Call 3T Coruripe 23/24

Janeiro 2024

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: **16.340**

ATR (Kg/t)

SF 22/23 Polo MG: **137,3**
Budget Polo MG: **135,9**
Forecast Polo MG: **136,9**

SF 22/23 Polo AL: **123,4**
Budget Polo AL: **134,7**
Forecast Polo AL: **131,6**

Produtividade (TCH)

SF 22/23 Polo MG: **75,4**
Budget Polo MG: **80,5**
Forecast Polo MG: **88,8**

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: **42.465 sc**

Produção Açúcar (mil sc)

SF 22/23: **21.567 sc**
Budget: **23.563 sc**
Forecast: **24.887 sc**

Produção Etanol

SF 22/23: **404.673 m³**
Budget: **468.432 m³**
Forecast: **502.468 m³**

Energia Exportada (mil MWh)

SF 22/23: **399,2 MWh**
Budget: **456,8 MWh**
Forecast: **471,5 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: **2.292 R$/t**

Preço Açúcar Cristal

SF 22/23: **135,2 R$/sc**
Budget: **125,0 R$/sc**
Forecast: **147,8 R$/sc**

Preço Etanol Anidro

SF 22/23: **3.362 R$/m³**
Budget: **3.065 R$/m³**
Forecast: **2.645 R$/m³**

Preço Etanol Hidratado

SF 22/23: **3.214 R$/m³**
Budget: **3.001 R$/m³**
Forecast: **2.655 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$ 4.464 M**

Lucro Líquido

SF 22/23: **R$ 617 M**
Budget: **R$ 506 M**
Forecast: **R$ 416 M**

EBITDA Ajust.

SF 22/23 : **R$ 1.419 M**
Budget: **R$ 1.663 M**
Forecast: **R$ 1.753 M**

Liquidez Corrente

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

Dívida Líquida/EBITDA Ajust.

SF 22/23: **2,2x**
Budget: **1,7x**
Forecast: **1,7x**

*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

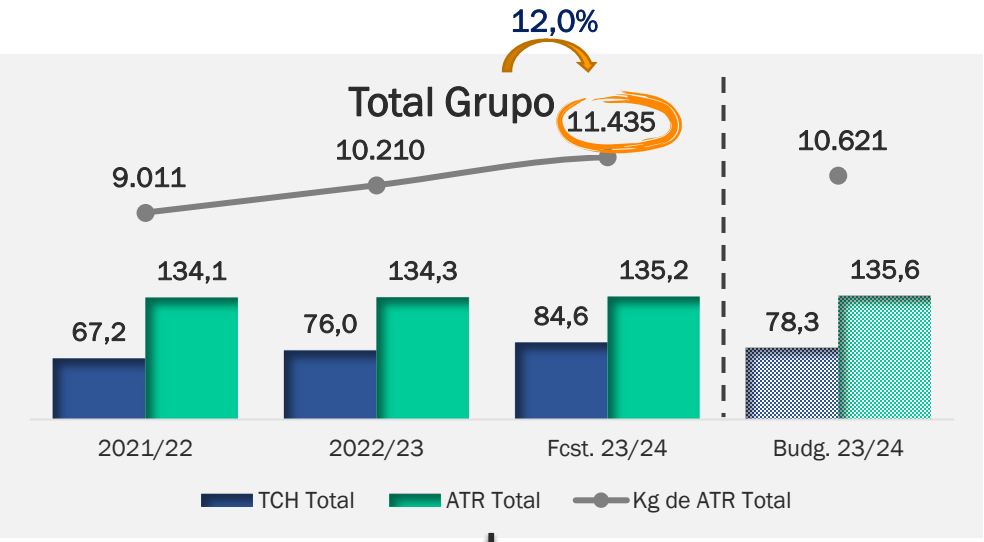
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

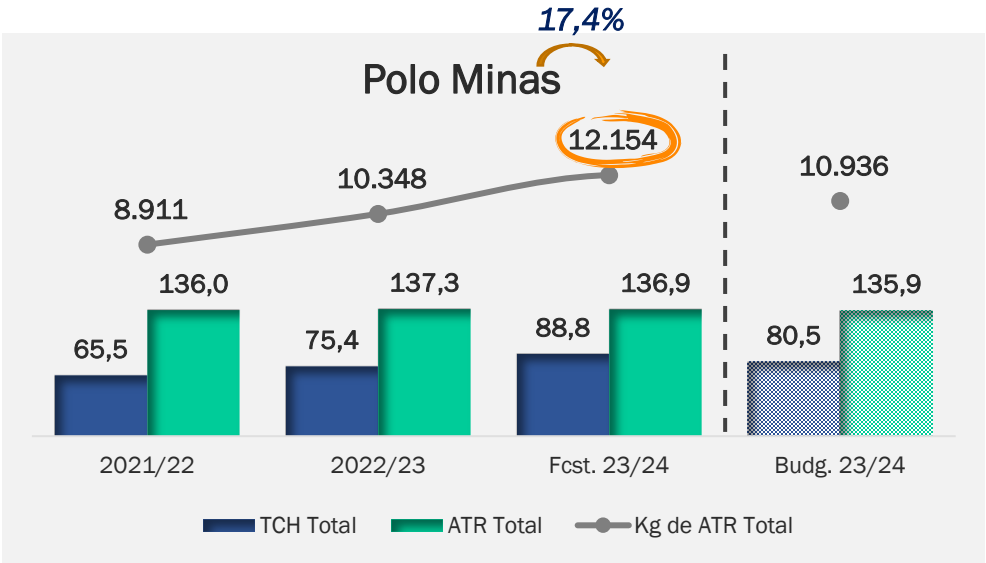
USINA CORURIPE

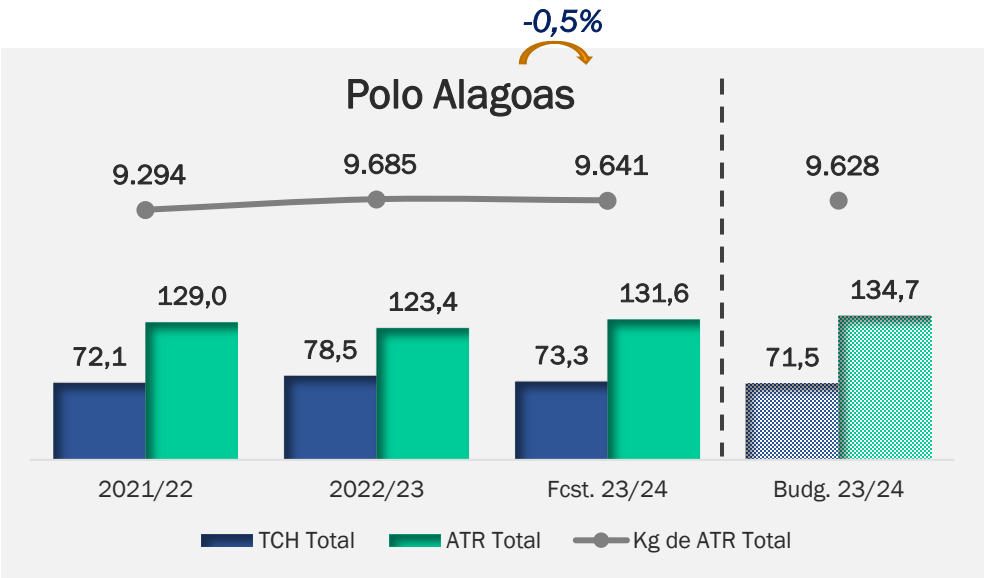
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Agrícola

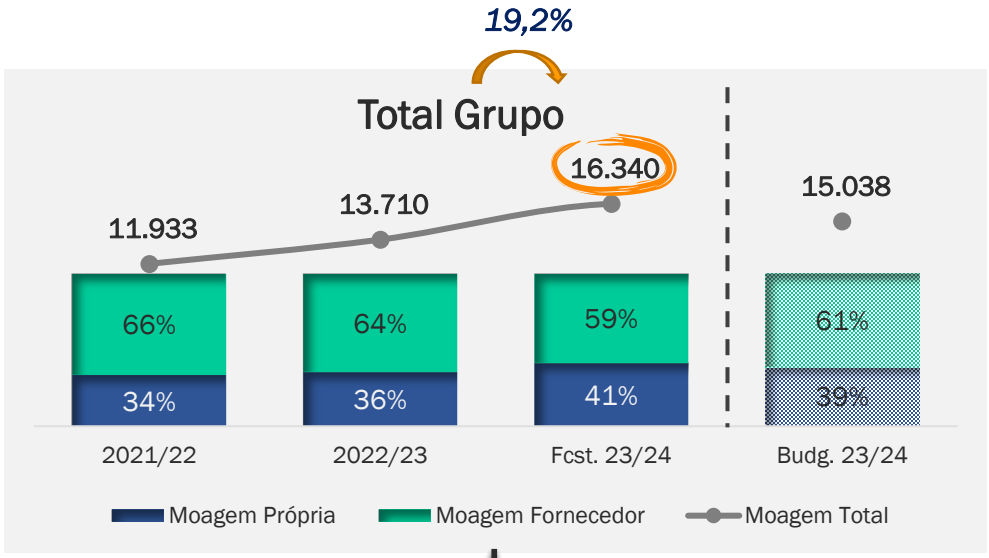
EVOLUÇÃO INDICADORES DE PRODUTIVIDADE AGRÍCOLA – CANA TOTAL

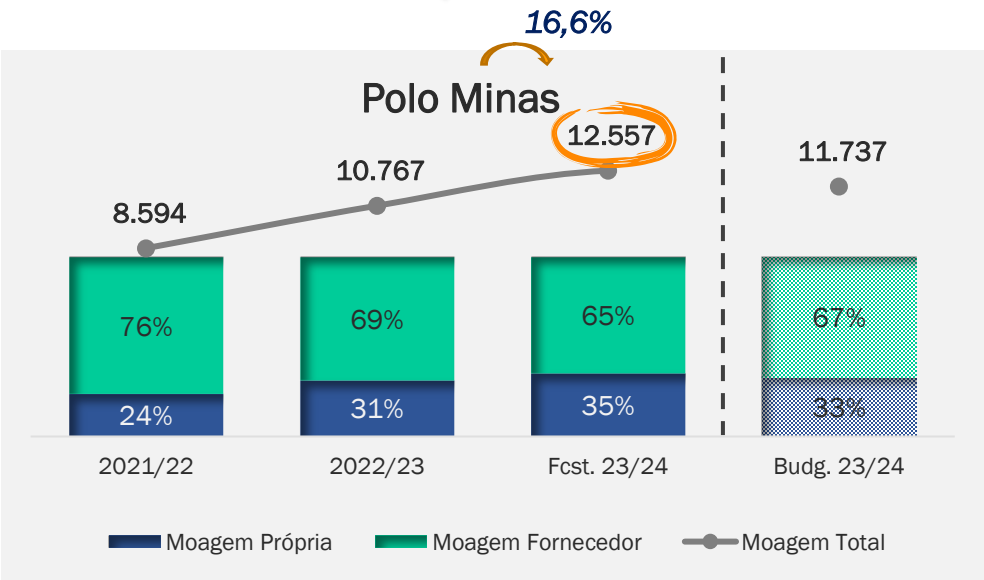


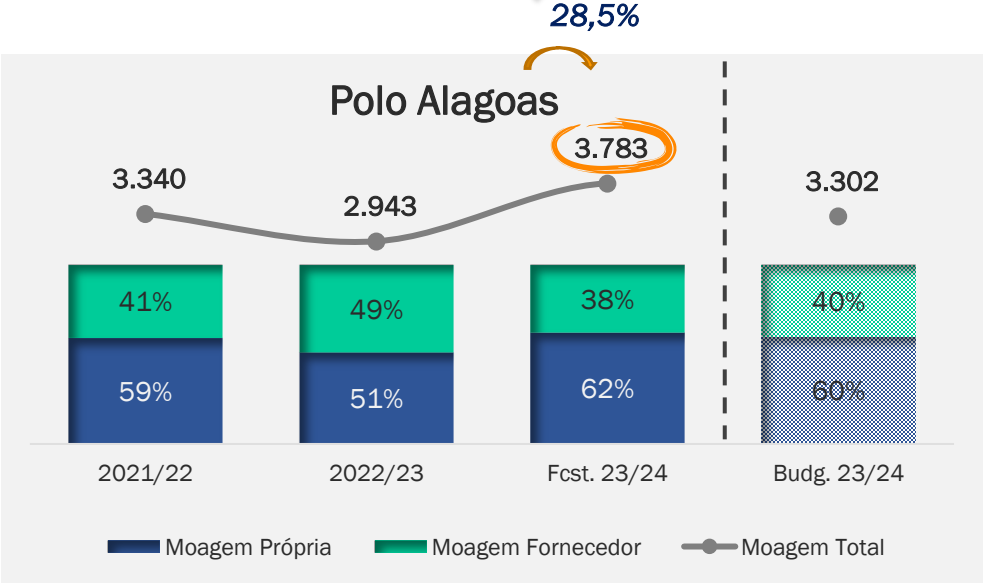




CANA TOTAL CONSOLIDADO E POLOS MG E AL: MIL TONELADAS





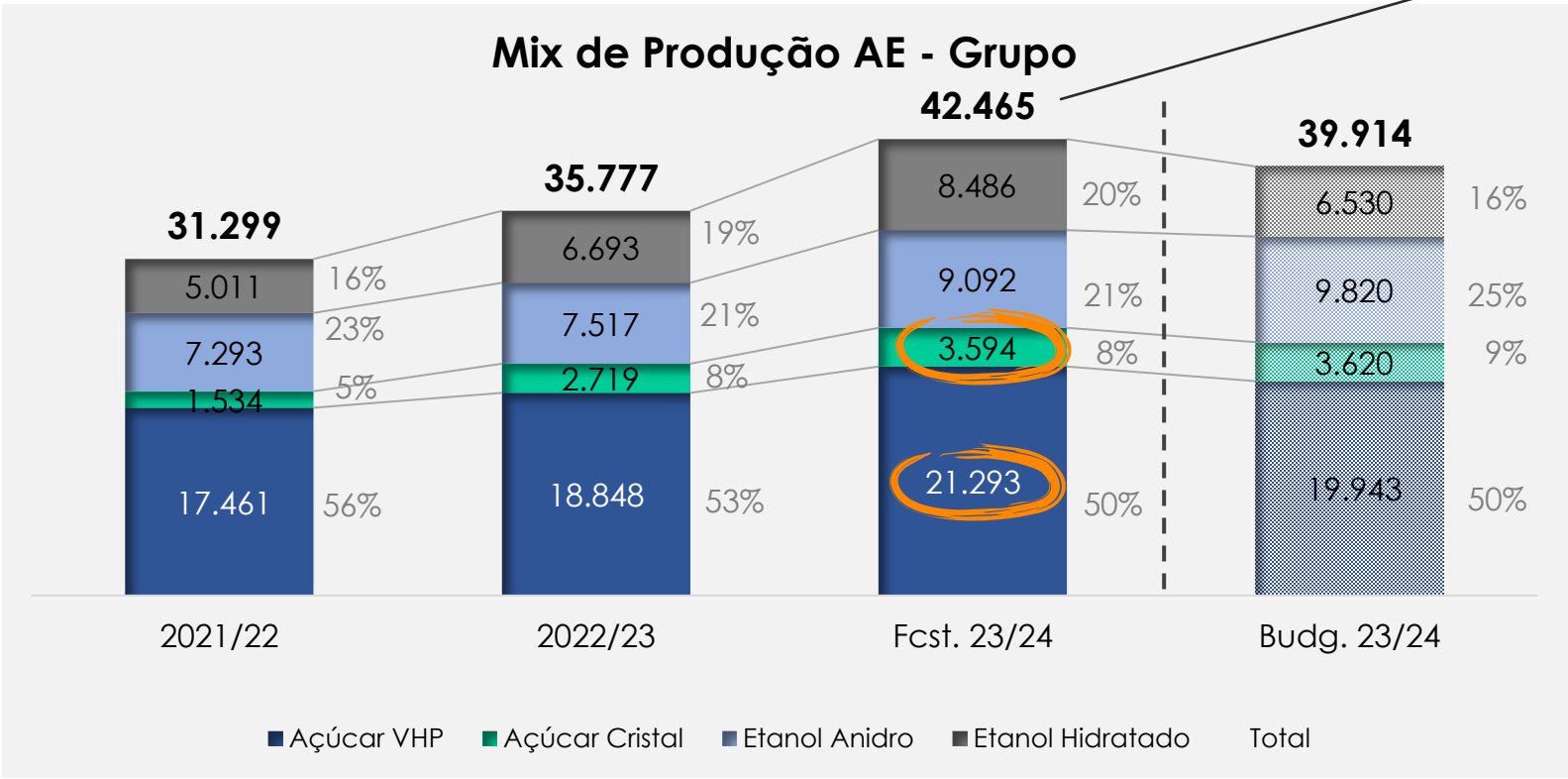


USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

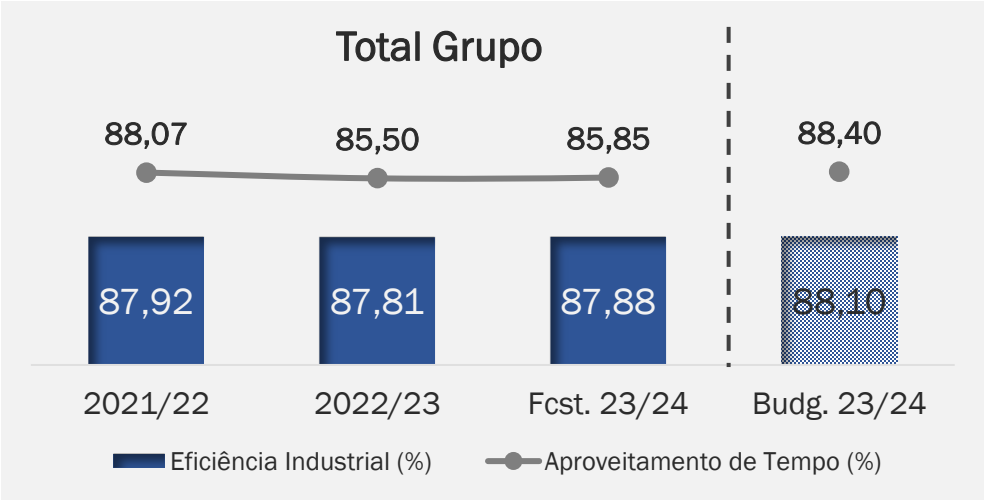
Indústria

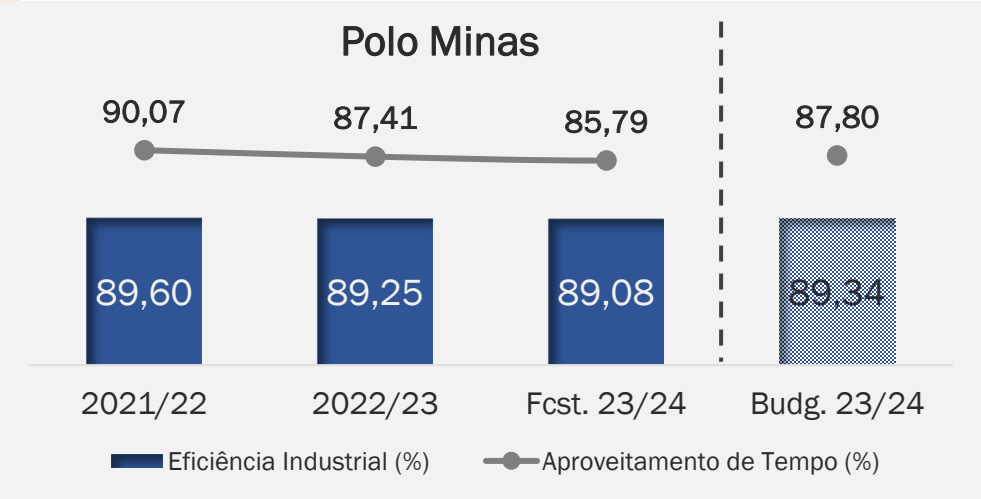
ABERTURA MIX AÇÚCAR E ETANOL

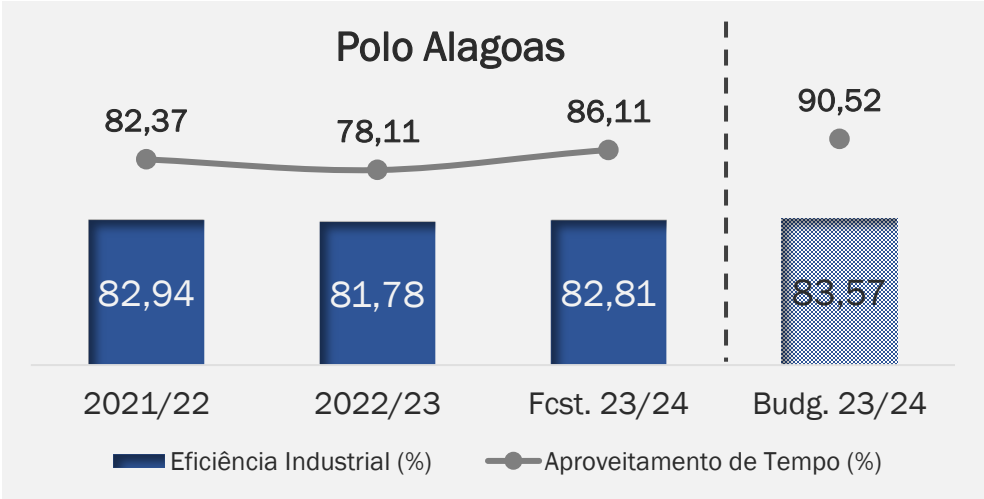


Fcst..23/24 x 22/23
+6.688 mil sacos (+18,7%). Destaque para mix Cristal ⚠

EVOLUÇÃO EFICIÊNCIA INDUSTRIAL E APROV. TEMPO







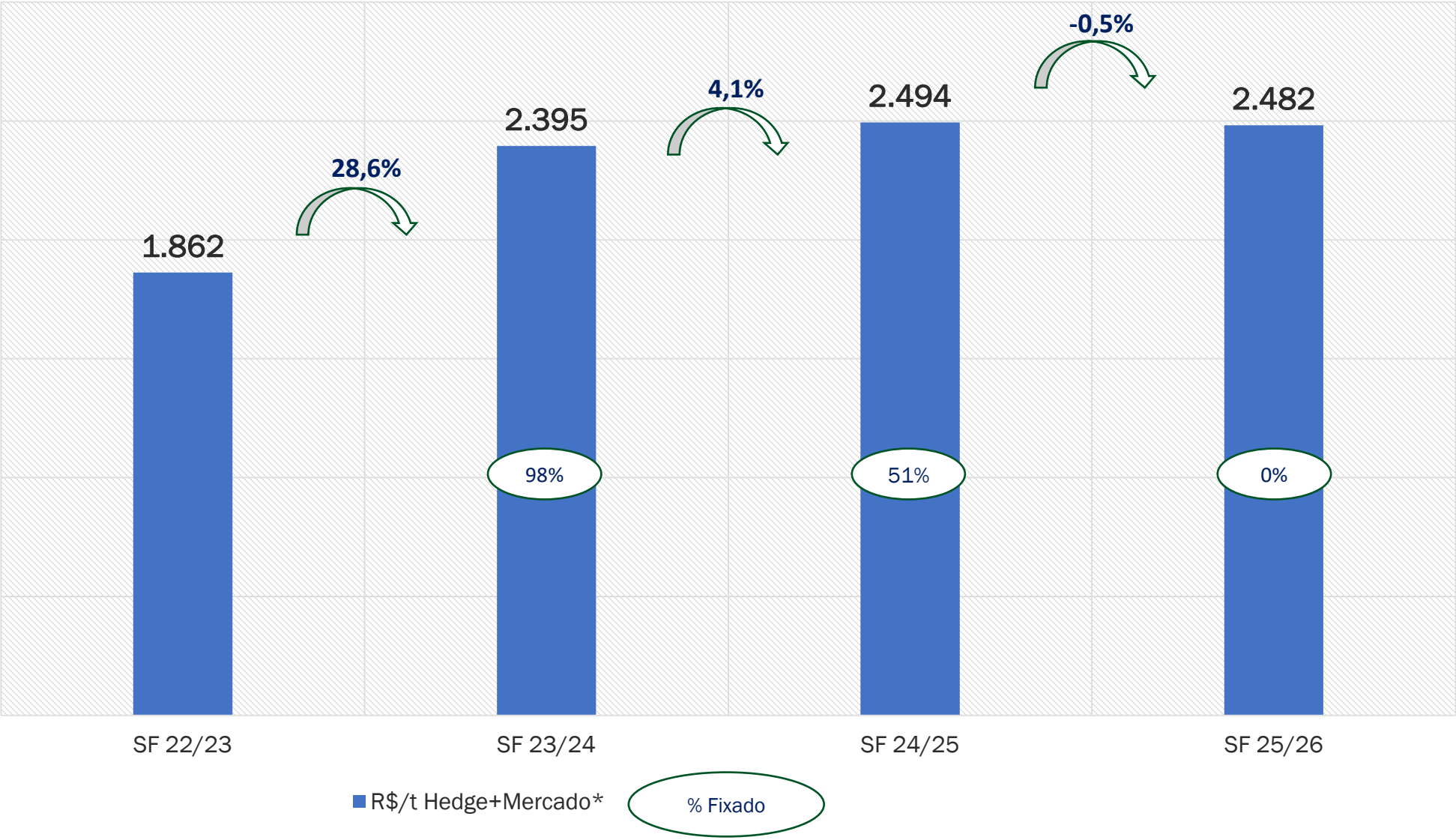
USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Comercial

POSIÇÃO FIXAÇÃO

DATA BASE: 26/01/2024

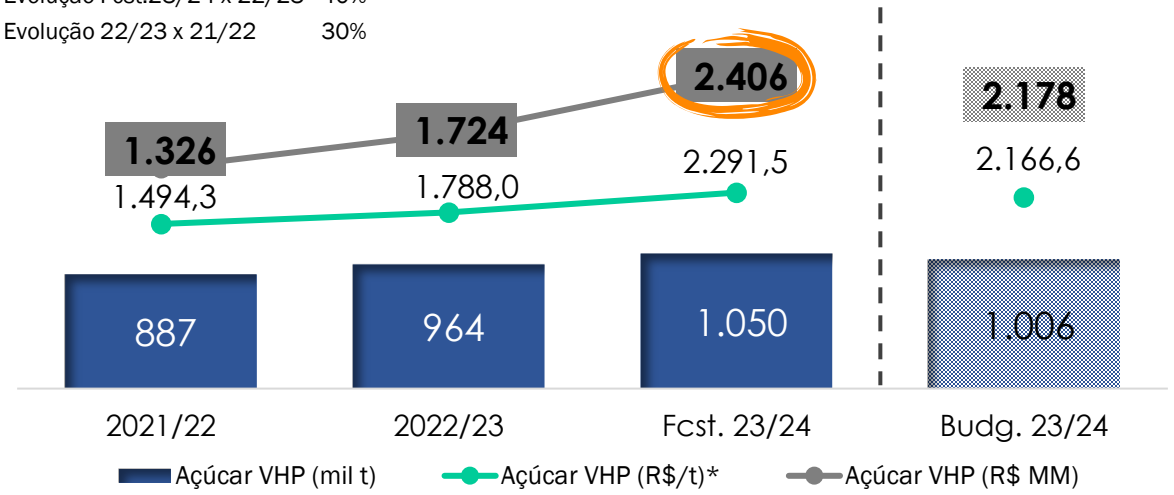


*Com prêmio do POL sem descontar a elevação

EVOLUÇÃO FATURAMENTO – PRODUTOS

Açúcar VHP

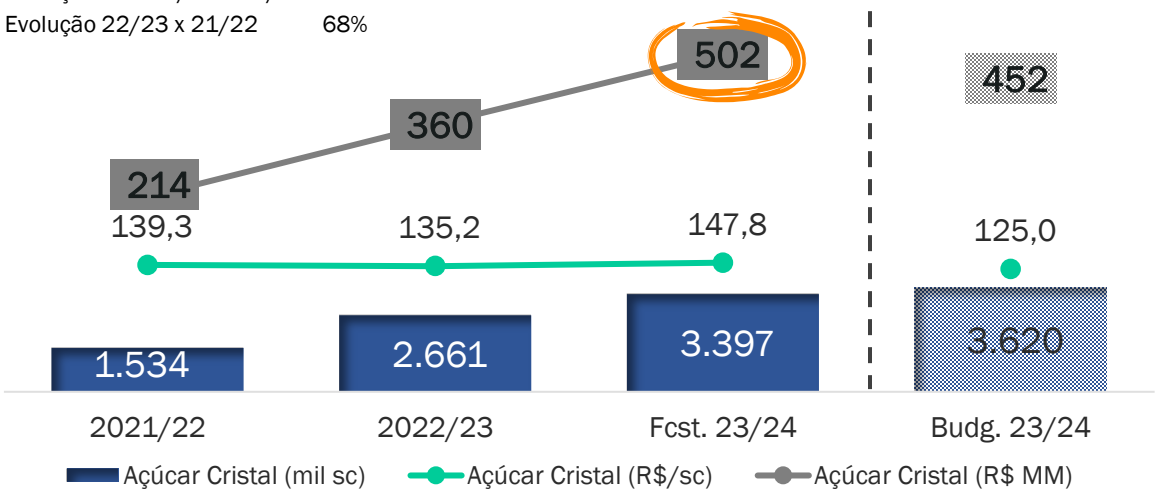
Faturamento (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	40%
Evolução 22/23 x 21/22	30%



*Com prêmio do POL descontando a elevação

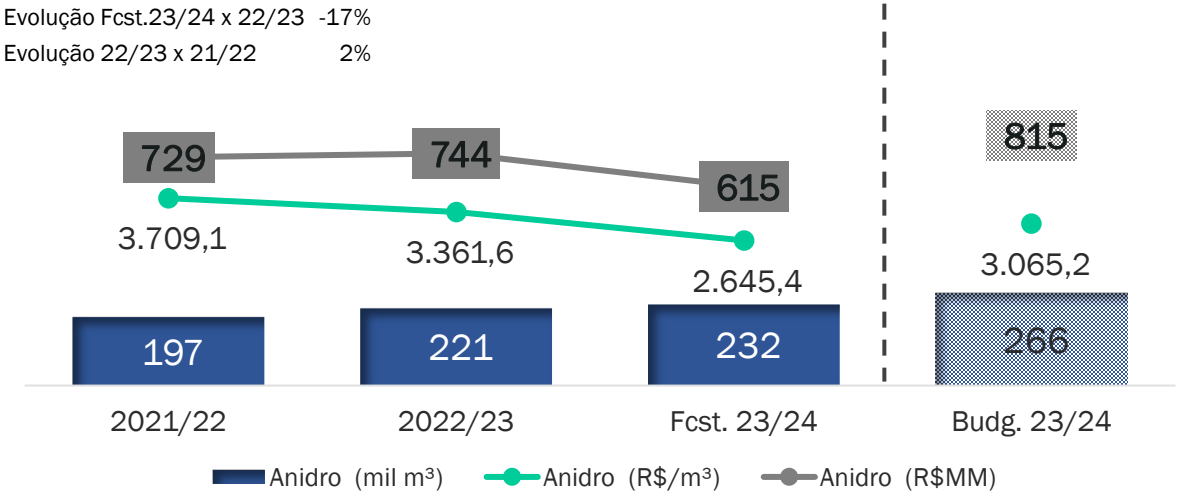
Açúcar Cristal

Faturamento (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	40%
Evolução 22/23 x 21/22	68%



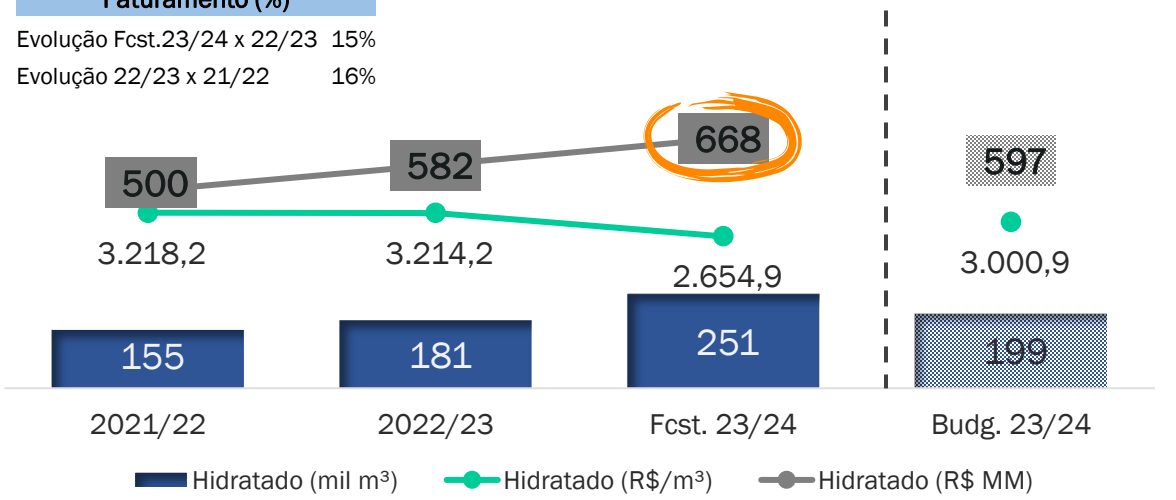
Anidro

Faturamento (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	-17%
Evolução 22/23 x 21/22	2%

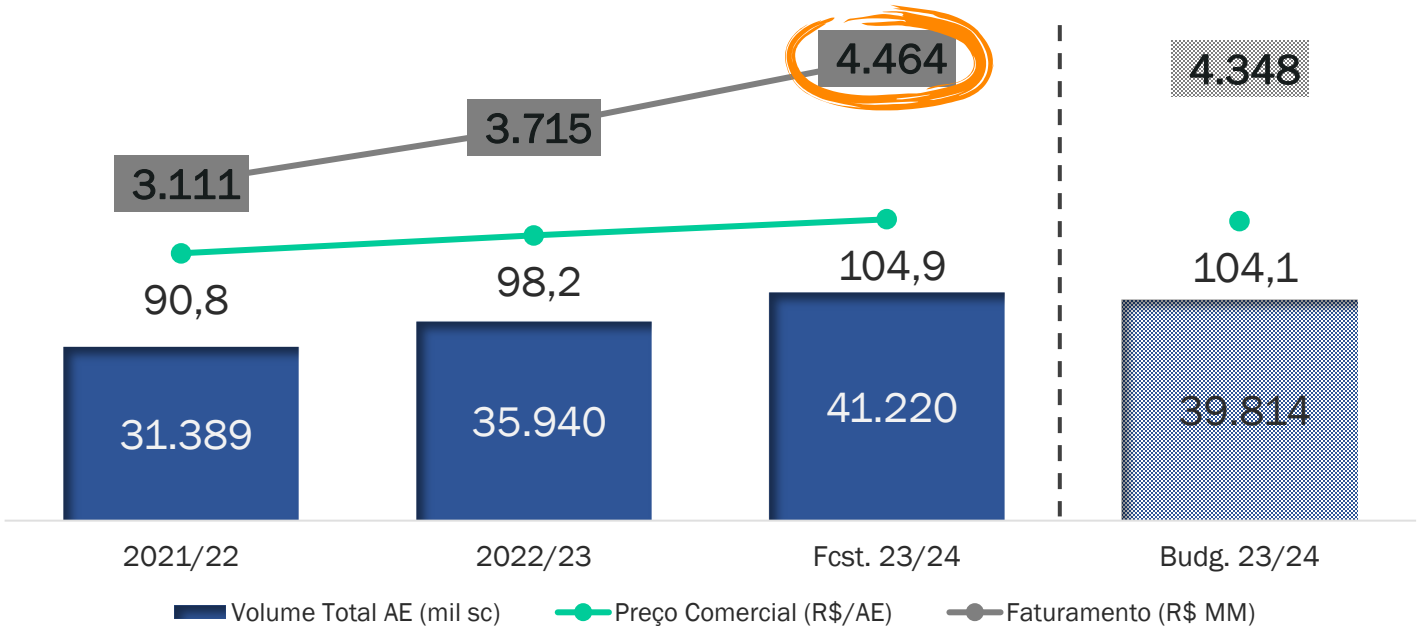


Hidratado

Faturamento (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	15%
Evolução 22/23 x 21/22	16%



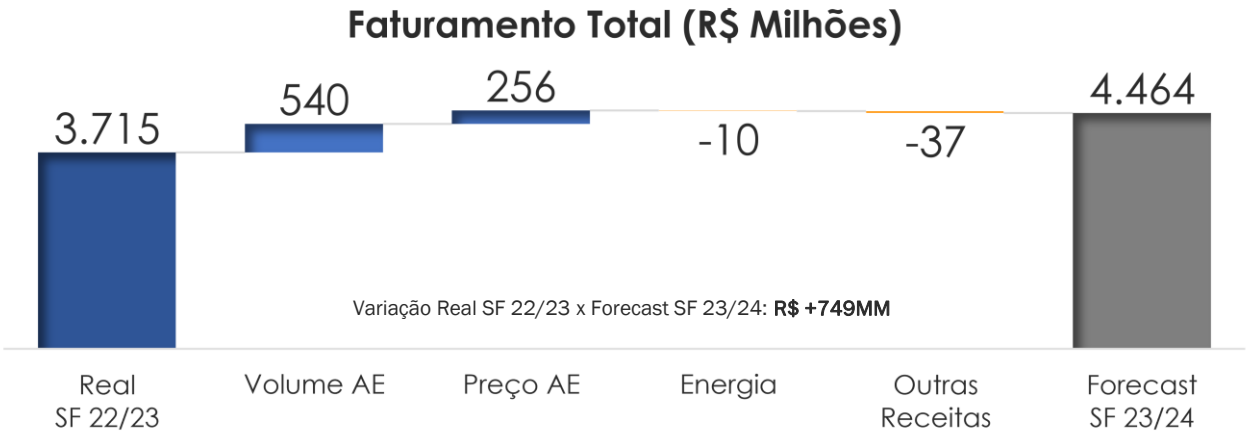
EVOLUÇÃO FATURAMENTO BRUTO – CONSOLIDADO



Volume (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	15%
Evolução 22/23 x 21/22	14%

Preço (%)	
Evolução Fcst.23/24 x 22/23	7%
Evolução 22/23 x 21/22	8%

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



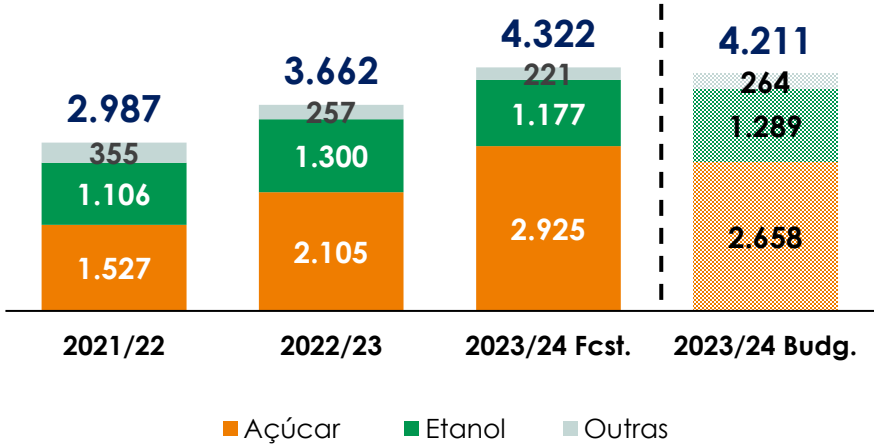
USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

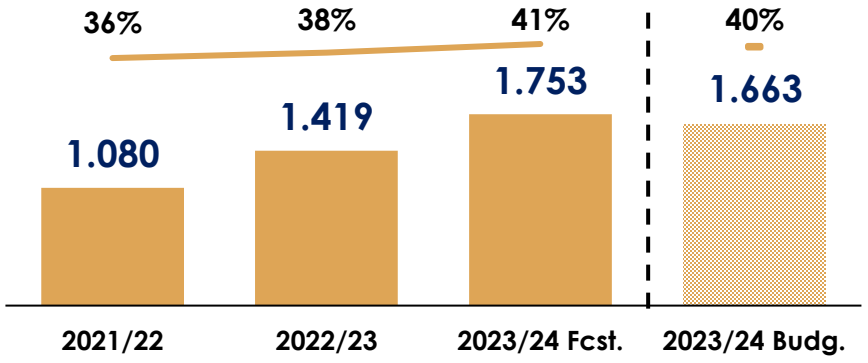
Financeiro

RESULTADOS FINANCEIROS E ALAVANCAGEM

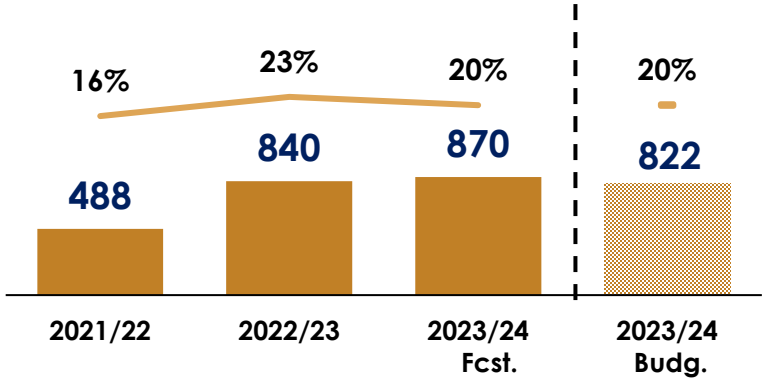
Receita Líquida
(R$MM)



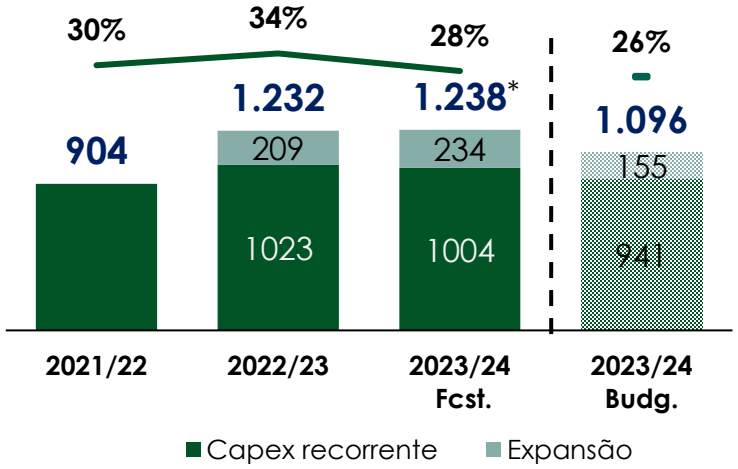
EBITDA Aj. E Margem EBITDA Aj.
(R$MM, %)



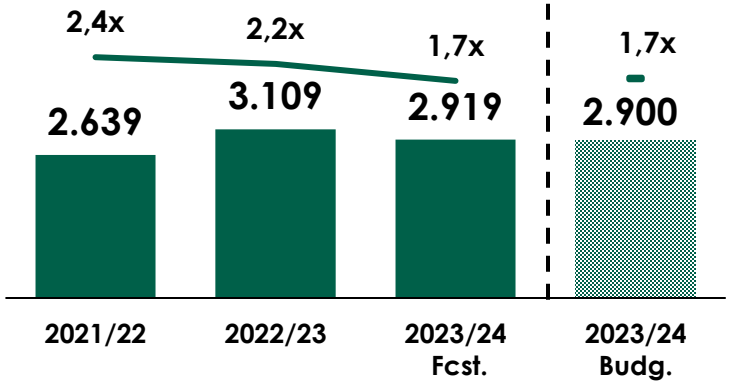
EBIT Aj. e Margem EBIT Aj.
(R$MM, %)



Capex
(R$MM, % da receita líquida)



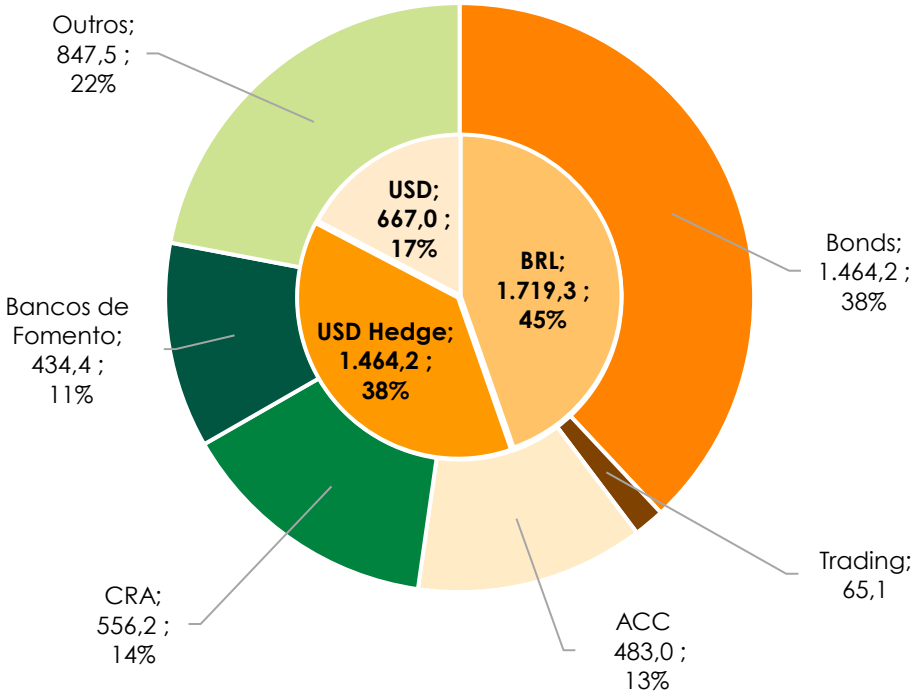
Dívida Líquida e DL/EBITDA
(R$MM, x)



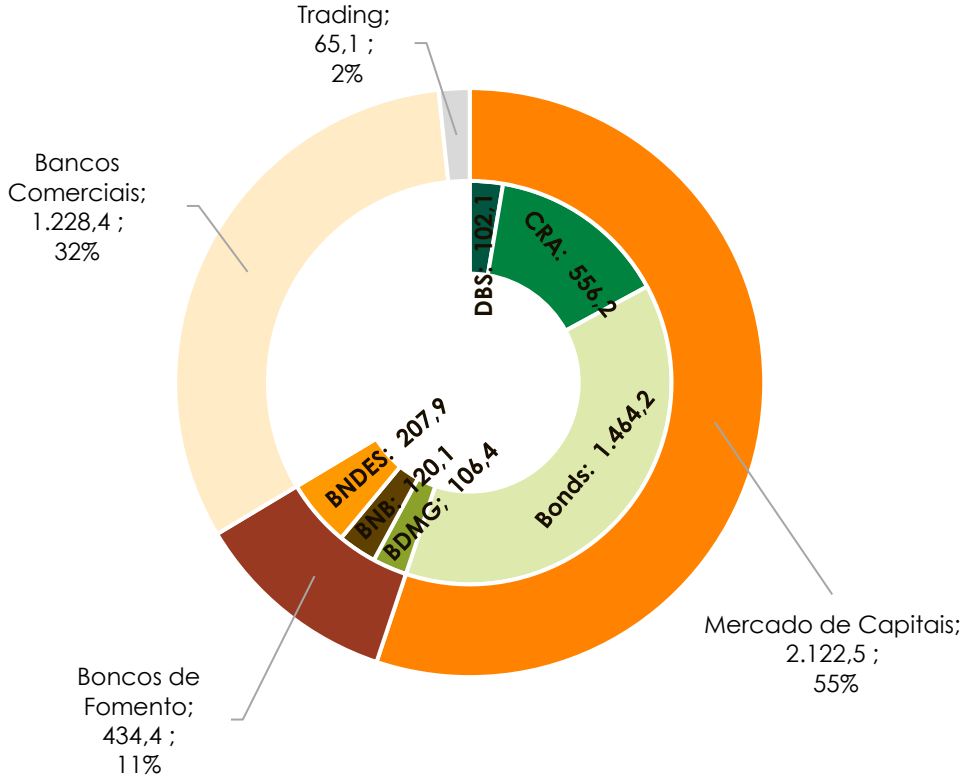
**Postergação Plantio 22/23 para 23/24 e expansão Limeira em função das chuvas. Migração de fornecedores MG x cana própria.*

EXPOSIÇÃO DÍVIDA EM USD COM REDUÇÃO DE 52% PARA 17%
PERFIL DA DÍVIDA VOLTADA 55% AO MERCADO DE CAPITAIS (NACIONAL E INTERNACIONAL), MAIOR PARTICIPAÇÃO DOS BANCOS DE FOMENTO E 32% DAS LINHAS EM BANCOS COMERCIAIS

Amortizações
Encerramento Dezembro 2023



Perfil da Dívida
Encerramento Dezembro 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.
- O crédito Coruripe já está no Controladoria Geral da União para apuração.
- Decisão final do crédito de Camaçari prevista para o final deste mês.
- Após cálculo do Governo, será possível emitir os Precatórios para os valores reconhecidos;
- Precatórios emitidos até abril (nova regra), serão pagos em dinheiro em 2025. Depois disso, 2026.
- Diferenças de valores entre reconhecidos pelo Governo e Coruripe seguiremos para reaver a diferença.
- 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: Dezembro/2023

Total	**4.199**
Honorários e custas processuais	**-504**
Pis /Cofins	**-155**
Valor Líquido	**3.540**

Agenda

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

USINA CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Atualizações Mercado

- ✓ Futuros do açúcar pressionados por especuladores nas últimas semanas, queda de 25% dos preços testaram seu suporte. Recuperação recente confirma a tese do ambiente **construtivo** para seus preços, embasado no **déficit** de produção global.
- ✓ Mix da safra atual e 24/25 com perfil **açucareiro;**
- ✓ **Clima desfavorável** em países chave impactam a produção **(Índia / Colômbia). México** apresenta **menor produção em 10 anos (abaixo de 5Mt).**
- ✓ Produção da **Rússia** em linha, seus desafios logísticos em ferrovias abriram **novos mercados pelo transporte rodoviário.**
- ✓ Números iniciais da **Tailandia** revelam ligeira recuperação em volumes**, mas baixos** teores não animam e indicam a **menor** produção **dos últimos 3 anos.**
- ✓ **Preocupações** arrefecem na **Índia**: mudanças governamentais na política de etanol e melhores rendimentos da cana frente as baixas projeções, **retiram** as expectativas de **importação de açúcar em 2024**.
- ✓ **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;
- ✓ **Cenário global menos adverso,** taxas de juros internacionais de longo prazo arrefecem e sinalização de **queda da inflação global**;
- ✓ **Reduções da Selic** encerraram 2023 11,75%. Expectativas de novos cortes em janeiro de 0,5%, **encerramento de 2024 em 9%.**

Atualizações Mercado

Paridade em 10/01/2024

Açúcar

22,73
c/lb

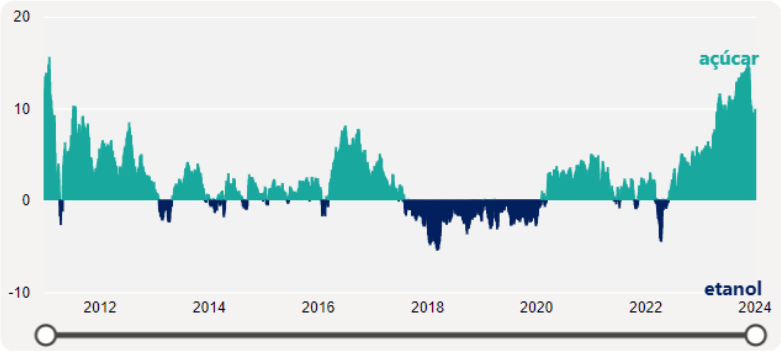
Prêmio de Pol e diferencial físico incluídos

Etanol Hidratado

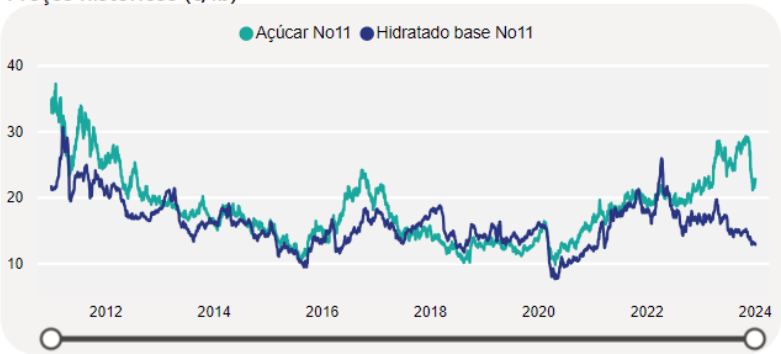
12,78
c/lb

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.

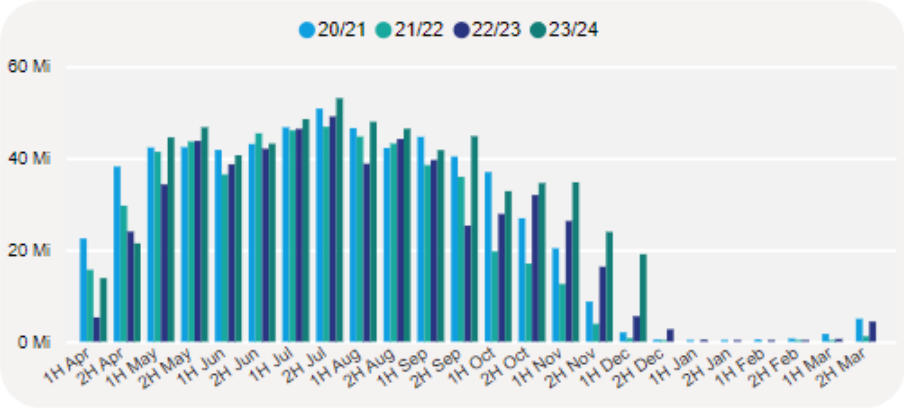
Paridade

9,95
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)



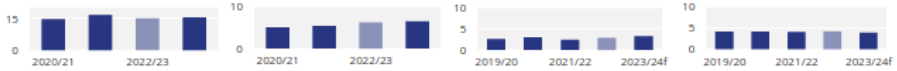
Projeções de Safra – Produção Global de Açúcar x Consumo

Global Production	Global Consumption	Global Surplus
179.7	178.1	1.6
+1.3 since December	-0.1 since December	+1.4 since December

all figures in m tonnes tel quel

Projeções de Safra – Brasil x Pares – Produção de açúcar

EU-27	Russia	Turkey	Australia
15.5	6.5	3.2	3.9
+0.5 YoY	+0.3 YoY	+0.3 YoY	-0.3 YoY

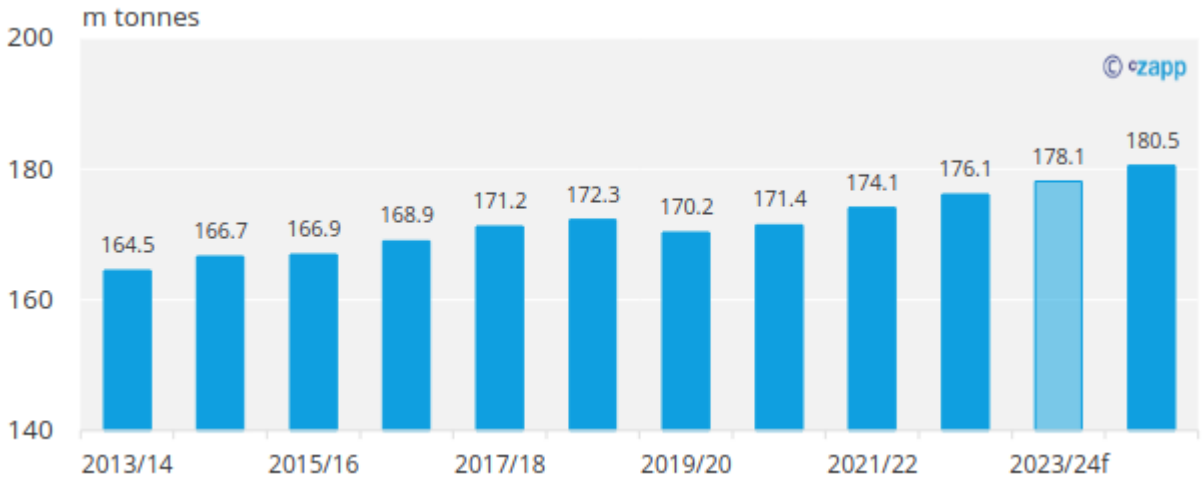


all figures in m tonnes tel quel

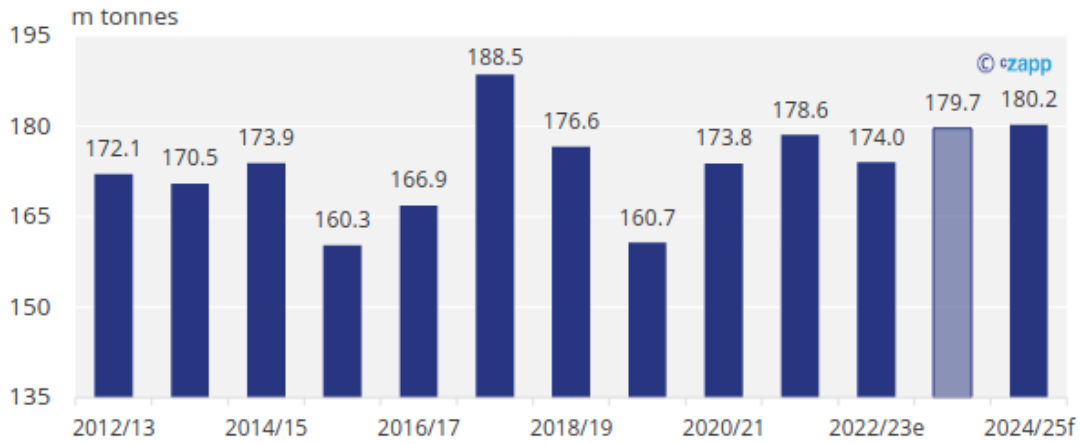
Fonte: Czarnikow

Atualizações Mercado

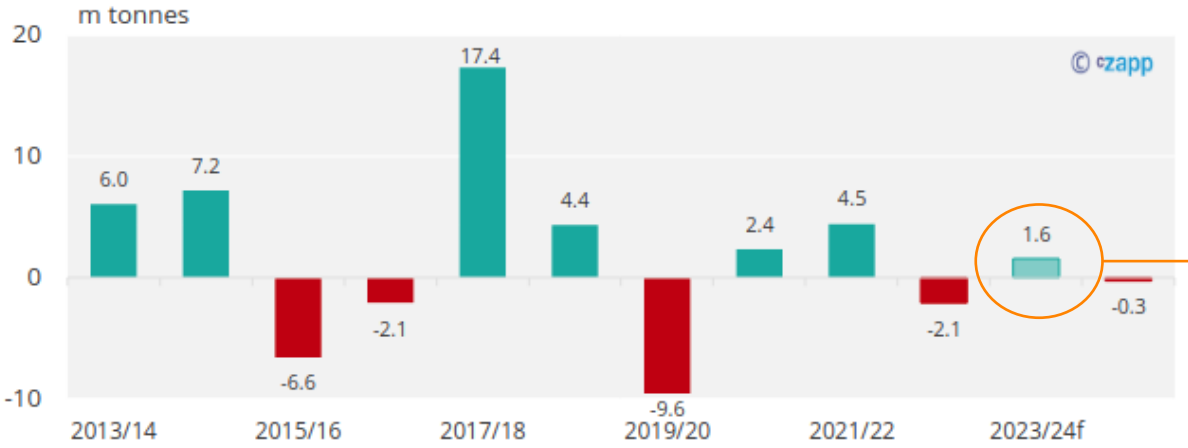
Consumo Mundial Açúcar



Produção Mundial de Açúcar



S &D Global Açúcar



Previsões de produção para CS Brasil, Tailândia e Rússia resultaram em um excedente global de produção de açúcar.

Fonte: Czarnikow

USINA
CORURIPE
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA
Obrigado!