

Resultados 4T22 e 2022

Comerc Participações S.A.

Março de 2023



AGENDA

01 *Highlights do período*

02 Resultado financeiro

03 Destaques dos segmentos



Em 2022, avançamos de forma consistente na implementação do nosso plano de negócios

2T22

Unificação e reorganização de áreas operacionais internas e das verticais de negócio foco da Companhia



4T22



Conclusão do Planejamento Estratégico

792MW de capacidade Instalada @stake com a entrada em operação de Castilho e Coromandel

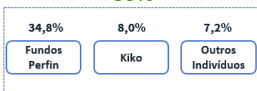
17/Mar/23

848 MW de capacidade Instalada @stake com entrada em operação de aerogeradores e novas plantas de GD

1T22

Consolidação da associação com Vibra

50%



50%¹



18/03

Aquisição Vibra Comercializadora (antiga Targus)



3T22



Lançamento do Comerc Impacta, plataforma completa para assessorar nossos clientes nas suas jornadas de descarbonização

22/07  **energea**

Aquisição Energea (GD) com 29 MWp

31/10

Incorporação da Comerc Gestão pela Comerc Participações

15/09 **SOMA⁺**

Aquisição Soma (Gestão) 230 unidades

Jan/23

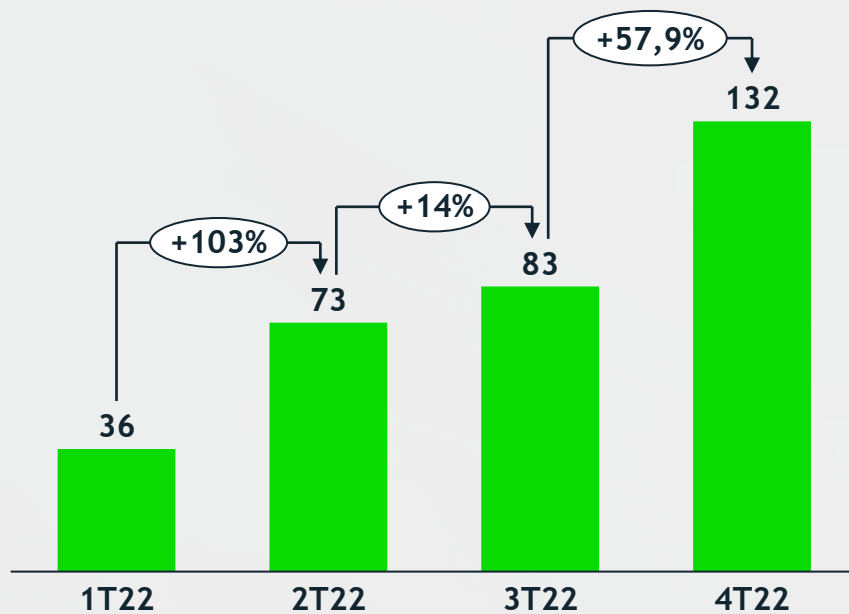


Investimento na iGreen, empresa focada em captação de clientes para consórcios de GD, instalação de placas solares e migração ao mercado livre.

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.



EBITDA proforma @stake (R\$ MM)



EBITDA proforma @stake 2022²

R\$ 324 MM

+474% vs. 2021

² EBITDA proforma @stake representa o EBITDA proporcional ao percentual de participação da Comerc nos negócios/projetos que participa e não consolida, excluindo o efeito do MtM dos contratos futuros de energia.

EBITDA Contábil

R\$ 667 MM

+R\$825MM vs. 2021

EBITDA Ajustado¹

R\$ 247 MM

+536% vs. 2021

¹ EBITDA Contábil excluindo o efeito do MtM dos contratos futuros de energia e despesas não recorrentes

Lucro Líquido Ajustado³

R\$ 103 MM

+94,4 MM vs. 2021

³ Exclui efeito de MtM de opções, derivativos e contratos de futuros de energia

Carteira de Contratos Futuros Trading

R\$ 754 MM

MtM dos contratos futuros de energia a valor presente

Gestão de Energia para Clientes (Unidades Atendidas)

4,2 mil

+23% vs 2021
Market Share: 17%

Investimento

R\$ 3,5 bi

R\$ 2,8 bi GC, R\$ 719 MM GD

Capacidade Instalada @stake Em 17/mar/23

848 MW

Geração Centralizada Capacidade Instalada @stake

690 MW

Solar: 515 MWp
Eólica: 175 MW

Geração Distribuída Capacidade Instalada @stake

158 MWp

40 usinas operacionais

Capacidade em implantação @stake

1,3 GW

COD previsto até 1T24

Geração Centralizada Capacidade em implantação @stake

1.147 MW

Solar: 1.030 MWp
Eólica: 117 MW

Geração Distribuída Capacidade em implantação @stake

162 MWp

Highlights do período

- Companhia atingiu **848 MW de capacidade instalada** @stake (mar/23¹);
- Total de investimentos de **R\$ 3,5 bilhões em 2022**;
- Geração Centralizada Solar: **515 MWp** @stake (mar/23¹):
 - Usinas Castilho (267MWp @stake) e Coromandel (23MWp @stake) em operação no 4T22;
 - Helio Valgas (655MWp - maior projeto do portfólio): avanço de obras conforme o planejado, com início de operação previsto para 2T23;
 - Início das obras das usinas de Paracatu (271 MWp @stake) e Várzea(115 MWp @stake) no 4T22 e 1T23, respectivamente;
- Geração Centralizada Eólica: **175MW** @stake (mar/23¹):
 - Avanço das obras em Babilônia, já com 63 MW @stake em operação e Rio dos Ventos Expansão (RDVF2) com 11 MW @stake, em mar/2023¹;
- Geração Distribuída Solar: **158 MW** @stake (mar/23¹):
 - Aquisição de 50% da iGreen Energy em jan/23, empresa focada em captação de clientes para consórcios de GD com cerca de 10 mil clientes; instalação de placas solares e migração ao mercado livre;
 - Retorno do ICMS sobre a TUSD desde 10/fev/23 elevando a tarifa média compensável da GD;
- Trading com 3,1 GWm de volume negociado e **R\$ 753,5 MM²** da carteira dos contratos futuros de energia no 4T22;
- Investimos **R\$ 125MM em 17 projetos de eficiência no ano**, nos segmentos de motores, iluminação, ar comprimido, caldeira, entre outros;
- Líder de mercado em gestão de energia para consumidores livres com 17% de *market share* e **4,2 mil unidades de consumo** sob gestão no 4T22, crescimento de 23% vs 4T21;
- Outras linhas de crescimento:
 - Hidrogênio Verde: assinado pré-contrato com o Complexo Portuário do Pecém para a construção de unidade com capacidade de até 2,4 GW de eletrólise;
 - Parceria Público Privada (PPPs) de Iluminação Pública: Toledo (PR) e Itatiba (SP);
- Emissão de Rating AA-.br pela Moody's para as debêntures emitidas de Hélio Valgas e Ciclo 1 de Geração Distribuída;
- Reorganização societária em andamento. A Companhia já incorporou 4 subsidiárias com o objetivo de ganhar eficiência e transformar a Comerc Participações em uma empresa operacional;
- Em fevereiro de 2023, a Companhia e a Solatio assinaram contrato de compra e venda de ações (sujeita a condições suspensivas)³ para:
 - Aquisição da totalidade das ações dos parques de Hélio Valgas, Castilho, São João do Paracatu e Várzea por parte da Companhia.
 - Venda e transferência para as Solatio a totalidade das ações de emissão de Cassilândia

¹ Atualizado em 17/03/2023

² Valor presente da marcação a mercado dos contratos futuros de energia

³ Aquisição ainda está sujeita ao cumprimento de algumas condições suspensivas, incluindo anuência de credores



Obras da usina Hélio Valgas seguindo conforme o planejado:

- 2 transformadores de 300 MVA instalados nas bases;
- Linha de transmissão de 345 kV concluída;
- 70% dos módulos instalados;
- [Veja vídeo do status atual das obras clicando aqui](#)



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

Impactos sociais do Grupo Comerc em 2022



Descarbonização



12,8 ktCO₂ evitados em com os projetos fechados no ano.



611,9 ktCO₂ evitados pelos clientes de gestão.



Emissão de I-RECs que totalizam 120.465 MWh, equivalentes a **5,1 ktCO₂**.

* Dimensionados pelo pico da obra



Social

Foram criados dois **Centros de Tecnologias e Criatividade** nas cidades de Castilho (2022) e Várzea da Palma (2023). O espaço promove a qualificação de educadores e alunos da rede pública de ensino e conta com 3 estações criativas: uma sala dedicada à conectividade, outra à robótica e energias renováveis e uma terceira às novas mídias.

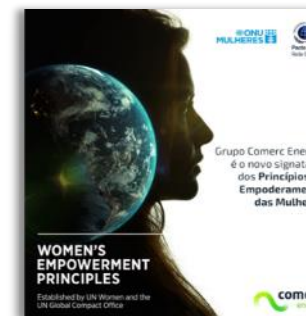


Impacto na criação de cerca de 5 mil empregos diretos* nas plantas de Hélio Valgas, Castilho, São João do Paracatu e Várzea da Palma.



Diversidade

Em abril, a Comerc tornou-se signatária do **WEP, ligado ao Pacto Global da ONU**, ODS 5 (Objetivo de Desenvolvimento Sustentável) de igualdade de gênero, reforçando seu compromisso com a criação de um ambiente inclusivo e próspero.



Frente ao compromisso firmado, foi lançado o **Programa de Mentoria da Comerc** voltado às mulheres do Grupo. O grande objetivo é desenvolver importantes habilidades socioemocionais e prepará-las para darem o próximo passo em suas carreiras.

AGENDA

01 *Highlights* do período

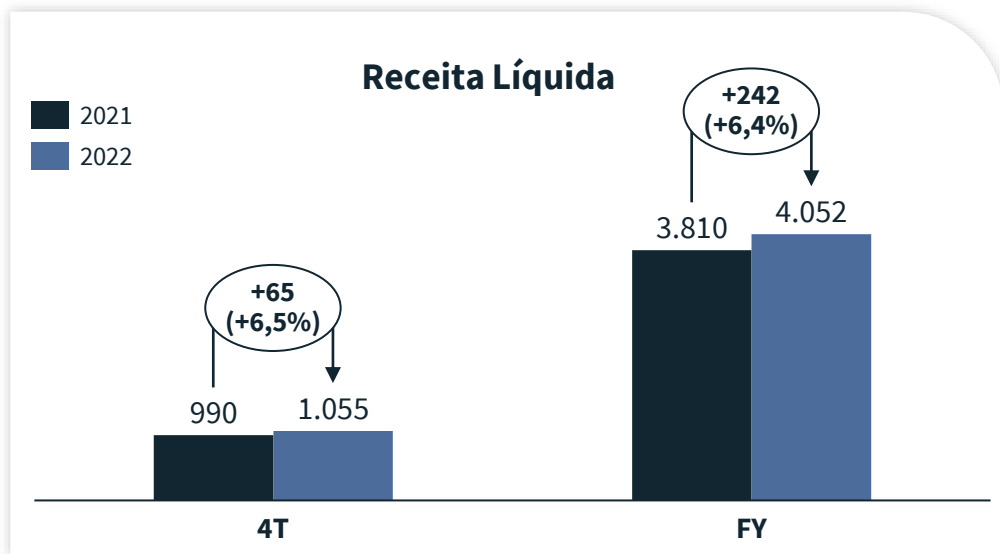
02 Resultado financeiro

03 Destaques dos segmentos

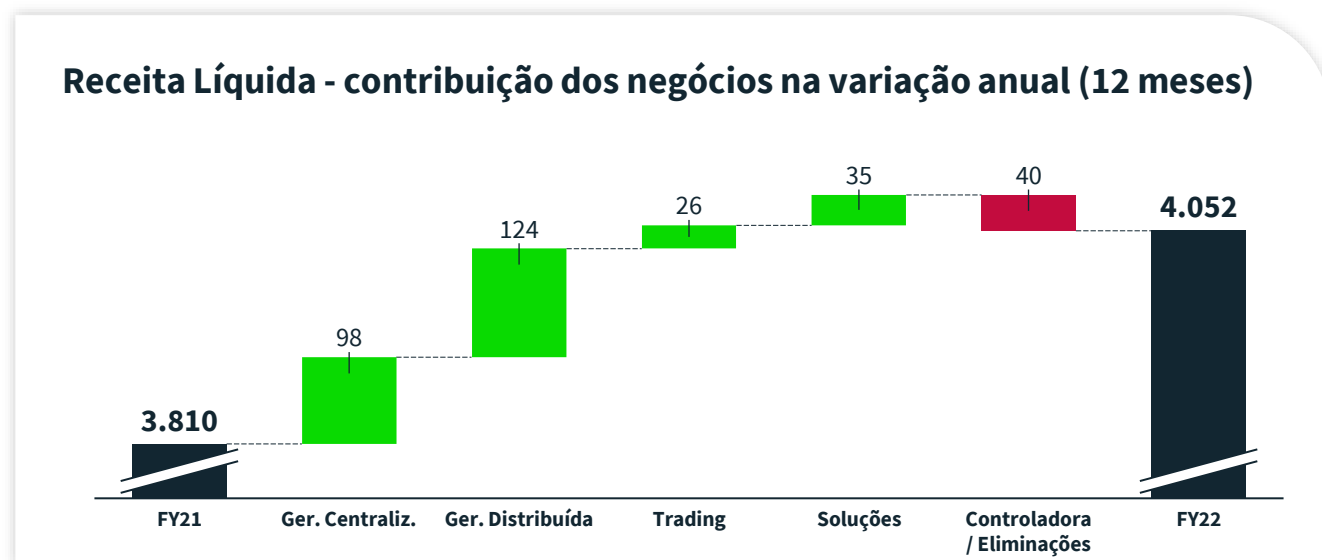
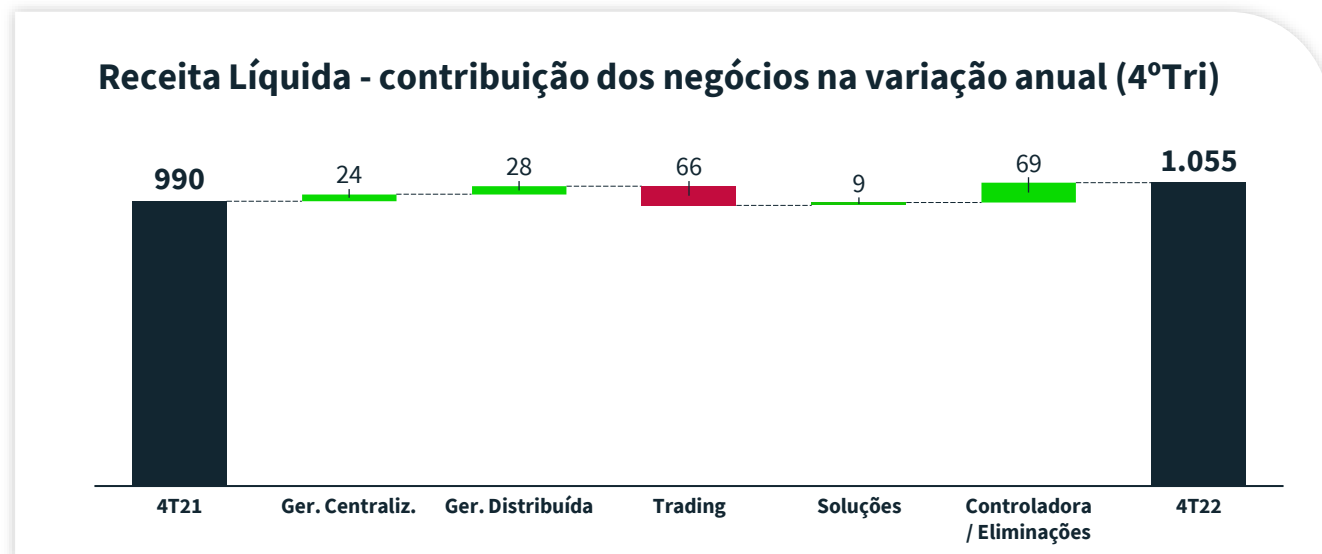


Receita Líquida

Valores em R\$ MM



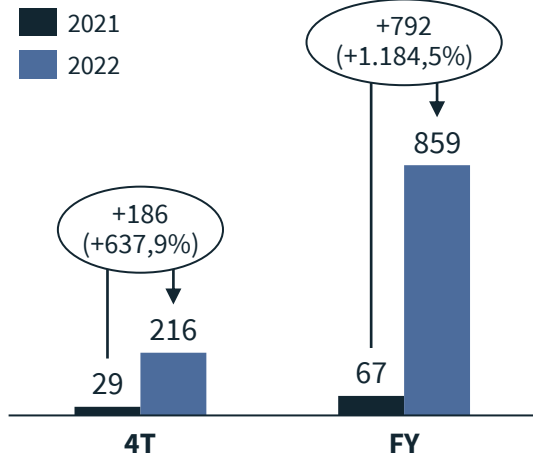
Crescimento da Receita Líquida atribuído a todas as verticais de negócios, principalmente ao **início das operações das usinas de Geração Distribuída e Geração Centralizada.**



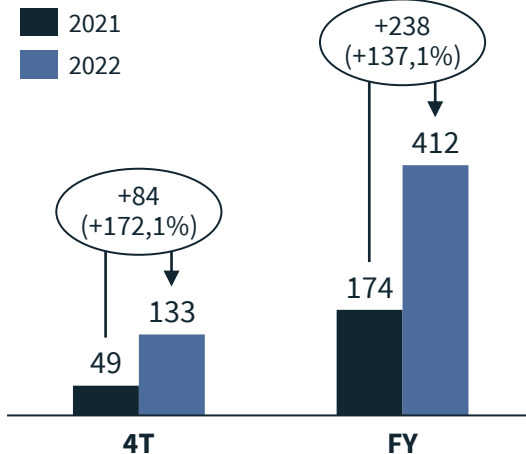
Lucro Bruto

Valores em R\$ MM

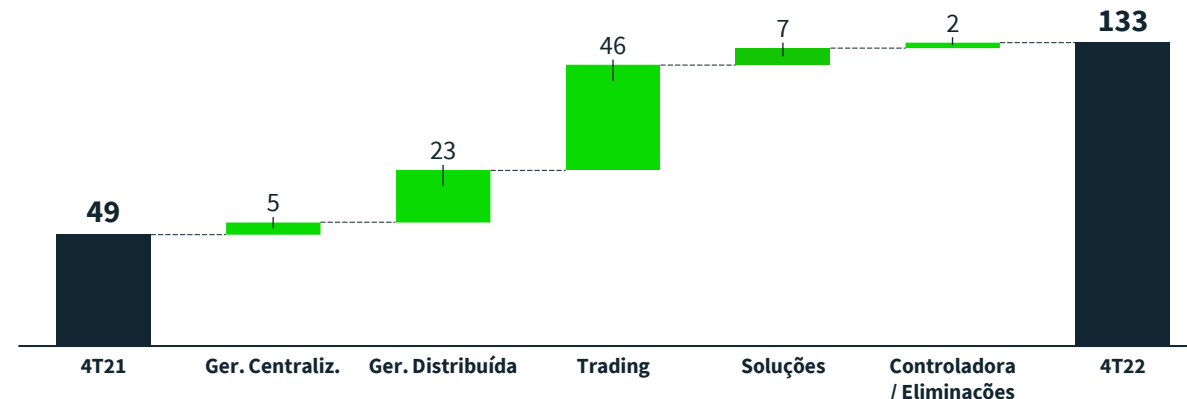
Lucro Bruto



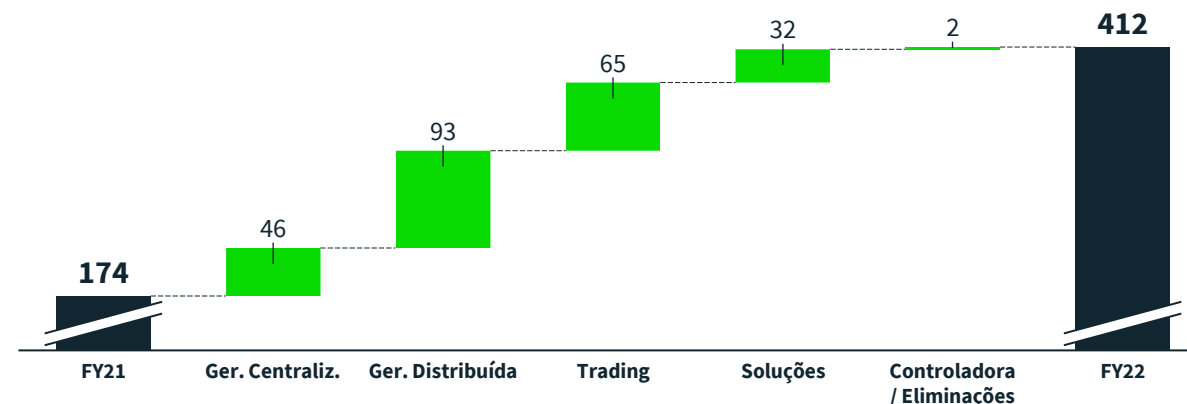
Lucro Bruto Corrente



Lucro Bruto Corrente - contribuição dos negócios na variação anual (4ºTri)



Lucro Bruto Corrente - contribuição dos negócios na variação anual (12 Meses)



R\$ MM	4T22	4T21	2022	2021
Lucro Bruto	216	29	859	67
(-) MtM de instrumentos financeiros da Trading ¹	(83)	7	(447)	94
(+) Despesas Não Recorrentes	-	13	-	13
Lucro Bruto Corrente	133	49	412	174

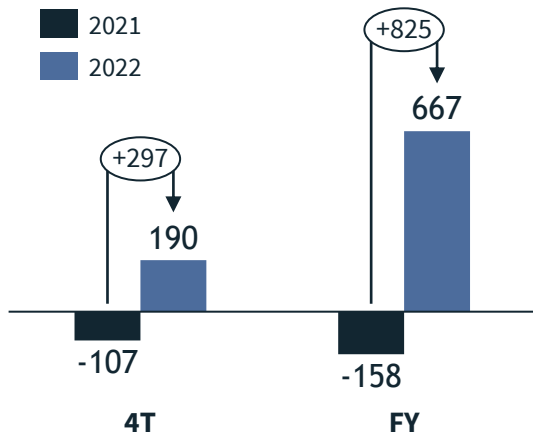
¹ Impacto em resultado do valor presente do MtM dos contratos de energia da Trading

Crescimento do Lucro Bruto Corrente em 2022 teve contribuição de todas as verticais de negócios.

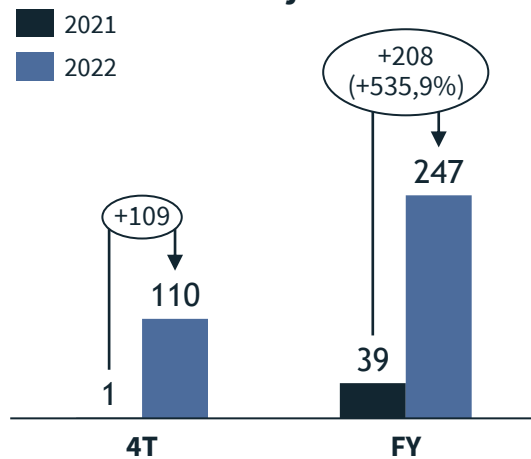
EBTIDA

Valores em R\$ MM

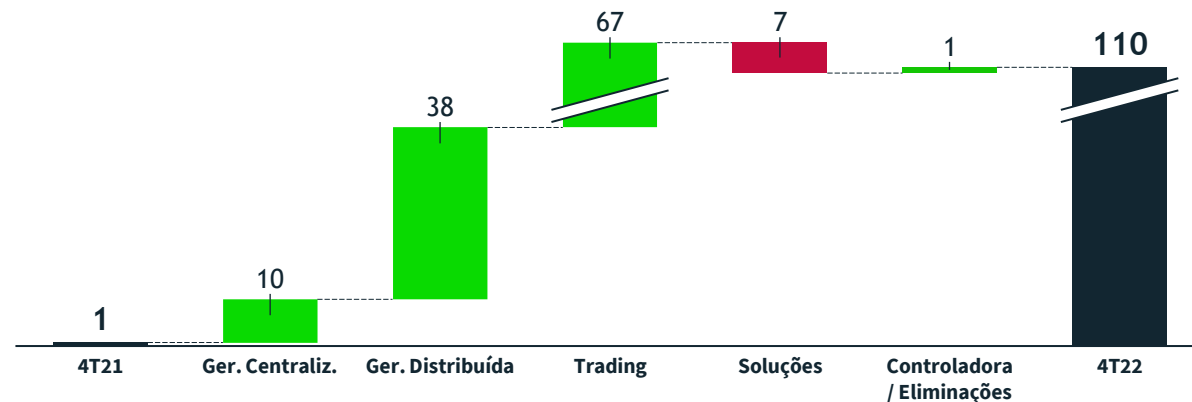
EBITDA



EBITDA Ajustado



EBITDA Ajustado - contribuição dos negócios na variação anual (4ºTri)



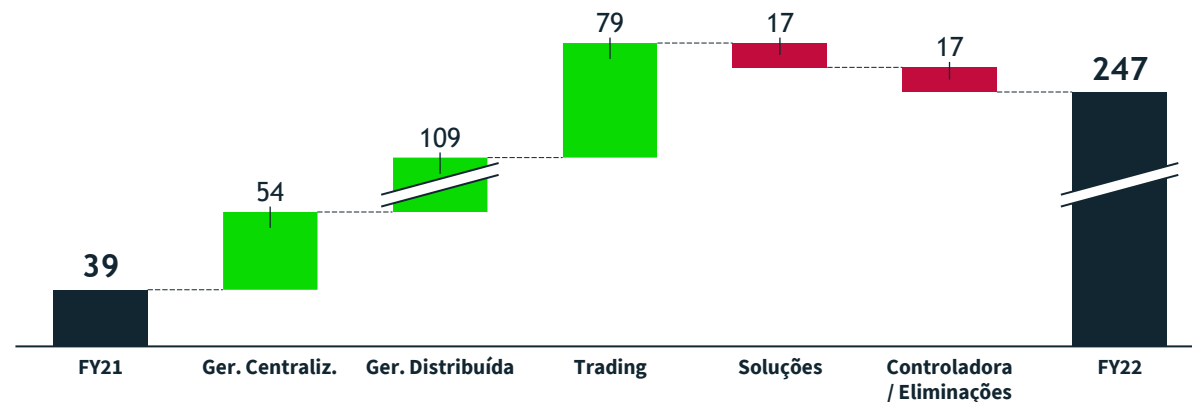
R\$ MM	4T22	4T21	2022	2021
Lucro Líquido	(111)	(221)	(27)	(260)
(+) IR/CSLL	22	(10)	162	(29)
(+) Resultado Financeiro	250	117	433	116
(+) Depreciação/Amortização	29	7	99	16
EBITDA	190	(108)	667	(158)
(-) MtM de instrumentos financeiros da Trading ¹	(83)	7	(447)	94
(+) Outras despesas não recorrentes ²	3	102	27	103
EBITDA Ajustado	110	1	247	39

¹ Impacto em resultado do valor presente do MtM dos contratos de energia da Trading

² Despesas relacionadas ao plano de retenção de executivos-chaves e outras despesas não recorrentes

Crescimento do EBITDA Ajustado devido ao início das operações das usinas de Geração Distribuída e Centralizada e pelo bom resultado das operações de Trading

EBITDA Ajustado - contribuição dos negócios na variação anual (12 Meses)

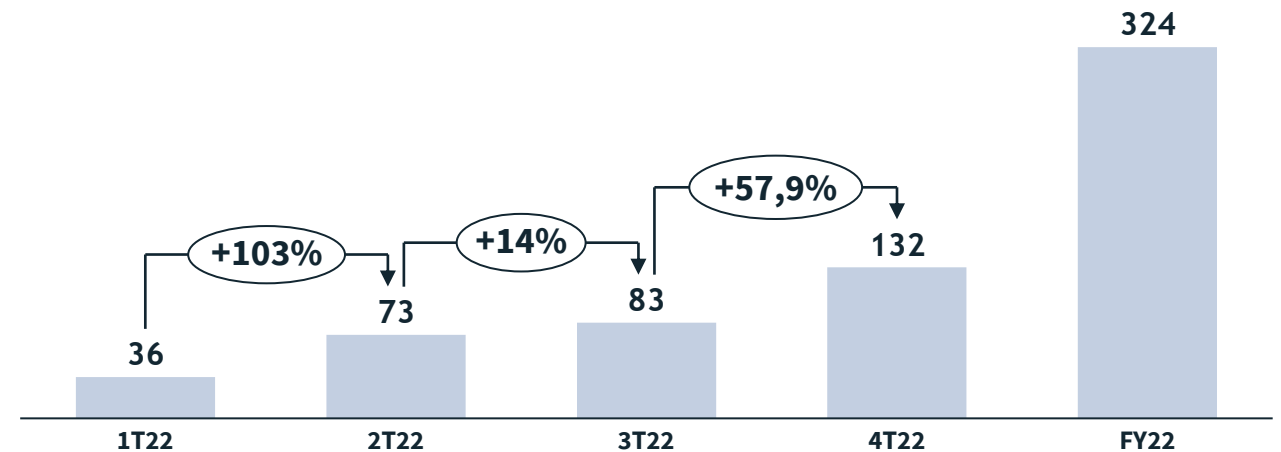


EBITDA Proforma @stake¹ crescendo consistentemente a cada trimestre

R\$ MM	4T22	2022
Lucro Líquido	(111,2)	(27,0)
(+) IR/CSLL	21,6	162,0
(+) Resultado Financeiro	250,4	433,0
(+) Depreciação/Amortização	29,3	99,1
EBITDA	190,1	667,2
(-) MtM de instrumentos financeiros da Trading ²	(82,6)	(446,9)
(+) Outras despesas não recorrentes	2,6	26,5
EBITDA Ajustado	110,2	246,8
Equivalência Patrimonial dos Investimentos Não Consolidados	(9,0)	(21,8)
Ajustes de EBITDA Proforma @Stake	30,5	98,9
EBITDA Proforma @Stake Comerc	131,7	323,9

² Impacto em resultado do valor presente do MtM dos contratos de energia da Trading

EBITDA Proforma @Stake Comerc¹ (R\$ MM)

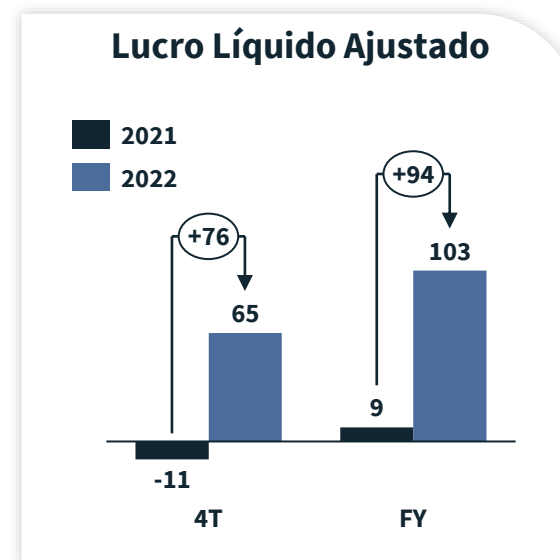
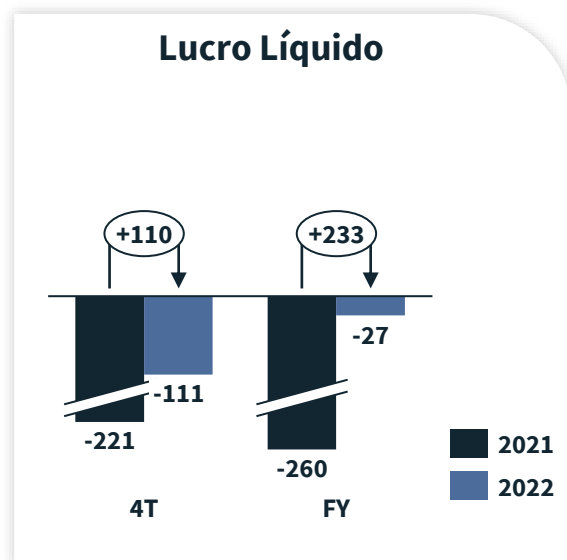


¹ EBITDA Proforma @stake considera EBITDA proporcional ao percentual de participação da Comerc nos negócios/projetos que participa e não consolida



Lucro Líquido

Valores em R\$ MM



R\$ MM	4T22	4T21	2022	2021
Lucro Líquido (prejuízo) do exercício	(111,2)	(221,0)	(27,0)	(260,1)
(-) MtM de instrumentos financeiros da Trading ^{1 (a)}	(82,6)	6,9	(446,9)	94,2
(+) Outras Despesas Não Recorrentes	2,6	104,4	26,5	105,3
(+) Opções de Compra ^{2 (b)}	97,6	51,3	147,7	51,3
(+) Marcação a mercado de instr. financeiros (Hedge Cambial) ³	(10,1)	15,8	86,0	15,8
(+) Debêntures Conversíveis ^{4 (c)}	-	43,7	48,3	43,7
(+) Derivativos Embutidos ⁵	141,8	-	141,8	-
(+) Efeito IR/CSLL s/ Ajustes ⁶	27,2	(12,0)	126,5	(41,7)
Lucro Líquido Ajustado	65,2	(10,8)	102,9	8,5

¹ Impacto em resultado do valor presente do MtM dos contratos de energia da Trading

² Opções de compra Ares 1, Ares Eynher, Mercury (Eólicas e Solar)

³ Marcação a Mercado (MTM) de Hedge cambial (NDFs) sobre compra de equipamentos

⁴ Considera R\$ 48,3MM de juros capitalizados no 1T22 e R\$ 43,7 MM capitalizados no 4T21 (Debêntures Vibra)

⁵ Marcação a mercado (MTM) referente a derivativo embutido no contrato de PPA de Hélio Valgas

⁶ Valor de IRPJ/CSLL diferido (34%) sobre o item (a) + (b) + (c)



Fluxo de caixa do período

Valores em R\$ MM

R\$ MM	2022	2021
Resultado Líquido do Exercício	(27,0)	(260,1)
Ajustes de resultado às disponibilidades geradas	324,3	222,0
Capital de giro	(139,6)	(71,9)
Fluxo de Caixa Operacional	157,7	(110,1)
Aquisição de Imobilizado e Intangível	(3.193,1)	(134,0)
Aportes em Investidas	(158,1)	(12,2)
Aquisição de Investimentos	(229,9)	(43,2)
Caixa proveniente de Aquisição / Reorganização	56,1	70,3
Outros	(3,5)	(3,5)
Atividades de Investimento	(3.528,4)	(122,6)
Integralização de Capital Social	-	175,0
Arrendamentos por Direito de Uso	(25,2)	(9,8)
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures	2.787,1	2.018,5
Outros	(16,5)	0,2
Atividades de Financiamento ex-dividendos	2.745,3	2.183,8
Dividendos	-	(27,4)
VARIAÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES	(625,4)	1.923,7
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.990,5	66,8
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.365,1	1.990,5

- Geração de caixa Operacional de R\$ 158MM
- Investimentos de R\$ 3,5 bi e captação de dívida de R\$ 2,8bi que foram direcionados principalmente na construção. Conseqüentemente, com contribuição para a geração de caixa a partir de 2023.



Caixa e Endividamento

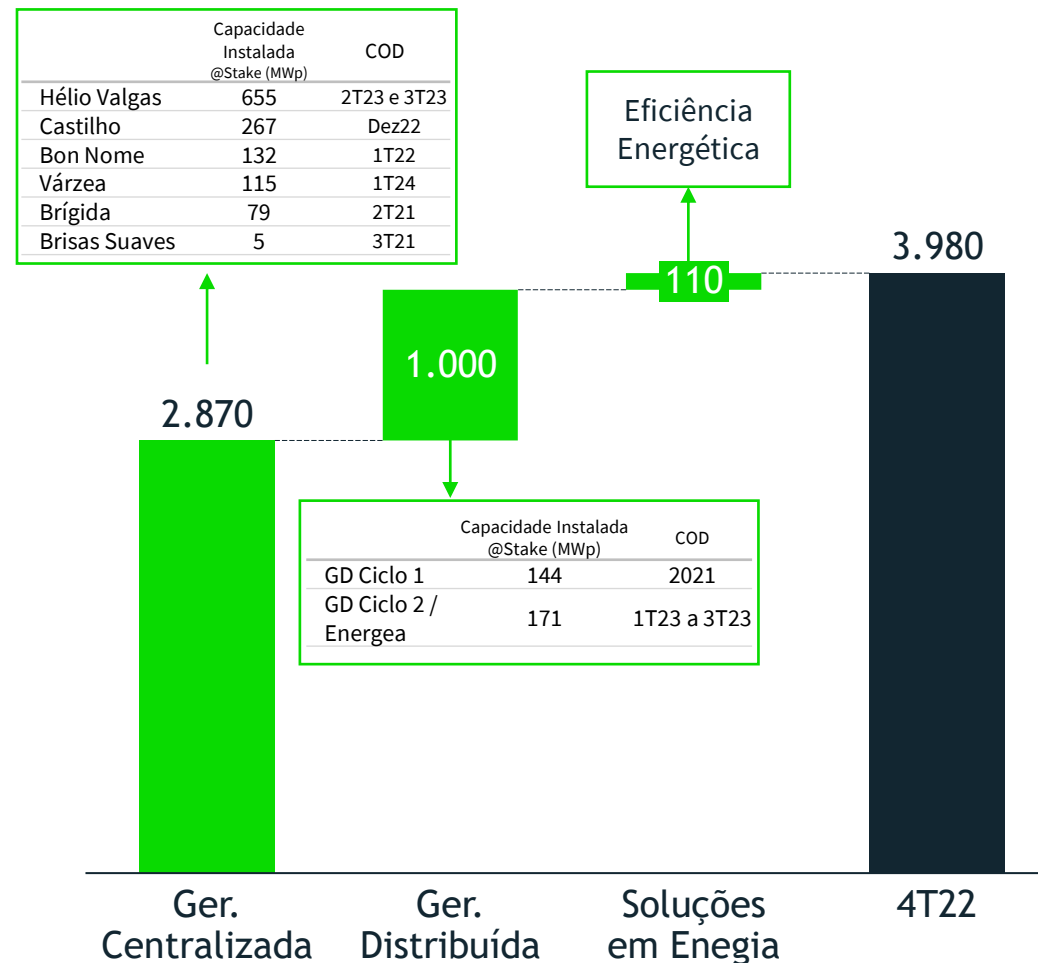
Valores em R\$ MM

Dívida Líquida (Caixa Líquido)

R\$ MM	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Endividamento Bruto	2.979,4	935,7	3.209,0	3.661,3	3.980,2
(-) Debênture Vibra Convertida em Participação	2.017,7	-	-	-	-
Endividamento Bruto Ajustado	961,7	935,7	3.209,0	3.661,3	3.980,2
Caixa e Equivalentes	1.990,5	1.653,6	3.317,8	1.754,2	1.365,1
Caixa e aplicações restritas	24,1	46,6	10,3	167,7	11,7
Caixa Líquido (Dívida Líquida) Ajustado(a)	1.052,8	764,5	119,2	(1.739,4)	(2.603,5)

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

Endividamento Bruto Ajustado Contribuição dos Negócios



AGENDA

01 *Highlights* do período

02 Resultado financeiro

03 Destaques dos segmentos



Geração Centralizada (GC)

Resultados R\$ MM

Lucro Bruto

4T22: R\$8,1MM
FY22: R\$48,7MM

EBITDA

4T22: R\$14,1MM
FY22: R\$57,9MM

Capacidade Instalada (@stake)

515 MWp Solar
175 MW Eólica

690 MW

Pipeline em Implantação (@stake)

~1.041 MWp Solar
~106 MW Eólica

1.147 MW



Brisas
5 MWp
COD:3T21

Januária
9 MWp
COD:3T21

Brígidas
79 MWp
COD:2T21

Bon Nome
132 MWp
COD:1T22

Coromandel
23 MWp
COD:4T22

Castilho
267 MWp
COD:4T22

Novas usinas!



Rio do Vento F1
101 MW
COD:3T+4T
21

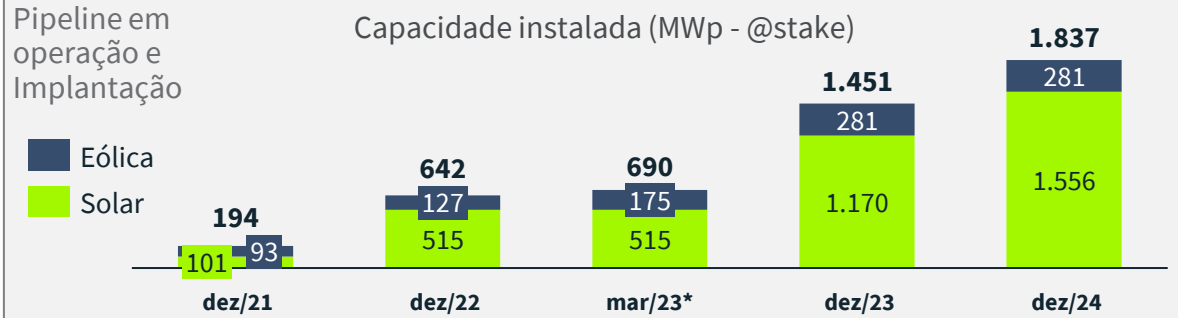
Babilonia
72 MW
COD:
4T22 + 1T23

Rio do Vento F2
108 MW
COD:
1T23

Novas usinas!

● Capacidade instalada @stake total

Um dos maiores pipelines de energia renovável em construção no Brasil



*atualizado até 17/mar/23

UFVs em Desenvolvimento(@stake)

Projetos com COD até 2024

UFV HÉLIO VALGAS



655 MWp
COD 2T e 3T23

[Vídeo da usina](#)

UFV SÃO JOÃO DO PARACATU



271 MWp
COD 1T24

UFV VÁRZEA DA PALMA



115 MWp
COD 1T24

EOL BABILÔNIA



72 MW
COD 2T23

63 MW entregues
9 MW em implantação

EOL Rio do Vento F2



108 MW
COD 1T e 3T23

11 MW entregues
97 MW em implantação



Geração Distribuída (GD)

Resultados R\$ MM

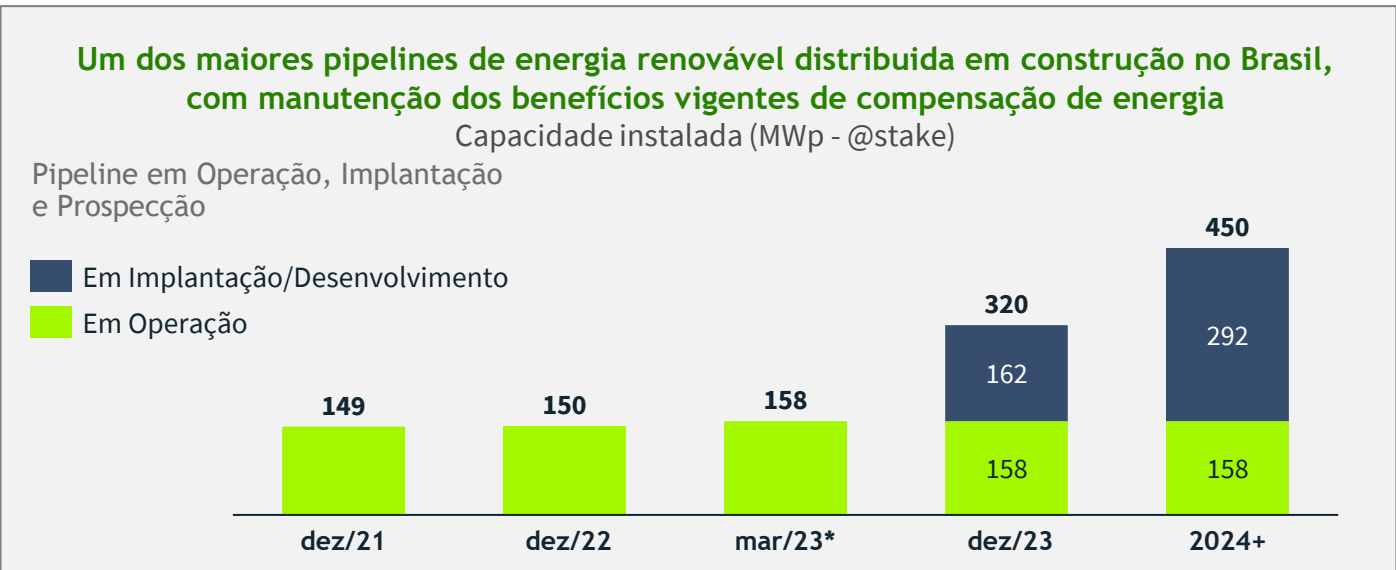
Lucro Bruto

4T22: R\$36,4MM
FY22: R\$106,7MM

EBITDA

4T22: R\$44,0MM
FY22: R\$115,0MM

Resultado de 2022 foi impactado negativamente pela retirada do ICMS sobre a TUSD. Porém, com o retorno do ICMS sobre a TUSD desde 10/fev/23, esse efeito não existirá em 2023.



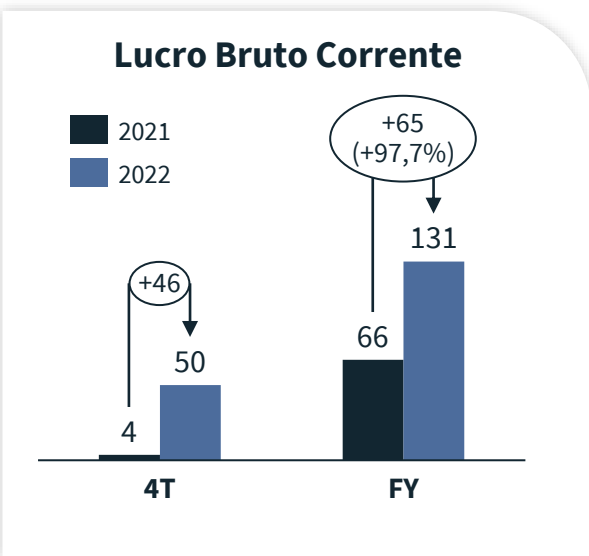
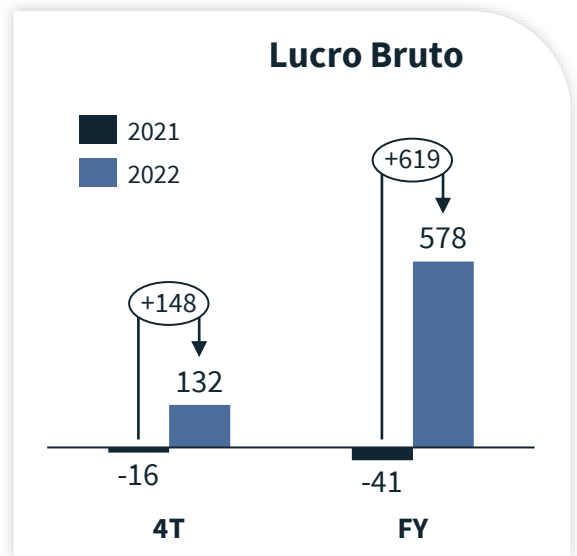
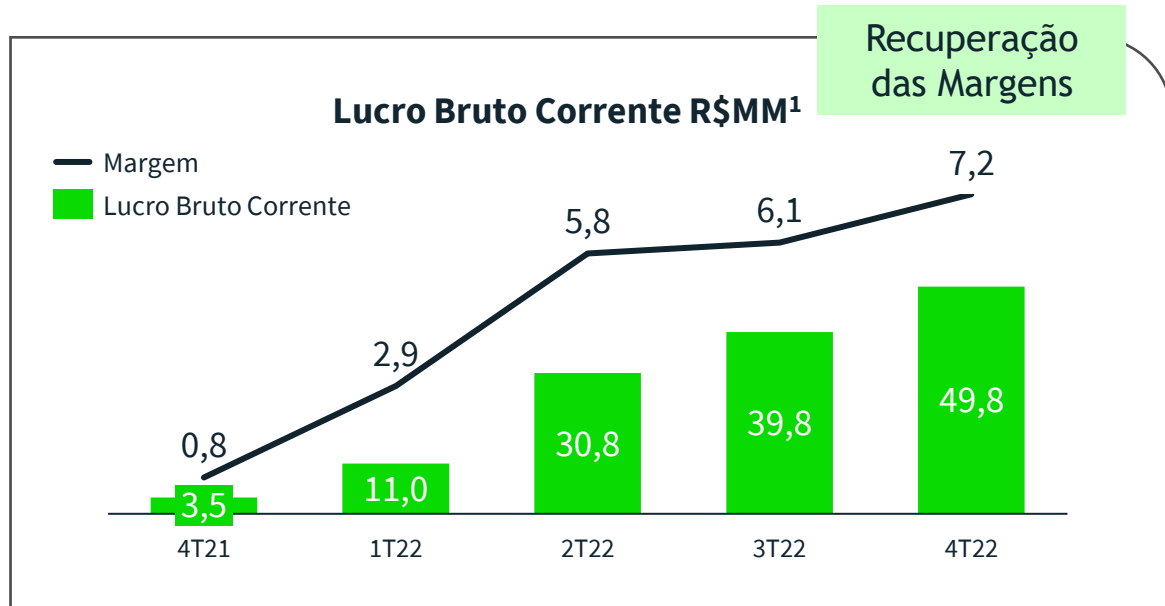
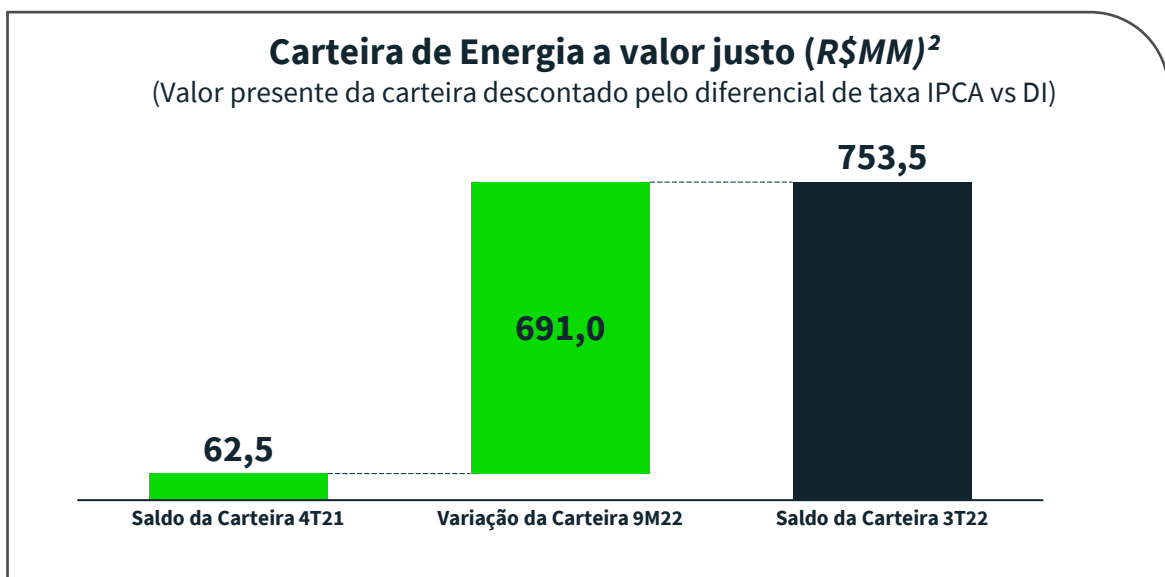
*atualizado até 17/mar/23


40 usinas em operação e mais **63 usinas** em implantação para 2023



Trading

Valores em R\$ MM

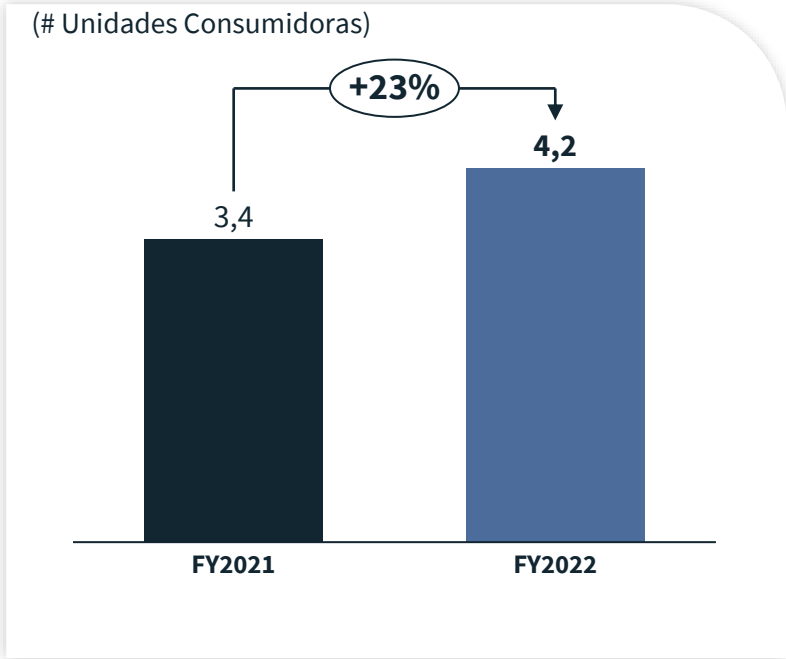


 **3,1 GWm² Comercializados no 4T22**
Entre as **maiores comercializadoras do Brasil**

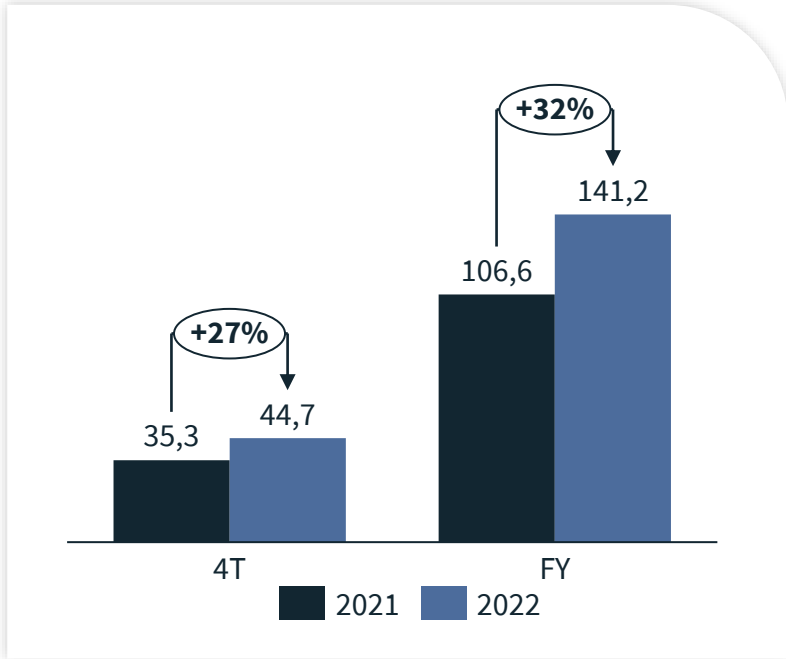


Soluções em Energia

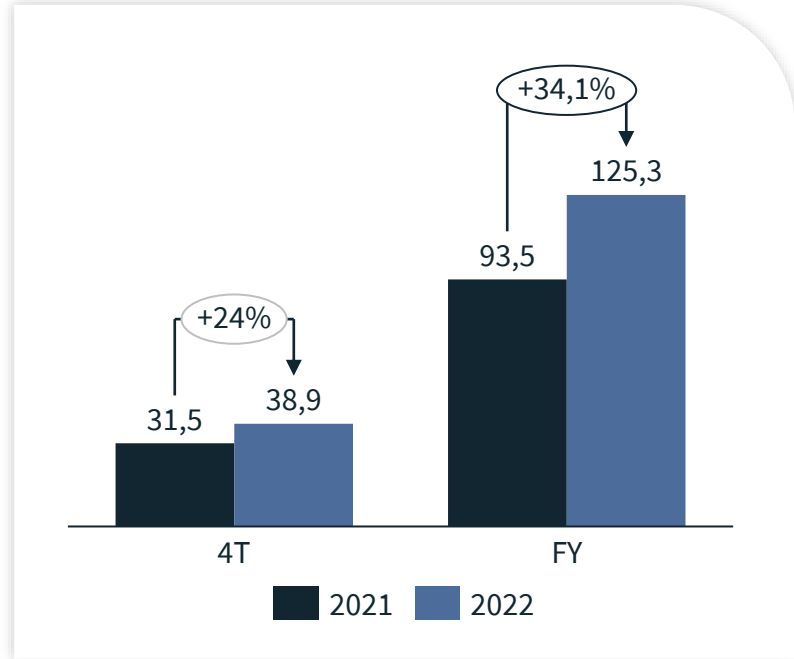
Gestão de Energia para Clientes



Receita Líquida (R\$ MM)



Lucro Bruto Corrente² (R\$ MM)



Líder de Mercado:
17% de *market share*
4,2k unidades consumidoras

54 projetos ativos
15 projetos em implantação
2 PPP Iluminação Toledo(PR) e Itatiba (SP)

Maior foco nos negócios *core* da Companhia: a MegaWhat passa a ser uma empresa independente do Grupo Comerc a partir de mar/23

¹ Considera Consumidores Livres, Especiais e Geradores

² Considera Comerc Gestão que foi incorporada pela Controladora (Comerc Participações) em out/22