Call 1T Coruripe 23/24

Agosto 2023

USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Agenda

1. Destaques Safra 23/24
2. Forecast Safra 23/24
3. Status IAA
4. Atualizações Mercado

USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Agenda

1. **Destaques Safra 23/24**
2. Forecast Safra 23/24
3. Status IAA
4. Atualizações Mercado

USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Coruripe em números

Safra 2023/24

Confirmando as expectativas, a safra 23/24 apresenta **sólidos** indicadores **operacionais**, atingindo **recordes** históricos de **produção.**

Moagem (mil t)

SF 22/23: **13.710**
Budget: **15.038**
Forecast: **15.716**

ATR (Kg/t)

SF 22/23 Polo MG: **137,3**
Budget Polo MG: **135,9**
Forecast Polo MG: **137,4**

SF 22/23 Polo AL: **123,4**
Budget Polo AL: **134,7**
Forecast Polo AL: **134,7**

Produtividade (TCH)

SF 22/23 Polo MG: **75,4**
Budget Polo MG: **80,5**
Forecast Polo MG: **85,7**

SF 22/23 Polo AL: **78,5**
Budget Polo AL: **71,5**
Forecast Polo AL: **71,5**

Açúcar equivalente produzido (mil sc)

SF 22/23: **35.777 sc**
Budget: **39.914 sc**
Forecast: **40.511 sc**

Produção Açúcar (mil sc)

SF 22/23: **21.567 sc**
Budget: **23.563 sc**
Forecast: **23.854 sc**

Produção Etanol

SF 22/23: **404.673 m³**
Budget: **468.432 m³**
Forecast: **478.933 m³**

Energia Exportada (mil MWh)

SF 22/23: **399,2 MWh**
Budget: **456,8 MWh**
Forecast: **458,0 MWh**

*Budget e Forecast referente a SF 23/24

Coruripe em números

Safra 2023/24

Para o açúcar, há uma elevação nas expectativas de preço, frente **guidance** original.
Etanol pressionado conforme precificação da gasolina. Exportações amortizaram o resultado.

Preço Açúcar VHP

SF 22/23: **1.788 R$/t**
Budget: **2.167 R$/t**
Forecast: **2.297 R$/t**

Preço Açúcar Cristal

SF 22/23: **135,2 R$/sc**
Budget: **125,0 R$/sc**
Forecast: **141,1 R$/sc**

Preço Etanol Anidro

SF 22/23: **3.362 R$/m³**
Budget: **3.065 R$/m³**
Forecast: **2.901 R$/m³**

Preço Etanol Hidratado

SF 22/23: **3.214 R$/m³**
Budget: **3.001 R$/m³**
Forecast: **2.801 R$/m³**

*Preços Bruto
Budget e Forecast referente a SF 23/24

Coruripe em números

Safra 2023/24

Performance positiva nos principais indicadores **Operacionais e Econômicos,** com **previsões** ainda **melhores** que o **guidance original da safra.**

Receita Bruta

SF 22/23: **R$ 3.715 M**
Budget: **R$ 4.348 M**
Forecast: **R$ 4.497 M**

Lucro Líquido

SF 22/23: **R$ 617 M**
Budget: **R$ 506 M**
Forecast: **R$ 516 M**

EBITDA Ajust.

SF 22/23 : **R$ 1.419 M**
Budget: **R$ 1.663 M**
Forecast: **R$ 1.772 M**

Liquidez Corrente

SF 22/23: **1,25x**
Budget: **1,15x**
Forecast: **1,15x**

Dívida Líquida/EBITDA Ajust.

SF 22/23: **2,19x**
Budget: **1,74x**
Forecast: **1,64x**

*Budget e Forecast referente a SF 23/24
*Sem efeitos IFRS 16

Agenda

1. Destaques Safra 23/24
2. **Forecast Safra 23/24**
3. Status IAA
4. Atualização Mercado

USINA CORURIPE

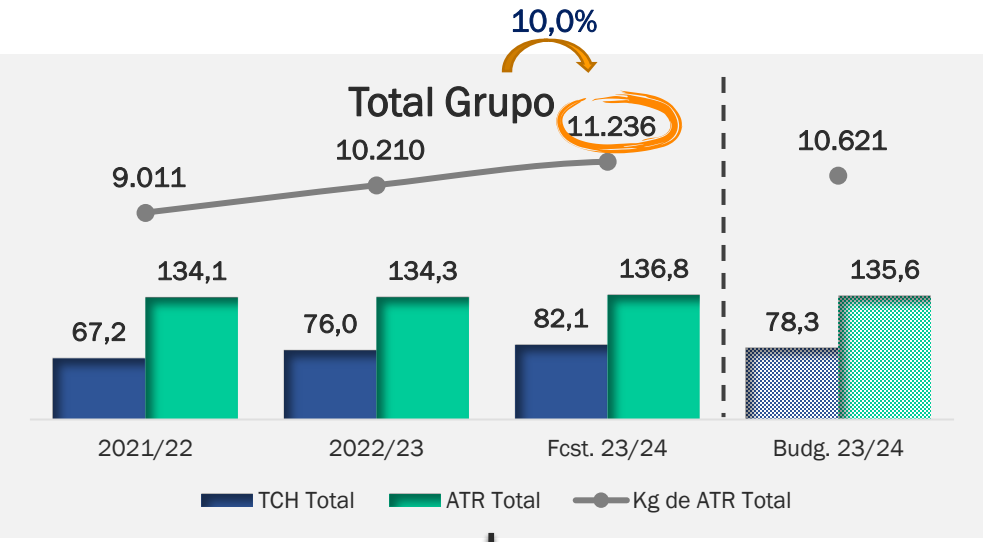
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

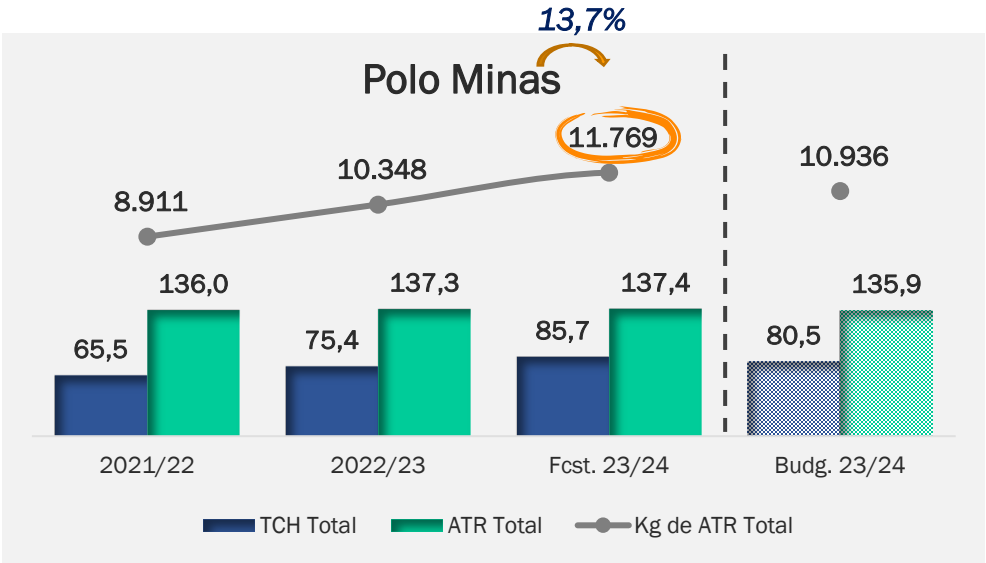
USINA CORURIPE

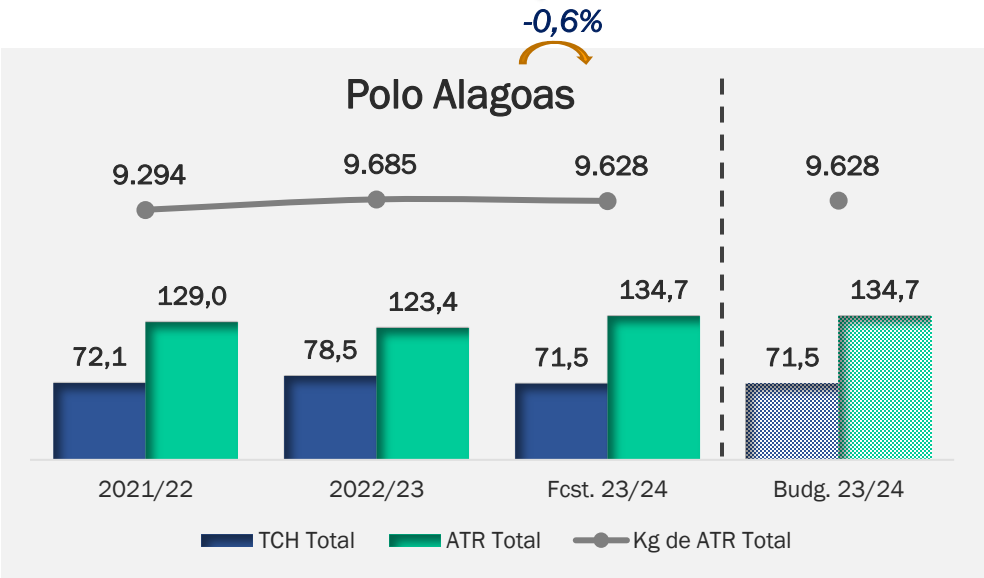
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Agrícola

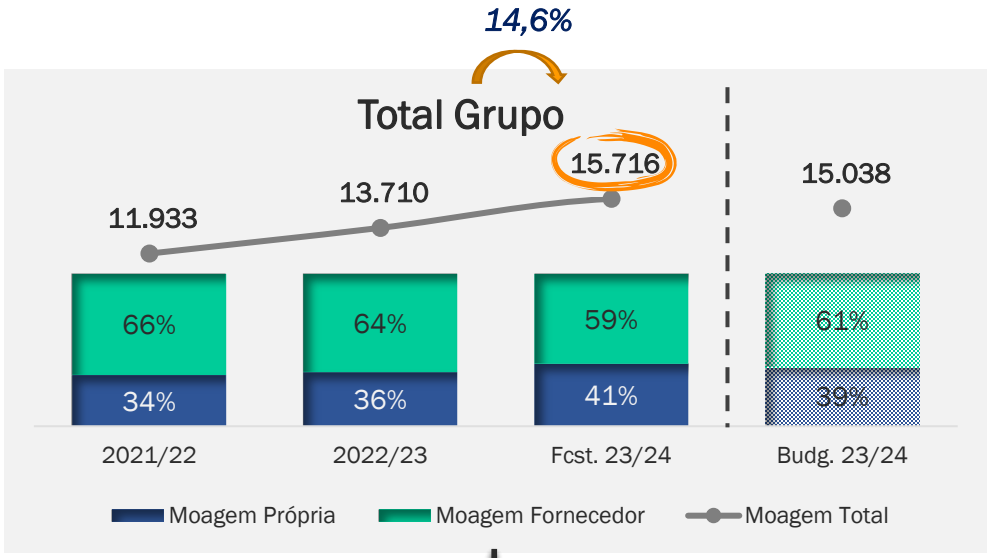
EVOLUÇÃO INDICADORES DE PRODUTIVIDADE AGRÍCOLA – CANA TOTAL

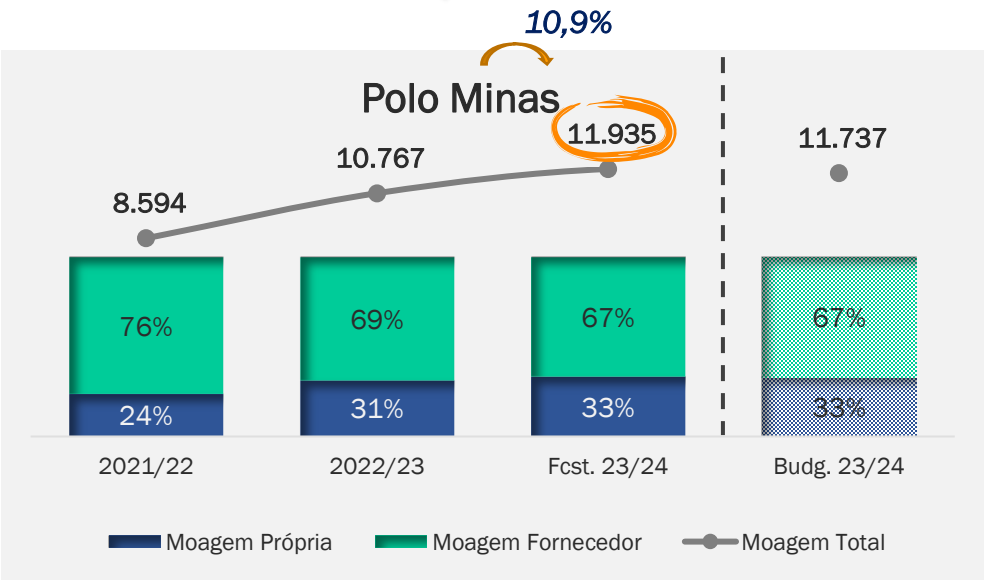


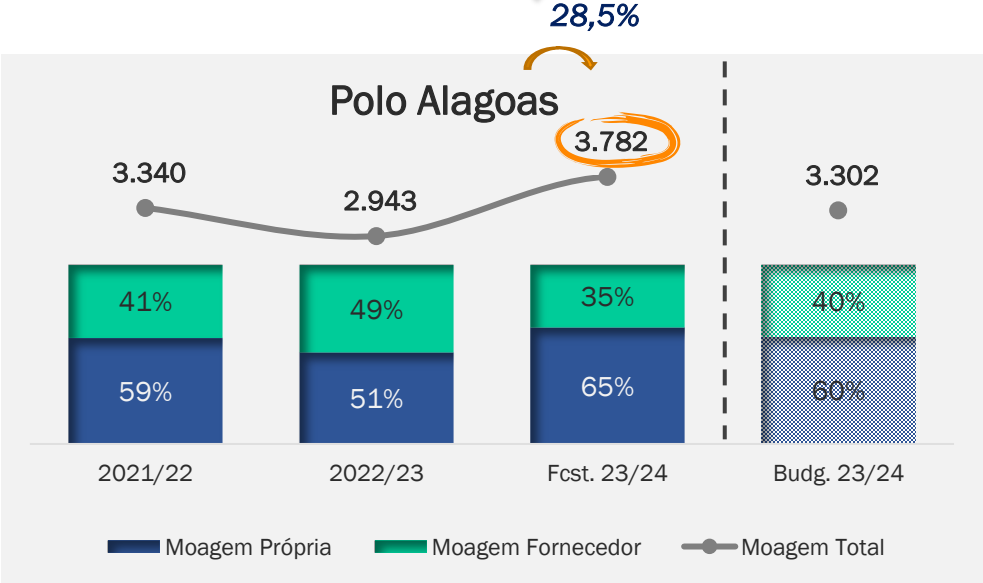




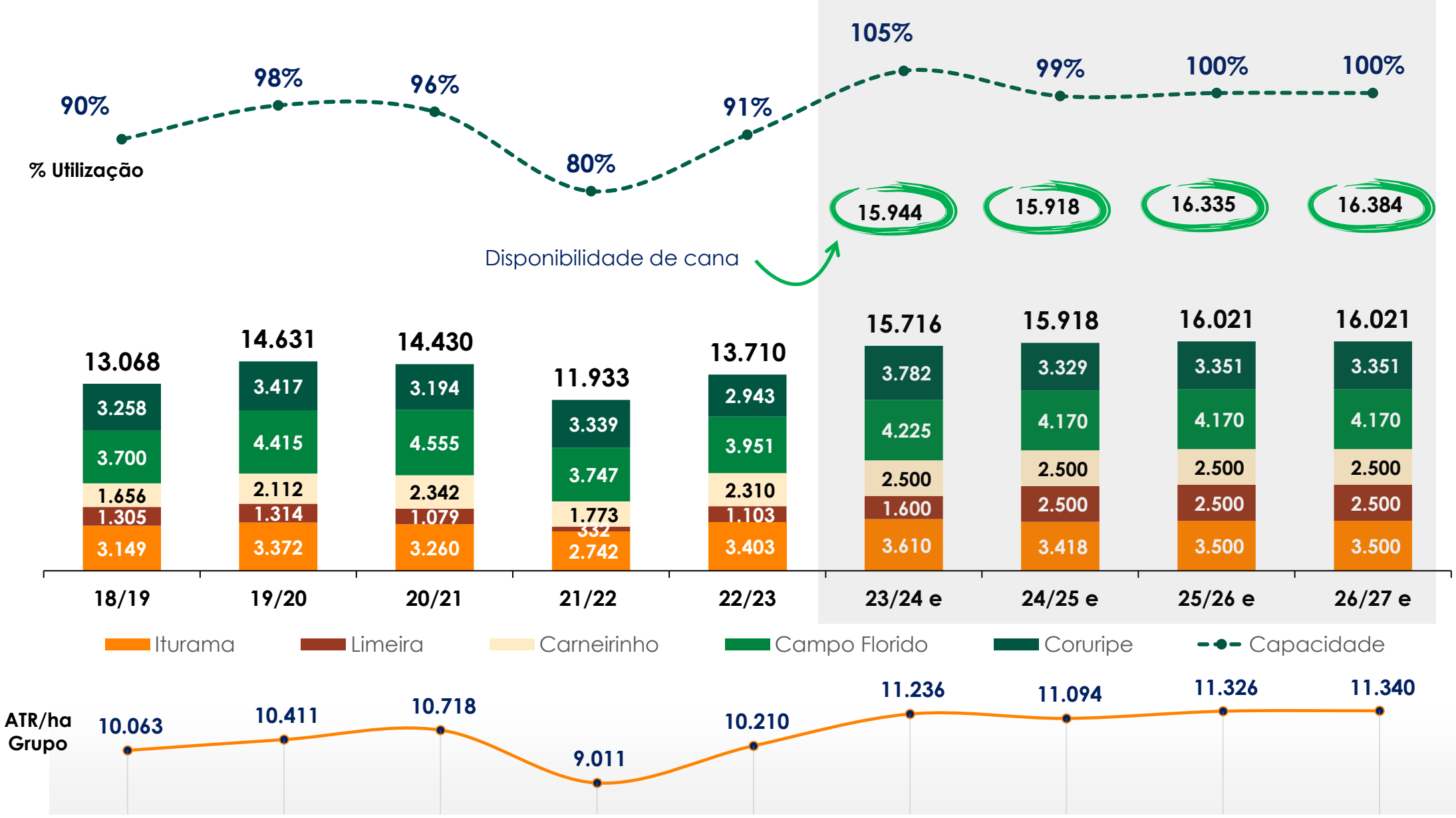
CANA TOTAL CONSOLIDADO E POLOS MG E AL: MIL TONELADAS







EVOLUÇÃO MOAGEM & PRODUTIVIDADE VS % UTILIZAÇÃO CAPACIDADE



* Capacidade Moagem até 23/24 : 15.000Mt, após 24/25 16.000Mt

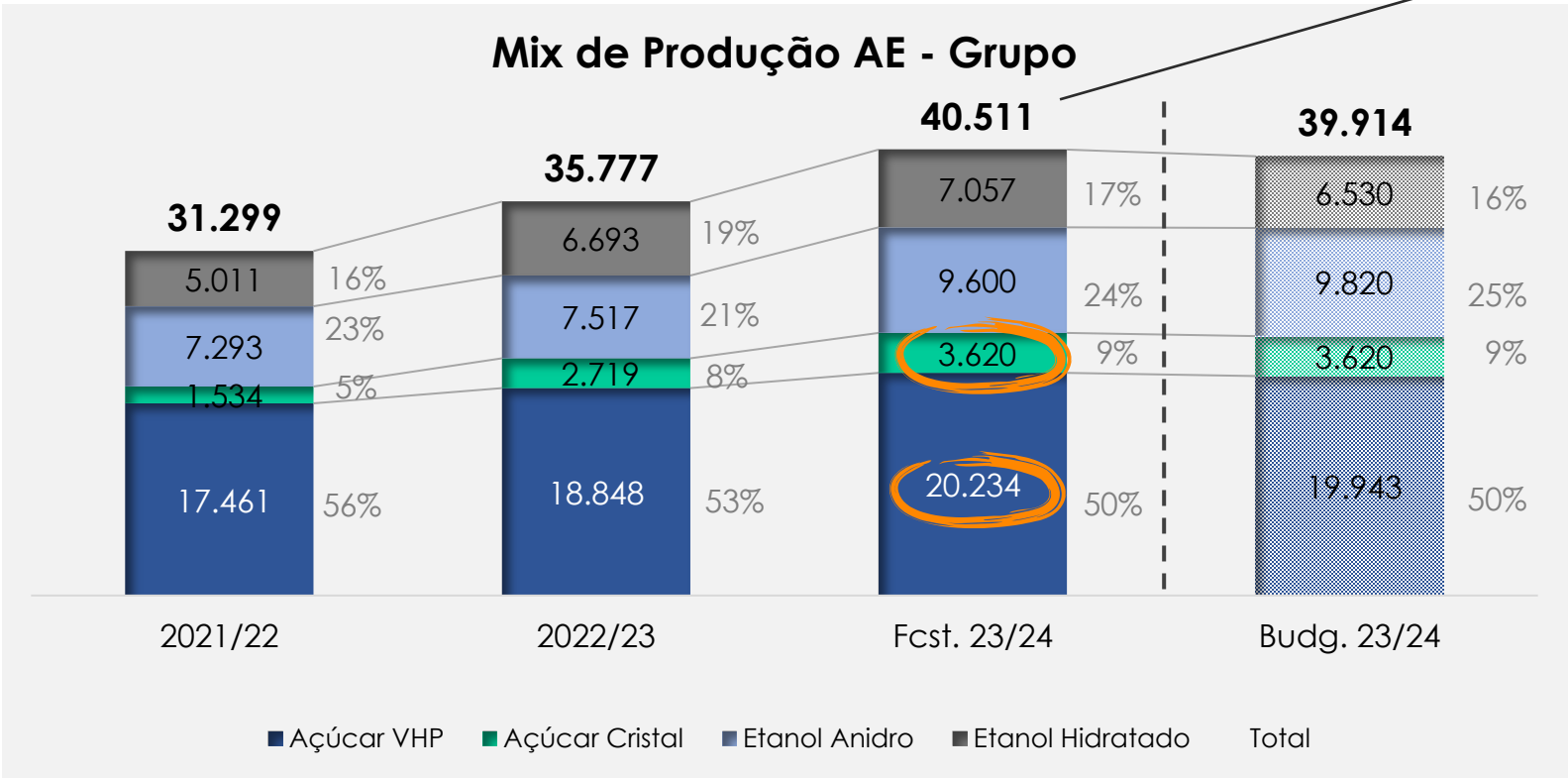
* SF 23/24e acima capacidade pela moagem AL Abril & Maio e extensão safra MG até Dezembro

USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

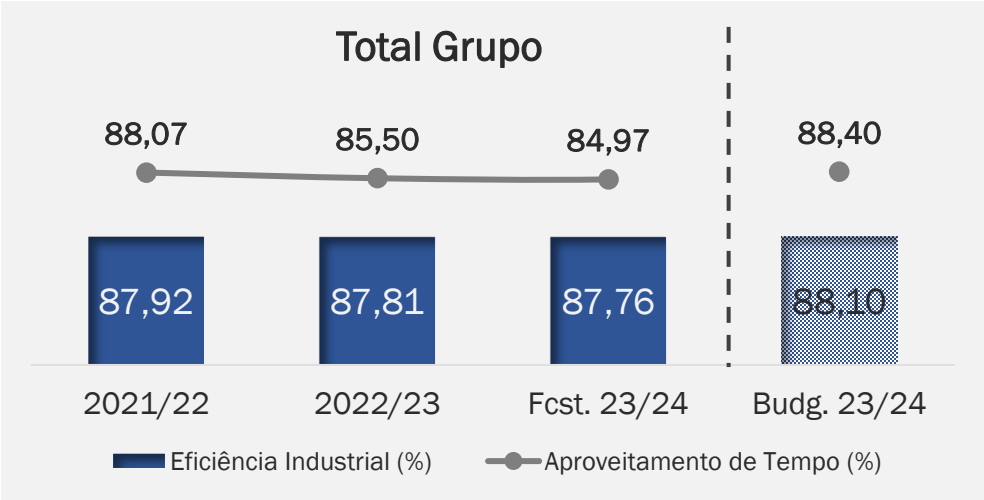
Indústria

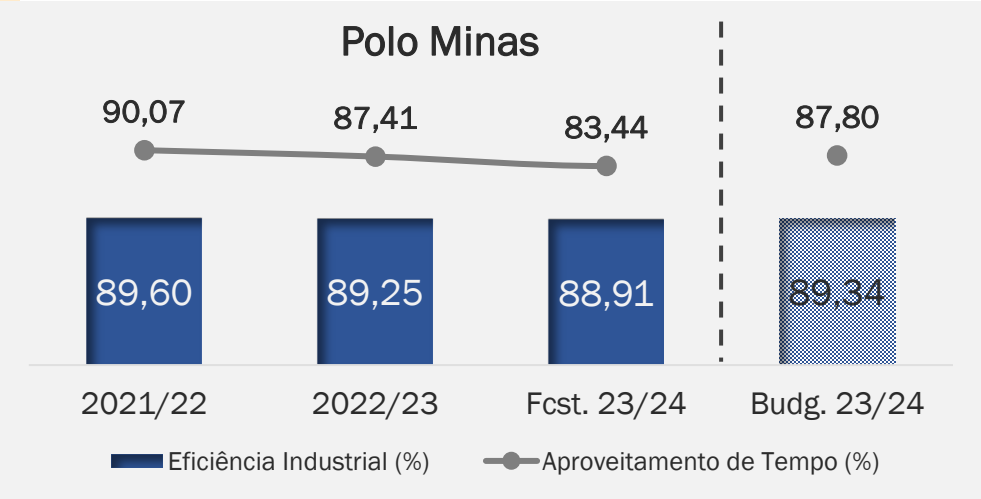
ABERTURA MIX AÇÚCAR E ETANOL

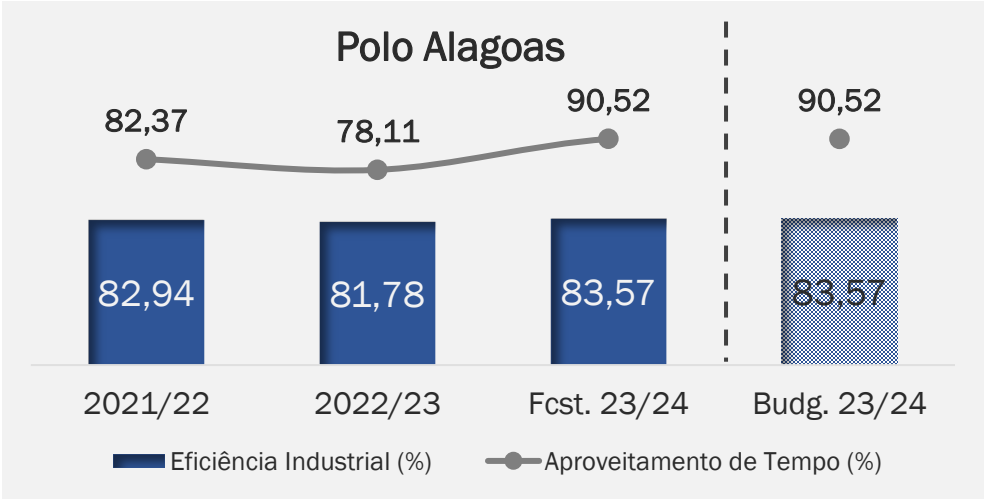


Fcst..23/24 x 22/23
+4.734 mil sacos (+13,2%). Destaque para mix Cristal ⚠

EVOLUÇÃO EFICIÊNCIA INDUSTRIAL E APROV. TEMPO







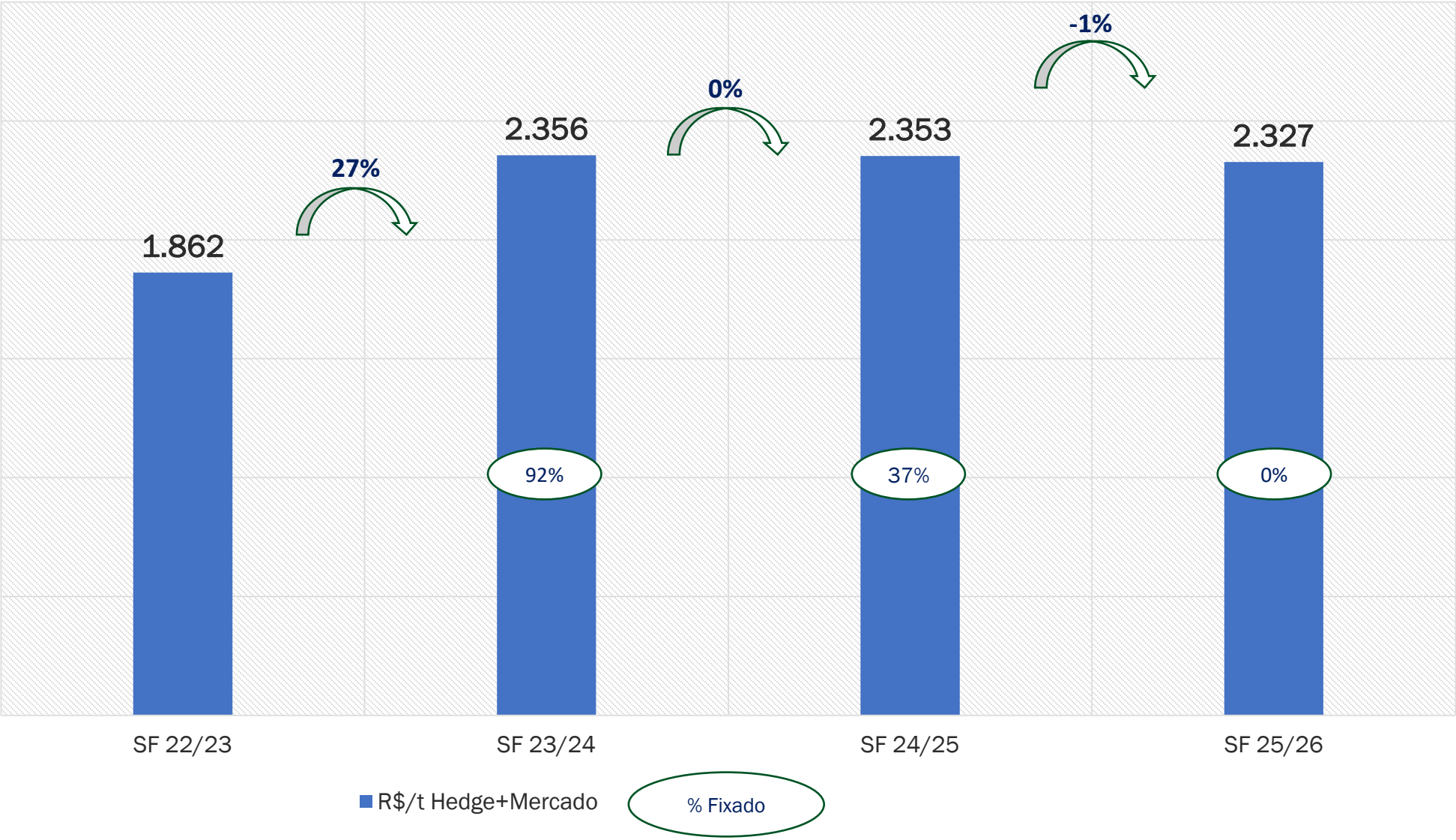
USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Comercial

POSIÇÃO FIXAÇÃO

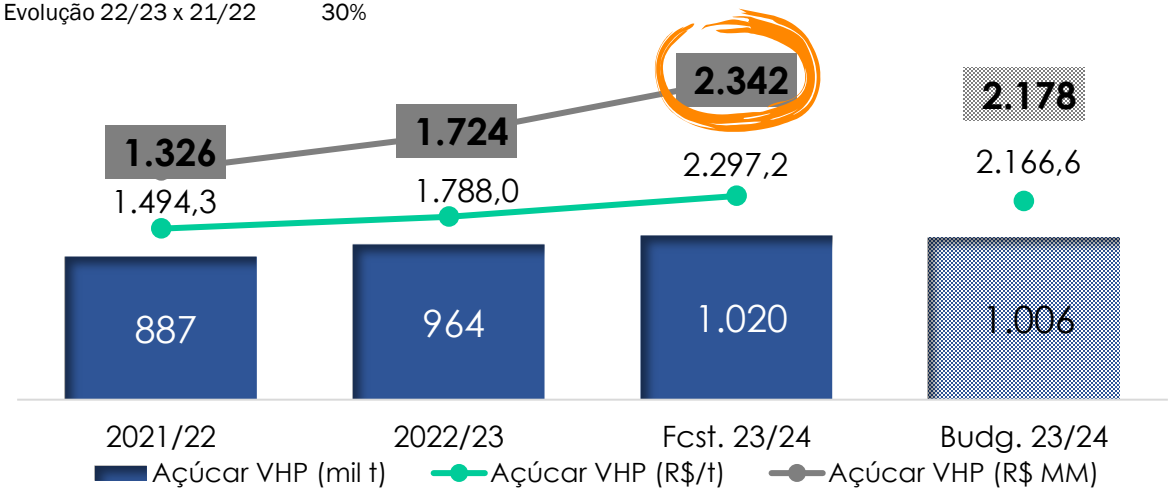
DATA BASE: 11/07/2023



EVOLUÇÃO FATURAMENTO – PRODUTOS

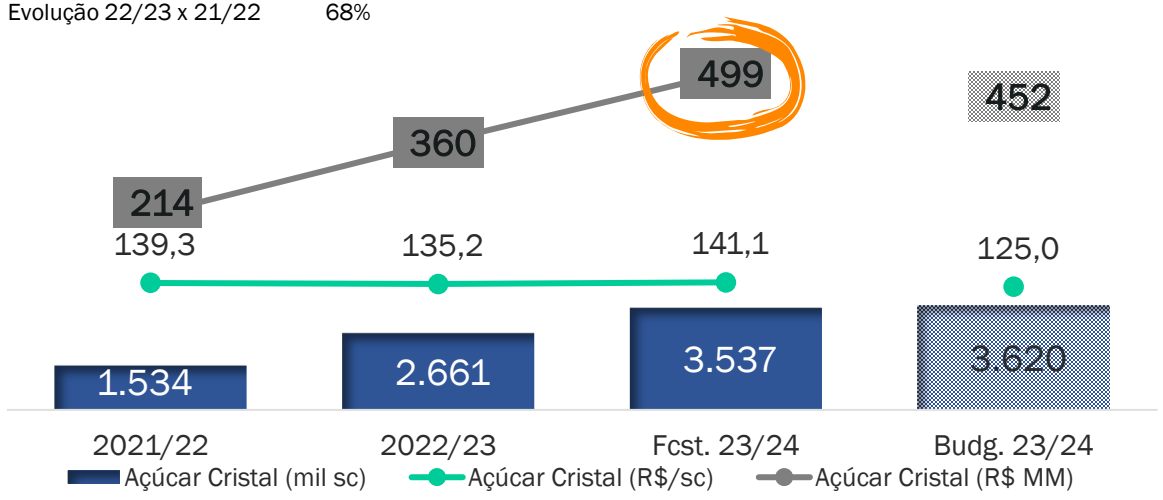
Açúcar VHP

Faturamento (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	36%
Evolução 22/23 x 21/22	30%



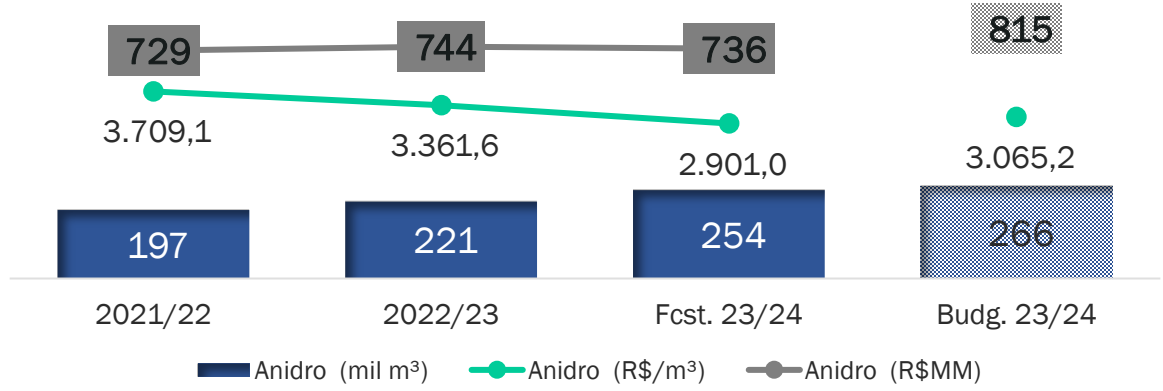
Açúcar Cristal

Faturamento (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	39%
Evolução 22/23 x 21/22	68%



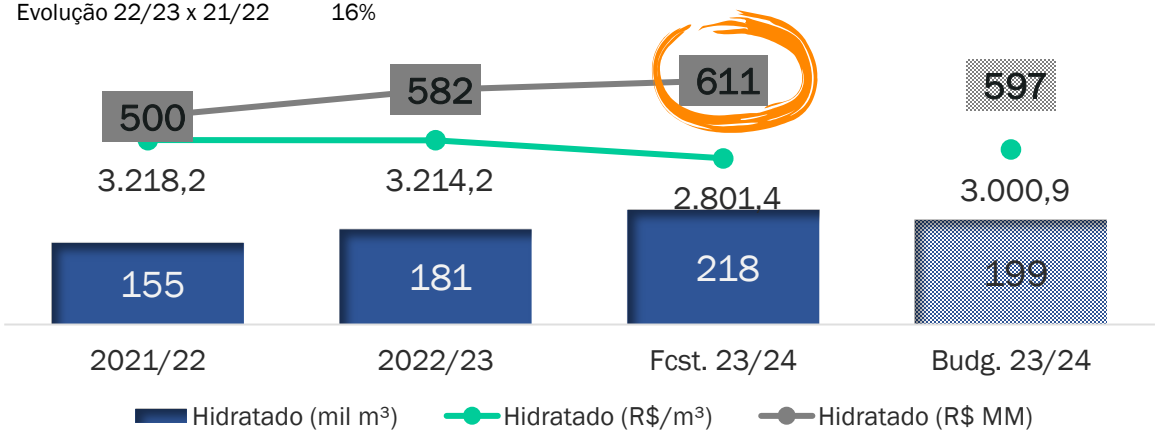
Anidro

Faturamento (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	-1%
Evolução 22/23 x 21/22	2%

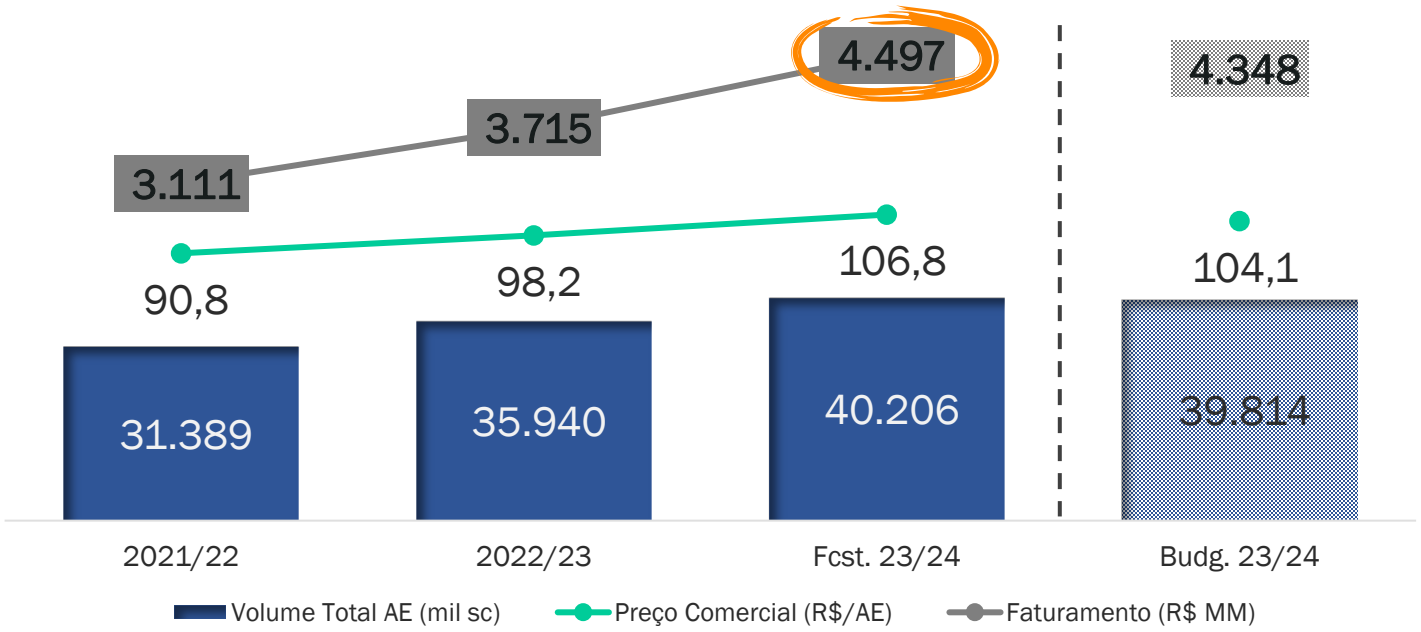


Hidratado

Faturamento (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	5%
Evolução 22/23 x 21/22	16%



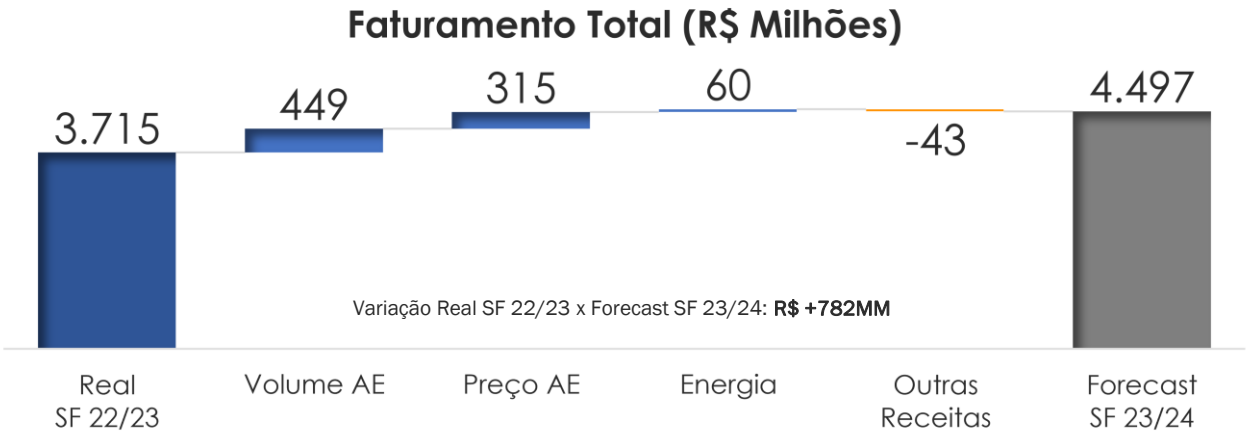
EVOLUÇÃO FATURAMENTO BRUTO – CONSOLIDADO



Volume (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	12%
Evolução 22/23 x 21/22	14%

Preço (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	9%
Evolução 22/23 x 21/22	8%

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



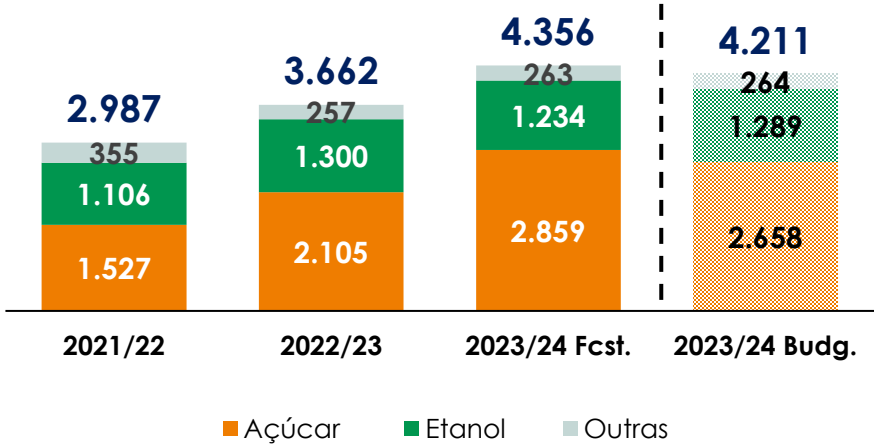
USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

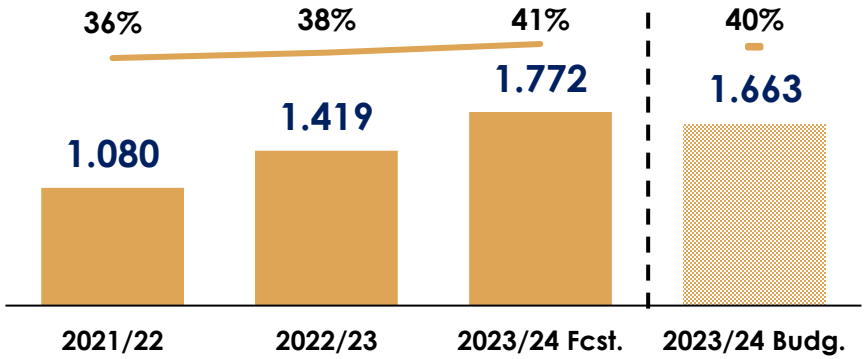
Financeiro

RESULTADOS FINANCEIROS E ALAVANCAGEM

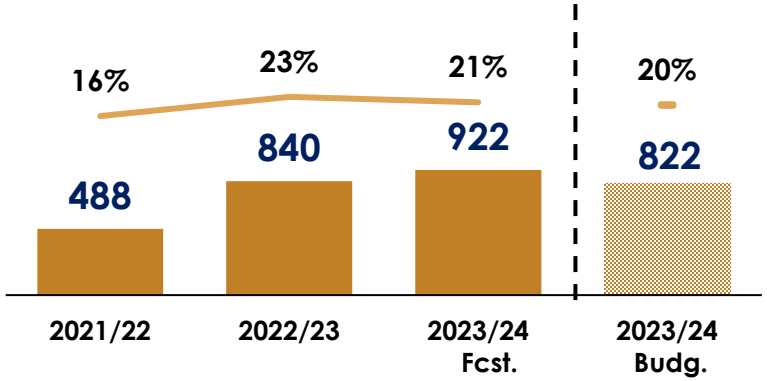
Receita Líquida
(R$MM)



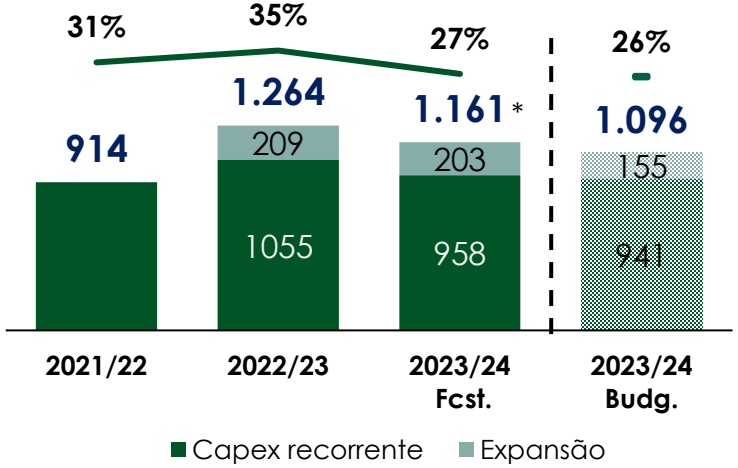
EBITDA Aj. E Margem EBITDA Aj.
(R$MM, %)



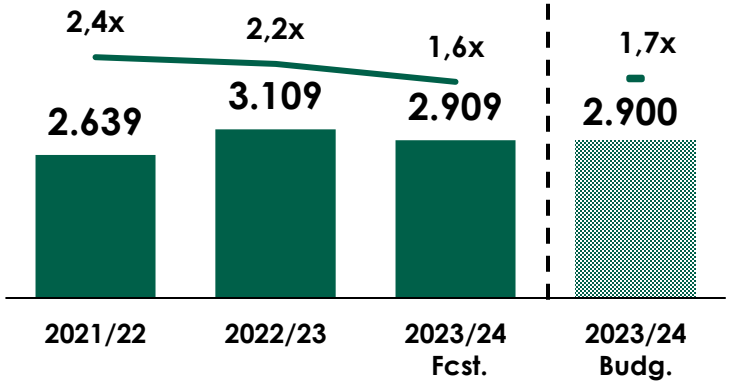
EBIT Aj. e Margem EBIT Aj.
(R$MM, %)



Capex
(R$MM, % da receita líquida)



Dívida Líquida e DL/EBITDA
(R$MM, x)



**Postergação Plantio 22/23 para 23/24 e expansão Limeira em função das chuvas. Migração de fornecedores MG x cana própria.*

CAPTAÇÕES SAFRA 23/24

Realizadas

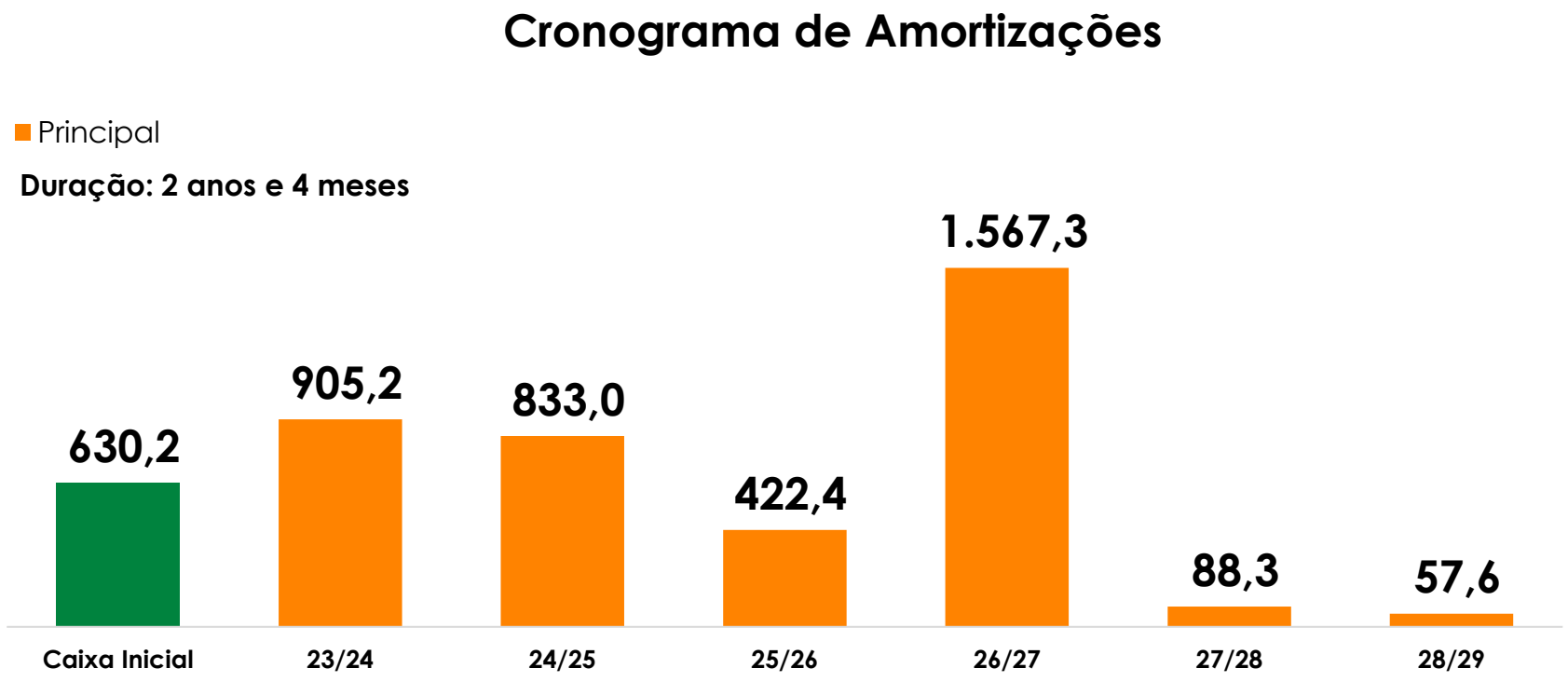
SF 2022/23 x SF 2023/24
Acumulado Safra (Junho)

Parceiro	Objeto	Moeda	Montante Origem	Conversão em BRL	Mês da Liberação	Prazo (meses)	Carência (meses)
Pine	ACC	USD	3,8	20,0	jun-23	1	1
Citibank	ACC	USD	5,0	24,1	jun-23	13	13
Citibank	ACC	USD	5,0	24,0	jun-23	13	13
BNB	FNE	BRL	16,6	16,6	jun-23	11	11
Safra	CPR	BRL	31,6	31,6	jun-23	7	7
BNB	FNE	BRL	27,2	27,2	jun-23	13	13
C6	ACC	USD	3,5	18,6	jun-23	4	4
Pine	ACC	USD	3,9	20,0	jun-23	1	1
Total				**182,2**			

Captações Projetadas

Estimativa Desembolso	Parceiro	Objeto	Moeda	Montante Origem	Conversão em BRL
jul-23	Safra	CCB	BRL	58,0	58,0
jul-23	Quatá	CCE	BRL	7,5	7,5
jul-23	Bocom BBM	ACC	USD	9,2	45,5
jul-23	BRP	CCE/NCE	BRL	10,0	10,0
jul-23	Credirama	CPR	BRL	6,0	6,0
ago-23	BNB	FNE	BRL	20,0	20,0
ago-23	Safra	CPR	BRL	10,0	10,0
ago-23	Rabobank	ACC/CPR	BRL	100,0	100,0
ago-23	EAT	PPE	USD	15,0	74,3
TBD	XP	CRA	BRL	150,0	150,0
ago-23	Acorn	PPE	USD	10,0	49,5
ago-23	Squalo	CCB/CPR	BRL	160,0	160,0
Total					**690,8**

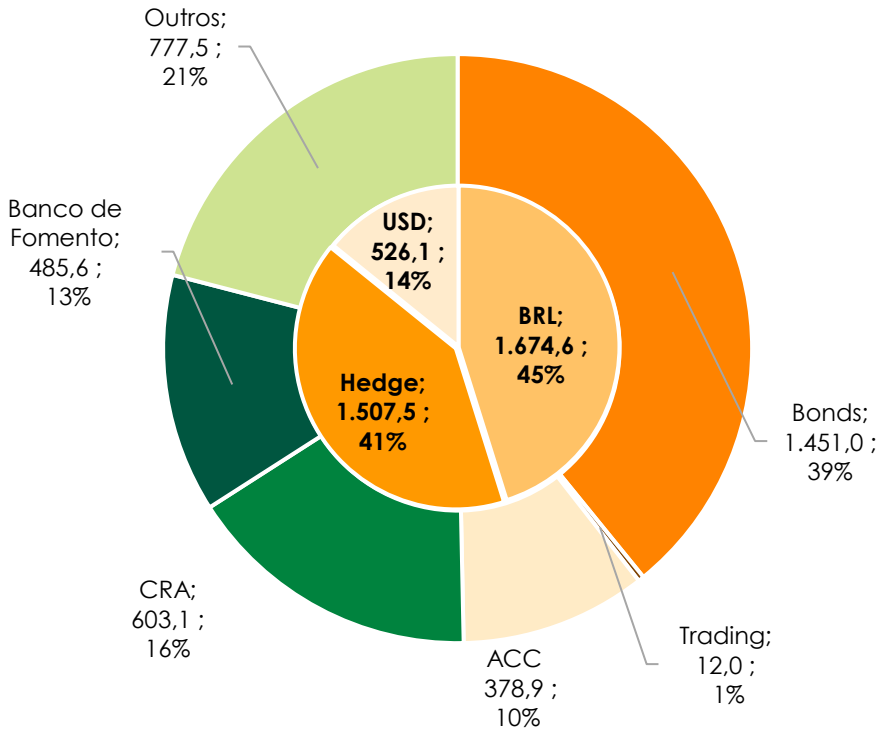
EVOLUÇÃO DURAÇÃO MÉDIA DA DÍVIDA



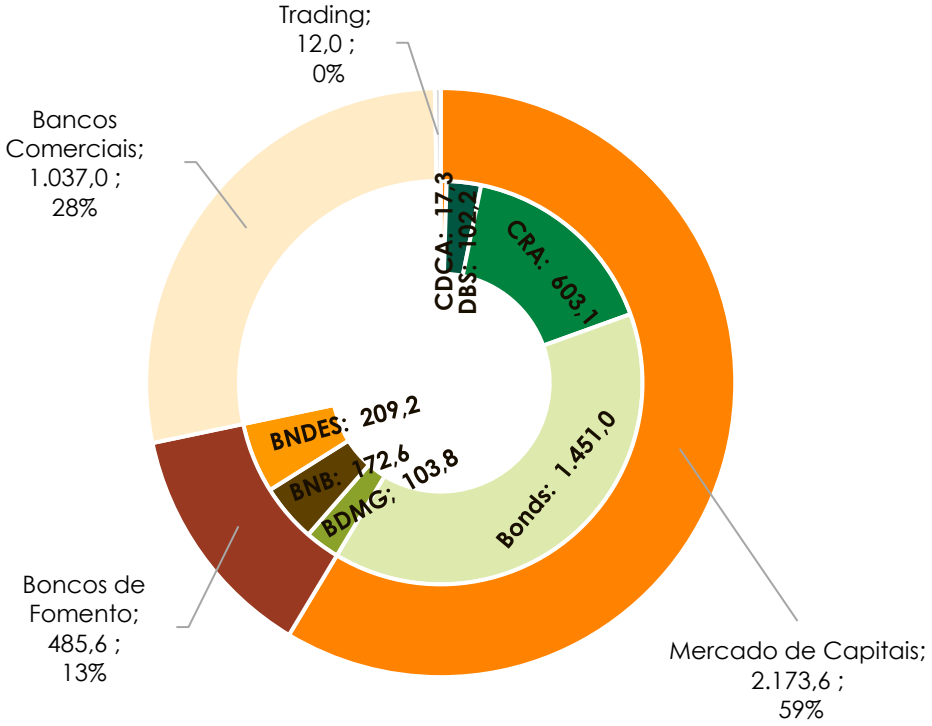
*Liquidez Corrente: 0,85 e 1,08 com e sem IFRS, respectivamente.
** Caixa Pro forma R$ 630,2M, dos quais R$ 523,5M em caixa de fechamento + R$ 106,7M liquidação da operação CRA, 4 dias após o fechamento

EXPOSIÇÃO DÍVIDA EM USD COM REDUÇÃO DE 52% PARA 14%
PERFIL DA DÍVIDA VOLTADA 59% AO MERCADO DE CAPITAIS (NACIONAL E INTERNACIONAL), MAIOR PARTICIPAÇÃO DOS BANCOS DE FOMENTO E 28% DAS LINHAS EM BANCOS COMERCIAIS

Amortizações
Encerramento Junho 2023



Perfil da Dívida
Encerramento Junho 2023



Agenda

1. Destaques Safra 23/24
2. Forecast Safra 23/24
3. **Status IAA**
4. Atualizações Mercado

USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Ações IAA/4870 — Usina Coruripe

- A Usina Coruripe tem duas ações judiciais em andamento contra o Governo Brasileiro buscando indenização por perdas passadas decorrentes do controle ilegal de preços que a União impôs aos produtos da empresa. Coruripe obteve uma série de vitórias jurídicas importantes, incluindo as dos tribunais superiores
- O valor dos créditos da Coruripe e as obrigações tributárias relacionadas ao pagamento já foram reconhecidos nas finanças da empresa auditadas pela PWC.
- Várias empresas brasileiras de açúcar e etanol já receberam indenizações desse tipo de sinistro, incluindo um pagamento histórico de R$ 16 bilhões ao Grupo Copersucar.
- Os créditos seguem agora o trâmite habitual de execução, com a União utilizando os últimos recursos para retardar a transformação formal dos créditos em um instrumento de recebíveis localmente chamado de precatório.
- A Coruripe tem sido frequentemente procurada por investidores interessados em comprar os direitos dos créditos a preços descontados. A decisão da empresa foi aguardar e receber o valor integral do Governo Federal.
- Etapa final em andamento: Fase de execução.

Correção pela Selic

(R$ milhões) — Base: Junho/2023

Total	**4.078**
Honorários e custas processuais	**-520**
Pis /Cofins	**-150**
Valor Líquido	**3.408**

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;**
- ✓ 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; **Preços praticados ~25% abaixo da paridade de importação;**
- ✓ **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.
- ✓ Expectativa do início da redução da Selic na reunião Copom agosto

Atualizações Mercado

Paridade em 19/07/2023

Açúcar

24,96
c/lb

Prêmio de Pol e diferencial físico incluídos

Etanol Hidratado

14,58
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.

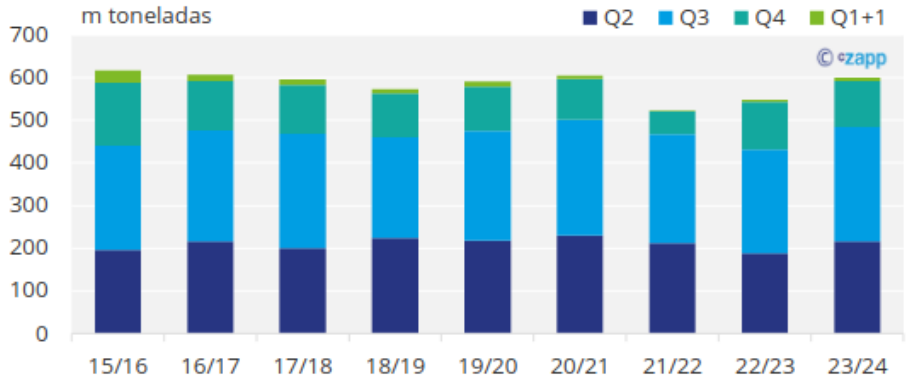
Paridade

10,37
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

Moagem do CS Brasil por trimestre



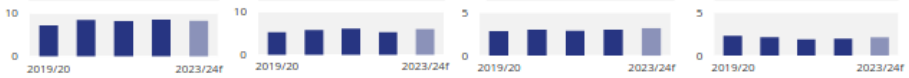
Projeções de Safra – Prdução Global de Açúcar x Consumo

Global Production	Global Consumption	Global Surplus
178.3	179.2	-0.8
-0.9 since June	-0.3 since June	-0.5 since June

all figures in m tonnes tel quel

Projeções de Safra – Brasil x Pares – Produção de açúcar

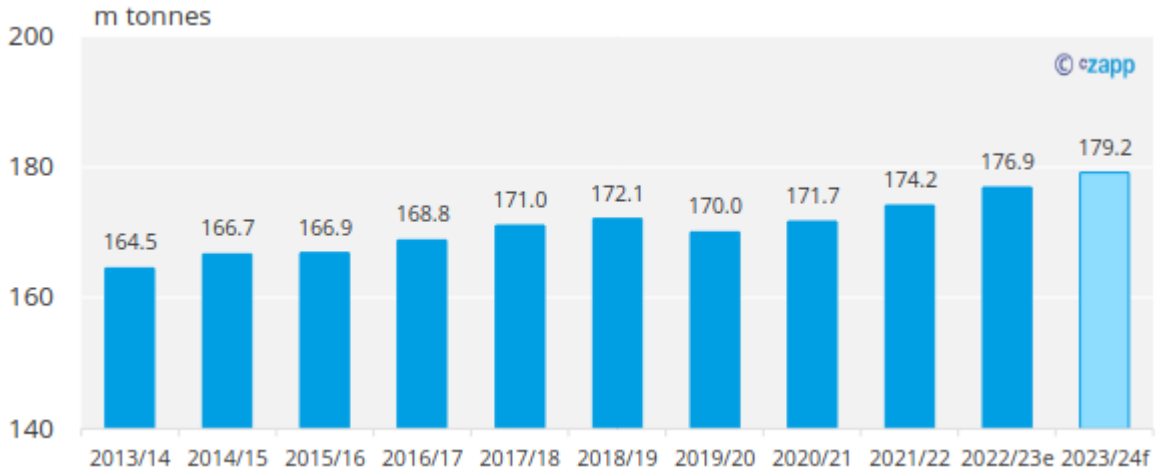
USA	Mexico	NNE Brazil	South Africa
8.3	6.0	3.2	2.1
-0.2 YoY	+0.7 YoY	+0.2 YoY	+0.2 YoY



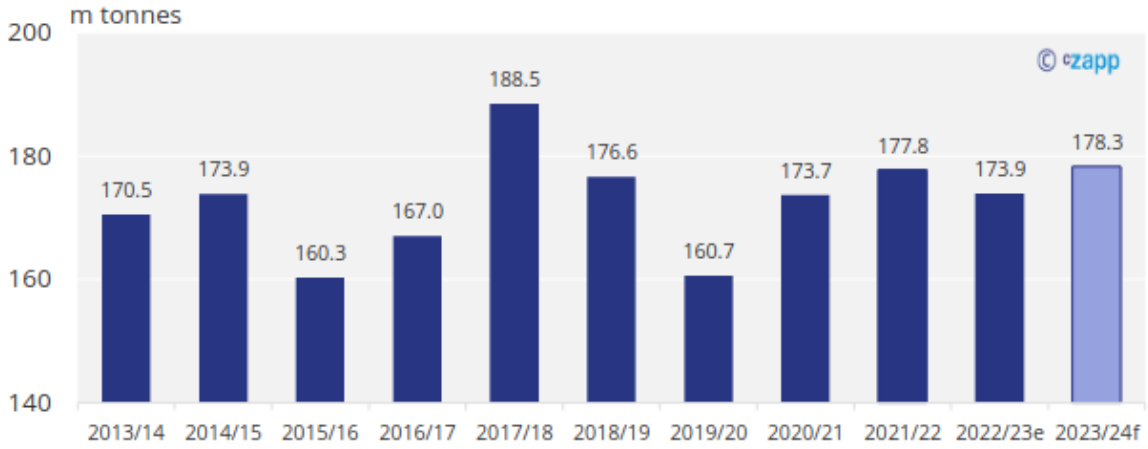
Fonte: Czarnikow

Atualizações Mercado

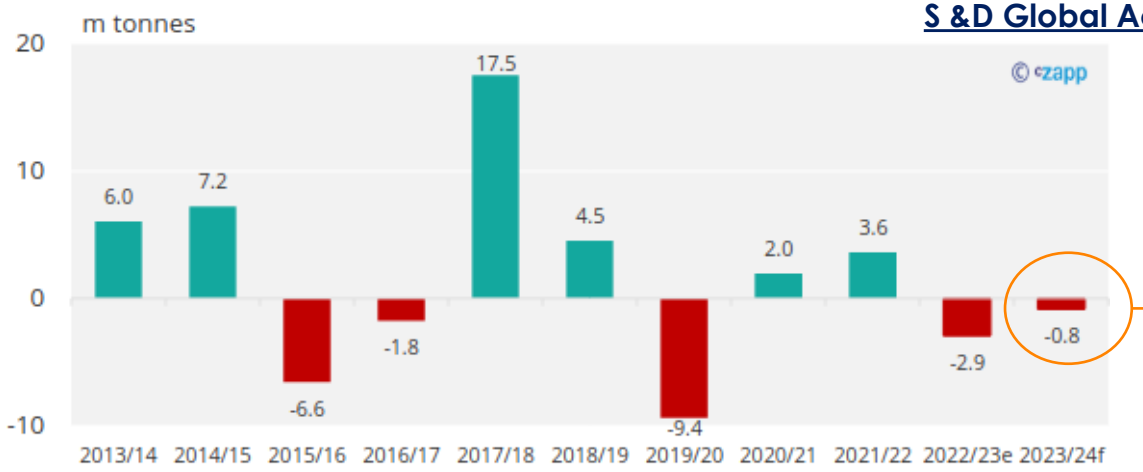
Consumo Mundial Açúcar



Produção Mundial de Açúcar



S &D Global Açúcar



Pequeno déficit de produção. Acredita-se que os mercados de açúcar bruto e refinado permanecerão com oferta insuficiente até o final de 2023 e 2024 .

Fonte: Czarnikow

USINA
CORURIPE
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA
Obrigado!