



4T25|2025

Divulgação de Resultados

2025

Aviso Legal

Eventuais declarações que possam ser feitas durante essa teleconferência, relativas às perspectivas de negócios da Aeris Indústria e Comércio de Equipamentos para Geração de Energia S.A., (“Companhia” ou “Aeris”), projeções e metas operacionais e financeiras, constituem-se em crenças e premissas da diretoria da Companhia, bem como em informações atualmente disponíveis. Considerações futuras não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e premissas, pois se referem a eventos futuros e, portanto, dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer. Investidores devem compreender que condições econômicas gerais, condições da indústria e outros fatores operacionais, podem afetar o desempenho futuro da Aeris e podem conduzir a resultados que diferem, materialmente, daqueles expressos em tais considerações futuras.

Agenda 4T25/2025

1 Perspectivas de mercado

2 Desempenho Operacional

3 Resultados do Período

4 Q&A

5 Considerações Finais

Perspectivas do Mercado geram Pipeline de novos negócios para a Aeris

aeris

Drivers

- Data Centers: Brasil como Hub Global
- Mitigação de *Curtailment*
 - Expansão de 390 mil km de linhas de transmissão até 2055
 - Leilão de Baterias em 2026
- Tendência de Queda de Juros



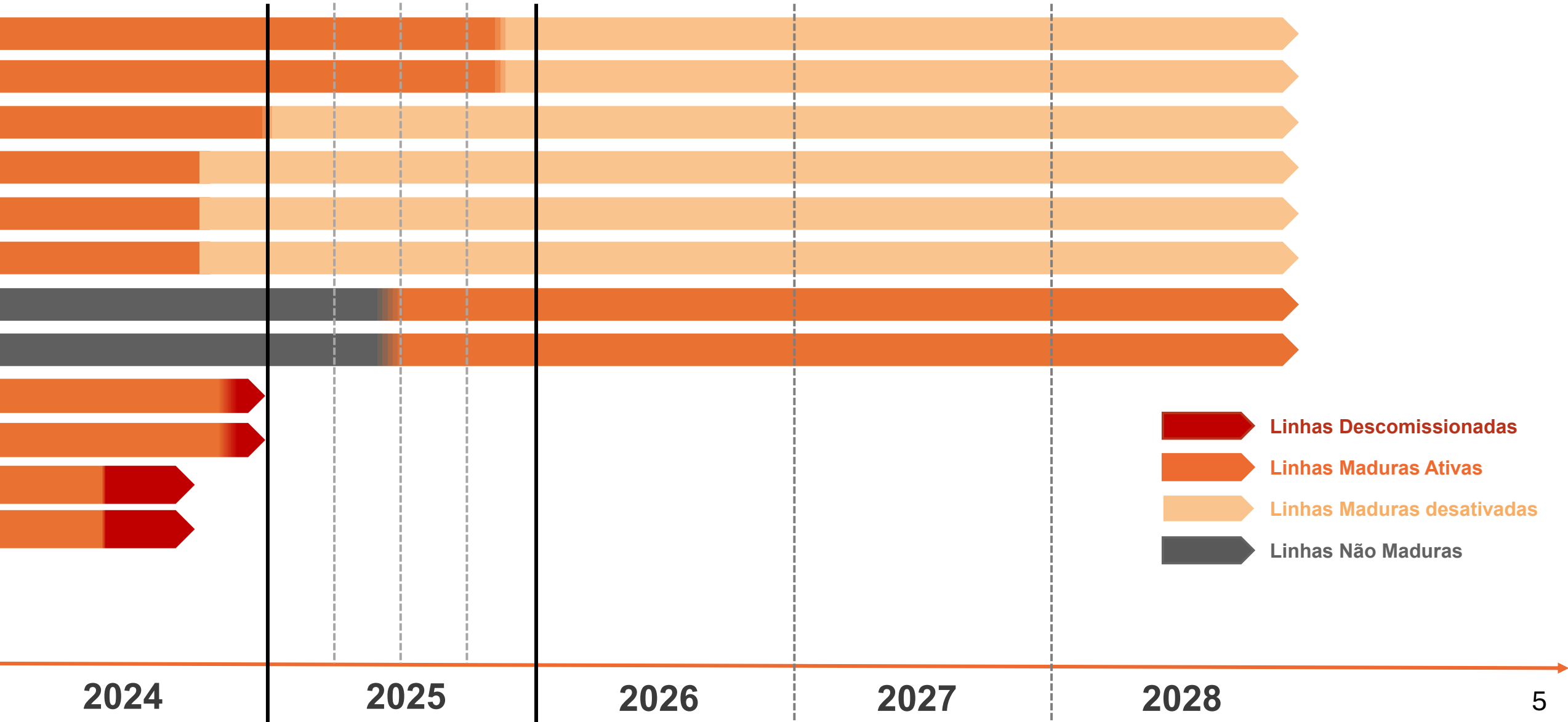
Pipeline Aeris

1,3 GW em fornecimento para Vestas

1,0 GW de pipeline de novos contratos em negociação

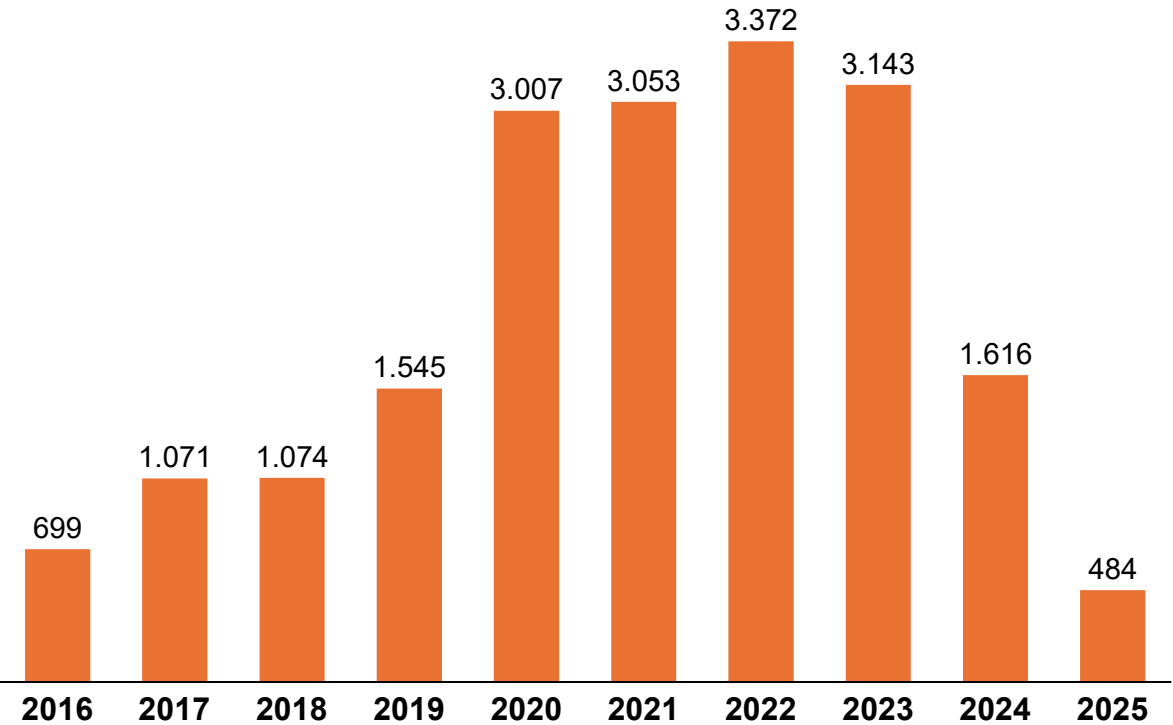
Duas linhas maduras em produção ao final do 4T25

Utilização das Linhas de Produção

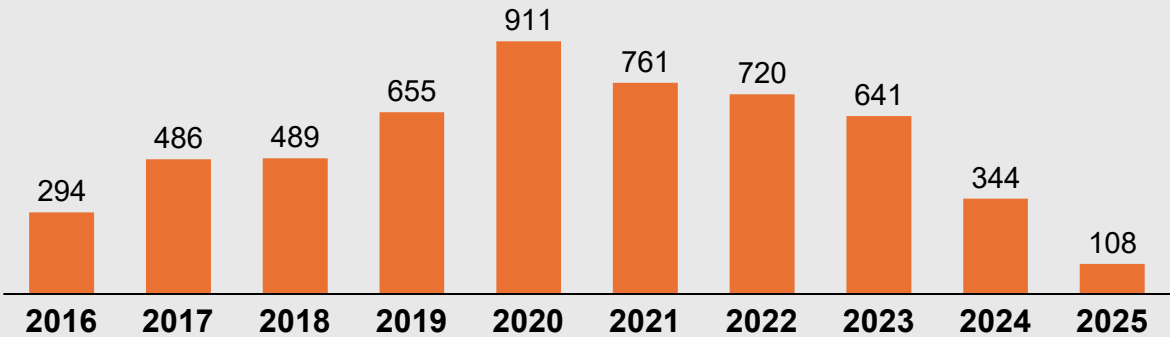


Entrega de 108 sets em 2025, adequando a atividade industrial ao nível de demanda

MW entregue (por ano)



Sets de pás (por ano)



Resultados do 4T25 e do ano refletem redução de volumes em função do cenário do setor



RECEITA LÍQUIDA

R\$ 114,5 milhões no 4T25

R\$ 746,0 milhões no 2025



EBITDA Ajustado¹

R\$ -60,6 milhões no 4T25

R\$ -115,7 milhões no 2025



INVESTIMENTOS

R\$ 1,9 milhão no 4T25

R\$ 22,5 milhões no 2025



PREJUÍZO LÍQUIDO

R\$ -477,5 milhões no 4T25

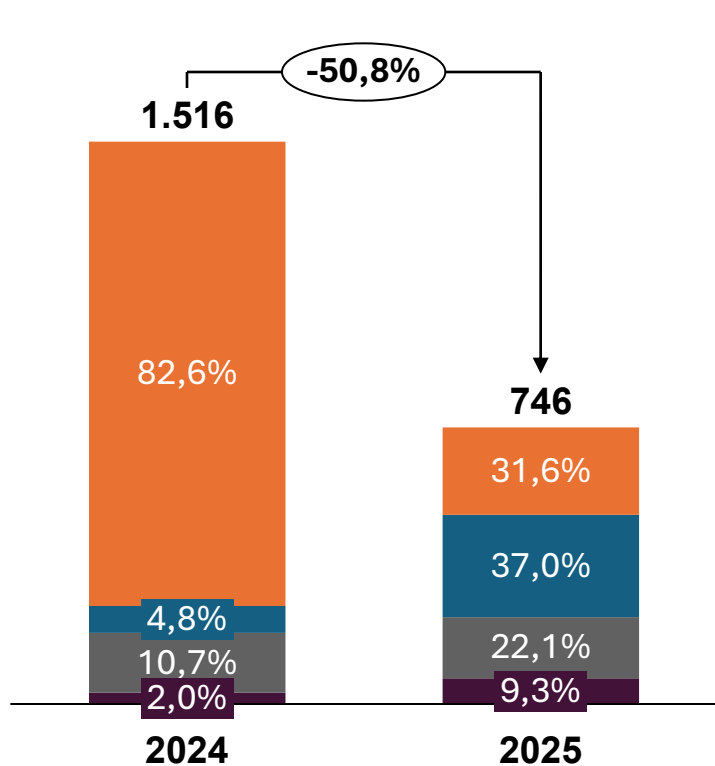
R\$ -901,2 milhões no 2025

1. EBITDA ajustado refere-se ao EBITDA excluindo a despesa total de Impairment, despesas com reestruturação da dívida, além de despesas com Cybersegurança e deságio ICMS

Receita Líquida de R\$ 746m no ano, impactada pela menor produção de pás

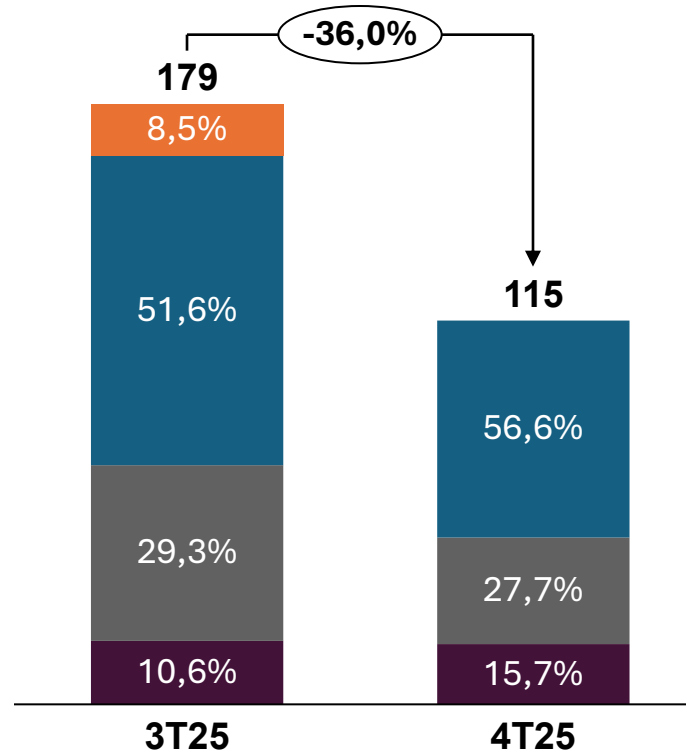
R\$ Milhões

Anual



■ Pás - Mercado interno ■ Serviços
■ Pás - Mercado Exportação ■ Comercializadora de energia

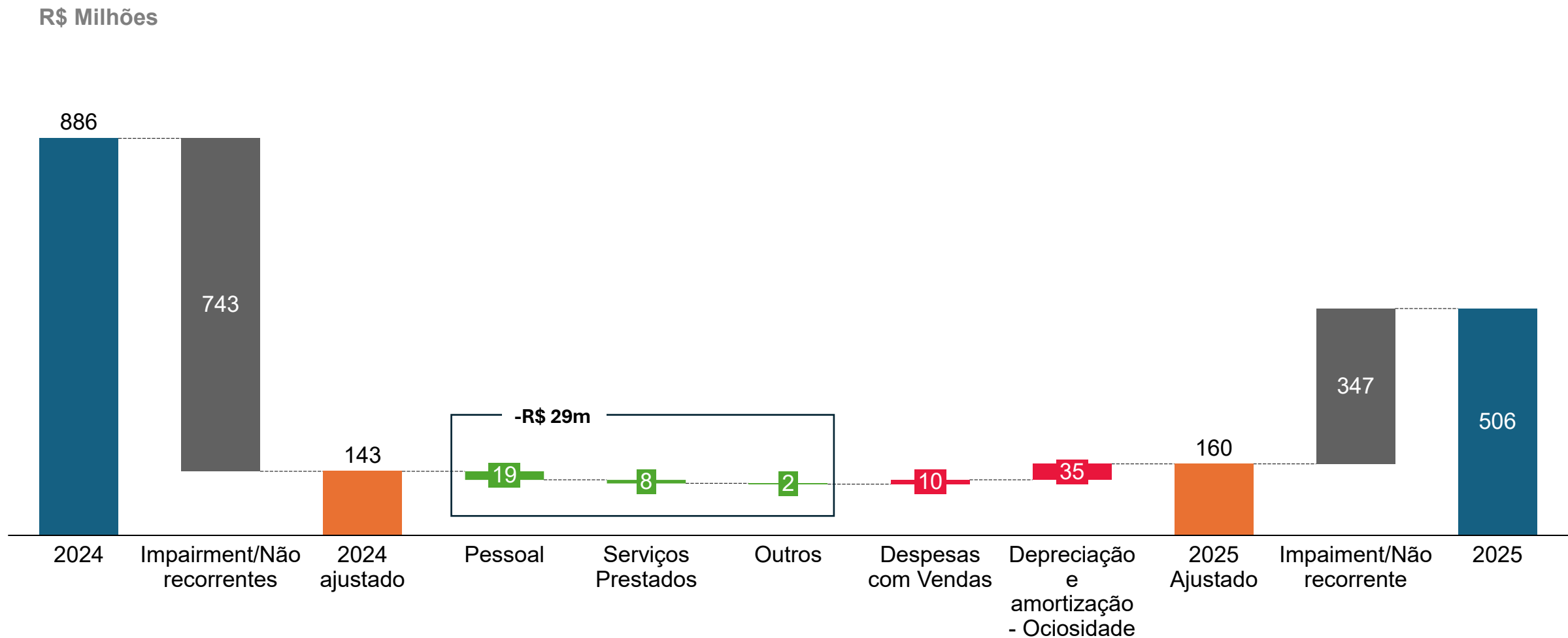
Trimestral



■ Pás - Mercado interno ■ Serviços
■ Pás - Mercado Exportação ■ Comercializadora de energia

- **Redução relevante dos investimentos em parques eólicos nos últimos dois anos**, pressionando a demanda tanto por projetos em andamento quanto por novos projetos no setor.
- **Atualmente, permanecem duas linhas em operação**, todas em estágio maduro e operando abaixo de sua capacidade máxima.

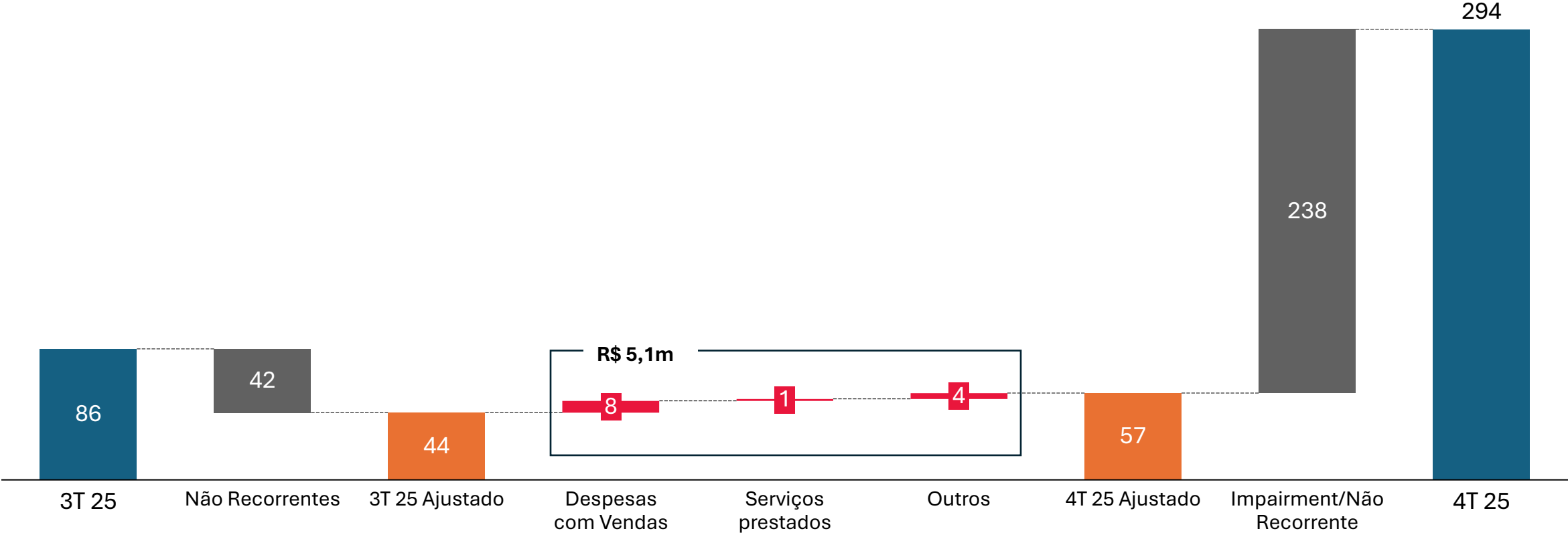
No ano, redução de R\$ 29m nas Despesas Operacionais Ajustadas



Despesas Operacionais Ajustadas no trimestre com aumento de R\$ 5,1m



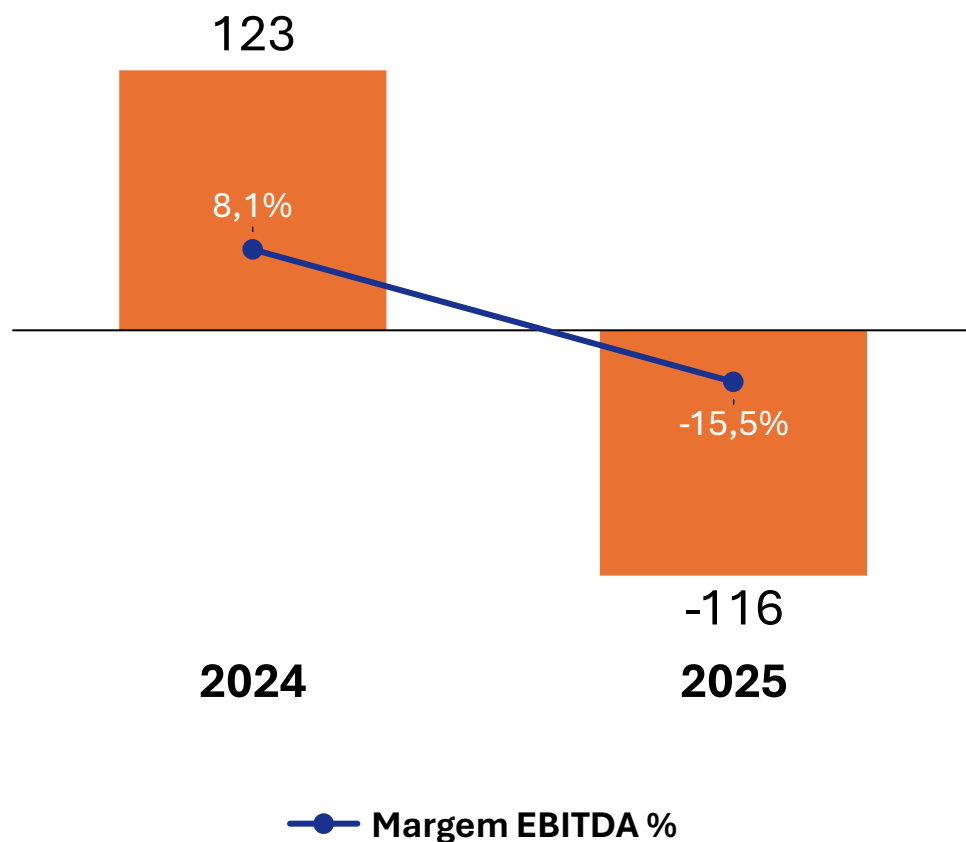
R\$ Milhões



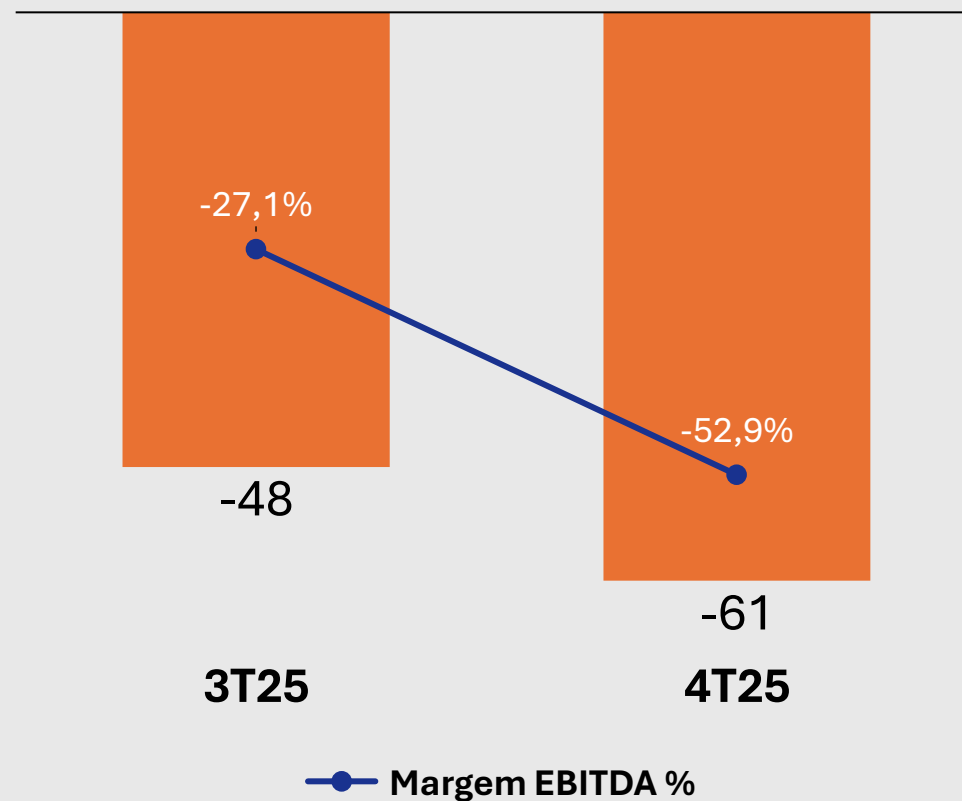
EBITDA Ajustado de –R\$ 116m em 2025 com margens impactadas pelo menor volume e diluição de custos fixos

R\$ Milhões

EBITDA Ano



EBITDA Trimestre



Estrutura de Capital reflete a renegociação de 2025, sem amortizações relevantes em 2026

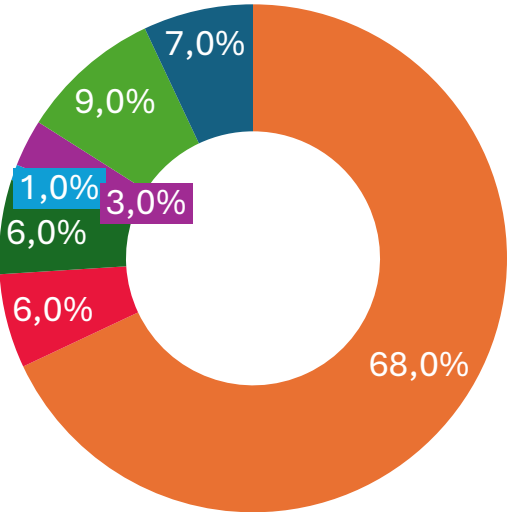


(R\$ em milhões)	2024	1T25	2T25	3T25	4T25
Dívida Bruta	1.557	1.620	1.694	1.751	1.818
Caixa + Instrumentos Financeiros	368	113	68	29	29
Dívida Líquida	1.189	1.508	1.626	1.721	1.789
EBITDA LTM ¹	122,5	108	19	-57	-116
Alavancagem	8,6x	(2)	(2)	(2)	(2)

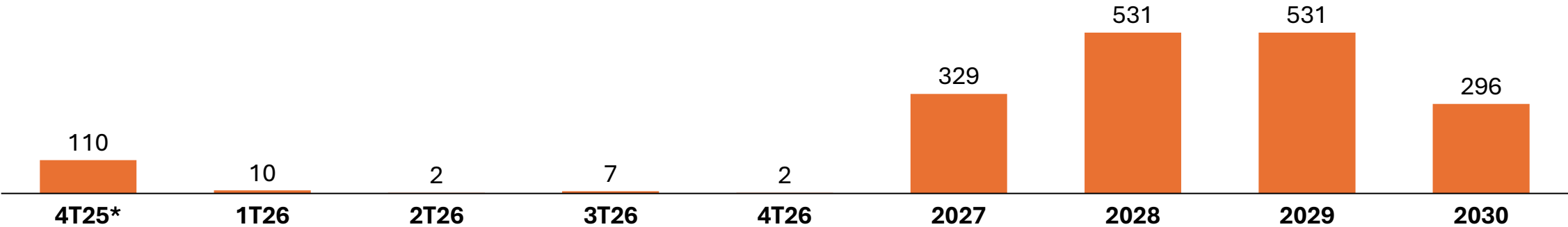
1. EBITDA ajustado refere-se ao EBITDA excluindo a despesa total de Impairment, despesas com reestruturação da dívida, além de despesas com Cybersegurança e deságio ICMS
2. Em decorrência da renegociação das dívidas no 1T25, foi acordada a exclusão do indicador de covenants financeiros da Companhia, eliminando, assim, a obrigação de monitorar o índice de alavancagem.

Perfil da Dívida 4T25
Por Instrumento

- Debêntures
- Santander CCE
- FINAME BNDES
- GIRO BNB
- FINAME BNB
- GIRO BB
- NC BV



Fluxo de Amortização das Dívidas (R\$ milhões)



*Dívida de R\$ 93 milhões + juros acumulado de R\$ 17 milhões com o BNDES em renegociação

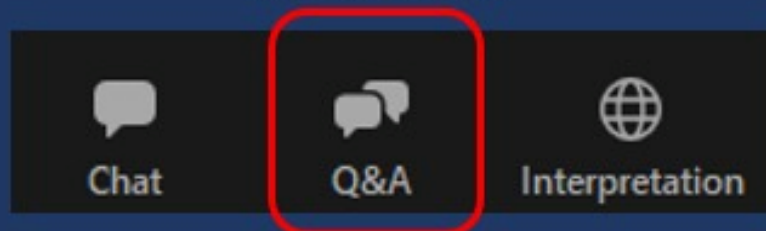
PT

Para fazer perguntas: clique no ícone **Q&A** e escreva sua pergunta, para entrar na fila. Ao ser anunciado, uma solicitação para ativar seu microfone aparecerá na tela e, então, você deve ativar o seu microfone para fazer perguntas. Orientamos que as perguntas sejam feitas todas de uma única vez.

EN

To ask questions: please click on the **Q&A** icon and write your question. If announced, a request to activate your microphone will show up on your screen; then, you should enable your audio to ask your question. We kindly ask you to make all questions at once.

Faça sua pergunta



Ask your question

Obrigado



CONTATOS

ri@aerisenergy.com.br



4Q25|2025

Earnings Release

2025

Legal Disclaimer

Any statements that may be made during this conference call regarding the business outlook of Aeris Indústria e Comércio de Equipamentos para Geração de Energia S.A. (the “Company” or “Aeris”), as well as operational and financial projections and targets, constitute the beliefs and assumptions of the Company’s management, based on currently available information. Forward-looking statements are not guarantees of performance. They involve risks, uncertainties, and assumptions, as they relate to future events and, therefore, depend on circumstances that may or may not occur. Investors should understand that general economic conditions, industry conditions, and other operational factors may affect Aeris’ future performance and may lead to results that differ materially from those expressed in such forward-looking statements.

4Q25/2025 Agenda

1 Market Outlook

2 Operational Performance

3 Results for the Period

4 Q&A

5 Final Remarks

Market Outlook drives a pipeline of new business opportunities for Aeris



Drivers

- **Data Centers: Brazil as a Global Hub**
- **Curtailment Mitigation**
 - Expansion of 390 thousand km of transmission lines by 2055
 - - Battery auction in 2026
- **Interest Rate Downtrend**



Pipeline Aeris

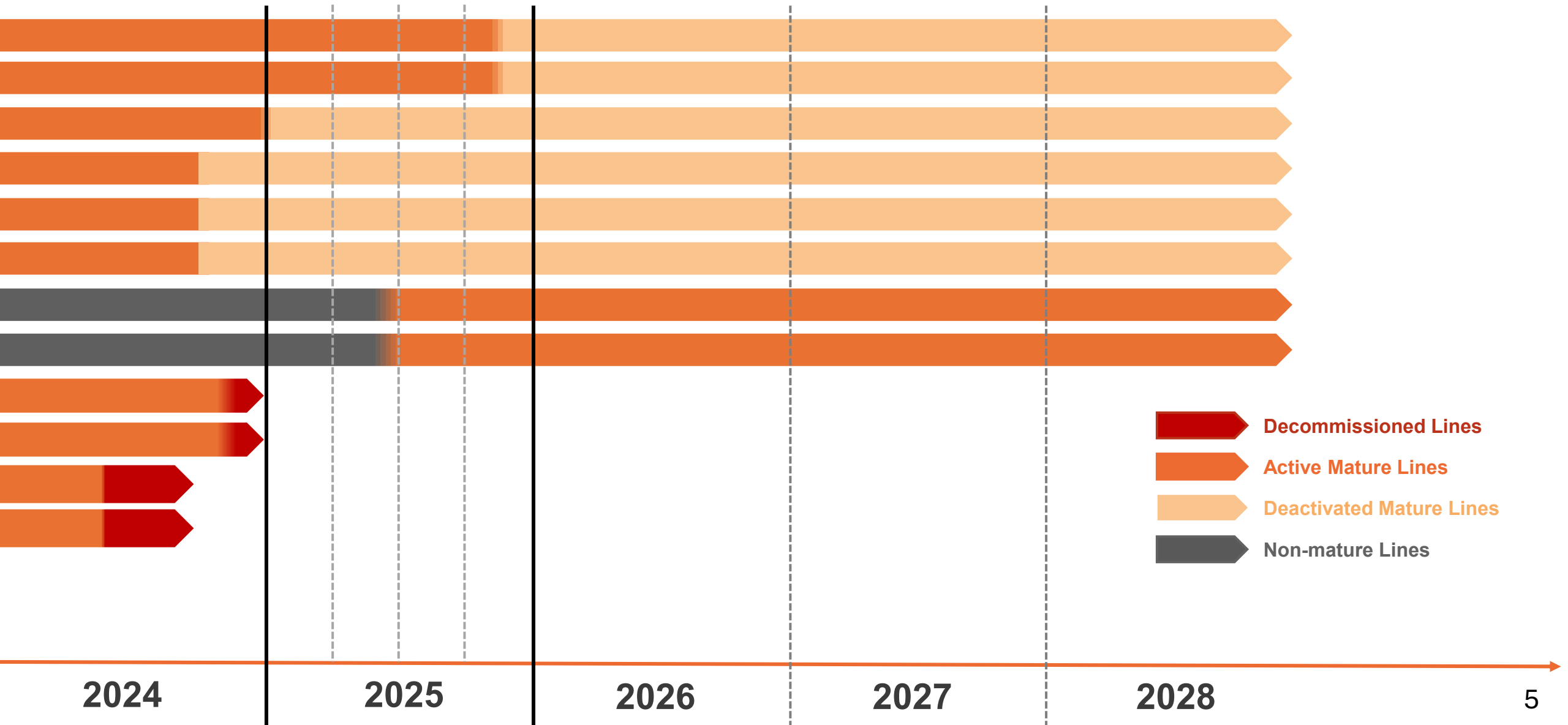
1.3 GW under supply agreement with Vestas

1,0 GW pipeline of new contracts under negotiation

The chart displays the lifecycle of 10 railway lines over a five-year period from 2024 to 2028. The lines are categorized into four groups based on their status:

- Decommissioned Lines:** Represented by dark red arrows. These lines are shown in the bottom section of the chart, indicating they are scheduled for decommissioning by the end of 2024.
- Active Mature Lines:** Represented by orange arrows. These lines are shown in the top section of the chart, indicating they are currently active and mature.
- Deactivated Mature Lines:** Represented by light orange arrows. These lines are shown in the middle section of the chart, indicating they have been deactivated but are still mature.
- Non-mature Lines:** Represented by dark grey arrows. These lines are shown in the bottom section of the chart, indicating they are not yet mature.

The timeline is marked with vertical dashed lines for each year from 2024 to 2028. The lines are color-coded to show their status at the end of each year. For example, the top two lines (orange) remain active throughout the period, while the bottom two lines (dark red) are decommissioned by the end of 2024.

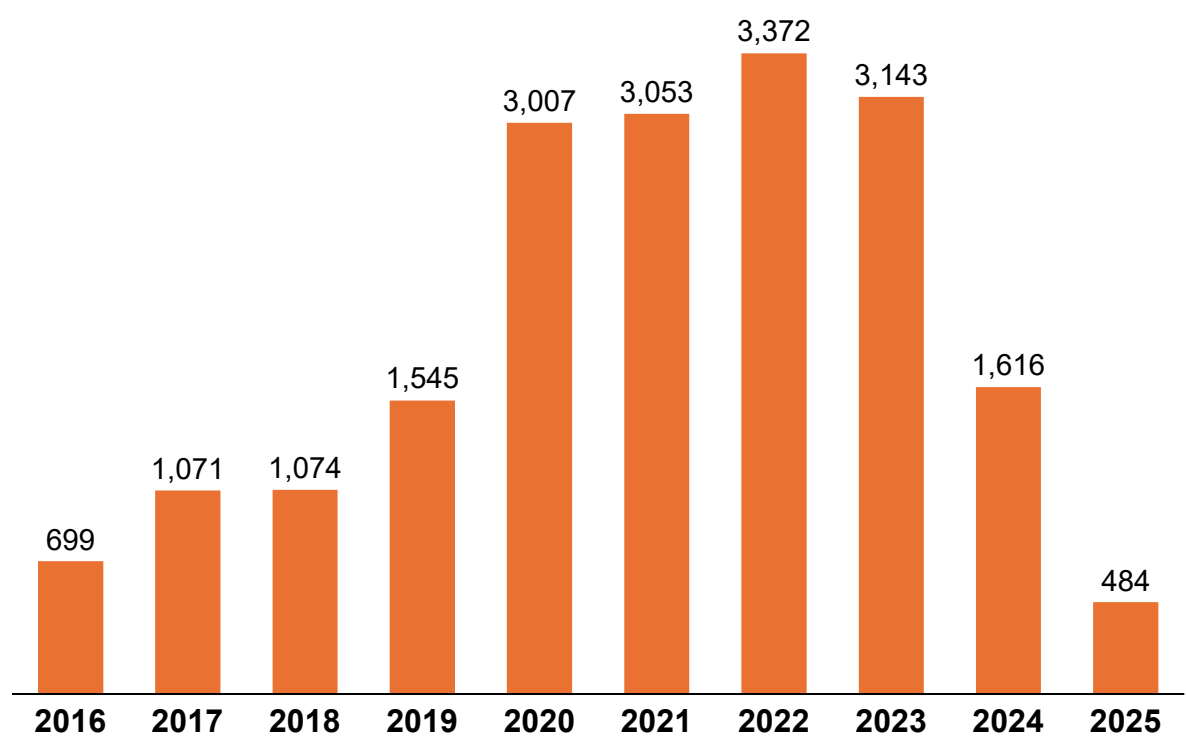


5

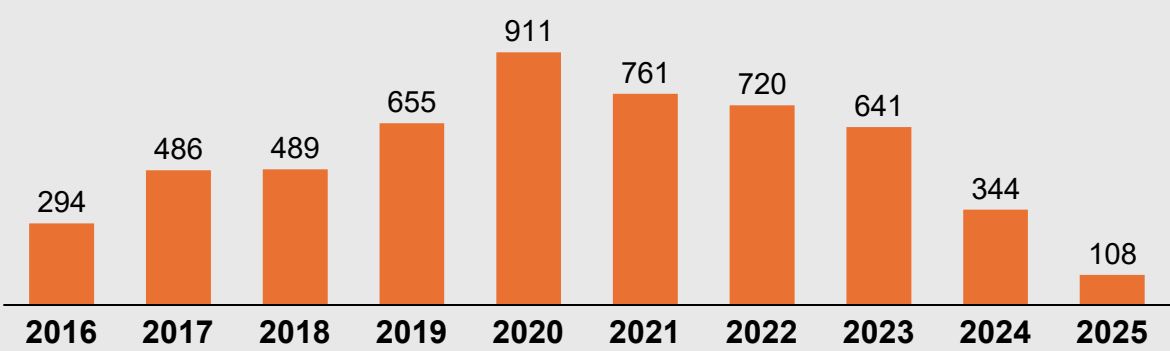
Delivery of 108 sets in 2025, aligning industrial activity with demand levels



MW delivered (per year)



Blade sets (per year)



4Q25 and full-year results reflect lower volumes driven by industry conditions



NET REVENUE

R\$114.5 million in 4Q25

R\$746.0 million in 2025



ADJUSTED EBITDA¹

R\$-60.6 million in 4Q25

R\$-115.7 million in 2025



INVESTMENTS

R\$1.9 million in 4Q25

R\$22.5 million in 2025



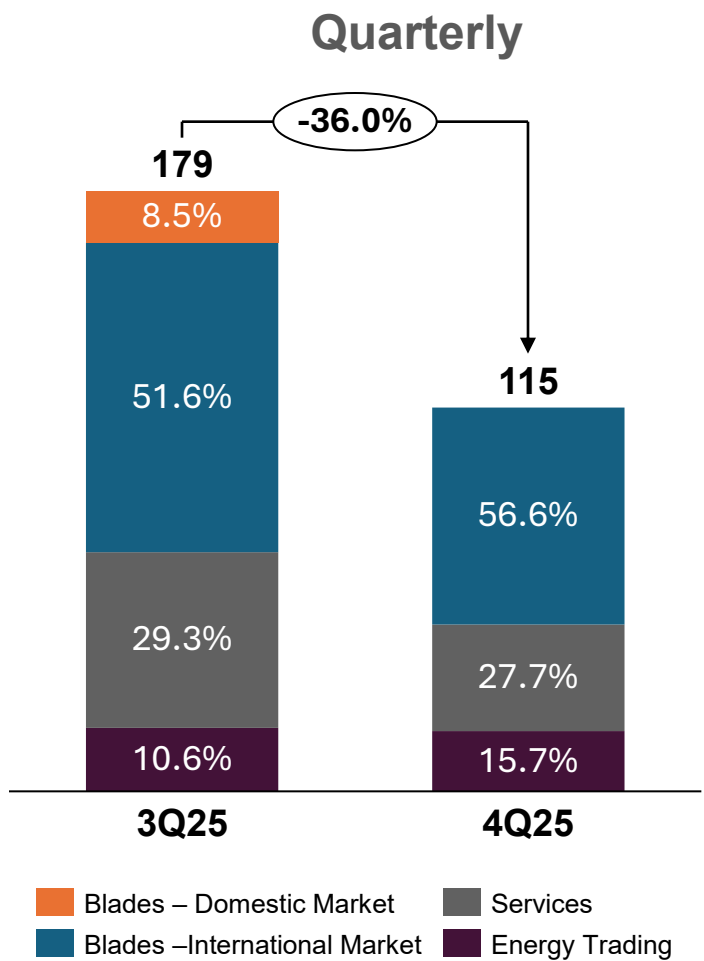
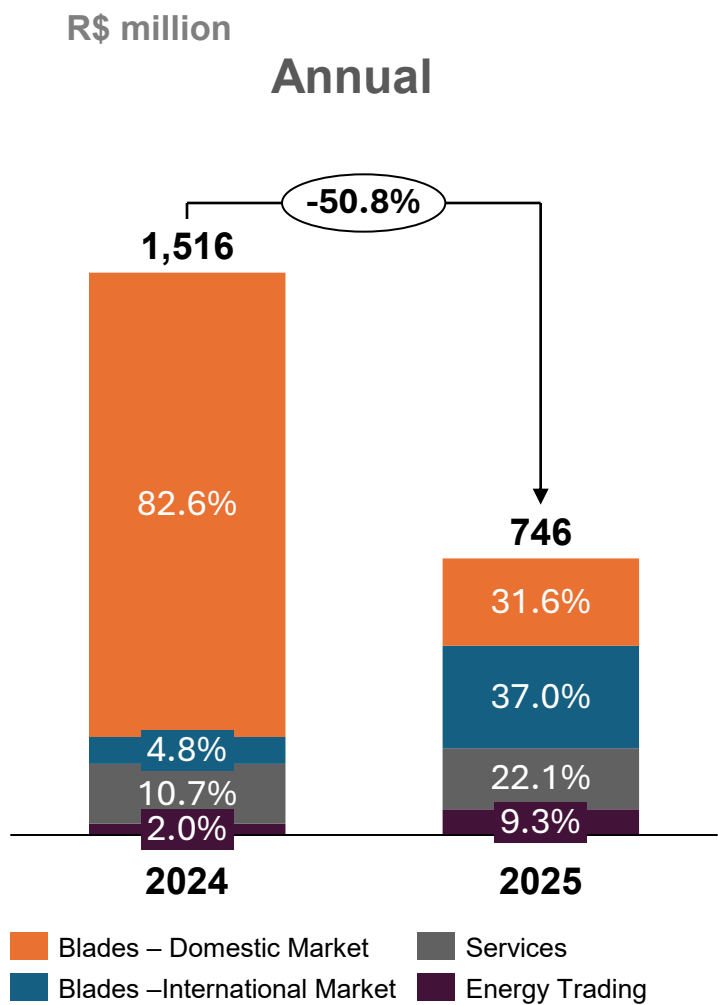
NET LOSS

R\$-477.5 million in 4Q25

R\$-901.2 million in 2025

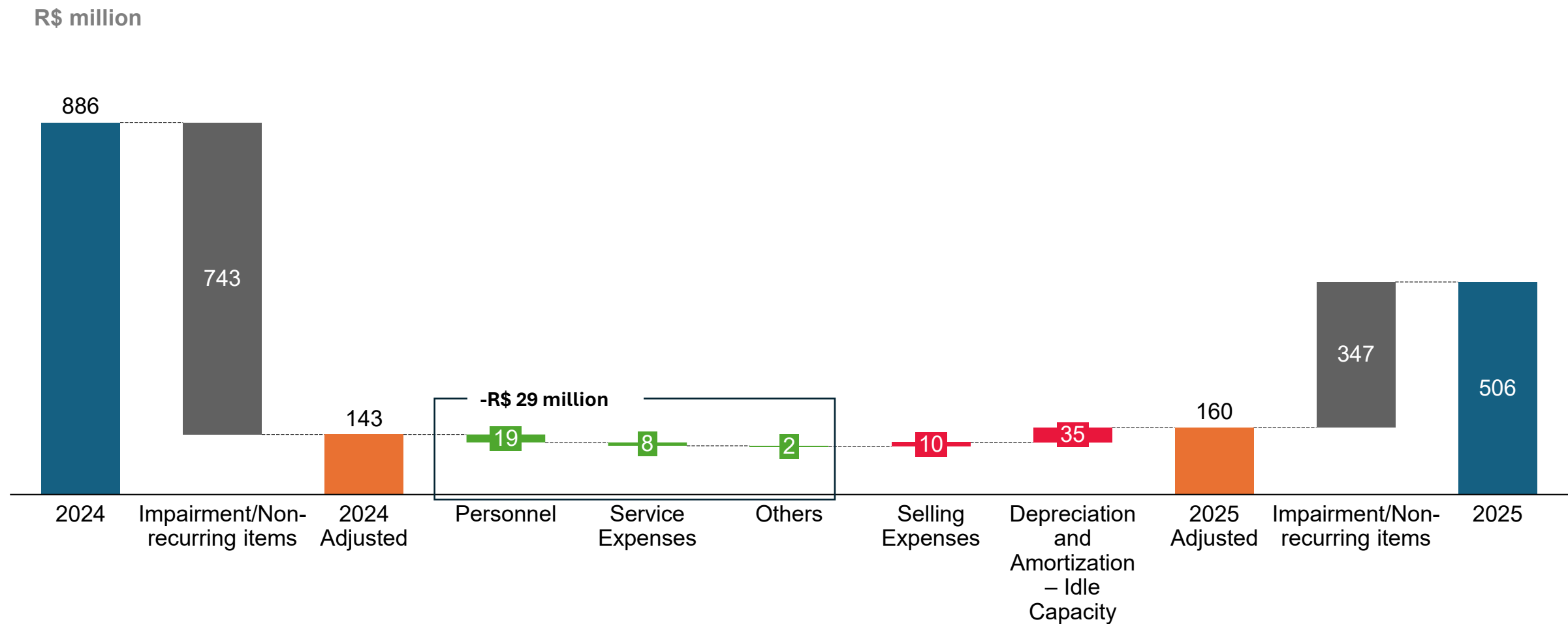
¹ Adjusted EBITDA excluding impairment expenses, debt restructuring expenses, cybersecurity expenses, and ICMS discounts.

Net revenue of R\$ 746 million for the year, impacted by lower blade production.

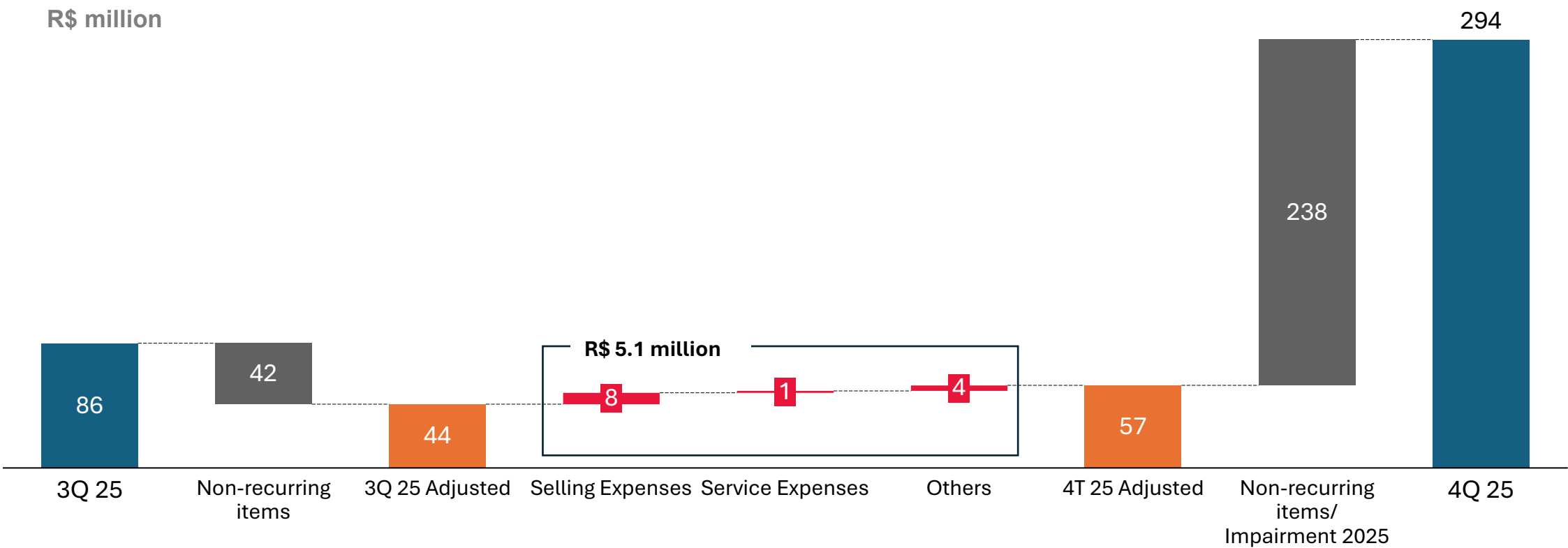


- A significant decline in investments in wind farms over the past two years has pressured demand for both ongoing and new projects in the sector.
- Currently, two production lines remain in operation, both in a mature stage and operating below their maximum capacity.

For the year, a R\$29 million reduction in Adjusted Operating Expenses



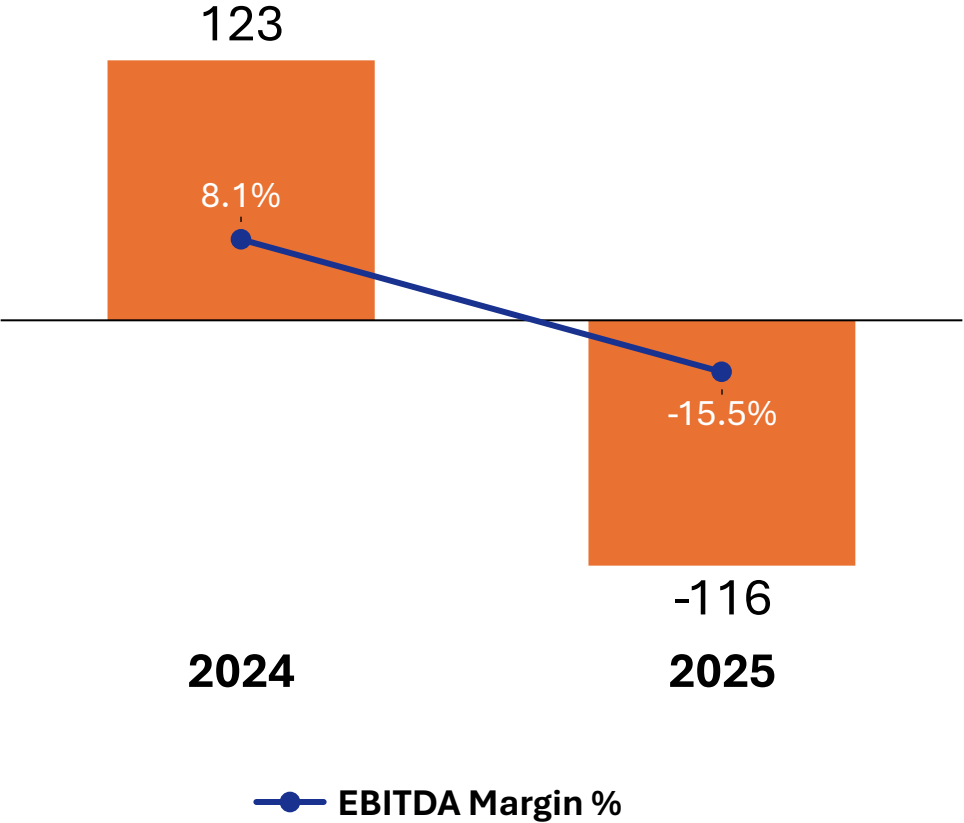
Adjusted Operating Expenses in the quarter increased by R\$5.1 million



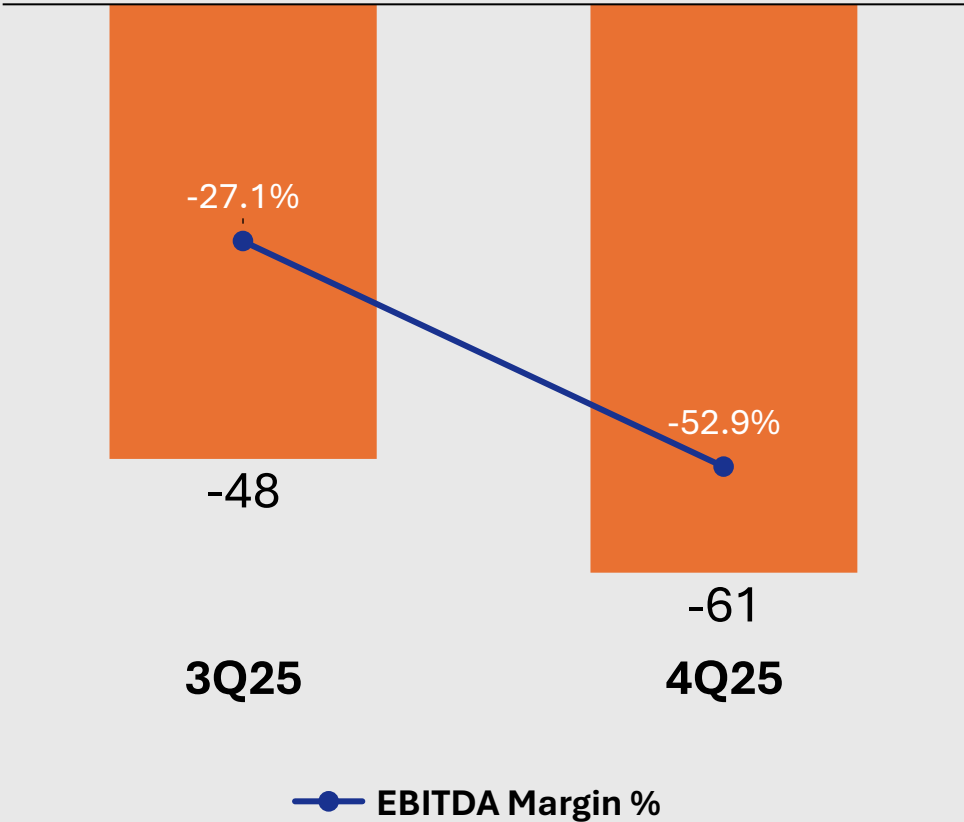
Adjusted EBITDA of –R\$ 116m in 2025, with margins impacted by lower volumes and reduced fixed-cost dilution

R\$ Million

Annual EBITDA



Quarterly EBITDA



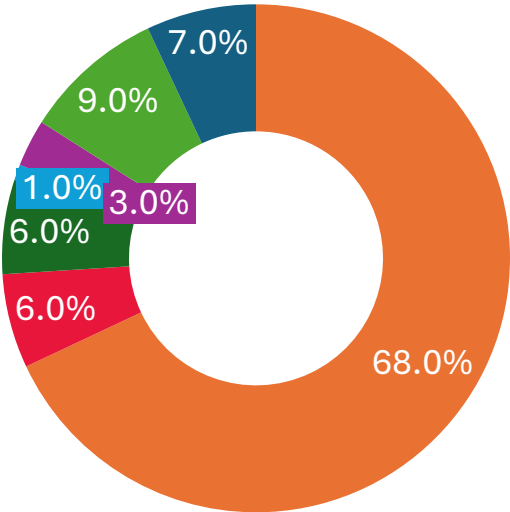
Capital Structure reflects the 2025 renegotiation, with no significant amortizations in 2026



(R\$ in millions)	2024	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
Gross Debt	1,557	1,620	1,694	1,751	1,818
Cash + Financial Instruments	368	113	68	29	29
Net Debt	1,189	1,508	1,626	1,721	1,789
LTM EBITDA ¹	139	108	19	-57	-116
Leverage	8.6x	(2)	(2)	(2)	(2)

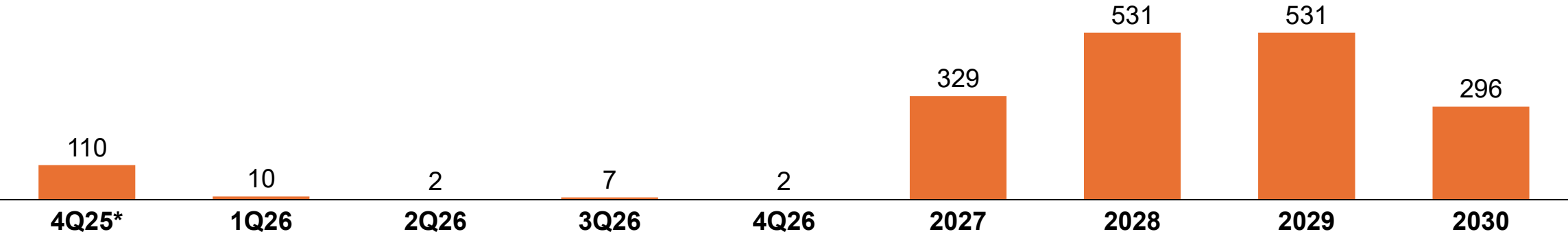
Debt Profile – 4Q25 by Instrument

- Debtures
- Santander CCE
- FINAME BNDES
- GIRO BNB
- FINAME BNB
- GIRO BB
- NC BV



1. Adjusted EBITDA excluding impairment expenses, debt restructuring expenses, cybersecurity expenses, and ICMS discounts.
 2. As a result of the debt renegotiation completed in 1Q25, the Company agreed to remove its financial covenants, and therefore the leverage ratio is no longer required to be monitored.

Debt Amortization Flow (R\$ million)



*Divida de R\$ 93 milhões + juros accruados de R\$ 17 milhões com o BNDES em renegociação

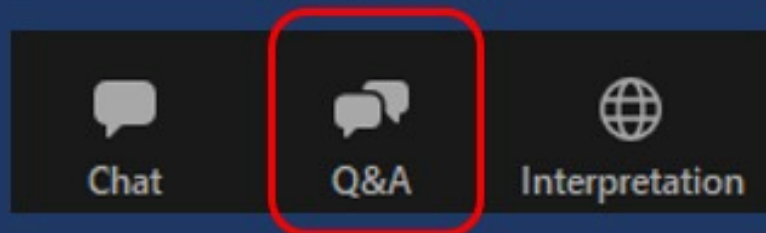
PT

Para fazer perguntas: clique no ícone **Q&A** e escreva sua pergunta, para entrar na fila. Ao ser anunciado, uma solicitação para ativar seu microfone aparecerá na tela e, então, você deve ativar o seu microfone para fazer perguntas. Orientamos que as perguntas sejam feitas todas de uma única vez.

EN

To ask questions: please click on the **Q&A** icon and write your question. If announced, a request to activate your microphone will show up on your screen; then, you should enable your audio to ask your question. We kindly ask you to make all questions at once.

Faça sua pergunta



Ask your question

Thank you



CONTACTS

ri@aerisenergy.com.br