

Call Resultados 2023/24 & Guidance 2024/25e

Abril 2024





Agenda

1

Destques encerramento Safra 23/24

2

Guidance Safra 24/25

3

Status IAA

4

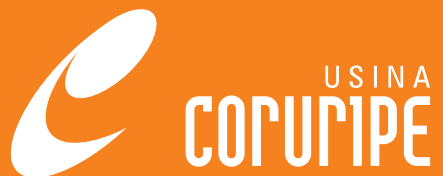
Atualizações Mercado



PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA



Agenda



PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

1

Destques encerramento Safra 23/24

2

Guidance Safra 24/25

3

Status IAA

4

Atualizações Mercado

Coruripe em números

Safra 2023/24

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

Moagem (mil t)



SF 22/23: 13.710

Budget: 15.038

Realizado: 16.064



ATR (Kg/t)



SF 22/23 Polo MG: 137,3

Budget Polo MG: 135,9

Realizado Polo MG: 137,2

SF 22/23 Polo AL: 123,4

Budget Polo AL: 134,7

Realizado Polo AL: 125,0



Açúcar equivalente produzido (mil sc)



SF 22/23: 35.777 sc

Budget: 39.914 sc

Realizado: 41.697 sc



Produção Etanol



SF 22/23: 404.673 m³

Budget: 468.432 m³

Realizado: 495.142 m³



Produtividade (TCH)



SF 22/23 Polo MG: 75,4

Budget Polo MG: 80,5

Realizado Polo MG: 88,7

SF 22/23 Polo AL: 78,5

Budget Polo AL: 71,5

Realizado Polo AL: 69,8



Produção Açúcar (mil sc)



SF 22/23: 21.567 sc

Budget: 23.563 sc

Realizado: 24.366 sc



Energia Exportada (mil MWh)



SF 22/23: 399,2 MWh

Budget: 456,8 MWh

Realizado: 450,2 MWh



Coruripe em números

Safra 2023/24

Para o açúcar, ratificação das expectativas de preço acima frente **guidance** original e YoY. **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
Realizado: 2.361 R\$/t



Preço Açúcar Cristal



SF 22/23: 135,2 R\$/sc
Budget: 125,0 R\$/sc
Realizado: 148,0 R\$/sc



Preço Etanol Anidro



SF 22/23: 3.362 R\$/m³
Budget: 3.065 R\$/m³
Realizado: 2.719 R\$/m³



Preço Etanol Hidratado



SF 22/23: 3.214 R\$/m³
Budget: 3.001 R\$/m³
Realizado: 2.667 R\$/m³



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
Realizado: **R\$ 4.555 M**

Lucro Líquido

SF 22/23: R\$ 617 M
Budget: R\$ 506 M
Realizado: R\$ 315 M

EBITDA Ajust.

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

Liquidez Corrente

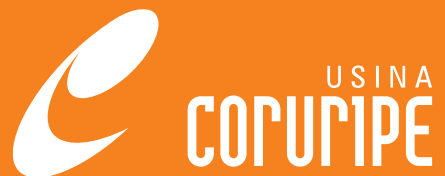
SF 22/23: 1,25x
Budget: 1,15x
Realizado: 1,17x

Dívida Líquida/EBITDA Ajust.

SF 22/23: 2,2x
Budget: 1,7x
Realizado: **1,5x**



Agenda



PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

1

Destques encerramento Safra 23/24

2

Guidance Safra 24/25

3

Status IAA

4

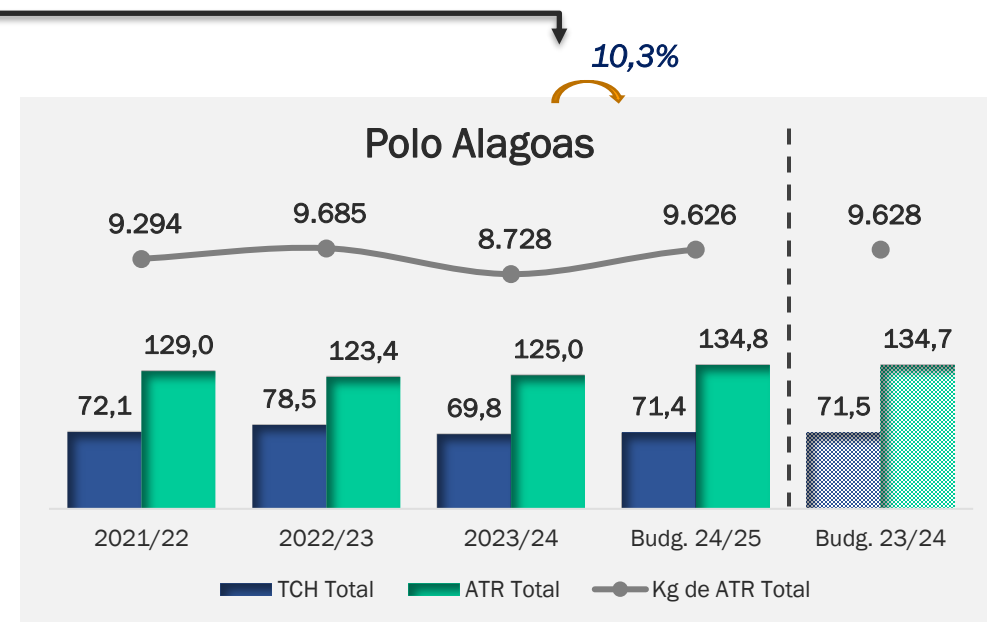
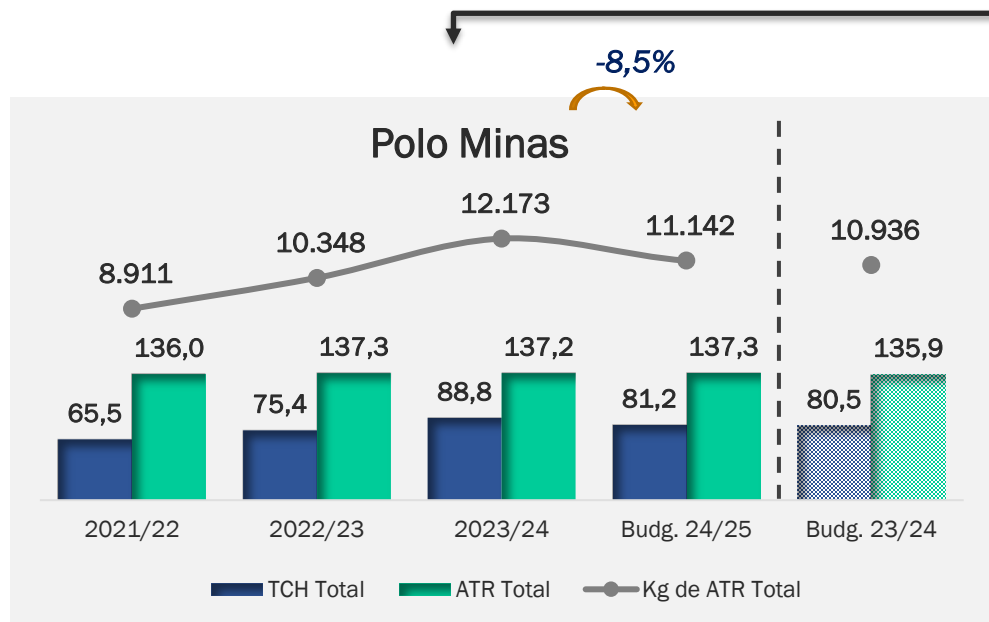
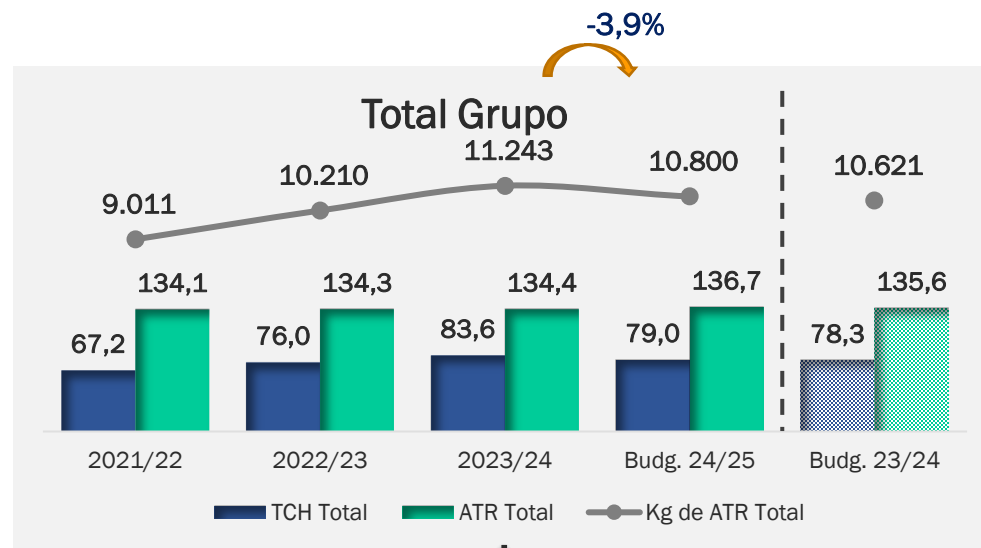
Atualização Mercado



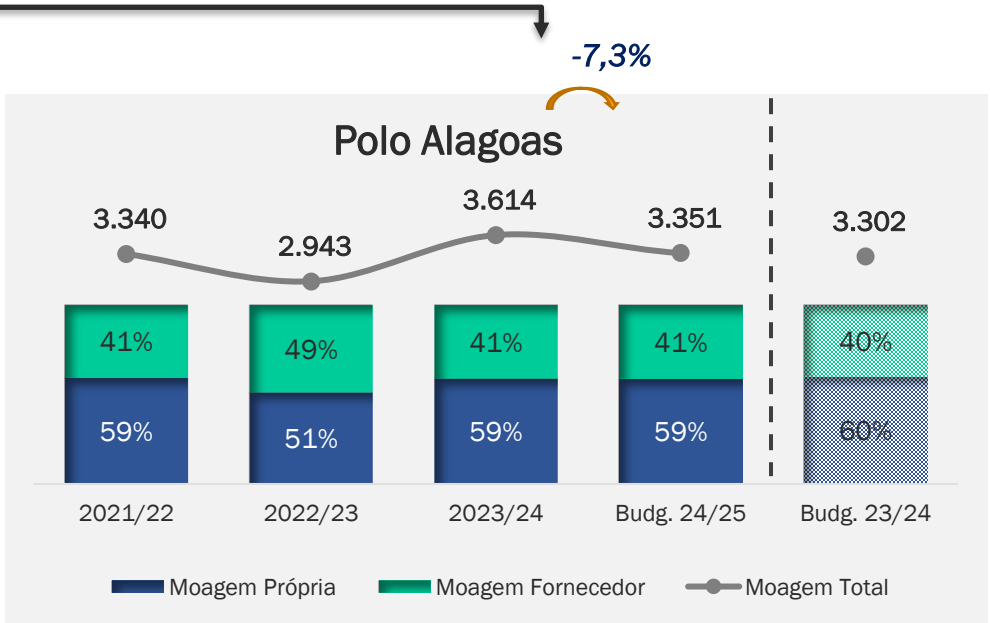
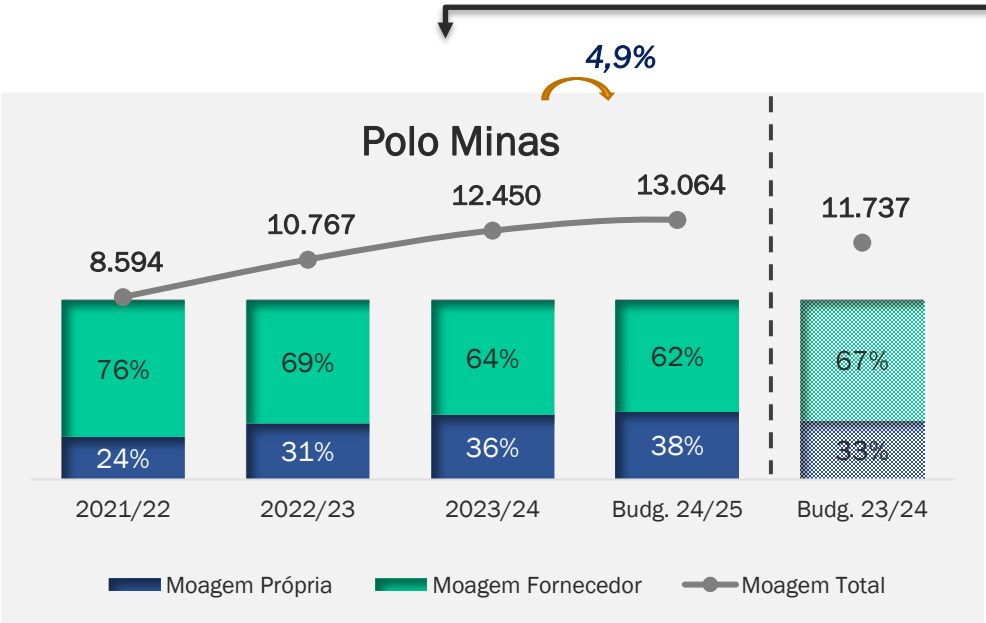
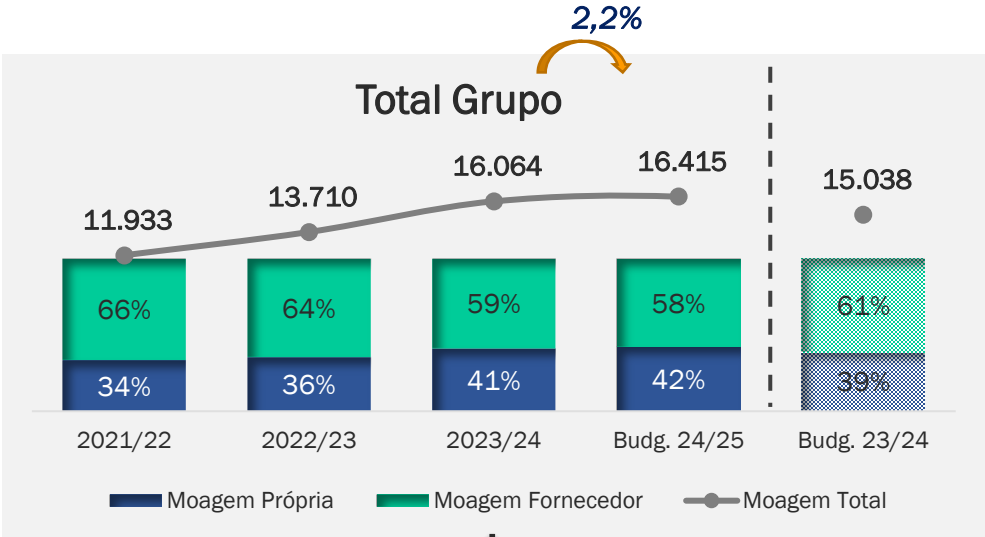
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Agrícola

EVOLUÇÃO INDICADORES DE PRODUTIVIDADE AGRÍCOLA – CANA TOTAL



CANA TOTAL CONSOLIDADO E POLOS MG E AL: MIL TONELADAS



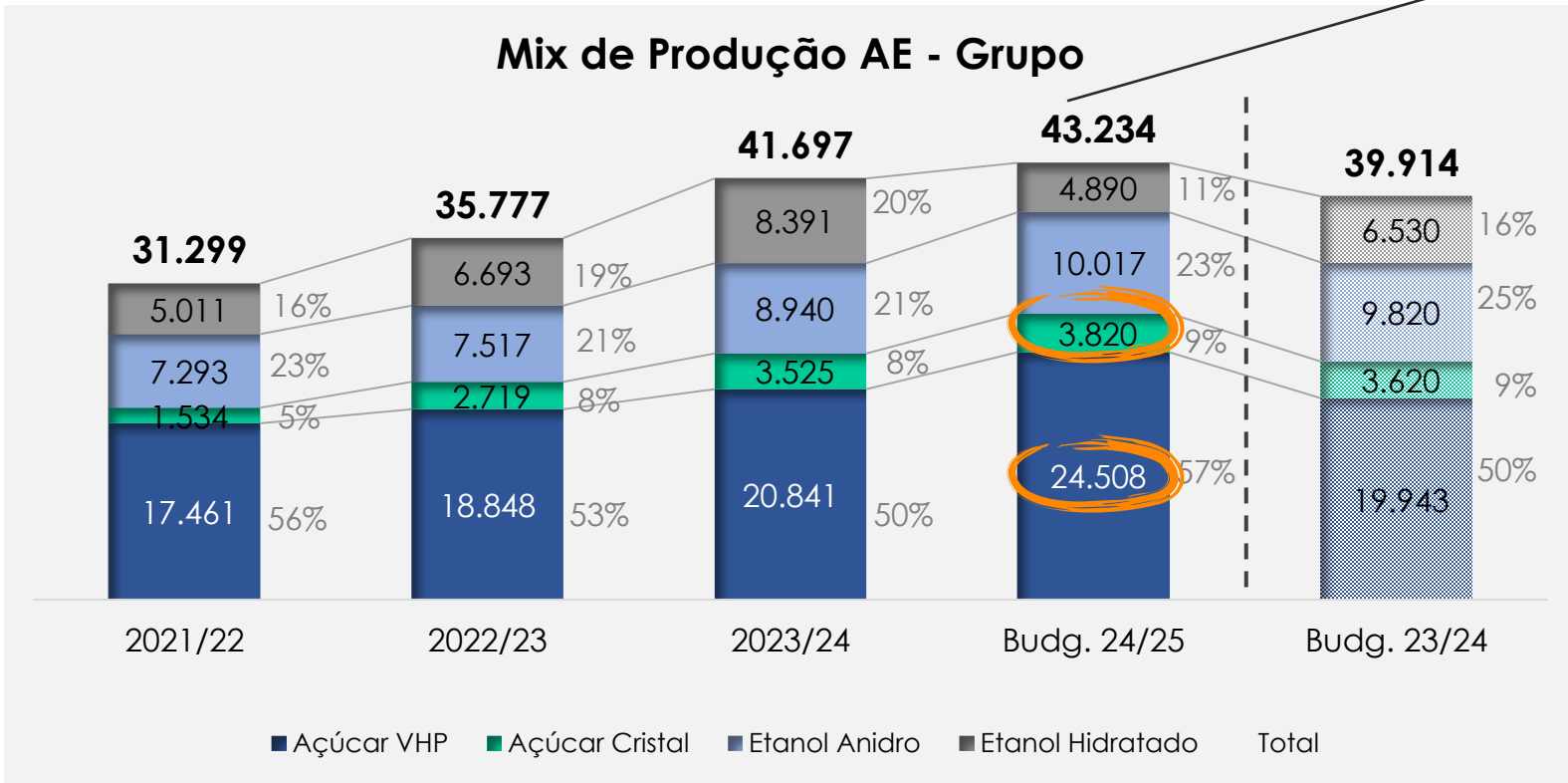


USINA
CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

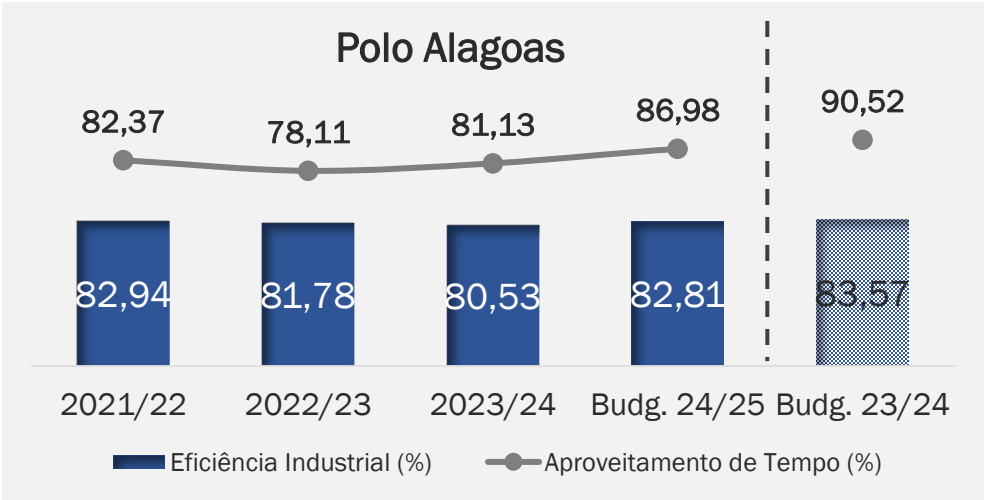
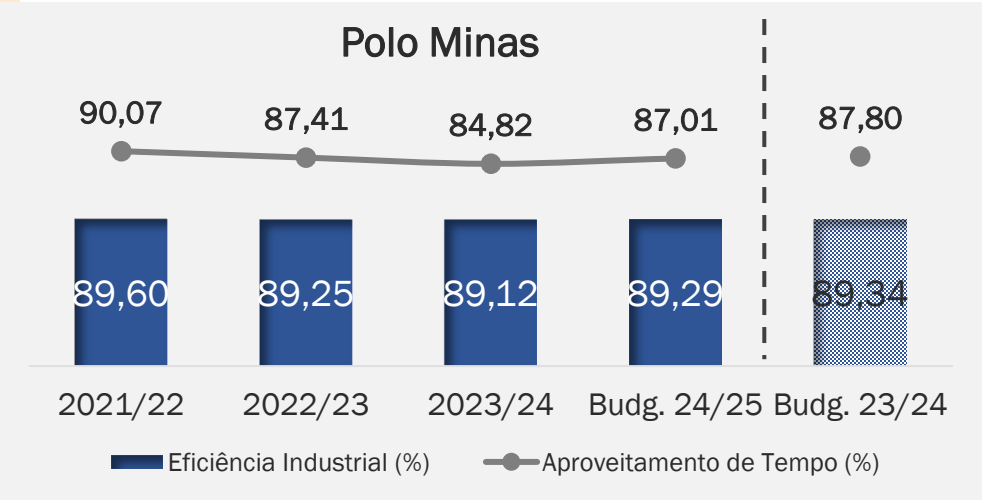
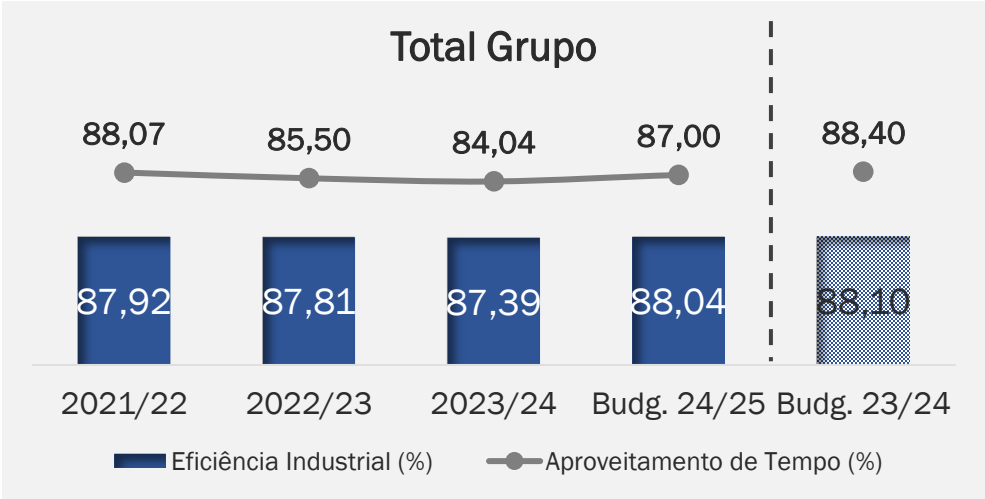
Indústria

ABERTURA MIX AÇÚCAR E ETANOL



Budg..24/25 x 23/24
+1.537 mil sacos
(+3,7%).

EVOLUÇÃO EFICIÊNCIA INDUSTRIAL E APROV. TEMPO





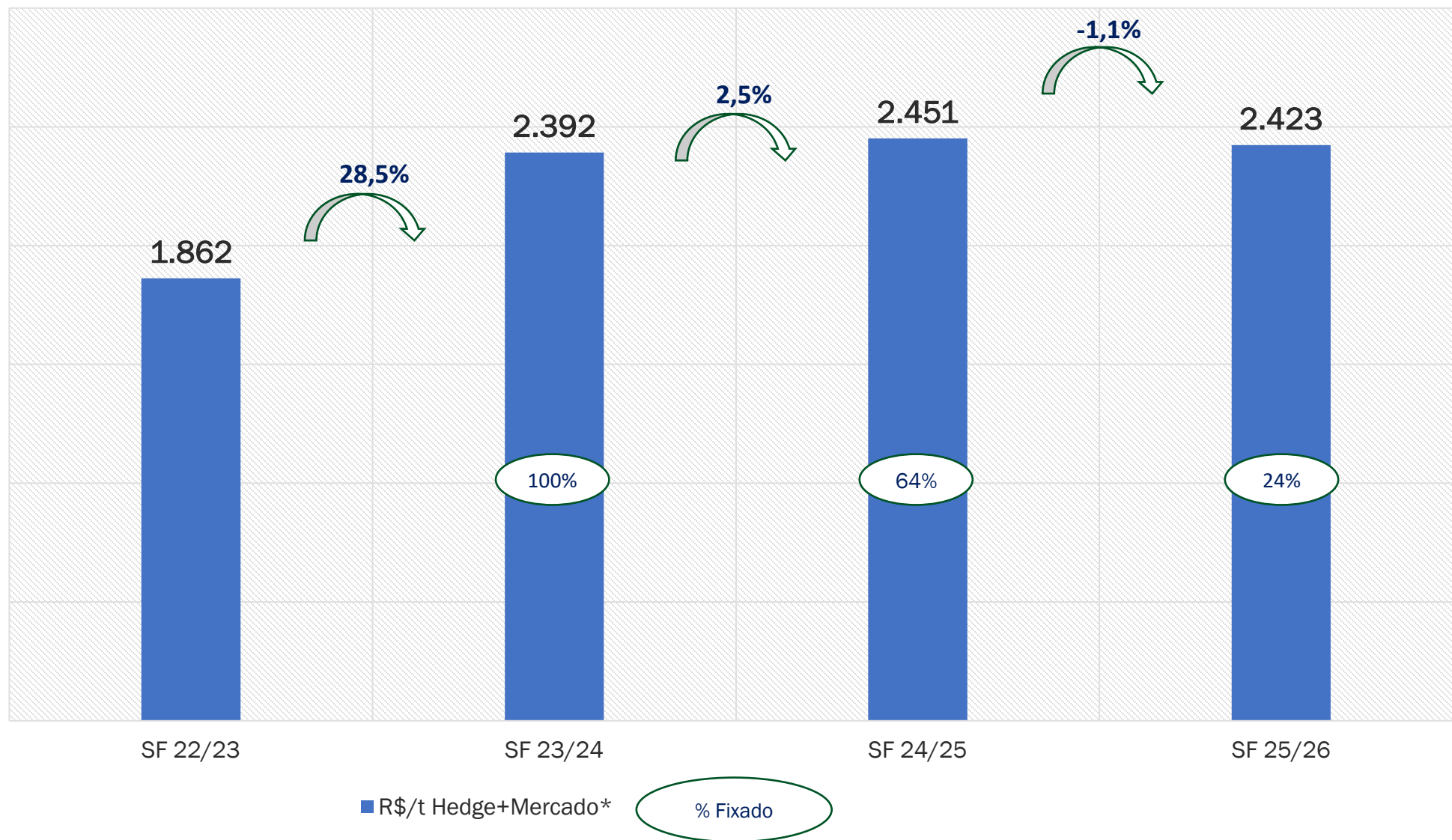
USINA
CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Comercial

POSIÇÃO FIXAÇÃO

DATA BASE: 22/04/2024



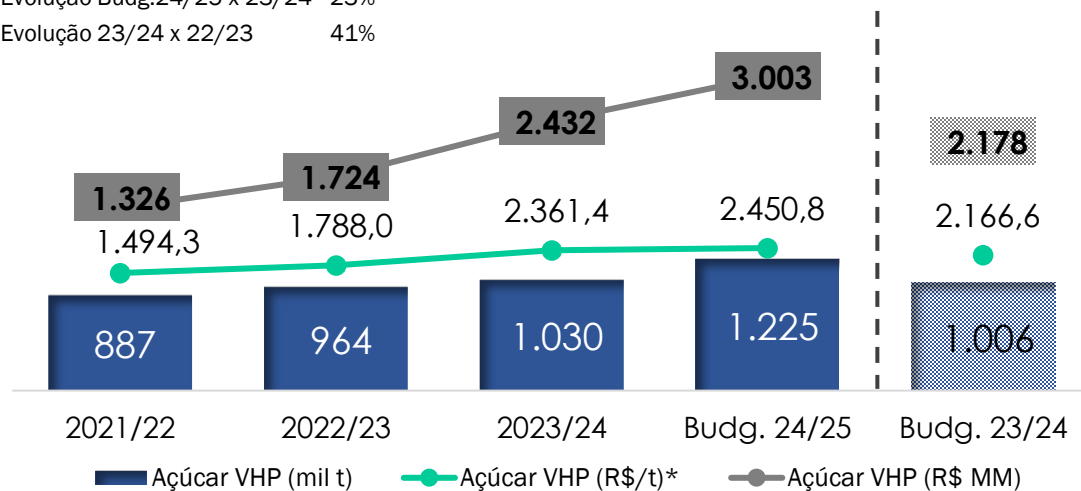
*Com prêmio do POL sem descontar a elevação

EVOLUÇÃO FATURAMENTO – PRODUTOS

Açúcar VHP

Faturamento (%)

Evolução Budg.24/25 x 23/24 23%
Evolução 23/24 x 22/23 41%

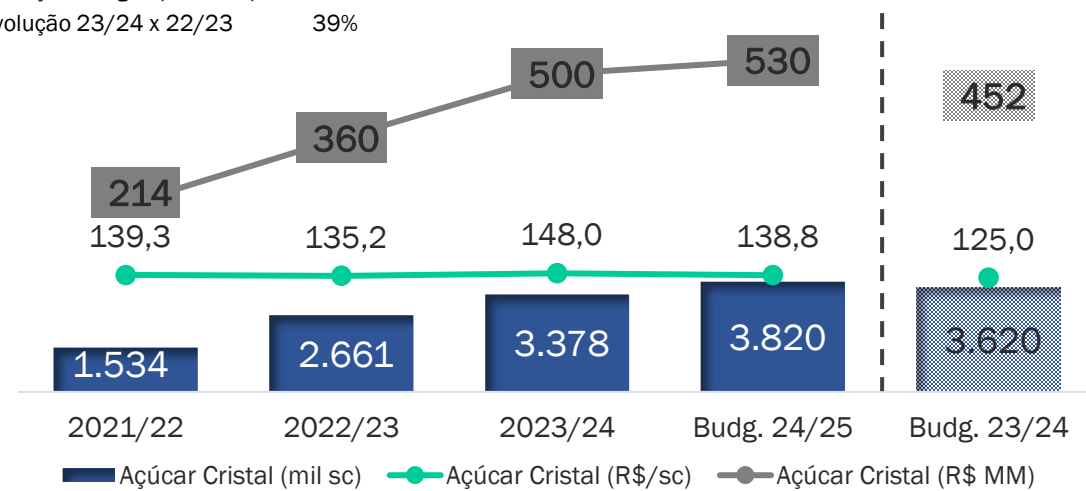


*Com prêmio do POL descontando a elevação

Açúcar Cristal

Faturamento (%)

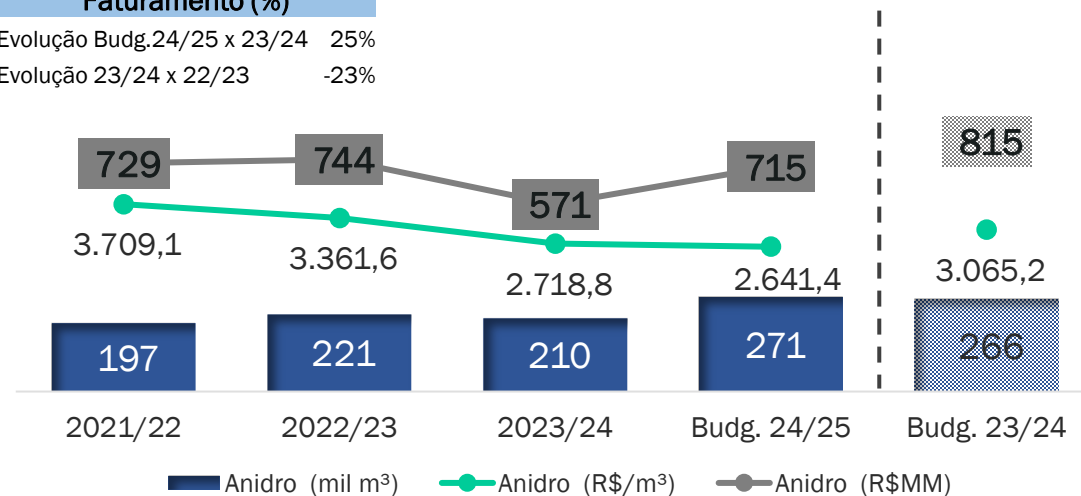
Evolução Budg.24/25 x 23/24 6%
Evolução 23/24 x 22/23 39%



Anidro

Faturamento (%)

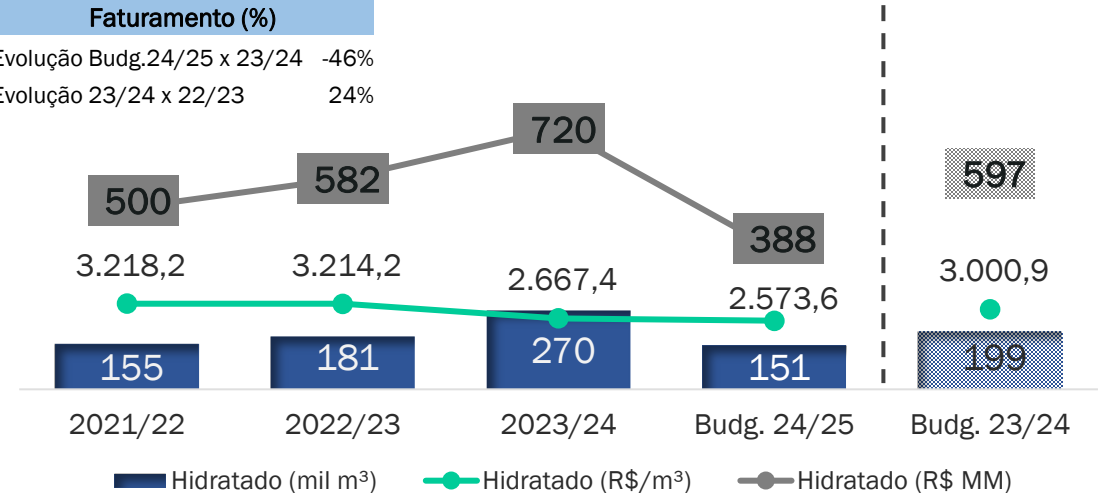
Evolução Budg.24/25 x 23/24 25%
Evolução 23/24 x 22/23 -23%



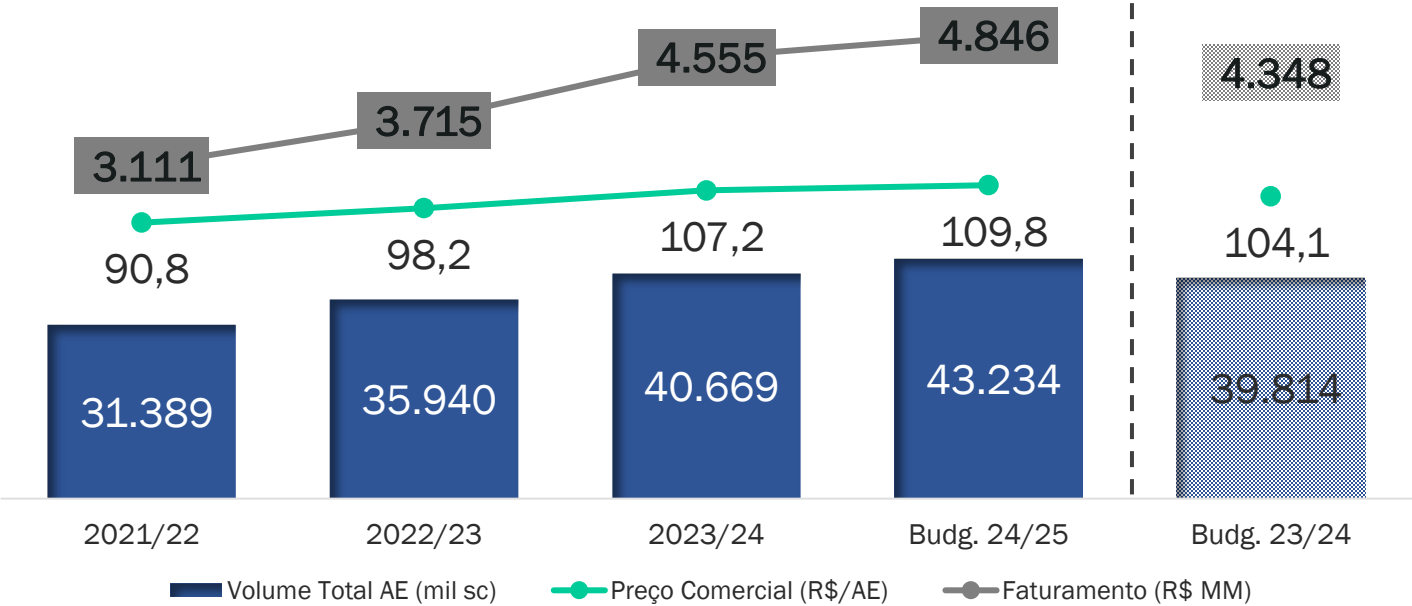
Hidratado

Faturamento (%)

Evolução Budg.24/25 x 23/24 -46%
Evolução 23/24 x 22/23 24%



EVOLUÇÃO FATURAMENTO BRUTO – CONSOLIDADO



Volume (%)

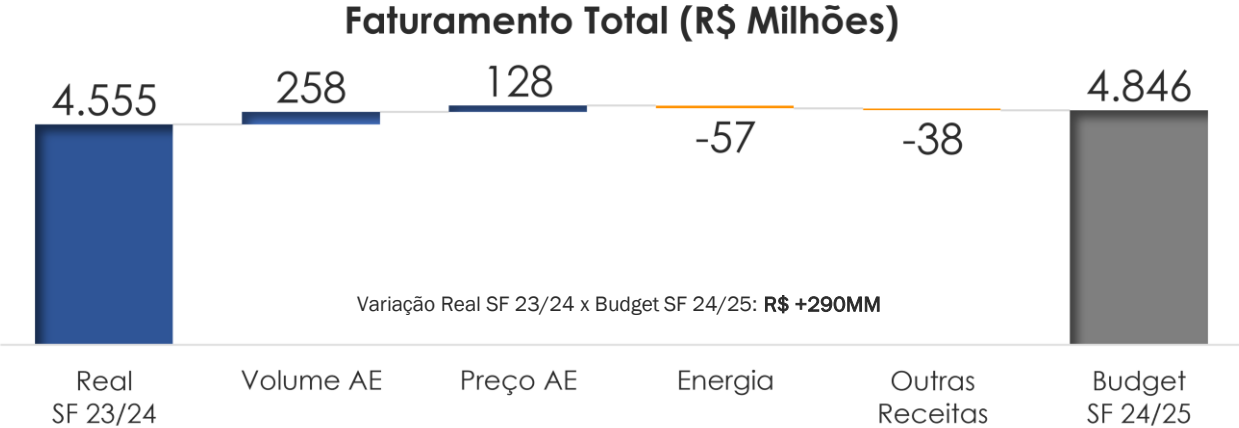
Evolução Budg.24/25 x 23/24	6%
Evolução 23/24 x 22/23	13%

Preço (%)

Evolução Budg.24/25 x 23/24	3%
Evolução 23/24 x 22/23	9%

Faturamento (%)

Evolução Budg.24/25 x 23/24	6%
Evolução 23/24 x 22/23	23%



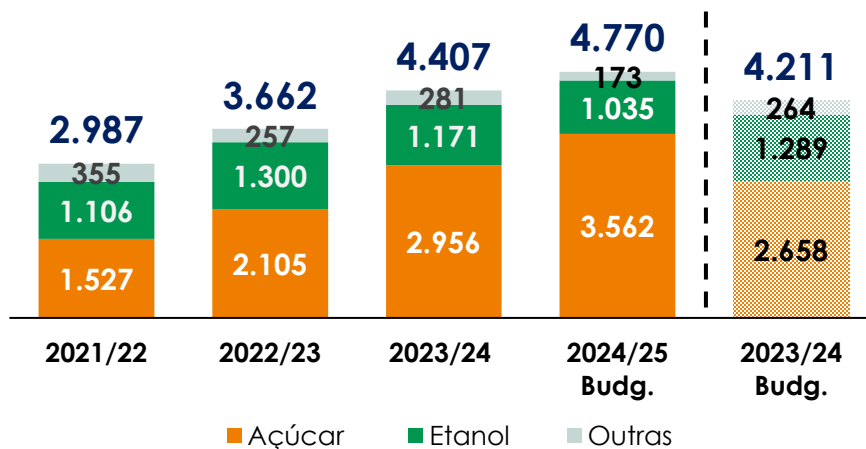


PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

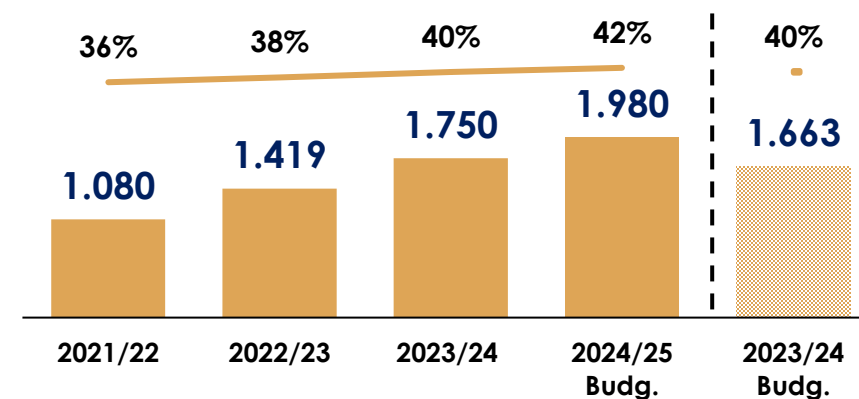
Financeiro

RESULTADOS FINANCEIROS E ALAVANCAGEM

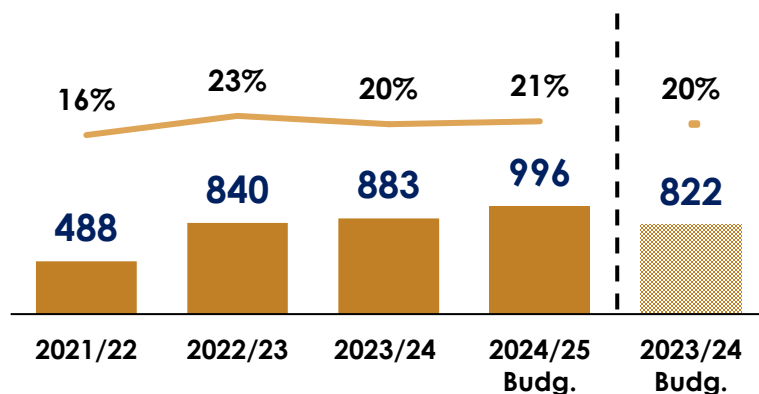
Receita Líquida (R\$MM)



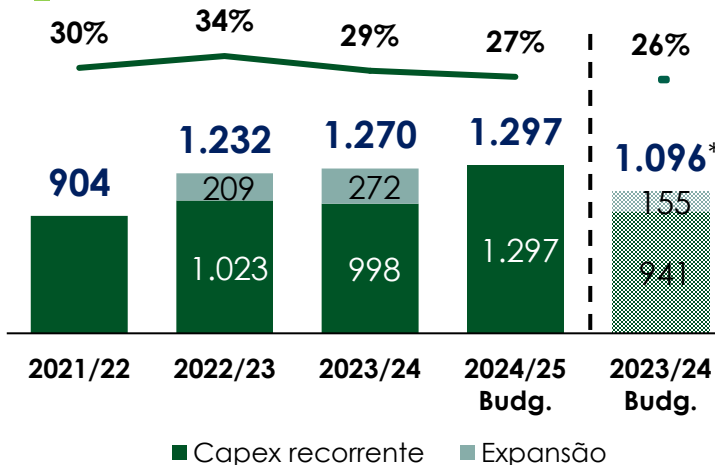
EBITDA Aj. E Margem EBITDA Aj. (R\$MM, %)



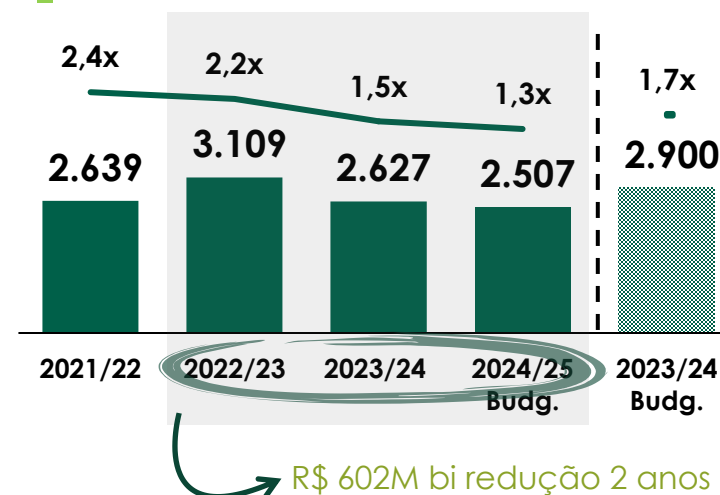
EBIT Aj. e Margem EBIT Aj. (R\$MM, %)



Capex (R\$MM, % da receita líquida)



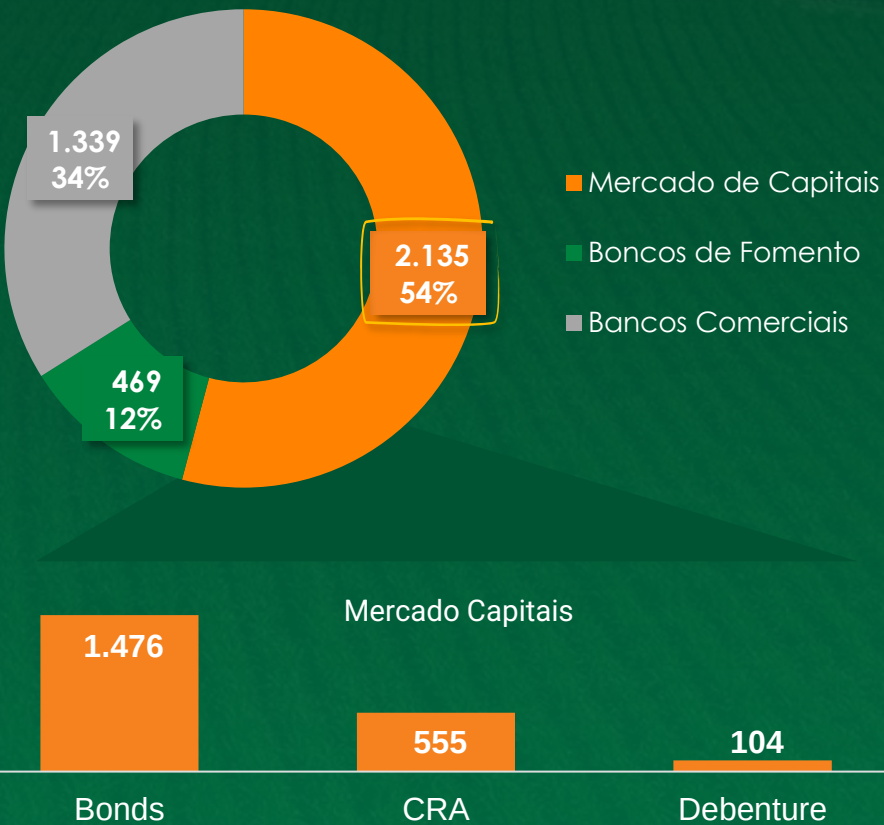
Dívida Líquida e DL/EBITDA (R\$MM, x)



Reputação Favorável Resultando em Claro acesso em funding no Mercado de Capitais

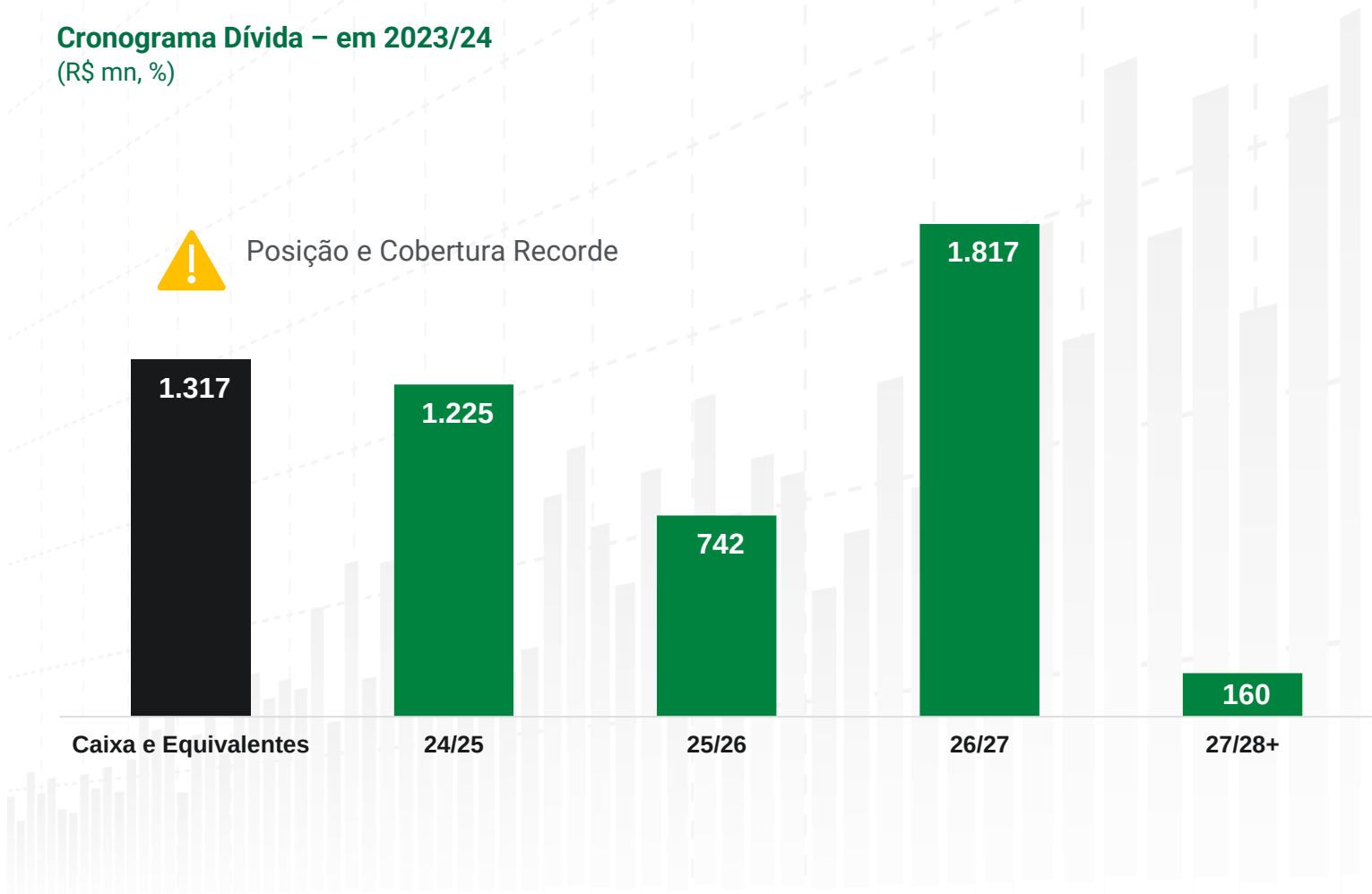
Perfil da Dívida Diversificado, Com Emissão Bonds via Mercado Capitais...

Perfil Dívida – em 2023/24
(R\$ mn, %)



...Combinado com um Controlado Fluxo de Amortização

Cronograma Dívida – em 2023/24
(R\$ mn, %)





Agenda

1

Destques encerramento Safra 23/24

2

Guidance Safra 24/25

3

Status IAA

4

Atualizações Mercado



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 na Controladoria Geral da União para apuração.
- Ação Camaçari com o Juiz da vara de execução: a enviar para cálculo da Contadoria da Justiça.
- Após cálculo do Governo, será possível emitir os Precatórios para os valores reconhecidos/incontroversos.
- 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: Março/2024

Total

4.261

Honorários e
custas
processuais

-511

Pis /Cofins

-158

Valor Líquido

3.591



Agenda

1

Destques encerramento Safra 23/24

2

Guidance Safra 24/25

3

Status IAA

4

Atualizações Mercado



PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Atualizações do Mercado



Visão geral do mercado mundial

- SF 24/25 em equilíbrio (oferta e demanda), **volumes e preços mercado inferiores** praticados na safra anterior para açúcar em Cts/lb; **Etanol** com ligeira **retomada de preços**
- Mercado mais calmo** neste início de safra, pós pressão do final 2023, com forte pressão nos preços, queda de 25%. **Especuladores fora do mercado**, aguardando notícias para posicionar – **contra ou a favor**
- Estoques de açúcar em níveis baixos, compradores propícios a reposição. Ponto atenção à logística Brasil (porto Santos)
- Início movimentos mercado SAF (etanol)

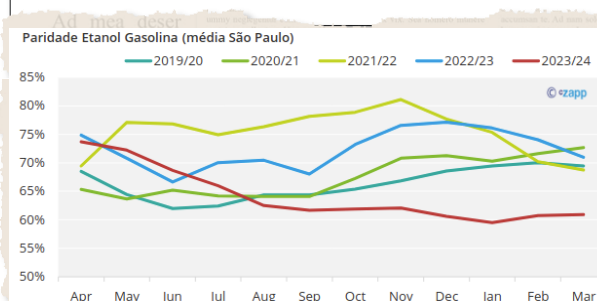
Outros Mercados:

- Austrália:** temporada de **ciclones** criou **umidade crônica**. **Chuvas** persistentes **comprometerá** a produtividade da **cana**. Disputa de mão de obra com setor mineração torna-se problema real;
- México:** Tendência de permanecer com os **baixos rendimentos agrícolas** e industriais apresentados para 24/25, levando a continuidade das importações de açúcar.



Visão do mercado brasileiro

- Oferta 40% maior etanol milho contribuiu estoques maiores
- Expectativa aumento demanda enxugar o mercado não ocorreu em 23/24; preços menores;
- Mudança ICMS gasolina e etanol limitou aumento de preço
- Preço baixo, paridade abaixo de 65% já em julho, mas a demanda não respondeu;
- Política de preços Petrobrás permanece incerta, mesmo com alta do petróleo, defasagem preços ~20% x mercado internacional.
- Maior direcionamento à produção de açúcar, com mix 51,6% para o adoçante na SF 24/25**
- Expectativas de **moagem de 610Mt em 24/25, impacto do clima seco** do trimestre, que preocupa produtores.



Visão do mercado indiano

- Produção acima** das baixas projeções da safra 23/24, uma vez que chuvas fora de época propiciaram maior produção. Provavelmente **não precisará importar açúcar** este ano;
- Produtores pressionam governo para **permissão de exportação de 1Mt de açúcar**;
- Exportações** foram **bloqueadas** pelo governo para **manter preços locais sob controle antes das eleições que se iniciam em 19/04**;
- Estratégia do governo de adicionar 20% de etanol na gasolina permanece, a partir de 2025.

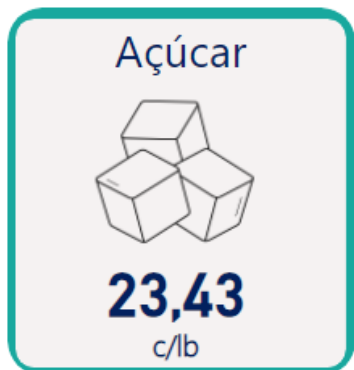


Visão do mercado tailandês

- Projeções safra 23/24 ruins, devido clima extremamente seco, foi **surpreendido** por chuvas fortes out/nov. Estimativa inicial de queda 23% na produção de cana parcialmente recuperada, **queda final de apenas 8%**, em linha com anos anteriores;
- Boa recuperação safra 23/24 possibilita grande colheita para próxima safra, deixando produtores confiantes;
- Aumentando áreas de cana, com previsão de moagem **100Mt** cana, **maior em 6 anos**;
- Pela primeira vez em 5 anos, a **cana será a cultura principal com melhor rendimento na Tailândia**, ultrapassando mais uma vez os rendimentos da mandioca.

Atualizações Mercado

Paridade em 10/04/2024

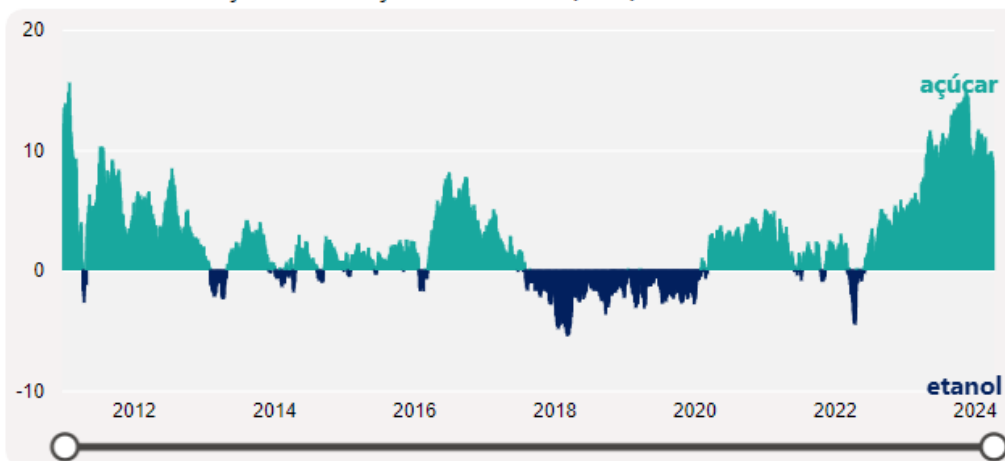


Prêmio de Pol e diferencial físico incluídos

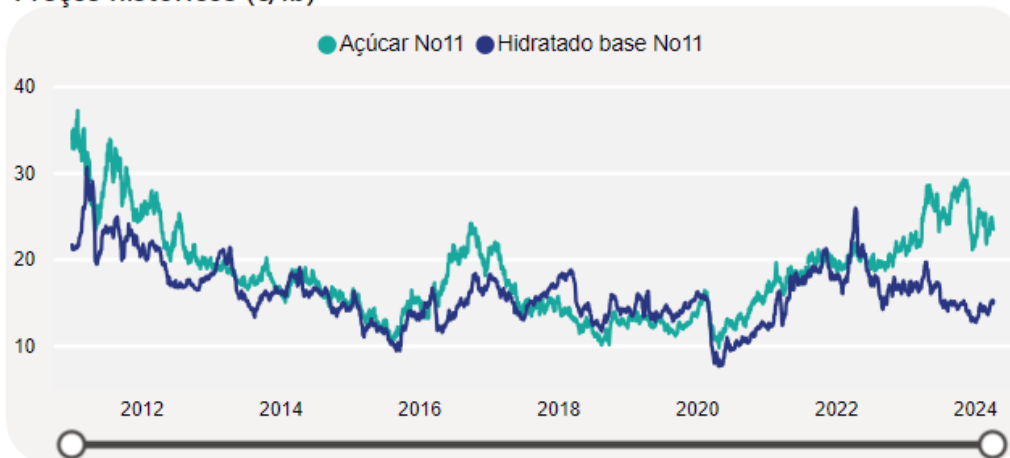


Indicador Diário ESALQ PVU

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

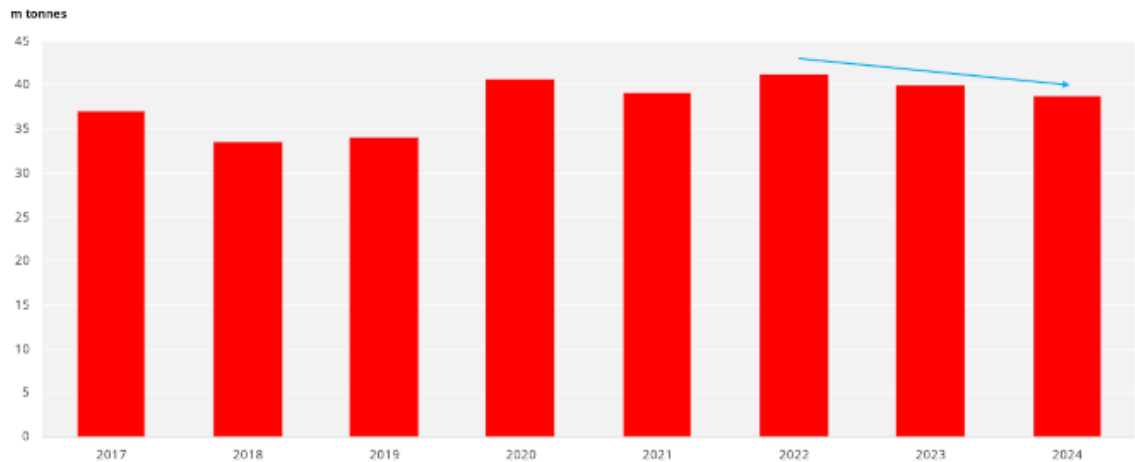
8,28

c/lb

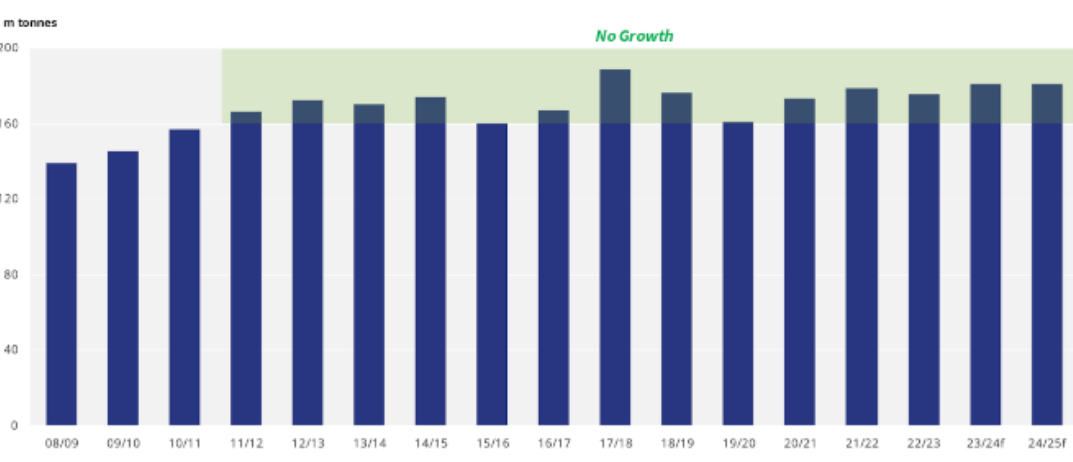
A paridade de preço entre açúcar e etanol é a diferença entre o valor do açúcar nº11 e o do etanol doméstico na base nº11. Quando a paridade é positiva, a produção de açúcar é favorecida e quando é negativa, o etanol é mais vantajoso.

Atualizações Mercado

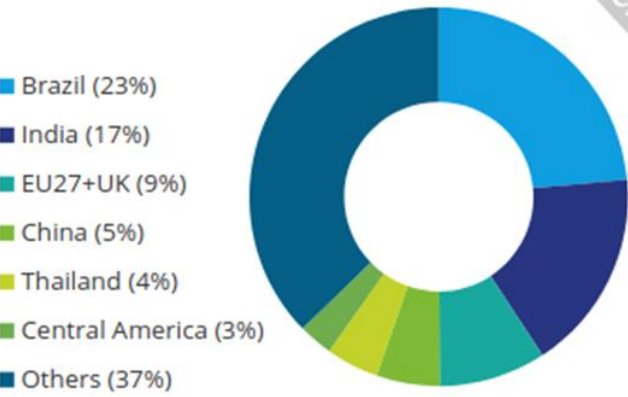
Oferta anual de açúcar bruto



Produção Global de Açúcar

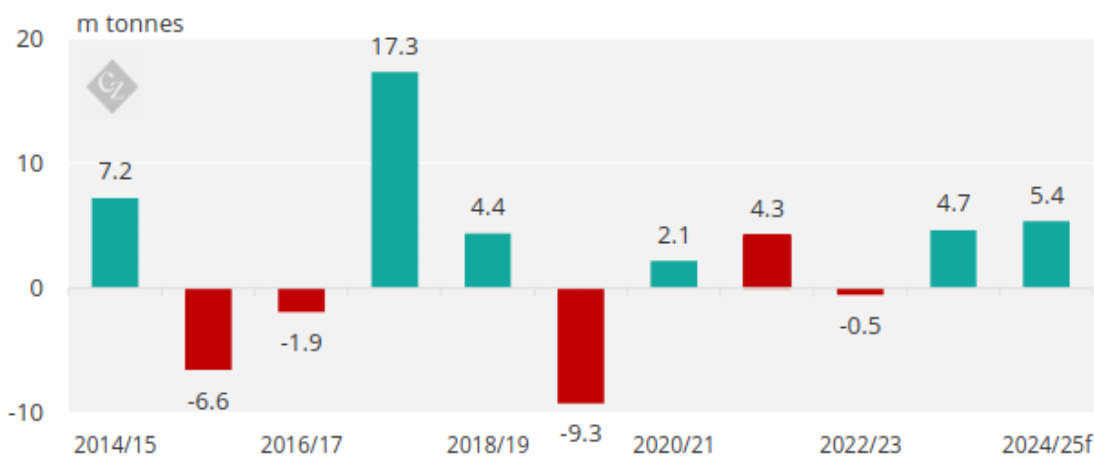


Participação por País na Produção de Açúcar Global



Em 2023/24, Brasil, Índia, Tailândia, UE, América Central e China foram responsáveis por 63% da produção global de açúcar. Cada região tem suas particularidades no que diz respeito ao custo de produção do açúcar, desde o açúcar bruto mais barato do Brasil até uma ampla gama de açúcar refinado na Europa.

Déficit / Superávit da Produção Global de Açúcar





PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Obrigado!
