

# Apresentação de Roadshow

ESTRITAMENTE CONFIDENCIAL | JULHO DE 2023

Para obter informações adicionais, leia atentamente o aviso no começo desta apresentação

# Disclaimer



AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTA APRESENTAÇÃO SÃO INFORMAÇÕES CONFIDENCIAIS. CONSEQUENTEMENTE, AS INFORMAÇÕES AQUI INCLUÍDAS NÃO PODEM SER REFERIDAS, CITADAS OU DE OUTRA FORMA DIVULGADAS. AO REVER ESTAS INFORMAÇÕES, VOCÊ RECONHECE A NATUREZA CONFIDENCIAL DESTAS INFORMAÇÕES E CONCORDA EM RESPEITAR OS TERMOS DESTE DISCLAIMER. ESTAS INFORMAÇÕES CONFIDENCIAIS ESTÃO SENDO DISPONIBILIZADAS A CADA DESTINATÁRIO APENAS PARA FINS INFORMATIVOS E ESTÃO SUJEITAS A ALTERAÇÕES.

Esta apresentação é preparada pela Companhia Paranaense de Energia – COPEL ("Companhia", "nós" ou "nosso"). A Companhia apresentou uma autodeclaração de registo automático em um Form F-3 (incluindo um prospecto) à Securities and Exchange Commission (a "SEC") e apresentou um preliminary prospectus supplement à SEC relacionado à oferta e elaborou um prospecto da oferta, o qual incorpora por referência o Formulário de Referência da Companhia, para a oferta brasileira ("Prospecto da Oferta"), a que esta apresentação se refere. Antes de investir, você deverá ler o preliminary prospectus supplement, o Prospecto da Oferta e outros documentos que a Companhia apresentou à SEC e/ou CVM para obter informações mais completas sobre a Companhia e esta oferta. A obtenção do preliminary prospectus supplement pode ser realizada gratuitamente por meio do EDGAR no website da SEC ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)). Alternativamente, podem ser obtidas cópias do preliminary prospectus supplement e do Prospecto da Oferta, quando disponível, junto aos Coordenadores da Oferta Global. Qualquer oferta de valores mobiliários pela Companhia só será feita através de uma declaração de registo (incluindo um prospectus) apresentada à SEC, depois de tal declaração de registo se tornar efetiva (ou, no caso de uma oferta no Brasil, um Prospecto da Oferta). Esta apresentação não constitui um anexo ao Prospecto da Oferta e não constituirá uma oferta de venda ou a solicitação de uma oferta de compra de quaisquer valores mobiliários, nem haverá qualquer venda de valores mobiliários em qualquer estado ou jurisdição em que tal oferta, solicitação ou venda seja ilegal antes do registo ou qualificação nos termos das leis de valores mobiliários desse estado ou jurisdição. Além disso, este documento e quaisquer materiais distribuídos relacionados com esta apresentação não são dirigidos a, ou destinados, à distribuição ou utilização por qualquer pessoa ou entidade que seja cidadão ou residente ou localizada em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde tal distribuição, publicação, disponibilidade ou utilização seja contrária à lei ou regulamento ou que exija qualquer registo ou licenciamento no âmbito de tal jurisdição.

Esta apresentação é privada e confidencial. Você e seus diretores, funcionários, empregados, agentes e afiliados devem manter esta apresentação e qualquer informação oral fornecida em relação a esta apresentação em estrita confidencialidade e não podem comunicá-la, reproduzi-la, distribuí-la ou divulgá-la a qualquer outra pessoa, ou referi-la publicamente, no todo ou em parte, a qualquer momento, exceto com o nosso consentimento prévio por escrito. Se você não for o destinatário pretendido desta apresentação, por favor apague-a e destrua imediatamente todas as suas cópias.

Esta apresentação foi preparada pela Companhia. Nem a Companhia, nem qualquer das suas afiliadas, diretores, empregados ou agentes, ou qualquer outra pessoa fazem qualquer declaração ou garantia, expressa ou implícita, em relação à razoabilidade, adequação, precisão ou integralidade das informações, declarações ou opiniões, qualquer que seja a sua fonte, contidas nesta apresentação ou em qualquer informação oral fornecida com ela, ou quaisquer dados por ela gerados e não aceitam qualquer obrigação ou responsabilidade (direta ou indireta, contratual, extracontratual ou outra) em relação a quaisquer dessas informações. As informações e opiniões contidas nesta apresentação são fornecidas na data da presente apresentação, estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e não pretendem conter todas as informações que possam ser necessárias para avaliar a Companhia. A informação contida nesta apresentação está sob a forma de rascunho e não foi auditada de forma independente. A Companhia e as suas afiliadas, diretores, empregados, agentes e qualquer outra pessoa rejeitam expressamente toda e qualquer responsabilidade que possa ser baseada nesta apresentação e quaisquer erros nela contidos ou omissões dela decorrentes. Nem a Companhia nem qualquer das suas afiliadas, diretores, empregados, agentes ou qualquer outra pessoa faz qualquer declaração ou garantia, expressa ou implícita, de que qualquer transação tenha sido ou possa ser efetuada nos termos ou da forma indicada nesta apresentação, ou quanto à realização ou razoabilidade de projeções futuras, objetivos de gestão, estimativas, perspectivas ou retornos, se os houver.

A informação contida nesta apresentação não pretende ser abrangente e não foi sujeita a qualquer auditoria ou revisão independente. Algumas das informações financeiras a partir de e para os exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2020, 2021 e 2022 foram derivadas de demonstrações financeiras auditadas e para o período de três meses findo em 31 de março de 2023, foram derivadas de demonstrações financeiras interinas.

Uma parte significativa da informação contida nesta apresentação baseia-se em estimativas ou expectativas da Companhia, e não se pode garantir que estas estimativas ou expectativas sejam ou venham a ser exatas. As estimativas internas da Companhia não foram verificadas por um perito externo, e a Companhia não pode garantir que um terceiro que utilize métodos diferentes para montar, analisar ou computar informações e dados de mercado obtenha ou gere os mesmos resultados.

**ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE AO PROSPECTO PRELIMINAR E AO PROSPECTO DEFINITIVO RELATIVOS À OFERTA, CONFORME O CASO, A LÂMINA DA OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA, INCORPORADO POR REFERÊNCIA AOS REFERIDOS PROSPECTOS, ESPECIALMENTE A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO**

## Disclaimer (Cont'd)



Certas declarações incluídas nesta apresentação não são fatos históricos, mas são declarações prospectivas. As declarações prospectivas são geralmente acompanhadas por palavras como "antecipar", "acreditar", "pode", "espera", "deveria", "planeja", "pretende", "estima" e "potencial" e expressões semelhantes. Por sua natureza, as declarações prospectivas estão necessariamente sujeitas a um elevado grau de incerteza e envolvem riscos conhecidos e desconhecidos, incertezas, pressupostos e outros fatores, porque se relacionam com acontecimentos e dependem de circunstâncias que ocorrerão no futuro, estejam ou não fora do controle da Companhia. Tais fatores podem fazer com que os resultados, desempenho ou desenvolvimentos reais difiram materialmente daqueles expressos ou implícitos por tais declarações prospectivas e não pode haver garantias de que tais declarações prospectivas se revelem corretas. Por conseguinte, você não deve depositar confiança indevida nessas declarações relativas ao futuro. As declarações relativas ao futuro aqui incluídas referem-se apenas à data desta apresentação e a Companhia não assume qualquer obrigação de atualizar estas declarações relativas ao futuro. O desempenho passado não garante nem prevê o desempenho futuro. Além disso, a Companhia e as suas afiliadas, diretores, empregados e agentes não assumem qualquer obrigação de rever, atualizar ou confirmar expectativas ou estimativas ou de divulgar quaisquer revisões de quaisquer declarações relativas ao futuro para refletir eventos que ocorram ou circunstâncias que surjam em relação ao conteúdo da apresentação. Insistimos que você deve ler o preliminary prospectus supplement e o prospecto base (arquivado como parte da declaração de registo no Formulário F-3 pela Companhia junto à SEC) (ou, no caso de uma oferta no Brasil, o Prospecto da Oferta), incluindo as incertezas e fatores discutidos na seção "Fatores de Risco" e "Declaração de cautela relativamente a Declarações Prospectivas", completamente e com o entendimento de que os resultados futuros reais podem ser materialmente diferentes das expectativas.

Os dados de mercado e a informação da indústria utilizados ao longo desta apresentação baseiam-se no conhecimento da administração da indústria e nas estimativas de boa-fé da administração. A Companhia também se baseou, na medida do possível, mediante a revisão da administração, em inquéritos e publicações da indústria e outras informações disponíveis publicamente, preparadas por várias fontes terceiras. Todos os dados de mercado e informações da indústria utilizados nesta apresentação envolvem uma série de suposições e limitações, e você está advertido a não dar um peso indevido a tais estimativas. Embora a Companhia acredite que estas fontes são confiáveis, não pode haver garantias quanto à exatidão ou integridade destas informações, e a Companhia não verificou independentemente estas informações.

O conteúdo aqui apresentado não deve ser interpretado como investimento, aconselhamento jurídico, fiscal ou outro e você deve consultar os seus próprios consultores em matéria jurídica, comercial, fiscal e outras questões relacionadas a um investimento na Companhia. A Companhia não está atuando em seu benefício e não o considera consumidor ou cliente. Não será responsável pelo fornecimento de proteção aos clientes ou pelo aconselhamento sobre a transação.

Esta apresentação inclui também certas informações financeiras não-contábeis. Acreditamos que tal informação é significativa e útil para compreender as atividades e métricas empresariais das operações da Companhia. Acreditamos também que estas medidas financeiras não contábeis refletem uma forma adicional de ver aspectos dos negócios da Companhia que, quando vistos com os resultados das nossas International Financial Reporting Standards ("IFRS"), tal como emitidas pelo International Accounting Standards Board, proporcionam uma compreensão mais completa dos fatores e tendências que afetam os negócios da Companhia. Além disso, os investidores confiam regularmente em medidas financeiras não contábeis para avaliar o desempenho operacional e tais medidas podem destacar tendências nos negócios da Companhia que, de outra forma, podem não ser aparentes quando se baseiam em medidas financeiras calculadas de acordo com as IFRS. Acreditamos também que certas medidas financeiras não contábeis são frequentemente utilizadas por analistas de valores mobiliários, investidores e outras partes interessadas na avaliação de empresas públicas do setor da Companhia, muitas das quais apresentam estas medidas quando relatam os seus resultados. A informação financeira não contábeis é apresentada para fins informativos e para melhorar a compreensão das demonstrações financeiras das IFRS. As medidas não contábeis devem ser consideradas para além dos resultados preparados de acordo com as IFRS, mas não como um substituto ou superior aos resultados das IFRS. Uma vez que outras empresas podem determinar ou calcular esta informação financeira não contábil de forma diferente, a utilidade destas medidas para fins comparativos é limitada. Uma reconciliação de tais medidas financeiras não contábeis com a medida contábil mais próxima está incluída nesta apresentação.

# Apresentadores



**Daniel Slaviero**

**CEO**

+20 Anos de Experiência



**Adriano Moura**

**CFO**

+35 Anos de Experiência



**Luiz Mello**

**Superintendente de RI**

+17 Anos de Experiência



**Cássio Silva**

**Diretor de Desenvolvimento**

**de Negócios**

+21 Anos de Experiência

## Educação



FKPartners



*Por toda vida*

**ambev**



## Experiência



ARTHUR  
ANDERSEN



# Term Sheet

## Sumário da Oferta

<b>Emissor</b>	 <b>COPEL</b> Companhia Paranaense de Energia S.A. (ONs – CPLE3)
<b>Tipo da Oferta</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Follow-on sob a resolução CVM 160 no Brasil e registro na SEC</li></ul>
<b>Segmento de Listagem</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Nível 2 (B3)</li></ul>
<b>Oferta Base</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>549,171,000 ONs   R\$ 4,311mm<sup>(1)</sup></b> (Primária: 41.9%   R\$ 1,805mm<sup>(1)</sup>; e Secundária 58.1%   R\$ 2,506mm<sup>(1)</sup>)</li></ul>
<b>Greenshoe</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>(Até 15% da Oferta Base): 82,375,650 ONs   R\$ 647mm<sup>(1)</sup></b> (Primária: 22.5%   R\$ 145mm<sup>(1)</sup>; e Secundária: 77.5%   R\$ 502mm<sup>(1)</sup>)</li></ul>
<b>Oferta Base + Greenshoe</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>631,546,650 ONs   R\$ 4,958mm<sup>(1)</sup></b> (Primária: 39.3%   R\$ 1,950mm<sup>(1)</sup>; e Secundária: 60.7%   R\$ 3,008mm<sup>(1)</sup>)</li></ul>
<b>Lock-up</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 180 dias</li></ul>
<b>Acionista Vendedor</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Estado do Paraná</li></ul>
<b>Datas Relevantes</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Lançamento: 26 de julho de 2023</li><li>▪ Precificação: 8 de agosto de 2023</li><li>▪ Oferta Prioritária para Acionistas e Oferta Não Institucional: 2 de agosto de 2023 até 7 de agosto de 2023</li></ul>
<b>Bookrunners</b>	 <b>btgpactual</b> <small>Coordenador Líder</small>  <b>Itaú</b> <small>BBA</small> <b>Agente Estabilizador</b>  <b>bradesco bbi</b> <b>Morgan Stanley</b>  <b>UBS</b> <small>BB</small> <b>Investment Bank</b>

Note: (1) Considera o preço de R\$ 7.85 por ação(CPLE3)

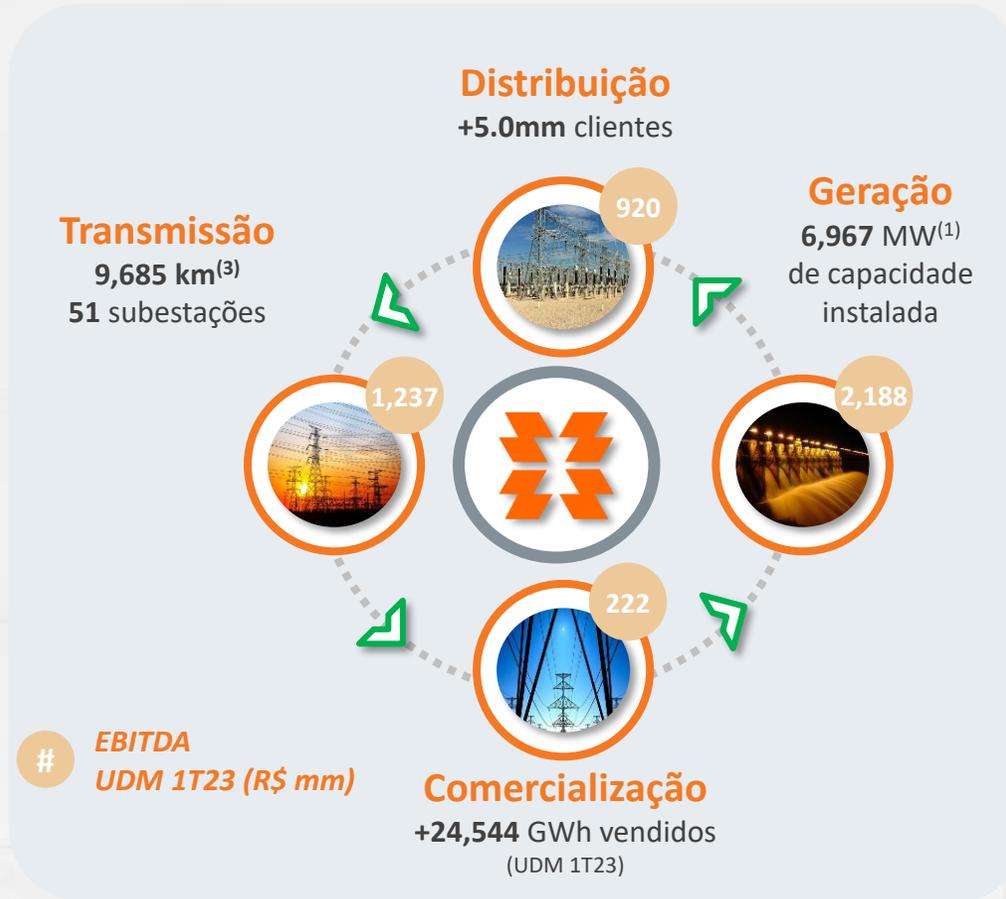
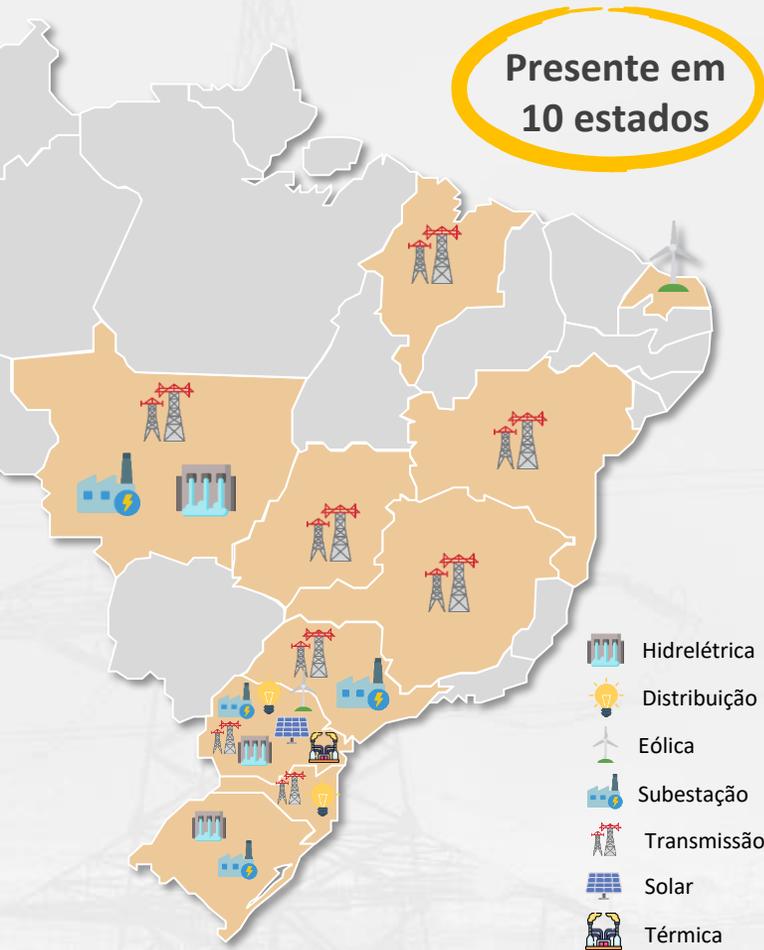


# Visão Geral da Companhia

Seção 1

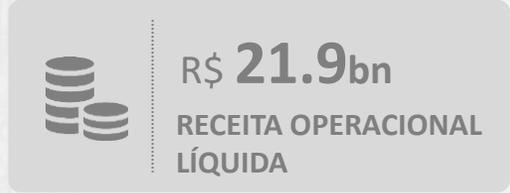


# Companhia Integrada com Histórico de Sucesso de 68 anos



## Destaques Financeiros

(1T23 UDM)



29 anos listada



26 anos listada  
1ª companhia do setor elétrico brasileiro listada



21 anos listada

Fonte: IPARDES

Nota: (1) Considera valores proporcionais à participação da Copel; (2) O Índice de Alavancagem da Companhia é calculado pela divisão da Dívida Líquida para fins de covenants pelo EBITDA Ajustado para fins de covenants; (3) Considera as participações da Copel

# Portfólio com 94% de Ativos Renováveis com Crescimento Relevante em Energia Eólica e um Considerável Portfólio de Transmissão Totalmente Operacional

## Geração

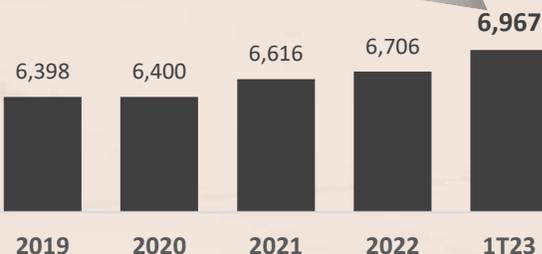
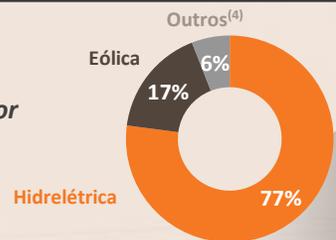


Presente em 4 estados

### Evolução da Capacidade Instalada<sup>(2)</sup>

(MW)

Quebra por fonte(%)



**6,967 MW**  
Capacidade Instalada Total<sup>(2)</sup>

**R\$ 2.2 bi**  
EBITDA (1T23 UDM)<sup>(5)</sup>

**75**  
Usinas de Geração

**3,157 MWm**  
Garantia Física<sup>(2)</sup>

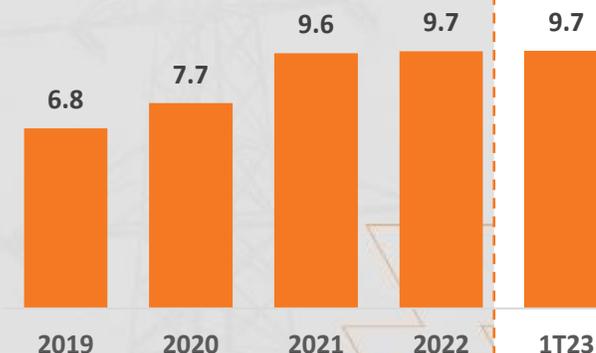
## Transmissão



Presente em 8 estados

### Evolução das Linhas de Transmissão @100% de Participação<sup>(3)</sup>

('000 km)



Ativos Totalmente Operacionais

**R\$ 1.4 bi**  
RAP Ciclo 22-23<sup>(1)(2)</sup>

**R\$ 1.2 bi**  
EBITDA (1T23 UDM)<sup>(5)</sup>

**51**  
Subestações

**9,685 km**  
Linhas de Transmissão (@100% de participação)<sup>(3)</sup>

Nota: (1) A receita das transmissoras de energia, conhecida como Receita Anual Permitida ("RAP"), é definida por resoluções homologatórias da ANEEL, divulgadas por ciclos anuais (normalmente compreendidos de junho a junho) na Revisão Tarifária Periódica, que estabelece a previsão da RAP para os próximos 12 meses; (2) Proporcional à participação da Copel no empreendimento. Valores referentes ao ciclo 2022/2023, conforme Resolução Homologatória nº 3.067/2022, sem considerar a parcela de ajuste (PA). Considera ativos que entraram em operação até 31 de março de 2023; (3) Considera as participações da Copel; (4) Considera plantas solares e termelétricas; (5) O EBITDA referente aos últimos 12 meses findo em 31 de março de 2023 é o valor correspondente ao EBITDA auferido no exercício findo em 31 de dezembro 2022 subtraído o EBITDA auferido no período de três meses findo em 31 de março de 2022 e com a adição do EBITDA auferido no período de três meses findo em 31 de março de 2023

# A Copel é a 4ª Maior Concessionária de Distribuição<sup>(2)</sup>, Localizada em um dos Estados Mais Desenvolvidos do Brasil

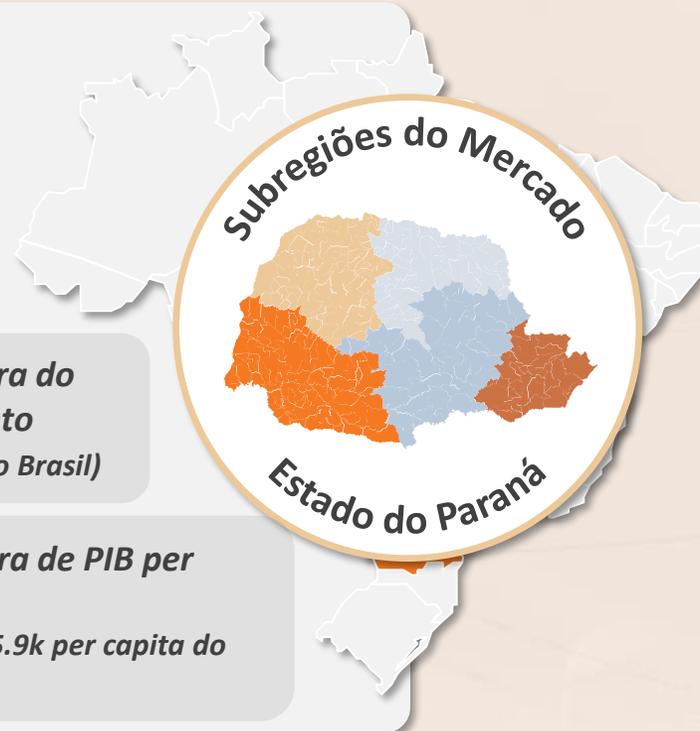


## Estado do Paraná

4º Maior PIB do Brasil

Acima da Média Brasileira do Índice de Desenvolvimento Humano (0.749 vs. 0.699 do Brasil)

Acima da Média Brasileira de PIB per Capita (R\$ 42.4k per capita vs. R\$35.9k per capita do Brasil)

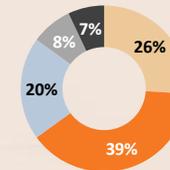


## Distribuição

### Visão Geral

Divisão do Mercado  
(% - 2022)

- Residencial
- Industrial
- Comercial
- Rural
- Outros



Demanda concentrada em indústrias e residências

Evolução da RAB<sup>(1)</sup>  
(R\$ bi)



Aumento do RAB, que se traduz em forte geração de fluxo de caixa

### Visão Operacional

Índice de Inadimplência  
(%)



Baixo Índice de Inadimplência entre os Clientes

Indicadores de Qualidade  
(horas, # - 2022)



DEC & FEC nos padrões regulatórios

194,854 km<sup>2</sup>  
Área da Concessão

+5.0 mm  
Clientes

22 Anos  
Prazo Médio Restante da Concessão

~R\$ 0.9 bn  
EBITDA (1T23 UDM)<sup>(3)</sup>

# Gestão Comprovada Orientada para a Execução



**Foco total no negócio de energia e desinvestimento em negócios *non-core***



**Alocação de capital eficiente alinhada a uma política de investimentos focada na diversificação de riscos**



**Redução significativa em PMSO**



**Cultura aprimorada com foco em renovação e retenção por meio do desenvolvimento de seus trabalhadores**



**Política de Dividendos: histórico positivo alinhado com solidez financeira**



**Avanços em ESG: novo estatuto social, plano de neutralidade de carbono, remuneração dos administradores atrelada às metas ESG**



**Melhor Empresa de Energia do Brasil**



**ABRADEE**  
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE DISTRIBUIDORES DE ENERGIA ELÉTRICA

**2021: Melhor Distribuidora de Energia  
2022: Melhor Distribuidora de Energia do Sul**



**Prêmio FNQ 2023  
1º Lugar – Copel G&T**

# Diretoria com Experiência de Longo Prazo Trabalhando na Copel



**Daniel Slaviero**  
Presidente



**Adriano Moura**  
Diretor Financeiro e de  
Relação com Investidores



**Cássio Silva**  
Diretor de Desenvolvimento  
de Negócios



**Maximiliano Orfali**  
Diretor de Distribuição



**Moacir Bertol**  
Diretor de Geração e  
Transmissão



**Ana Letícia Feller**  
Diretora de Gestão  
Empresarial

Anos na  
Copel

+4

+7

+4

+28

+4

+21

Anos de  
Experiência

+20

+35

+21

+30

+44

+23

Experiência



Educação





# Visão Geral do Processo de True Corporation

Seção 2



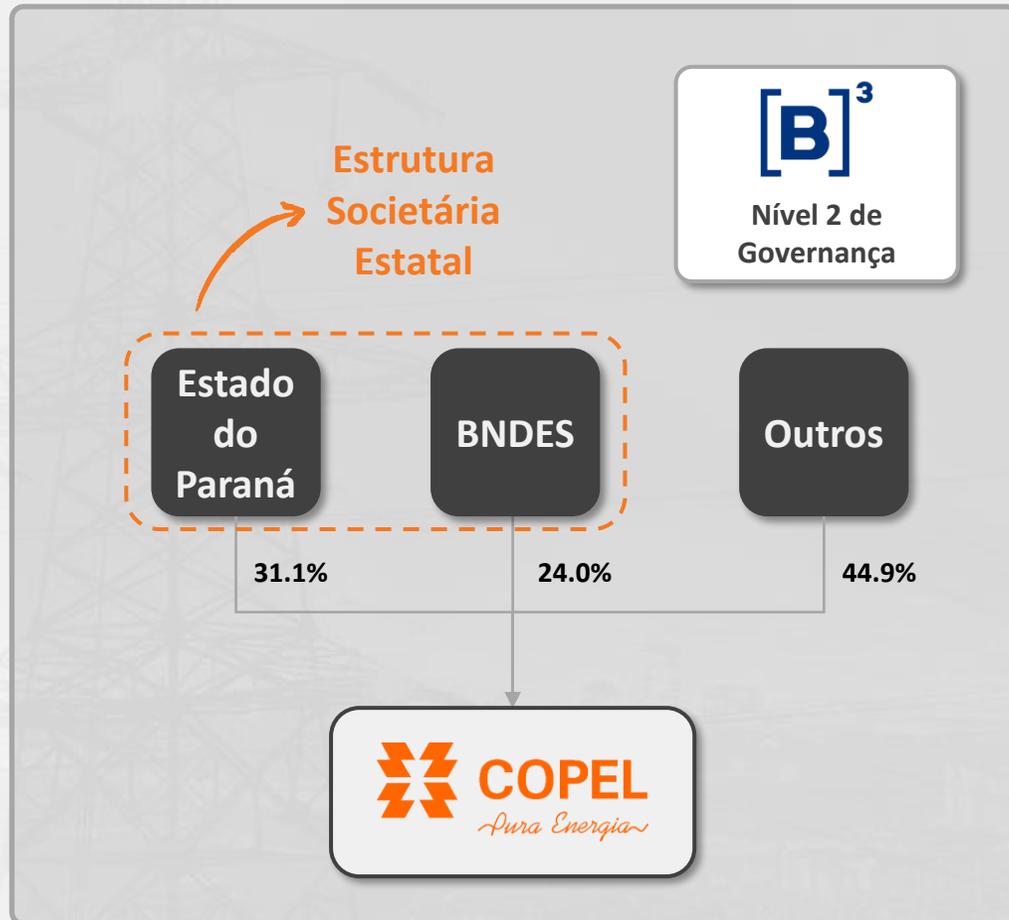
# Principais Etapas para que a Copel se Torne uma True Corporation

## Linha do Tempo até o Lançamento do Follow-on

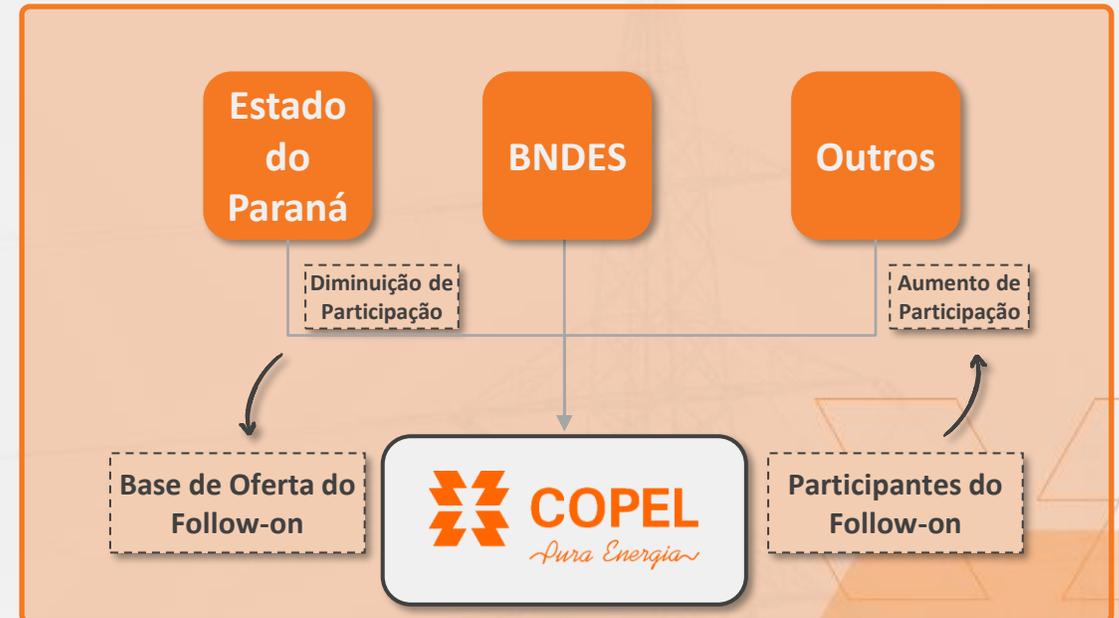


# Processo de True Corporation: Estrutura Societária e Políticas de Governança

## Estrutura Societária Atual



## Estrutura Pós True Corporation



- Poder de voto de qualquer acionista será limitado a 10% das ações em que se dividir o capital votante
- Poison Pill: Porcentagem de acionamento definida em 25% e 50%, exigindo o lançamento de uma oferta pública com prêmio de 100% e 200%, respectivamente
- Criação de uma Golden Share<sup>(1)</sup> com o objetivo de garantir a continuidade do investimento (>2x depreciação reg.) e assegurar alto padrão de qualidade em Distribuição

Nota: (1) Criação de Golden Share para o Estado do Paraná, que conferirá o poder de veto nas deliberações da assembleia geral relacionadas às matérias e à autorização para os administradores aprovarem e executarem o Plano Anual de Investimentos da Copel Distribuição caso os investimentos, a partir do ciclo tarifário de 2021-2025, considerados prudentes pela Aneel, não atinjam, no mínimo, 2.0x da Quota de Reintegração Regulatória (QRR) daquele mesmo ciclo de Revisão Tarifária Ordinária e/ou, no acumulado, até o final da concessão



# Oportunidades de Criação de Valor

Seção 3



# Oportunidades de Criação de Valor - Destaques



1

## Renovação da Concessão das 3 UHEs (Foz do Areia, Segredo e Salto Caxias)

Renovação de parte significativa dos ativos em operação por +30 anos

2

## Redução Importante em PMSO

Medidas de redução de custos resultaram em maior lucratividade

3

## Eficiência Operacional

Iniciativas eficientes que refletem em indicadores de alta qualidade e melhoria operacional

4

## Múltiplas Oportunidades de Crescimento

Player muito qualificado com avenidas de crescimento e estratégias claras  
Desinvestimento em ativos *non-core*

5

## Princípios-Chave de ESG

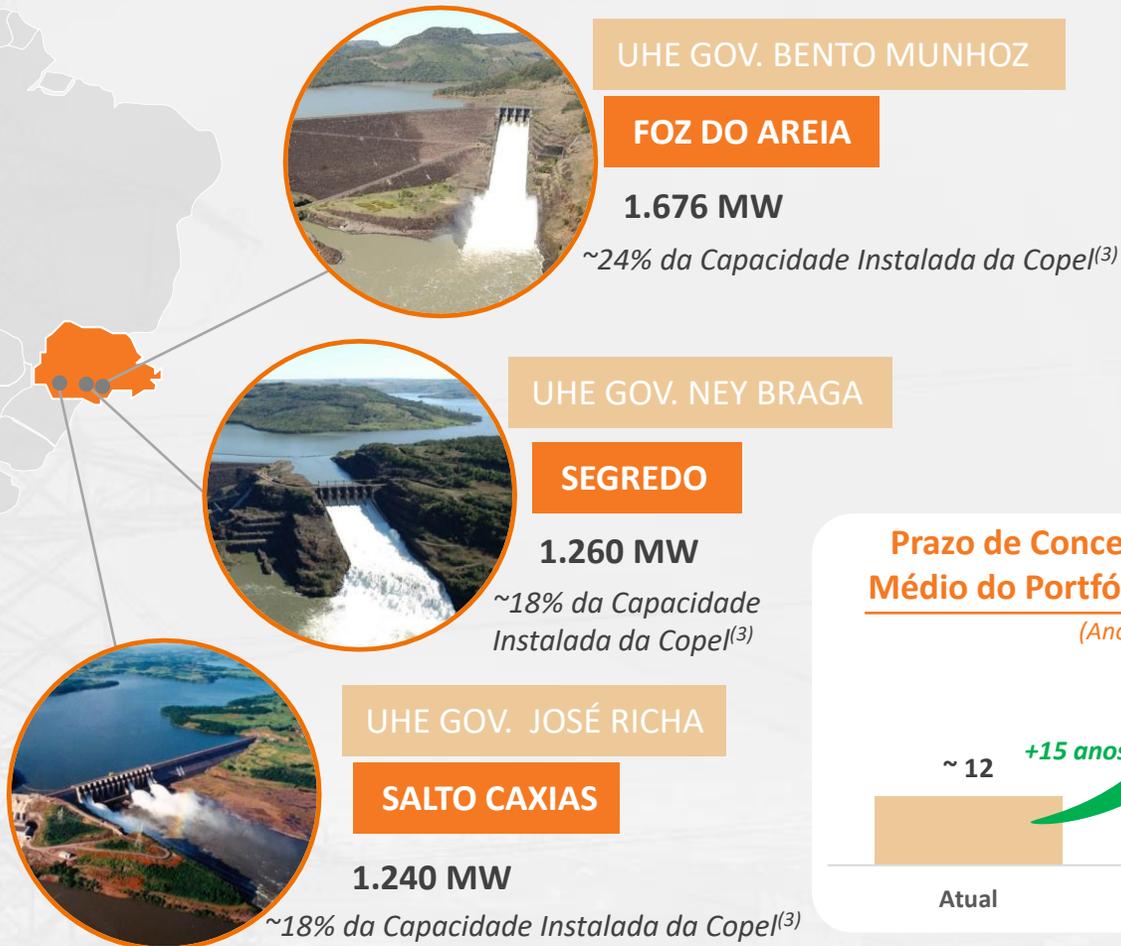
Foco em Descarbonização

6

## Geração de Valor Sustentável

Fundamentos sólidos e histórico de alta disciplina na alocação de capital e investimentos

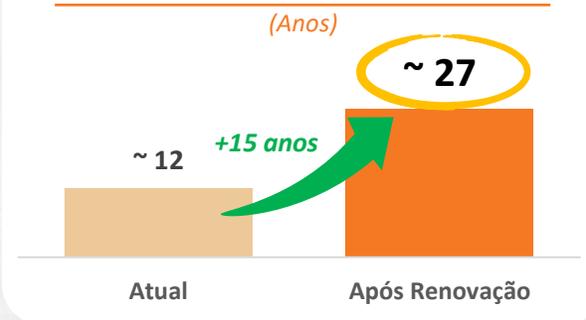
# 1 Renovação da Concessão das 3 UHEs (~60% da Capacidade da Copel)



## Renovação de Concessão

-  O processo de true corporation vai permitir que a Copel mantenha as UHEs Foz do Areia, Segredo e Salto Caxias
-  Essas 3 UHEs são plantas da Copel que estão mais próximas do fim da concessão. A renovação concede uma extensão de 30 anos da data de celebração do contrato.
-  Copel vai pagar o valor de outorga de R\$3,7bi determinado pelo MME com os recursos da oferta primária e a emissão de uma dívida

## Prazo de Concessão Restante Médio do Portfólio da Copel<sup>(1)(2)</sup>



## DESTAQUES DAS

### USINAS

Ativos Grandes



Ativos 100% Operacionais



Manutenção dos ativos por mais 30 anos<sup>(4)</sup>



~60% da Capacidade da Copel



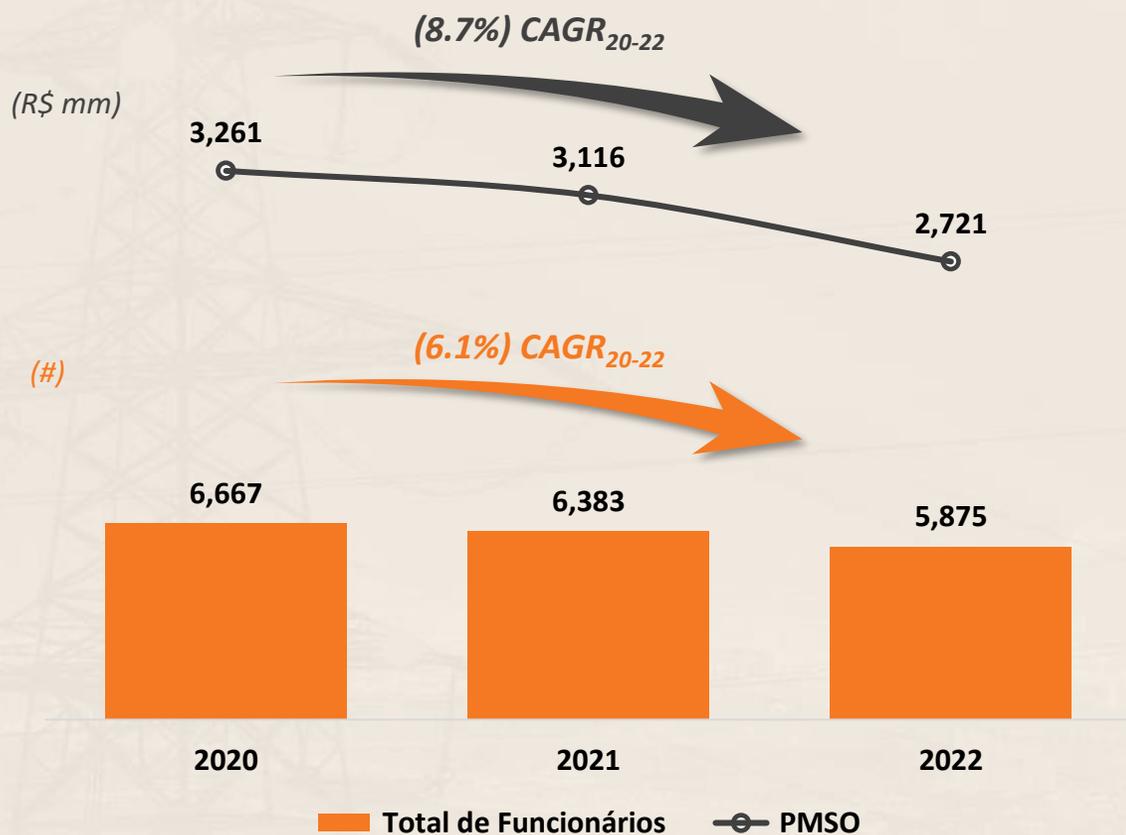
Sinergias com o Business de Transmissão



**A renovação demonstra o plano de longo prazo da Copel para seus negócios de geração e seu compromisso em manter sua posição como um dos principais players de energia**

## 2 Redução Significativa no PMSO

### Evolução do PMSO e Total de Funcionários



### Vantagens da True Corporation para PMSO

**Demissão Voluntária**

**Aumento da Eficiência Devido à Otimização dos Processos de Negócios**

**Orientação para Rentabilidade com Base em Benchmarks com Líderes do Setor**

### 3 Eficiência Operacional no Segmento de Distribuição



#### Otimização

Aperfeiçoamento das redes de distribuição rural



#### Nova Infraestrutura e Modernização

Renovação de Redes Depreciadas



#### Redução de O&M

Otimização da operação em toda a concessão



#### Integração

Possibilidade de integração das equipes de Geração e Transmissão

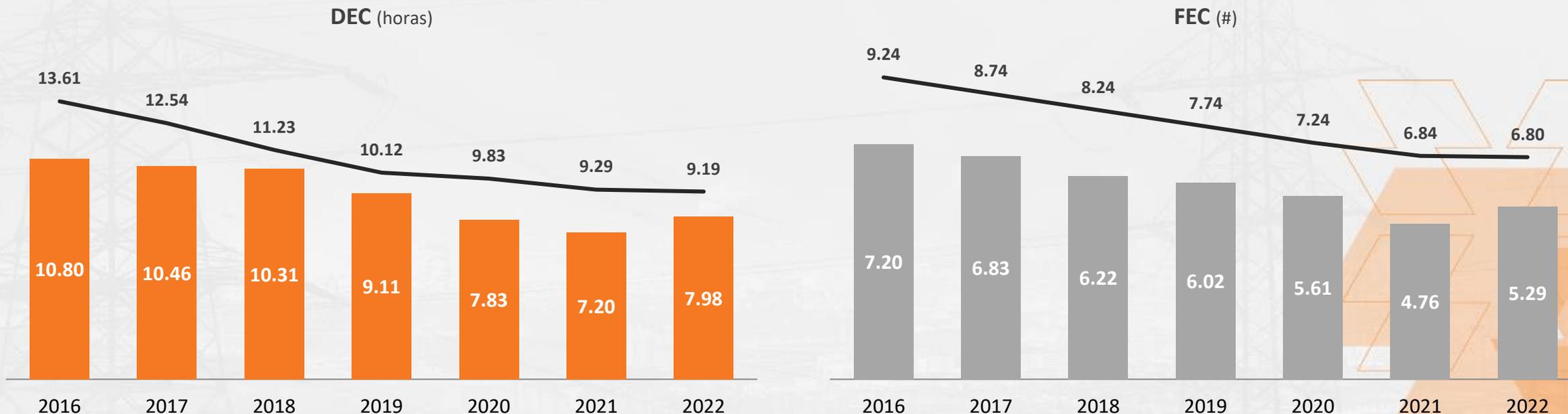


#### Modernização

Instalações modernas e novo sistema digital

### Evolução DEC & FEC

— Limite Regulatório



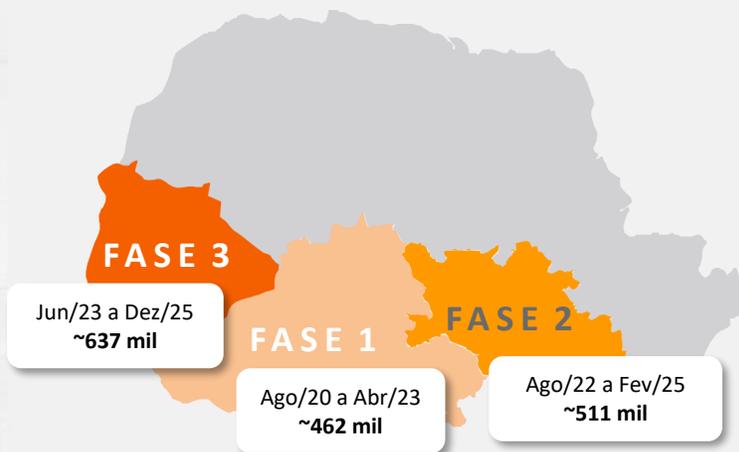
### 3 Investimentos Relevantes em Digitalização e Tecnologia



- Paraná Trifásico representa **melhoria e renovação das redes de distribuição rural na área de concessão da Companhia**
- Renovação de **Redes Depreciadas**
- Cabos **Protegidos**
- Nova **Infraestrutura**
- **Qualidade** de Energia
- **Redução** de O&M



- **Maior Projeto** do Brasil
- **Redução** de O&M



### Digitalização



#### Instalações Modernas e Novo Sistema Digital

- Possibilidade de integração das equipes de Geração e Transmissão
- Otimização da operação em todos os estados

#### 2ª maior frota de drones do Brasil

- Inspeção
- Fiscalização
- Inventário
- Levantamento de Campo
- Lançamento de Cabos



# 3 Eficiência Operacional nos Segmentos de Geração e Transmissão



## Otimização

Estratégia de Portfólio,  
O&M, Holdings



**Modernização e  
Retrofit** de Equipamentos  
críticos de UHE's



**Estruturação de Equipes**  
para restabelecimento  
emergencial



**Robotização**  
de processos, contratos e  
encargos setoriais

*Melhorando as Margens com Alta Capacidade de Desenvolvimento em uma Plataforma de GeT com +6.7GW de Capacidade Instalada e 9.7 mil km de linhas de transmissão*



Complexo Eólico Jandaíra

**2 anos**

À frente do ACR

**90,1 MW**

Capacidade  
Instalada



Complexos Eólicos Aventura e Santa Rosa & Mundo Novo

**260 MW**

Capacidade Instalada

**30 KM**

Do Complexo Eólico  
Jandaíra

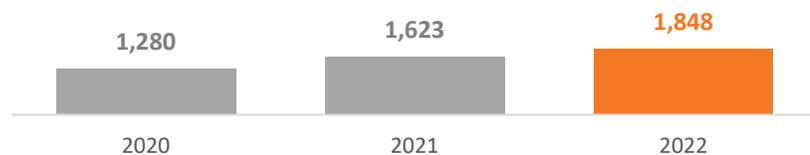
# 4 Múltiplas Oportunidades de Crescimento

## ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO

Distribuição



CAPEX (R\$mm)



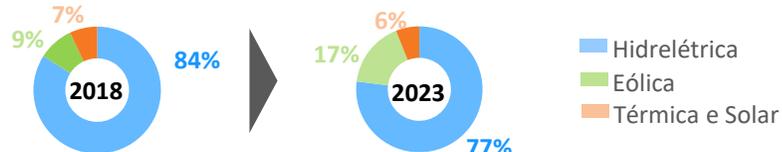
- ✓ Crescimento **Orgânico**: Aumentar investimentos na **Rede da Copel Distribuição**
  - Base de ativos da Copel já está amplamente depreciada
- ✓ Crescimento **Inorgânico**: Crescer através de **novas áreas de concessão**

Geração



Evolução da Capacidade Instalada

GW



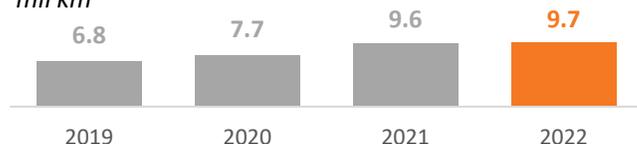
- ✓ **Renovação das concessões** de Foz do Areia, Segredo e Salto Caxias
- ✓ Foco do crescimento em geração **eólica e solar**
- ✓ Meta de ter um portfólio **100% renovável**
- ✓ **Leilões e oportunidades de M&A** também serão considerados

Transmissão



Linhas de Transmissão

mil km



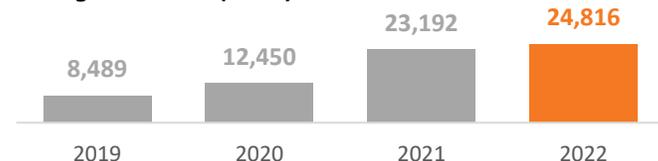
**9.7 mil km**  
**51 subestações**

- ✓ Foco nas oportunidades dos próximos **leilões de transmissão de energia**

Comercialização



Energia Vendida (GWh)



*Entre as maiores do Brasil em Energia Vendida<sup>(1)</sup>*

- ✓ Permanecer entre as **maiores** do Mercado Livre de Energia, com foco em aumentar a **rentabilidade**
- ✓ **Porta de entrada** para o consumidor
- ✓ **Maior flexibilidade** depois de se tornar uma **“True Corporation”**

## 4 Desinvestimentos em Ativos *Non-Core*

### Compagas

#### NEGÓCIO DE DISTRIBUIÇÃO DE GÁS

- Processo de renovação por mais 30 anos (até 2054)
- Concessão renovada em dezembro de 2022
- Principais indicadores para consulta pública:
  - Modelo *Price Cap*
  - Outorga de R\$ 508 milhões
  - CAPEX total estimado em R\$2,5 bilhões (a ser realizado em 30 anos)
  - WACC de 9,125%



**Copel detém 51% da Companhia**  
Commit detém 24,5% e Mitsui Gás detém 24,5% da Companhia

### UEGA

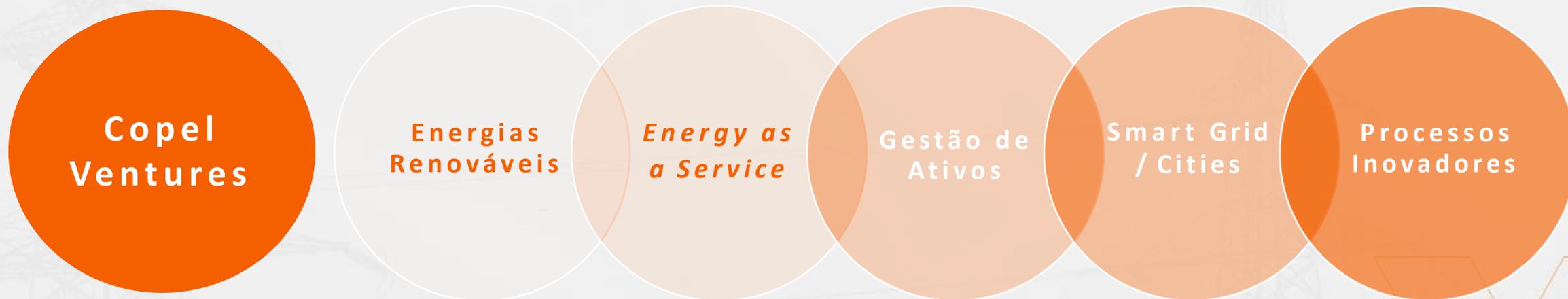
#### USINA TERMELÉTRICA A GÁS

- Capacidade instalada total de 484 MW, sendo 2 turbinas a gás e 1 turbina a vapor
- Concessão vence em 2029, com possibilidade de renovação
- Contrato de Venda Conjunta com a Petrobras
- Players com acesso ao gás natural têm interesse estratégico no ativo



**A Copel detém 81% da Companhia**  
Petrobras detém 19% da Companhia

## 4 Múltiplas Oportunidades de Crescimento: Copel Ventures



### *Early Stage*

Monocotista

Estratégico e  
Financeiro

R\$ 150 Milhões

R\$ 2 a 10 Milhões  
por rodada

# 4 Bases Sólidas para a Geração de Valor Sustentável

## DRIVERS DE CRESCIMENTO DO EBITDA AJUSTADO



## AVENIDAS DE CRESCIMENTO



# 5 A Jornada ESG na Copel

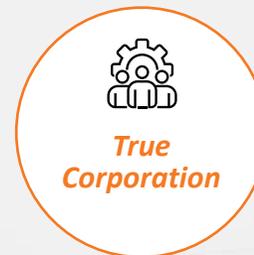
## Até Agora

- 2017**
  - Diretoria de Governança, Risco e Compliance
- 2018**
  - Instalação Eletrovia
  - Canal de denúncias
- 2019**
  - Atingiu pontuação máxima no Programa Destaque em Governança de Estatais da B3
- 2020**
  - Selo Pró-Ética
  - Conceito B – CDP
  - Política de Direitos Humanos
- 2021**
  - Plano de Neutralidade de Carbono
  - Migração para o Nível 2 da B3
  - Metas ESG na Remuneração Variável
- 2022**
  - Atualização do Código de Conduta
  - Adesão ao Plano de Descarbonização

## Futuro

### Governança

Mais Alto Nível de Governança



Em Desenvolvimento

Realizado

### Ambiental

Meta de Neutralizar Emissões Diretas até 2030  
Estabeleceu Plano de Neutralidade de Carbono baseado em 4 Pilares



### Social

ODS Priorizados



# 6 Geração de Valor Sustentável

Track Record baseado em 4 pilares consistentes

1

## Foco em Caixa

- Desinvestimentos *Non-Core*
- Eficiência Operacional
- Redução de Custos
- Ganho de Escala



2

## Alocação de Capital Eficiente

- Política de Investimentos
- > Governança
- Diversificação de Risco
- RAB (CAPEX Distribuição)
- M&A



3

## Estrutura de Capital Balanceada

- Investimentos & Dividendos
- Meta de Alavancagem
- Plano de captação & Gestão da Dívida
- Classificação Fitch AAA



4

## Retorno do Capital Investido e Criação de Valor

- Política de Dividendos
- Dividend Yield compatível



A forte geração de fluxo de caixa da Copel e o robusto processo de triagem de oportunidades permitem uma alocação eficiente de capital



**Grande Companhia Integrada com Mais de 68 Anos de Experiência e Presença Significativa em 4 Segmentos da Cadeia de Valor de Energia**

**Transmissão**

9,685 km  
51 subestações

**Geração**

6,967 MW<sup>(1)</sup>  
De Capacidade Instalada

**Distribuição**

+5.0mm clientes

**Mercado Livre**

+24,544 GWh Vendidos<sup>(2)</sup>



**COPEL**

*Pura Energia*

**Plano Estratégico já Alinhado com os Benefícios da True Corporation e Alta Disciplina na Alocação de Capital e Investimentos**

- Política de Investimentos > Governança
- Diversificação de Risco
- RAB (CAPEX de Distribuição)
- M&A
- AAA Fitch Rating
- Política de dividendos



**Capacidade da Empresa de Implementar Iniciativas de Redução de Custos com Base em suas Atividades Recentes**

- Desinvestimentos Non-Core
- Eficiência Operacional
- Redução de Custos
- Ganho de Escala



**Liderança em ESG por Meio de Compromissos Sociais e Ambientais, Além de Altos Padrões de Governança Corporativa**

- Iniciativas de Descarbonização
- Comitês (investimentos, inovação, sustentabilidade e minoritários)





# Detalhamento do Processo de True Corporation

Apêndice A



# Processo de True Corporation: Visão Geral e Considerações



## Lei 21.272/2022



### Objetivo:

Em Nov-22, o Governo do Estado do Paraná anunciou uma lei com a intenção de transformar a COPEL em uma True Corporation<sup>(1)</sup>

### Pontos Principais da Lei 21.272/2022

- ❖ *O poder de voto de qualquer acionista, inclusive do estado do Paraná, será limitado a 10%;*
- ❖ *Será vedada a celebração de acordos de acionistas visando a regular o exercício do direito de voto em número superior a 10% do total de ações votantes;*
- ❖ *A Copel será obrigada a manter sua sede no estado do Paraná;*
- ❖ *Criação de Golden Share para o Estado do Paraná, que conferirá o poder de veto [...] na aprovação do Plano Anual de Investimentos da Copel Distribuição caso os investimentos, [...], não atinjam, no mínimo, 2.0x da Quota de Reintegração Regulatória (QRR);*



## Estabelecimento do Bônus de Concessão para as UHEs



Devido ao processo de True Corporation, a **Copel pode renovar concessões por +30 anos** porque a renovação estava condicionada à transferência do controle patrimonial para o setor privado



Em Abr-23, o Ministério de Minas e Energia estabeleceu um **valor de outorga para as 3 UHEs:**

**3.719,4** MILHÕES  
**BRL**

**BÔNUS TOTAL DE CONCESSÃO  
PARA AS 3 UHEs**

Usina Hidrelétrica	Capacidade Instalada (MW)	COD	Término de Concessão Atual	Novo Término de Concessão <sup>(2)</sup>
Foz do Areia	1,676	1980	2024	2053
Segredo	1,260	1992	2032	2053
Salto Caxias	1,240	1999	2033	2053



# Destques Corporativos e Financeiros

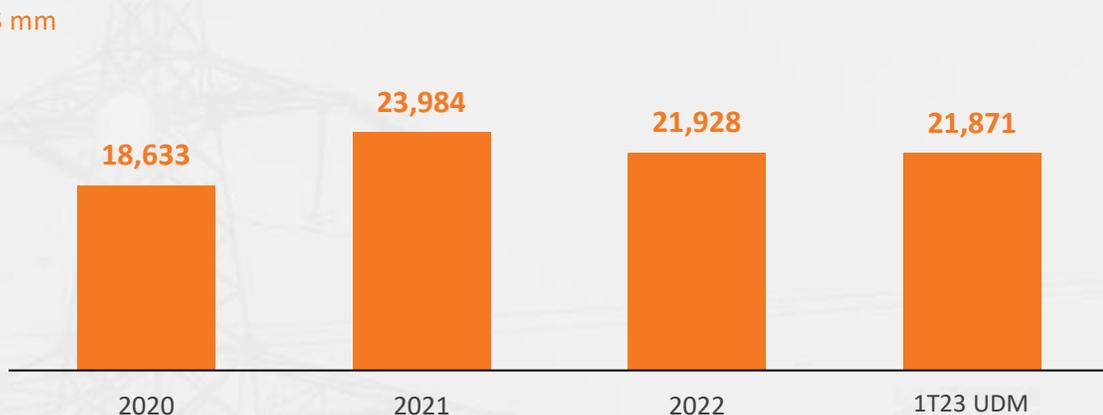
Apêndice B



# Destques Financeiros

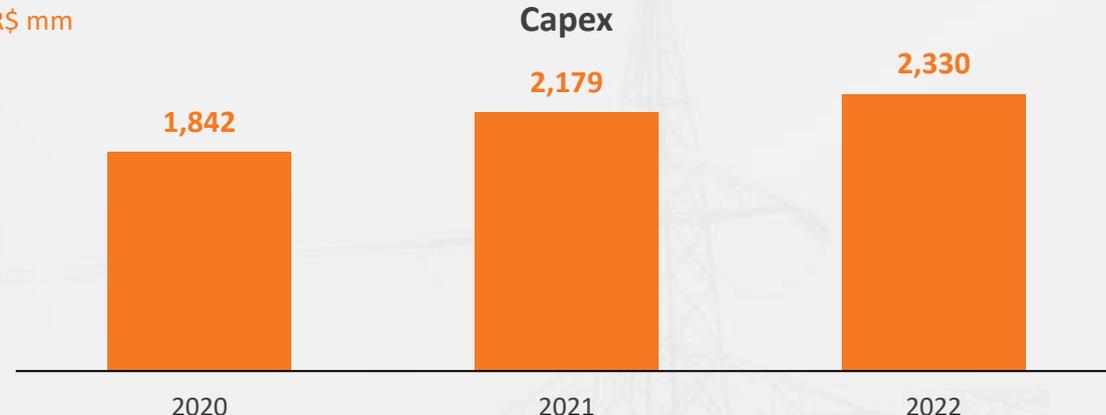
## Receita Operacional Líquida

R\$ mm



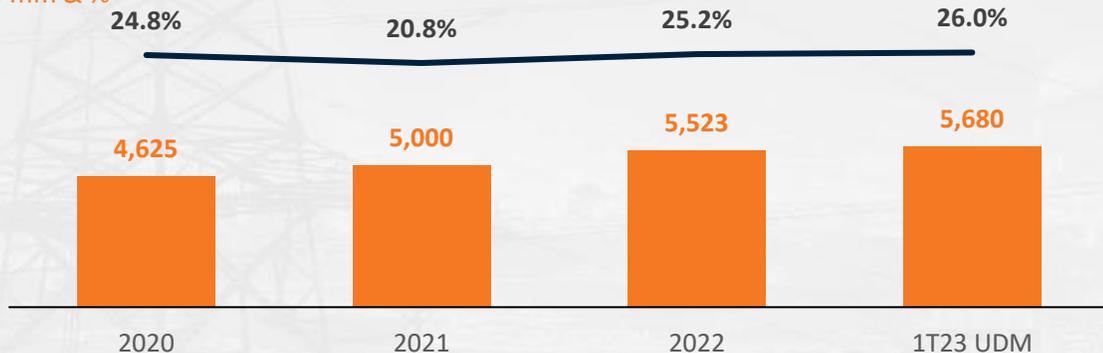
R\$ mm

## Capex



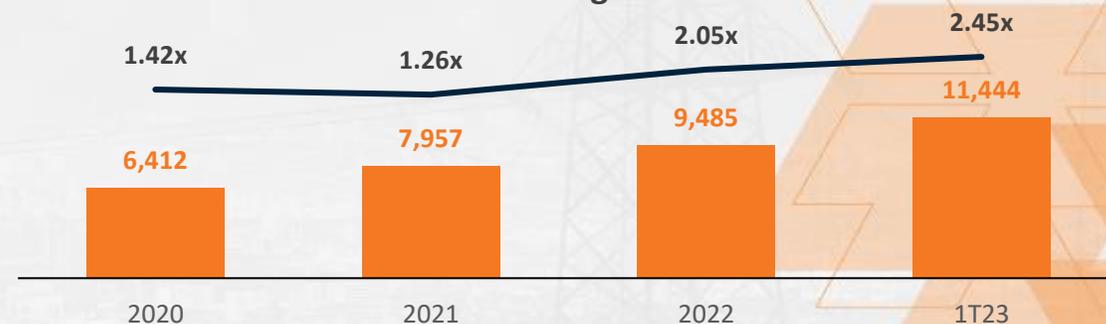
## EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada

R\$ mm & %



R\$ mm & x

## Dívida Líquida Ajustada para Fins de Covenants e Alavancagem<sup>(1)</sup>



■ EBITDA Ajustado — Margem EBITDA Ajustado

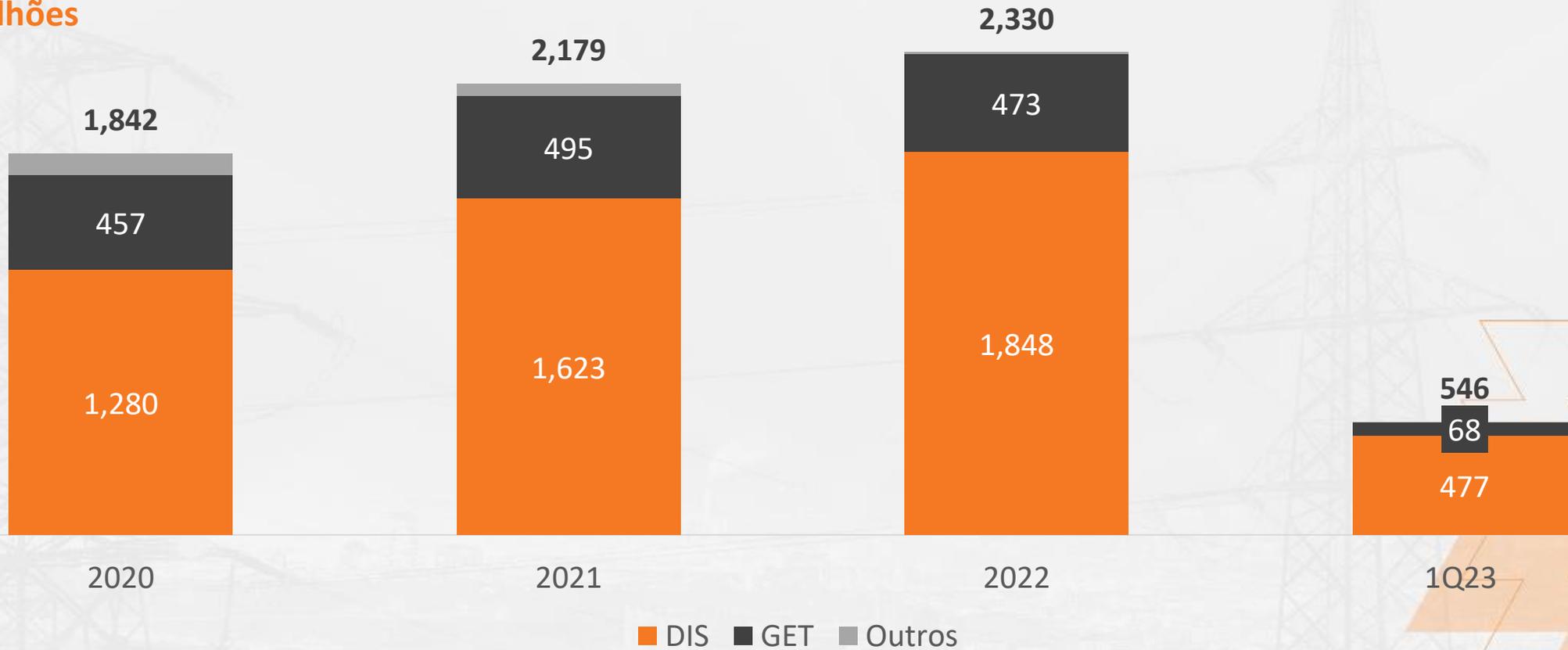
■ Dívida Líquida Ajustada — Dívida Líquida Ajustada/EBITDA Ajustado UDM

Nota: (1) O Índice de Alavancagem da Companhia é calculado pela divisão da Dívida Líquida para fins de covenants pelo EBITDA Ajustado para fins de covenants

# Programa de Investimentos

Capex focado em eficiência e criação de valor

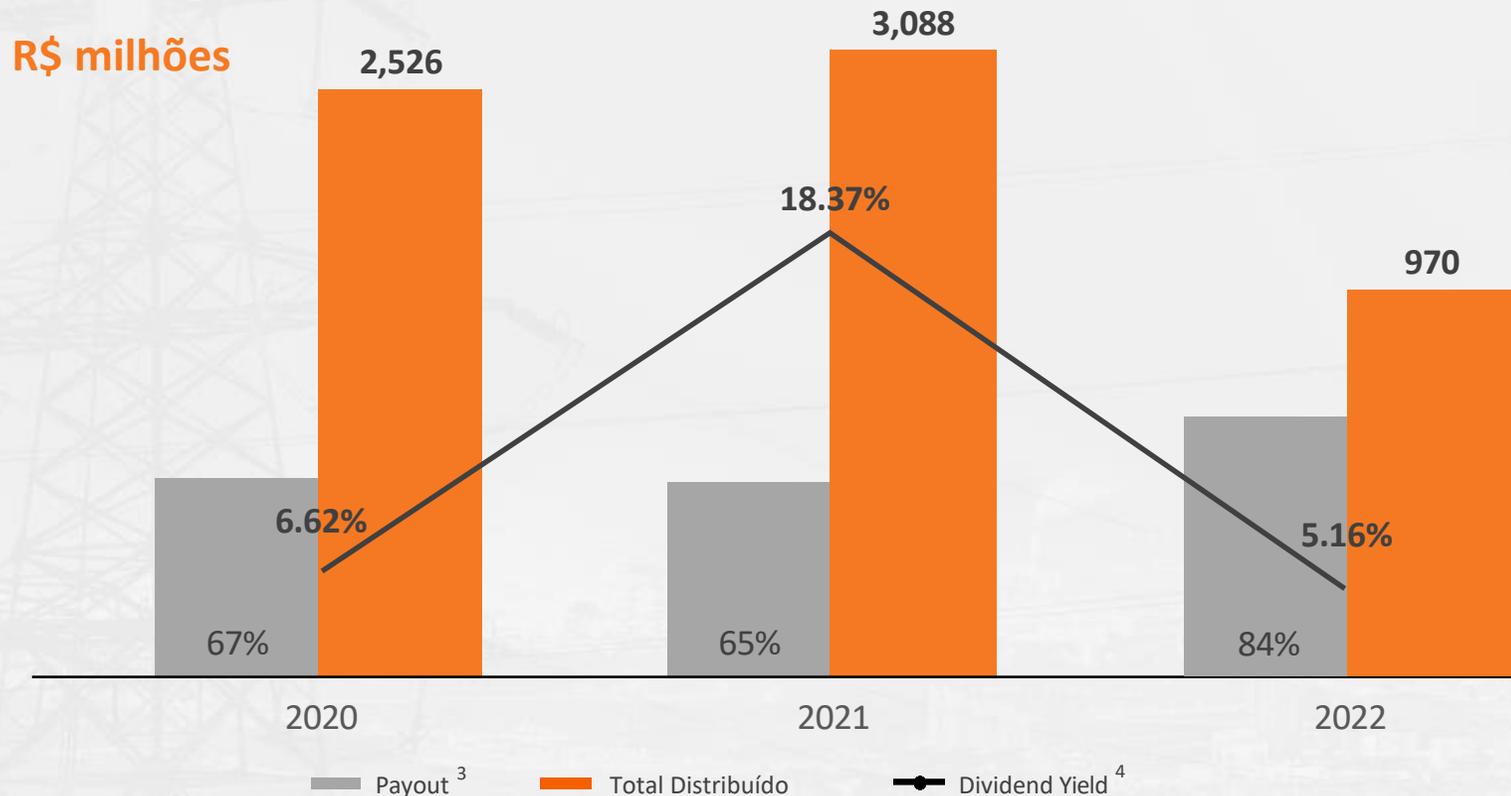
R\$ milhões



Nota: Programa de investimentos não contempla aquisições dos Complexos Eólicos de Vilas / Aventura e SRMN

# Política de Dividendos

- Índice de Alavancagem Financeira (Dívida Líquida para fins de Covenants/EBITDA para fins de Covenants)<sup>(1)</sup>
- Fluxo de Caixa Disponível (Caixa gerado pelas atividades Operacionais, deduzido do caixa líquido utilizado pelas atividades de investimento)
- Mínimo dois eventos de pagamentos anuais<sup>2</sup>



Data "Ex": 22.11.2022

## Demonstração de Juros sobre Capital Próprio

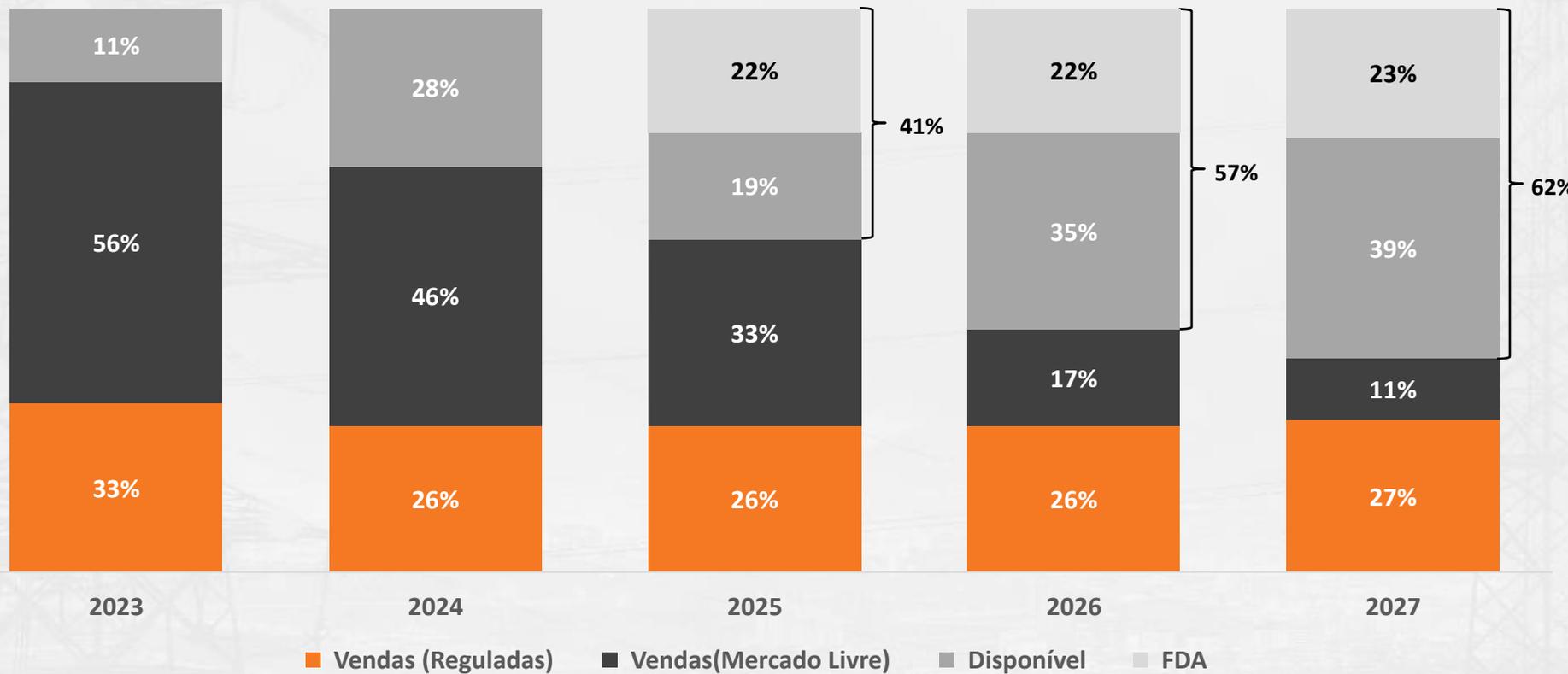
- R\$ 970 mi em 30 de novembro de 2022

Notas: (1) Montante mínimo a ser distribuído é definido sobre um intervalo de 25% a 65% do Lucro Líquido, de acordo com o índice de alavancagem da empresa; (2) Distribuição de dividendos não é obrigatória em exercícios de Lucro Líquido negativo; (3) Payout: Considera o Lucro Líquido do exercício; (4) Dividend Yield: Obtido pelo preço de fechamento ponderado pelo volume de ações do exercício

# Copel GeT: Energia Vendida

## Energia Contratada (MW avg.)

Considerando renovação  
da UHE Foz do Areia  
("FDA")



- Considera a Garantia Física de FDA a partir de 2025 considerando a renovação de sua concessão
- Energia contratada de Segredo e Salto Caxias até o fim das respectivas concessões

# Reconciliação de Métricas Financeiras para 1T23 UDM

## Composição do EBITDA

Cálculo da Métrica

$$\textcircled{A} - \textcircled{B} + \textcircled{C} = \textcircled{D}$$

(R\$ mm)	2022	A	1T22	B	1T23	C	1T23 UDM	D
Geração	2,137		652		703		(=) 2,189	
Transmissão	1,301		384		320		(=) 1,237	
Distribuição	938		435		417		(=) 921	
Comercialização	124		814		99		(=) 222	
Total	4,217		1,491		1,567		(=) 4,293	

## Outros Números Relevantes

(R\$ mm)	2022	A	1T22	B	1T23	C	1T23 UDM	D
Receita Operacional Líquida	21,928		5,588		5,531		(=) 21,871	
EBITDA Ajustado	5,523		1,461		1,618		(=) 5,680	

# Reconciliação do EBITDA Ajustado



## Composição do EBITDA Ajustado

(R\$ mi)	AF20	AF21	AF22	1T22	1T23	UDM 1T23 <sup>(1)</sup>
<b>EBITDA</b>	<b>5.263</b>	<b>6.529</b>	<b>4.217</b>	<b>1.491</b>	<b>1.567</b>	<b>4.293</b>
Inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da Cofins <sup>(2)</sup>	(811)	—	811	—	—	811
Provisões e reversões de indenização de PDI <sup>(3)</sup>	67	139	(8)	(8)	—	—
Valor justo na compra e venda de energia elétrica <sup>(4)</sup>	(138)	36	(33)	22	(50)	(105)
Provisões e Litígios <sup>(5)</sup>	54	30	453	—	—	453
Impairment de Ativos <sup>(6)</sup>	(26)	(132)	152	—	(37)	115
Renegociação de Risco Hidrológico – GSF <sup>(7)</sup>	—	(1.571)	—	—	—	—
Outros itens não recorrentes <sup>(8)</sup>	216	(30)	(68)	(43)	138	113
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>4.625</b>	<b>5.000</b>	<b>5.523</b>	<b>1.461</b>	<b>1.618</b>	<b>5.680</b>

Notas: AF se refere ao ano fiscal, que se encerra em 31 de dezembro. (1) Resultado dos últimos doze meses encerrados em 31 de março de 2023 calculados com os resultados do período de três meses encerrado em 31 de março de 2023; (2) Impacto não recorrente e não caixa de (i) decisão judicial em processo tributário que determinou a dedução do ICMS da base de cálculo do PIS/Cofins, que gerou ganho em 2020, e (ii) consequente provisão para reconhecimento de perda de créditos de PIS e CONFINS após promulgação da Lei Federal 14.385/2022; (3) Provisões e reversões relacionadas ao Programa de Demissão Incentivada – PDI; (4) Trata-se da marcação a mercado dos contratos futuros de comercialização de energia, sem efeito caixa, variando conforme expectativa do preço de energia; (5) Impacto das provisões relevantes referentes a processos judiciais no período, sem efeito caixa. Em 2022 e 2021, os ajustes refletem provisões relativas à arbitragem confidencial, alguns projetos de geração de energia que não foram concluídos e em 2020 ajustes relacionados a indenização relativas às construções da UHE Salto Caixias iniciadas em 1994; (6) Impairment de ativos que consiste em (i) 2023, baixa de ativos da usina termoeletrica Araucária (UEGA) após manutenção das turbinas da UEGA; e (ii) 2022 e 2021, baixa de ativos da Compagas; e (iii) 2020, baixa de ativos da Copel Telecomunicações; (7) Impacto não recorrente e sem efeito caixa da repactuação do risco hidrológico (GSF), que resultou na prorrogação de algumas concessões de geração e ganho contábil em 2021; (8) Inclui os seguintes itens não recorrentes: (i) no primeiro trimestre de 2023, indenização relacionada ao abono do teto adicional de férias após acordo coletivo firmado com os empregados (R\$138,2 milhões adicionados); (ii) 2022, redução no valor da participação nos lucros e resultados devido ao impacto contábil da Lei Federal 14.385/2022 – PIS/CONFIS (R\$ 58,1 milhões subtraídos), bandeiras tarifárias sobre geração distribuída no período (R\$ 43,4 milhões subtraídos) e os efeitos da adesão ao programa de refinanciamento de dívidas fiscais - REFIS (R\$ 33,3 milhões somados), (iii) 2021, efeitos relacionados a estratégia que empregamos em 2021 relativa à sobre-contratação de energia elétrica (71,8 milhões subtraídos), ganhos relacionados a venda da sede da Companhia em 2021 (R\$ 27,9 milhões subtraídos) e aumento na provisão para pagamento de participação nos lucros e resultados devido ao impacto do GSF (R\$ 69,3 milhões adicionados), (iv) 2020, efeitos dos pagamentos adicionais devidos em nossa participação nos lucros e resultados decorrentes do processo tributário relativo a base de cálculo do PIS/Cofins (R\$ 176,5 milhões adicionados) e provisão referente a processo arbitral relativo a contrato de incorporação imobiliária (R\$ 39,4 milhões adicionados).

# Reconciliação da Alavancagem Financeira

## Composição da Alavancagem Financeira

(R\$ mi e x)	AF20	AF21	AF22	UDM 1T23 <sup>(1)</sup>
Empréstimos e financiamentos <sup>(2)</sup>	3.189	3.678	4.650	5.450
Debêntures <sup>(3)</sup>	6.757	8.148	7.804	9.277
(-) Caixa e equivalentes de caixa <sup>(4)</sup>	(3.223)	(3.473)	(2.678)	(2.911)
(-) Títulos e valores mobiliários (circulante) <sup>(5)</sup>	(1)	(16)	(—)	(—)
(-) Títulos e Val. Mobiliários – Disponíveis para Venda e mantidos para Negociação (não circulante) <sup>(6)</sup>	(176)	(237)	(291)	(371)
(-) Caução – Renegociação Dívida Externa (Garantia Dívida STN) <sup>(7)</sup>	(134)	(143)	—	—
<b>Dívida Líquida para fins de Covenants</b>	<b>6.412</b>	<b>7.957</b>	<b>9.485</b>	<b>11.444</b>
<b>EBITDA Ajustado para fins de covenants</b>	<b>4.519</b>	<b>6.329</b>	<b>4.634</b>	<b>4.680</b>
<b>Dívida Líquida para fins de Covenants / EBITDA Ajustado para fins de Covenants</b>	<b>1,42</b>	<b>1,26</b>	<b>2,05</b>	<b>2,45</b>

Notas: AF se refere ao ano fiscal, que se encerra em 31 de dezembro. (1) Resultado dos últimos doze meses encerrados em 31 de março de 2023 calculados com os resultados do período de três meses encerrado em 31 de março de 2023 *mais* os resultados do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022 *menos* os resultados do período de três meses encerrado em 31 de março de 2022; (2) Recursos financeiros obtidos de capital de terceiros; (3) Recursos financeiros obtidos de capital de terceiros a partir de emissão de debêntures Companhia; (4) Compreendem numerários em espécie, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras de curto prazo com alta liquidez, que possam ser resgatadas no prazo de até 90 dias da data de contratação. Essas aplicações financeiras estão demonstradas ao custo, acrescido dos rendimentos líquidos de imposto de renda auferidos até a data de encerramento do período e com risco insignificante de mudança de valor; (5) Títulos e valores mobiliários que rendem taxas de juros variáveis e com prazo de até 12 meses; (6) Títulos e valores mobiliários que rendem taxas de juros variáveis e com prazo superior a 12 meses; (7) Constituição de garantias, sob a forma de caução em dinheiro, destinadas a amortizar os valores de principal, correspondentes aos contratos da STN, quando da exigência de tais pagamentos. O empréstimo foi quitado em 10 de março de 2022 e, portanto, não possui saldo.