Destaques Coruripe 22/23

Abril 2023

USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Agenda

1. Destaques encerramento Safra 22/23
2. Guidance Safra 23/24
3. Status IAA
4. Atualizações Mercado

USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Agenda

1. **Destaques encerramento Safra 22/23**
2. Guidance Safra 23/24
3. Status IAA
4. Atualizações Mercado

USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Coruripe em números

Safra 2022/23

Um ano **positivo** nos aspectos **operacionais** na Safra 22/23.

Moagem (mil t)

SF 21/22: **11.933**
Budget: **13.552**
Estimado c/ AL: **14.023**

ATR (Kg/t)

SF 21/22 Polo MG: **136,0**
Budget Polo MG: **137,2**
Realizado Polo MG: **137,3**

SF 21/22 Polo AL: **129,0**
Budget Polo AL: **135,9**
Realizado Polo AL: **123,4**

Produtividade (TCH)

SF 21/22 Polo MG: **65,5**
Budget Polo MG: **71,2**
Realizado Polo MG: **75,4**

SF 21/22 Polo AL: **72,1**
Budget Polo AL: **70,3**
Realizado Polo AL: **78,4**

Açúcar equivalente produzido (mil sc)

SF 21/22: **31.299 sc**
Budget: **36.389 sc**
Estimado c/ AL : **36.370 sc**

Produção Açúcar (mil sc)

SF 21/22: **18.995 sc**
Budget: **22.231 sc**
Estimado c/ AL : **21.971 sc**

Produção Etanol

SF 21/22: **355.464 m³**
Budget: **406.630 m³**
Estimado c/ AL : **410.544 m³**

Energia Exportada (mil MWh)

SF 21/22: **327,0 MWh**
Budget: **411,6 MWh**
Realizado: **399,2 MWh**

*Budget e realizado referente a SF 22/23

Coruripe em números

Safra 2022/23

Em termos de preço temos um **equilíbrio no açúcar** frente ao **guidance** original, com destaque para o **melhor mix de** comercialização no **açúcar cristal. Etanol** seguiu **pressionado** conforme medidas **tributárias** Governo.

Preço Açúcar VHP

SF 21/22: **1.494 R$/t**
Budget: **1.722 R$/t**
Realizado: **1.791 R$/t**

Preço Açúcar Cristal

SF 21/22: **139,3 R$/sc**
Budget: **130,0 R$/sc**
Realizado: **135,2 R$/sc**

Preço Etanol Anidro

SF 21/22: **3.709 R$/m³**
Budget: **3.619 R$/m³**
Realizado: **3.362 R$/m³**

Preço Etanol Hidratado

SF 21/22: **3.218 R$/m³**
Budget: **3.552 R$/m³**
Realizado: **3.214 R$/m³**

*Preços Bruto
Budget e realizado referente a SF 22/23

Coruripe em números

Safra 2022/23

Performance positiva nos principais indicadores **Operacionais e Econômicos.** Dívida pressionada pelo alto patamar da **taxa Selic** e investimentos em expansão.

Receita Bruta

SF 21/22: **R$ 3.111 R$ M**
Budget: **R$ 3.722 R$ M**
Realizado: **R$ 3.707 R$ M**

Lucro Líquido

SF 21/22: **R$ 479 M**
Budget: **R$ 382 M**
Realizado: **R$ 612 M**

EBITDA Ajust.

SF 21/22: **R$ 1.080 M**
Budget: **R$ 1.267 M**
Realizado: **R$ 1.412 M**

Liquidez Corrente

SF 21/22: **1,23x**
Budget: **1,05x**
Realizado: **1,24x**

Dívida Líquida/EBITDA Ajust.

SF 21/22: **2,44x**
Budget: **1,97x**
Realizado: **2,20x**

*Budget e realizado referente a SF 22/23
*Sem efeitos IFRS 16

Agenda

1. Destaques encerramento Safra 22/23
2. **Guidance Safra 23/24**
3. Status IAA
4. Atualização Mercado

USINA CORURIPE

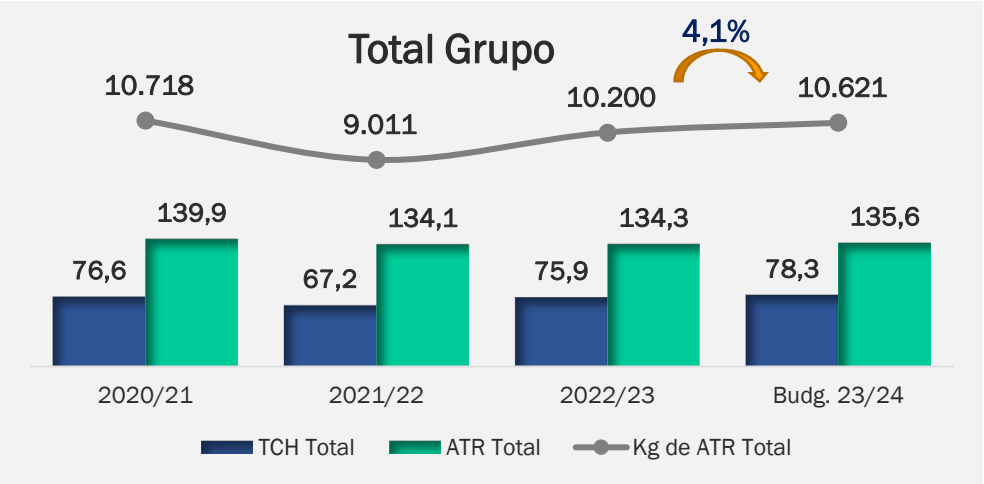
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

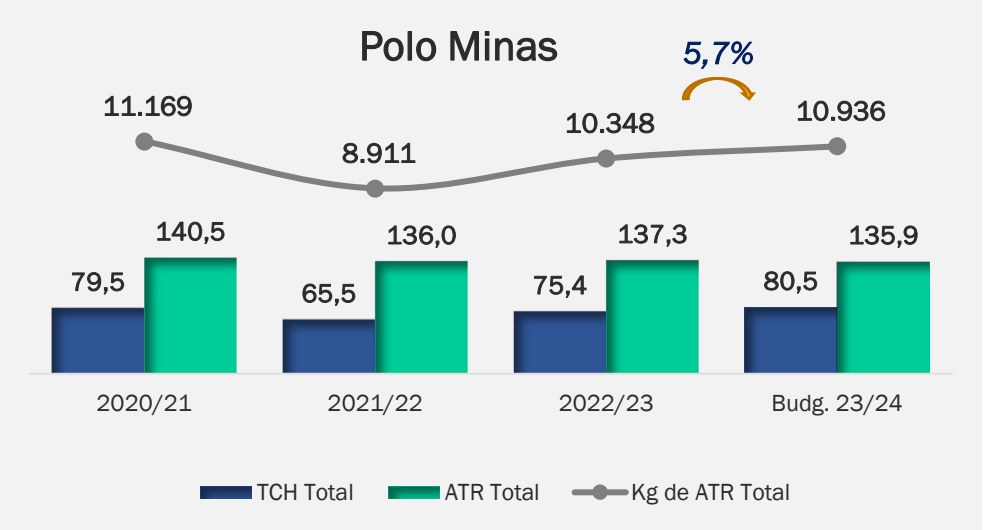
USINA CORURIPE

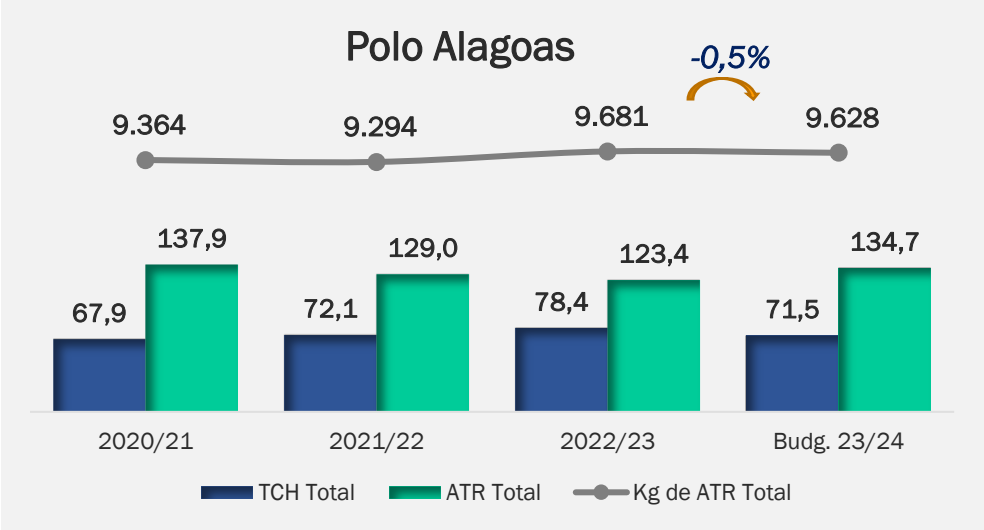
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Agrícola

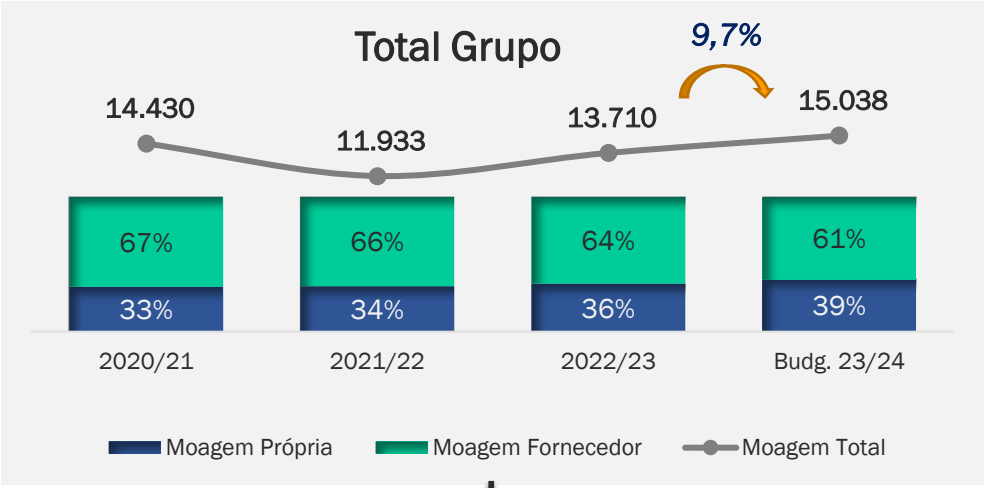
EVOLUÇÃO INDICADORES DE PRODUTIVIDADE AGRÍCOLA – CANA TOTAL

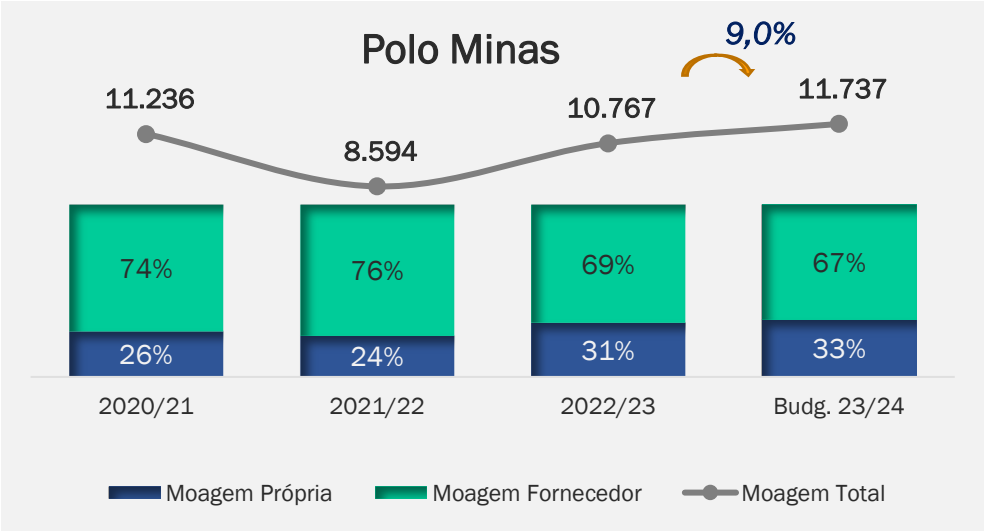


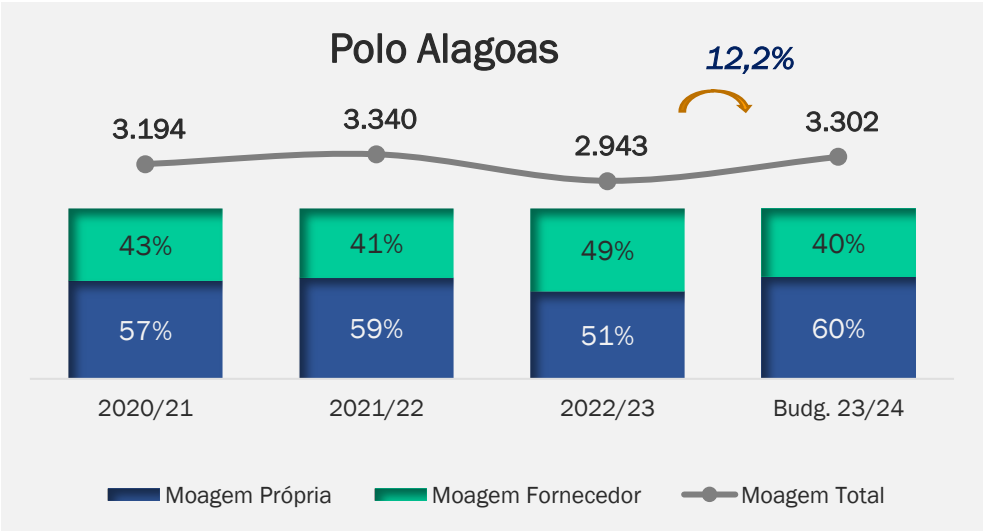




CANA TOTAL CONSOLIDADO E POLOS MG E AL: MIL TONELADAS





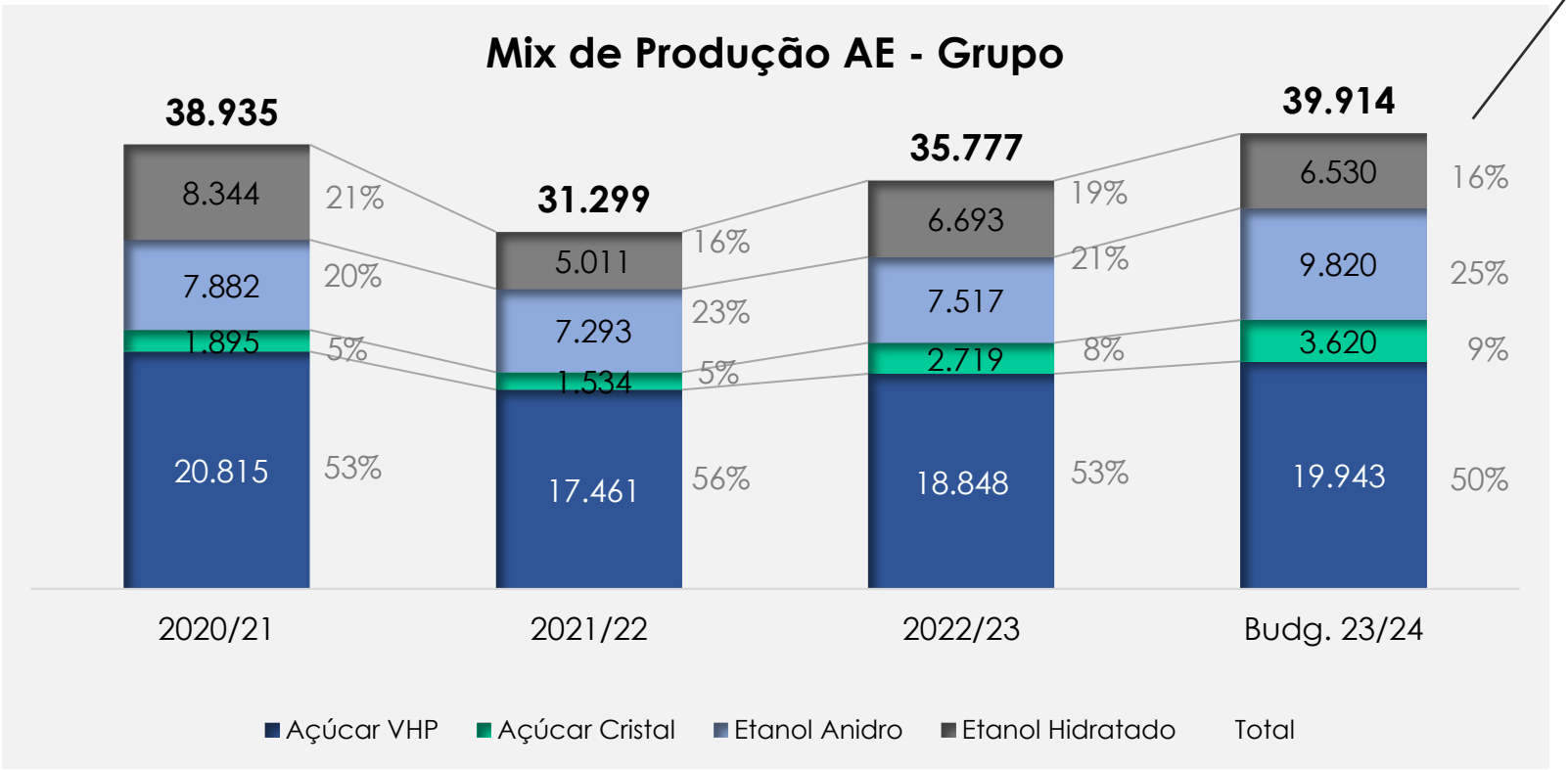


USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

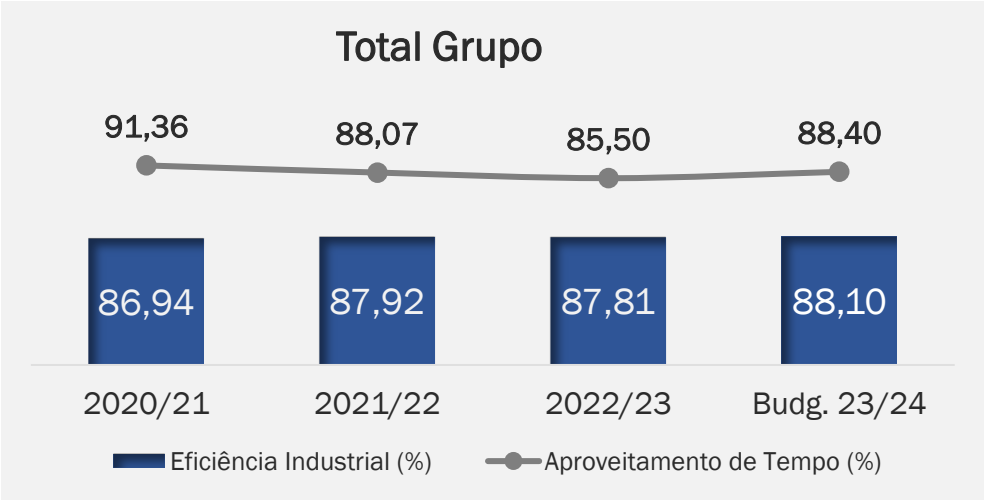
Indústria

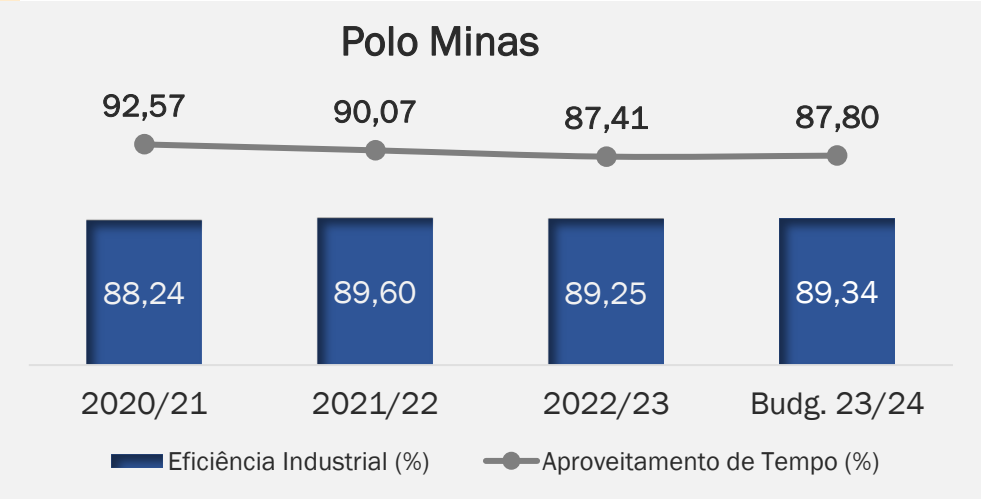
ABERTURA MIX AÇÚCAR E ETANOL

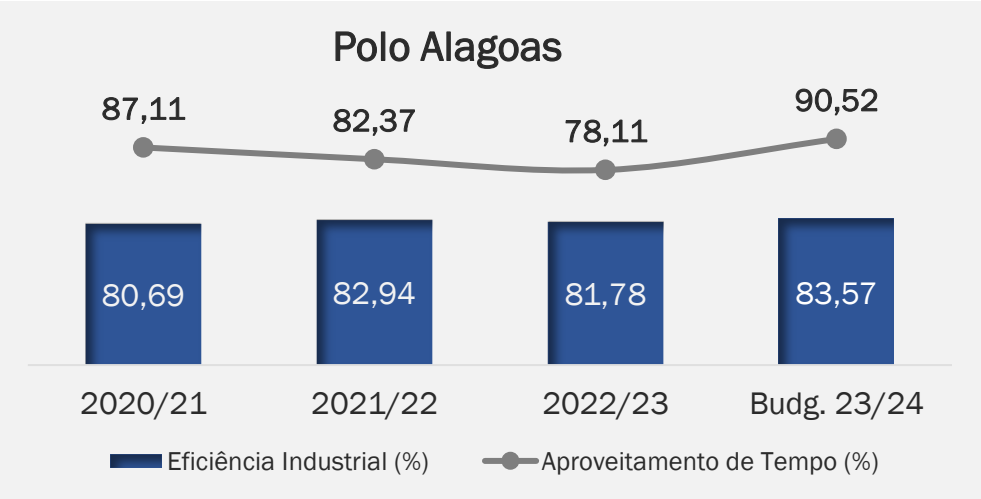


Budg. 23/24 x 22/23
+4.137 mil sacos (+11,6%). Destaque para mix Cristal ⚠

EVOLUÇÃO EFICIÊNCIA INDUSTRIAL E APROV. TEMPO





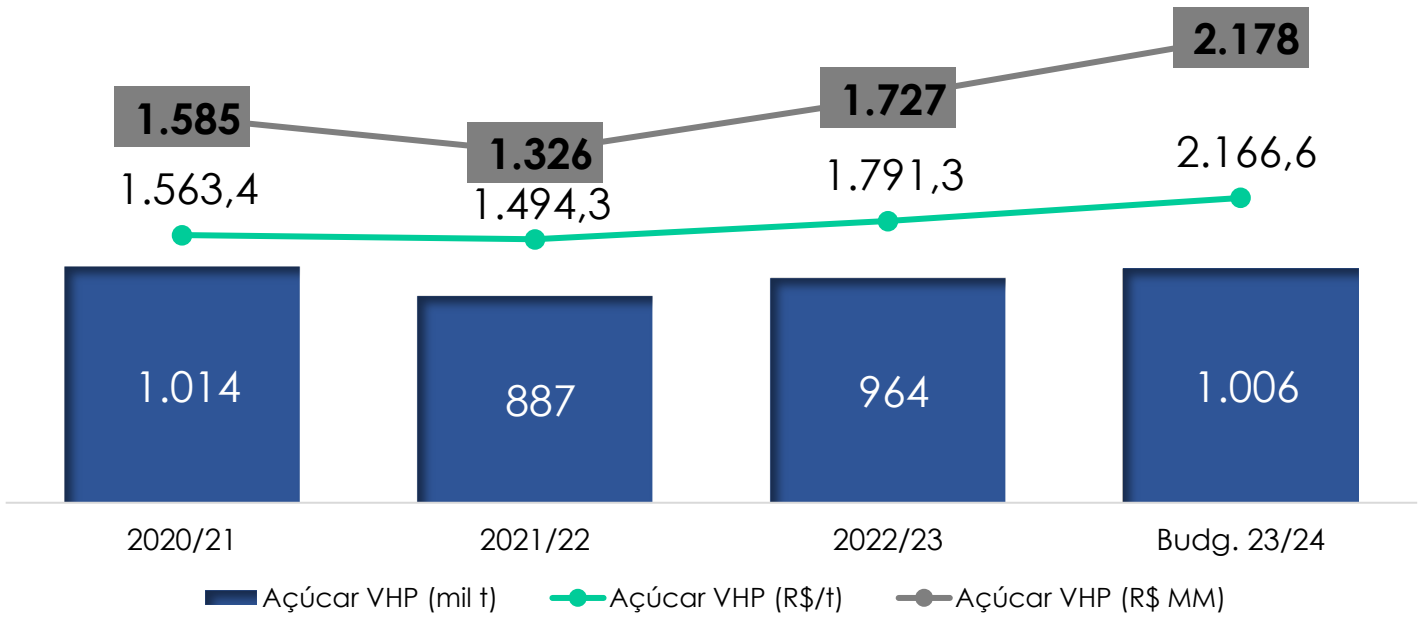


USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Comercial

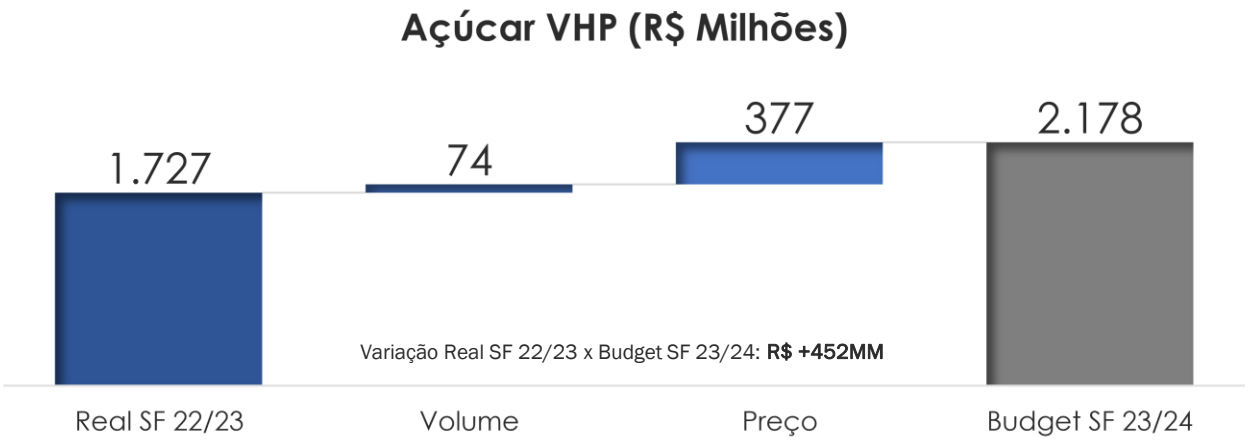
EVOLUÇÃO FATURAMENTO – AÇÚCAR VHP



Volume (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	4%
Evolução 22/23 x 21/22	9%

Preço (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	21%
Evolução 22/23 x 21/22	20%

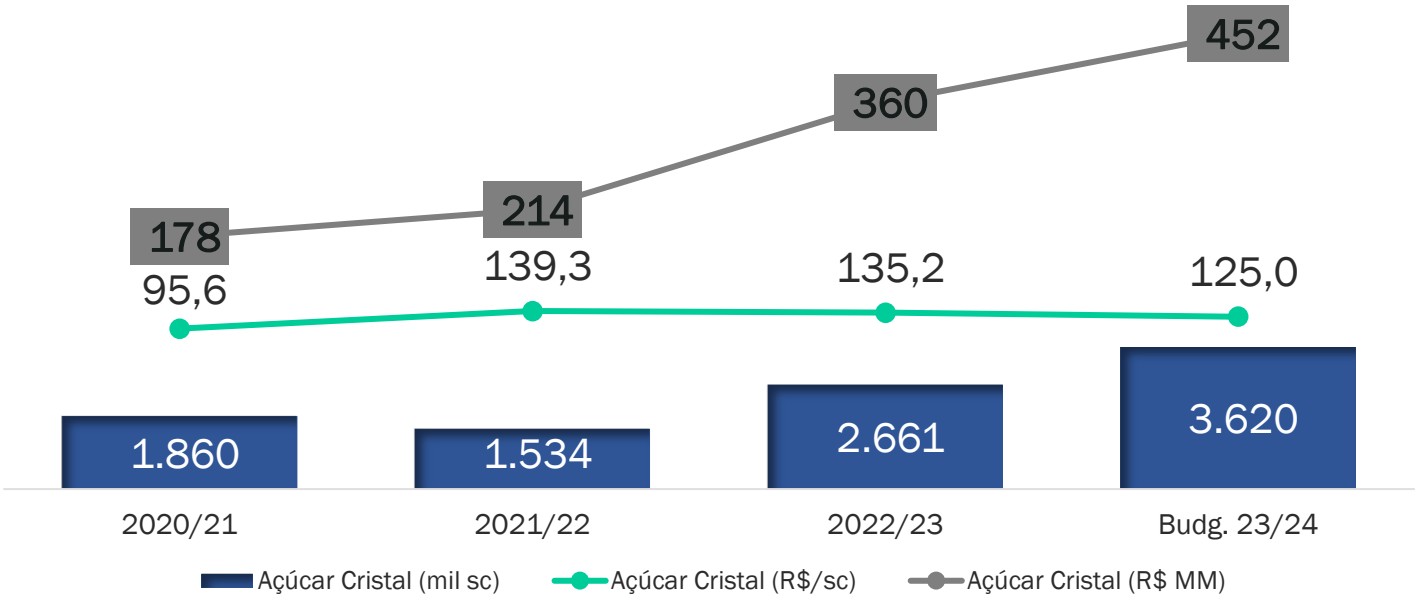
Faturamento (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	26%
Evolução 22/23 x 21/22	30%



POSIÇÃO FIXAÇÃO

DATA BASE: 19/04/2023

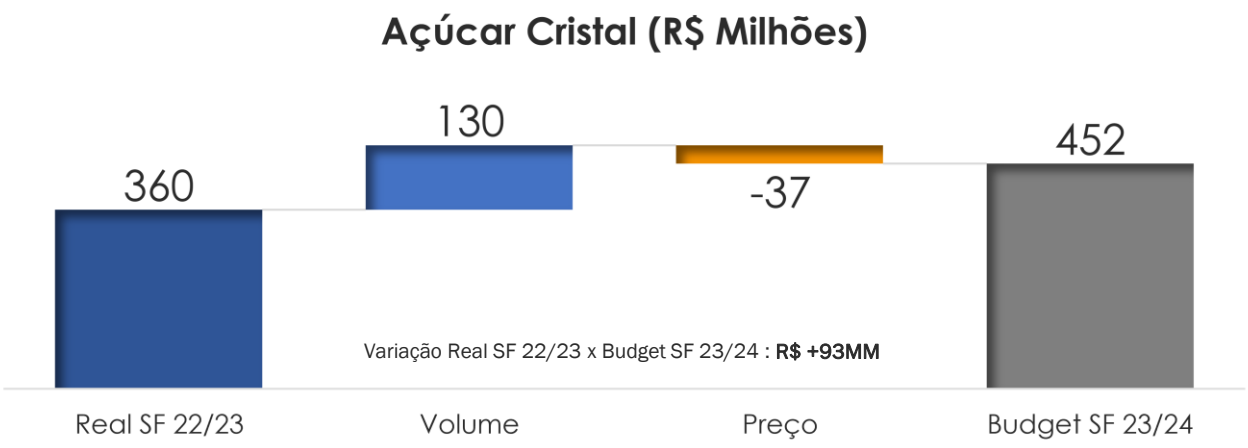
EVOLUÇÃO FATURAMENTO – AÇÚCAR CRISTAL



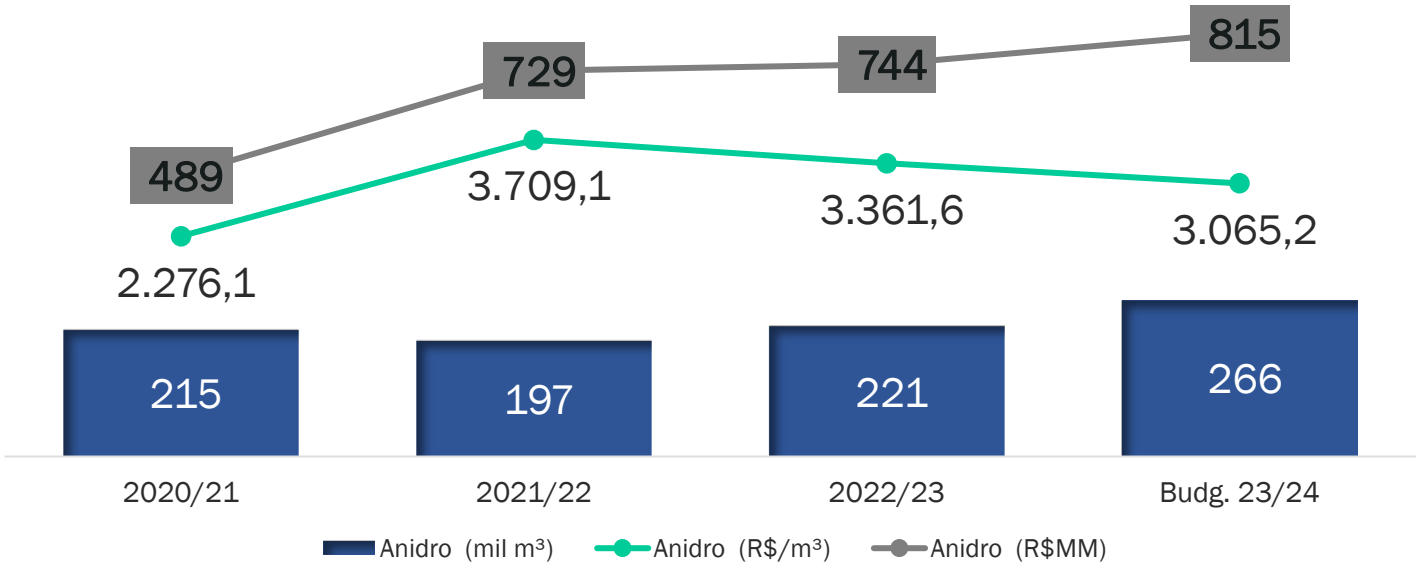
Volume (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	36%
Evolução 22/23 x 21/22	73%

Preço (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	-8%
Evolução 22/23 x 21/22	-3%

Faturamento (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	26%
Evolução 22/23 x 21/22	68%



EVOLUÇÃO FATURAMENTO – ETANOL ANIDRO

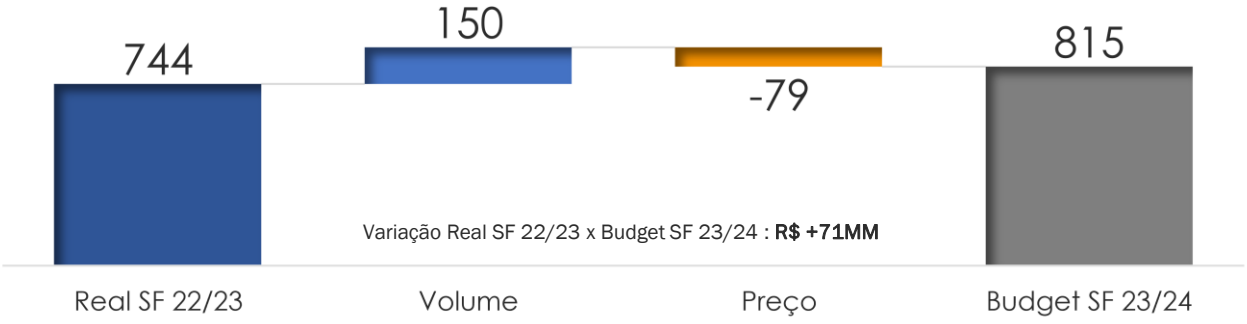


Volume (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	20%
Evolução 22/23 x 21/22	13%

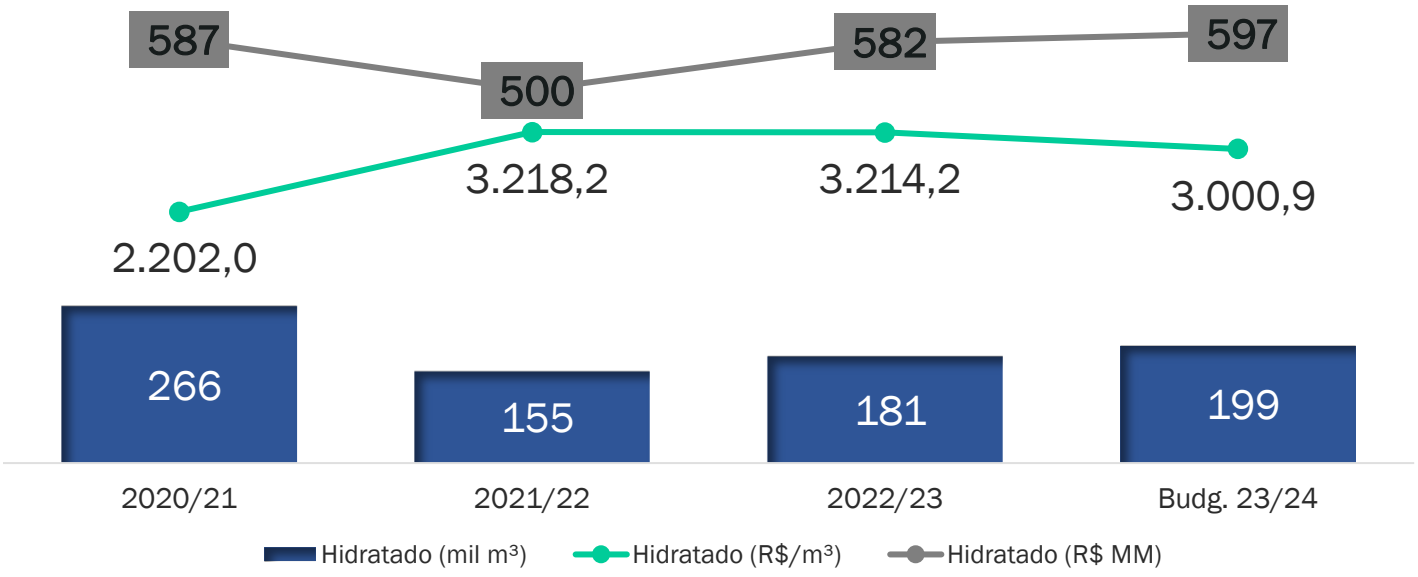
Preço (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	-9%
Evolução 22/23 x 21/22	-9%

Faturamento (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	10%
Evolução 22/23 x 21/22	2%

Etanol Anidro (R$ Milhões)



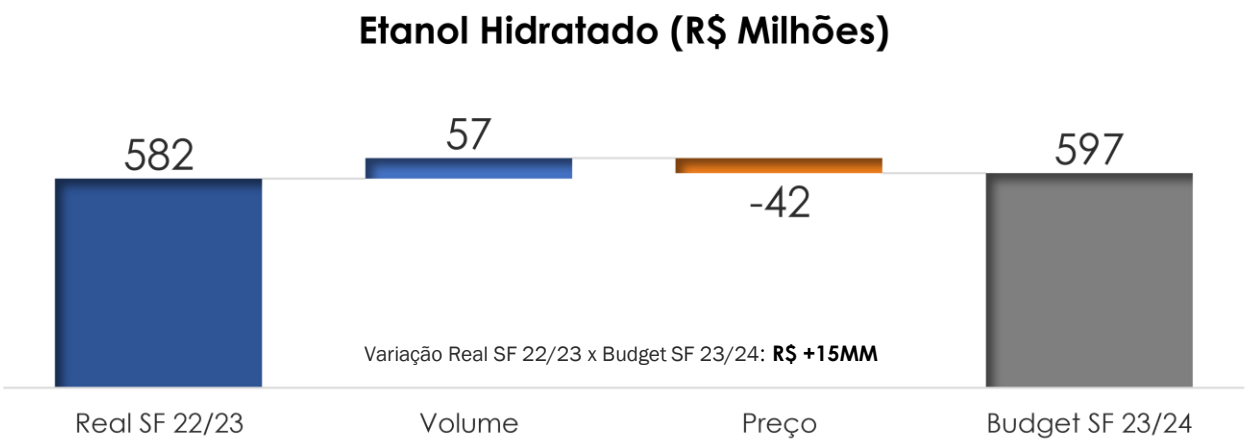
EVOLUÇÃO FATURAMENTO – ETANOL HIDRATADO



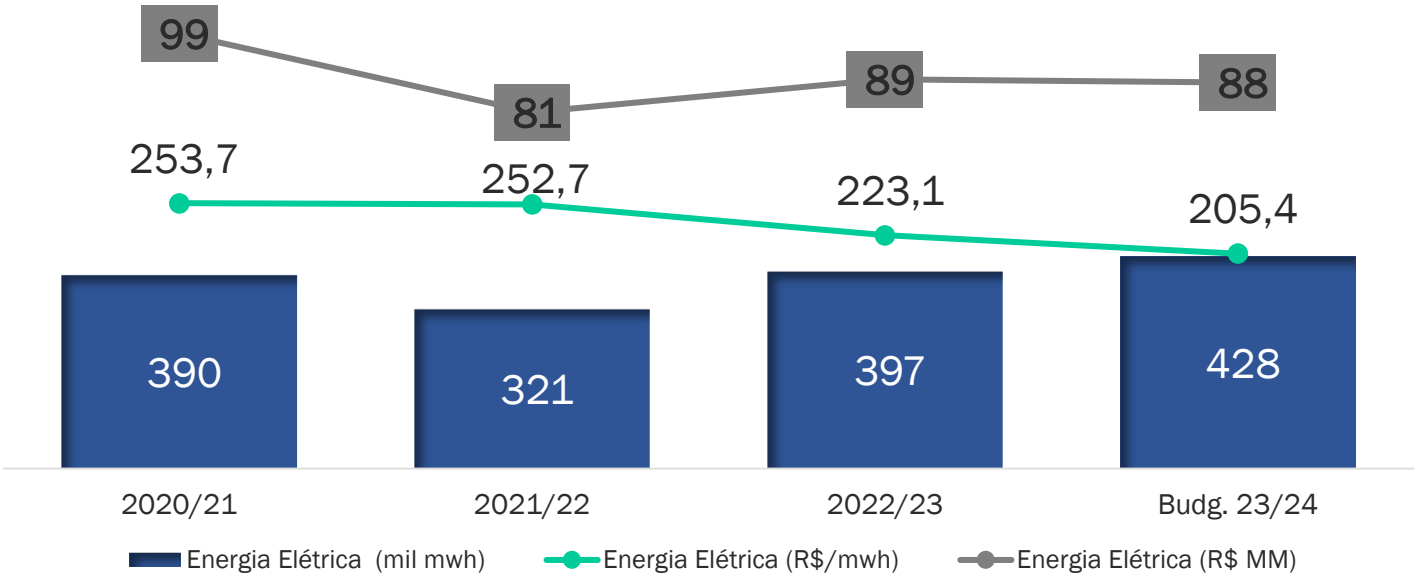
Volume (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	10%
Evolução 22/23 x 21/22	17%

Preço (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	-7%
Evolução 22/23 x 21/22	0%

Faturamento (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	3%
Evolução 22/23 x 21/22	16%



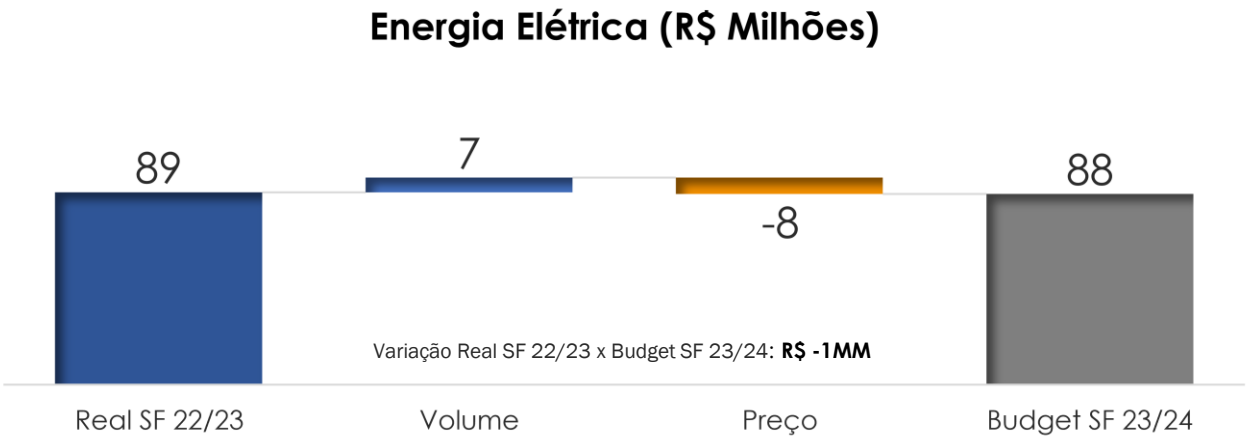
EVOLUÇÃO FATURAMENTO – ENERGIA



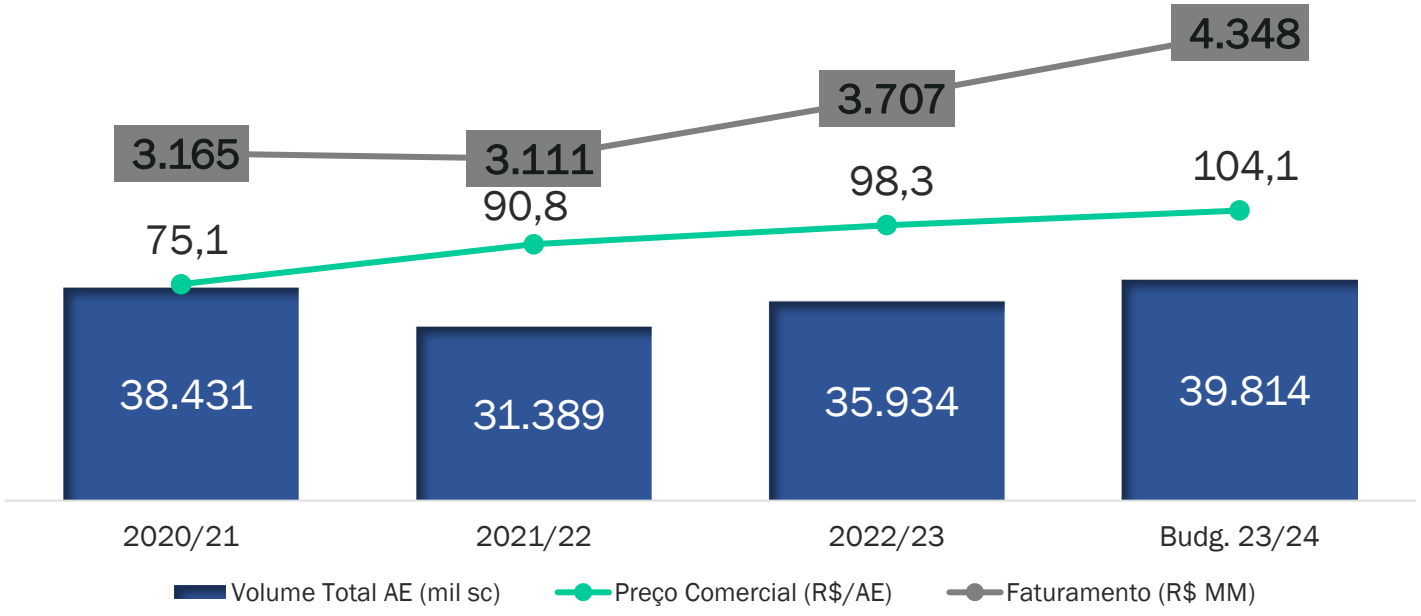
Volume (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	8%
Evolução 22/23 x 21/22	24%

Preço (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	-8%
Evolução 22/23 x 21/22	-12%

Faturamento (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	-1%
Evolução 22/23 x 21/22	9%



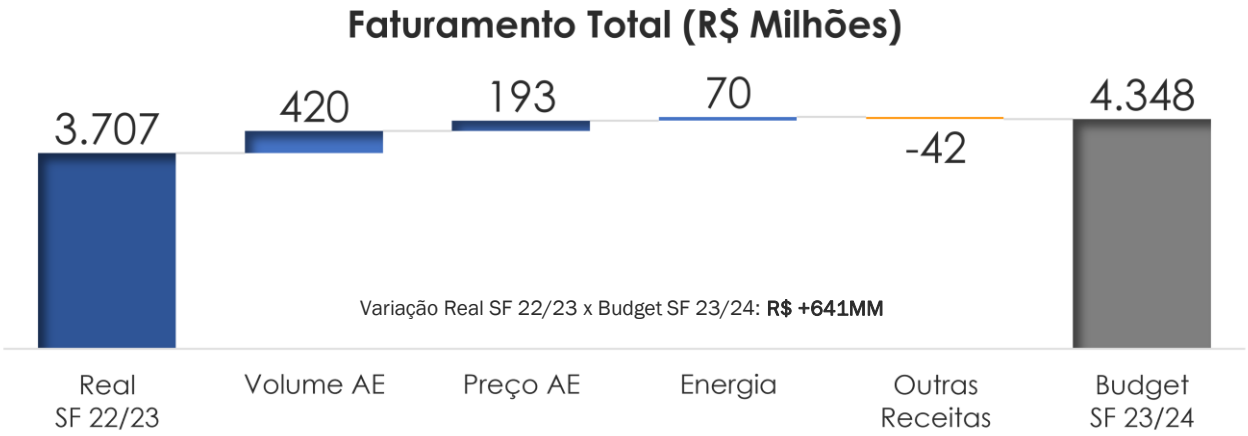
EVOLUÇÃO FATURAMENTO BRUTO – CONSOLIDADO



Volume (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	11%
Evolução 22/23 x 21/22	14%

Preço (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	6%
Evolução 22/23 x 21/22	8%

Faturamento (%)	
Evolução Budg. 23/24 x 22/23	17%
Evolução 22/23 x 21/22	19%



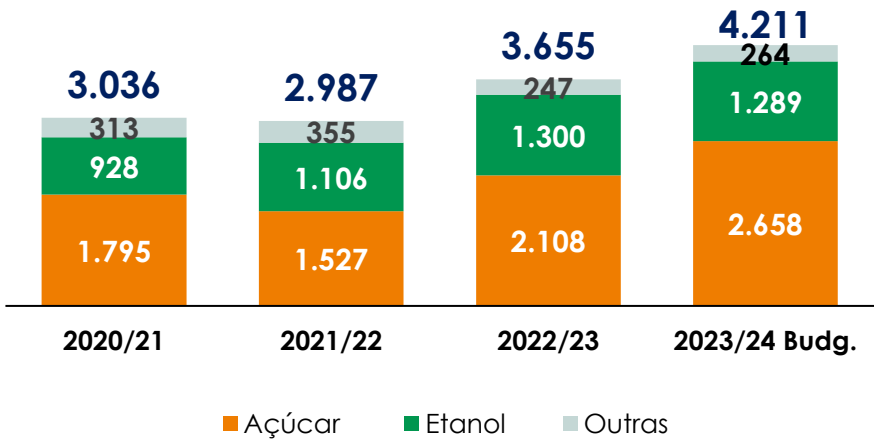
USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

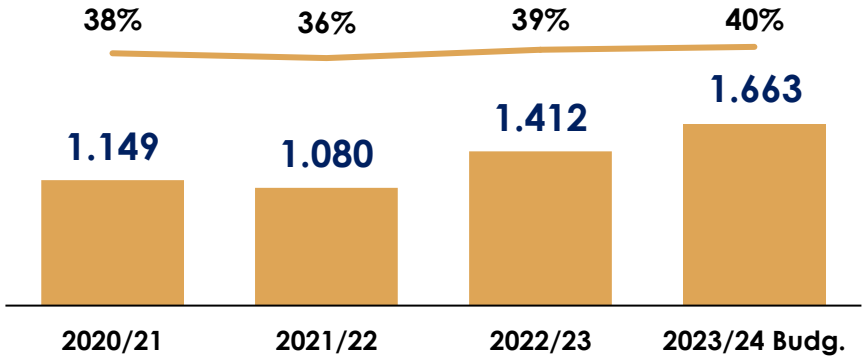
Financeiro

RESULTADOS FINANCEIROS E ALAVANCAGEM

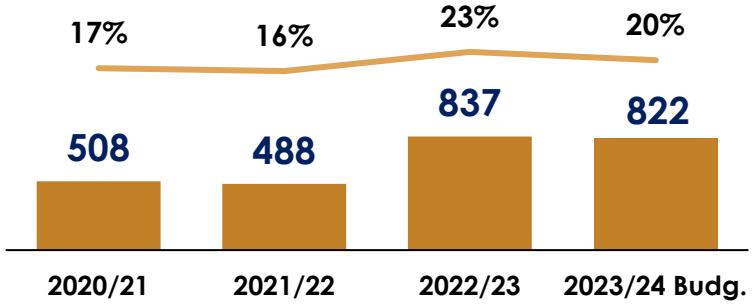
Receita Líquida
(R$MM)



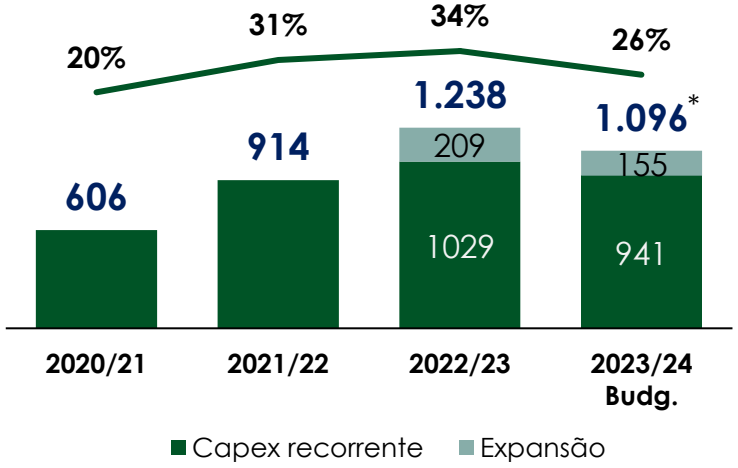
EBITDA Aj. E Margem EBITDA Aj.
(R$MM, %)



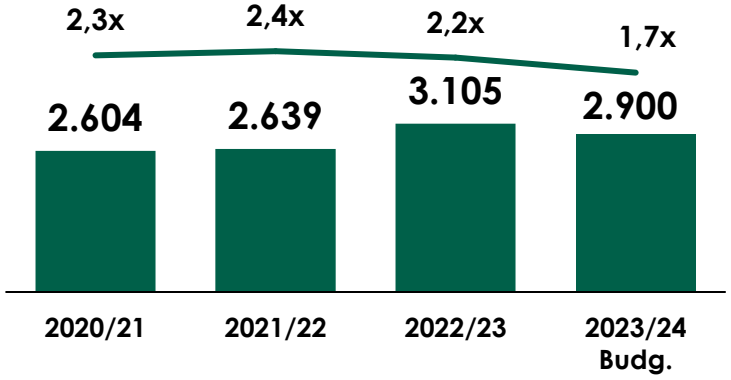
EBIT Aj. e Margem EBIT Aj.
(R$MM, %)



Capex
(R$MM, % da receita líquida)

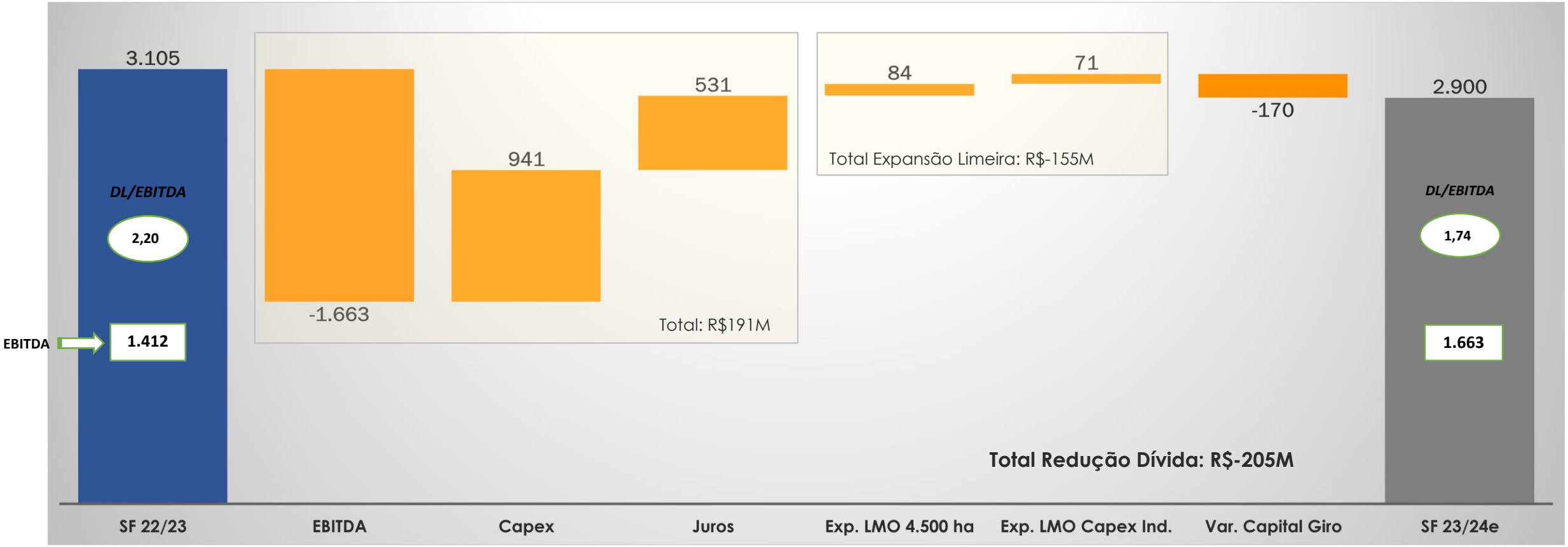


Dívida Líquida e DL/EBITDA
(R$MM, x)



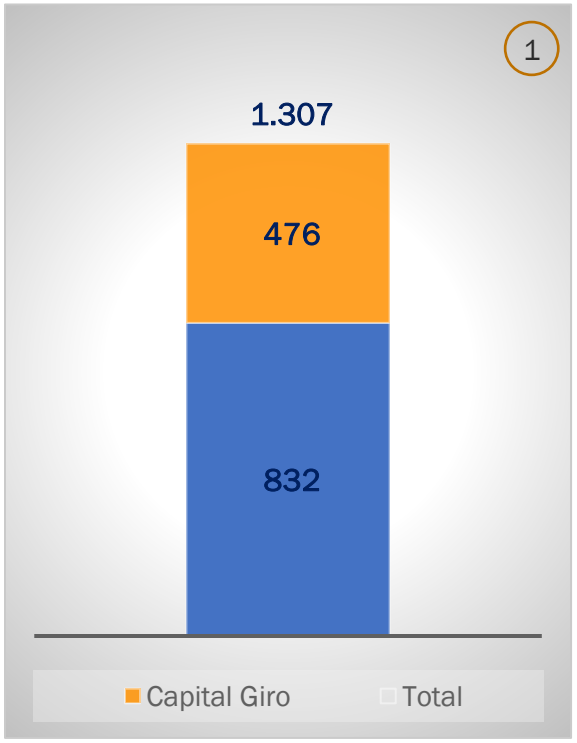
- *Expansão Limeira R$155M | Sem efeitos IFRS 16*
- *EBIT 23/24 considera maior nível de Deprec./ Amortz.de tratos e plantios (expansão)*

EVOLUÇÃO DÍVIDA LÍQUIDA – R$M



CAPTAÇÕES PLANEJADAS SAFRA 23/24

Necessidade total Refinanciamento Plano Negócios SF 23/24: R$M



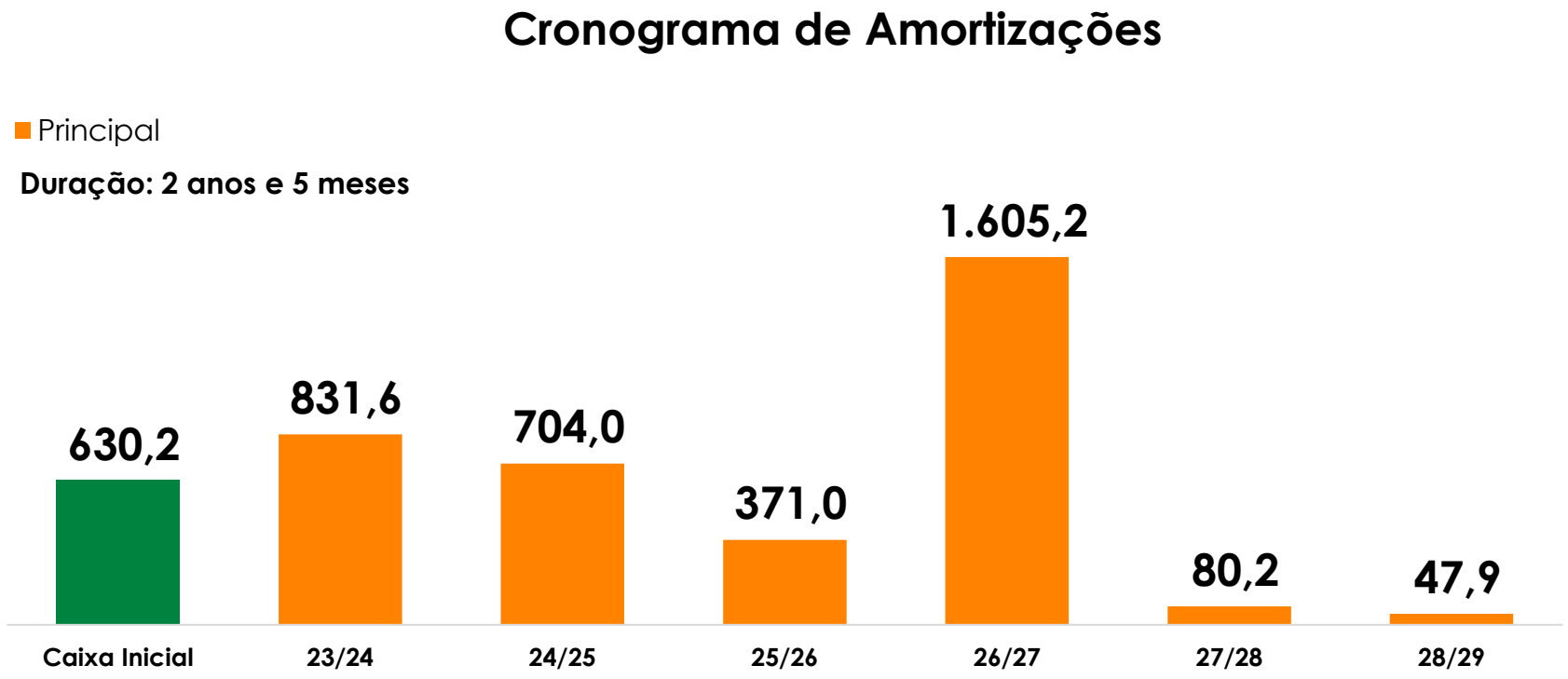
Linhas Crédito Pré aprovadas pelas instituições financeiras e parceiros SF 23/24: R$M (2)

Estimativa Desembolso	Banco	Moeda	Montante Origem	Conversão BRL	Garantia
set-23	DoubleBlue	USD	100,0	508,0	Contratos VHP
ago-23	BTG/XP	BRL	300,0	300,0	Contratos açúcar e etanol
mensalmente 2023	BNB	BRL	120,0	120,0	Terras
jul-23	Citi	USD	25,0	127,0	Clean
jul-23	Rabobank	BRL	100,0	100,0	CDA/WA e contratos açúcar e etanol
mai-23	Pine	BRL	60,0	60,0	Clean
set-23	BB	USD	9,0	45,7	Clean
abr-23	BDMG	BRL	42,0	42,0	Terras
jan-24	Czarnikow	USD	65,0	330,2	Contratos VHP
jan-24	Sucden	USD	30,0	152,4	Contratos VHP
jan-24	Cofco	USD	16,0	81,3	Contratos VHP
jan-24	Dreyfus	USD	7,0	35,6	Contratos VHP
				1.902,2	

(1) A **estimativa** do plano de negócios é de uma **necessidade de refinanciamento de R$1,3 bi**, sendo R$832M de dívidas a serem amortizadas e refinanciadas e R$476M de capital de giro através da reposição de antecipações de recebíveis (R$375M de VHP e R$101M de Energia).

(2) R$1,9bi representa o total de linhas de crédito pré aprovadas pelas instituições financeiras e parceiros, **não refletindo a efetiva necessidade** e sim um montante para gerenciamento e flexibilidade dentre as melhores condições de mercado

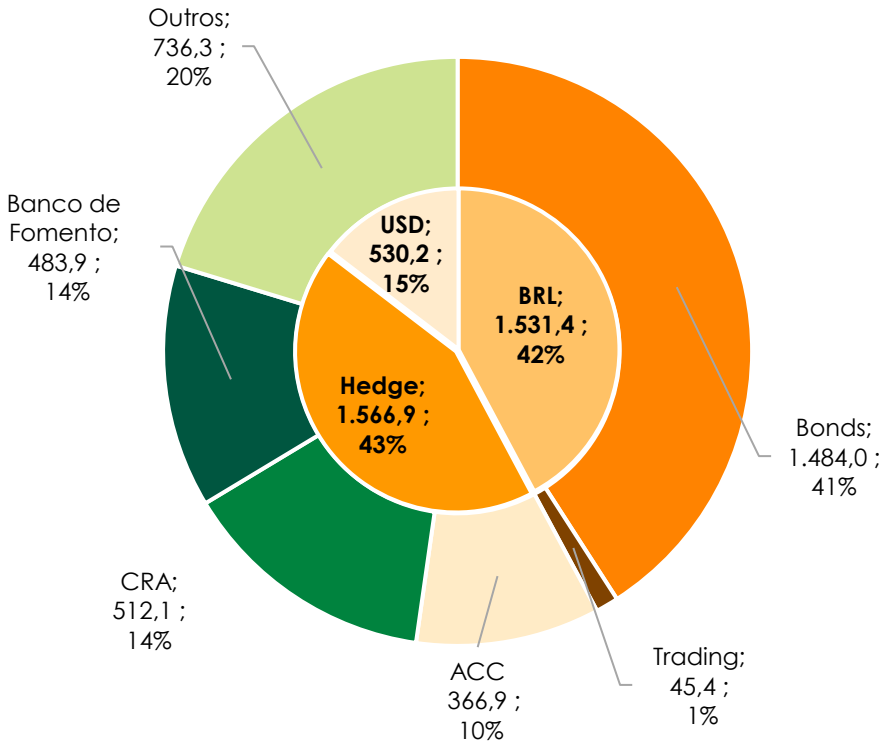
EVOLUÇÃO DURAÇÃO MÉDIA DA DÍVIDA, EQUIVALENTE À 76% DA DÍVIDA DE CURTO PRAZO



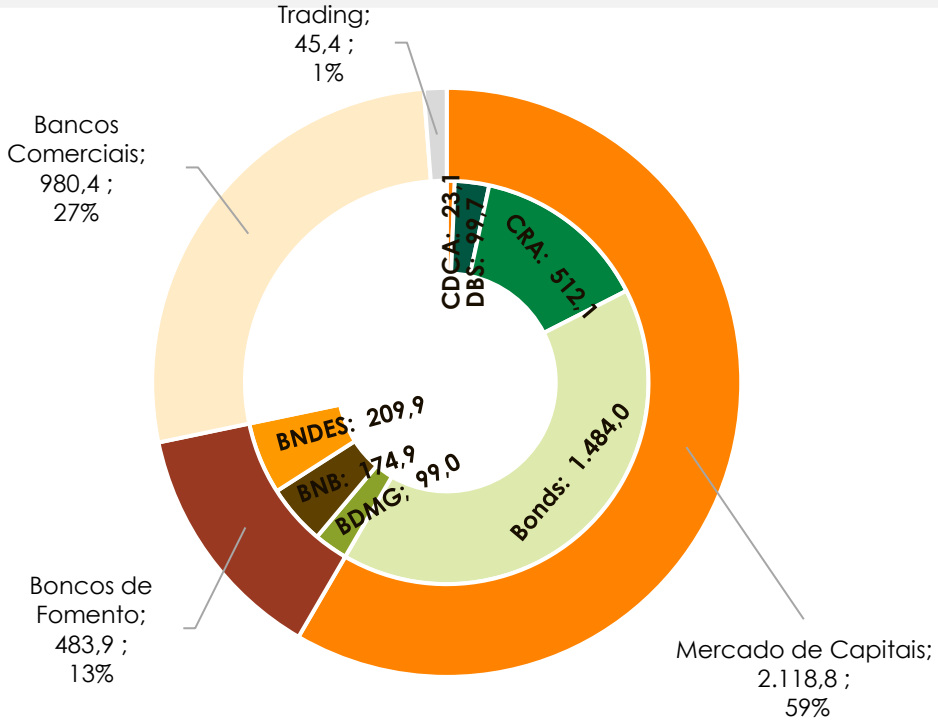
*Liquidez Corrente: 0,98 e 1,24 com e sem IFRS, respectivamente.
** Caixa Pro forma R$ 630,2M, dos quais R$ 523,5M em caixa de fechamento + R$ 106,7M liquidação da operação CRA, 4 dias após o fechamento

EXPOSIÇÃO DÍVIDA EM USD COM REDUÇÃO DE 52% PARA 15%
PERFIL DA DÍVIDA VOLTADA 59% AO MERCADO DE CAPITAIS (NACIONAL E INTERNACIONAL), MAIOR PARTICIPAÇÃO DOS BANCOS DE FOMENTO E 27% DAS LINHAS EM BANCOS COMERCIAIS

Amortizações
Encerramento Março 2023



Perfil da Dívida
Encerramento Março 2023



Agenda

1. Destaques encerramento Safra 22/23
2. Guidance Safra 23/24
3. **Status IAA**
4. Atualizações Mercado

USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Ações IAA/4870 — Usina Coruripe

- Tribunal Pleno da 1ª TRF julgou e rejeitou por unanimidade os embargos da União e a decisão transitada em julgado em 22/06/2022 para Coruripe e 09/2022 para Camaçari, que ainda está no período de reclamação pelo governo.
- Para a Coruripe, não há mais recurso da União sobre a decisão. Os advogados apresentaram o valor da Execução ao Tribunal solicitando a ordem de expedição do precatório.
- Como esperado, a União, em 12/04/2023 rejeitou aos cálculos apresentados pela Coruripe. No momento, o escritório de advocacia trabalha na elaboração de resposta à rejeição de União.
- Para Camaçari, após a publicação do acórdão, eventuais argumentos da União podem ser feitos até a decisão final e irrecorrível. Em 04/2023 foi protocolado o pedido da retomada de execução, sendo aguardado a intimação da união para se manifestar sobre o pedido.
- No pedido de retomada da execução e expedição do precatório da Coruripe os advogados defendem os mesmos critérios de atualização que foram promovidos no inicio da execução em 2002, o que aumenta em aproximadamente 20% o valor do precatório em relação as modalidades de cálculos apresentados após o início da execução e contabilizados pela companhia. A decisão favorável e possibilidade de aumento do valor total do IAA tem aumentado o interesse do mercado pelo precatório.
- Etapa final em andamento: Fase de execução.

Correção pela Selic

(R$ milhões) — Base: Dezembro/2022

Total	**4.210**
Honorários	**-505**
Pis e Cofins	**-145**
Valor Líquido	**3.560**

Agenda

1. Destaques encerramento Safra 22/23
2. Guidance Safra 23/24
3. Status IAA
4. **Atualizações Mercado**

USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Atualizações Mercado

- ✓ **Fundamentos** entre oferta e demanda do açúcar permanecem **construtivos;**
- ✓ Aumento probabilidade ocorrência El Niño**: Centro Sul Brasil mais chuvoso e seco Ásia;**
- ✓ Mais uma safra com em equilíbrio **S&D global açúcar** e **níveis pressionados de câmbio e petróleo;**
- ✓ Pode haver déficit de açúcar, ainda **riscos importantes na oferta da Índia** – trade x etanol e redução cotas exportação;
- ✓ Encolhimento do plantio na União Europeia e recentemente na Tailândia;
- ✓ Incertezas permanecem na formação preço etanol x política preços petrobras**; 2023 acumula aumento de 12,2% na gasolina e 3,7% para o etanol;**
- ✓ **Mix** safra 23/24 com perfil **açucareiro (2ª maior safra nacional e também mundial);**
- ✓ Movimento **decrescente:** menor pressão de preços em **insumos e fertilizantes** comparativamente à 2022;
- ✓ Redução ritmo **atividade econômica** e **inflação** global.

Atualizações Mercado

Paridade em 18/04/2023

Açúcar

26,20
c/lb

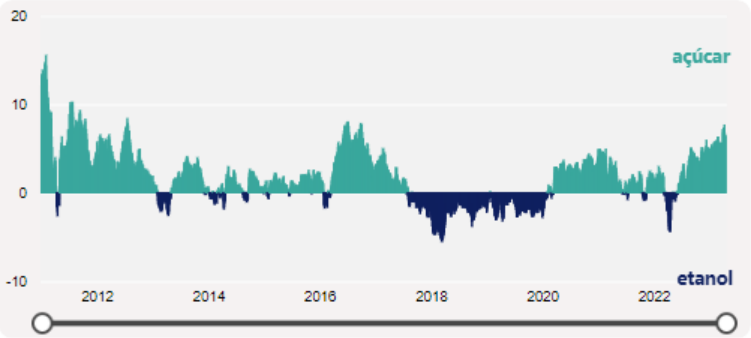
Prêmio de Pol e diferencial físico incluídos

Etanol Hidratado

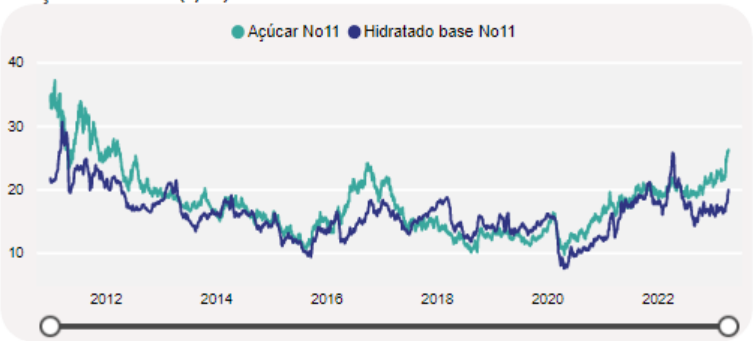
19,86
c/lb

Indicador Diário ESALQ PVU

Paridade de Preços entre Açúcar e Etanol (c/lb)



Preços históricos (c/lb)



As usinas brasileiras podem produzir açúcar e etanol a partir da cana. A escolha da produção é baseada em qual produto fornece o melhor retorno financeiro.

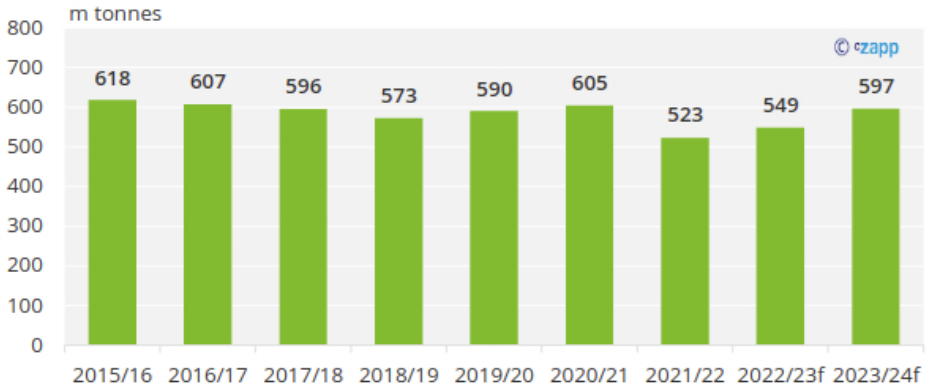
Paridade

6,34
c/lb

A paridade de preço entre açúcar e etanol é a diferença entre o valor do açúcar nº11 e o do etanol doméstico na base nº11. Quando a paridade é positiva, a produção de açúcar é favorecida e quando é negativa, o etanol é mais vantajoso.

Projeções Safra Brasil – Moagem

CS Brazil Cane Crush



Projeções de Safra – Prdução Global de Açúcar x Consumo

Global Production	Global Consumption	Global Surplus
180.7	178.0	2.7
-2.1 since March	+0.0 since March	-2.1 since March

all figures in m tonnes

Projeções de Safra – Brasil x Pares – Produção de açúcar

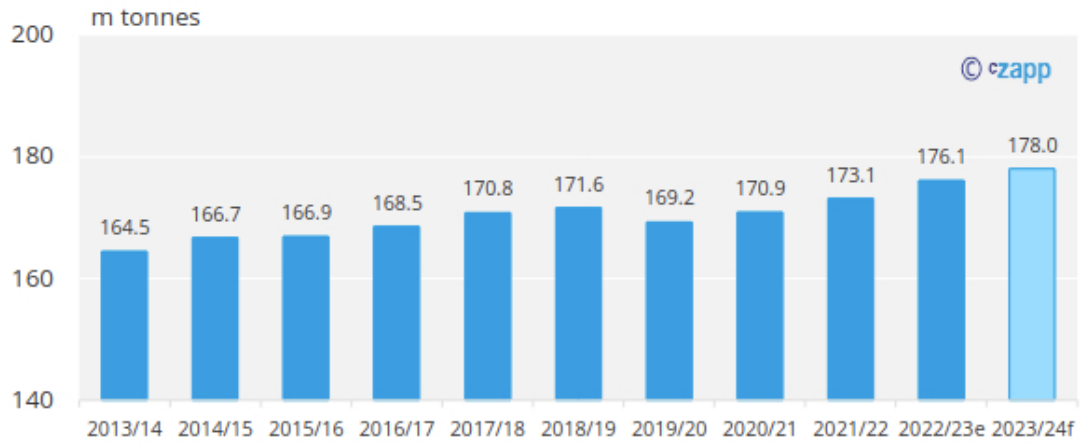
CS Brazil	USA	Mexico	Australia
37.6	8.5	5.6	4.4
+3.9 YoY	+0.3 YoY	+0.4 YoY	+0.1 YoY

all figures in m tonnes

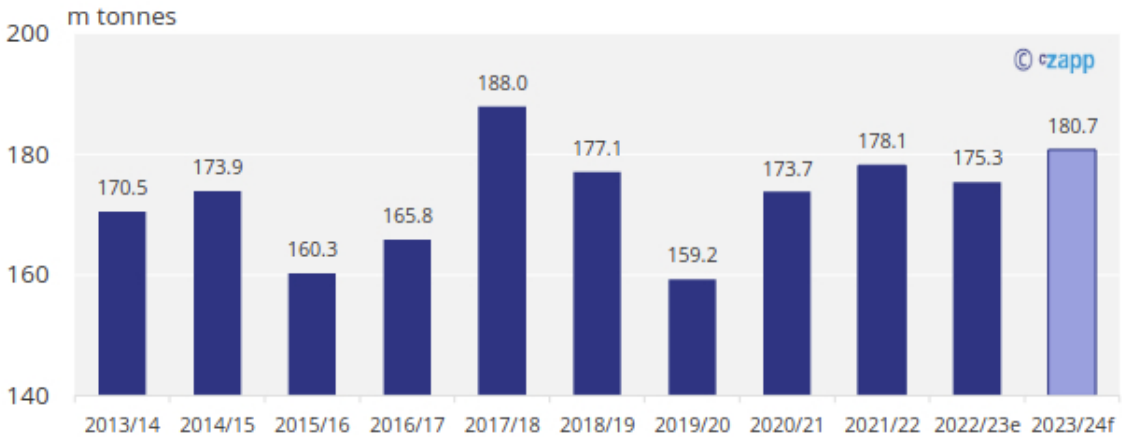
Fonte: Czarnikow

Atualizações Mercado

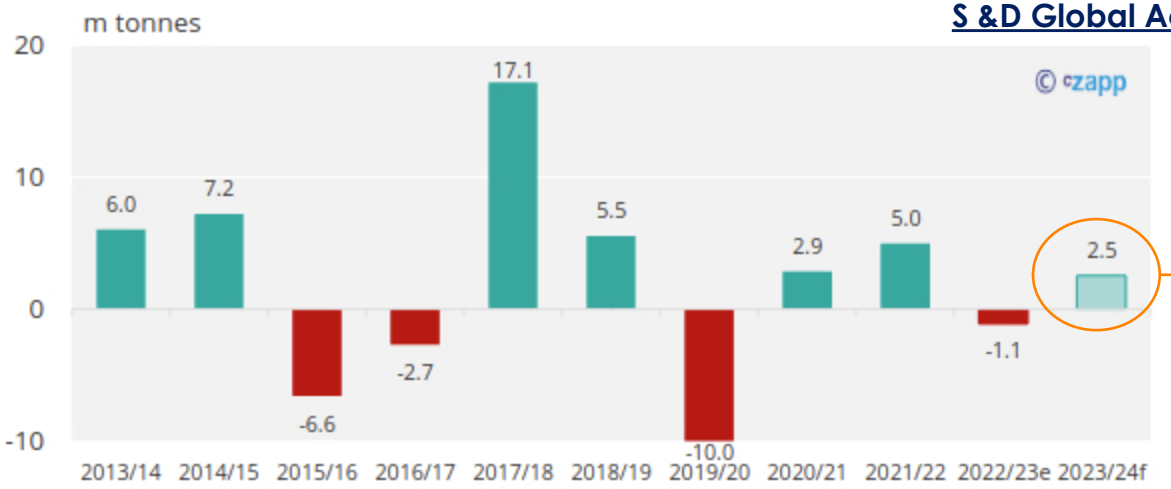
Consumo Mundial Açúcar



Produção Mundial Açúcar



S &D Global Açúcar



Forecast global reduzido em 3 Mt desde fevereiro, pela piora na expectativa de produção na Índia e Tailandia. Produção do Brasil responsável pela estimativa de alta na produção.

Fonte: Czarnikow

USINA
CORURIPE
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA
Obrigado!