

11 de maio de 2023

RELAÇÕES COM
INVESTIDORES

 (019) 3705-2209

 ri@aerisenergy.com.br



ri.aerisenergy.com.br

DESTAQUES DO 1T23

-  **A Receita Operacional Líquida (ROL)** foi de R\$ 831,6 milhões no 1T23 e de R\$ 2.763,7 milhões no *LTM*¹;
-  No 1T23, o **Prejuízo Líquido** foi de R\$ 22,2 milhões;
-  **Retorno Sobre o Capital Investido (ROIC)** foi de 13,8% no 1T23.
-  No 1T23 o **EBITDA** foi de R\$ 94,9 milhões, com margem de 11,4%. No *LTM* o EBITDA foi R\$ 307,6 milhões;
-  Os **Investimentos** totalizaram R\$ 28,2 milhões no 1T23;
-  **Potenciais ordens cobertas por contratos de longo prazo** totalizam 1.818 sets de pás com potência equivalente a 8,9 GW. Usando-se a taxa de câmbio de encerramento do 4T22, a receita líquida potencial dos contratos de longo prazo da Companhia totaliza R\$ 8,0 bilhões.

¹ *LTM (Last Twelve months)* – valores acumulados nos últimos doze meses.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O ano de 2022 foi marcado por desafios sem precedentes, com destaque para as disrupções nas cadeias de fornecimento de diversos insumos e para o aumento da inflação global e consequente elevação das taxas de juros. Tal cenário resultou no aumento do preço de instalação das principais fontes de energia renovável como eólica e solar, gerando prejuízos em toda a cadeia de valor e redução nos investimentos, justamente quando o crescimento destas fontes se faz mais necessário para permitir que a transição energética acelere, contribuindo também para o aumento da segurança energética em países que ainda são muito dependentes do uso de combustíveis fósseis importados.

Quantificando tal expectativa de crescimento, as projeções do *Global Wind Energy Council* (GWEC) mostram que a demanda mundial excluindo China deverá passar dos 40 GW instalados em 2022 para mais de 80 GW no ano de 2027, um crescimento médio de mais de 15% ao ano. Dados da GWEC também mostram que a capacidade instalada para fabricação de pás eólicas no mundo ocidental é de pouco mais de 50 GW/ano, o que aponta necessidade tanto de investimento em expansão da capacidade quanto do reequilíbrio econômico-financeiro de toda indústria de energia eólica. Continuamos atentos à novas oportunidades de investimento para atender nossos clientes, sempre prezando pela qualidade dos produtos e pela competitividade da fonte eólica.

No 1T23, entregamos mais de 950 MW equivalente em pás para nossos clientes, o que equivale a um crescimento de 36% em relação à média de entregas de 2022. Tal crescimento é reflexo tanto do amadurecimento das linhas de produção quanto da significativa melhora do desempenho operacional, a qual pode ser evidenciada pelo aumento do giro dos estoques, os quais passaram de 179 dias de ROL para 118 dias. Parte dessa redução está associada ao faturamento de produtos que encerraram 2022 no estágio de acabamento e já estavam pagos pelos clientes, resultando numa redução da posição líquida de adiantamento de clientes de R\$ 449,3 milhões, o que resultou numa redução da posição de caixa em R\$ 232,8 milhões no 1T23. A disciplina na gestão do capital de giro continua sendo uma das maiores prioridades da Companhia para a retomada de níveis de retorno sobre o capital investido desejados, o que pode acontecer já no segundo semestre de 2023.

Estamos investindo cada vez mais na expansão da unidade de negócios de serviços, que apresentou crescimento das receitas de serviços de 110,5% no 1T23 (vs 1T22). Nos próximos períodos, projetamos abrir novos mercados para tal unidade de negócios, reforçando a parceria entre a Aeris e os diversos players do setor.

Por fim, seguiremos melhorando nossos processos para expandir nossos horizontes, aumentando a participação da Aeris no processo global de transição energética e praticando os valores da nossa Cultura: Cuidar e Desenvolver nossos colaboradores, focar na Qualidade do nosso produto e Gerar Valor para atender às expectativas dos mais diversos *stakeholders*.

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

Destques Operacionais	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Sets¹	195	130	161	162	147	168
Produção em MW equivalentes²	953	675	739	756	630	709
Mercado interno	953	675	688	685	521	530
Mercado externo	0	0	51	71	109	179
Linhas de produção ativas³	15	17	17	18	18	17
Linhas maduras⁽⁴⁾	15	16	13	12	11	10
Linhas não Maduras	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 1T23, uma linha de produção atingiu o estágio de maturidade, resultando em 100% das linhas maduras e duas linhas maduras foram descomissionadas no início do período.



Destaques Financeiros	1T23	4T22	1T22	Var. 1T23/4T22	Var. 1T23/1T22
R\$ em milhares de reais					
Retorno sobre o Capital Investido¹	13,8%	11,3%	9,3%	+2,4 pp	+4,5 pp
Receita Líquida	831.622	654.772	536.763	27,0%	54,9%
Pás - Mercado Interno	812.622	628.193	440.300	29,4%	84,6%
Pás - Exportação	0	0	87.436	-	-
Serviços	19.000	26.581	9.026	-28,5%	110,5%
Resultado Líquido do período	-22.206	-39.425	1.246	-43,7%	-
Margem Líquida	-2,7%	-6,0%	0,2%	+3,4 pp	-2,9 pp
EBITDA²	94.937	80.806	54.323	17,5%	74,8%
Margem EBITDA	11,4%	12,3%	10,1%	-0,9 pp	+1,3 pp

(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.

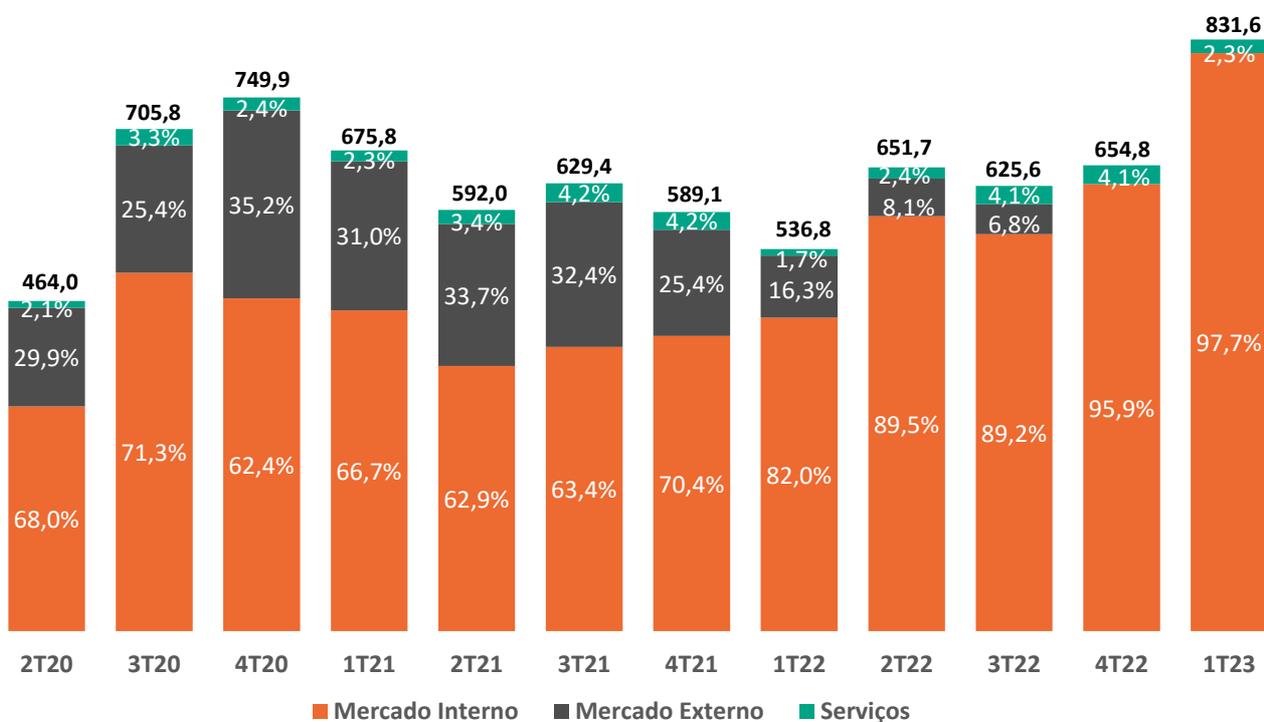


RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

No 1T23 a ROL foi de R\$ 831,6 milhões, um aumento de 27,0% quando comparado ao 4T22 e 54,9% quando comparado ao mesmo trimestre do ano passado.

Esse aumento se deu pelo crescimento de 41,2% no volume de entrega de pás em MW equivalente, parcialmente compensando pela redução de 7,3% do preço médio de vendas em USD/MW. A unidade de negócios de serviços apresentou redução de 28,5% na receita líquida devido principalmente à sazonalidade do mercado dos EUA. Quando comparada à receita líquida de serviços no 1T22, houve crescimento de 110,5%.

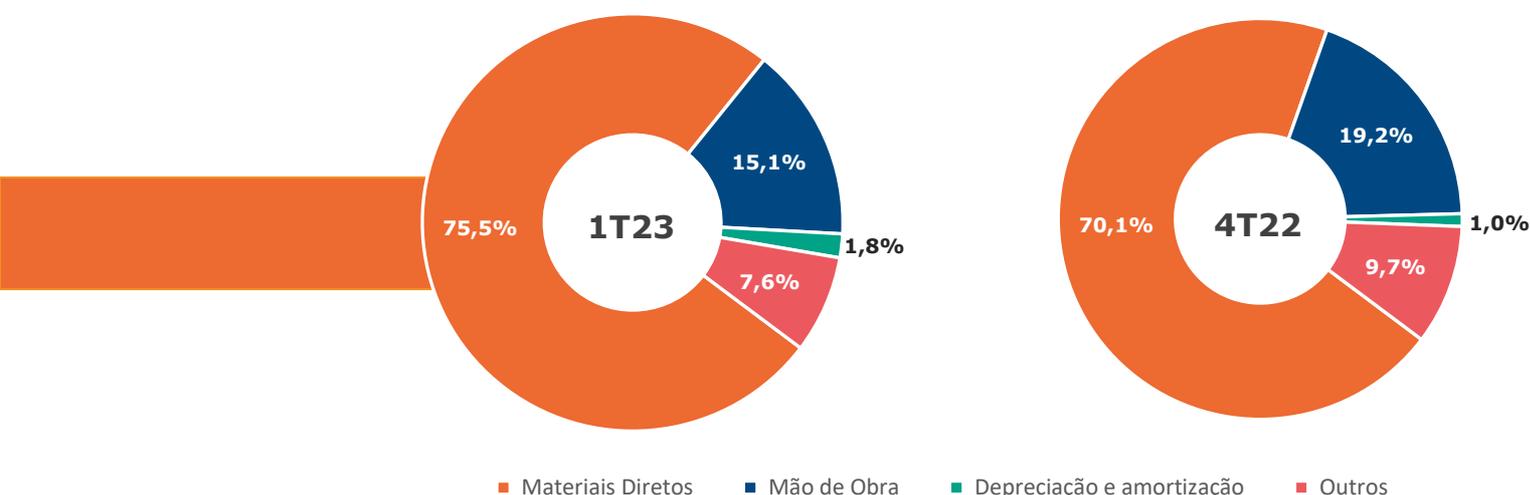
Nos últimos dois trimestres, nossas entregas de pás foram destinadas exclusivamente ao mercado doméstico para garantir o cumprimento do cronograma de instalação dos parques eólicos atendidos por nossos clientes. Cabe destacar que os modelos de pás fabricados pela Aeris podem ser utilizados em diversas regiões do mundo e cabe aos clientes a definição do destino dessas pás. A retomada de volumes para exportação depende, portanto, da relação entre a demanda de nossos clientes nos diversos mercados nos quais eles atuam e da capacidade disponível das fábricas que produzem cada modelo específico de pá.



CUSTOS DOS PRODUTOS VENDIDOS

R\$ em milhares de reais	1T23	4T22	1T22	Var. 1T23/4T22	Var. 1T23/1T22
Receita Líquida	831.622	654.772	536.763	27,0%	54,9%
Custo do Produto Vendido	723.394	553.539	496.317	30,7%	45,8%
Margem Bruta	13,0%	15,5%	7,5%	-2,5 pp	+5,5 pp

A margem bruta apresentou uma queda de 2,5 pontos percentuais em relação ao 4T22, atingindo 13,0% no 1T23.



Os custos com materiais diretos representaram 75,5% do CPV no 1T23 vs 70,1% no 4T22, um aumento de 5,4 pontos percentuais.

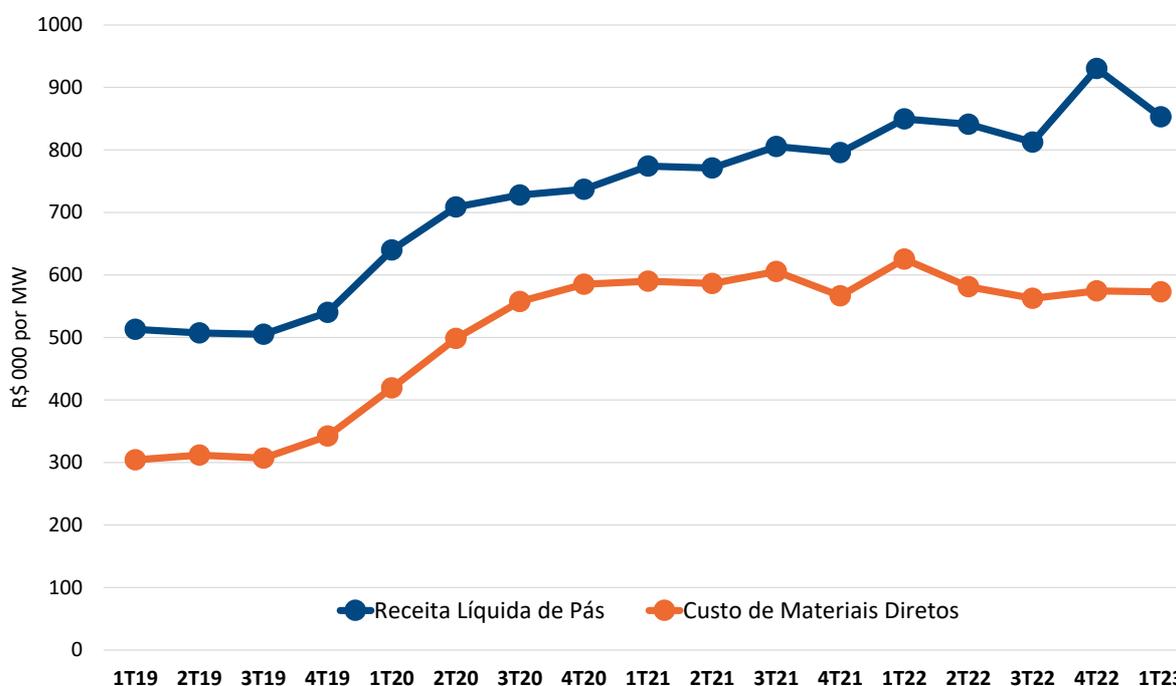
A redução da representatividade dos custos de mão de obra decorre da diluição dos custos de transformação devido ao aumento do volume produzido, o que também contribuiu para a redução dos estoques em processo.

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.

No 4T22, a Companhia efetuou repasses retroativos de custos de materiais diretos correspondendo a aproximadamente 50% da variação do preço de venda das pás no período, os quais retornaram a patamares normalizados no 1T23.



DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS & OUTRAS RECEITAS LÍQUIDAS

R\$ em milhares de reais	1T23	4T22	1T22	Var. 1T23/4T22	Var. 1T23/1T22
Despesas Gerais e Administrativas	- 25.902	- 27.380	- 24.691	-5,4%	4,9%
% ROL	3,1%	4,2%	4,6%		
Outras Receitas Operacionais - Líquidas	- 2.126	697	23.220	-	-
% ROL	-0,3%	0,1%	4,3%		

(1) Total de Despesas comerciais, gerais e administrativas + Despesas tributárias

No 1T23 as Despesas Gerais e Administrativas (DGA) totalizaram R\$ 25,9 milhões, uma redução de 5,4% em relação ao 4T22.

EBITDA

R\$ em milhares de reais	1T23	4T22	1T22	Var. 1T23/4T22	Var. 1T23/1T22
Resultado Líquido do período	-22.206	-39.425	1.246	-43,7%	-
(+/-) Resultado Financeiro	104.954	120.881	35.212	-	-
(+/-) Depreciação e amortização	14.424	6.761	12.845	113,3%	12,3%
(+/-) Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos, antes do incentivo fiscal	-2.548	-6.906	2.517	-63,1%	-
(+/-) Incentivo Fiscal Sudene	0	0	874	-	-
(+/-) Incentivo de Longo Prazo	169	-227	968	-	-82,5%
(+/-) Consultoria Performance	144	-278	661	-	-78,2%
EBITDA*	94.937	80.806	54.323	17,5%	74,8%
Margem EBITDA	11,4%	12,3%	10,1%	-0,9 pp	+1,3 pp

*EBITDA ajustado

O EBITDA no 1T23 atingiu R\$ 94,9 milhões um aumento de 17,5% quando comparado ao 4T22 e de 74,8% quando comparado ao 1T22.

Nesse trimestre, as linhas de produção maduras geraram R\$ 99,8 milhões de EBITDA,

com margem EBITDA de 12,3%, reflexo tanto de uma melhor diluição dos custos fixos quanto de renegociações de preços concluídas no período.

RESULTADO FINANCEIRO E ENDIVIDAMENTO

R\$ em milhares de reais	1T23	4T22	1T22	Var. 1T23/4T22	Var. 1T23/1T22
Variação Cambial Líquida¹	-15.273	-32.339	2.918	-52,8%	-
Despesas Financeiras Líquidas²	-89.681	-88.542	-38.130	1,3%	135,2%
Dívida Líquida³	989.602	757.444	731.435	30,7%	35,3%
Alavancagem⁴	3,2x	2,8x	3,1x	-	-

(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.

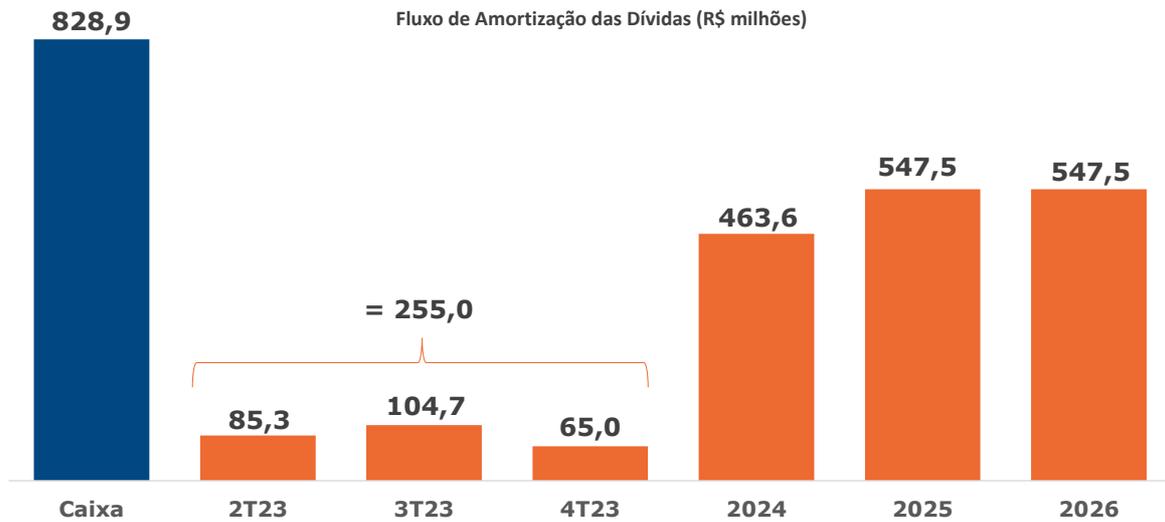
(3) Dívida Líquida é a somatória de empréstimos e financiamentos circulantes e não circulantes, menos caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras circulante (exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020) e instrumentos financeiros derivativos.

(4) Dívida Líquida/ EBITDA

No 1T23, as despesas financeiras líquidas foram de R\$ 89,7 milhões, uma variação de 1,3% em relação ao 4T22. Já a variação cambial líquida apresentou uma perda de R\$ 15,3 milhões no 1T23, redução de 52,8% em relação ao 4T22.

No 1T23, a Alavancagem Líquida, medida pelo indicador Dívida Líquida/EBITDA, atingiu 3,2x, reflexo principalmente do aumento de R\$ 232,2 milhões na dívida líquida. O aumento reflete a redução de R\$ 449,3 milhões da posição líquida de adiantamento de clientes, parcialmente compensada pela redução R\$ 212,2 milhões nos estoques.





A posição de caixa da Companhia no encerramento no 1T23 foi de R\$ 828,9 milhões.

O saldo de obrigações financeiras com vencimento em 2023 é de R\$ 255,0 milhões. A dívida bruta totalizou R\$ 1.818,5 milhões e apresenta duração média de 2,0 anos.

RESULTADO LÍQUIDO

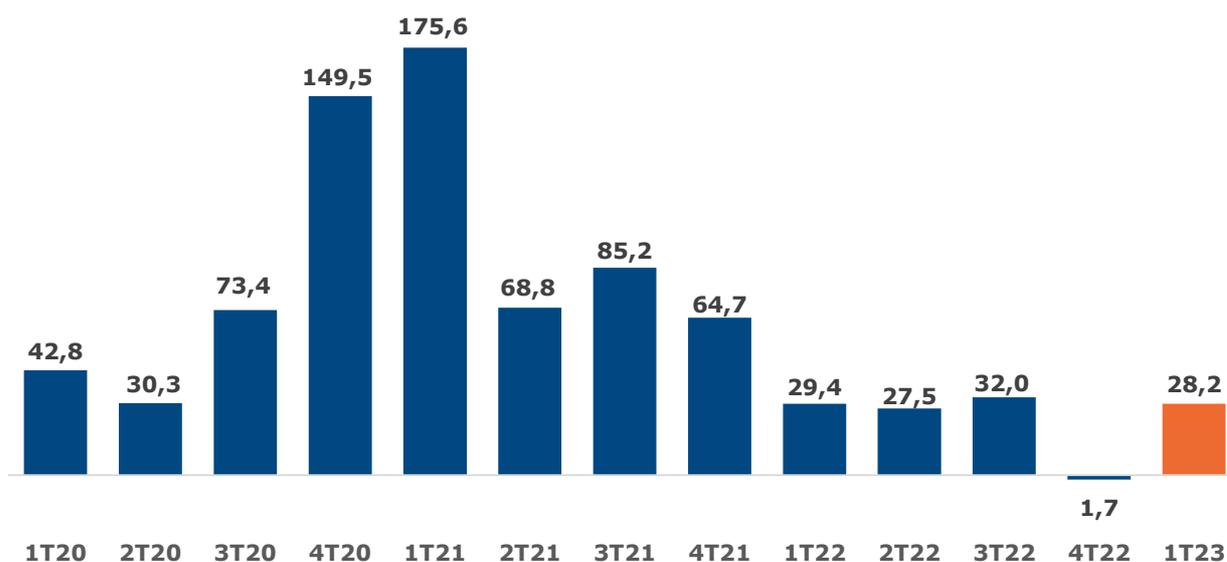
O Prejuízo Líquido no 1T23 foi de R\$ 22,2 milhões.



INVESTIMENTOS

No 1T23 a Companhia investiu R\$ 28,2 milhões. Esses investimentos foram destinados ao aumento da capacidade produtiva nas estações de acabamento de pás a fim de balancear os gargalos produtivos na busca da redução do prazo médio de fabricação.

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



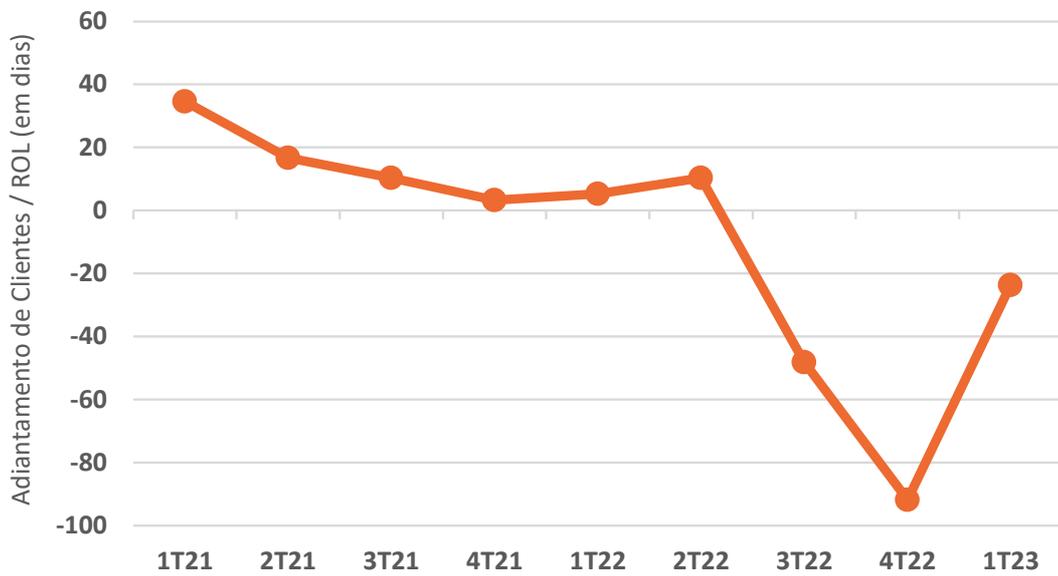
FLUXO DE CAIXA

O fluxo de caixa das atividades operacionais consumiu R\$ 186,8 milhões no 1T23. Tal variação se deve principalmente a redução do saldo de adiantamento de clientes (líquido de contas a receber) no montante de R\$ 449,3 milhões uma vez que parte das pás faturadas no período já haviam sido pagas em 2022. Em contrapartida, a posição de estoque apresentou redução de R\$ 212,2 milhões, passando de 179 para 118 dias de ROL.

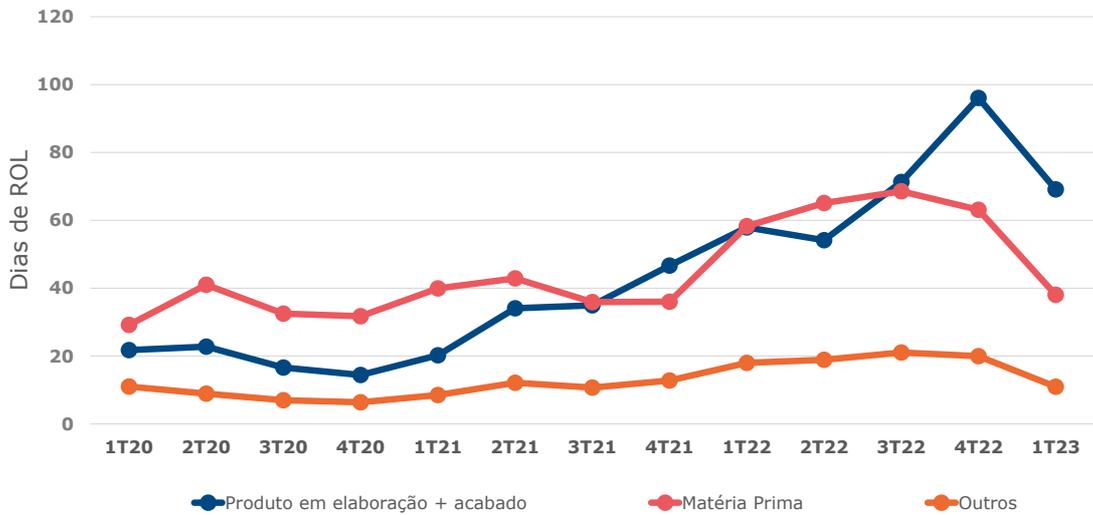
O fluxo de caixa das atividades de investimento consumiu R\$ 28,2 milhões no 1T23.

O fluxo de caixa das atividades de financiamento consumiu R\$ 17,5 milhões no 1T23.

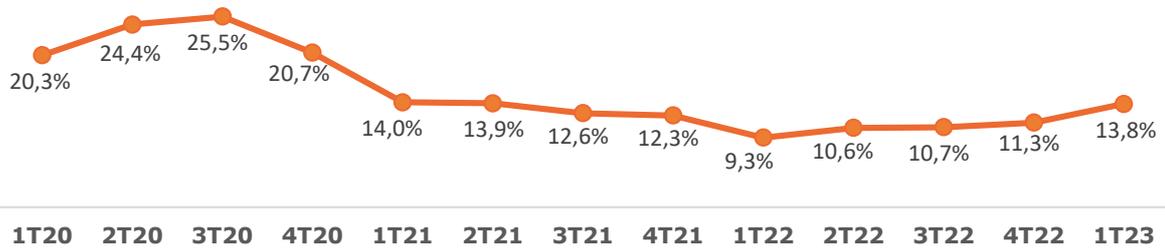
Posição Líquida de Adiantamento de Clientes



Evolução de Estoque

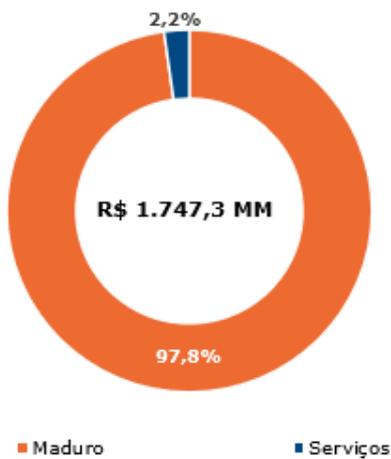


RETORNO SOBRE O CAPITAL INVESTIDO

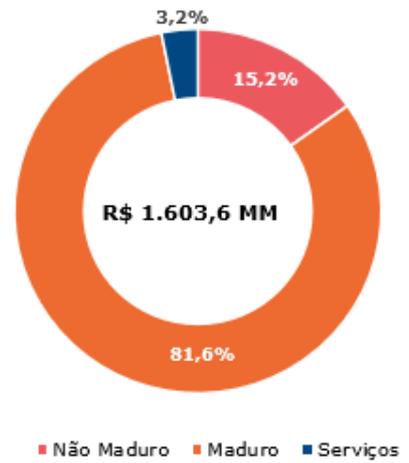


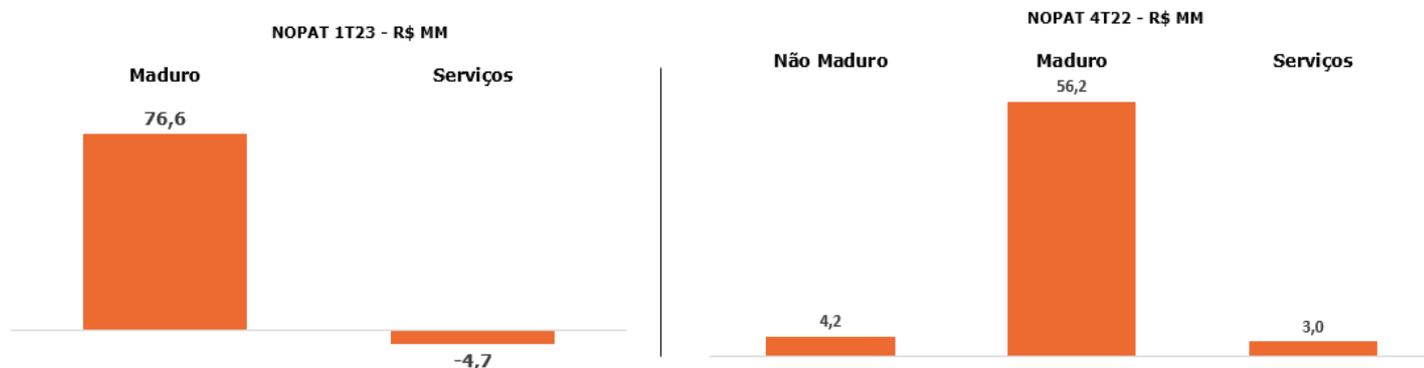
O Retorno sobre o Capital Investido (ROIC) foi de 13,8% no 1T23, sendo o quarto período consecutivo de aumento, mas ainda aquém dos retornos projetados para linhas maduras.

Capital Investido médio por linhas - 1T23



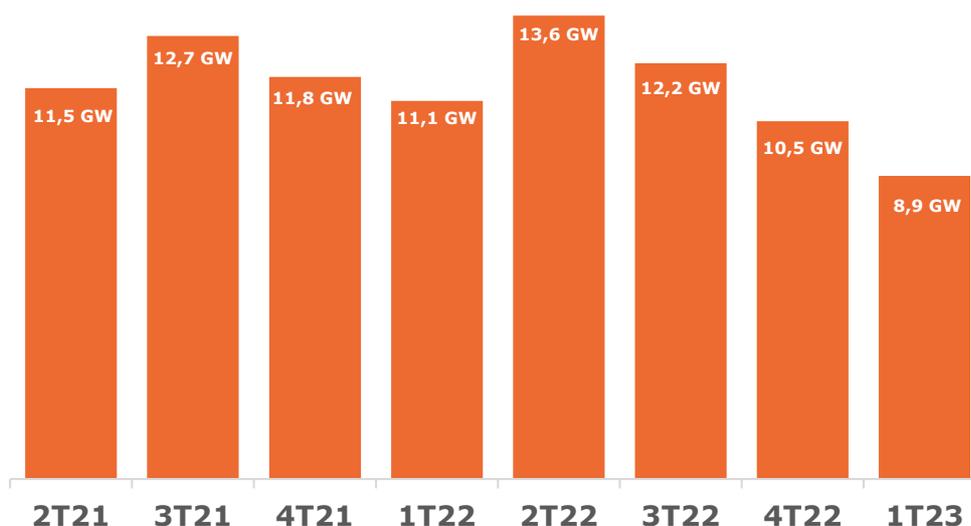
Capital Investido médio por linhas - 4T22





No 1T23, as linhas maduras representaram 97,8% do capital investido médio apresentando um NOPAT de R\$ 76,6 milhões, o que representou um ROIC trimestral anualizado de 19,2%. 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 PRAZO¹



¹ 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.

No 1T23, tivemos a redução no volume de potenciais ordens cobertas por contratos de longo prazo no montante de aproximadamente 1.520 MW, das quais foram produzidas 953 MW, representando assim uma taxa média de ocupação da capacidade dedicada aos contratos de 63,7%, demonstrando uma recuperação parcial nos volumes produzidos após a queda apresentada no 2S22.

ANEXOS

Demonstração de Resultado

(Em milhares de Reais)	1T23	4T22	1T22	Var. 1T23 x 4T22	Var. 1T23 x 1T22
Receita operacional líquida	831.622	654.772	536.763	27,0%	54,9%
Custos dos produtos vendidos	(723.394)	(553.539)	(496.317)	30,7%	45,8%
Lucro bruto	108.228	101.233	40.446	6,9%	167,6%
Receitas (despesas) operacionais:					
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(25.902)	(27.380)	(24.691)	-5,4%	4,9%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(2.126)	697	23.220	-	-
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	80.200	74.550	38.975	7,6%	105,8%
Depreciação e Amortização	14.424	6.761	12.845	113,3%	12,3%
EBITDA	94.624	81.311	51.820	16,4%	82,6%
Incentivo fiscal Sudene	-	-	874	-	-
Incentivo de Longo Prazo	169	(227)	968	-	-82,5%
Consultoria Performance	144	(278)	661	-	-78,2%
EBITDA Ajustado	94.937	80.806	54.323	17,5%	74,8%
Despesas financeiras	(142.615)	(151.345)	(92.291)	-5,8%	54,5%
Receitas financeiras	37.661	30.464	57.079	23,6%	-34,0%
Resultado financeiro	(104.954)	(120.881)	(35.212)	-13,2%	198,1%
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(24.754)	(46.331)	3.763	-46,6%	-
Imposto de renda e contribuição social – correntes	(76)	(517)	(2.371)	-85,3%	-96,8%
Imposto de renda e contribuição social – diferidos	2.624	7.423	(146)	-64,7%	-
(Prejuízo)/Lucro líquido do período	(22.206)	(39.425)	1.246	-43,7%	-
(Prejuízo)/Lucro atribuível aos acionistas e controladores	(22.206)	(39.425)	1.246	-43,7%	-
Quantidade de ações ao final do período	747.791	747.791	762.313	-	-1,9%
(Prejuízo)/Lucro básico e diluído por ação – R\$	(0,0297)	(0,0527)	0,0016	-	-

Balço Patrimonial Ativo

(Em milhares de Reais)

Ativo	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	826.539	1.055.340	828.913	1.061.718
Contas a receber de clientes	-	-	-	-
Estoques	1.091.076	1.301.108	1.091.076	1.303.250
Tributos a recuperar	93.179	137.042	93.179	137.042
Partes Relacionadas	10.323	10.382	-	-
Outras contas a receber	72.528	93.733	75.900	95.554
Total do ativo circulante	2.093.645	2.597.605	2.089.068	2.597.564
Não circulante				
Tributos a recuperar	170.015	163.897	170.015	163.897
Investimentos	9.084	15.296	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8.109	5.485	8.109	5.485
Imobilizado	1.012.922	999.352	1.018.025	1.004.040
Intangível	3.534	3.848	3.648	3.971
Total do ativo não circulante	1.203.664	1.187.878	1.199.797	1.177.393
Total do ativo	3.297.309	3.785.483	3.288.865	3.774.957



Balanco Patrimonial Passivo

(Em milhares de Reais)

Passivo a patrimônio líquido	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Circulante				
Fornecedores	314.173	334.015	318.858	336.048
Empréstimos e financiamentos	464.954	251.295	470.034	259.160
Instrumentos financeiros derivativos	4.797	2.436	4.797	2.436
Salários e encargos sociais	44.673	41.278	44.673	41.364
Tributos a recolher	17.234	17.206	17.420	18.219
Adiantamento de Clientes	238.285	689.526	218.712	668.003
Outras contas a pagar	6.909	7.293	8.087	7.293
Total do passivo circulante	1.091.025	1.343.049	1.082.581	1.332.523
Não circulante				
Empréstimos e financiamentos	1.343.684	1.557.566	1.343.684	1.557.566
Total do passivo não circulante	1.343.684	1.557.566	1.343.684	1.557.566
Total do passivo	2.434.709	2.900.615	2.426.265	2.890.089
Patrimônio líquido				
Capital social	815.102	815.102	815.102	815.102
Reserva de Capital	730	463	730	463
Reserva de lucros	85.969	108.175	85.969	108.175
Ajuste de avaliação patrimonial	374	703	374	703
(-) Ações em Tesouraria	(39.575)	(39.575)	(39.575)	(39.575)
Total do patrimônio líquido	862.600	884.868	862.600	884.868
Total do passivo e patrimônio líquido	3.297.309	3.785.483	3.288.865	3.774.957

Demonstração dos Fluxos de Caixa

(Em milhares de Reais)

Fluxos de caixa das atividades operacionais	31/03/2023
(Prejuízo)/Lucro antes do imposto de renda	(24.754)
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades (aplicadas nas) geradas pelas atividades operacionais:	
Depreciação e amortização	14.424
Resultado líquido apurado na alienação de imobilizado	31
Plano de remuneração baseado em ações	267
Variação cambial de empréstimos e financiamentos	275
Variação cambial de instrumentos financeiros	2.361
Despesas financeiras – líquidas	66.717
	59.321
Variações de ativos e passivos	
Contas a receber de clientes	-
Estoques	212.140
Tributos a recuperar	37.745
Outras contas a receber	19.617
Fornecedores	(17.151)
Obrigações sociais e trabalhistas	3.310
Tributos a recolher	(850)
Adiantamentos de clientes	(449.729)
Outras contas a pagar	793
Caixa (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	(134.804)
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(51.978)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	(186.782)
Fluxos de caixa das atividades de investimentos	
Aquisição de imobilizado	(28.245)
Recebimento pela venda de ativo imobilizado	-
Aquisição de intangível	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(28.245)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos	
Empréstimos captados	-
Empréstimos amortizados	(17.540)
Custos de transação relacionados à captações	-
Recompra de Ações	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	(17.540)
Redução no caixa e equivalentes de caixa	(232.567)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.061.718
Ganhos (perdas) cambiais sobre caixa e contas garantidas	(238)
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	828.913
Redução no caixa e equivalentes de caixa	(232.567)

aeris

