-	2.017,7
Endividamento Bruto Ajustado	-	961,7
Caixa e Equivalentes	66,8	1.990,5
Caixa Líquido	66,8	1.028,8

Endividamento Bruto Ajustado

Contribuição dos Negócios na Variação Anual



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

² Inclui saldo de Títulos e Valores Mobiliários



Programas sociais

Programa de Ensino Integrado/ Desenvolvimento:

- Formação de educadores
- Difusão de conhecimentos e formação de alunos
 - Inovação e infraestrutura
- Novas metodologias e produção de conteúdos



Estação robótica



Estação conectividade

Palestra e atividade interativa com 70 alunos do município de Castilho para falar sobre a importância de preservação da água.



Visitação de alunos de três escolas do Município de São José do Belmonte - PE na UFV Bon Nome - Novembro/2021.

