Call 2T Coruripe 23/24

Novembro 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: **16.008**

ATR (Kg/t)

SF 22/23 Polo MG: **137,3**
Budget Polo MG: **135,9**
Forecast Polo MG: **138,5**

SF 22/23 Polo AL: **123,4**
Budget Polo AL: **134,7**
Forecast Polo AL: **130,9**

Produtividade (TCH)

SF 22/23 Polo MG: **75,4**
Budget Polo MG: **80,5**
Forecast Polo MG: **87,5**

SF 22/23 Polo AL: **78,5**
Budget Polo AL: **71,5**
Forecast Polo AL: **73,3**

Açúcar equivalente produzido (mil sc)

SF 22/23: **35.777 sc**
Budget: **39.914 sc**
Forecast: **42.074 sc**

Produção Açúcar (mil sc)

SF 22/23: **21.567 sc**
Budget: **23.563 sc**
Forecast: **24.917 sc**

Produção Etanol

SF 22/23: **404.673 m³**
Budget: **468.432 m³**
Forecast: **493.554 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: **2.294 R$/t**

Preço Açúcar Cristal

SF 22/23: **135,2 R$/sc**
Budget: **125,0 R$/sc**
Forecast: **144,3 R$/sc**

Preço Etanol Anidro

SF 22/23: **3.362 R$/m³**
Budget: **3.065 R$/m³**
Forecast: **2.818 R$/m³**

Preço Etanol Hidratado

SF 22/23: **3.214 R$/m³**
Budget: **3.001 R$/m³**
Forecast: **2.752 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$ 4.454 M**

Lucro Líquido

SF 22/23: **R$ 617 M**
Budget: **R$ 506 M**
Forecast: **R$ 444 M**

EBITDA Ajust.

SF 22/23 : **R$ 1.419 M**
Budget: **R$ 1.663 M**
Forecast: **R$ 1.750 M**

Liquidez Corrente

SF 22/23: **1,25x**
Budget: **1,15x**
Forecast: **1,24x**

Dívida Líquida/EBITDA Ajust.

SF 22/23: **2,19x**
Budget: **1,74x**
Forecast: **1,66x**

*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

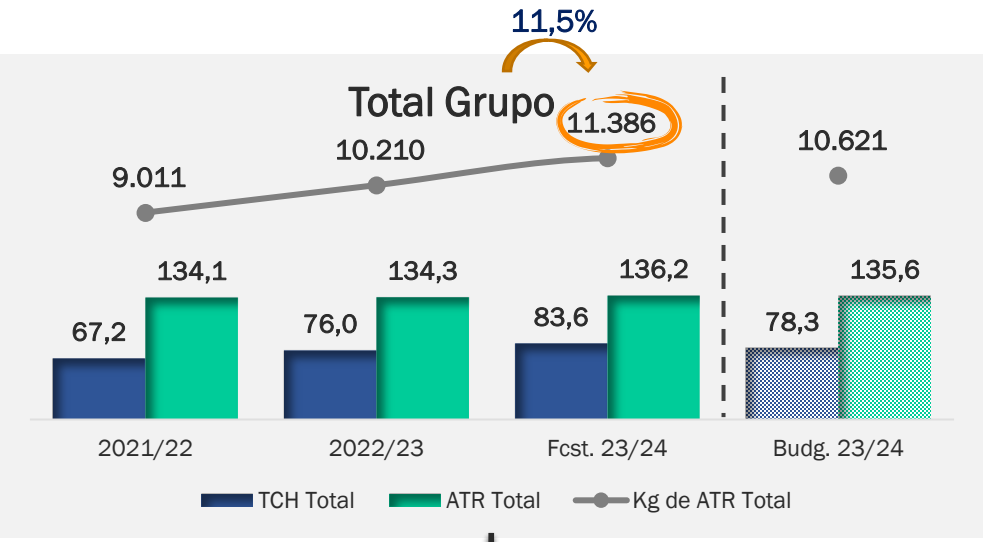
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

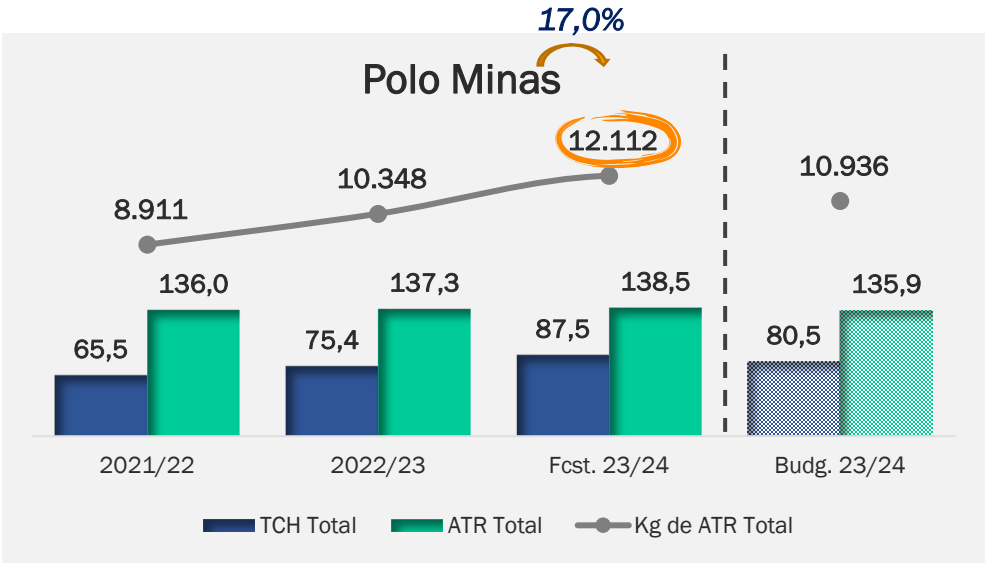
USINA CORURIPE

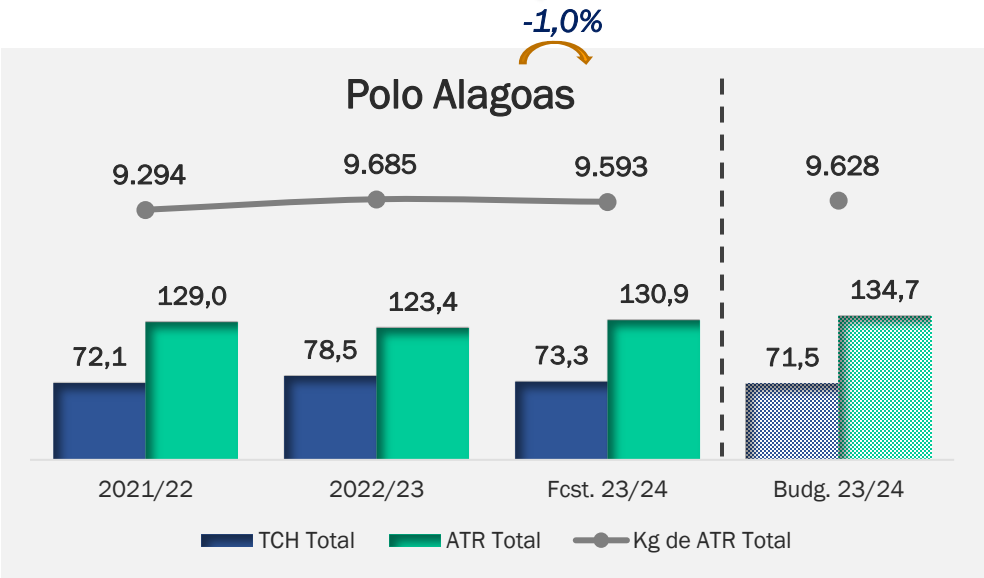
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Agrícola

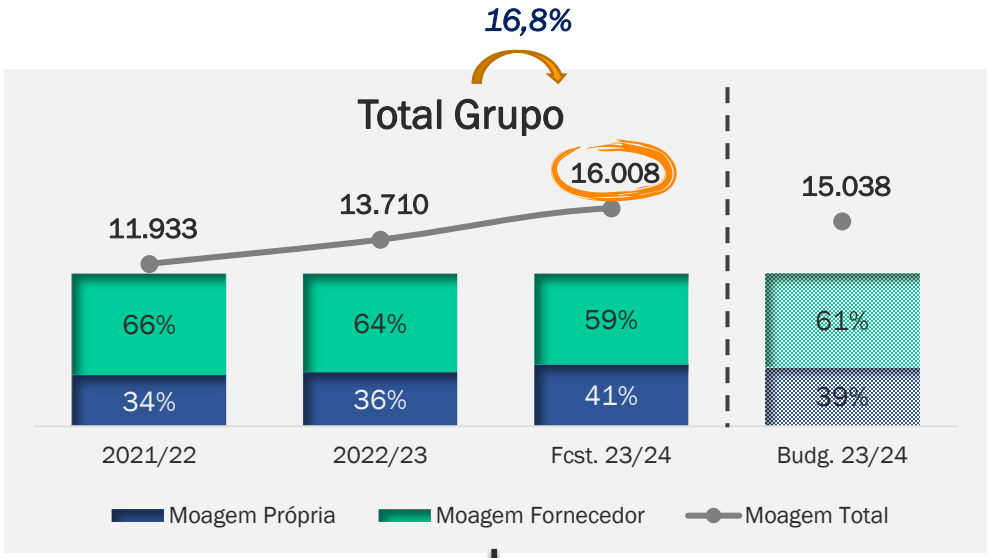
EVOLUÇÃO INDICADORES DE PRODUTIVIDADE AGRÍCOLA – CANA TOTAL

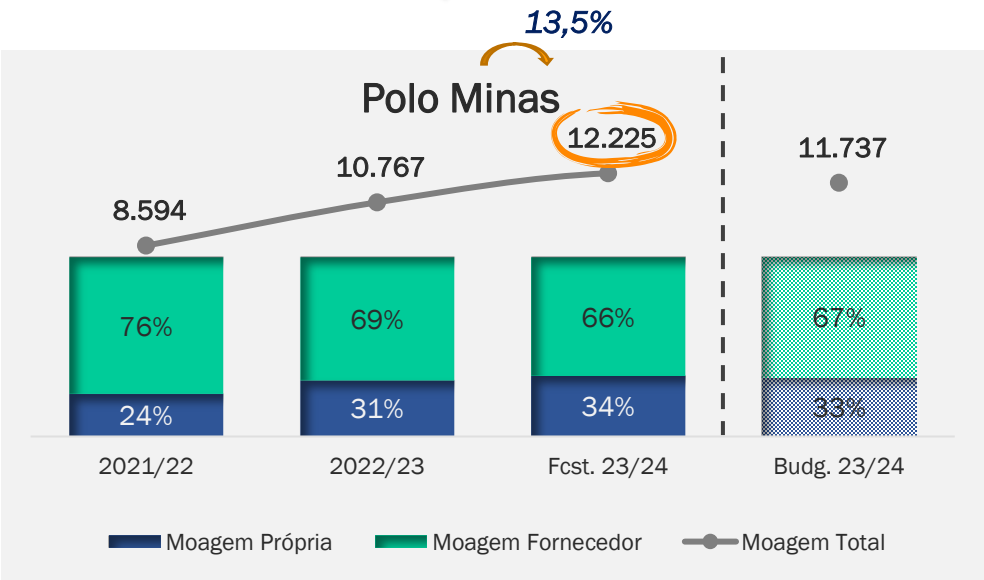


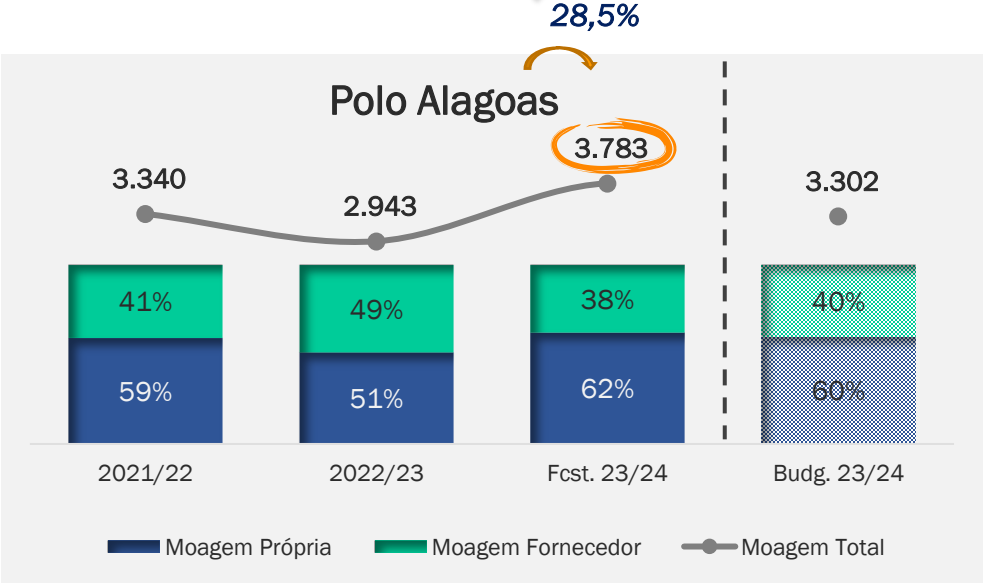




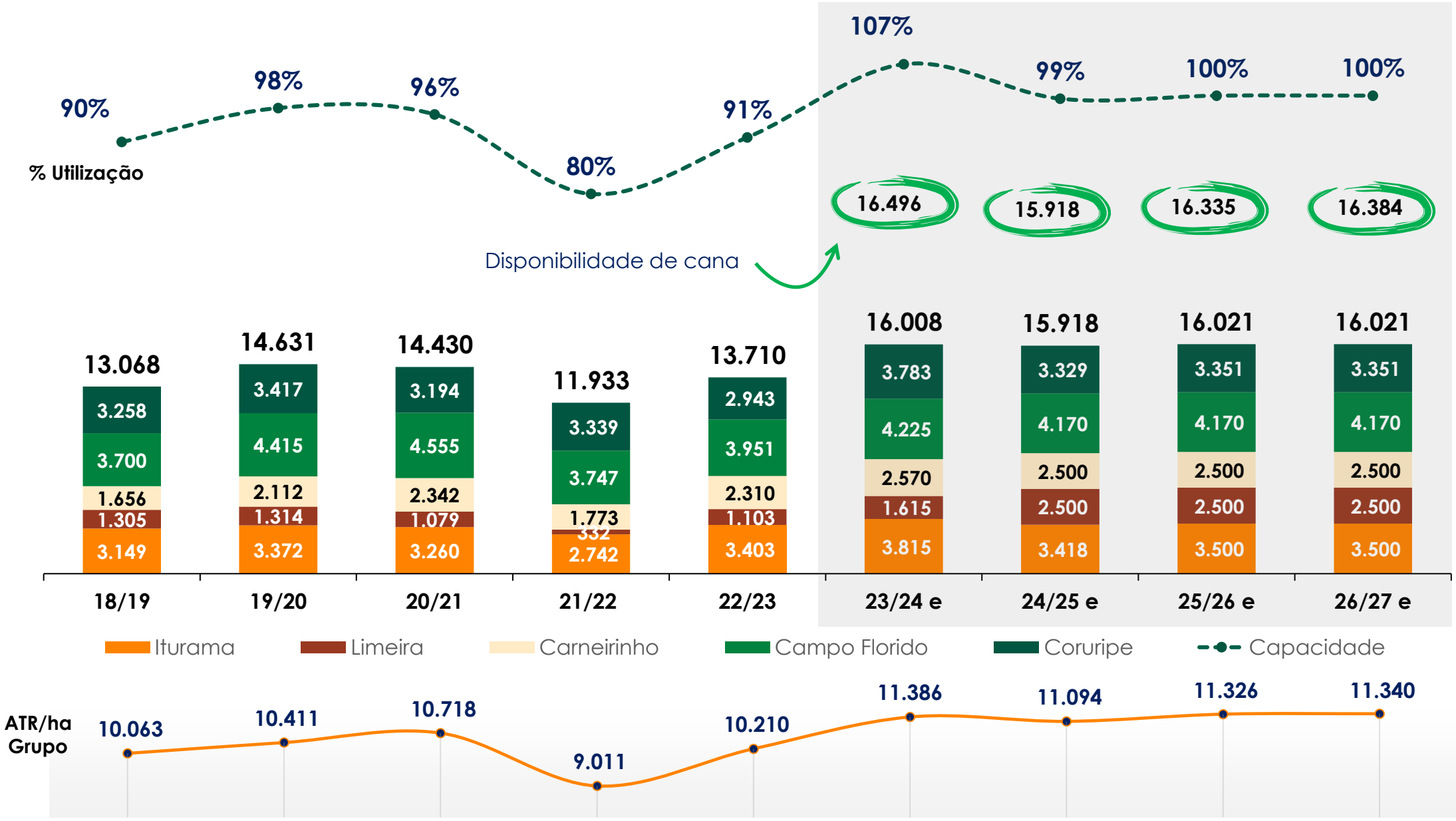
CANA TOTAL CONSOLIDADO E POLOS MG E AL: MIL TONELADAS







EVOLUÇÃO MOAGEM & PRODUTIVIDADE VS % UTILIZAÇÃO CAPACIDADE



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

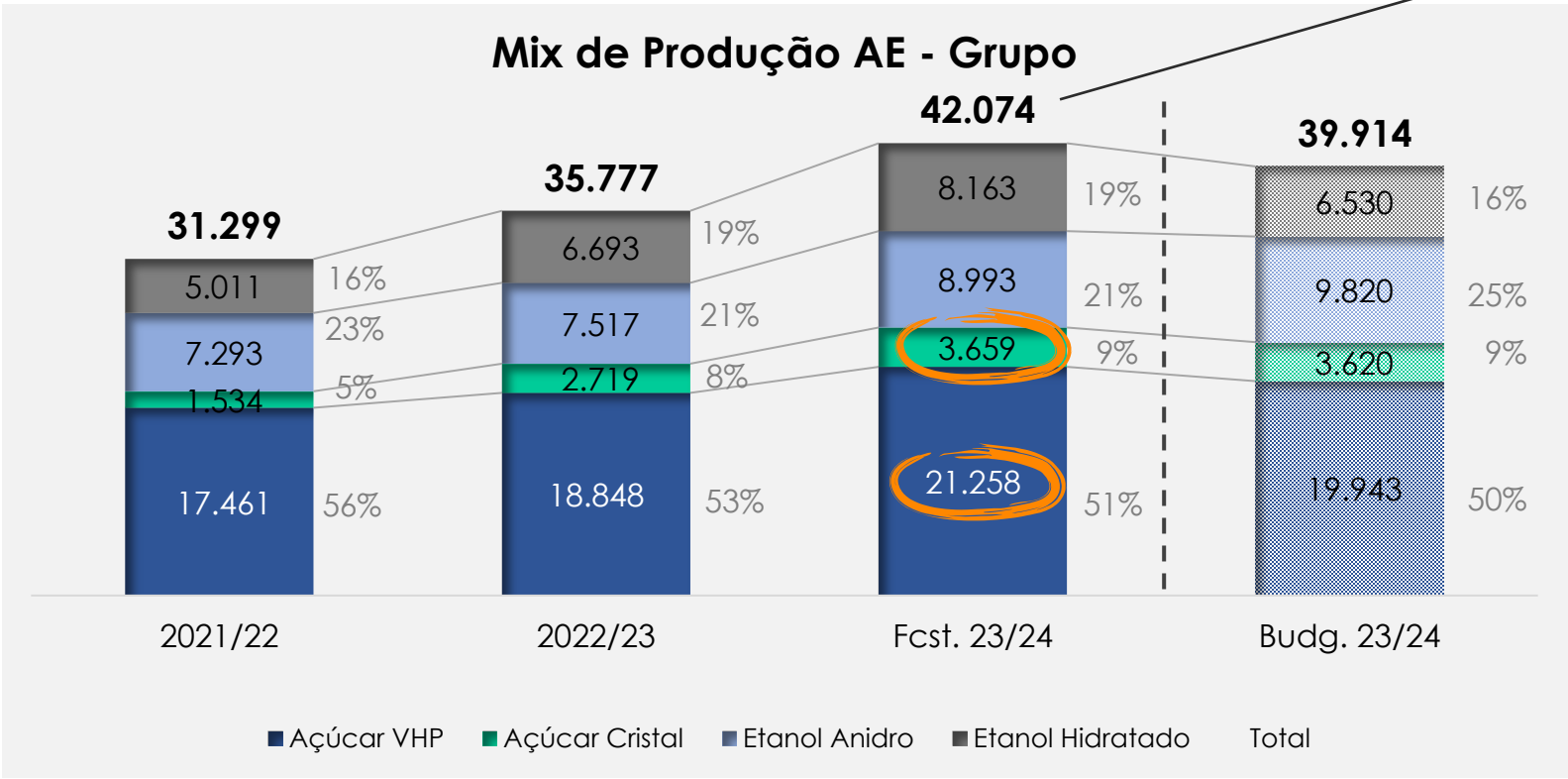
* SF 23/24e acima capacidade pela moagem AL Abril & Maio e extensão safra MG até Dezembro

USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

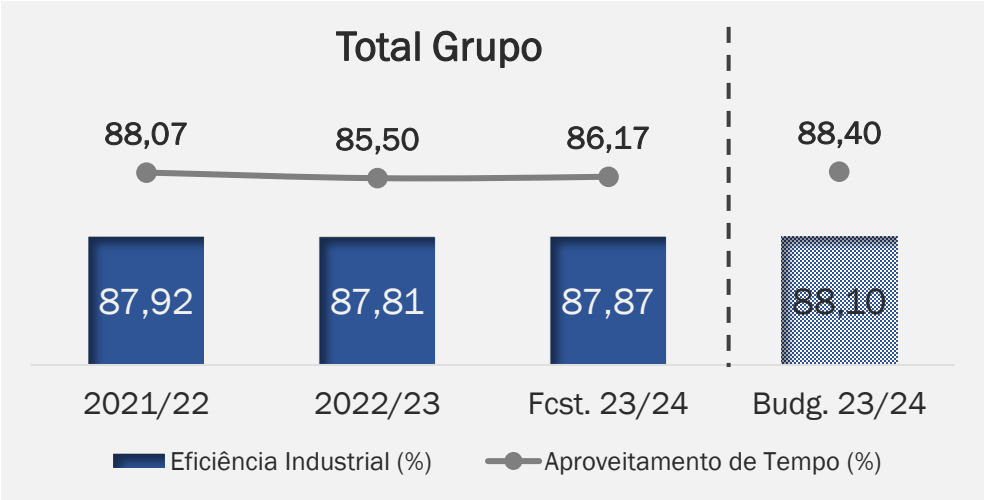
Indústria

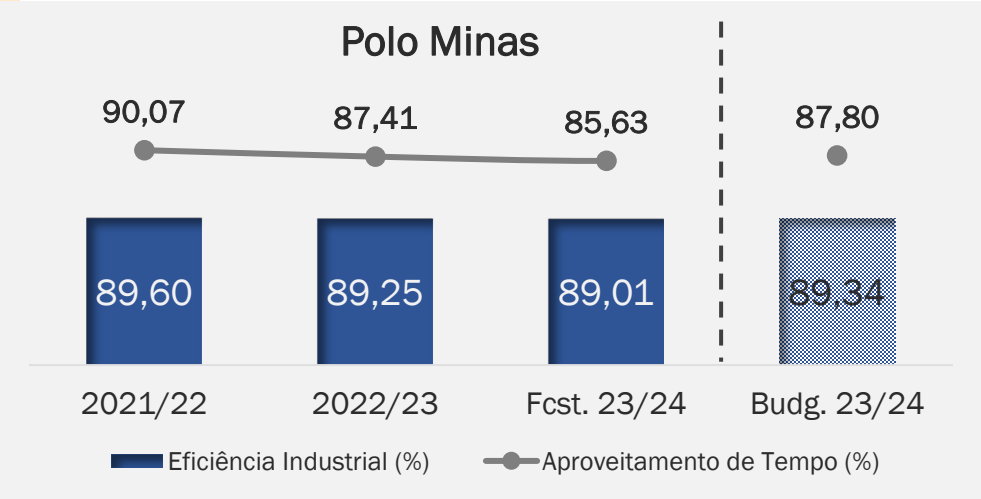
ABERTURA MIX AÇÚCAR E ETANOL

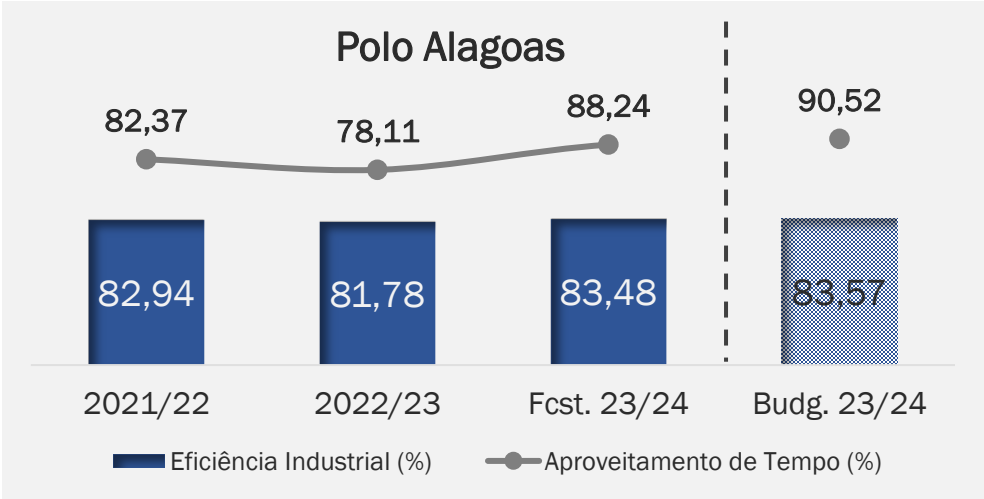


Fcst..23/24 x 22/23
+6.297 mil sacos (+17,6%). Destaque para mix Cristal ⚠

EVOLUÇÃO EFICIÊNCIA INDUSTRIAL E APROV. TEMPO







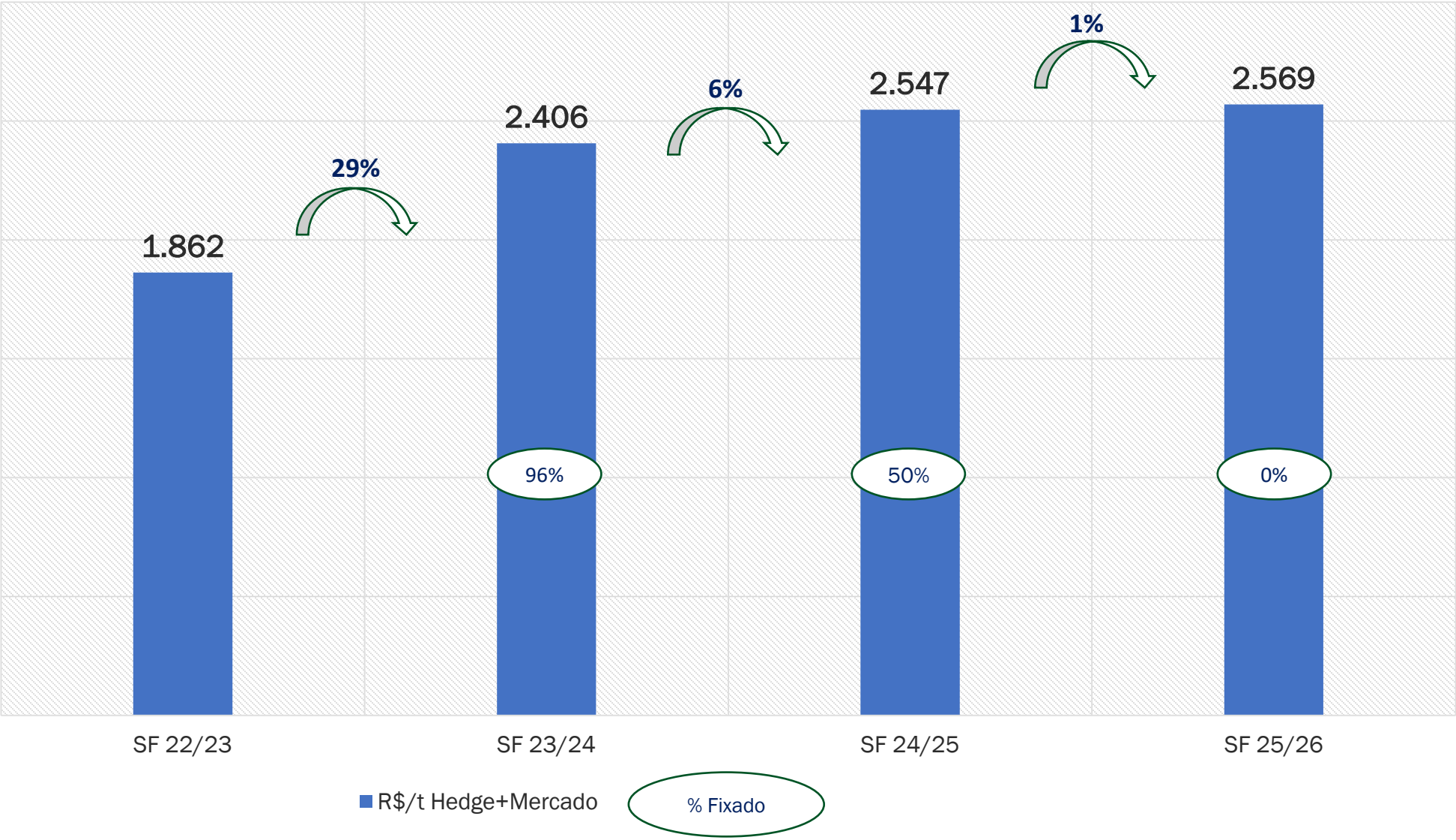
USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Comercial

POSIÇÃO FIXAÇÃO

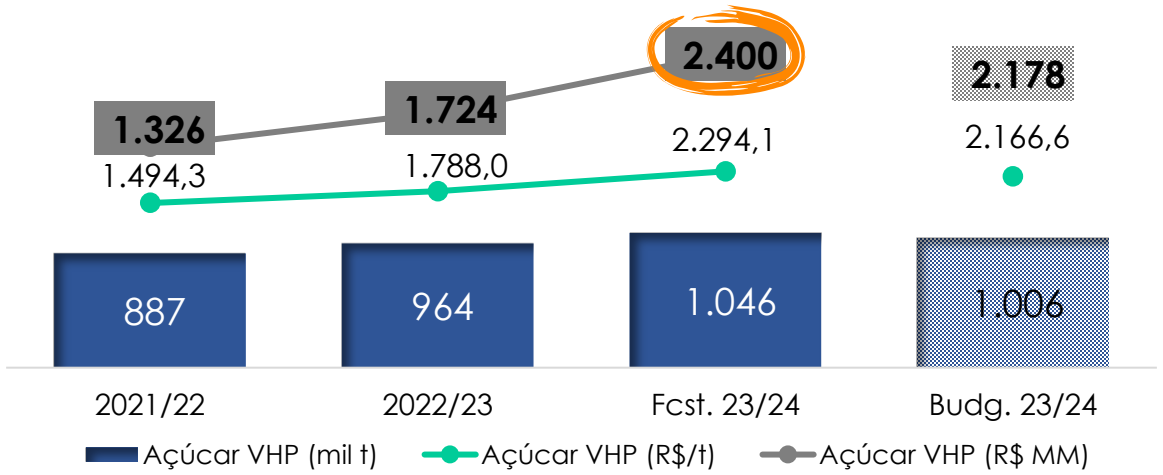
DATA BASE: 11/10/2023



EVOLUÇÃO FATURAMENTO – PRODUTOS

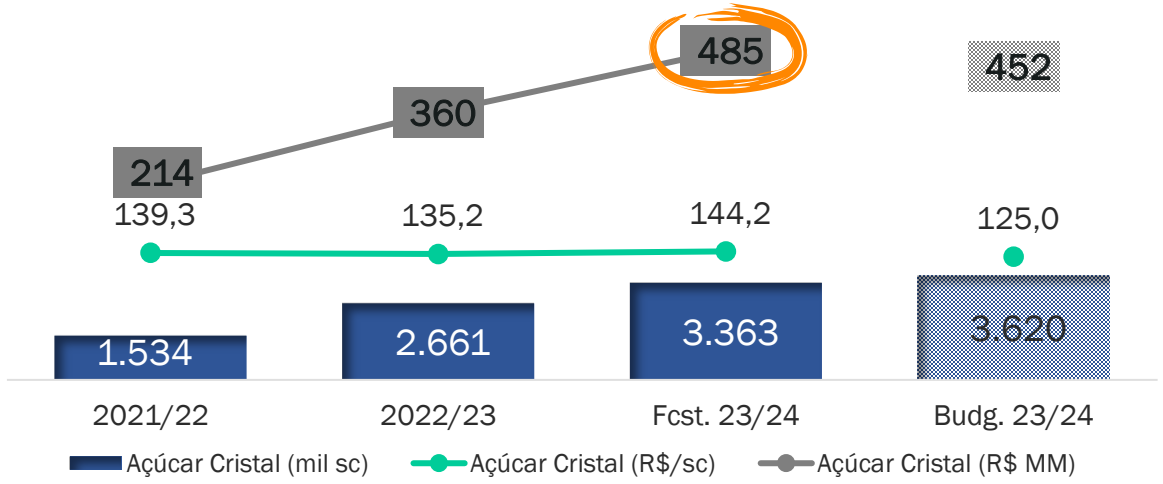
Açúcar VHP

Faturamento (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	39%
Evolução 22/23 x 21/22	30%



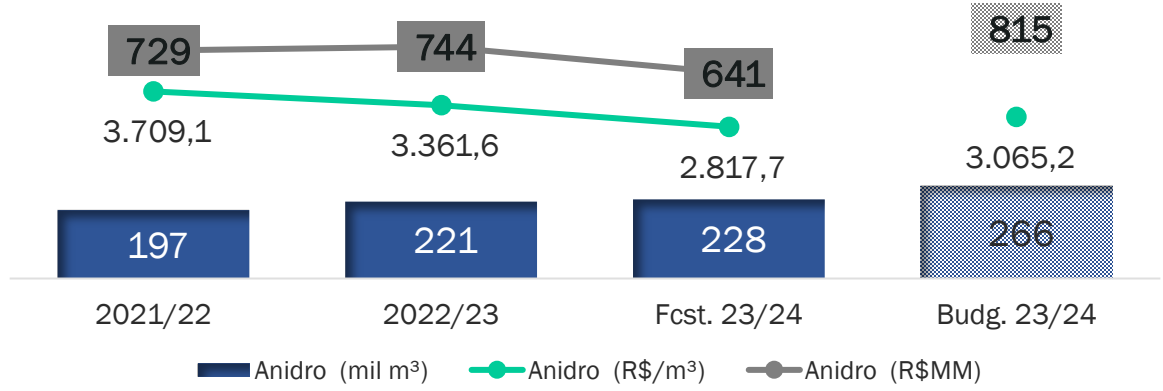
Açúcar Cristal

Faturamento (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	35%
Evolução 22/23 x 21/22	68%



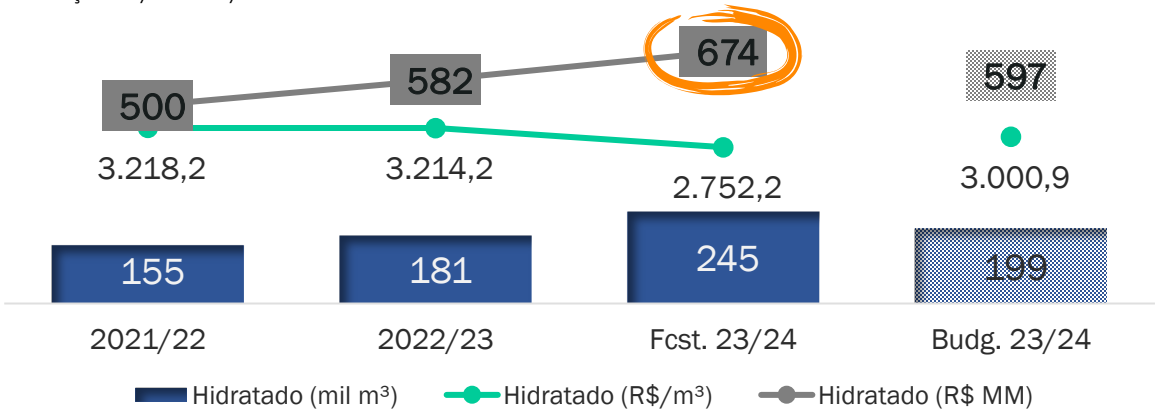
Anidro

Faturamento (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	-14%
Evolução 22/23 x 21/22	2%

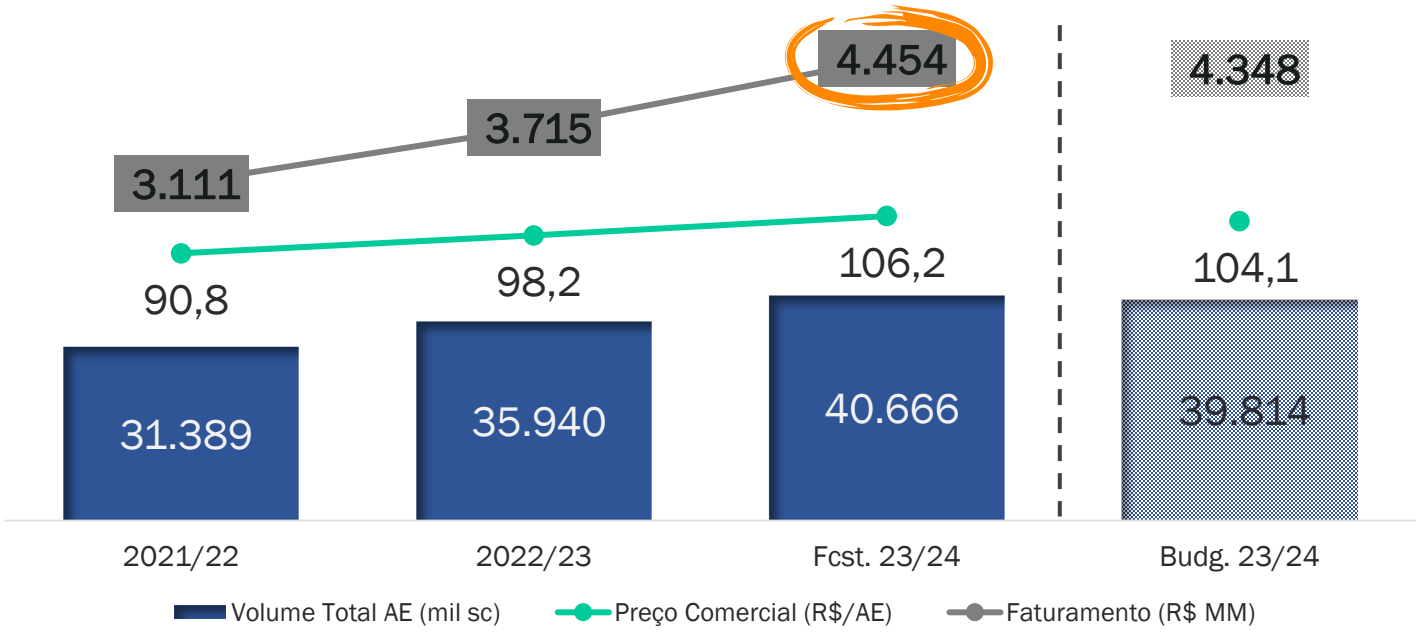


Hidratado

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



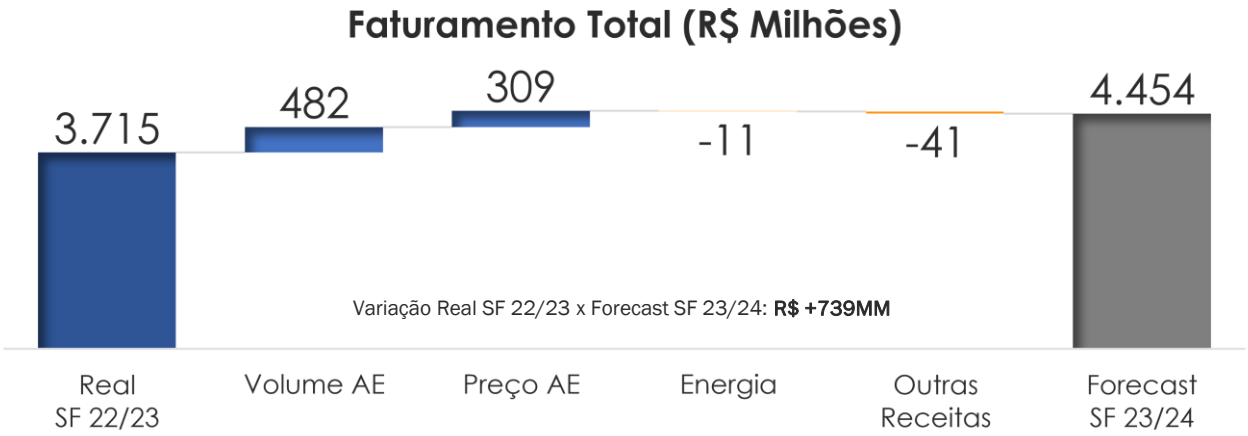
EVOLUÇÃO FATURAMENTO BRUTO – CONSOLIDADO



Volume (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	13%
Evolução 22/23 x 21/22	14%

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

Faturamento (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	20%
Evolução 22/23 x 21/22	19%



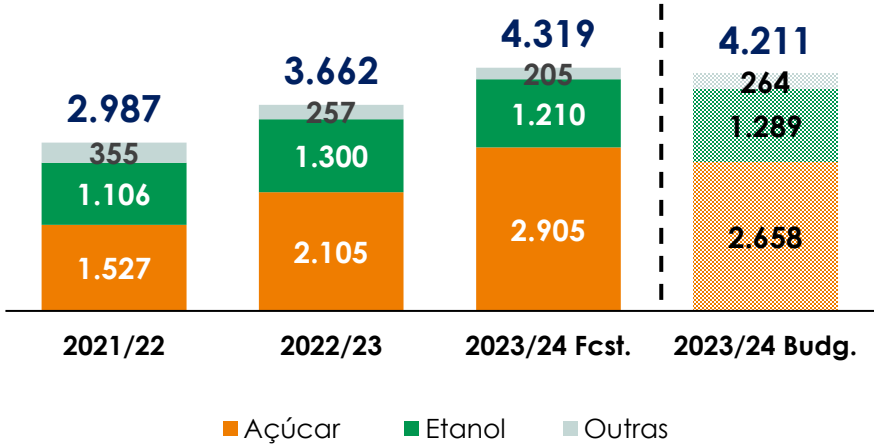
USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

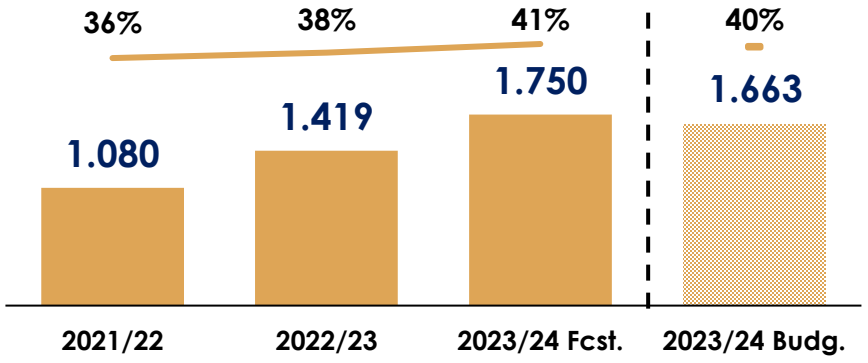
Financeiro

RESULTADOS FINANCEIROS E ALAVANCAGEM

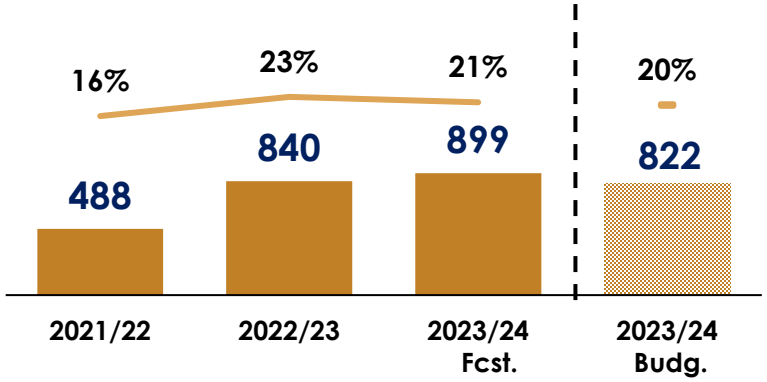
Receita Líquida
(R$MM)



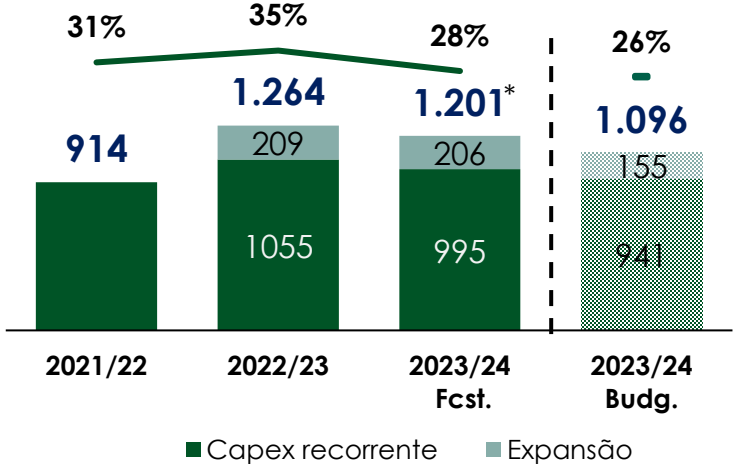
EBITDA Aj. E Margem EBITDA Aj.
(R$MM, %)



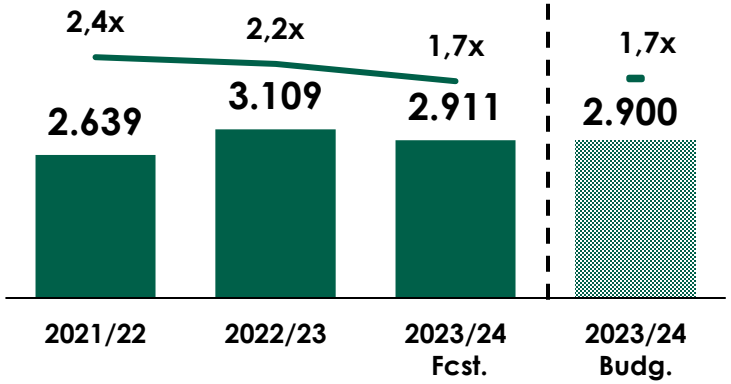
EBIT Aj. e Margem EBIT Aj.
(R$MM, %)



Capex
(R$MM, % da receita líquida)



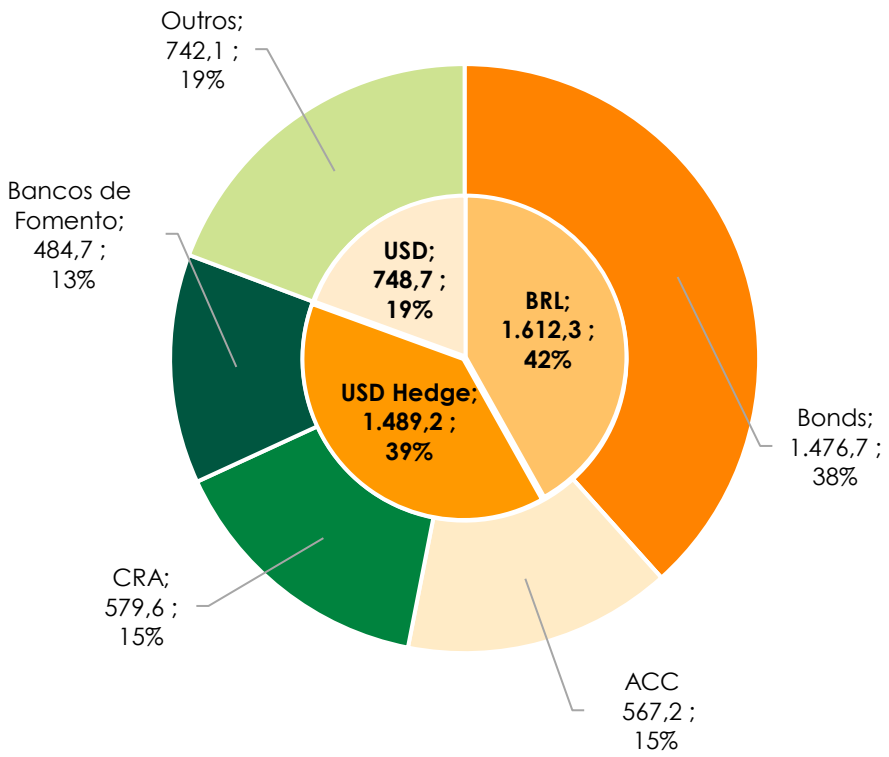
Dívida Líquida e DL/EBITDA
(R$MM, x)



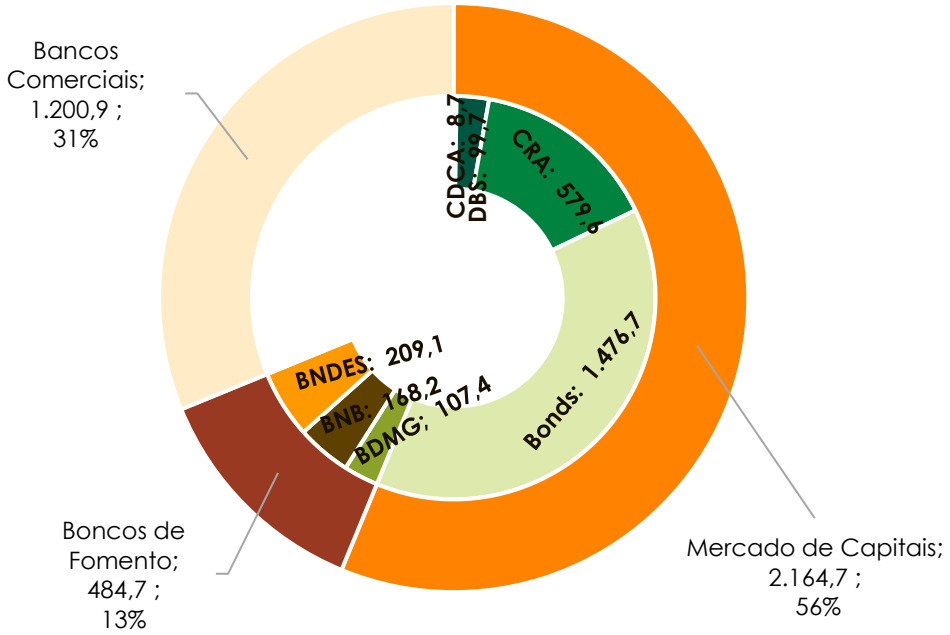
**Postergação Plantio 22/23 para 23/24 e expansão Limeira em função das chuvas. Migração de fornecedores MG x cana própria.*

EXPOSIÇÃO DÍVIDA EM USD COM REDUÇÃO DE 52% PARA 19%
PERFIL DA DÍVIDA VOLTADA 56% AO MERCADO DE CAPITAIS (NACIONAL E INTERNACIONAL), MAIOR PARTICIPAÇÃO DOS BANCOS DE FOMENTO E 31% DAS LINHAS EM BANCOS COMERCIAIS

Amortizações
Encerramento Setembro 2023



Perfil da Dívida
Encerramento Setembro 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: Setembro/2023

Total	**4.138**
Honorários e custas processuais	**-497**
Pis /Cofins	**-153**
Valor Líquido	**3.489**

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

- ✓ Mercado **solidificou** as perspectivas de ambiente **construtivo** para os **preços do açúcar,** com **déficit** de produção global. Mix da safra atual e 24/25 com perfil **açucareiro;**
- ✓ **Clima desfavorável** em países chave impactam a produção **(Índia / Tailândia / México / Colômbia).** Produção da **Rússia** em linha, mas iniciaram **rumores** de desafios **logísticos**;
- ✓ **Preocupações** aumentaram com a **Índia**: pauta para **bloqueio das exportações** de açúcar e reconhecido **risco de importação.** Cenário de **seca** impactará também **a próxima safra**, podendo ser ainda menor que a atual;
- ✓ **Incertezas** permanecem na formação **preço etanol x política preços Petrobras** (controle de preços dos combustíveis, mesmo com alta do barril de petróleo)**;**
- ✓ Movimento **decrescente:** menor pressão de preços em **insumos e fertilizantes** comparativamente à 2022;
- ✓ Redução ritmo **atividade econômica** e **inflação** global;
- ✓ **Risco** geopolítico no **Oriente Médio** pressiona preço do petróleo, temores que o **conflito** se torne uma guerra regional mais **ampla**;
- ✓ **Iniciado redução Selic** nas reuniões do Copom de agosto e setembro (0,5% cada). Expectativas de **encerrar 2023 em 11,75%.**

Atualizações Mercado

Paridade em 18/10/2023

Açúcar

28,49
c/lb

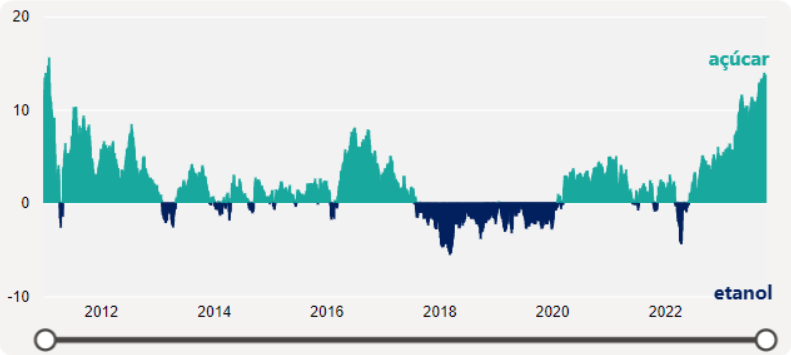
Prêmio de Pol e diferencial físico incluídos

Etanol Hidratado

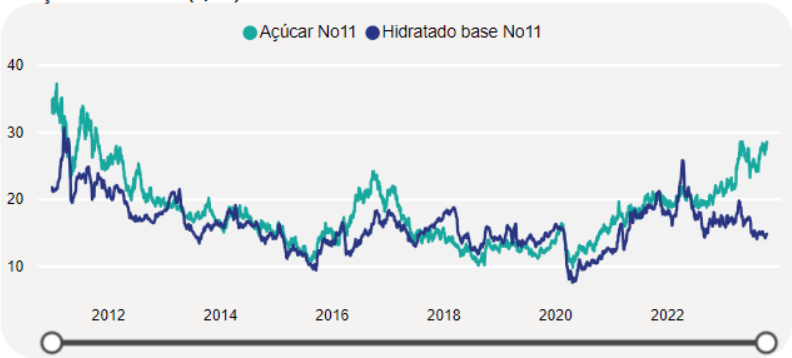
14,75
c/lb

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.

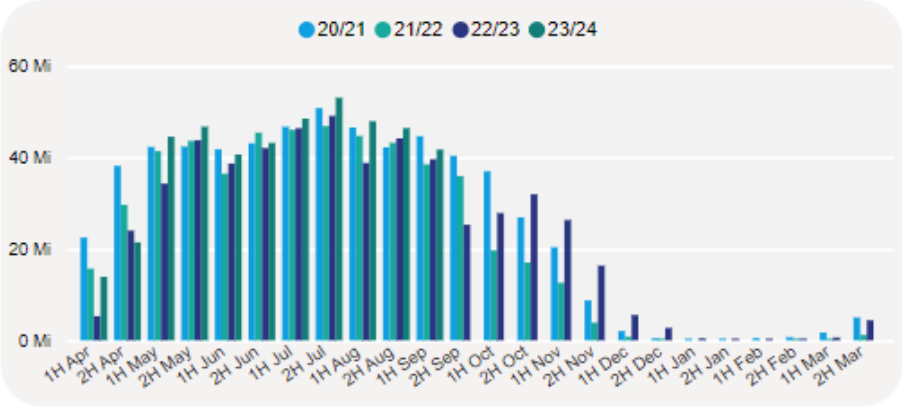
Paridade

13,74
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 Moagem Quinzenal (mi ton)



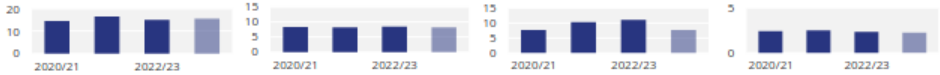
Projeções de Safra – Produção Global de Açúcar x Consumo

Global Production	Global Consumption	Global Deficit
175.6	178.7	-3.2
-2.3 since September	-0.3 since September	-2.1 since September

all figures in m tonnes tel quel

Projeções de Safra – Brasil x Pares – Produção de açúcar

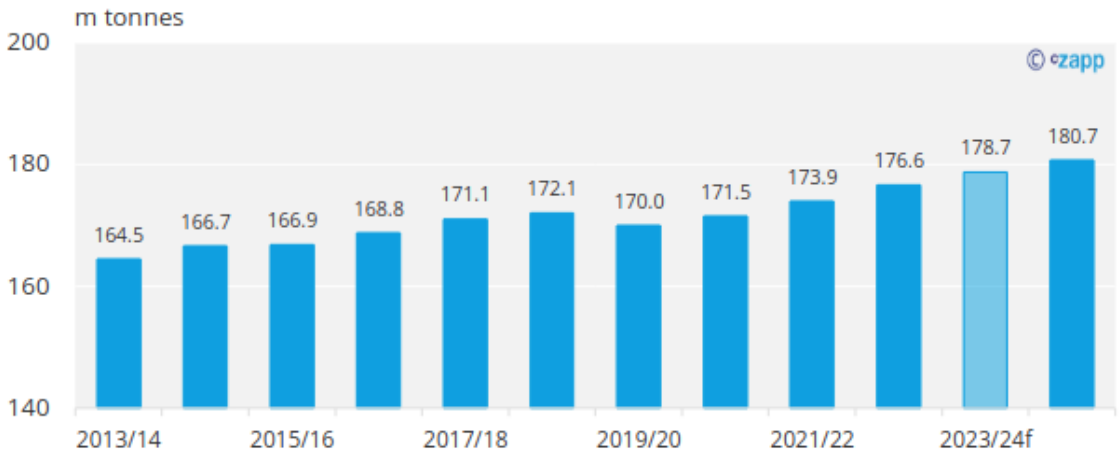
EU-27	USA	Thailand	Colombia
15.6	8.3	7.6	2.2
+0.6 YoY	-0.2 YoY	-3.4 YoY	-0.1 YoY



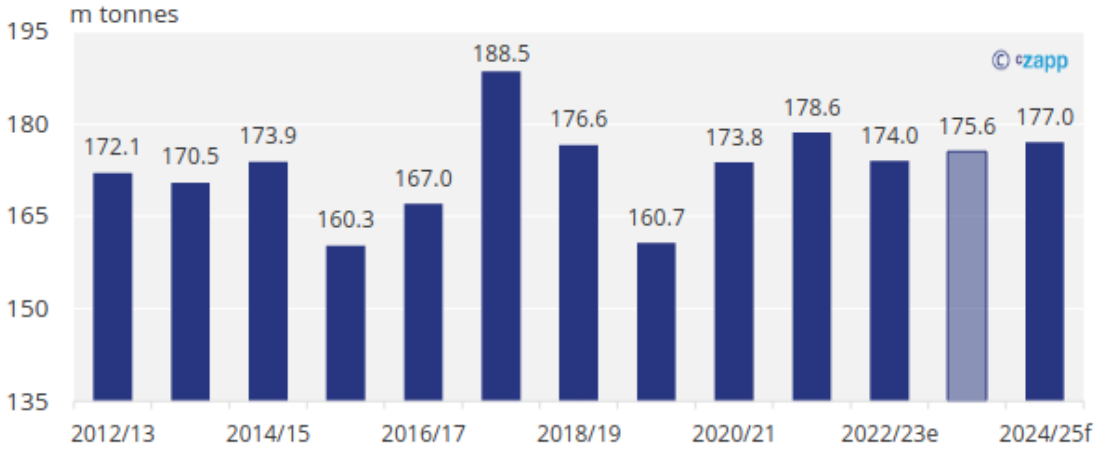
Fonte: Czarnikow

Atualizações Mercado

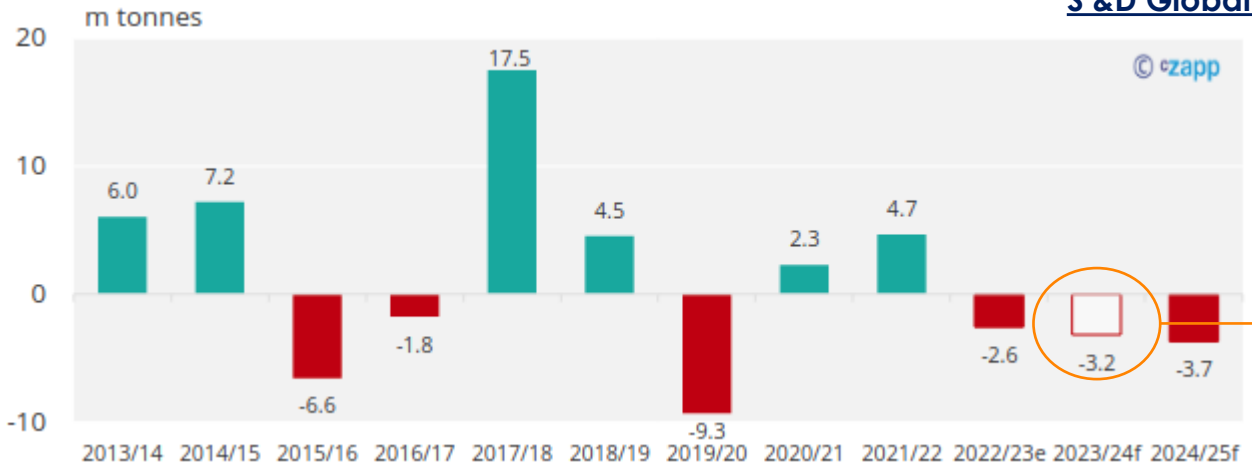
Consumo Mundial Açúcar



Produção Mundial de Açúcar



S &D Global Açúcar



Queda na estimativa de produção global, combinada com um consumo recorde, deixa o mundo com um déficit de produção de açúcar de 3,2 milhões de toneladas.

Fonte: Czarnikow

USINA
CORURIPE
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA
Obrigado!