









08 de novembro de 2023

RELAÇÕES COM  
INVESTIDORES (019) 3705-2209 [ri@aerisenergy.com.br](mailto:ri@aerisenergy.com.br)[ri.aerisenergy.com.br](http://ri.aerisenergy.com.br)

## DESTAQUES DO 3T23

-  **Receita Operacional Líquida (ROL)** foi de R\$ 885,8 milhões no 3T23, **aumento de 3,7% vs 2T23**. No 9M23 a ROL foi de R\$ 2.572,1 milhões, **aumento de 41,8% vs 9M22**;
-  No 3T23, o **Prejuízo Líquido** foi de R\$ 28,7 milhões;
-  **Retorno Sobre o Capital Investido (ROIC)** foi de 14,2% no 3T23;
-  No 3T23 o **EBITDA** foi de R\$ 77,4 milhões, com margem de 8,7%. No 9M23 o EBITDA foi R\$ 263,6 milhões, com **margem de 10,2%**;
-  Os **Investimentos** totalizaram R\$ 5,0 milhões no 3T23;
-  **Potenciais ordens cobertas por contratos de longo prazo** totalizam 1.076 sets de pás com potência equivalente a 5,0 GW. Usando-se a taxa de câmbio de encerramento do 2T23, a receita líquida potencial dos contratos de longo prazo da Companhia totaliza R\$ 4,1 bilhões.
-  **Lançamento de oferta primária de ações no montante de R\$400,0 milhões.**



## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Estamos nos aproximando do final de 2023, um ano que será marcado pelo novo recorde de potência eólica liberada para operação comercial no Brasil. Segundo dados da ANEEL – Agência Nacional de Energia Elétrica, foram instalados mais de 3,6 GW de potência eólica até 20/10/2023, e existe expectativa de que mais de 1,5 GW sejam liberados para operação comercial até o final do ano de um total de 5,8 GW das mais de 150 usinas eólicas com construção em andamento em território nacional. Na Aeris, tivemos novo crescimento do volume de entregas no 3º trimestre de 2023, atingindo a marca de 199 sets de pás entregues para o mercado doméstico, com potência equivalente a 986 MW no trimestre e totalizando 2.851 MW nos primeiros 9 meses do ano, volume 34,1% superior ao total entregue no mesmo período de 2022. O crescimento na unidade de negócios de serviços também tem sido acelerado, com aumento da Receita Operacional Líquida (ROL) de serviços de 126,3% no comparativo dos primeiros 9 meses de 2023 com o mesmo período de 2022, fazendo com que a ROL da Companhia apresentasse variação positiva de 41,8% (9M23 vs 9M22), impulsionando o crescimento do EBITDA de 41,9% no mesmo período e permitindo uma evolução do ROIC, que passou de 10,7% a.a. no 3T22 para 14,2% a.a. no 3T23.

Tal evolução se deve principalmente ao amadurecimento das linhas de produção e à captura dos benefícios decorrentes da implementação de práticas de manufatura enxuta, reduzindo índices de defeito e retrabalho nas linhas de produção. A despeito da evolução nos resultados operacionais, continuamos sofrendo os efeitos da elevada taxa de juros associada à necessidade de capital de giro ainda acima de níveis normalizados, mas já com evolução nos estoques, que passaram de 179 dias de ROL no final de 2022 para 93 dias de ROL.

Ao observar o cenário atual, é possível notar uma desaceleração no ambiente de negócios do mercado doméstico. Isso se deve à persistência de taxas de juros elevadas, bem como a uma sobreoferta de energia, fatores que exercem uma influência adversa sobre os preços de curto e médio prazo. Conseqüentemente, antecipamos que o número de instalações de parques eólicos no Brasil tende a diminuir nos anos de 2024 e 2025, o que resultará em uma redução da demanda por pás produzidas pela Aeris. Acreditamos em forte crescimento da unidade de negócios de serviços nos próximos anos, aumento sua participação na ROL da Companhia dos atuais 4,7% no 3T23 para mais de 10,0% e continuamos em negociação com nossos clientes para, ainda em 2023, divulgarmos aumento no potencial de ordens cobertas por contratos de longo prazo. Adicionalmente, lançamos uma oferta primária no montante de aproximadamente R\$ 400 milhões, o que equivale a 39,0% da Dívida Líquida da Companhia no fechamento do 3T23. A Oferta, conforme descrita em Fato Relevante divulgado em 08/11/2023, tem com objetivo otimizar a estrutura de capital, reduzir o índice de alavancagem e suprir as necessidades de caixa para amortização das operações financeiras vincendas em 2024.

Fazemos parte de uma indústria que pode apresentar uma taxa de crescimento de demanda superior à capacidade de geração incremental de oferta. Desta forma, a melhora na estrutura de capital da Companhia aumenta nossa capacidade de continuar capturando uma maior fatia de um mercado que retomará taxas de crescimento elevadas na segunda metade desta década para permitir o atingimento das metas do acordo de Paris através da aceleração do processo de transição energética.

## DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

Destaque Operacionais	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
<b>Sets<sup>1</sup></b>	199	186	195	130	161	162	147	168
<b>Produção em MW equivalentes<sup>2</sup></b>	986	912	953	675	739	756	630	709
<b>Mercado interno</b>	986	912	953	675	688	685	521	530
<b>Mercado externo</b>	0	0	0	0	51	71	109	179
<b>Linhas de produção ativas<sup>3</sup></b>	15	15	15	17	17	18	18	17
<b>Linhas maduras<sup>(4)</sup></b>	15	15	15	16	13	12	11	10
<b>Linhas não Maduras</b>	0	0	0	1	4	6	7	7

(1) Sets(conjunto de 3 pás) faturados e disponíveis para retirada do cliente.

(2) Considera o centro da faixa de potência nominal dos aerogeradores equipados pelos sets faturados.

(3) Quantidade de linhas de produção (moldes) em produção no final do período.

(4) Refere-se às linhas de produção instaladas, no final do período, há mais de 12 meses.

No 3T23 as linhas de produção mantiveram o status de plena maturidade.



Destaques Financeiros	3T23	2T23	3T22	Var. 3T23/2T23	Var. 3T23/3T22	9M23	9M22	Var. 9M23/9M22
R\$ em milhares de reais								
<b>Retorno sobre o Capital Investido<sup>1</sup></b>	14,2%	13,7%	10,7%	<b>+0,5 pp</b>	<b>+3,5 pp</b>	14,2%	10,7%	<b>+3,5 pp</b>
<b>Receita Líquida</b>	885.832	854.602	625.616	<b>3,7%</b>	<b>41,6%</b>	2.572.056	1.814.112	<b>41,8%</b>
<b>Pás - Mercado Interno</b>	843.961	801.462	557.833	<b>5,3%</b>	<b>51,3%</b>	2.458.045	1.581.211	<b>55,5%</b>
<b>Pás - Exportação</b>	0	0	42.243	-	-	0	182.517	-
<b>Serviços</b>	41.870	53.141	25.539	<b>-21,2%</b>	<b>63,9%</b>	114.011	50.383	<b>126,3%</b>
<b>Resultado Líquido do período</b>	-28.694	-19.097	-25.908	<b>50,3%</b>	<b>10,8%</b>	-69.997	-53.284	<b>-31,4%</b>
<b>Margem Líquida</b>	-3,2%	-2,2%	-4,1%	<b>-1,0 pp</b>	<b>+0,9 pp</b>	-2,7%	-2,9%	<b>+0,2 pp</b>
<b>EBITDA<sup>2</sup></b>	77.392	91.295	64.794	<b>-15,2%</b>	<b>19,4%</b>	263.624	186.225	<b>41,6%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	8,7%	10,7%	10,4%	<b>-1,9 pp</b>	<b>-1,6 pp</b>	10,2%	10,3%	<b>0,0 pp</b>

(1) Calculado através do NOPAT (Lucro Operacional após os Impostos) dos 12 meses anteriores dividido pela média do Capital Investido no final do período corrente com o final do exercício social anterior;

(2) EBITDA Ajustado.

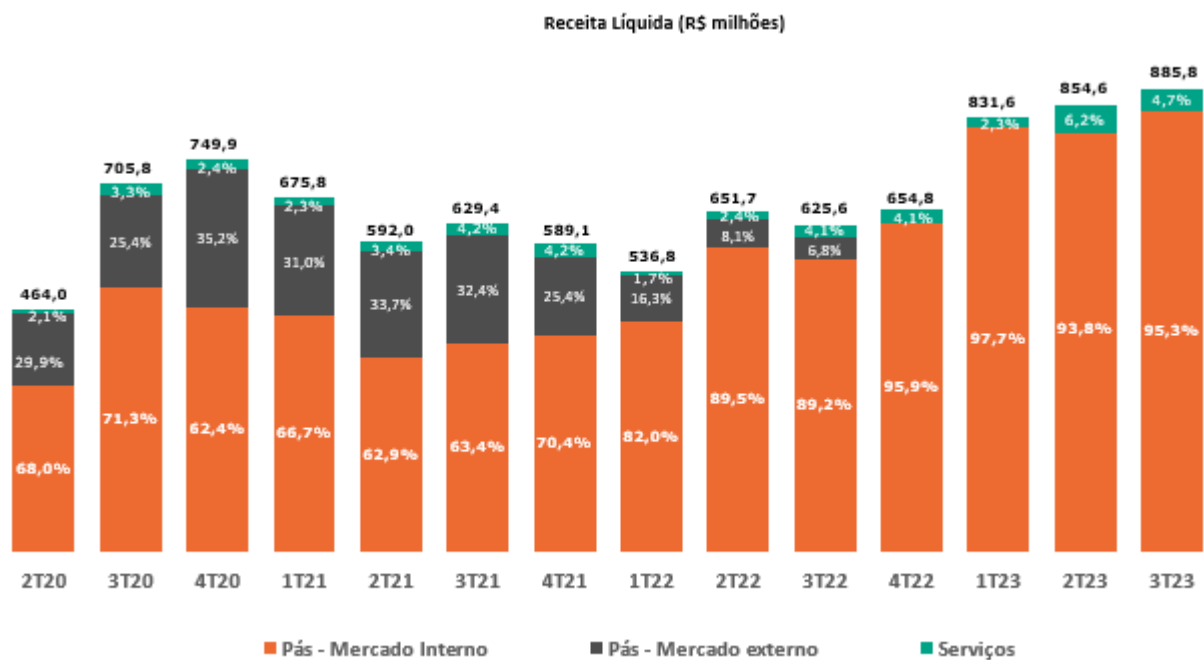


## RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

No 3T23 a ROL foi de R\$ 885,8 milhões, um aumento de 3,7% quando comparado ao 2T23. No 9M23 a ROL foi de R\$ 2.572,1 milhões, um aumento de 41,8% quando comparado ao 9M22.

O aumento da ROL observado no 3T23 em relação ao trimestre anterior é consequência do crescimento de 8,1% no volume de pás em MW equivalente produzidas no período, sendo parcialmente compensado pela redução do preço médio em USD/MW de 1,2% e pela depreciação do Real de 1,4% frente ao dólar no período. A variação do preço de venda das pás decorreu pela mudança na composição dos modelos de pás produzidas no período.

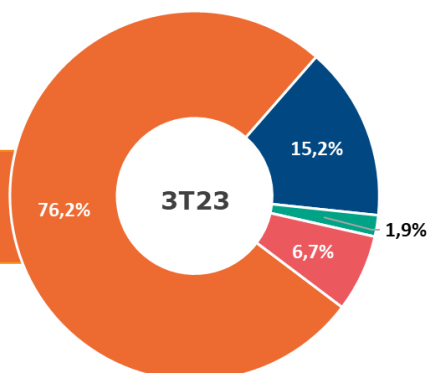
A unidade de negócios de serviços apresentou uma redução de 21,2% na ROL, sendo impactada principalmente pela postergação de projetos nos EUA a pedido dos clientes.



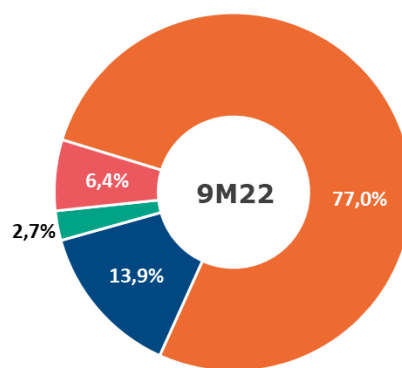
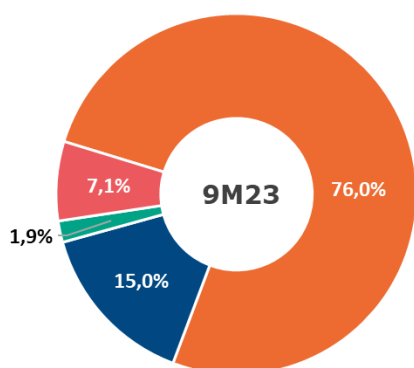
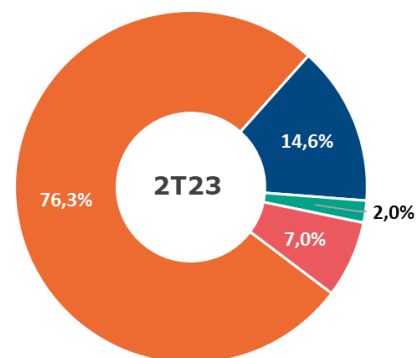
## CUSTOS DOS PRODUTOS VENDIDOS

R\$ em milhares de reais	3T23	2T23	3T22	Var. 3T23/2T23	Var. 3T23/3T22	9M23	9M22	Var. 9M23/9M22
<b>Receita Líquida</b>	885.832	854.602	625.616	3,7%	41,6%	2.572.056	1.814.112	41,8%
<b>Custo do Produto Vendido</b>	792.534	750.047	553.183	5,7%	43,3%	2.265.975	1.620.865	39,8%
<b>Margem Bruta</b>	10,5%	12,2%	11,6%	-1,7 pp	-1,1 pp	11,9%	10,7%	+1,2 pp

A margem bruta apresentou uma redução de 1,7 pontos percentuais em relação ao 2T23, atingindo 10,5% no 3T23. No 9M23 a margem bruta foi de 11,9%, um aumento de 1,2 pontos percentuais quando comparado ao mesmo período do ano anterior. A diminuição da margem bruta decorre tanto da redução do preço médio de venda das pás quanto do aumento dos gastos com mão de obra, por sua vez causados pela mudança na composição de modelos das pás produzidas no período.



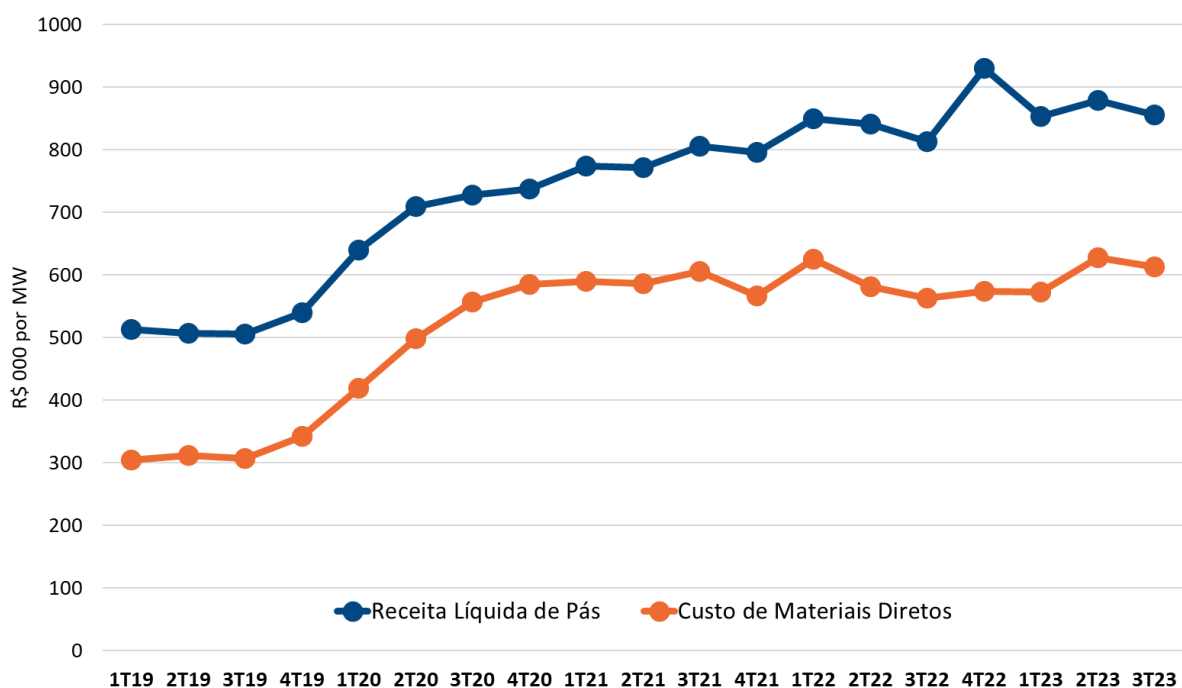
■ Materiais Diretos
 ■ Mão de Obra
 ■ Depreciação e amortização
 ■ Outros



■ Materiais Diretos
 ■ Mão de Obra
 ■ Depreciação e amortização
 ■ Outros

## REPASSE DOS CUSTOS DE MATERIAIS DIRETOS

Os contratos de fornecimento de pás apresentam uma estrutura de formação de preço composto por duas variáveis distintas: (i) materiais diretos e (ii) valor agregado (V.A.). Para a componente de preço associada aos materiais diretos, a Companhia mantém plena capacidade de repassar as variações associadas ao custo unitário dos materiais, incluindo os preços praticados por fornecedores, custos logísticos, tributos não reembolsáveis e variações cambiais, conforme observado no gráfico abaixo.



## DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS & OUTRAS RECEITAS LÍQUIDAS

R\$ em milhares de reais	3T23	2T23	3T22	Var. 3T23/2T23	Var. 3T23/3T22	9M23	9M22	Var. 9M23/9M22
<b>Despesas Gerais e Administrativas</b>	- 31.247	- 28.439	- 24.839	9,9%	25,8%	- 85.588	- 77.364	10,6%
<b>% ROL</b>	3,5%	3,3%	4,0%	-	-	3,3%	4,3%	-
<b>Outras Receitas/Despesas operacionais - Líquidas</b>	109	- 1.537	936	-	-	- 3.554	23.022	-
<b>% ROL</b>	0,0%	-0,2%	0,1%	-	-	-0,1%	1,3%	-

\*Total de Despesas comerciais, gerais e administrativas + Despesas tributárias

No 3T23 as Despesas Gerais e Administrativas (DGA) totalizaram R\$ 31,2 milhões, um aumento de 9,9% quando comparado com o 2T23. No 9M23 as DGAs totalizaram R\$ 85,6 milhões, aumento de 10,6% quando comparado ao 9M22.

## EBITDA

R\$ em milhares de reais	3T23	2T23	3T22	Var. 3T23/2T23	Var. 3T23/3T22	9M23	9M22	Var. 9M23/9M22
<b>Resultado Líquido do período</b>	-28.694	-19.097	-25.908	50,3%	10,8%	-69.997	-53.284	31,4%
<b>(+/-) Resultado Financeiro</b>	95.223	99.392	78.727	-4,2%	21,0%	299.569	201.315	48,8%
<b>(+/-) Depreciação e amortização</b>	15.785	16.249	16.061	-2,9%	-1,7%	46.458	46.599	-0,3%
<b>(+/-) Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos, antes do incentivo fiscal</b>	-4.369	-5.716	-4.289	-23,6%	1,9%	-12.633	-9.126	38,4%
<b>(+/-) Incentivo Fiscal Sudene</b>	0	0	0	-	-	0	0	-
<b>(+/-) Incentivo de Longo Prazo</b>	-272	243	-6	-	-	140	782	-82,1%
<b>(+/-) Consultoria Performance</b>	-281	224	209	-	-	87	-60	-
<b>EBITDA*</b>	77.392	91.295	64.794	-15,2%	19,4%	263.624	186.225	41,6%
<b>Margem EBITDA</b>	<b>8,7%</b>	<b>10,7%</b>	<b>10,4%</b>	<b>-1,9 pp</b>	<b>-1,6 pp</b>	<b>10,2%</b>	<b>10,3%</b>	<b>0,0 pp</b>

\*EBITDA ajustado

O EBITDA no 3T23 foi de R\$ 77,4 milhões, representando uma margem de 8,7%. No 9M23 o EBITDA atingiu R\$ 263,6 milhões, um aumento de 41,6% quando comparado ao 9M22.

Nesse trimestre, as linhas de produção maduras geraram R\$ 73,6 milhões de EBITDA, com margem EBITDA de 8,7%. A unidade de negócio de serviços apresentou EBITDA de R\$ 3,8 milhões com margem de 9,2%.





## RESULTADO FINANCEIRO E ENDIVIDAMENTO

R\$ em milhares de reais	3T23	2T23	3T22	Var. 3T23/2T23	Var. 3T23/3T22	9M23	9M22	Var. 9M23/9M22
<b>Varição Cambial Líquida<sup>1</sup></b>	-23.445	-17.466	3.460	34,2%	-	-56.184	- 26.674	110,6%
<b>Despesas Financeiras Líquidas<sup>2</sup></b>	-71.778	-81.926	-82.187	-12,4%	-12,7%	-243.385	-174.641	39,4%
<b>Dívida Líquida<sup>3</sup></b>	1.026.890	940.353	717.185	9,2%	43,2%	-	-	-
<b>Alavancagem<sup>4</sup></b>	3,0x	2,8x	2,8x	-	-	-	-	-

(1) Inclui os Instrumentos financeiros derivativos

(2) Despesas Financeiras Líquida é a somatória de Encargos de operações financeiras, Juros sobre empréstimos e financiamentos e Outros no item Despesas Financeiras mais a somatória de Rendimentos de aplicações financeiras e Outros no item Receitas Financeiras.

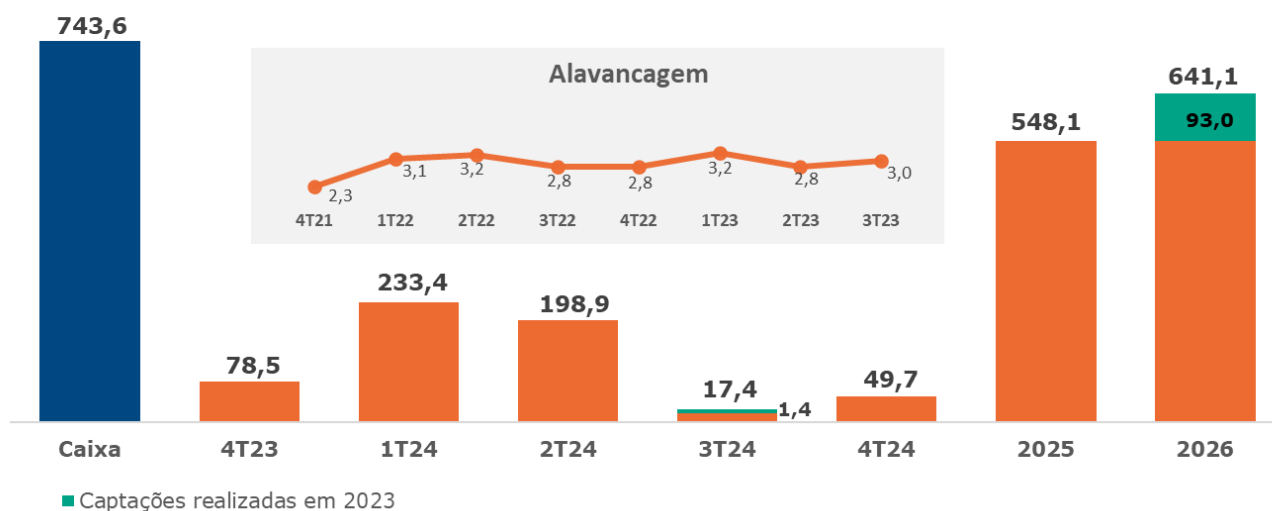
(3) Dívida Líquida é a somatória de empréstimos e financiamentos circulantes e não circulantes, menos caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras circulante e instrumentos financeiros derivativos.

(4) Dívida Líquida/ EBITDA

No 3T23, as despesas financeiras líquidas foram de R\$ 71,8 milhões, uma redução de 12,4% em relação ao 2T23, devido principalmente à redução dos encargos financeiros no período. A variação cambial líquida apresentou uma perda de R\$ 23,4 milhões no 3T23.

No 3T23, a Alavancagem Líquida, medida pelo indicador Dívida Líquida/EBITDA, atingiu 3,0x (vs. 2,8x no 2T23). A despeito do aumento de R\$ 12,6 milhões do EBITDA<sub>LTM</sub>, a alavancagem líquida foi impactada pelo aumento de R\$ 86,5 milhões na dívida líquida em relação ao 2T23. Tal aumento decorre principalmente do aumento da necessidade de capital de giro em R\$ 68,9 milhões, tendo como causas: i) aumento da posição de contas a receber líquida de adiantamento de clientes em R\$ 111,2 milhões decorrente da mudança no reconhecimento de receita que resultou no aumento do prazo médio de recebimento de 54 para 81 dias de ROL, sendo parcialmente compensado pelo aumento na posição de adiantamento de clientes em cumprimento à novas condições comerciais repactuadas no 2T23; ii) Aumento da posição de estoque de matérias primas em R\$ 78,7 milhões em decorrência da postergação da execução do plano de produção no período parcialmente compensado pela redução dos estoques em processo e de produtos acabados em R\$ 134,7 milhões, também resultado da mudança na política de reconhecimento de receita.

## Fluxo de Amortização das Dívidas (R\$ milhões)



A posição de caixa da Companhia no encerramento no 3T23 foi de R\$ 743,6 milhões.

O saldo de obrigações financeiras com vencimento no 4T23 é de R\$ 78,5 milhões. A dívida bruta totalizou R\$ 1.770,5 milhões e apresenta duração média de 1,7 anos.

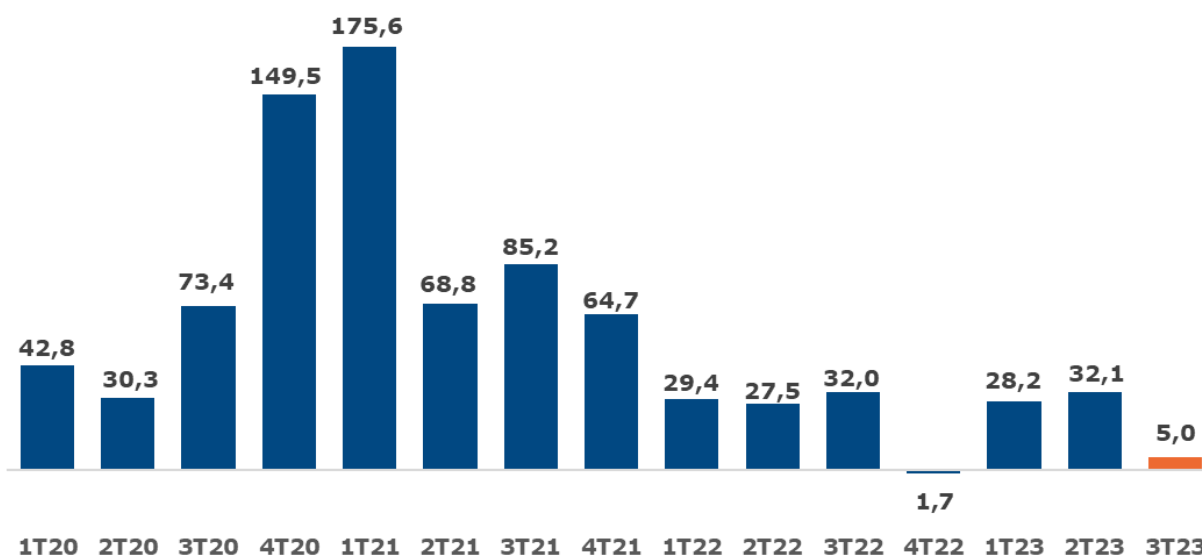
## RESULTADO LÍQUIDO

O Prejuízo Líquido no 3T23 foi de R\$ 28,7 milhões.

## INVESTIMENTOS

No 3T23 a Companhia investiu R\$ 5,0 milhões, destinados à modernização do parque fabril.

Caixa aplicado nas atividades de investimentos (R\$ milhões)

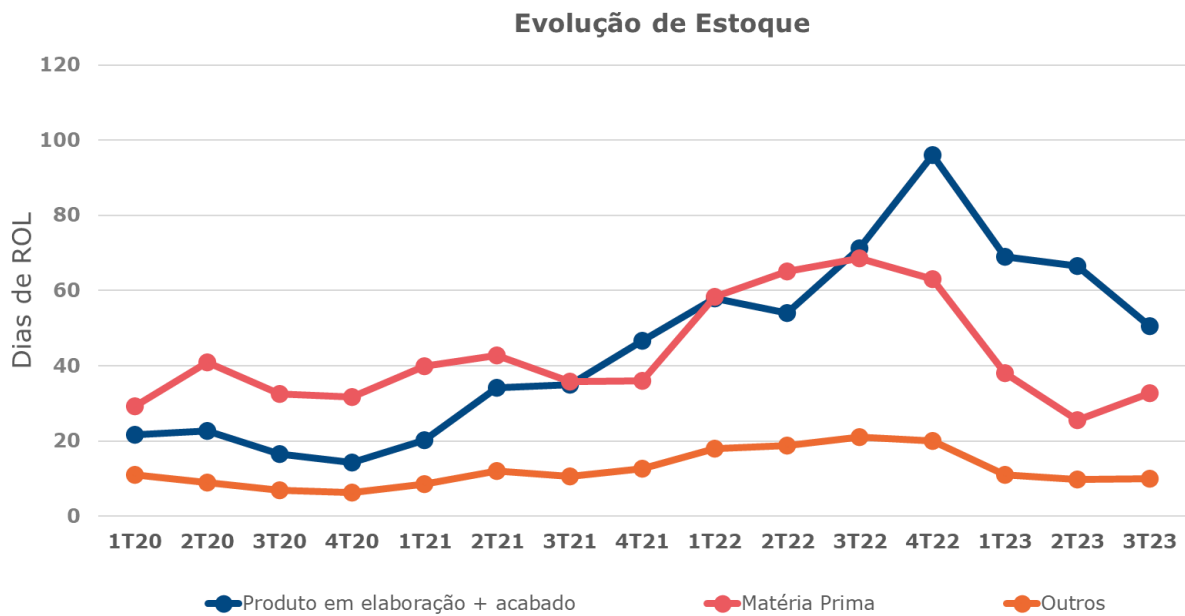
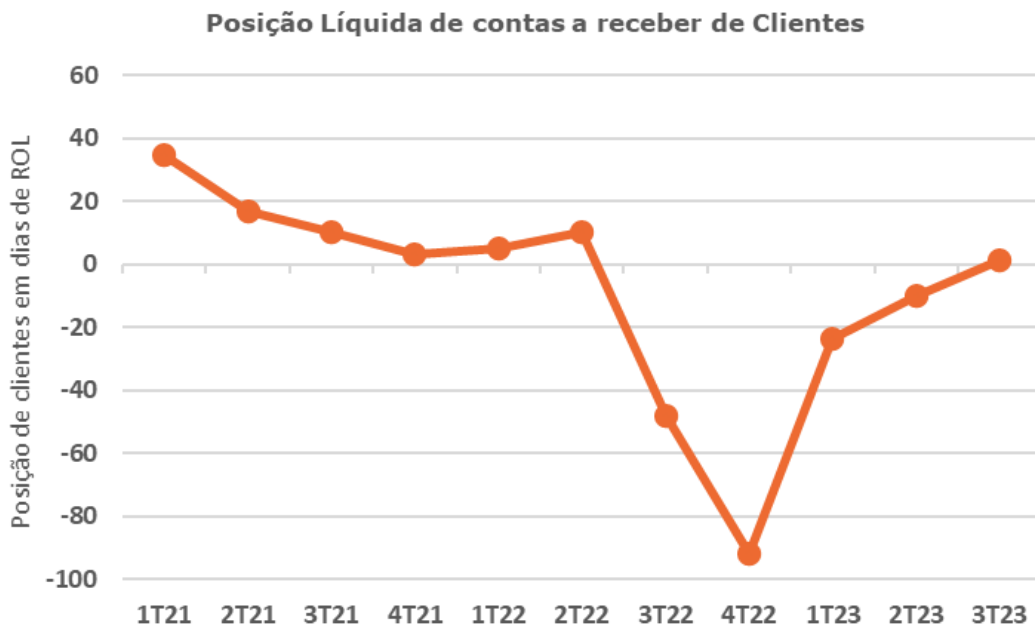


## FLUXO DE CAIXA

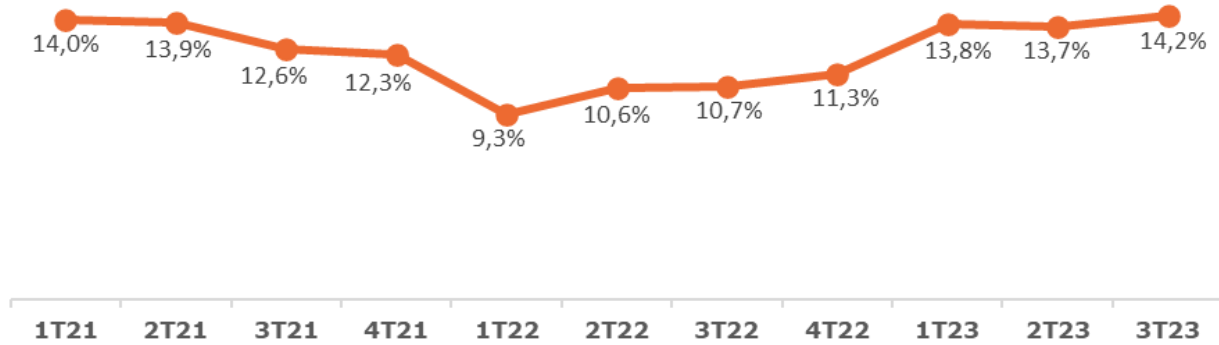
O fluxo de caixa das atividades operacionais consumiu R\$ 175,7 milhões no 3T23, impactado tanto pelos fatores já descritos na sessão "Resultados financeiros e endividamento" quanto ao pagamento de juros referente as debêntures emitidas pela Companhia.

O fluxo de caixa das atividades de investimento consumiu R\$ 5,0 milhões no 3T23.

O fluxo de caixa das atividades de financiamento gerou R\$ 78,0 milhões no 3T23, resultado da captação de R\$ 93,0 milhões realizada junto ao BNDES e da amortização de R\$ 15 milhões.

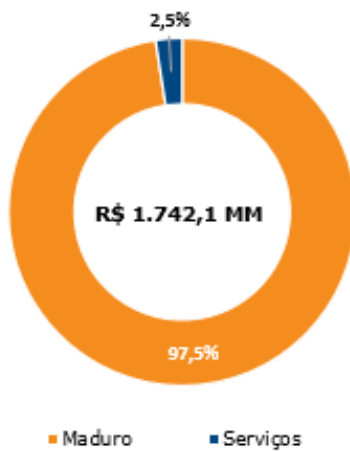


## RETORNO SOBRE O CAPITAL INVESTIDO

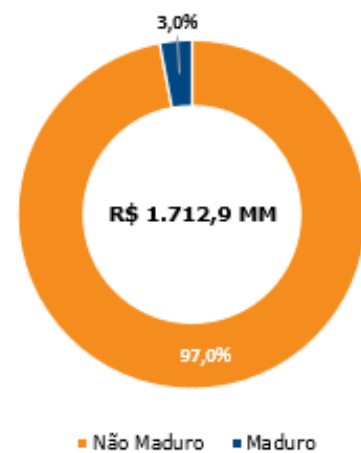


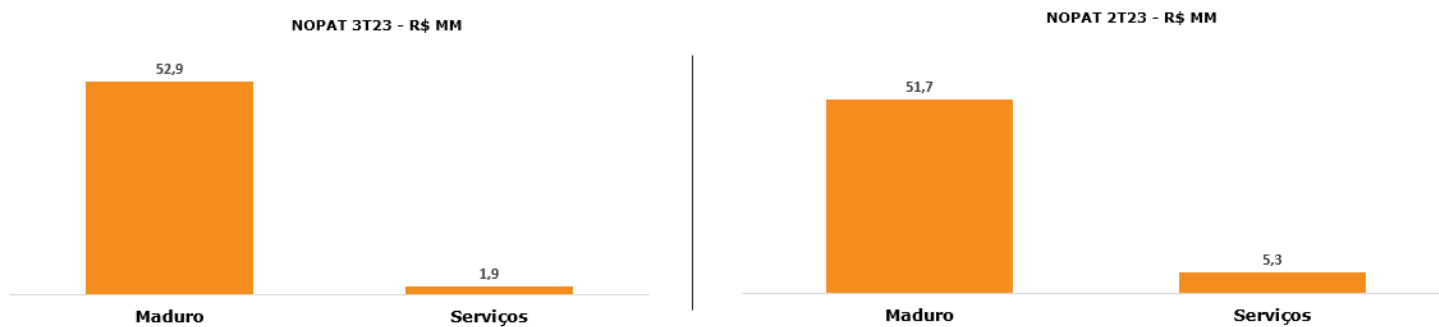
O Retorno sobre o Capital Investido (ROIC) foi de 14,2% no 3T23, ainda aquém dos patamares necessários para criação de valor para os acionistas no atual ambiente de taxa de juros.

Capital Investido médio por linhas - 3T23



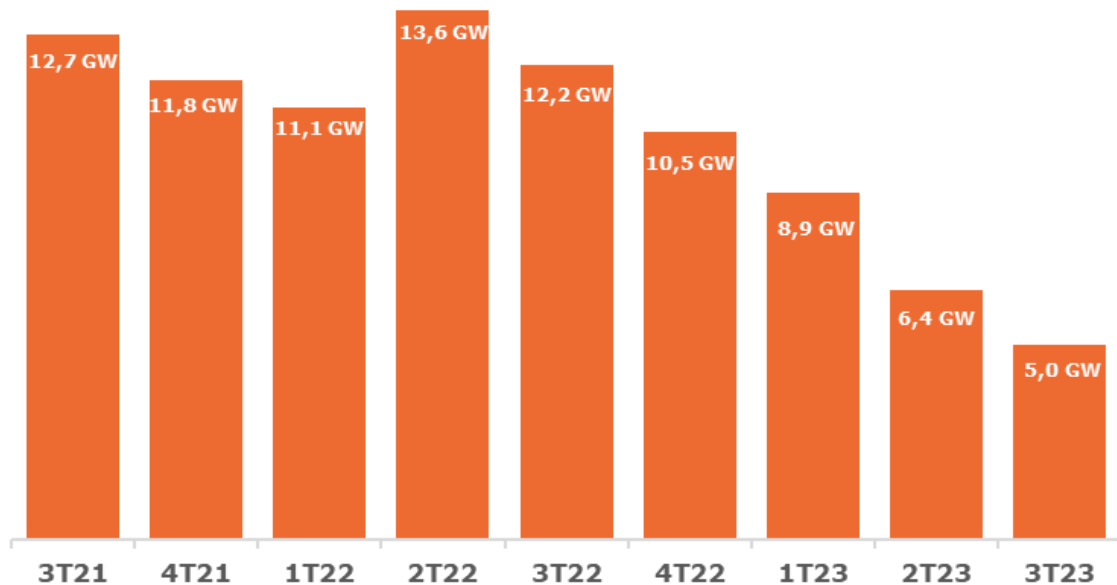
Capital Investido médio por linhas - 2T23





No 3T23, as linhas maduras representaram 97,5% do capital investido médio apresentando um NOPAT de R\$ 52,9 milhões, o que representou um ROIC trimestral anualizado de 13,0%. Considerando a evolução histórica dos níveis de retorno ao longo dos contratos a alta concentração de linhas maduras indica aumento progressivo do ROIC.

## POTENCIAL DE ORDENS COBERTAS POR CONTRATOS DE LONGO PRAZO<sup>1</sup>



No 3T23, tivemos a redução no volume de potenciais ordens cobertas por contratos de longo prazo no montante de aproximadamente 1.495 MW, das quais foram produzidas 986 MW, representando assim uma taxa média de ocupação da capacidade dedicada aos contratos de 66,9%.

<sup>1</sup> Os contratos preveem utilização até 40% inferior à capacidade produtiva dedicada ao cliente com impacto em aumento de preço. Os clientes podem reduzir inclusive a capacidade instalada ou encerrar de forma antecipada o término do contrato com pagamento de penalidades previstas em contrato para ambos os casos.

## ANEXOS

## Demonstração de Resultado

(Em milhares de Reais)	3T23	2T23	3T22	Var. 3T23 x 2T23	Var. 3T23 x3T22
<b>Receita operacional líquida</b>	885.832	854.602	625.616	3,7%	41,6%
<b>Custos dos produtos vendidos</b>	(792.534)	(750.047)	(553.183)	5,7%	43,3%
<b>Lucro bruto</b>	93.298	104.555	72.433	-10,8%	28,8%
<b>Receitas (despesas) operacionais:</b>					
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(31.247)	(28.439)	(24.839)	9,9%	25,8%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	109	(1.537)	936	-107,1%	-88,4%
<b>Resultado antes das receitas e despesas financeiras</b>	62.160	74.579	48.530	-16,7%	28,1%
<b>Depreciação e Amortização</b>	15.785	16.249	16.061	-2,9%	-1,3%
<b>EBITDA</b>	77.945	90.828	64.591	-14,2%	20,7%
<b>Incentivo fiscal Sudene</b>	-	-	-	-	-
<b>Incentivo de Longo Prazo</b>	(272)	243	(6)	-	-
<b>Consultoria Performance</b>	(281)	224	209	-	-
<b>EBITDA Ajustado</b>	77.392	91.295	64.794	-15,2%	19,4%
<b>Despesas financeiras</b>	(122.802)	(125.988)	(111.179)	-2,5%	10,5%
<b>Receitas financeiras</b>	27.579	26.596	32.452	3,7%	-15,0%
<b>Resultado financeiro</b>	(95.223)	(99.392)	(78.727)	-4,2%	21,0%
<b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	(33.063)	(24.813)	(30.197)	33,2%	9,5%
<b>Imposto de renda e contribuição social – correntes</b>	11	(19)	(916)	-	-101,2%
<b>Imposto de renda e contribuição social – diferidos</b>	4.358	5.735	5.205	-24,0%	-16,3%
<b>(Prejuízo)/Lucro líquido do período</b>	(28.694)	(19.097)	(25.908)	50,3%	10,8%
<b>(Prejuízo)/Lucro atribuível aos acionistas e controladores</b>	(28.694)	(19.097)	(25.908)	50,3%	10,8%
<b>Quantidade de ações ao final do período</b>	748.030	747.791	762.552	-	-1,9%
<b>(Prejuízo)/Lucro básico e diluído por ação – R\$</b>	(0,0384)	(0,0255)	(0,0340)	50,6%	12,9%



## Balanco Patrimonial Ativo

(Em milhares de Reais)

Ativo	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
<b>Circulante</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	741.428	1.055.340	743.647	1.061.718
Contas a receber de clientes	758.396	556.820	801.734	578.343
Estoques	917.508	1.301.108	917.776	1.303.250
Tributos a recuperar	59.535	137.042	59.764	137.042
Partes Relacionadas	1.202	10.382	-	-
Outras contas a receber	61.226	93.733	63.517	95.554
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>2.539.295</b>	<b>3.154.425</b>	<b>2.586.438</b>	<b>3.175.907</b>
<b>Não circulante</b>				
Tributos a recuperar	190.280	163.897	190.280	163.897
Partes Relacionadas	30.485	-	-	-
Investimentos	17.952	15.296	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	18.201	5.485	18.201	5.485
Imobilizado	1.015.929	999.352	1.023.312	1.004.040
Intangível	3.329	3.848	3.416	3.971
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>1.276.196</b>	<b>1.187.878</b>	<b>1.235.209</b>	<b>1.177.393</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>3.815.491</b>	<b>4.342.303</b>	<b>3.821.647</b>	<b>4.353.300</b>

## Balanco Patrimonial Passivo

(Em milhares de Reais)

Passivo a patrimônio líquido	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
<b>Circulante</b>				
Fornecedores	331.151	334.015	337.288	336.048
Empréstimos e financiamentos	528.240	251.295	528.240	259.160
Instrumentos financeiros derivativos	3.359	2.436	3.359	2.436
Salários e encargos sociais	58.946	41.278	58.951	41.364
Tributos a recolher	40.892	17.206	40.906	18.219
Adiantamento de Clientes	787.585	1.246.346	787.585	1.246.346
Outras contas a pagar	11.301	7.293	11.301	7.293
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>1.761.474</b>	<b>1.899.869</b>	<b>1.767.630</b>	<b>1.910.866</b>
<b>Não circulante</b>				
Empréstimos e financiamentos	1.238.938	1.557.566	1.238.938	1.557.566
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>1.238.938</b>	<b>1.557.566</b>	<b>1.238.938</b>	<b>1.557.566</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>3.000.412</b>	<b>3.457.435</b>	<b>3.006.568</b>	<b>3.468.432</b>
<b>Patrimônio líquido</b>				
Capital social	815.102	815.102	815.102	815.102
Reserva de Capital	653	463	653	463
Reserva de lucros	38.178	108.175	38.178	108.175
Ajuste de avaliação patrimonial	373	703	373	703
(-) Ações em Tesouraria	(39.227)	(39.575)	(39.227)	(39.575)
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>815.079</b>	<b>884.868</b>	<b>815.079</b>	<b>884.868</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>3.815.491</b>	<b>4.342.303</b>	<b>3.821.647</b>	<b>4.353.300</b>

## Demonstração dos Fluxos de Caixa

(Em milhares de Reais)

Fluxos de caixa das atividades operacionais	3T23
<b>(Prejuízo)/Lucro antes do imposto de renda</b>	<b>(33.063)</b>
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades (aplicadas nas) geradas pelas atividades operacionais:	
Depreciação e amortização	15.785
Resultado líquido apurado na alienação de imobilizado	-
Plano de remuneração baseado em ações	(131)
Variação Cambial de empréstimos e financiamentos	(1.167)
Variação Cambial de instrumentos financeiros	1.624
Despesas financeiras – líquidas	64.680
	<b>47.728</b>
<b>Variações de ativos e passivos</b>	
Contas a receber de clientes	(291.228)
Estoques	50.875
Tributos a recuperar	(9.076)
Outras contas a receber	11.382
Fornecedores	(30.697)
Obrigações sociais e trabalhistas	7.099
Tributos a recolher	21.139
Adiantamentos de clientes	181.486
Outras contas a pagar	(4.217)
<b>Caixa (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>(15.509)</b>
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(160.173)
<b>Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>(175.682)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>	
Aquisição de imobilizado	(4.728)
Recebimento pela venda de ativo imobilizado	-
Aquisição de intangível	(285)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>(5.013)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>	
Empréstimos captados	93.000
Empréstimos amortizados	(15.000)
Custos de transação relacionados à captações	-
Recompra de Ações	-
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>78.000</b>
<b>Acréscimo no caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(102.695)</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	846.053
Ganhos (perdas) cambiais sobre caixa e contas garantidas	289
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	743.647
<b>Acréscimo no caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(102.695)</b>

aeris

