

Apresentação de Resultados 4T25 e 2025

“Kepler Weber encerra o 4T25 com consistência estratégica e recorde de receita em Negócios Internacionais, no ano de seu centenário”

Principais Destaques | 4T25 e 2025

(Em milhões de reais)



Receita Líquida

4T25

398,7

2025

1.490,3

EBITDA

4T25

67,5

Margem EBITDA de 16,9%

2025

231,9

Margem EBITDA de 15,6%

Lucro Líquido

4T25

64,8

Margem Líquida de 16,2%

2025

156,3

Margem Líquida de 10,5%

Áreas de Negócios

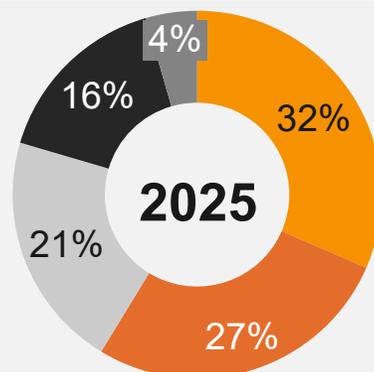
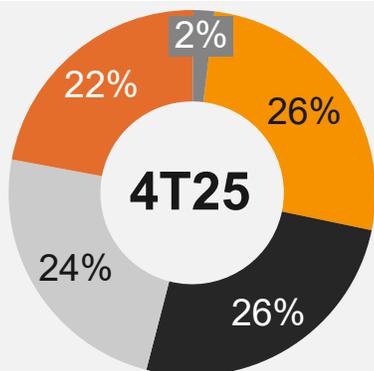
(Em milhões de reais)



Fazendas • Agroindústrias • Negócios Internacionais • Portos e Terminais • Reposição e Serviços



Desempenho da Receita Operacional Líquida



Área	4T25 (R\$)	Variação 4T25 x 4T24	2025 (R\$)	Variação 2025 x 2024
Fazendas	R\$ 105,0	-26,4%	R\$ 469,7	-9,7%
Agroindústrias	R\$ 88,4	-32,9%	R\$ 405,1	-17,8%
Negócios Internacionais	R\$ 102,6	+31,4%	R\$ 237,7	+19,4%
Portos e Terminais	R\$ 7,3	-38,9%	R\$ 66,9	-41,0%
Reposição e Serviços	R\$ 95,3	-0,4%	R\$ 310,9	+10,1%
Total	R\$ 398,7	-13,3%	R\$ 1.490,3	-7,3%

Variação 4T25 x 4T24

Variação 2025 x 2024

Vendas relevantes negociadas no período



(Em milhões de reais)

Resumo de vendas relevantes	Fazendas	Agroindústria	Negócios Internacionais	Portos e Terminais
Quantidade de vendas¹	14 Obras <ul style="list-style-type: none"> 02 Grandes produtores 08 Médio produtores 04 Empresas diversas 	07 Obras <ul style="list-style-type: none"> 01 Indústria 02 Cerealistas 04 Cooperativas 	08 Obras <ul style="list-style-type: none"> 07 Cerealistas 01 Grande produtor 	04 Obras <ul style="list-style-type: none"> 04 Trading Companies
Valor das vendas¹	R\$90,2 MM	R\$151,4 MM	R\$20,1 MM	R\$52,5 MM
Produtos	Obras novas com sistema completo de Armazenagem (Silos, Secadores, Máquinas Limpeza e Transportadores).	Obras novas com sistema completo de Armazenagem (Silos, Secadores, Máquinas Limpeza e Transportadores).	Ampliação de obras existentes para sistema de Armazenagem (Silos, Secadores, Máquinas Limpeza e Transportadores).	Obras novas e ampliação de obras existentes, fornecendo transportadores, interligação digital, silos e secadores.
Setor	Armazenagem de Grãos Soja e Milho	Armazenagem de Grãos Soja e Milho	Armazenagem de Grãos Arroz, Soja e Milho	Indústria de Etanol de Milho e Portos

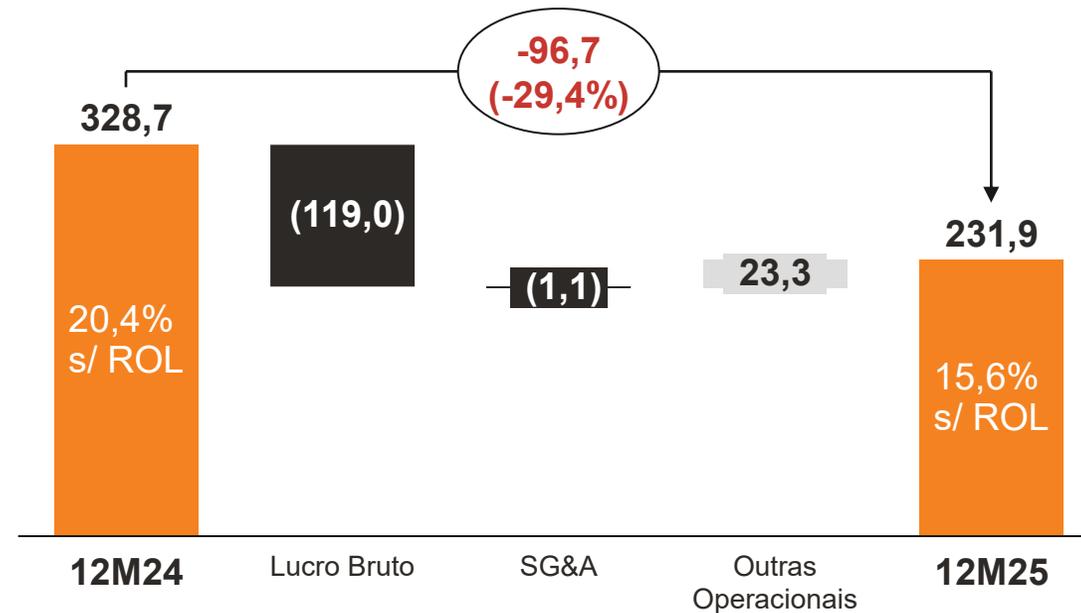
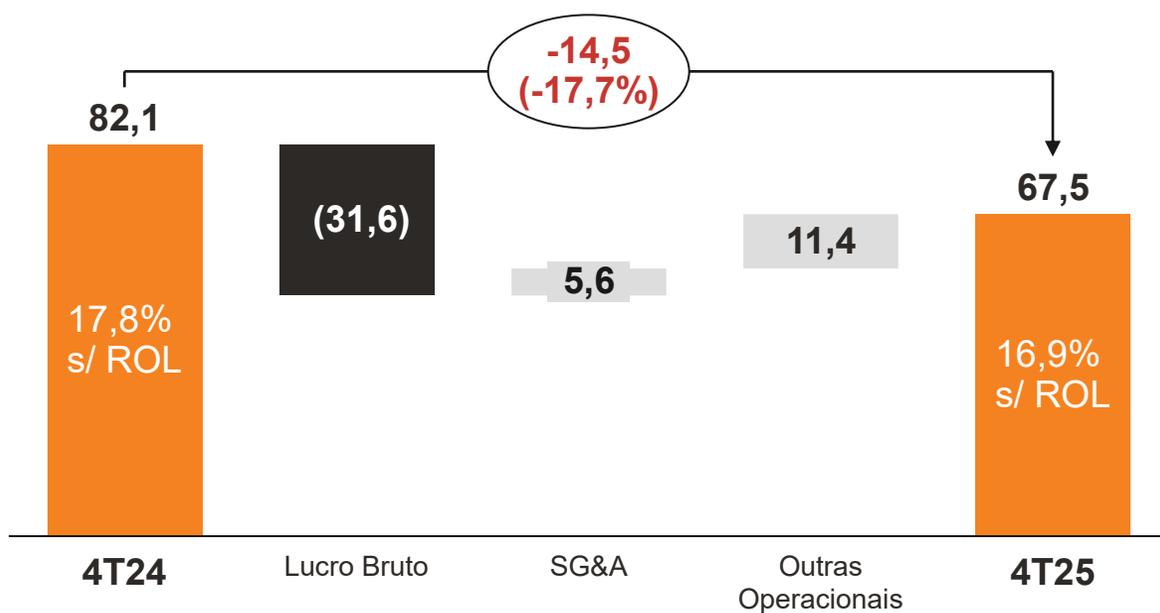


R\$314,2 MM de novos pedidos em **33 obras¹** estratégicas

Notas: (1) Obras serão entregues nos próximos 12 meses.

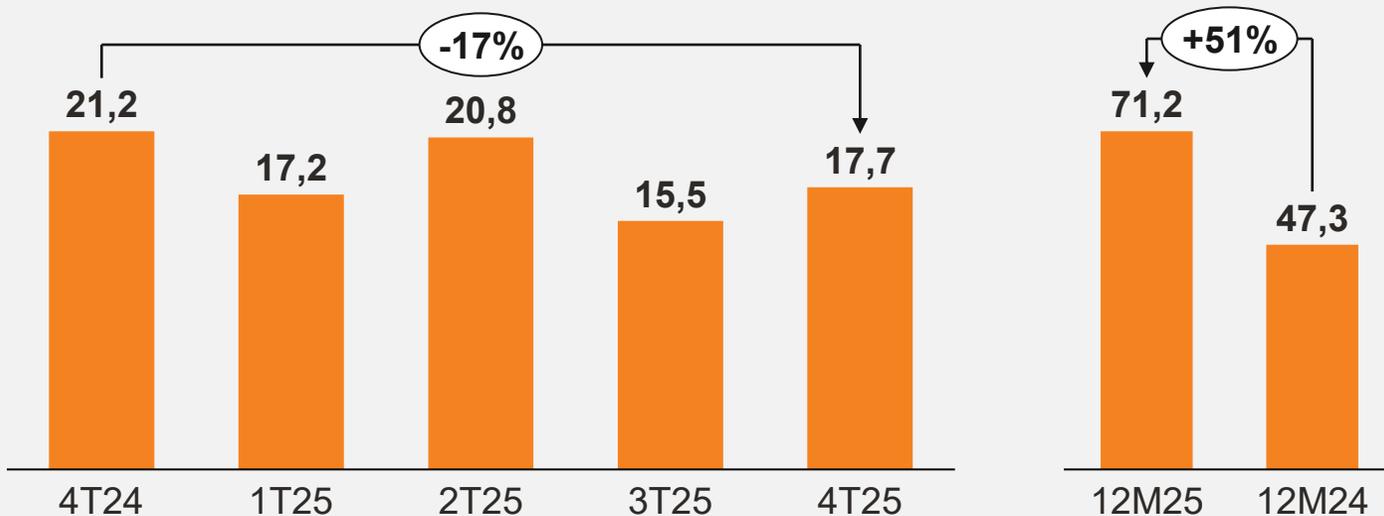
EBITDA | 4T25 e 12M25

(Em milhões de reais)



Evolução do Capex

(Em milhões de reais)



Destaques de Investimentos 4T25

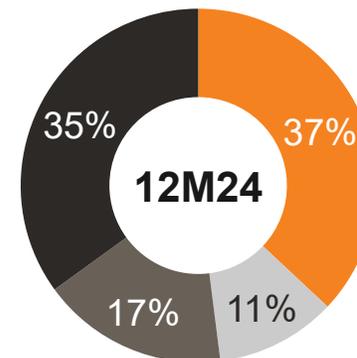
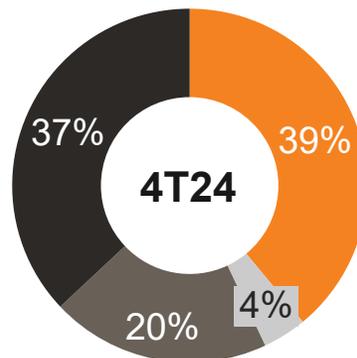
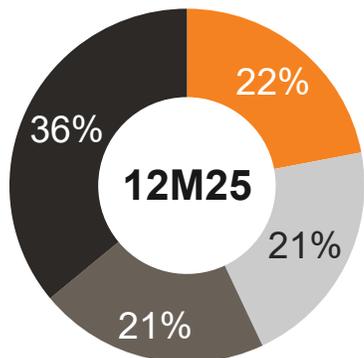
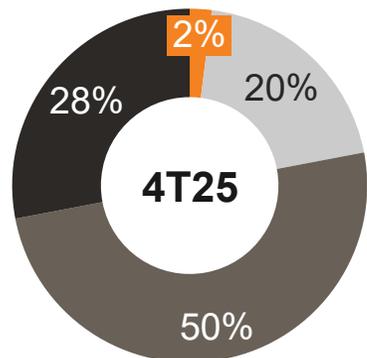


(1) Célula de Soldagem Colaborativa (Robô colaborativo)



(2) Calandra Hidráulica de chapas

Distribuição de Capex

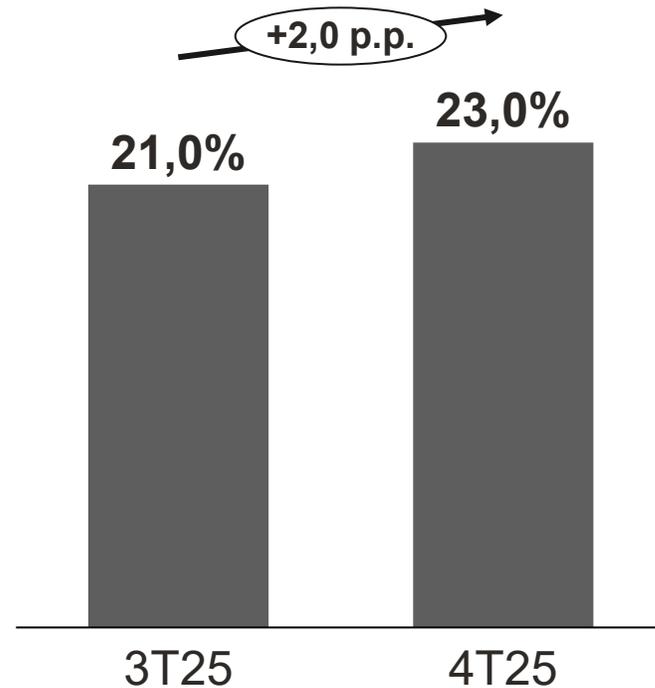


- Modernização
- Novos Produtos
- TI
- Sustentação

Retorno sobre o Capital Investido (ROIC)



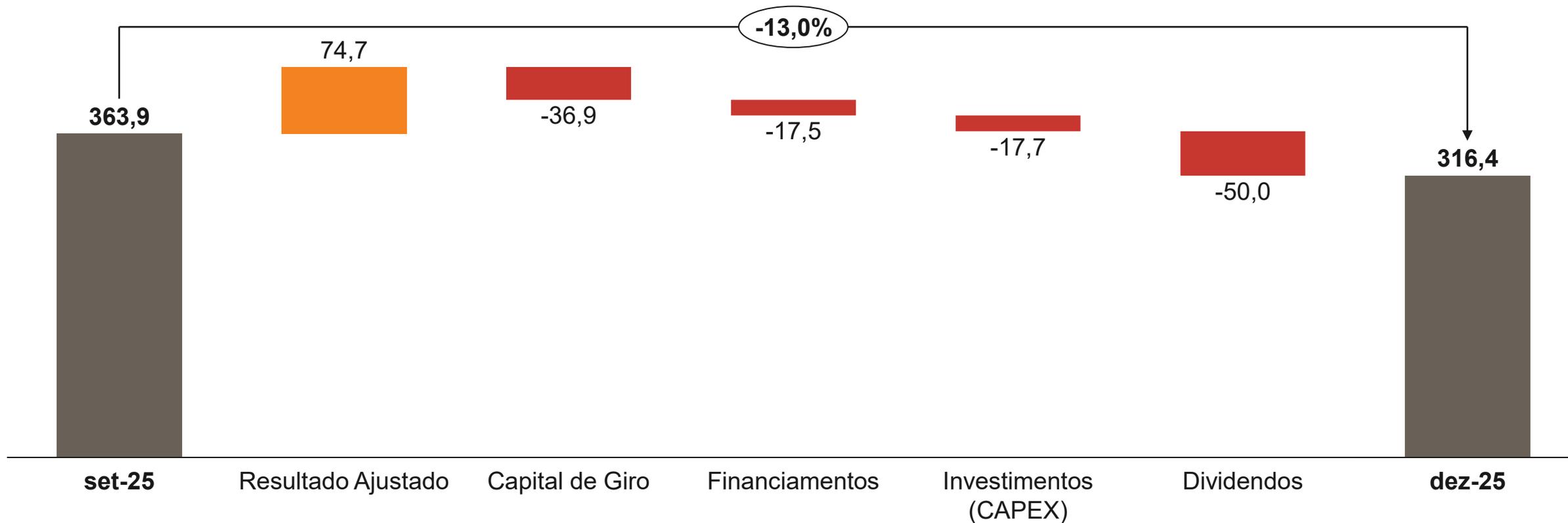
ROIC dos últimos 12 meses



4T25 x 3T25:
+15,7% Lucro Operacional Após Impostos
+5,3% Capital Investido

ROIC = NOPAT/ Capital Investido (UDM)

Capital Investido = Necessidade de Capital de Giro + Capex + Imobilizado + Intangível

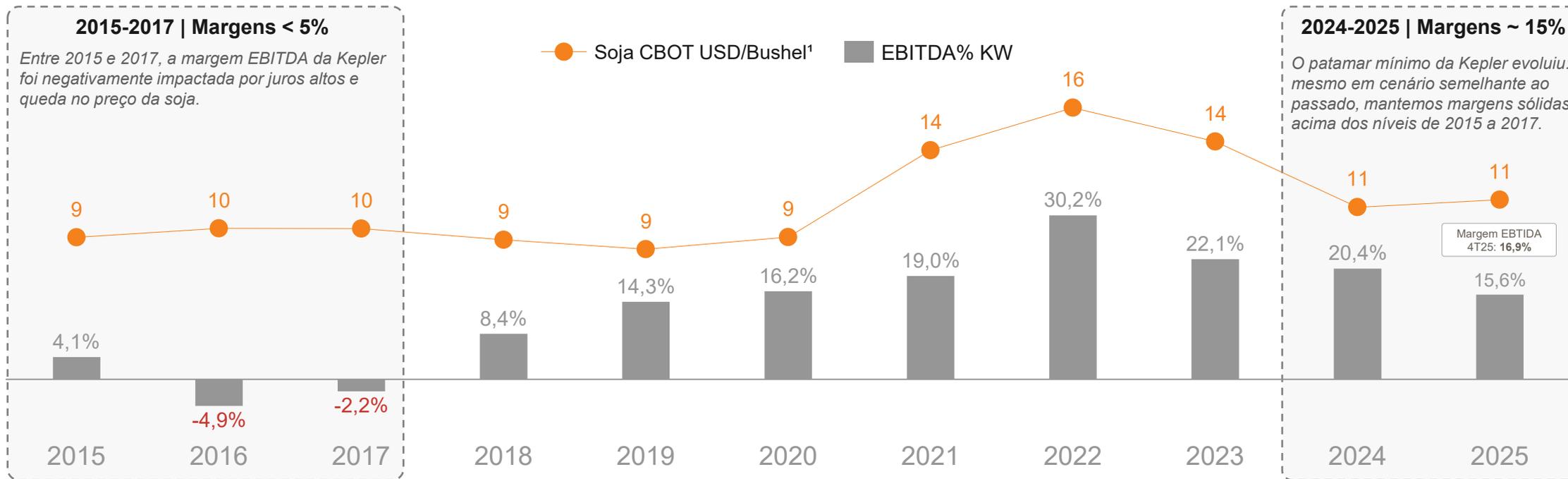


 Caixa Líquido de **R\$ 1,3 milhão** e saldo bruto de disponibilidades de **R\$ 316,4 milhões** no 4T25 demonstram a eficiência da Companhia em **gerar valor para seus stakeholders** mesmo em cenários desafiadores.

Patamar de rentabilidade da Kepler



Demanda por armazenagem, estratégia e gestão eficiente elevam as margens atuais a níveis totalmente diferentes dos vistos no triênio 2015-2017



SELIC ²	14,25%	13,75%	7,00%	6,50%	4,50%	2,00%	9,25%	13,75%	11,75%	12,25%	15,00%
Safra ¹ (MM de Tons)	208	187	238	228	247	257	257	272	320	299	355
% da Capacidade Estática de Armazenagem	81%	93%	74%	79%	74%	73%	74%	71%	62%	71%	61%

Notas: A capacidade de armazenagem do Brasil cobre 64% da sua produção total de grãos, enquanto, por exemplo, nos Estados Unidos ela chega a 108%.

(1) Fonte: Cogo Inteligência; (2) Fonte: Banco Central do Brasil. Data base: 10/12/2025.

Tese de Investimento

Déficit de Armazenagem

O déficit de armazenagem sustenta a demanda por soluções da Kepler, garantindo resiliência de receitas e continuidade no pipeline comercial.

Destaques:

- Expectativa de safra recorde em 2026 (359 milhões de toneladas) ¹.
- Apesar do cenário desafiador a carteira de pedidos de virada para 2026 apresentou crescimento de um dígito percentual em relação a 2025.

Industrialização do Agro

A industrialização do agro aumenta a demanda por soluções completas, fortalecendo a Kepler como parceira na modernização do campo.

Destaques:

- Avanços comerciais em projetos no segmento de biocombustíveis, com destaque para clientes como São Martinho (etanol de milho), Be8 (trigo) e COCAMAR (óleo de soja).

Estratégia

Diversificação de Negócios

Ampliação e diversificação do portfólio de negócios da Kepler reforçam estratégia que garante resiliência em ciclos mais desafiadores do Agronegócio.

Destaques:

- Negócios Internacionais atinge receita recorde em 2025, refletindo o maior volume exportado dos últimos 10 anos.
- A receita de R&S cresceu 10,1% em 2025, com CAGR de 25,4% entre 2020 e 2025.

Conexão e geração de valor no pós-colheita

A Kepler vê na monetização de dados uma alavanca estratégica, integrando soluções digitais ao agronegócio.

Destaques:

- Em 2025, a PROCER monitorou 75 milhões de toneladas e conectou R\$ 135 bilhões em grãos, reforçando a monetização de dados como vetor estratégico no pós-colheita.

Gestão Eficiente

Controle de Despesas

Nos últimos anos, a gestão eficiente de custos e despesas têm garantido a preservação das margens.

Destaques:

- Queda em G&A: Redução de 5,1% no 4T25 (vs. 4T24) e de 4,3% em 2025 frente ao ano anterior.

Relacionamento com o Cliente

A Kepler mantém relacionamento próximo com seus clientes, que demonstram alto nível de satisfação com a qualidade dos serviços prestados.

Destaques:

- Em 2025, a 22ª edição do Jornadas Épicas ampliou o relacionamento da Kepler com **clientes de todo o Brasil**.
- NPS manteve-se na Zona de Confiança pelo quinto ano consecutivo.

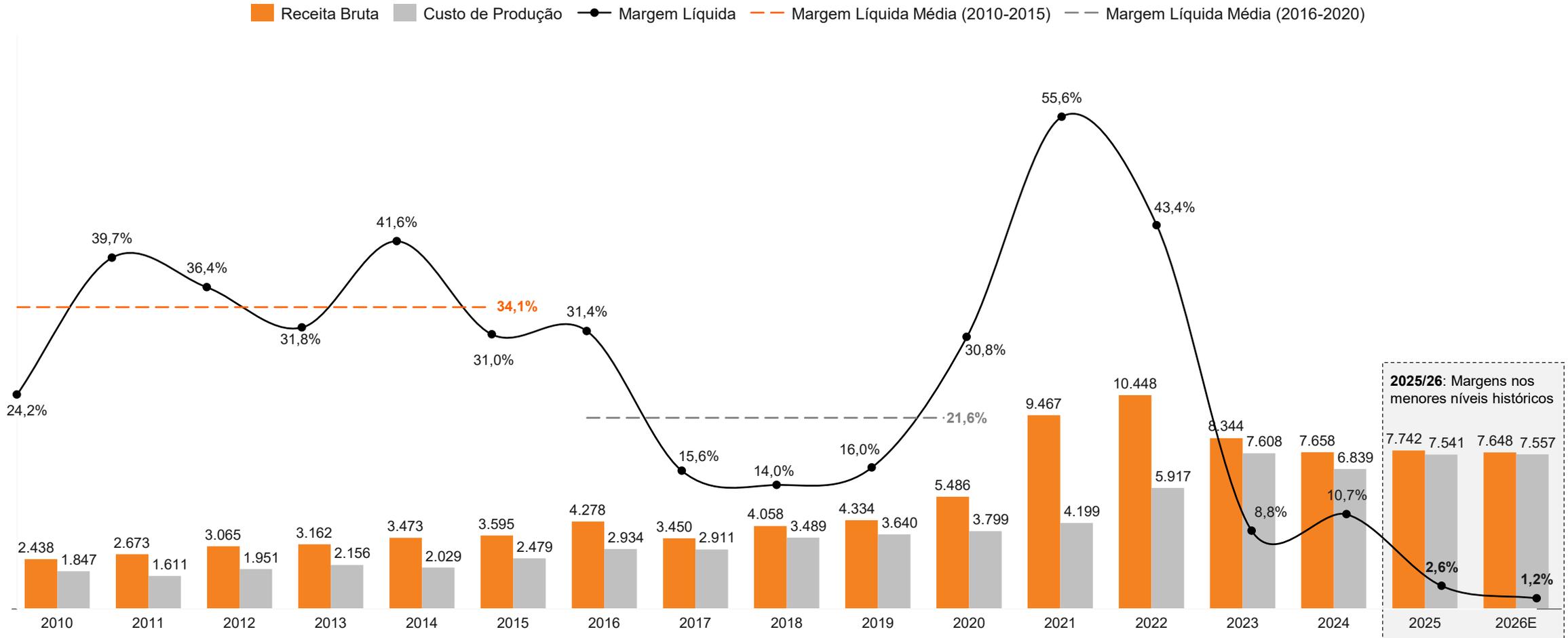


Margens do Produtor de Soja | Ciclo Pressionado

Período 25/26 com custos elevados e margens em baixa histórica



Soja: Receita Bruta, Custo de Produção e Margem Bruta (R\$/HA Nominais) – Médio Norte/MT



Fontes: Conab; Cogo Inteligência.



Fase Atual do Ciclo de Commodities Pressiona o Lucro do Produtor



Apesar do faturamento resiliente, as margens das principais commodities permanecem pressionadas, abaixo dos níveis históricos recentes

	2021	2022	2023	2024	2025	2026E
Soja						
Produção (MM de tons)	140	131	159	151	171	178
Preço médio da Saca (R\$)	170	185	155	135	138	121
Receita Bruta (R\$ MM)	397.241	403.308	411.275	340.432	391.883	358.772
Lucro Líquido (R\$ MM)	220.866	175.036	36.192	36.426	10.189	4.305
Margem Líquida (%)	55,6%	43,4%	8,8%	10,7%	2,6%	1,2%
Milho						
Produção (MM de tons)	87	113	132	116	140	138
Preço médio da Saca (R\$)	55	65	78	71	80	80
Receita Bruta (R\$ MM)	79.843	122.527	170.374	136.678	186.270	184.537
Lucro Líquido (R\$ MM)	54.852	71.801	8.859	18.178	26.823	21.960
Margem Líquida (%)	68,7%	58,6%	5,2%	13,3%	14,4%	11,9%
Arroz						
Produção (MM de tons)	12	11	10	11	13	11
Preço médio da Saca (R\$)	67	77	72	67	70	70
Receita Bruta (R\$ MM)	15.812	16.632	14.400	14.204	17.920	15.400
Lucro Líquido (R\$ MM)	8.146	6.486	4.608	3.409	896	308
Margem Líquida (%)	51,5%	39,0%	32,0%	24,0%	5,0%	2,0%
Total						
Produção (MM de tons)	239	255	301	277	324	327
Receita Bruta (R\$ MM)	492.897	542.468	596.049	491.314	596.073	558.709
Lucro Líquido (R\$ MM)	283.865	253.323	49.660	58.013	37.908	26.573
Margem Líquida (%)	57,6%	46,7%	8,3%	11,8%	6,4%	4,8%

Fontes: Conab; Cogo Inteligência.

Nota: O cálculo da margem líquida considera o lucro consolidado das três culturas em relação ao faturamento total.

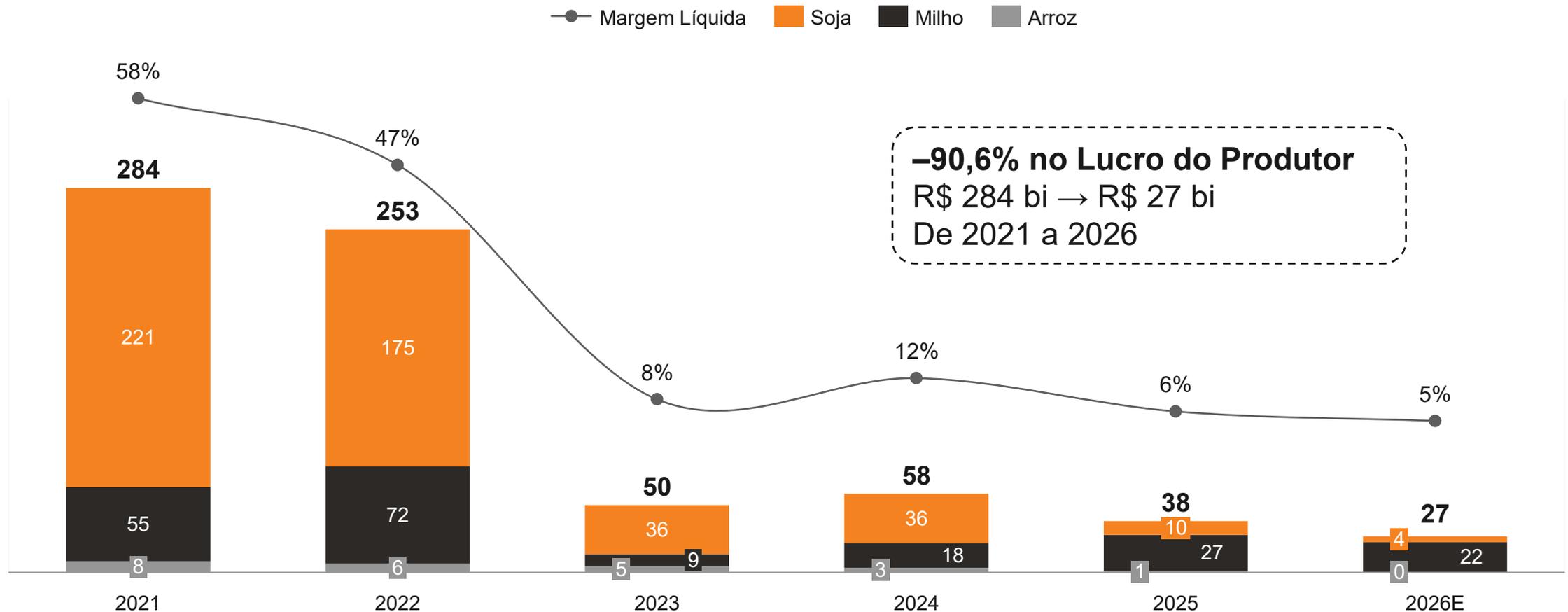


Fase Atual do Ciclo de Commodities Pressiona o Lucro do Produtor



Apesar do faturamento resiliente, as margens das principais commodities permanecem pressionadas, abaixo dos níveis históricos recentes

Lucro Líquido das principais culturas e Margem Líquida (R\$ bi e %)



Fontes: Conab; Cogo Inteligência.

Nota: O cálculo da margem líquida considera o lucro consolidado das três culturas em relação ao faturamento total.

O Que Estamos Fazendo em um Cenário Mais Adverso

Mantendo o motor ligado na tempestade e cortando o que não gera tração



O Que Cortamos em 2025

- ▼ Redução de R\$ 7,4 milhões de custos em produtos e processos
- ▼ Redução de R\$ 9,1 milhões de custos de garantias
- ▼ Redução de despesas G&A, mitigando pressões inflacionárias



O que Fortalecer

- ▲ Atendimento e Relacionamento com clientes
- ▲ Internalização parcial da montagem de obras (KW Service), ampliando eficiência operacional.
- ▲ Foco em P&D: participação de novos produtos evoluiu de 3% em 2023 para 12% do faturamento em 2025



Comercial

- ▲ Priorizar contas e segmentos resilientes: biocombustíveis, proteínas e culturas emergentes (canola, sorgo e gergelim)
- ▲ Defender a base antes de expandir: renovação, *upsell*, *cross-sell* e aumento de *share* nos clientes atuais
- ▲ Ênfase em propostas de valor, não apenas em produto: ROI rápido, redução de custos e eficiência operacional



Mensagem Final

Crise é momento de Disciplina e Foco, não de Retração.

Disciplina na alocação de capital hoje para uma Kepler Weber ainda **mais forte no futuro**.



Q&A 4T25 e 2025

Utilize a plataforma para
realizar sua pergunta!

KEPLERWEBER[®]

**BERNARDO
NOGUEIRA**
Diretor Presidente



**RENATO
ARROYO**
Diretor Financeiro e RI



+55 11 4873.0310 | 4873.0302

ri@kepler.com.br

ri.kepler.com.br

KEPLERWEBER®



9,0 mil toneladas

Palmeira das Missões (RS)

Entregue em outubro de 2025

Produto: **Soja**



3,0 mil toneladas

Carandaí (MG)

Entregue em novembro de 2025

Produto: **Trigo, Soja e Milho**



72,0 mil toneladas

Rodeio Bonito (RS)

Entregue em dezembro de 2025

Produto: **Milho**





6,2 mil toneladas

**Puerto Eva Perón - Chaco
(Argentina)**

Entregue em dezembro de 2025

Produto: **Arroz**



19,8 mil toneladas

**Zanjita Yvy Ata - Villa Oliva
(Paraguai)**

Entregue em dezembro de 2025

Produto: **Arroz**



13,5 mil toneladas

**Carmen del Paraná
(Paraguai)**

Entregue em dezembro de 2025

Produto: **Arroz**





DISCLAIMER

Este é um documento de apoio para a videoconferência de resultados do quarto trimestre de 2025 da Kepler Weber S/A.

- As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da Kepler Weber são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da administração sobre o futuro dos negócios.
- Essas expectativas dependem, substancialmente, das aprovações e licenças necessárias para homologação dos projetos, condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.
- O presente relatório de desempenho inclui dados contábeis e não contábeis tais como, operacionais, financeiros pro forma e projeções, todos com base na expectativa da Administração da Companhia.
- Os dados não contábeis não foram objeto de revisão por parte dos auditores independentes da Companhia.

4Q25 and 2025 Earnings Videoconference

“In its centennial year, Kepler Weber ends 4Q25 with strategic consistency and record-breaking revenues in International Business”

December 31, 2025

Key Highlights | 4Q25 and 12M25

(In BRL million)



Net Revenue

4Q25

398.7

12M25

1,490.3

EBITDA

4Q25

67.5

EBITDA margin of 16.9%

12M25

231.9

EBITDA margin of 15.1%

Net Income

4Q25

64.8

Net margin of 16.2%

12M25

156.3

Net margin of 10.5%

Business Areas



(In BRL million)

Farms

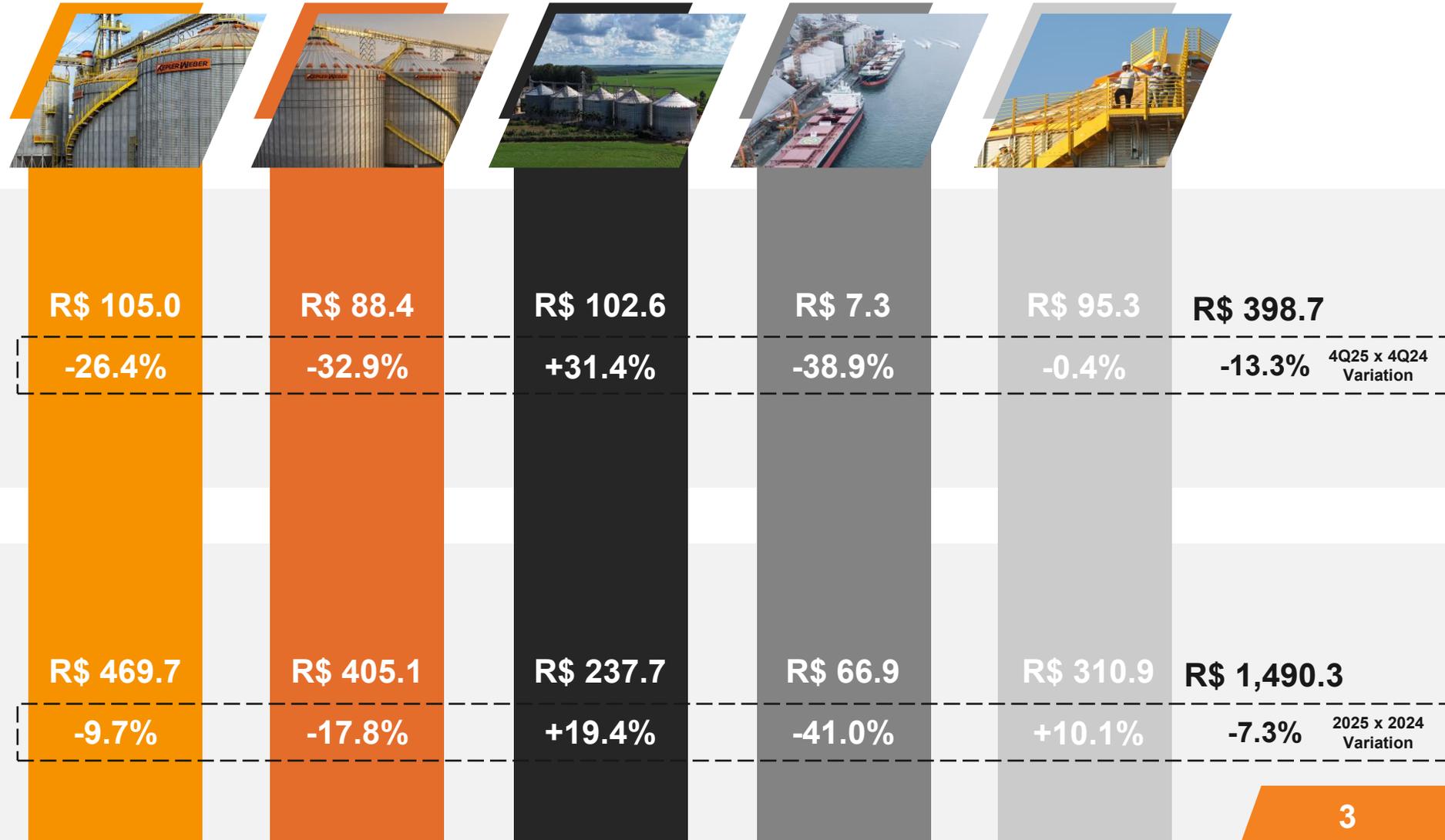
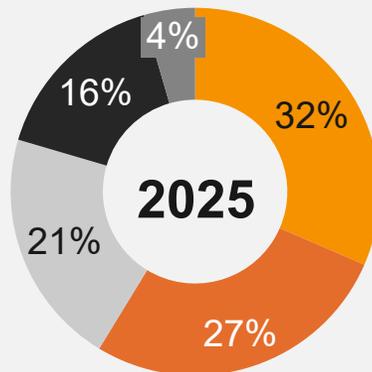
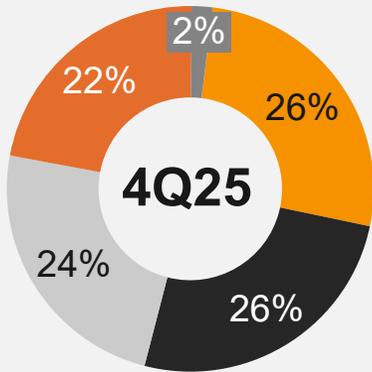
Agribusiness

International Business

Ports and Terminals

Replacement & Services

Net Operating Revenue Performance



Important sales negotiated in the period



(In BRL million)

Summary of Important Sales	Farms	Agribusiness	International Business	Ports and Terminals
Quantity of Sales¹	14 Projects <ul style="list-style-type: none"> 02 Large producers 08 Medium producers 04 Miscellaneous 	07 Projects <ul style="list-style-type: none"> 01 Industry 02 Grain Merchants 04 Cooperatives 	08 Projects <ul style="list-style-type: none"> 07 Grain Merchants 01 Large producers 	04 Projects <ul style="list-style-type: none"> 04 Trading Company
Value of sales¹	R\$90.2 million	R\$151.4 million	R\$20.1 million	R\$52.5 million
Products	New works with Full Storage Systems (Silos, Dryers, Cleaning Machines and Conveyors).	New works with Full Storage Systems (Silos, Dryers, Cleaning Machines and Conveyors).	Expansion of existing works for Storage Systems (Silos, Dryers, Cleaning Machines and Conveyors).	New works and expansion of existing works, supplying conveyors interconnexion, digital, silos and dryers.
Industry	Grain Storage Soybean and Corn	Grain Storage Soybean and Corn	Grain Storage Rice, Soybean and Corn	Corn Ethanol Industry and Ports

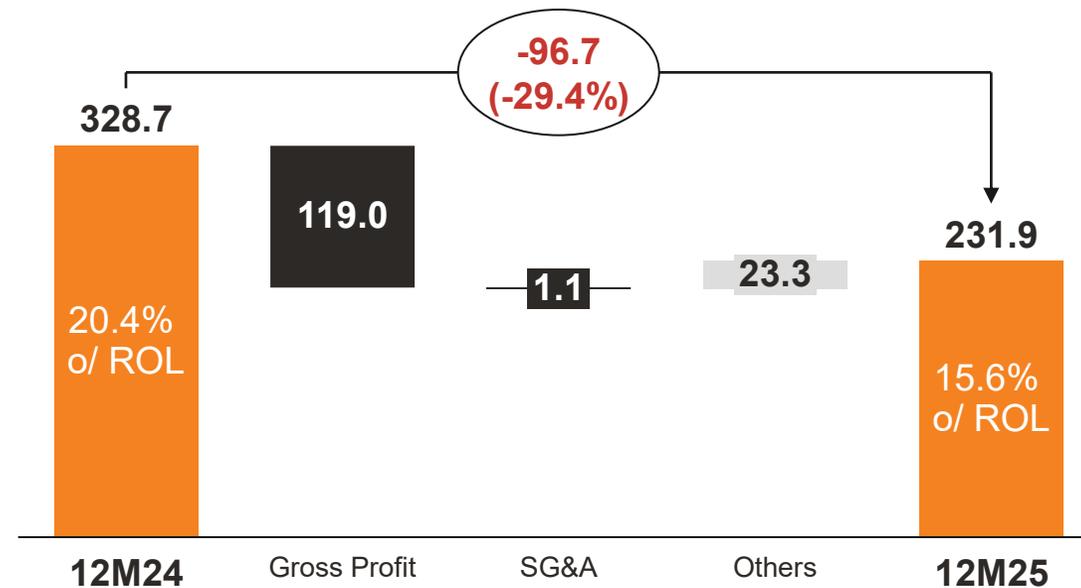
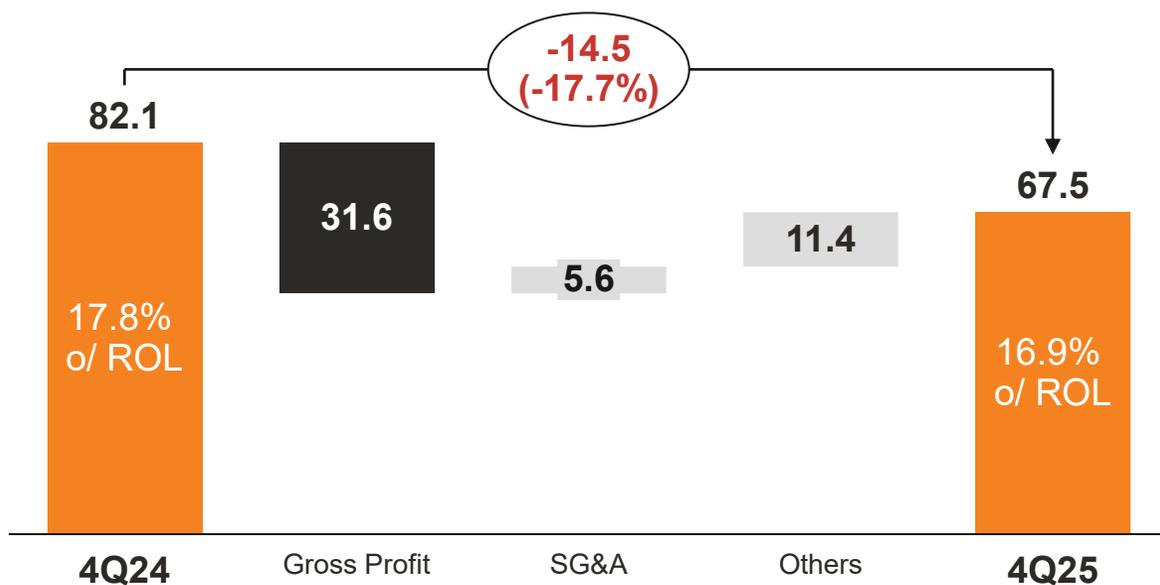


R\$314.2 million
new orders in
33 strategic
projects¹

Notes: (1) Projects to be delivered in the next 12 months.

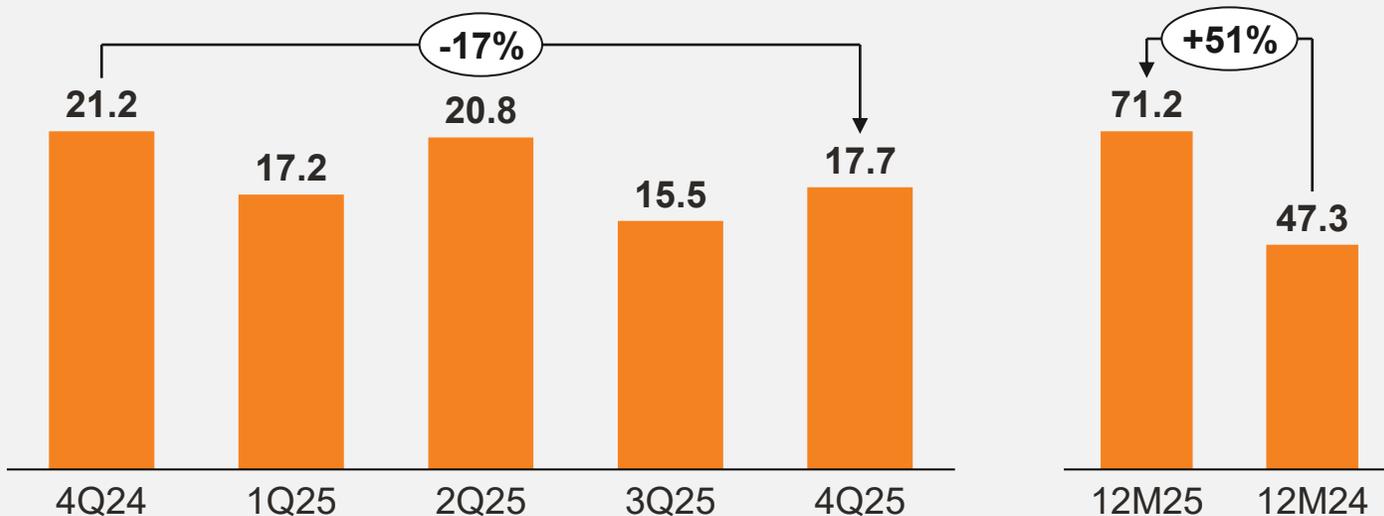
EBITDA | 4Q25 and 12M25

(In BRL million)



Capex Evolution

(In BRL million)



Investment Highlights 4Q25



1

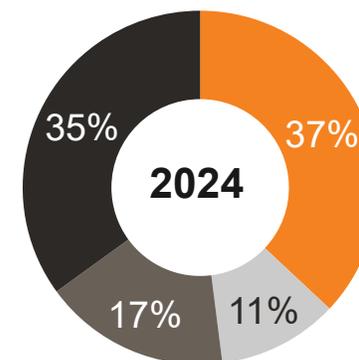
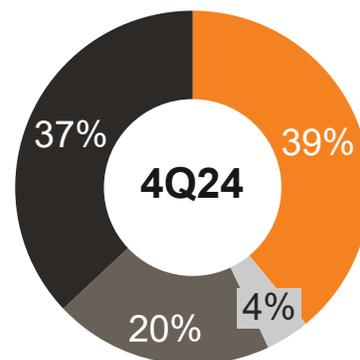
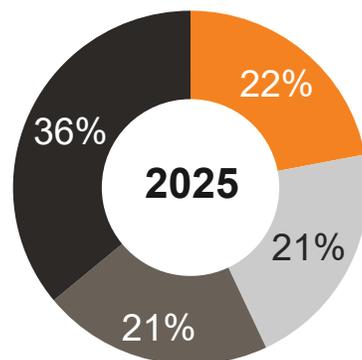
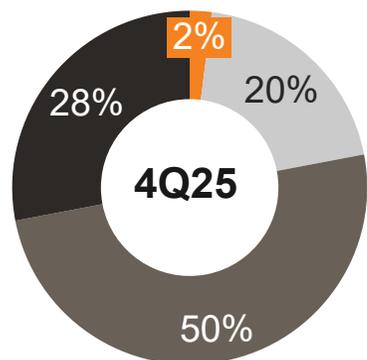


2

(1) Collaborative Welding Cell (Collaborative Robot / Cobot)

(2) Hydraulic Plate Rolling Machine

Capex Distribution

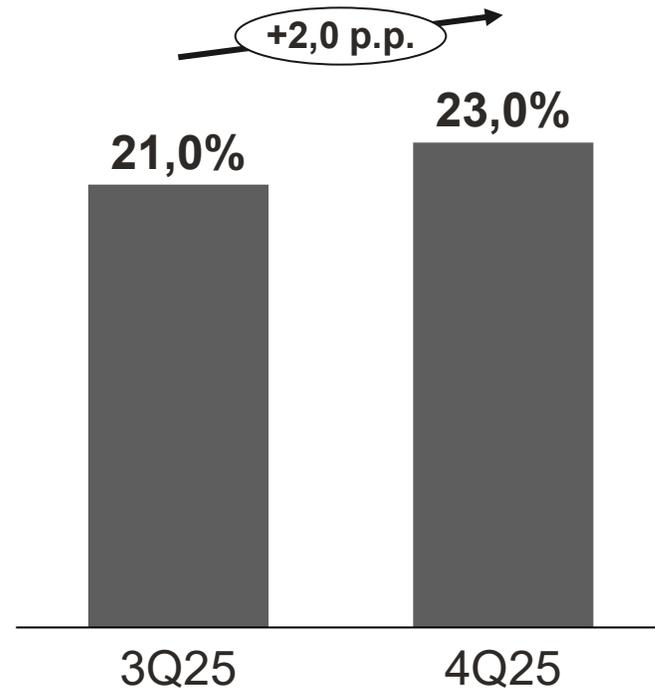


- Modernization
- New Products
- IT
- Supporting

Return on Invested Capital (ROIC)



ROIC for the last 12 months



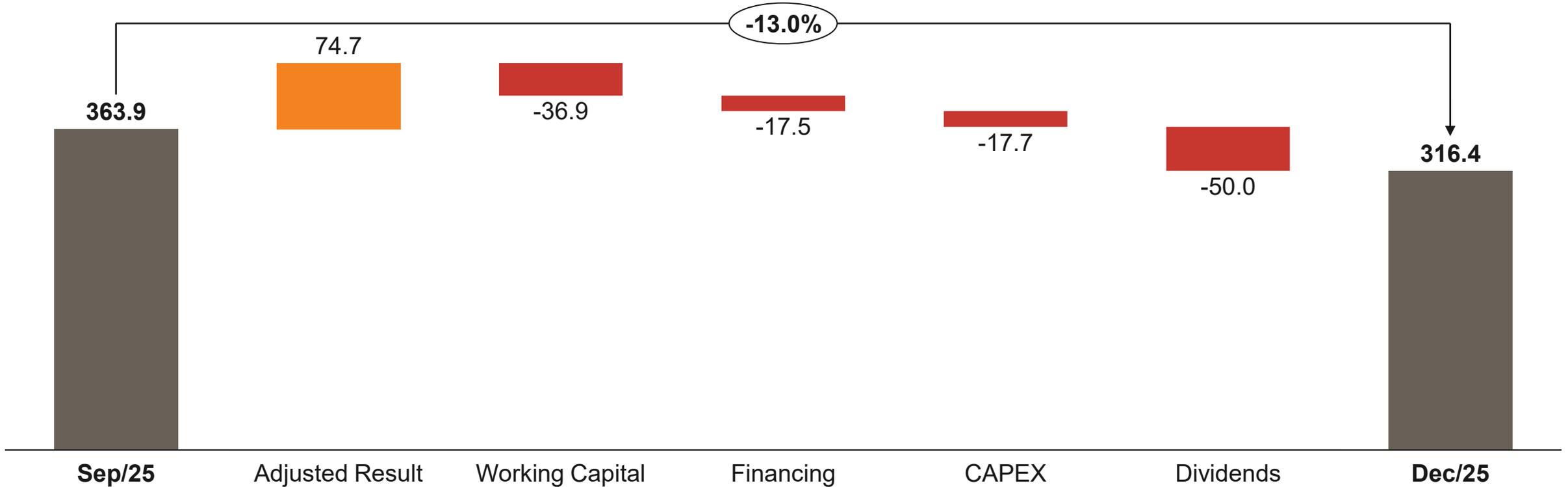
4Q25 vs. 3Q25:
+15.7% Operating Income After Taxes
+5.3% Invested Capital

ROIC = NOPAT / Invested Capital (LTM)

Invested Capital = Working Capital Requirement + Capex + Fixed Assets + Intangible Assets

Cash | 4Q25

(In BRL million)

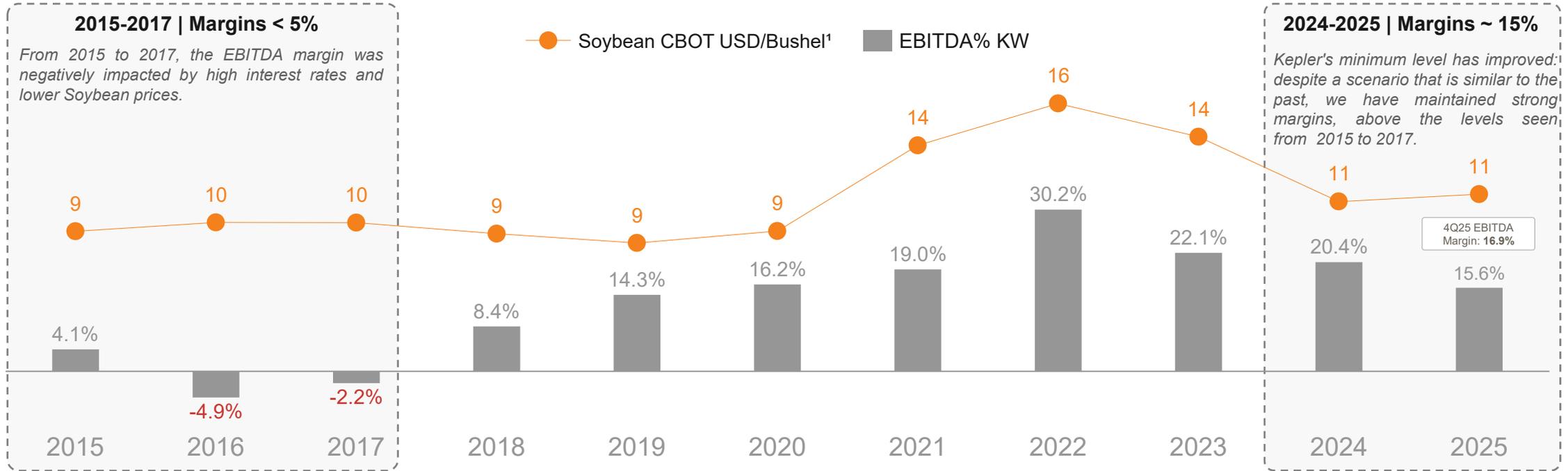


 Net cash of **R\$ 1.3 million** and a gross cash balance (cash and cash equivalents) of **R\$ 316.4 million** in 4Q25 demonstrate the Company's efficiency in **generating value for its stakeholders** even in challenging scenarios.

Kepler's profitability level



Demand for storage, strategy and management are increasing the current margins to levels totally different from those seen in the 3-year period from 2015 to 2017



Year	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
SELIC ²	14.25%	13.75%	7.00%	6.50%	4.50%	2.00%	9.25%	13.75%	11.75%	12.25%	15.00%
Harvest (million of tons)	208	187	238	228	247	257	257	272	320	299	355
% of Static Storage Capacity	81%	93%	74%	79%	74%	73%	74%	71%	62%	71%	61%

Notes: Brazil's storage capacity covers 64% of its total grain production, while in the United States, for example, it reaches 108%.
(1) Source: Cogo Inteligência; (2) Source: Central Bank of Brazil. Base date: 12/10/2025.

Thesis, Strategy and Management

Diversification and efficient management support consistent results even in challenging scenarios.



Investment Thesis

Storage Deficit

Storage deficit sustains demand for Kepler solutions, ensuring revenue resilience and continuity in the commercial pipeline.

Highlights:

- Record Harvest expected in 2026 (359 million tons)¹.
- Despite the challenging environment, the backlog orders carried into 2026 posted single-digit percentage growth compared to 2025.

Industrialization of the Agribusiness

The industrialization of the agribusiness sector boosts the demand for complete solutions, strengthening the presence of Kepler as a partner in the modernization of the sector.

Highlight:

- Commercial progress in projects within the biofuels segment, with highlights including clients such as São Martinho (corn ethanol), Be8 (wheat) and COCAMAR (soybean oil).

Strategy

Business Diversification

The expansion and diversification of Kepler's business portfolio reinforces a strategy that ensures resilience in more challenging cycles.

Highlights:

- International Business reached record net revenue in 2025, reflecting the highest export volume in the last 10 years.
- R&S net revenue increased 10.1% in 2025, with a CAGR of 25.4% between 2020 and 2025.

Connection and Value Creation in the Post-Harvest Stage

Kepler sees the monetization of data as a strategic lever, integrating digital solutions to the agribusiness sector.

Highlight:

- In 2025, PROCER monitored 75 million tons and connected R\$ 135 billion in grains, reinforcing data monetization as a strategic driver in the post-harvest segment.

Efficient Management

Control of Expenses

In recent years, the efficient management of costs and expenses has ensured the preservation of margins.

Highlight:

- Decline in G&A: a 5.1% decrease in 4Q25 (vs. 4Q24) and a 4.3% reduction in 2025 compared to the prior year.

Client Relationship

Kepler maintains a close relationship with its clients, who demonstrate high levels of satisfaction with the quality of services provided.

Highlights:

- In 2025, the 22nd edition of Jornadas Épicas strengthened Kepler's relationship with customers across Brazil.
- NPS remained in the Trust Zone for the fifth consecutive year.

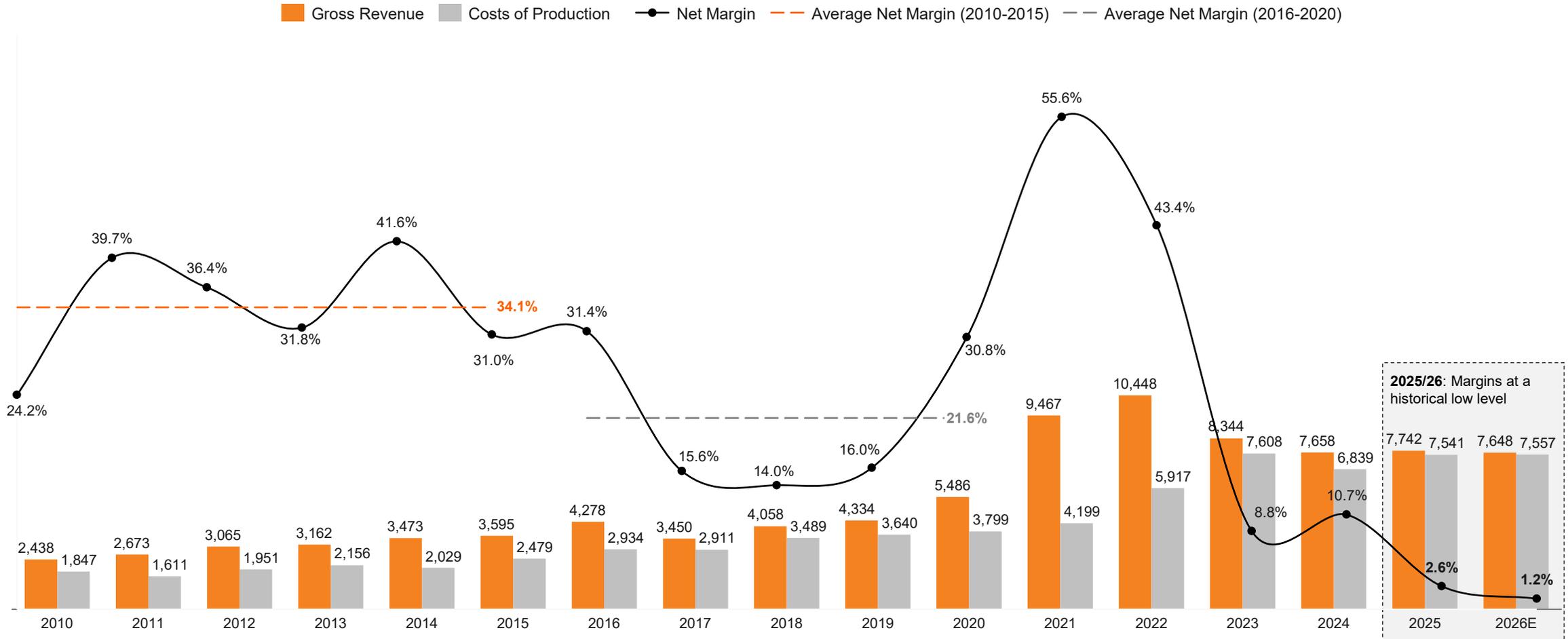


Soybean Producer Margins | Pressured Cycle

25/26 period with high costs and margins at a historical low



Soybeans: Gross Revenue, Production Cost and Net Margin (Nominal R\$/ha) – Médio Norte / MT



Sources: Conab; Cogo Inteligência.

Current commodity cycle is weighing on producer profits

Despite resilient revenue, margins for the main commodities remain under pressure, below recent historical levels.



	2021	2022	2023	2024	2025	2026E
Soybean						
Production (MM tons)	140	131	159	151	171	178
Average price per 60-kg bag (R\$)	170	185	155	135	138	121
Gross Revenue (R\$ MM)	397,241	403,308	411,275	340,432	391,883	358,772
Net Profit (R\$ MM)	220,866	175,036	36,192	36,426	10,189	4,305
Net Margin (%)	55.6%	43.4%	8.8%	10.7%	2.6%	1.2%
Corn						
Production (MM tons)	87	113	132	116	140	138
Average price per 60-kg bag (R\$)	55	65	78	71	80	80
Gross Revenue (R\$ MM)	79,843	122,527	170,374	136,678	186,270	184,537
Net Profit (R\$ MM)	54,852	71,801	8,859	18,178	26,823	21,960
Net Margin (%)	68.7%	58.6%	5.2%	13.3%	14.4%	11.9%
Rice						
Production (MM tons)	12	11	10	11	13	11
Average price per 60-kg bag (R\$)	67	77	72	67	70	70
Gross Revenue (R\$ MM)	15,812	16,632	14,400	14,204	17,920	15,400
Net Profit (R\$ MM)	8,146	6,486	4,608	3,409	896	308
Net Margin (%)	51.5%	39.0%	32.0%	24.0%	5.0%	2.0%
Total						
Production (MM tons)	239	255	301	277	324	327
Gross Revenue (R\$ MM)	492,897	542,468	596,049	491,314	596,073	558,709
Net Profit (R\$ MM)	283,865	253,323	49,660	58,013	37,908	26,573
Net Margin (%)	57.6%	46.7%	8.3%	11.8%	6.4%	4.8%

Sources: Conab; Cogo Inteligência.

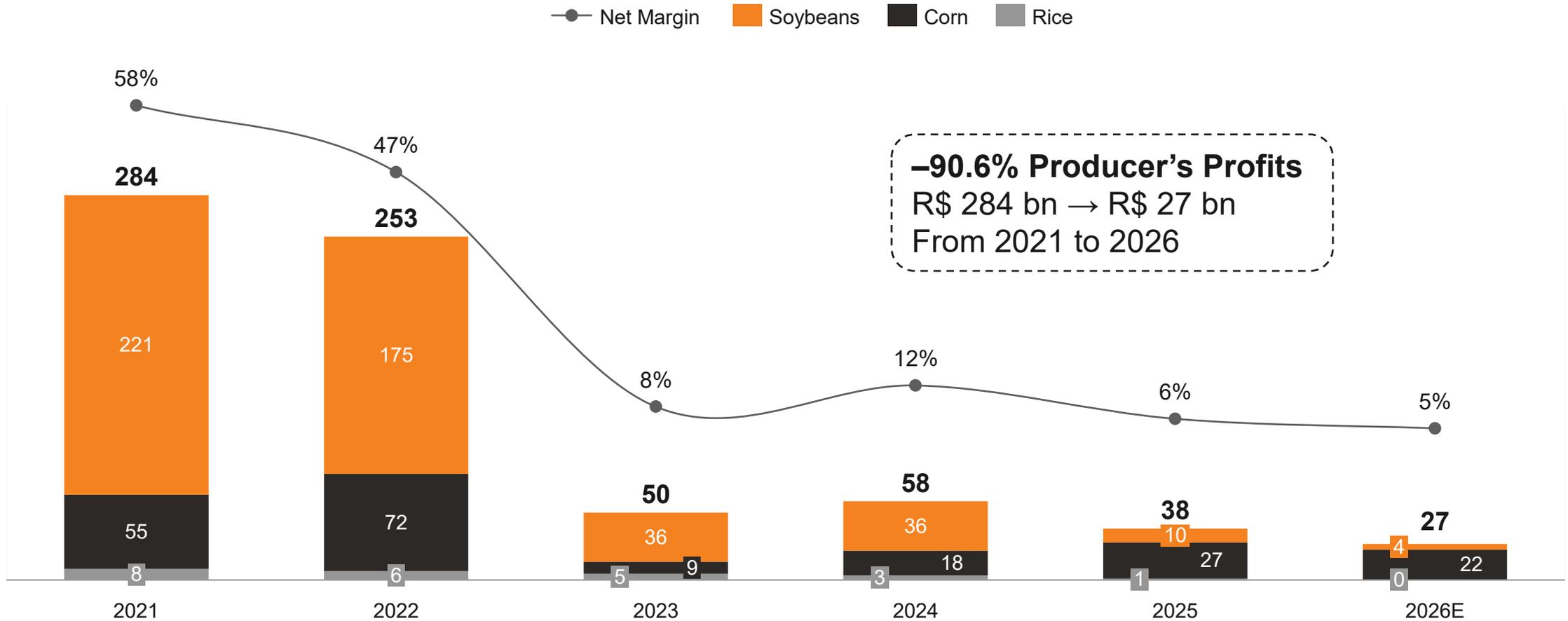
Note: The net margin calculation considers the consolidated profit from the three crops in relation to total Sales.

Current commodity cycle is weighing on producer profits

Despite resilient revenue, margins for the main commodities remain under pressure, below recent historical levels.



Net Profit of the Main Crops and Net Margin (R\$ bn and %)



Sources: Conab; Cogo Inteligência.

Note: The net margin calculation considers the consolidated profit from the three crops in relation to total Sales.



Our actions in a more challenging environment

Keeping the engine running through the storm while cutting what doesn't generate traction



Costs reduction in 2025

- ▼ R\$ 7.4 million reduction in product and process costs
- ▼ R\$ 9.1 million reduction in warranty costs
- ▼ G&A reduction, offsetting inflationary impacts



Strengthening Actions

- ▲ Customer Service and Relationship Management
- ▲ Partial internalization of field assembly (KW Service), amplifying operational efficiency.
- ▲ Focus on R&D: New products increased from 3% in 2023 to 12% of net revenue in 2025



Commercial

- ▲ Prioritize resilient accounts and segments: biofuels, proteins and emerging crops (canola, sorghum and sesame)
- ▲ Defending the current base before expanding: Renewals, upsell, cross-sell and upscale our share among existing costumers
- ▲ Emphasis on value propositions: Fast ROI, cost reduction and operating efficiency.



Final message

Crisis is a moment for Discipline and Focus, not Retraction.

Capital allocation discipline today for an even stronger Kepler Weber in the future.



Q&A 4Q25 and 2025

Use the platform to make
your question!

KEPLERWEBER[®]

**BERNARDO
NOGUEIRA**
Chief Executive Officer



**RENATO
ARROYO**
Chief Financial and IR Officer



+55 11 4873.0310 | 4873.0302

ri@kepler.com.br

ri.kepler.com.br

KEPLERWEBER®

Annex I - Grain Storage | National Projects



9.0 thousand tons

Palmeira das Missões
(State of Rio Grande do Sul)

Delivered in October, 2025

Product: **Soybean**



3.0 thousand tons

Carandaí
(State of Minas Gerais)

Delivered in November, 2025

Product: **Wheat, Soybean and Corn**



72.0 thousand tons

Rodeio Bonito
(State of Rio Grande do Sul)

Delivered in December, 2025

Product: **Corn**



Annex II - Grain Storage | International Projects



6.2 thousand tons

**Puerto Eva Perón - Chaco
(Argentina)**

Delivered in December, 2025

Product: **Rice**



19.8 thousand tons

**Zanjita Yvy Ata - Villa Oliva
(Paraguay)**

Delivered in December, 2025

Product: **Rice**



13.5 thousand tons

**Carmen del Paraná
(Paraguay)**

Delivered in December, 2025

Product: **Rice**



DISCLAIMER

This is a support document to the earnings videoconference of Kepler Weber S/A for the third quarter of 2025.

- ▶ Statements contained herein concerning business prospects, estimated operational and financial results, and growth prospects for Kepler Weber are mere projections and, as such, are based exclusively on Management's expectations about the future of business.
- ▶ Such forward-looking statements substantially depend on the approvals and licenses needed for ratifying projects, market conditions, the performance of the Brazilian economy, the industry and international markets, and, thus, are subject to change without prior notice.
- ▶ This performance report includes accounting and non-accounting data, such as operational information, *pro forma* financial information and projections, which are all based on Management's expectations.
- ▶ Non-accounting data have not been reviewed by the Company's independent auditors.