



AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

06 de julho de 2021,

Companhia Paranaense de Energia - COPEL

A Copel – Companhia Paranaense de Energia, maior empresa do Estado, foi criada em 26 de outubro de 1954, com controle acionário do Estado do Paraná.

A Copel abriu seu capital em abril de 1994 na Bolsa de Valores de São Paulo – B3 – e tornou-se, em julho de 1997, a primeira empresa do setor elétrico brasileiro listada na Bolsa de Valores de Nova York. Sua marca também está presente, desde junho de 2002, na Europa, com seu ingresso no Latibex – o braço latinoamericano da Bolsa de Valores de Madri. Em maio de 2008, a Copel aderiu ao nível 1 de Governança Corporativa da B3.

Atualmente, a Companhia atende diretamente a 4,8 milhões de unidades consumidoras em 395 municípios e 1.113 localidades (distritos, vilas e povoados).

A Copel possui 45 usinas próprias (19 hidrelétricas, 1 térmica e 25 eólicas), opera 1 usina hidrelétrica em regime de cotas e tem participação em outros 11 empreendimentos de geração de energia (1 térmica, 6 hidrelétricas e 4 parques eólicos) em operação, totalizando uma capacidade instalada de 6.400 MW ajustados a participação da Copel. Além disso, estão em construção 04 parques eólicos (Complexo Jandaíra) e 01 usina hidrelétrica (PCH Bela Vista). Para transmitir e distribuir a energia gerada, a Companhia conta com 7.877 km de linhas de transmissão e 202.478 km de linhas de distribuição, sendo a terceira maior rede de distribuição do Brasil. O quadro de pessoal é integrado por 6.625 empregados.

Fonte: <http://www.copel.com/>



Acionistas	ON	%	PNA	%	PNB	%	TOTAL	%
Estado do Paraná	734.316	69,7	–	–	115.970	6,9	850.286	31,1
BNDESPAR	131.162	12,4	–	–	524.646	31,2	655.808	24,0
Eletrobras	15.308	1,5	–	–	–	–	15.308	0,6
Custódia da Bolsa	169.940	16,1	628	20,1	1.038.214	61,8	1.208.782	44,2
B3	112.531	10,7	628	20,1	807.848	48,1	921.008	33,7
NYSE	57.182	5,4	–	–	228.770	13,6	285.952	10,4
LATIBEX	228	0,0	–	–	1.595	0,1	1.822	0,1
Outros	3.365	0,3	2.500	79,9	506	0,0	6.370	0,2
TOTAL	1.054.090	100,0	3.128	100,0	1.679.335	100,0	2.736.554	100,0



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Acionistas	UNITS	%
Estado do Paraná	28.992	10,5
BNDESPAR	131.162	47,3
Eletrobras	–	–
Custódia da Bolsa	116.973	42,2
B3	59.563	21,5
NYSE	57.182	20,6
LATIBEX	228	0,1
Outros	–	–
TOTAL	277.127	100,0

Fonte: <http://www.copel.com/>

Estrutura operacional

Geração		Capacidade Instalada (MW)
Copel GeT		
Em operação		5.151,5
Hidrelétrica ¹	19	4.947,0
Regime de Cotas ¹	1	182,0
Termelétrica	1	20,0
Eólica	1	2,5
Em construção		29,0
Hidrelétrica	1	29,0
Parques Eólicos		
Em operação	24	590,5
Em construção	1	90,1
Participações		
Em operação		657,8
Hidrelétrica	6	211,7
Termelétrica	1	393,1
Parques eólicos	4	52,9

Telecomunicações

Cabos ópticos de backbone/backhaul - (km)	36.834
Cidades atendidas no Paraná	399
Número de clientes	178.189

Transmissão

Copel GeT	
Em operação	
Linhas de Transmissão (km)	3.585
Subestações (quantidade)	43
Em construção	
Linhas de Transmissão (km)	-
Subestações (quantidade)	-
Participações	
Em operação	
Linhas de Transmissão (km)	885
Subestações (quantidade)	1
Em construção	
Linhas de Transmissão (km)	-
Subestações (quantidade)	-

Distribuição

Linhas e redes de distribuição (km)	202.478
Subestações	378
Potência instalada em subestações (MVA)	11.310
Municípios atendidos	395
Localidades atendidas	1.113
Consumidores cativos	4.865.973
Consumidores por empregado da Dis	1.056
DEC (em horas e centesimal de hora)	7,83
FEC (em número de interrupções)	5,61

Administração

Número total de empregados	6.625		
Copel Geração e Transmissão	1.522	Copel Comercialização	42
Copel Distribuição	4.610	Copel Holding	97
Copel Telecomunicações	354		

¹ Desde 1º de janeiro de 2017, a UHE Governador Pedro Viriato Parigot de Souza (GPS) tem 30% da sua garantia física comercializada pela Copel GeT e 70% alocada no regime de cotas.

Fonte: <http://www.copel.com/>



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Gráfico (CPLE6)

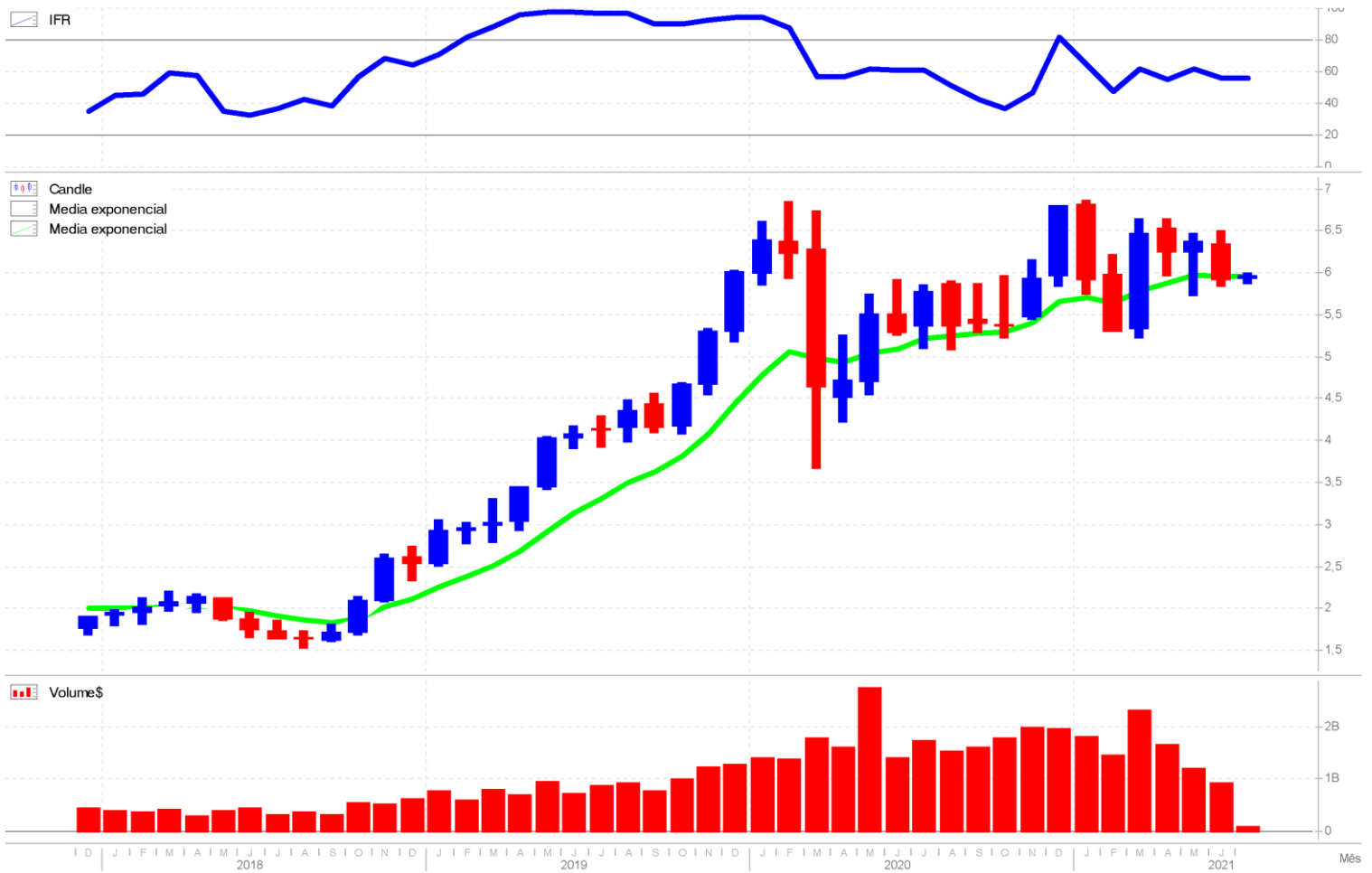


Gráfico Candlestick mensal com MME 5/10 dias da CPLE6

Fonte: Economatica



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100



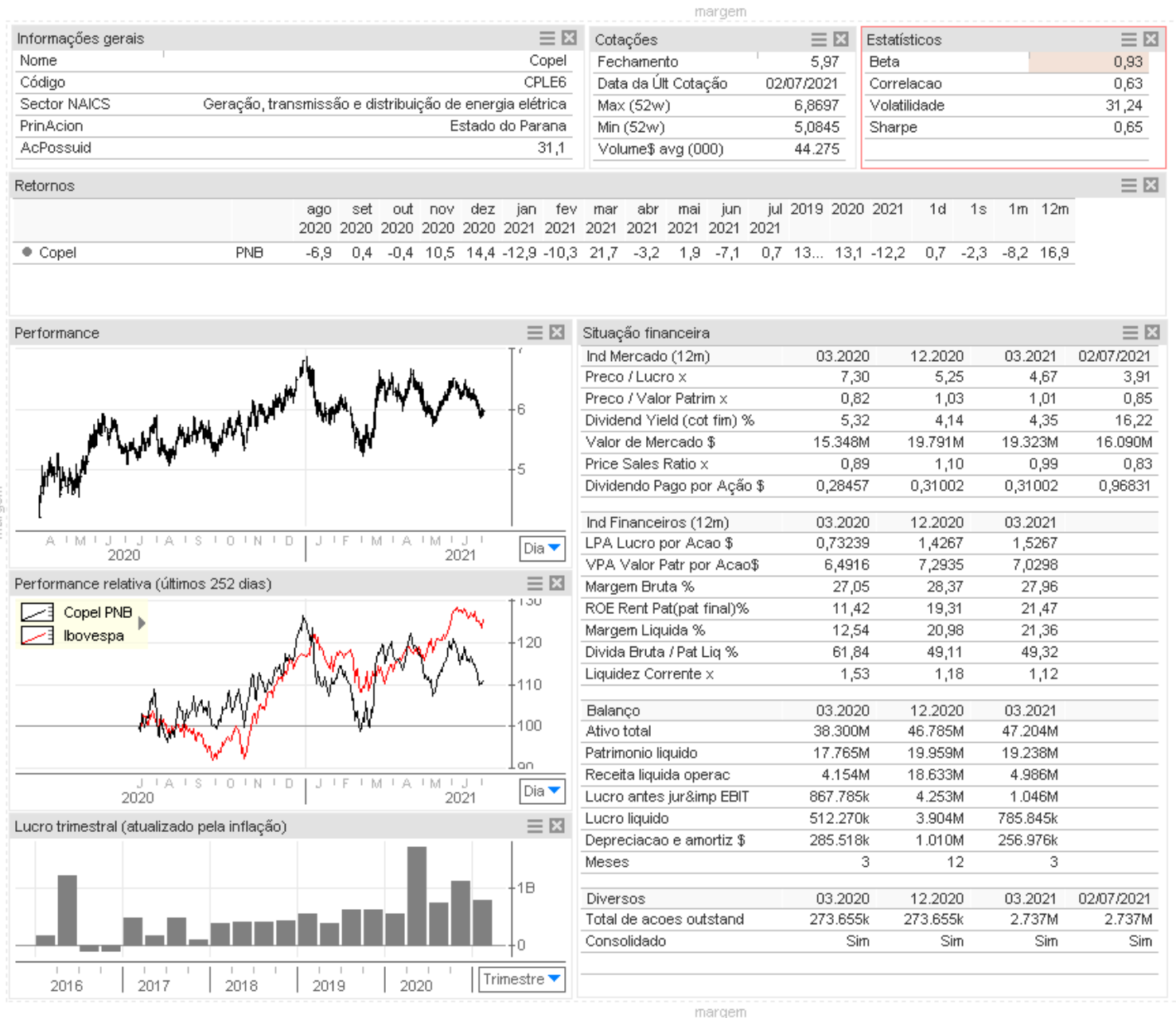


AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Principais Indicadores (CPLE6)



Lâmina da Renova

Fonte: Economática



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária



Instituição – Analista	Data do Relatório	Recomendação	Preço-Alvo	
			R\$/Ação (CPLE6)	US\$/ADR (ELP)
Bank of America Merrill Lynch	18/05/2021	MARKETPERFORM	7,50	S/R
Genial	17/09/2020	MARKETPERFORM	6,57	S/R
BTG Pactual	13/11/2020	MARKETPERFORM	7,00	S/R
Bradesco	03/02/2021	MARKETPERFORM	7,60	S/R
Citi		EM REVISÃO	S/R	S/R
Credit Suisse	29/11/2020	MARKETPERFORM	7,60	S/R
Eleven Financial	07/04/2021	OUTPERFORM	8,80	S/R
Goldman Sachs	18/05/2021	MARKETPERFORM	7,10	S/R
HSBC	13/11/2020	MARKETPERFORM	7,30	S/R
Itaú	18/05/2021	OUTPERFORM	7,40	S/R
J. P. Morgan	06/05/2021	OUTPERFORM	8,20	S/R
Morgan Stanley	18/05/2021	MARKETPERFORM	7,00	S/R
Safra	06/05/2021	MARKETPERFORM	6,70	S/R
Santander	27/07/2020	MARKETPERFORM	6,75	S/R
UBS	06/05/2021	OUTPERFORM	8,00	S/R
XP Investimentos	18/03/2021	OUTPERFORM	7,50	S/R

S/R = sem recomendação
E/R = em revisão

Fonte: <http://www.copel.com/>



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

A Companhia Paranaense de Energia - Copel, é uma Sociedade de Economia Mista e a maior empresa do Estado do Paraná. A Empresa possui um modelo de negócio totalmente integrado (geração, Transmissão e Distribuição). O Governo do Estado do Paraná, é seu maior acionista com 31,1% do capital total.

Historicamente, Sociedades de Economia Mista, possuem um grande desconto de valor em relação a suas pares 100% privadas, em função da grande ingerência que os agentes políticos exercem sobre as mesmas.

Destacamos positivamente, a autonomia de gestão que o atual governo do Estado do Paraná, vem concedendo à Copel, que por sua vez, vem refletindo positivamente em seus fundamentos e indicadores.

EBITDA & Lucro Líquido

Mais um trimestre com sólidos e consistentes resultados financeiros...



R\$ 1,4 bilhão no 1T21 de EBITDA ajustado (+12,9% vs. 1T20)



R\$ 795 milhões no 1T21 de Lucro Líquido Recorrente (+55,6% vs. 1T20)

Nota: inclui operações descontinuadas da CTE (Copel Telecom)

7

Fonte: <http://www.copel.com/>

Pelo lado do Passivo do Balanço, destaque para a desalavancagem do endividamento, acompanhada da redução do custo médio de captação.

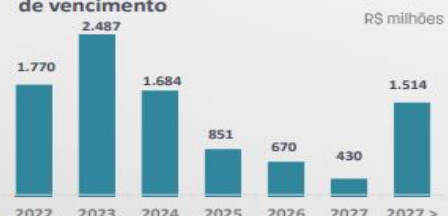
Perfil da Dívida

Redução de Alavancagem e do Custo da Dívida

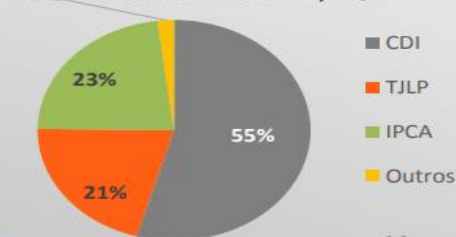


R\$ milhões

Cronograma – Prazo Médio 3,3 anos de vencimento



Custo médio – 5,17%



14



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Fonte: <http://www.copel.com/>

Outro fato relevante que corrobora, com a atual política de gestão da Companhia, é a reforma do Estatuto Social, que contempla significativos avanços em governança corporativa, dentre eles destacamos: (i) a adesão ao Nível 2 de Governança Corporativa da B3; (ii) o desdobramento de ações e o programa de UNITS; (iii) a garantia de que o dispositivo estatutário que obriga a aplicação de reajustes tarifários autorizados pela ANEEL não possa ser alterado sem que haja a aprovação da maioria dos acionistas detentores de ações preferenciais, e (iv) mudanças na composição de membros do conselho de administração da companhia.

Esta reforma, foi muito bem aceita pelo mercado, e torna-se um passo importante para obtenção de valor por parte da Copel, bem como a reavaliação da percepção de risco da empresa. Tal qual os Analistas que cobrem a Copel, entendemos que a mesma possui valor a entregar aos acionistas, graficamente, o ponto de entrada no papel está em torno de R\$ 6,00 e seu preço-alvo para curto médio/prazo é de R\$7,20/ação.

DISCLAIMER

Departamento de Research Amaril Franklin Corretora

Eduardo Rodrigues Machado
CNPI

Resolução CVM Nº 20/2021

Em conformidade com as disposições do art.21 da Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, o(s) analista(s) de investimento(s) responsável(eis) pela elaboração deste relatório declara(m) que:

I – as recomendações do relatório de análise refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Amaril Franklin CTV LTDA,

Em conformidade com as disposições do art.22 da Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, a Amaril Franklin CTV LTDA declara que:

a) está envolvida na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto do relatório de análise.

As informações contidas nas páginas deste relatório, têm propósito unicamente informativo. Nossas manifestações devem ser compreendidas como OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas que julgamos confiáveis. Porém, alertamos aos usuários que a Amaril Franklin CTV LTDA, não se responsabiliza pela utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos. Não é permitida a comercialização, reprodução, transmissão, aluguel, publicação ou distribuição de parte ou totalidade do conteúdo deste relatório, mediante qualquer forma ou meio, sem prévia e formal autorização. Sujeito a alteração sem aviso prévio.



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100

