

DESTAQUES DO 4T20

- ✓ A **Receita Operacional Líquida (ROL)** foi de **R\$ 749,9 milhões no 4T20, 6,2%** superior ao 3T20; Em 2020 a **Receita Operacional Líquida** foi de **R\$ 2.208,7 milhões, crescimento de 164,8%** em relação a 2019.
- ✓ No 4T20, o **Lucro Líquido** foi de **R\$ 15,6 milhões**. Em 2020 o **Lucro Líquido** atingiu **R\$ 113,2 milhões, um aumento de 27,6%** em relação a 2019.
- ✓ O **Retorno Sobre o Capital Investido** encerrou 2020 em **20,7%, fruto do aumento do capital investido para suportar os contratos em início de produção;**
- ✓ No 4T20 o **EBITDA** foi de **R\$ 45,4 milhões** e no ano de 2020 acumulou **R\$ 243,2 milhões, um aumento de 45,4%** em relação a 2019.
- ✓ Os **Investimentos** no trimestre foram de **R\$ 149,5 milhões**, e no ano de **2020 atingiram R\$ 296,2 milhões, de um total de R\$ 473 milhões** requeridos para ampliação da capacidade de produção até o final de 2021;
- ✓ **Alavancagem líquida encerrou o ano em 1,8x;**
- ✓ **Atribuição do Rating Nacional de Longo Prazo "AA(bra)", com perspectiva estável pela Fitch**
- ✓ **Atribuição do Rating de Crédito Corporativo "brAA" na Escala Nacional Brasil, com perspectiva estável pela Standard and Poor's;**
- ✓ **Conclusão da 1º emissão de Debêntures no valor de R\$ 600 milhões, com vencimento em jan/2026, com o objetivo de melhorar a estrutura de capital, ampliar o prazo médio da dívida e reduzir o custo de capital de terceiros;**

Teleconferência em português com tradução Simultâneas para o inglês (Q&A Bilingue)

Quarta-Feira, 10 de Fevereiro de 2020 – 11:00h (Brasília), 09:00h (ET)

Participantes que ligam do Brasil: (+55) 11 4210-1803 ou (+55) 11 3181-8565

Participantes que ligam dos EUA: (+1) 412 717-9627

Outras partes do mundo: (+1) 844-204-8942

Relações com
Investidores

(+55) 19 3705-2209
ri@aerisenergy.com.br
www.ri.aerisenergy.com.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O Mundo está passando por um momento de transição na sua matriz energética, que implica na intensificação do processo de eletrificação e no crescimento acelerado da participação de fontes limpas e renováveis na matriz global. Dentre essas fontes, a Energia Eólica desponta como uma das mais competitivas, e é suportada por uma cadeia de valor madura, que se mostrou resiliente para atender à crescente demanda, mesmo num ambiente de restrições e incertezas causadas pela pandemia de COVID-19.

Completando 10 anos de existência em 2020, a Aeris reconhece que o sucesso na realização do IPO é fruto do alinhamento de esforços dos mais de 5.500 colaboradores, da parceria com fornecedores, da confiança depositada pelos clientes e da convicção dos acionistas na capacidade da Companhia em continuar crescendo e gerando valor.

O ano de 2020 foi marcado também pelo intenso processo de transição de linhas de produção, levando a Companhia a encerrar o ano com mais de 75% das linhas de produção dedicadas à fabricação de pás de mais de 70 metros de comprimento para aerogeradores com mais de 4,0 MW de potência. Mesmo nesse cenário de grande quantidade de linhas de produção não maduras (em que a capacidade produtiva plena ainda não foi atingida), a Receita Operacional Líquida apresentou crescimento de mais de 2,5 vezes em relação a 2019 e produziu pás com potência equivalente a mais de 3,0 GW, dos quais 2,0 GW foram destinados ao mercado interno. O plano de expansão da capacidade produtiva continua a ser executado para o atendimento de contratos já firmados com os principais clientes globais no horizonte dos próximos anos.

Priorizar saúde e segurança, engajar pessoas, garantir a qualidade dos produtos e serviços entregues aos clientes e otimizar processos, continuam sendo o caminho pelo qual a Aeris se posicionará para contribuir no processo de transição energética da matriz global.

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

Destaque Operacionais	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	Var. 4T20 / 4T19	Var. 4T20 / 3T20
Sets¹	280	274	208	150	197	42,1%	2,2%
Produção em MW equivalentes²	993	938	641	435	503	97,4%	5,9%
Mercado interno	626	693	461	260	218	187,2%	-9,7%
Mercado externo	367	245	180	175	285	28,8%	49,8%
Linhas de produção ativas³	14	19	16	16	15	-6,7%	-26,3%
Linhas maduras⁽⁴⁾	8	9	6	8	9	-11,1%	-11,1%
Linhas não Maduras	6	10	10	8	6	0,0%	-40,0%

(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.

Destaque Financeiros	4T20	3T20	Var. 4T20/3T20	4T19	Var. 4T20/4T19	2020	2019	Var. 2020/2019
Retorno sobre o Capital Investido¹	20,7%	25,5%	-4,8 pp	28,8%	-8,1 pp	20,7%	28,8%	-8,1 pp
Receita Líquida	749.924	705.823	6,2%	281.890	166,0%	2.208.702	834.259	164,8%
Pás - Mercado Interno	467.737	503.535	-7,1%	125.916	271,5%	1.395.839	243.828	472,5%
Pás - Exportação	264.090	179.184	47,4%	145.804	81,1%	751.449	557.297	34,8%
Serviços	18.096	23.104	-21,7%	10.170	77,9%	61.414	33.134	85,4%
Lucro Líquido	15.629	56.445	-72,3%	40.327	-61,2%	113.199	88.742	27,6%
Margem Líquida	2,1%	8,0%	-5,9 pp	14,3%	-12,2 pp	5,1%	10,6%	-5,5 pp
EBITDA²	45.475	102.077	-55,5%	68.683	-33,8%	243.200	167.238	45,4%
Margem EBITDA	6,1%	14,5%	-8,4 pp	24,4%	-18,3 pp	11,0%	20,0%	-9,0 pp
Lucro por Ação	0,0200	0,0917	-78,2%	0,0460	-56,5%	0,1477	0,1456	1,5%

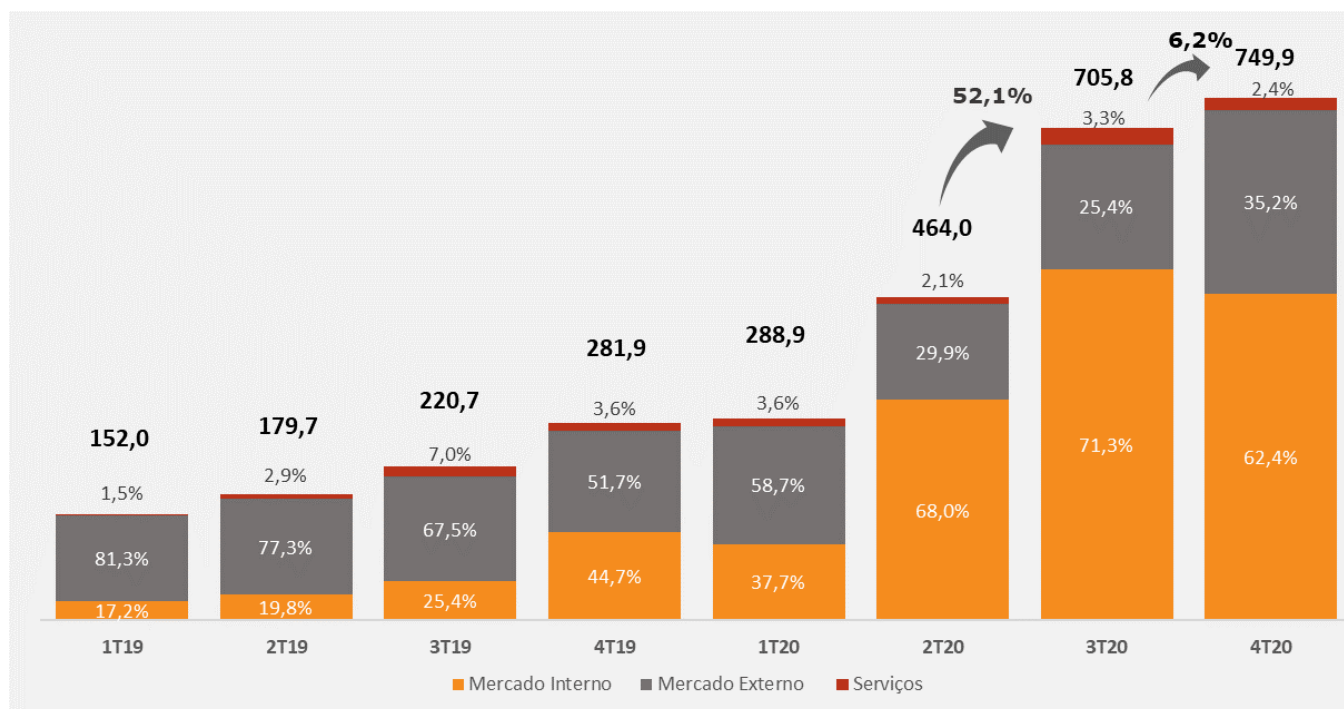
(1) Calculado através do NOPAT (Lucro Operacional após os Impostos) dos 12 meses anteriores dividido pela média do Capital Investido no final do período corrente com o final do exercício social anterior;

(2) Calculo considerando incentivo fiscal Sudene

Receita Operacional Líquida

No 4T20, a Receita Operacional Líquida alcançou R\$ 749,9 milhões, um aumento de 6,2% quando comparada ao 3T20.

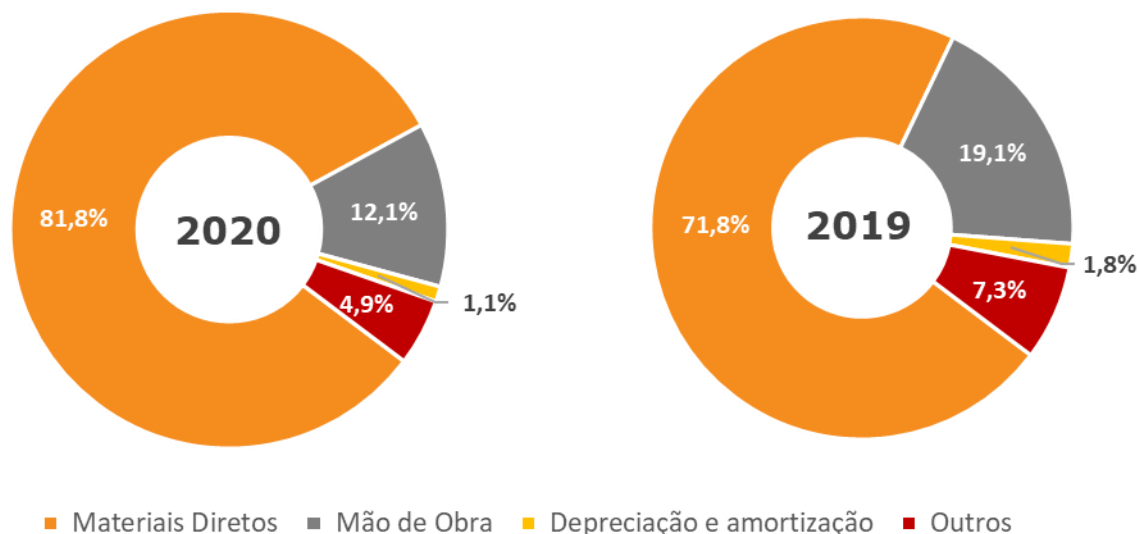
Em 2020, a Receita Operacional Líquida atingiu R\$ 2.208,7 milhões, um aumento de 164,8% quando comparada a 2019. As vendas de pás para o mercado interno representaram 84% desse aumento.



Custos dos Produtos Vendidos

R\$ em milhares de reais	4T20	3T20	Var.	2020	2019	Var.
Receita Líquida	749.924	705.823	6,2%	2.208.702	834.259	164,8%
Custo do Produto Vendido	687.084	614.367	11,8%	1.962.843	686.132	186,1%
Margem Bruta	8,4%	13,0%	-4,6pp	11,1%	17,8%	-6,6pp

A margem bruta apresentou redução em relação ao 3T20 de 4,6 pontos percentuais, e no ano apresentou uma queda de 6,6 pontos percentuais. Múltiplos fatores causaram a queda na margem bruta, com principal destaque para a introdução de novas linhas de produção, que preparam a companhia para mais um salto de crescimento em 2021, associada a descontinuidade, já prevista, de 5 linhas de produção que já estavam maduras.



Custos com materiais diretos totalizaram R\$ 1.605,5 milhões em 2020, representando um CPV de 81,8% em 2020. O aumento em relação a 2019 decorre tanto da desvalorização do real quanto do aumento da participação das vendas para o mercado interno, para o qual a Companhia incorre em custos relacionados aos impostos de importação dos materiais diretos, os quais possuem isenção quando das vendas no mercado externo em função do regime de *drawback*.

Despesas Gerais e Administrativas & Outras Receitas Líquidas

R\$ em milhares de reais	4T20	3T20	Var.	2020	2019	Var.
Despesas Gerais e Administrativas¹	-22.671	-19.960	13,6%	-75.609	-50.037	51,1%
% ROL	3,0%	2,8%	-	3,4%	6,0%	-
Outras Receitas Operacionais - Líquidas	4.673	12.436	-62,4%	35.206	37.304	-5,6%
% ROL	0,6%	1,8%	-	1,6%	4,5%	-

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

No 4T20 as Despesas Gerais e Administrativas (DGA) totalizaram R\$ 22,7 milhões. Em 2020, as DGA totalizaram R\$ 75,6 milhões. A adequação dos processos administrativos da Companhia em função do crescimento das vendas e do cumprimento de todas as obrigações necessária à listagem no Novo Mercado da B3 impactaram nessa rubrica. Mesmo tendo crescido em termos absolutos, as DGA apresentaram redução na participação em relação a Receita Operacional Líquida, passando de 6,0% em 2019 para 3,4% em 2020.

As Outras Receitas Operacionais – Líquidas atingiram R\$ 4,7 milhões no 4T20, redução de 62,4% em relação ao 3T20. Em 2020, as Outras Receitas Operacionais – Líquidas, majoritariamente compostas de receitas associadas ao início de vigência de contratos de fornecimento de pás (ramp up fee), totalizaram R\$ 35,2 milhões, 5,6% inferior ao obtido em 2019.

EBITDA

R\$ em milhares de reais	4T20	4T19	Var.	2020	2019	Var.
Lucro Líquido do período /exercício	15.629	40.327	-61,2%	113.199	88.742	27,6%
(+/-) Resultado Financeiro	39.526	8.590	360,1%	85.365	31.709	169,2%
(+/-) Depreciação e amortização	7.304	4.337	68,4%	23.685	12.837	84,5%
(+/-) Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos, antes do incentivo fiscal	-10.310	6.711	-253,6%	6.892	14.943	-53,9%
(+/-) Incentivo Fiscal Sudene	-6.674	8.719	-176,5%	14.059	19.006	-26,0%
EBITDA*	45.475	68.683	-33,8%	243.200	167.238	45,4%
Margem EBITDA	6,1%	9,7%		11,0%	20,0%	

*inclui incentivo fiscal Sudene

O EBITDA no 4T20 foi de R\$ 45,5 milhões. No ano de 2020 o EBITDA atingiu R\$ 243,2 milhões, aumento de 45,4% se comparado a 2019.

RESULTADO FINANCEIRO E ENDIVIDAMENTO

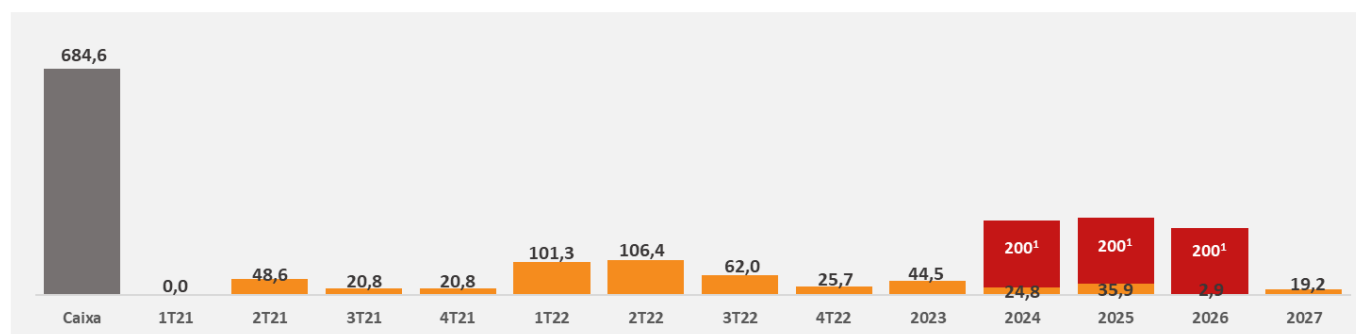
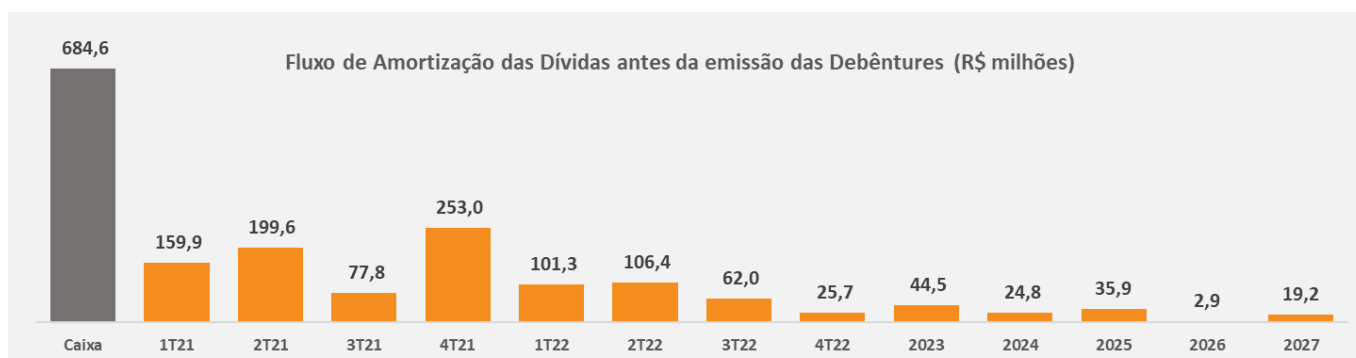
Resultado Financeiro	4T20	3T20	4T19	Var. 4T20/3T20	Var. 4T20/4T19	2020	2019	Var. 2020/2019
R\$ em milhares de reais								
Varição Cambial Líquida¹	-18.242	339	-1.151	-	-	-26.715	-218	-
Despesas Financeiras Líquidas	-21.282	-16.957	-7.439	25,5%	186,1%	-58.650	-31.491	86,2%
Dívida Líquida²	438.221	803.254	216.694	-45,4%	102,2%	-	-	-

(1) Inclui os Instrumentos financeiros derivativos

(2) 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.

As despesas financeiras líquidas do 4T20 totalizaram R\$ 39,5 milhões, incluindo perdas não recorrentes devido às variações cambiais e ao resultado de instrumentos financeiros derivativos contratados em 2019 para proteger a Companhia dos impactos das variações cambiais nas exportações. O resultado dos instrumentos derivativos foram negativamente afetados pela alta volatilidade cambial associada ao aumento da variabilidade do ciclo logístico de materiais diretos.

No final de 2020, a Dívida Líquida totalizava R\$ 438,2 milhões, redução de 45,4% em relação ao 3T20. A Alavancagem Líquida, medida pelo indicador dívida líquida/EBITDA, atingiu 1,8x.



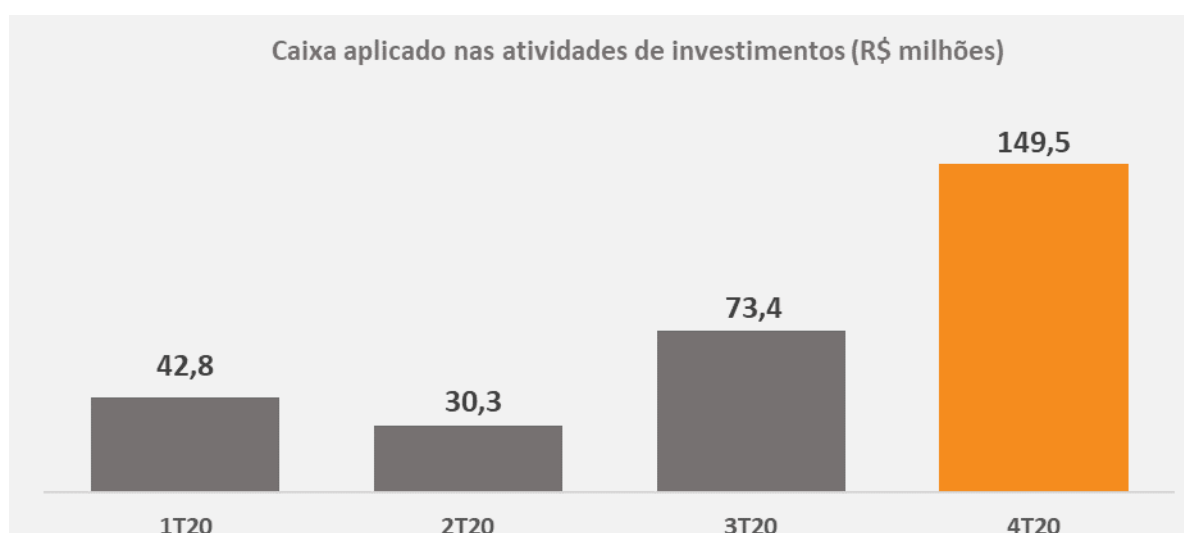
(1) Pagamento do vencimento das Debêntures

A posição de caixa da Companhia no encerramento de 2020 foi de R\$ 684,6 milhões. As dívidas de curto prazo serão pagas com recursos captados através da 1ª emissão de debêntures quirografárias no montante de R\$ 600,0 milhões, com vencimento em 2026, realizada em janeiro/2021, permitindo assim que a Companhia reduza o custo médio de capital de terceiros ao mesmo tempo em que alonga o prazo médio da dívida.

LUCRO LÍQUIDO

O Lucro Líquido no 4T20 foi de 15,6 milhões. No ano de 2020 atingiu R\$ 113,2 milhões, aumento de 27,6% quando comparado ao ano de 2019.

INVESTIMENTOS



Os investimentos da Aeris atingiram R\$296,2 milhões no ano de 2020, de um total de R\$ 473 milhões previstos para ampliação da capacidade de produção até o final de 2021.

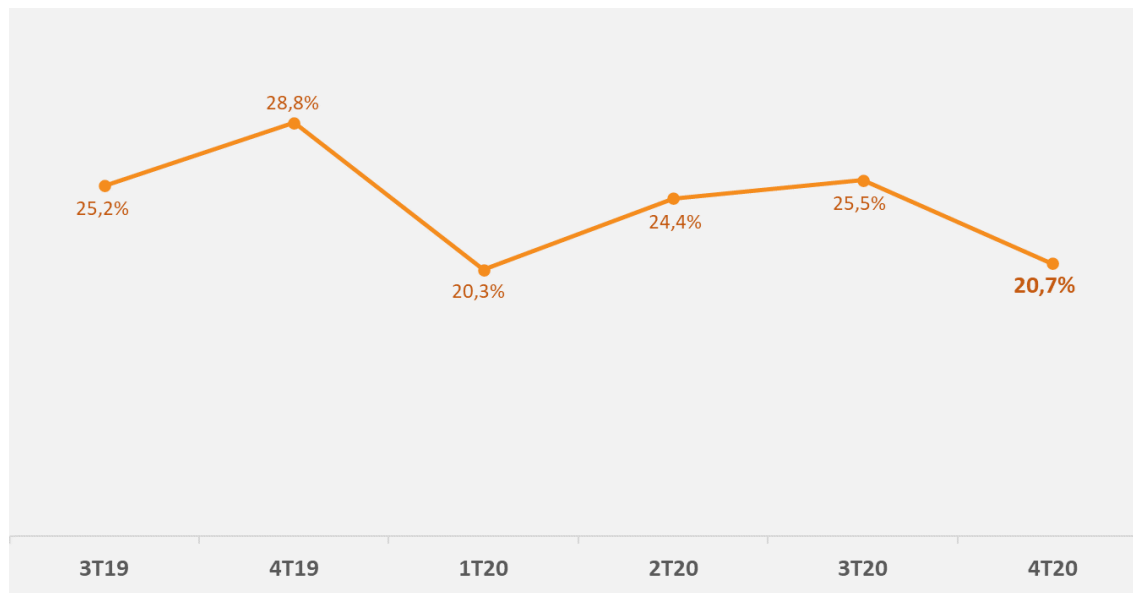
FLUXO DE CAIXA

As atividades operacionais consumiram R\$ 187,4 milhões no 4T20, o que pode ser explicado tanto pela redução de adiantamento de clientes quanto pelo aumento dos inventários como consequência do aumento dos estoques de segurança para mitigar os riscos decorrentes de possíveis *lockdowns* em países que sofreram os maiores impactos da segunda onda de COVID-19.

As atividades de investimento, conforme já ilustradas anteriormente, consumiram R\$ 149,5 milhões no 4T20 e R\$ 296,2 milhões em 2020.

As atividades de financiamento geraram R\$ 805,5 milhões no 4T20. Os recursos líquidos de R\$ 778,7 milhões provenientes do IPO permitiram o financiamento das atividades operacionais (capital de giro) e dos investimentos em expansão, já descritos acima.

RETORNO SOBRE O CAPITAL INVESTIDO



O Retorno sobre o Capital Investido (ROIC) foi de 20,7% no 4T20, uma redução de 8,1 pontos percentuais em relação ao 4T19. Tal redução decorre do aumento de 133,0% no capital investido médio como preparação para o aumento da capacidade produtiva necessária para o cumprimento dos contratos de fornecimento de pás já assinados com os clientes para os próximos anos. Já o NOPAT¹ cresceu 67,1% no 4T20 versus 4T19, passando de R\$ 115,9 milhões para R\$ 193,7 milhões.

¹ NOPAT- sigla em inglês para Net Operating Profit After Taxes e em português lucro operacional líquido depois dos impostos.

ANEXOS

Demonstração de Resultado

	4T20	3T20	4T19	Var. 4T20 x 3T20	Var. 4T20 x 4T19	2020	2019	Var. 2020 x 2019
Receita operacional líquida	749.924	705.823	281.890	6,2%	166,0%	2.208.702	834.259	164,8%
Custos dos produtos vendidos	- 687.084	-614.367	-233.316	11,8%	194,5%	-1.962.843	-686.132	186,1%
Lucro bruto	62.840	91.456	48.573	-31,3%	29,4%	245.859	148.127	66,0%
Receitas (despesas) operacionais:								
Despesas comerciais, gerais e administrativas	- 22.555	-19.788	-14.350	14,0%	57,2%	-74.942	-49.759	50,6%
Despesas tributárias	- 116	-172	-57	-32,6%	103,5%	-667	-277	140,4%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	4.673	12.436	21.461	-62,4%	-78,2%	35.206	37.304	-5,6%
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-					
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	44.842	83.932	55.627	-46,6%	-19,4%	205.456	135.394	51,7%
Depreciação	7.242	6.064	4.281	19,4%	69,2%	23.467	12.630	85,8%
Amortização	63	48	56	31,3%	12,5%	218	208	4,8%
Depreciação e Amortização	7.304	6.113	4.337	19,5%	68,4%	23.685	12.837	84,5%
Ebitda	52.148	90.044	59.964	-42,1%	-13,0%	229.141	148.232	54,6%
Ebitda (Com Incentivo Fiscal Sudene)	45.475	102.077	68.683	-55,5%	-33,8%	243.200	167.238	45,4%
Despesas financeiras	- 88.468	-47.955	-26.265	84,5%	236,8%	-235.462	-91.231	158,1%
Receitas financeiras	48.941	30.527	17.675	60,3%	176,9%	150.096	59.522	152,2%
Resultado financeiro	-39.526	-17.428	-8.590	126,8%	360,1%	-85.365	-31.709	169,2%
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	5.316	66.504	47.038	-92,0%	-88,7%	120.091	103.685	15,8%
Imposto de renda e contribuição social – correntes	10.514	-9.509	-6.711	-210,6%	-256,7%	-6.139	-14.943	-58,9%
Imposto de renda e contribuição social – diferidos	- 204	-549	-	-62,8%	-	-753	-	
Lucro líquido do período	15.629	56.445	40.327	-72,3%	-61,2%	113.199	88.742	27,6%
Lucro atribuível aos acionistas e controladores	15.629	56.445	40.327	-72,3%	-61,2%	113.199	88.742	27,6%
Quantidade de ações ao final do exercício	766.213	615.829	609.671	24,4%	25,7%	766.213	609.671	25,7%
ON - Ações ordinárias nominativas	766.213	615.829	609.671	24,4%	25,7%	766.213	609.671	25,7%
Lucro básico e diluído por ação – R\$	0,0200	0,0917	0,0460	-78,2%	-56,5%	0,1477	0,1456	1,4%

Balanco Patrimonial Ativo

(Em milhares de Reais)

Ativo	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	683.412	63.607	684.554	65.702
Ativos financeiros	16.059	13.097	16.059	13.097
Contas a receber de clientes	206.005	95.614	220.132	98.532
Estoques	617.289	167.259	617.582	167.259
Tributos a recuperar	80.862	35.575	80.862	35.575
Partes relacionadas	-	4.176	-	1.408
Outras contas a receber	39.511	16.007	39.823	16.262
Instrumentos financeiros derivativos	8.812	-	8.812	-
Total do ativo circulante	1.651.950	395.335	1.667.824	397.835
Não circulante				
Tributos a recuperar	80.006	56.282	80.006	56.282
Outras contas a receber	1.205	2.411	1.205	2.411
Partes relacionadas	9.730	-	-	-
Investimentos	5.934	2.537	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	1.093	-	1.093
Imobilizado	619.172	343.625	620.306	343.985
Intangível	1.288	522	1.288	522
Total do ativo não circulante	717.335	406.470	702.805	404.293
Total do ativo	2.369.285	801.805	2.370.629	802.128

Balanco Patrimonial Passivo

(Em milhares de Reais)

Passivo a patrimônio líquido	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Circulante				
Fornecedores	205.022	116.580	205.304	116.629
Empréstimos e financiamentos	690.291	184.650	690.291	184.650
Salários e encargos sociais	30.997	20.485	31.009	20.580
Impostos a recolher	2.533	2.304	3.453	2.304
Adiantamentos de clientes	6.124	-	6.300	-
Dividendos a pagar	-	4.758	-	4.758
Outras contas a pagar	6.068	4.420	6.022	4.599
Total do passivo circulante	941.034	333.197	942.379	333.520
Não circulante				
Empréstimos e financiamentos	452.711	191.827	452.711	191.827
Instrumentos financeiros derivativos	4.644	-	4.644	-
Adiantamentos de clientes	3.890	102.571	3.890	102.571
Imposto de renda e contribuição social diferidos	753	-	753	-
Total do passivo não circulante	461.998	294.398	461.998	294.398
Total do passivo	1.403.032	627.595	1.404.377	627.918
Patrimônio líquido				
Capital social	816.047	36.183	816.047	36.183
Reserva de lucros	149.471	138.027	149.471	138.027
Ajuste de avaliação patrimonial	734	-	734	-
Total do patrimônio líquido	966.252	174.210	966.252	174.210
Total do passivo e patrimônio líquido	2.369.285	801.805	2.370.629	802.128

Demonstração dos Fluxos de Caixa

(Em milhares de Reais)

	4T20	2020
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do período	15.629	113.199
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades (aplicadas nas) geradas pelas atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	7.368	23.610
Resultado líquido apurado na alienação de imobilizado	-151	-4.432
Imposto de renda e contribuição social diferidos	204	753
Resultado de equivalência patrimonial	-	-
Variação cambial sobre a dívida	20.358	18.387
Despesas financeiras - líquidas	19.670	55.871
Rendimento de ativos financeiros	-50	-244
	63.027	207.144
Variações de ativos e passivos		
Contas a receber de clientes	-63.976	-120.875
Estoques	-75.293	-450.323
Impostos a recuperar	-23.686	-69.011
Outras contas a receber	6.346	-22.281
Fornecedores	31.453	88.661
Obrigações sociais e trabalhistas	-5.224	10.403
Impostos a recolher	-801	15.956
Adiantamentos de clientes	-95.502	-92.381
Outras contas a pagar	1.452	1.490
Caixa (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	-162.203	-431.217
Imposto de renda e contribuição social pagos	-5.983	-14.807
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	-19.200	-49.085
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	-187.386	-495.109
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de imobilizado	-157.814	-304.529
Recebimento pela venda de ativo imobilizado	2.918	9.353
Aquisição de intangível	-866	-984
Aquisição de investimento	-	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	-155.762	-296.159
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Aquisição de ativos financeiros	-	- 2.718
Resgate de ativos financeiros	-	-
Empréstimos captados	310.942	1.227.989
Empréstimos amortizados	-234.109	- 489.908
Adiantamento de dividendos	-	-
Distribuição de dividendos	-50.000	-106.513
Aporte de capital	-	1.157
Recursos líquidos captados no processo de abertura de capital	778.706	778.706
Partes relacionadas	-	1.408
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	805.539	1.410.121
Acréscimo no caixa e equivalentes de caixa	462.391	618.853

Caixa e equivalentes de caixa no início do período	222.163	65.701
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	684.554	684.554
Acréscimo no caixa e equivalentes de caixa	462.391	618.853