



**RENDA FIXA – AERIS**

**VÊNETO**   
FAMILY OFFICE

# Características da Emissão

## Características

Ticker	AER111
Emissora	Aeris Indústria e Comércio de Equipamentos para Geração de Energia S.A.
Agente Fiduciário	Oliveira Trust
Ativo	Debêntures Simples 476
Rating	A+ Fitch

## Covenants

Dívida Líquida / EBITDA  $\leq$  3,50x (Trimestral)

## Série

Volume	R\$600 milhões
Vencimento	15/01/2026
Amortização	Anual no 4º e 5º ano
Duration	1,59 anos
Remuneração	CDI + 2,90%
Pagamento de Juros	Semestral
Isenta	Não
Convertível	Não
Garantias	Clean
Resgate Antecipado Facultativo	Não há
Amortização Extraordinária Facultativa	Não há

# Características da Emissão

## Características

Ticker	AERI12
Emissora	Aeris Indústria e Comércio de Equipamentos para Geração de Energia S.A.
Agente Fiduciário	Oliveira Trust
Ativo	Debêntures Simples 476
Rating	A+ Fitch

## Covenants

Dívida Líquida / EBITDA  $\leq$  3,50x (Trimestral)

## Série

Volume	R\$700 milhões
Vencimento	31/07/2026
Amortização	Anual no 4º e 5º ano
Duration	2,30 anos
Remuneração	CDI + 2,00%
Pagamento de Juros	Anual
Isenta	Não
Convertível	Não
Garantias	Clean
Resgate Antecipado Facultativo	Não há
Amortização Extraordinária Facultativa	Não há

A Aeris foi fundada em 2021 para produzir pás eólicas para aerogeradores. Foi crescendo ao longo dos últimos anos com a expansão do segmento e hoje atende os principais clientes mundiais, que são a Vestas, Siemens Gamesa e a Nordex.

A companhia é uma das maiores produtoras de pás eólicas do mundo, com seu market share no Brasil chegando próximo a 90%. Eles apresentaram um crescimento expressivo desde a sua fundação em 2010, mostrando uma boa capacidade do management em implementar a estratégia da empresa.

O setor de geração eólica vem crescendo bastante nos últimos anos, impulsionado pela descarbonização mundial que levou a uma tendência de investimentos em fontes renováveis. A redução dos custos de produção desse tipo de energia também contribuiu para o crescimento.

A Aeris possui algumas vantagens competitivas que permitem à companhia manter seus resultados para os próximos anos, como uma excelente localização, um bom relacionamento com os clientes e uma eficiência de produção que minimiza desperdícios e evita defeitos e atrasos na produção. A companhia teve alguns problemas com postergação de contratos com alguns clientes que vêm impactando seu capital de giro. Além disso, foram realizados investimentos em expansão que elevaram um pouco sua alavancagem nos últimos trimestres, mas com a maturação das linhas atuais, deve haver uma melhora na geração de caixa e margens da companhia. Atualmente a companhia possui um cronograma de dívidas bem distribuído ao longo dos anos, com pouca necessidade de investimentos no curto prazo.

Mantemos a empresa aprovada mas, dado o cenário mais desafiador, não estamos realizando novas alocações na empresa.

