



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.



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**

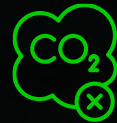
04 **Considerações finais**

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 ONSHORIZ



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 unidades¹

UMA DAS MAIORES **COMERCIALIZADORAS**

2,8 GWm de energia comercializada²

NOSSA HISTÓRIA



2001

2002

Klabin-Kimberly

Primeiro cliente da Comerc a migrar para o ACL

Trading de Energia

2006

Eficiência Energética

Geração Distribuída

2015

2014

Mercado livre de gás

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

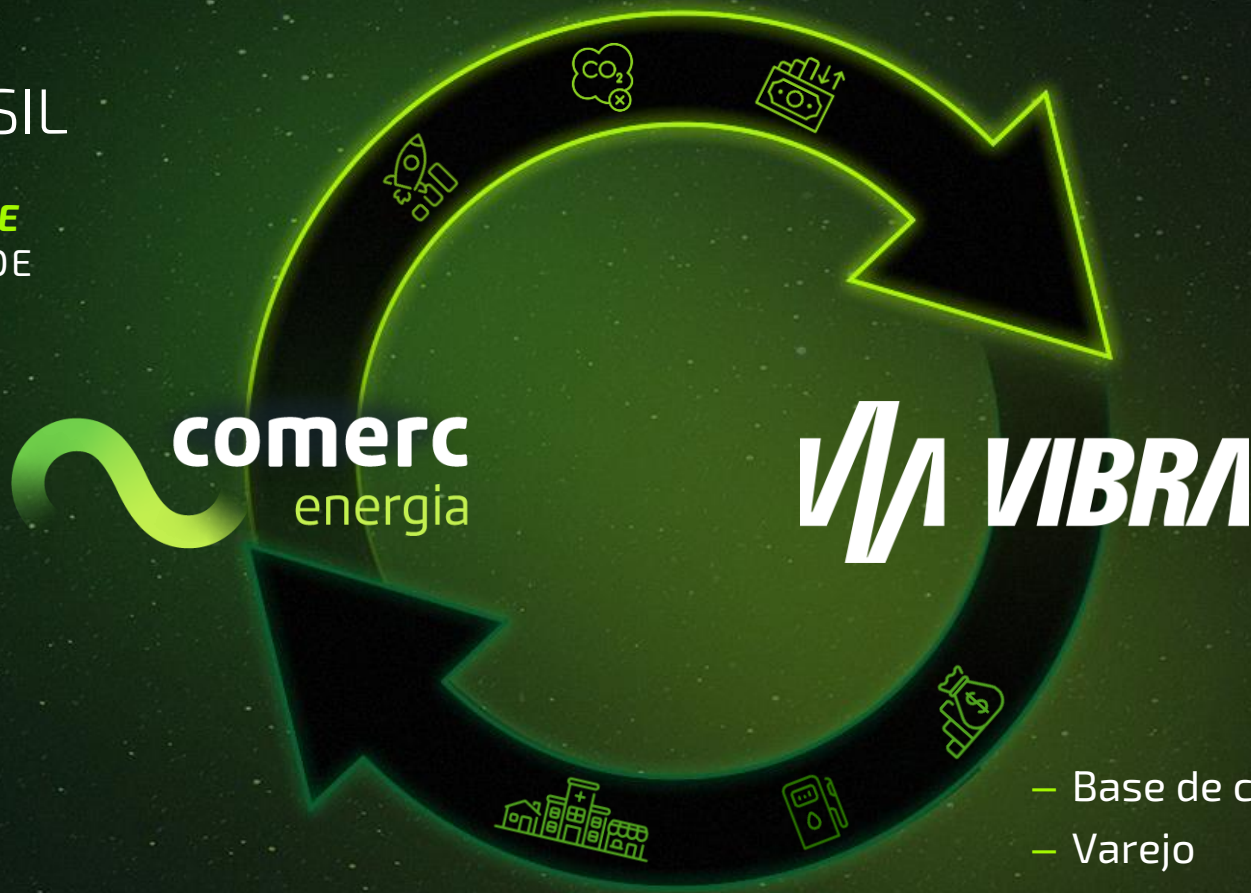


ONE STOP SHOP DE ENERGIA

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

FUNDOS PERFIN

34,8%

KIKO

8,0%

OUTROS PF

7,2%

50%

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

VIBRA

VIBRA **48,70%** + OUTROS **1,3%**

50%¹



SOLUÇÕES EM ENERGIA

comerc
+ livre

comerc
eficiência

comerc
gás

TRADING

comerc
trading

GERAÇÃO CENTRALIZADA

comerc
renew



GERAÇÃO DISTRIBUÍDA

comerc
geração
distribuída



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

GERAÇÃO RENOVÁVEL

GERAÇÃO CENTRALIZADA

Usinas de geração de energia solar e eólica



GERAÇÃO DISTRIBUÍDA

Plataforma de Compensação de Energia através de GD



OPERACIONAL: 926 MW

227MW
@stake

280 MW
@stake até 2023¹²



518 MWp
@stake

1,6 GWp
@stake até 3T24¹² já contratado



181 MWp
@stake

450 MWp @stake até 2025+¹

COMERCIALIZAÇÃO

TRADING

Comercialização de Energia



2,8 GWm
Comercializados³

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)

147¹
Unidades consumidoras sob gestão de gás

Soluções de eficiência energética, battery as a service e telemetria



73 Projetos¹
Realizados em eficiência energética

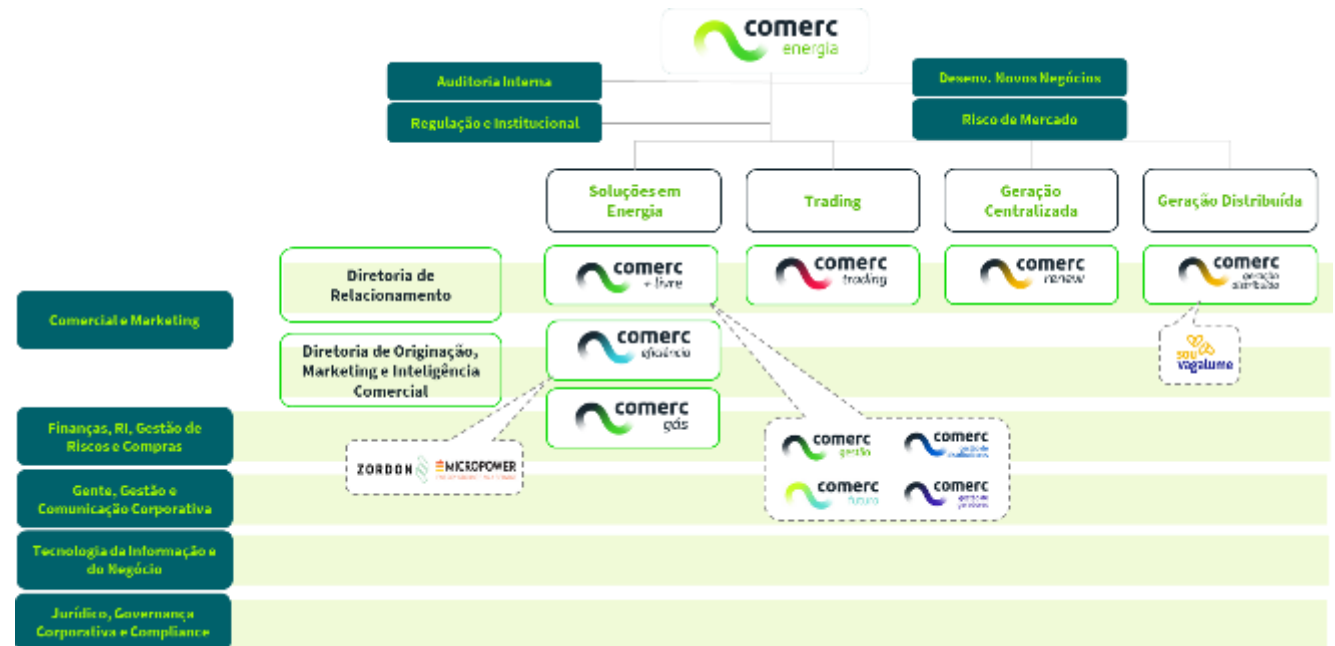
13 mil pontos¹
De telemetria
10 Projetos
De baterias

Estrutura organizacional e de marcas que potencializam a Plataforma Integrada de Energia

- 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;

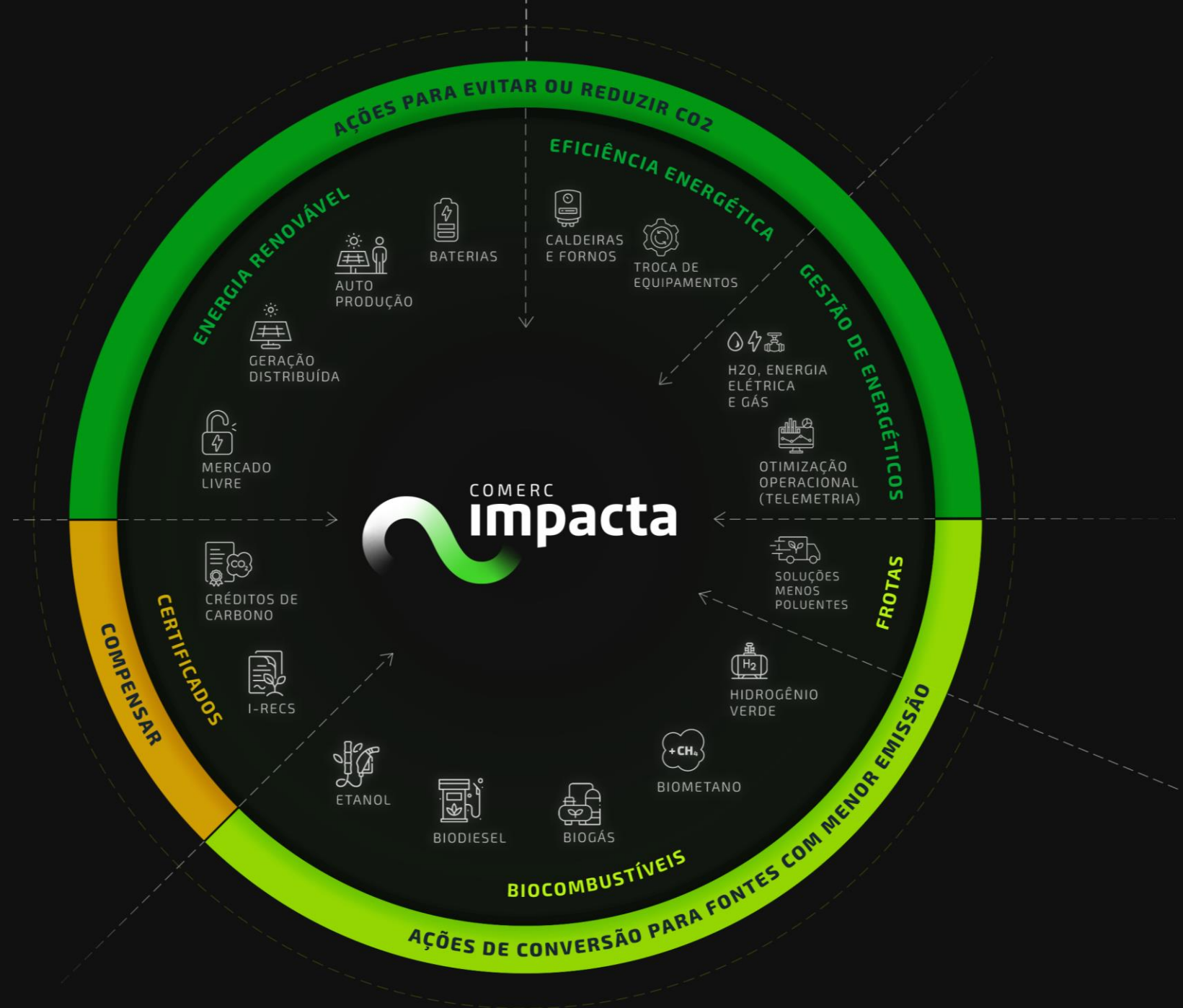
Estrutura Comercial e Marketing

Estrutura Organizacional



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**.

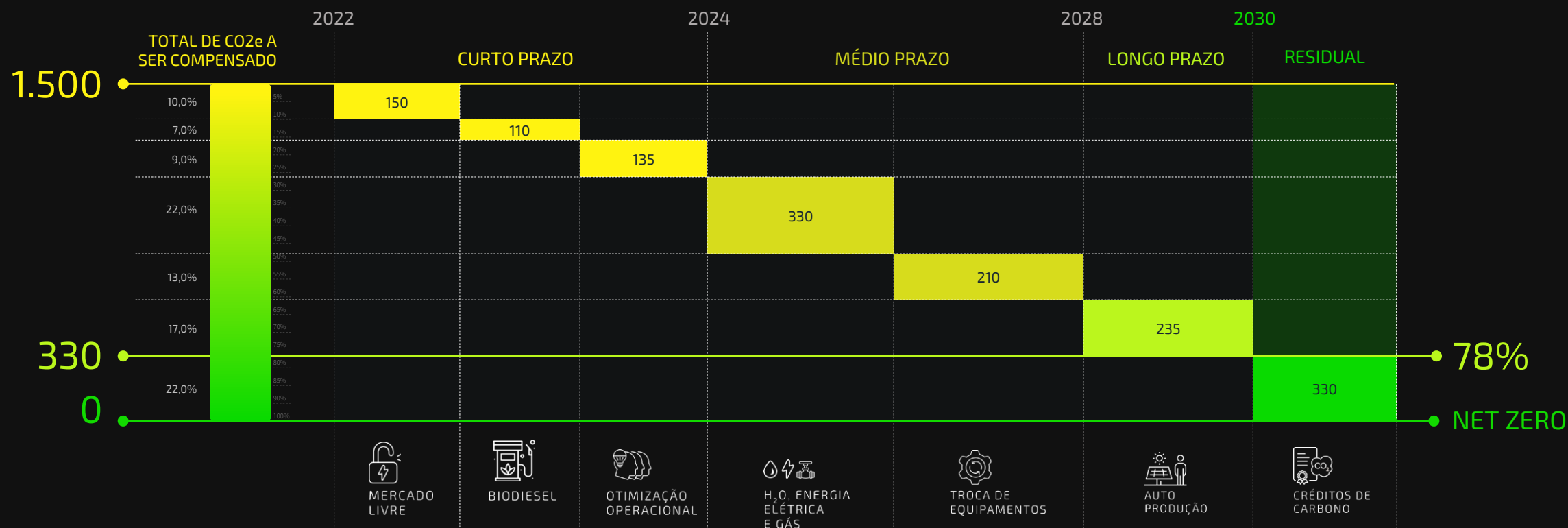


COMERC IMPACTA

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

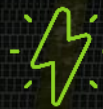
OBJETIVOS QUANTITATIVOS



Crescimento de
EBITDA



Ampliação do
Market Share



Aumento da
Capacidade de Geração
com retornos atrativos



Redução Emissão
Carbono Clientes

TERRITÓRIOS

Mercado Livre

Trading Energia

Eólica / Solar

Ef. Energética

Telemetria

Energia / Gás

Trading Carbono / Gás

H2V

Iluminação Pública

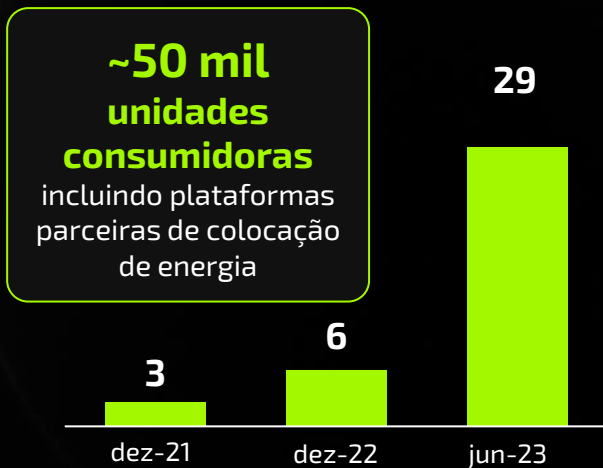
Baterias

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

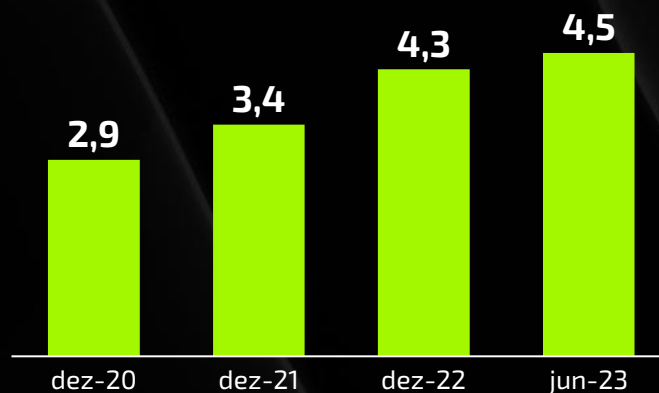
Clientes

Crescimento da base

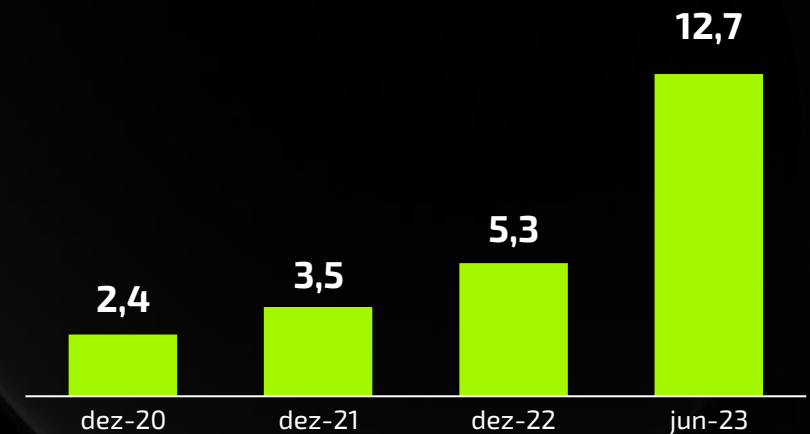
Colocação de Energia em Geração Distribuída (Mil)



Unidades Gestão ACL (Mil)



Pontos de Telemetria (Mil)



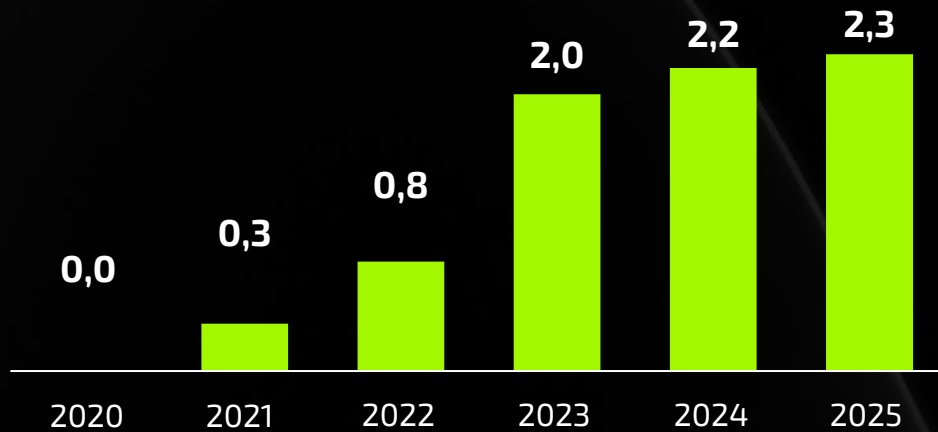
Liderança no Mercado Livre
17% de Market Share¹

(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

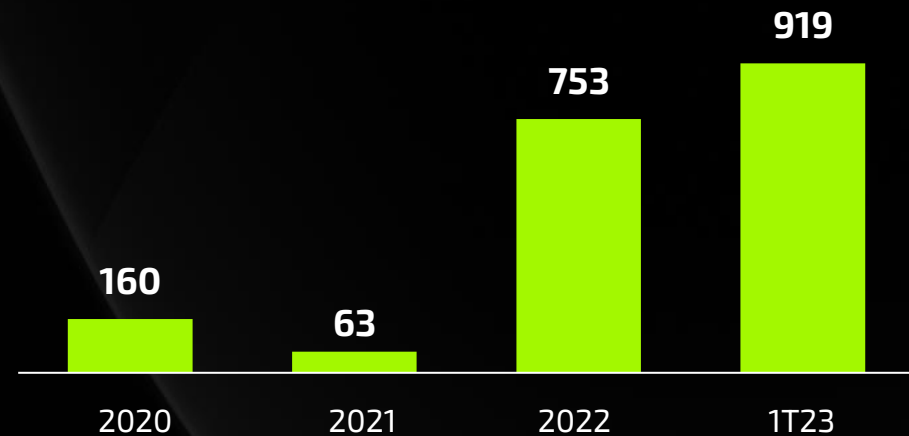
926 GW² operacional | R\$ 6 bi CAPEX

GC: 518 MWp¹ Solar | 227 MW¹ Eólica

GD: 181 MWp¹ GD

Trading²

MtM (R\$ MM)

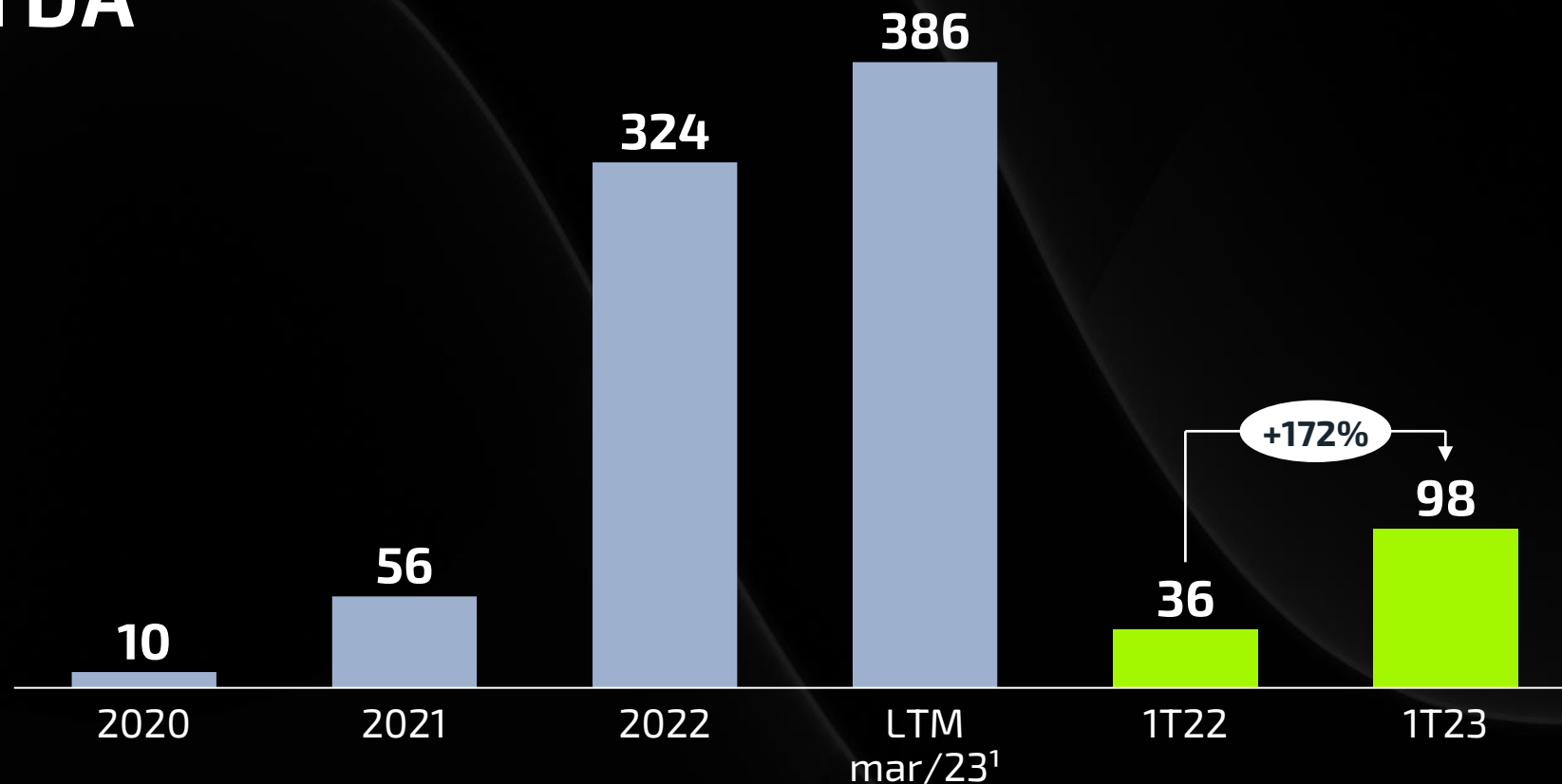


Uma das maiores Tradings

2,8 GWm³ volume comercializado

RESULTANDO EM CRESCIMENTO REPRESENTATIVO DE EBITDA

EBITDA¹ 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

Visão Geral da Vertical de Geração Centralizada

1.845 MW⁽¹⁾

Capacidade Instalada
até 2024

745 MW⁽¹⁾

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

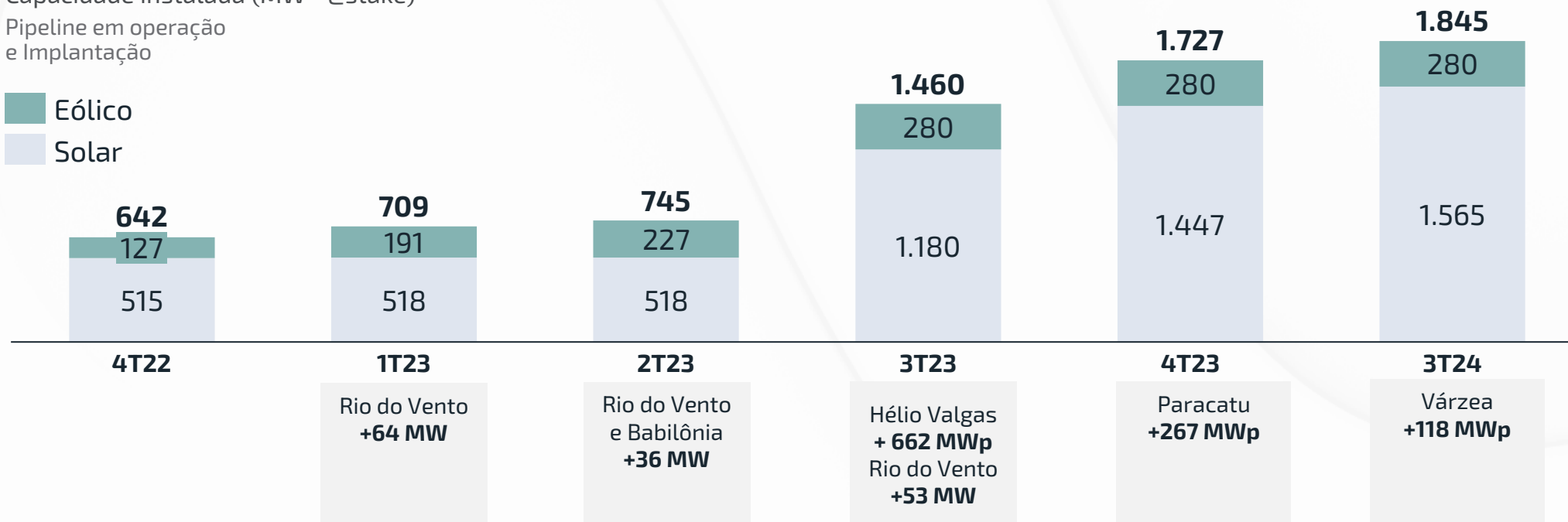
Emissão de Debênture Verde,
concluindo o ciclo de captação
de dívidas

Um dos maiores pipelines de energia renovável em construção no Brasil³

Capacidade instalada (MW - @stake)

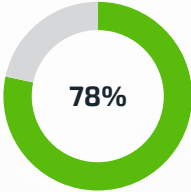
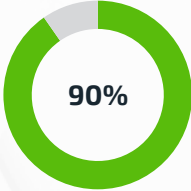
Pipeline em operação
e Implantação

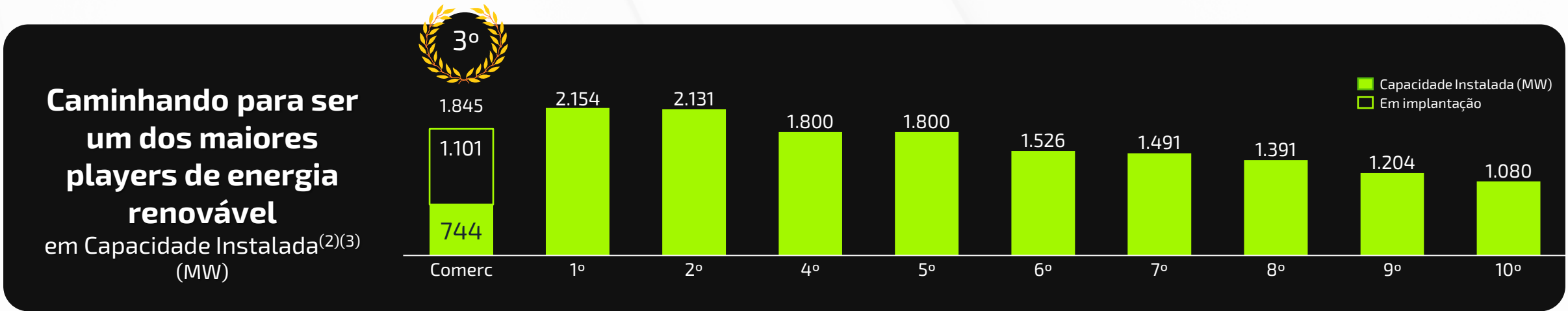
■ Eólico
■ Solar



**6,2 bi de CAPEX
Total**

PERFIL DE CONTRATAÇÃO ÚNICO

Fonte	Capacidade Instalada @stake em 2025	Tipo	Preços Médios Contratados	Volume Contratado P50 @stake em 2025	Principais Offtakers
 Geração Centralizada Eólica	280 MW	ACL / ACR ~16 anos	R\$167 MWh		            
 Geração Centralizada Solar	1,565 MWp	ACL / ACR ~17 anos	R\$201 MWh ¹		



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



Capacidade¹
518 MWp



Capacidade¹
227 MW

Capacidade Instalada (@stake) em operação¹
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



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



Capacidade
1.047 MWp

HÉLIO VALGAS



662 MWp
COD 3T23

SÃO JOÃO DO PARACATU



267 MWp
COD 4T23

VÁRZEA DA PALMA



118 MWp
COD 3T24



Capacidade
53 MW

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

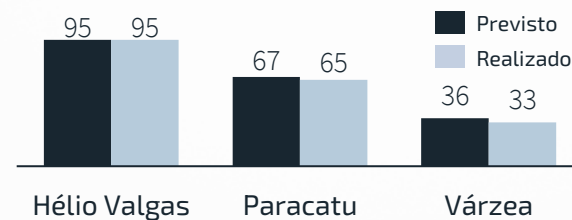


OPERAÇÕES

Projeto UFV São João do Paracatu
Curva S do projeto



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

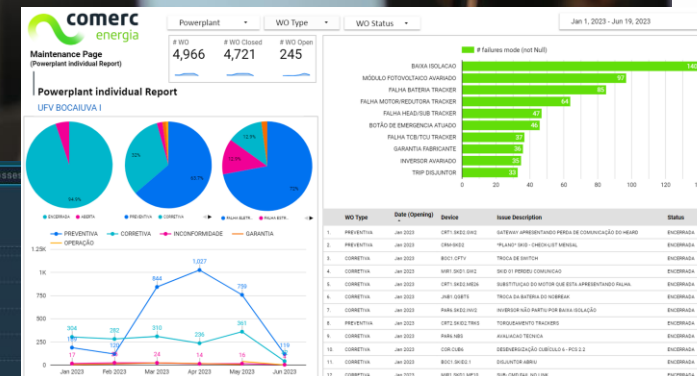
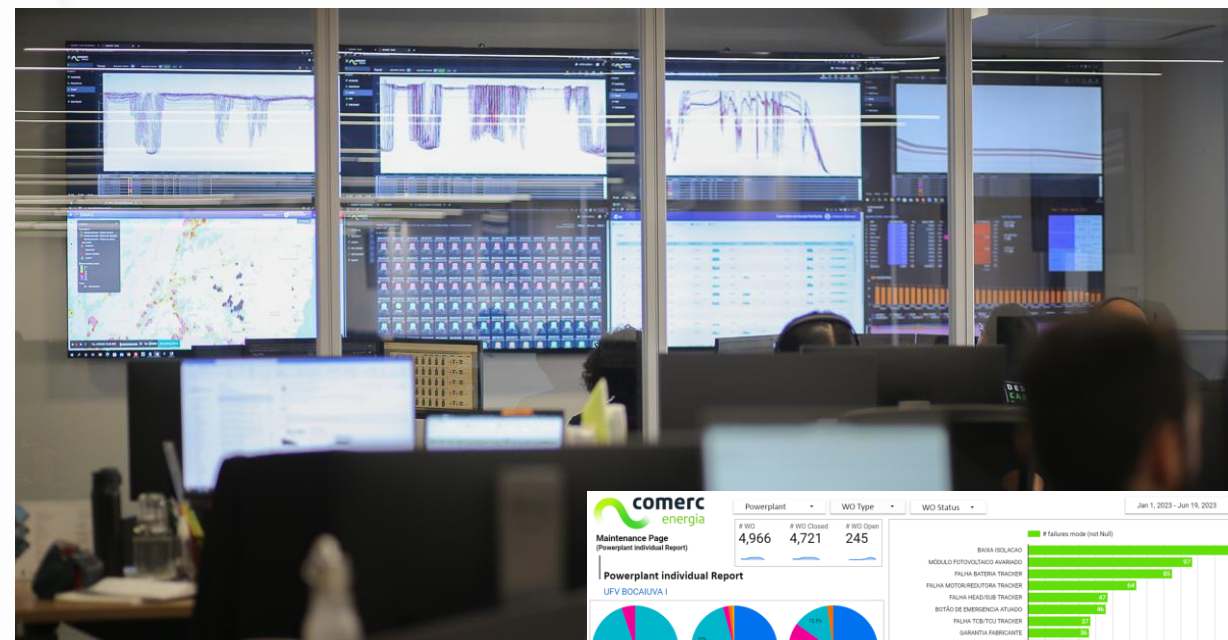
Tecnologia e **standardização** de processos/procedimentos

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

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 ¹

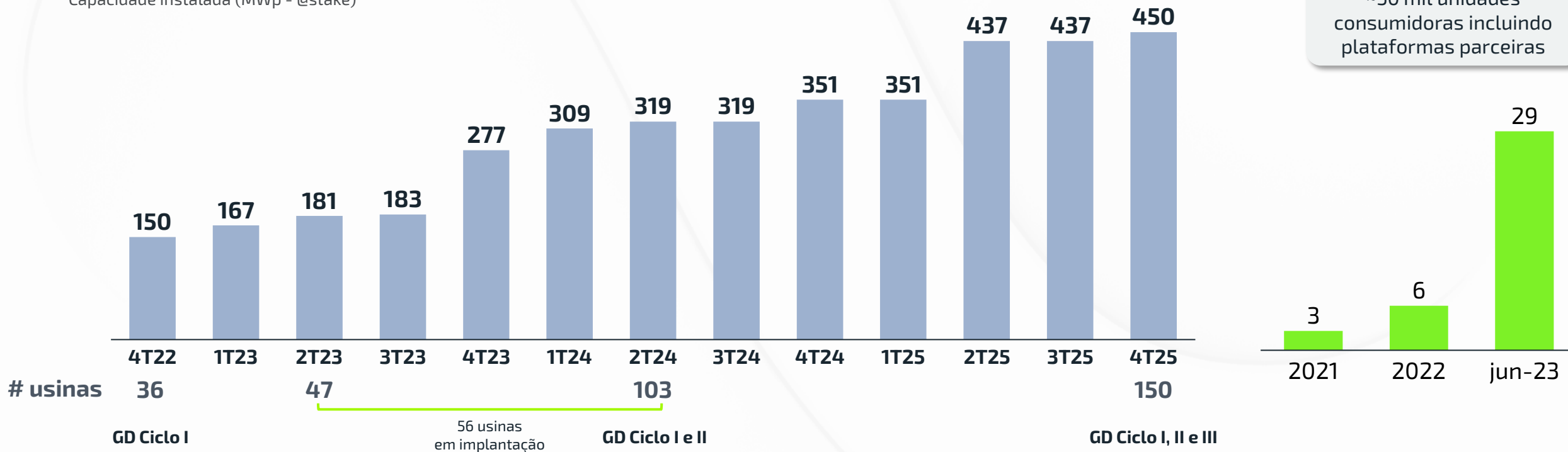
Capacidade instalada (MWp - @stake)

+223 MWp em
Desenvolvimento

Unidades Consumidoras

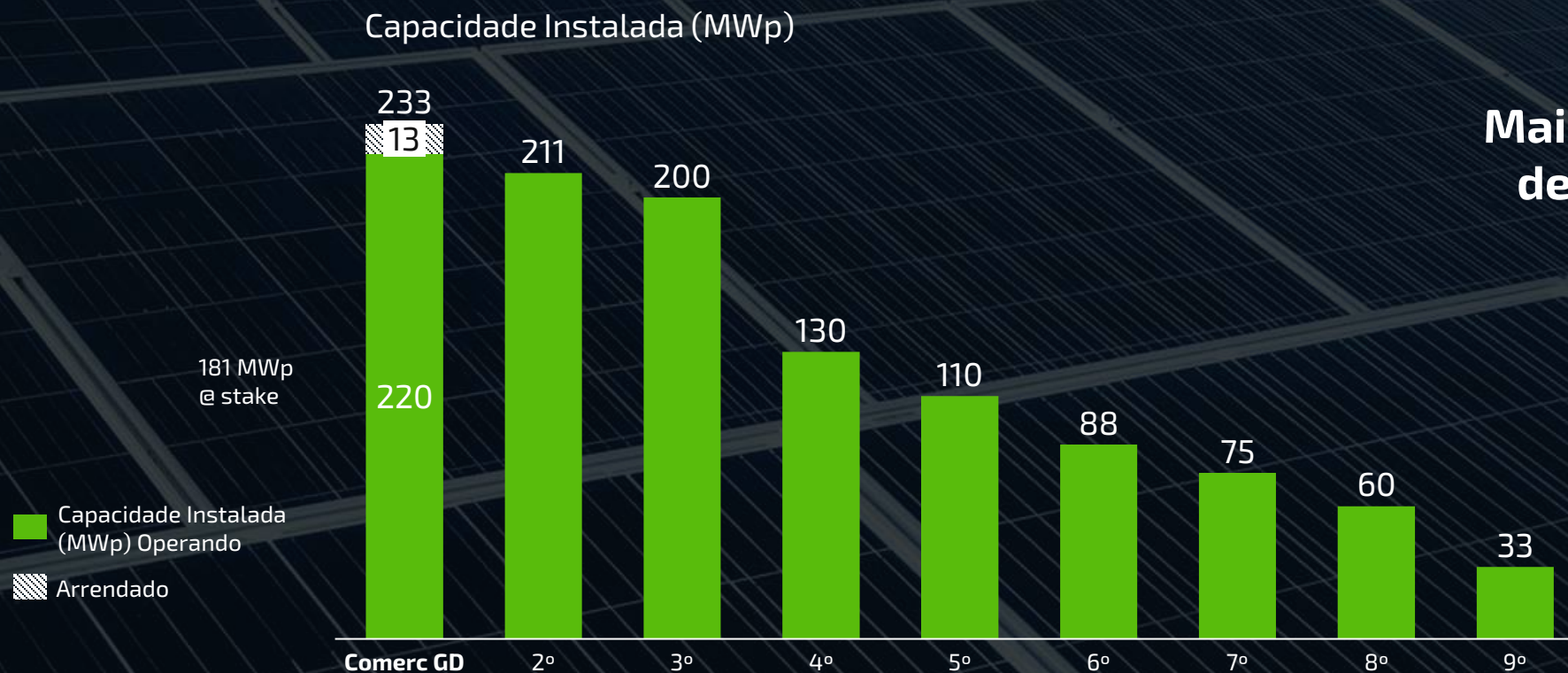
mil unidades

~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



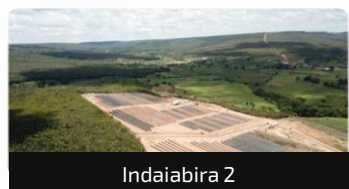
Varginha 2



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
REGRAS ANTERIORES**

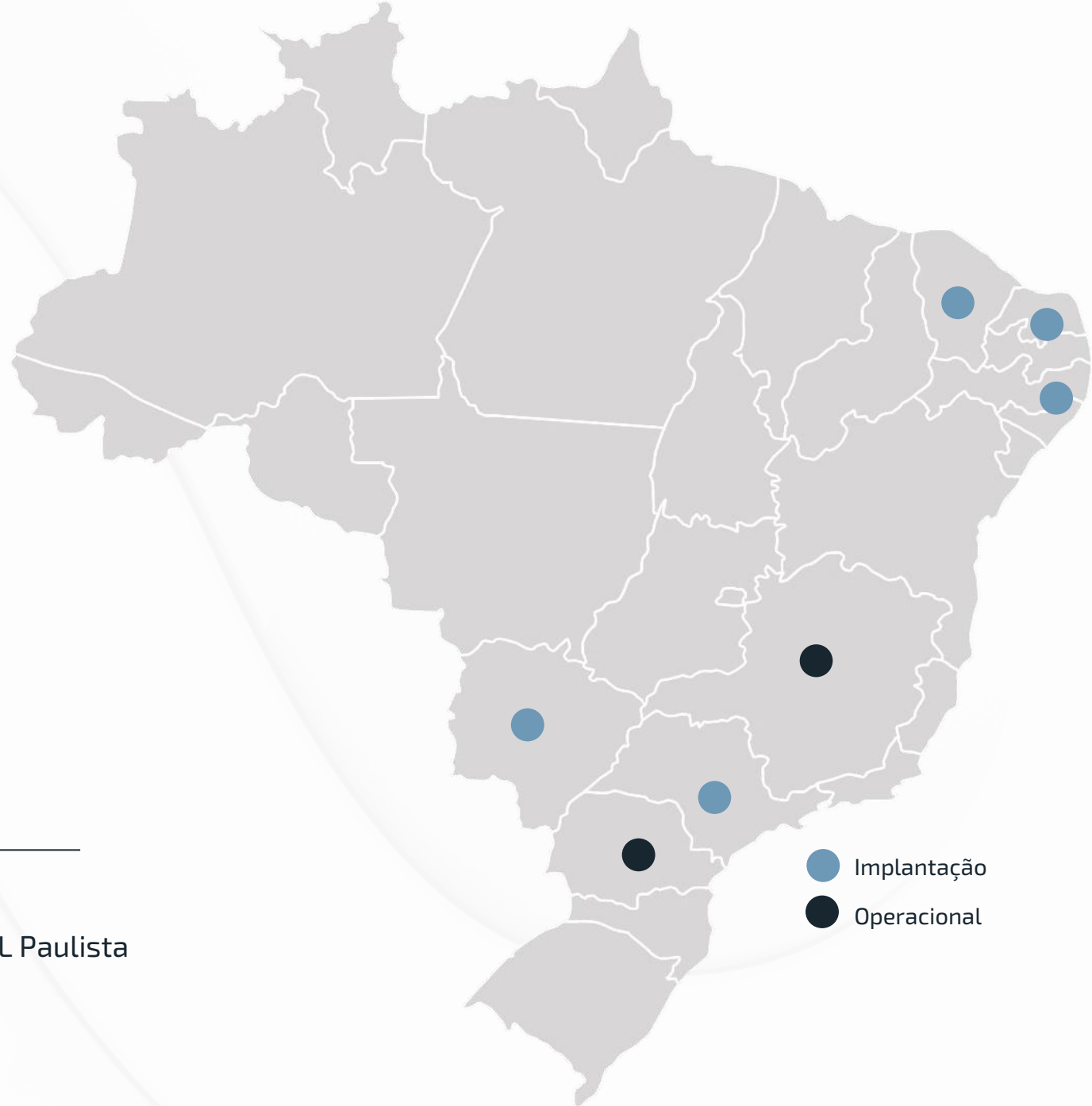
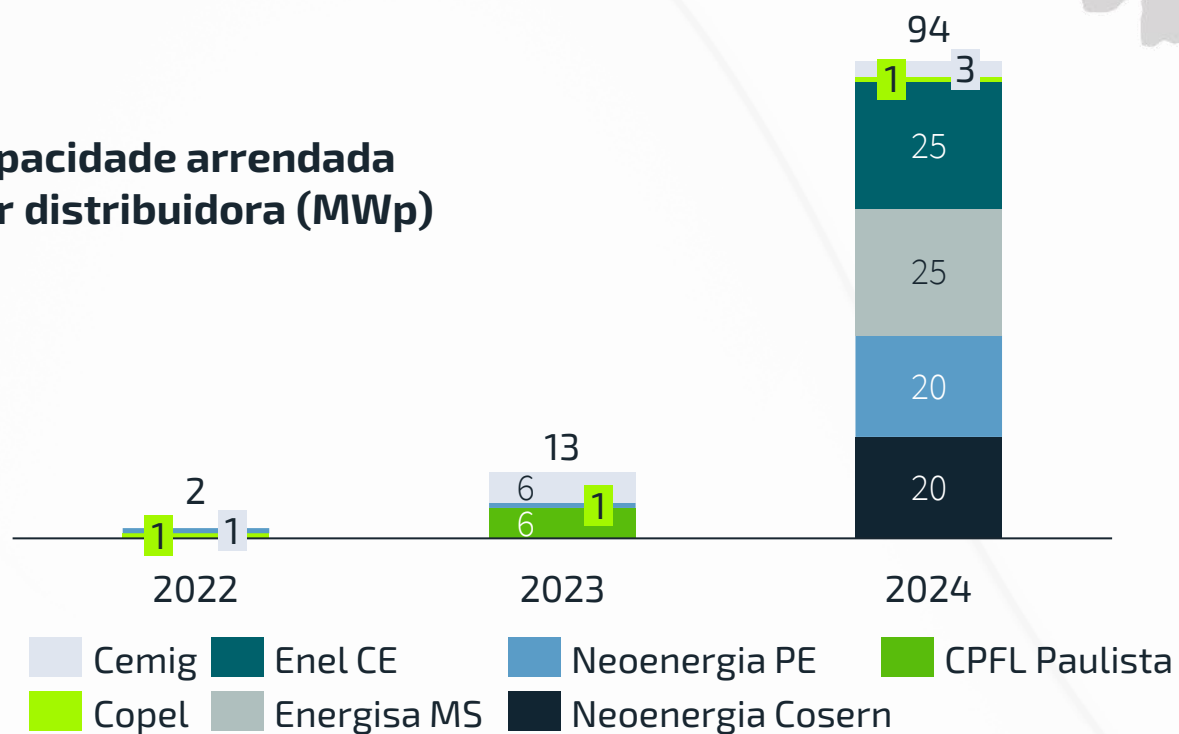
-  Ciclo I Operando
-  Ciclo II Operando
-  Ciclo II em implantação
-  Ciclo III

Geração Distribuída: uma plataforma integrada

2

Arrendamento de plantas de terceiros no modelo Asset Light

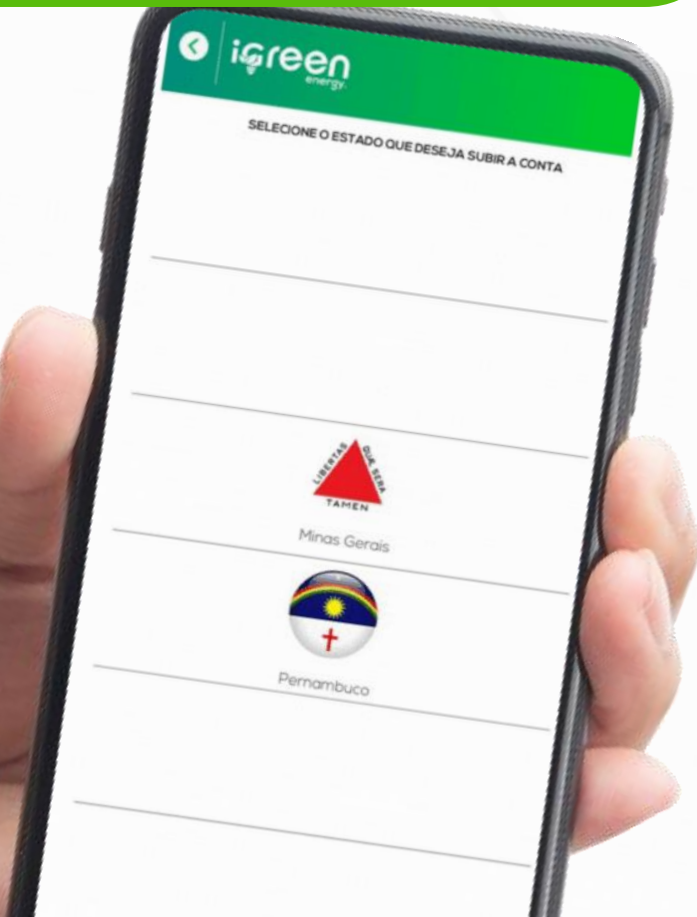
Capacidade arrendada por distribuidora (MWp)



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**.

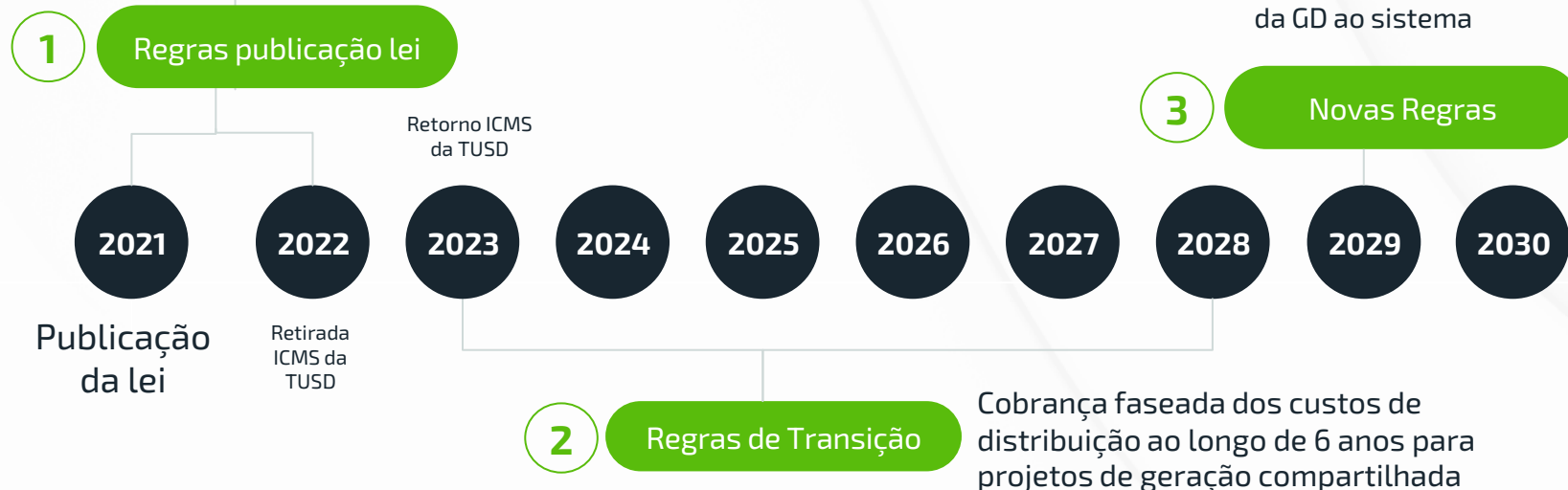
Manutenção dos benefícios

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

A tarifa do Sistema de compensação de energia consiste da tarifa integral descontada dos benefícios da GD ao sistema



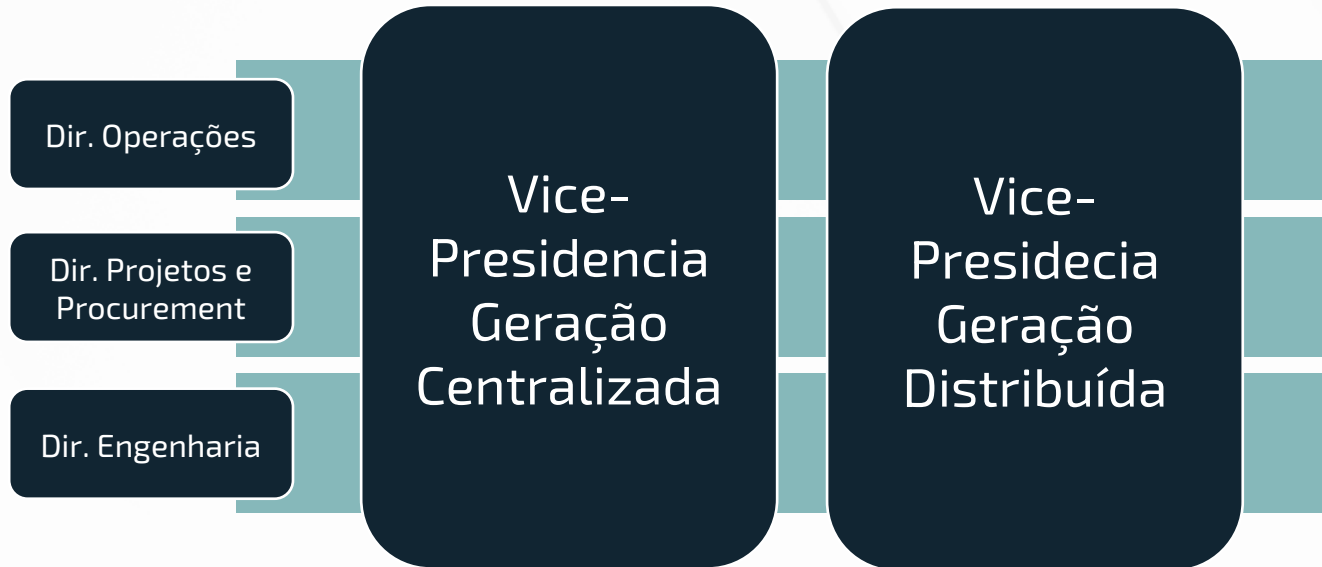
Dentre as principais previsões da **Lei nº 14.300**, verificam-se:

- **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



SWAPs



Compra e Venda de
Curto Prazo



Reajuste da Curva de
Preços

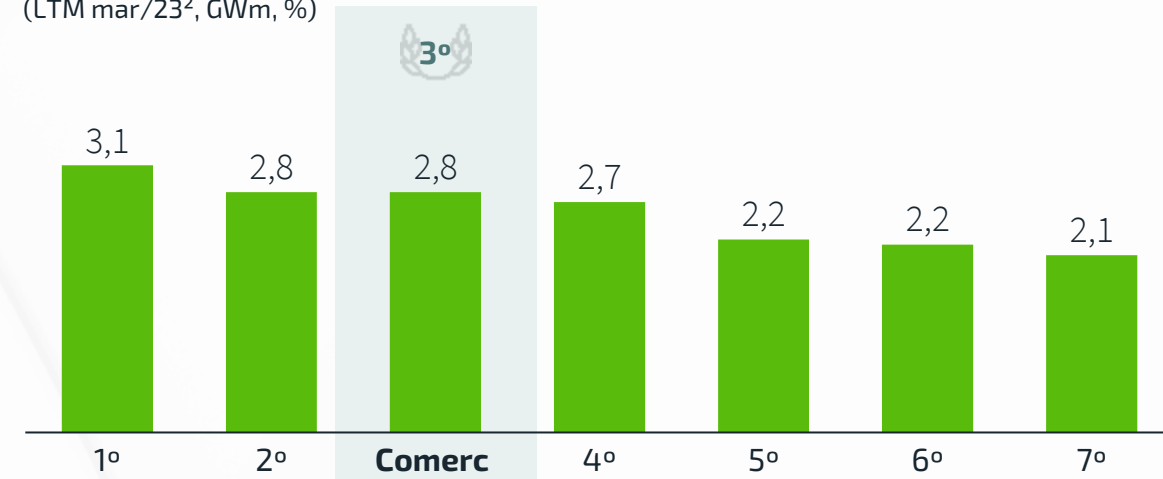


Contratos
Pré-pagamentos



I-Rec

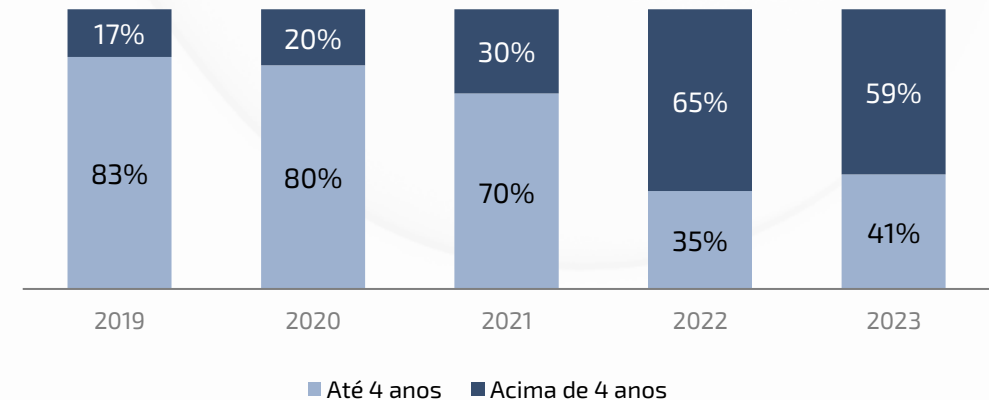
Trading de Energia relevante¹ (LTM mar/23², GWm, %)



Contratos de longo prazo ganhando relevância

Evolução da Trading de Energia

Evolução Operações LP Portfólio³



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

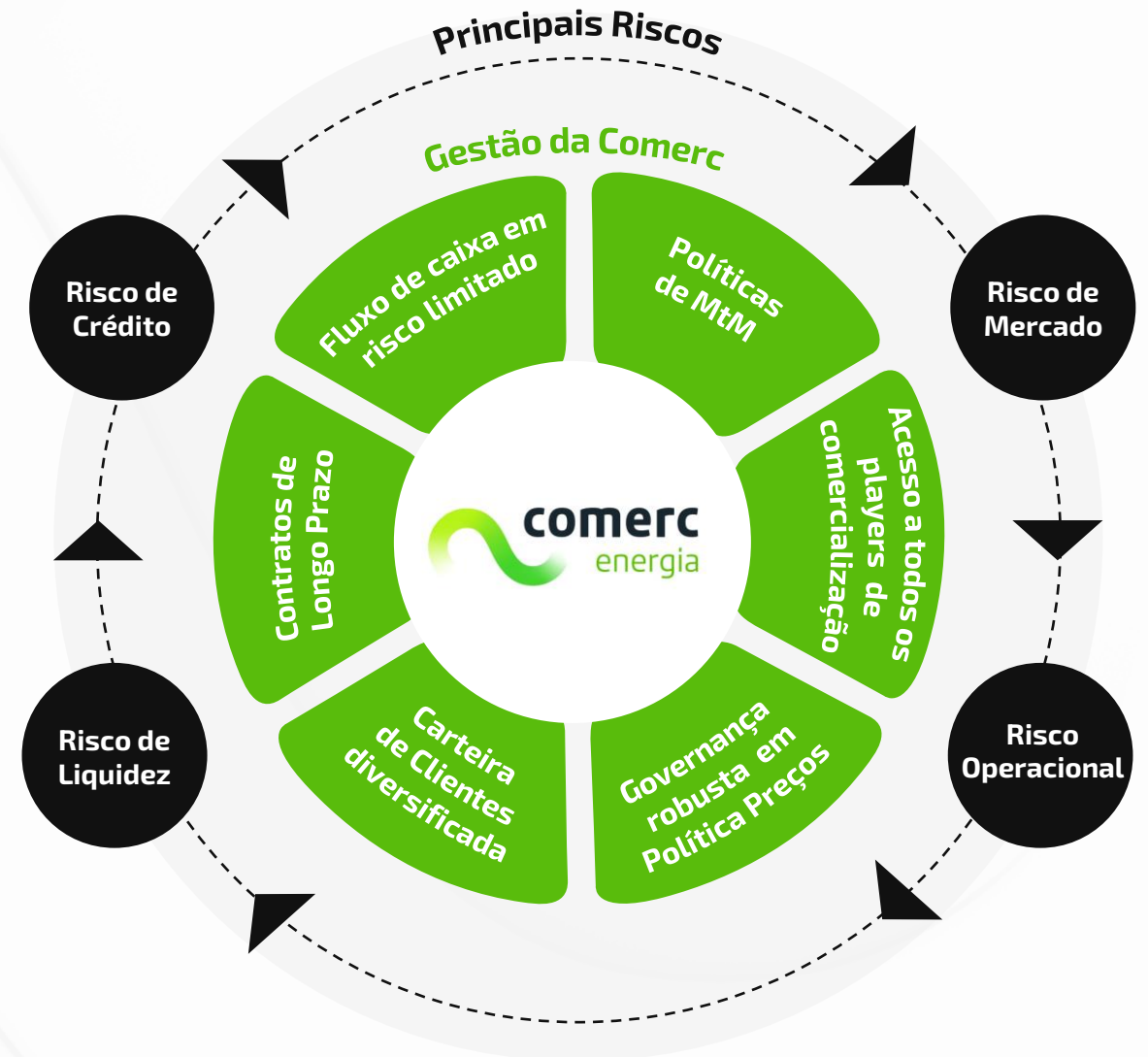
Comitê de crédito com reuniões periódicas
Avaliação dos indicadores financeiros de clientes e fornecedores
Definição dos limites de exposição e monitoramento contínuo de cada contraparte

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

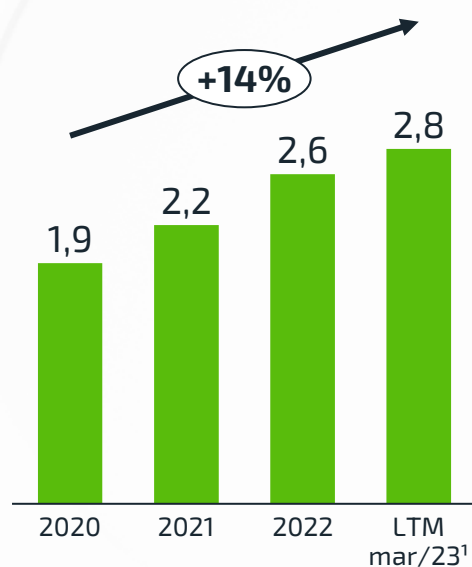
Baseado em 3 pilares principais:
Pessoas: competência técnica, conduta ética e desempenho
Eventos: Gestão de registros de contratos, validações na CCEE e controle robusto de garantias
Sistemas: processos padronizados e automatizados



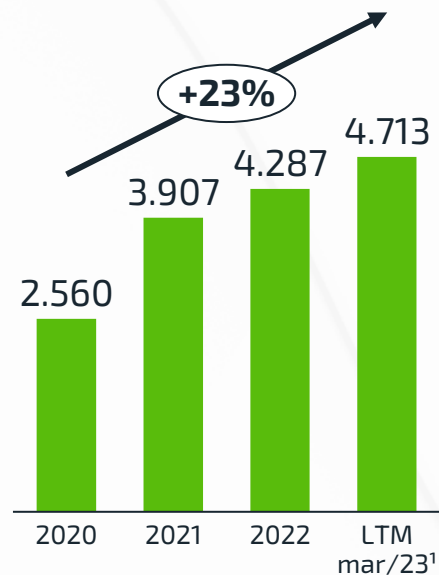
Resultados sólidos

Resiliência e geração de valor em longo prazo

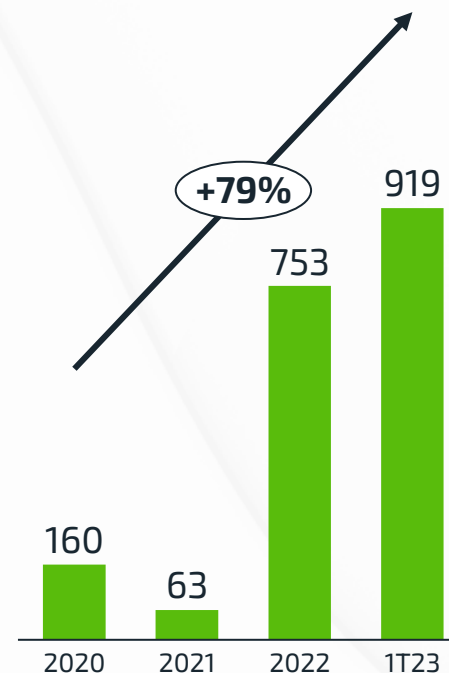
Energia (GWm)



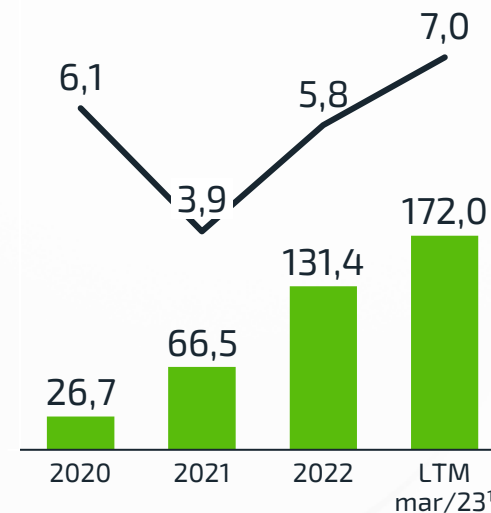
Receita Líquida (R\$ MM)



MtM (R\$ MM)³



Lucro Bruto Corrente² (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 Share¹ 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



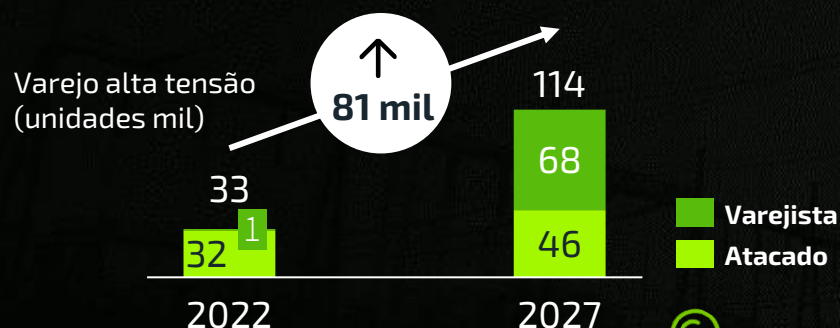
Baterias
10 projetos

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 B¹



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
- Refrigeração
- Caldeira
- Subestação
- Ar Comprimido
- 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

Armazenamento de energia em baterias
Expertise em microrredes on /off-grid
Despacho inteligente de energia (ems)

JV



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



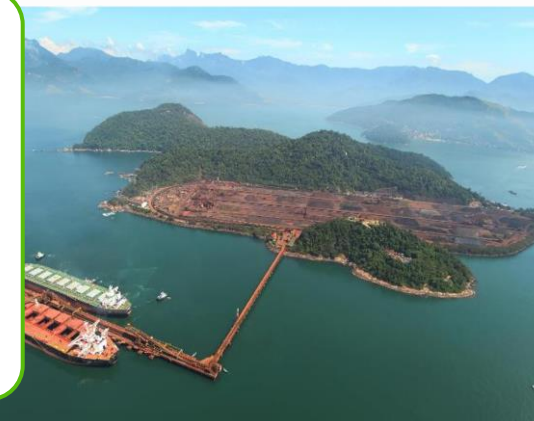
Peak shaving empresa do setor de mineração. Redução de Demanda contratada no TIG - RJ

20%

De redução no custos de energia em benefício do cliente

1º

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



**Fernando Souza
Oliveira**

Vice-Presidente
Financeiro e de
Relações com
Investidores



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

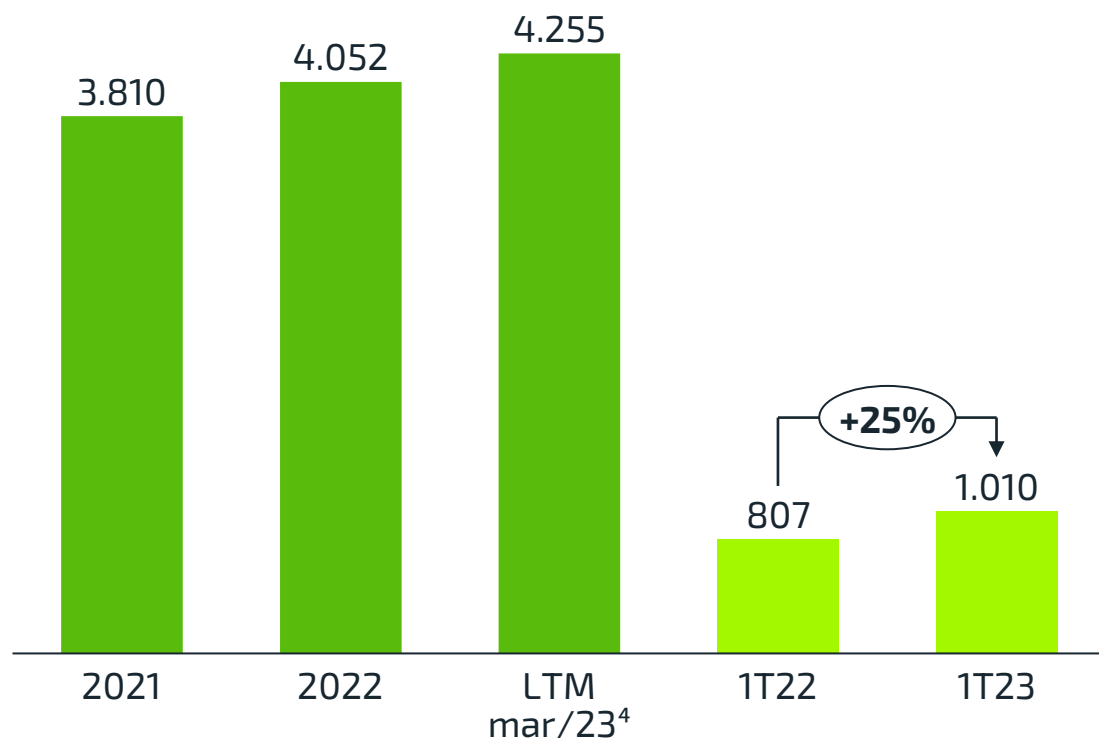
03 **Destaques financeiros**

04 **Considerações finais**

Crescimento consistente em Receita e Lucro bruto

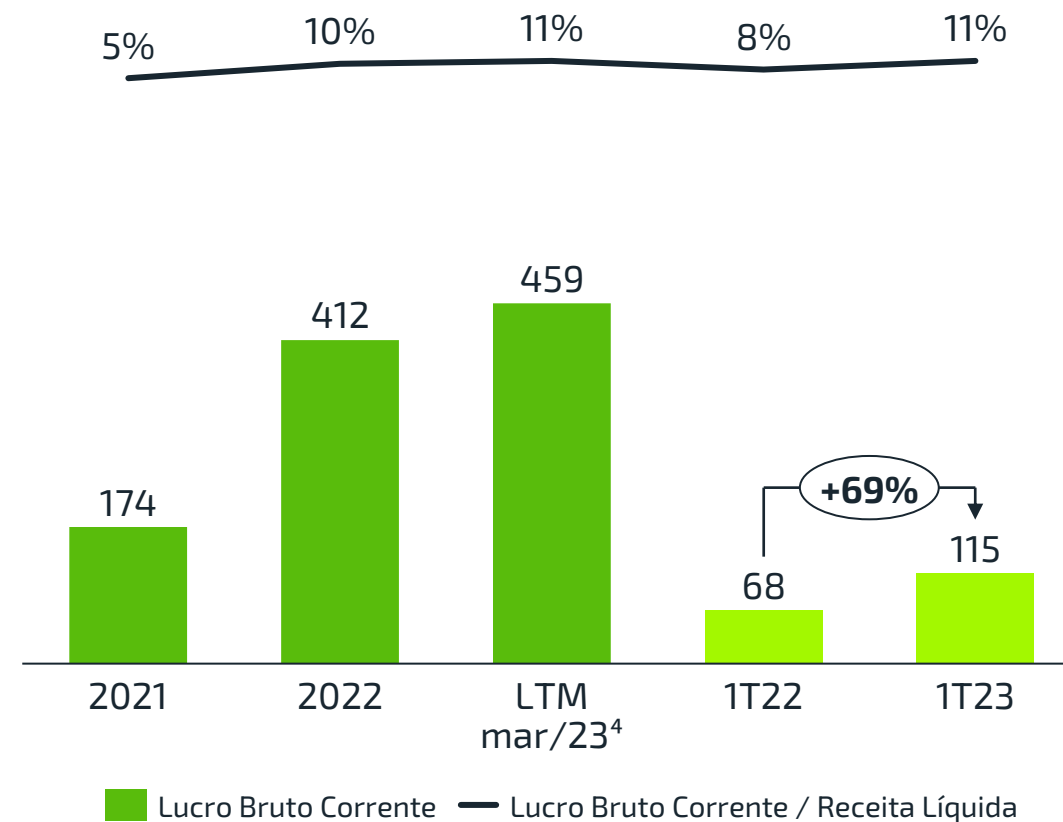
Receita Operacional Líquida

Em R\$ milhões



Lucro Bruto corrente¹ e Margem Bruta Corrente^{2,3}

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;

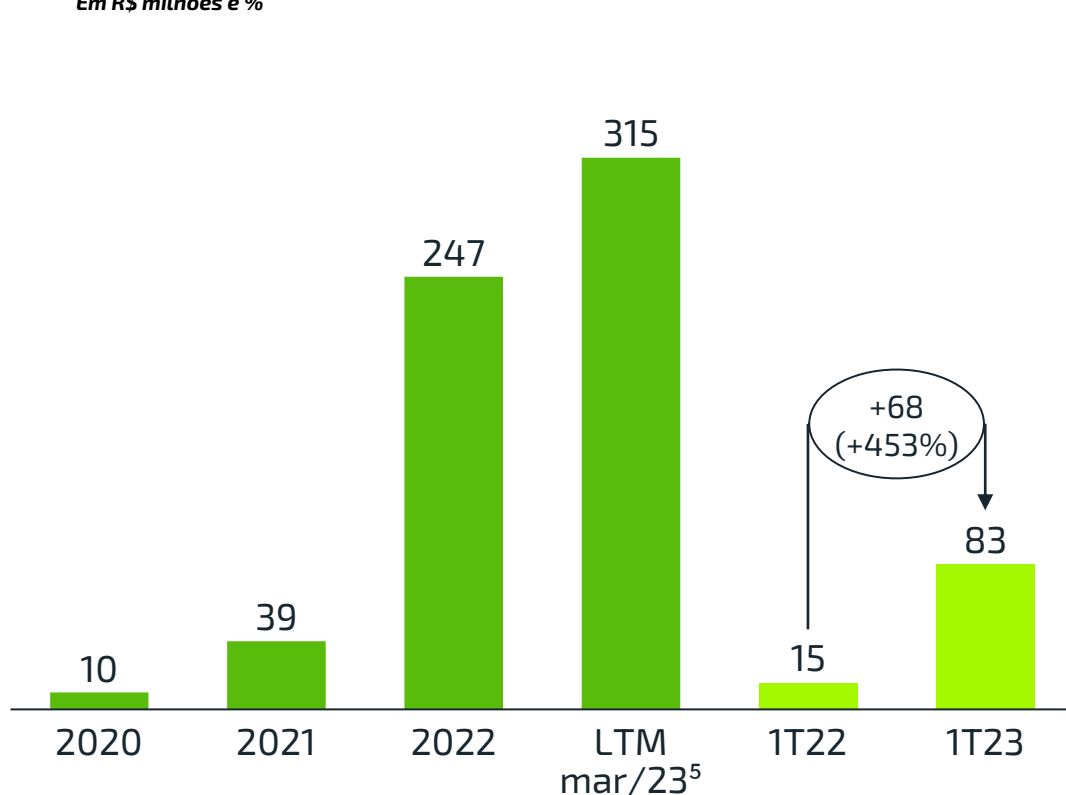
(2) Margem Bruta Corrente = Lucro Bruto Corrente / Receita Operacional Líquida; (3) Margem Bruta Corrente (Ex-Trading) = Lucro Bruto Corrente (Ex-Trading) / Receita Operacional Líquida (Ex-Trading)

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

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

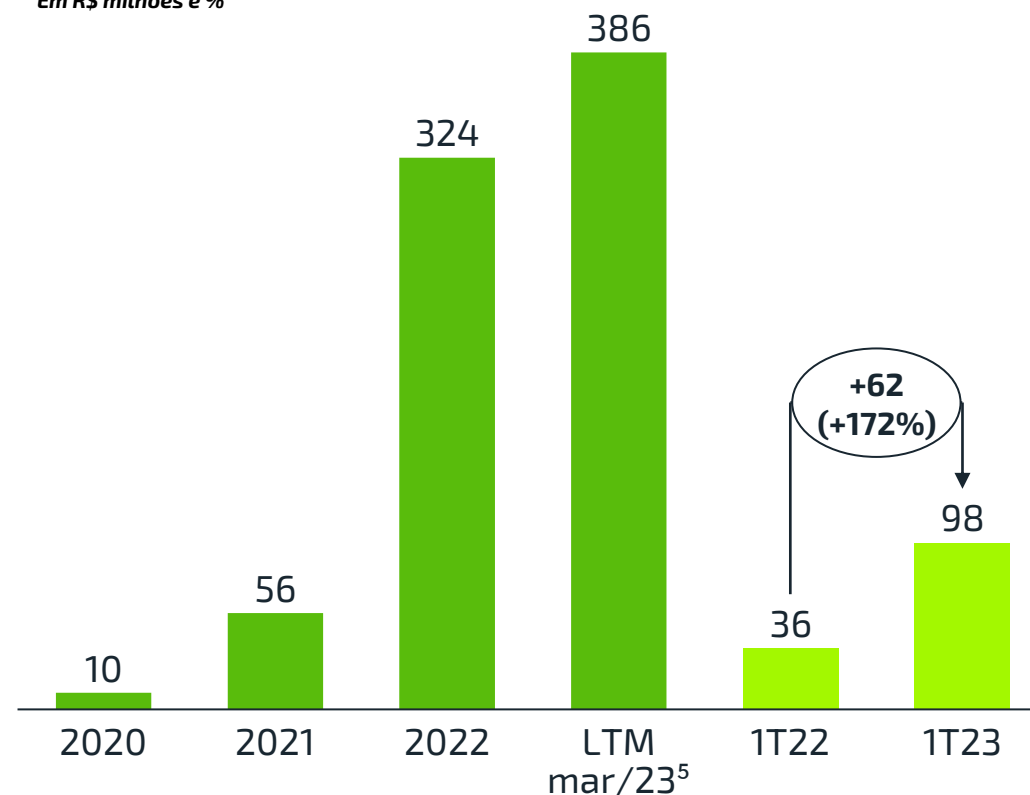
EBITDA Ajustado¹

Em R\$ milhões e %



EBITDA Proforma @stake³

Em R\$ milhões e %



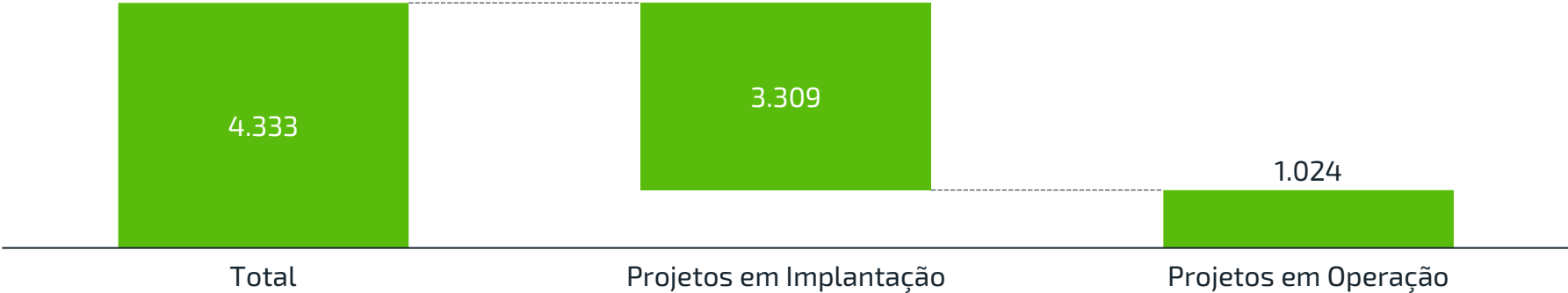
Fonte: Informações Financeiras Intermediárias 1T22, 2T22, 3T22 e 1T23 da Comerc Participações e Demonstrações Financeiras 2022 da Comerc Participações. Notas: LTM = Últimos Doze Meses;

(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 ¹
EBITDA ajustado (R\$ MM)	315
Alavancagem	10,2x

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

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/Brígidás, 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**

1 LTM: últimos 12 meses findos e mar/23
2 Caixa e equivalentes de caixa das empresas de Bon Nome, Brisas, Brígidás, GD Ciclo I, Soluções em Energia e Comercializadoras (excluindo captação de R\$ 200MM realizada em março)
3 EBITDA LTM dos projetos operacionais nos últimos 12 meses exclui R\$ 22,6 MM do EBITDA das usina 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:

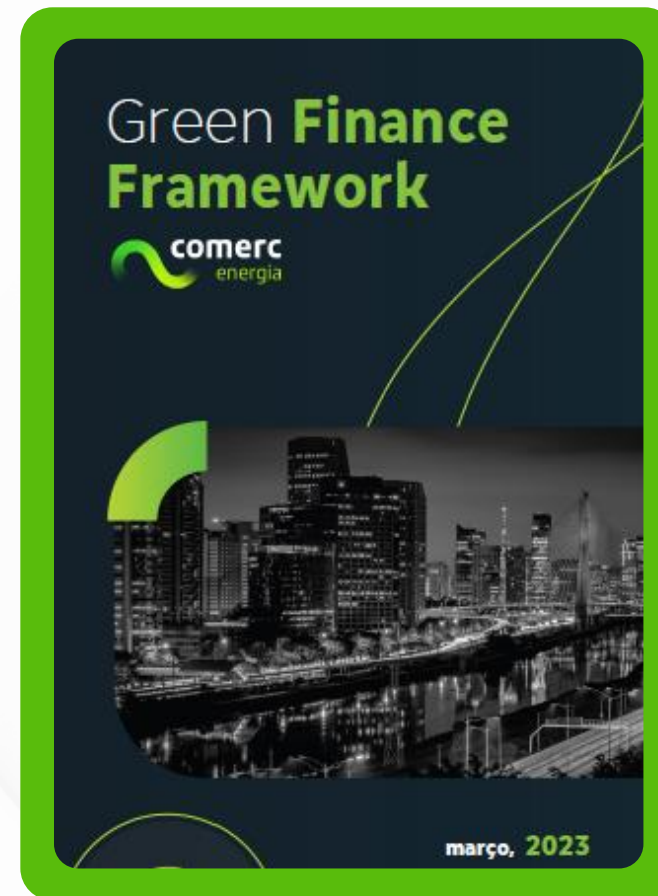


Debênture Verde

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% Share¹
+ 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 negociado²

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

04/07/2023