

Call Coruripe

1T 24/25

Agosto 2024



USINA
CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA



Agenda

1

Destques Safra 2024/25

2

Forecast Safra 2024/25

3

Status IAA

4

Atualizações Mercado



PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA



Agenda

1

Destques Safra 2024/25

2

Forecast Safra 2024/25

3

Status IAA

4

Atualizações Mercado



PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Coruripe em números

Mantendo as expectativas da safra 24/25, os principais indicadores **operacionais** permanecem em linha ao guidance inicial, com exceção do ATR.

Moagem (mil t)

SF 23/24: **16.064**
Budget: **16.415**
Forecast: **16.415**



ATR (Kg/t)

SF 23/24 Polo MG: **137,1**
Budget Polo MG: **137,2**
Forecast Polo MG: **135,9**



SF 23/24 Polo AL: **125,0**
Budget Polo AL: **134,8**
Forecast Polo AL: **133,4**



Açúcar equivalente produzido (mil sc)

SF 23/24: **41.697 sc**
Budget: **43.234 sc**
Forecast: **42.802 sc**



Produção Etanol

SF 23/24: **495.142 m³**
Budget: **421.636 m³**
Forecast: **417.419 m³**



Produtividade (TCH)

SF 23/24 Polo MG: **88,8**
Budget Polo MG: **81,2**
Forecast Polo MG: **81,2**



SF 23/24 Polo AL: **70,7**
Budget Polo AL: **71,4**
Forecast Polo AL: **71,4**



Produção Açúcar (mil sc)

SF 23/24: **24.366 sc**
Budget: **28.327 sc**
Forecast: **28.044 sc**



Energia Comercializada (mil MWh)

SF 23/24: **347,2 MWh**
Budget: **466,0 MWh**
Forecast: **466,0 MWh**



Corrija em números

VHP ligeiramente inferior.

Cristal e Etanol acima das expectativas.

Preço Açúcar VHP



SF 23/24: **2.361 R\$/t**
Budget: **2.451 R\$/t**
Forecast: **2.417 R\$/t**



Preço Açúcar Cristal



SF 23/24: **148,0 R\$/sc**
Budget: **138,8 R\$/sc**
Forecast: **141,0 R\$/sc**



Preço Etanol Anidro



SF 23/24: **2.719 R\$/m³**
Budget: **2.641 R\$/m³**
Forecast: **2.853 R\$/m³**



Preço Etanol Hidratado



SF 23/24: **2.667 R\$/m³**
Budget: **2.574 R\$/m³**
Forecast: **2.905 R\$/m³**



Coruripe em números

Financials em geral **alinhados** ao guidance inicial.

Maior Mix **cana Fornecedores** e **juros** compensados pelos **maiores preços etanol e cristal**.

Receita Bruta

SF 23/24: R\$ 4.555 M
Budget: R\$ 4.846 M
Forecast: R\$ 4.879 M

Lucro Líquido

SF 23/24: R\$ 331 M
Budget: R\$ 519 M
Forecast: R\$ 506 M

EBITDA Ajust.

SF 23/24: R\$ 1.768 M
Budget: R\$ 1.980 M
Forecast: R\$ 1.991 M

Liquidez Corrente

SF 23/24: 1,18 x
Budget: 1,24 x
Forecast: 1,24 x

Dívida Líquida/EBITDA Ajust.

SF 23/24: 1,6 x
Budget: 1,3 x
Forecast: 1,3 x



Agenda

1

Destaques Safra 2024/25

2

Forecast Safra 2024/25

3

Status IAA

4

Atualização Mercado



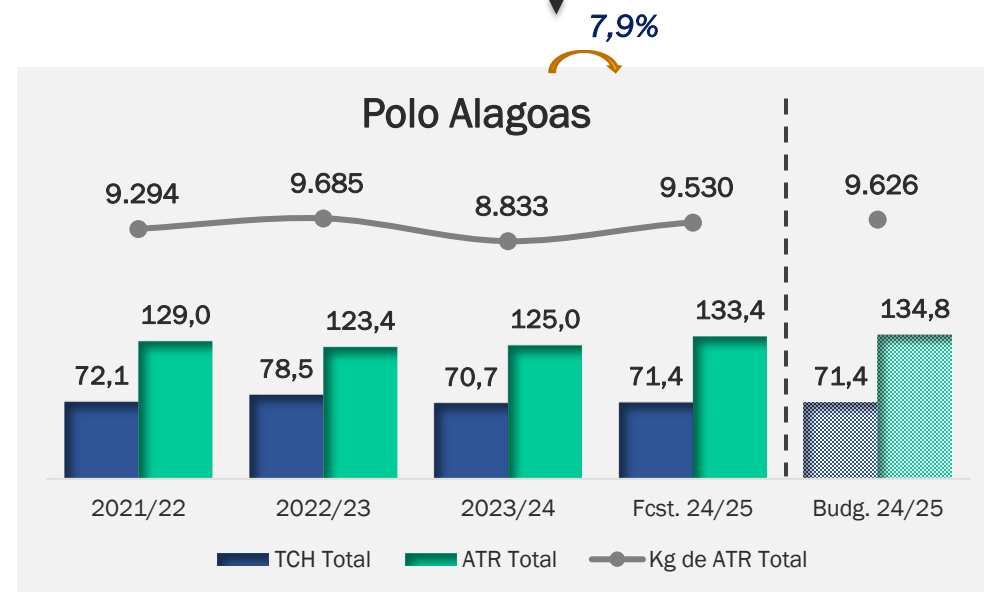
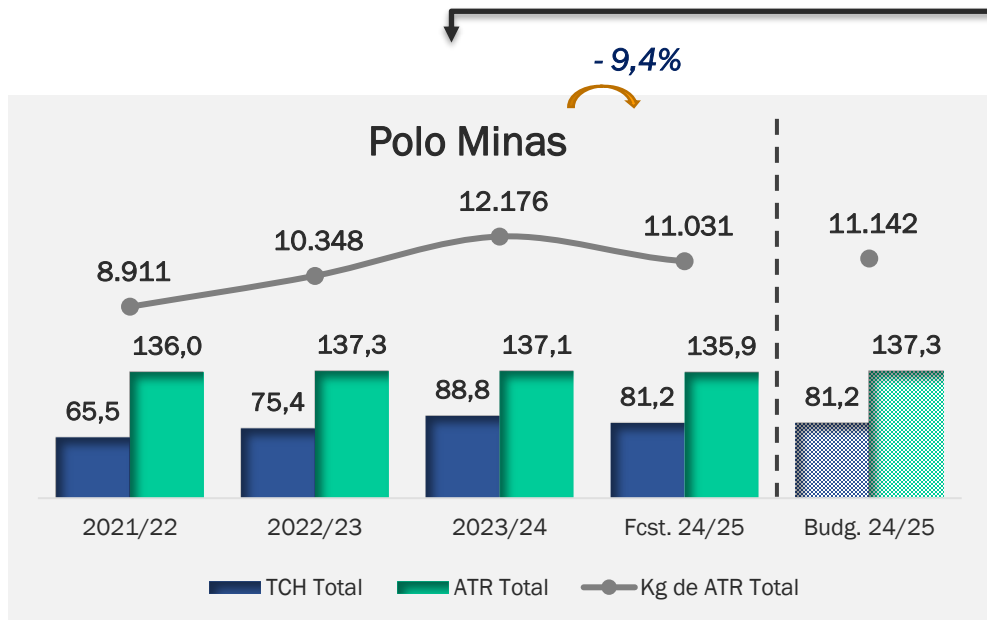
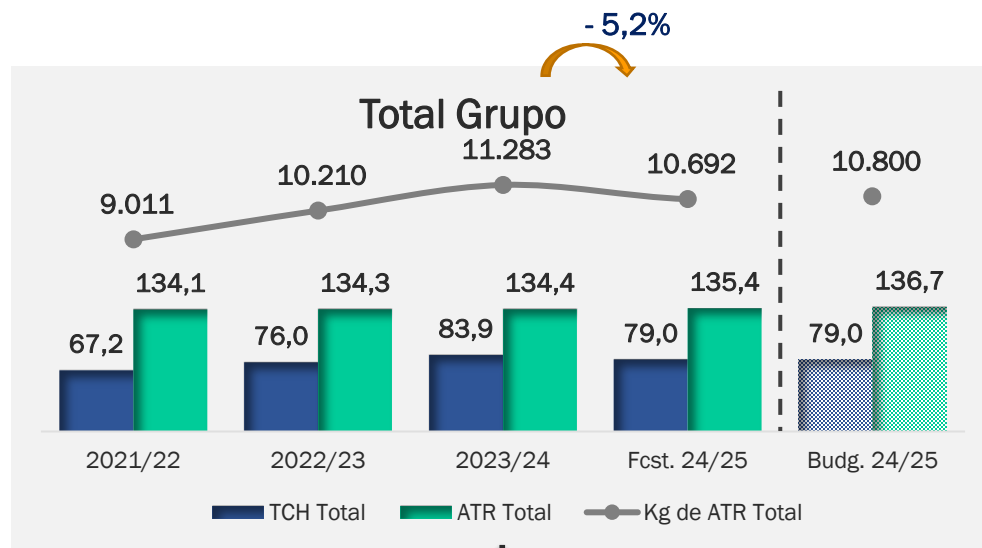
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA



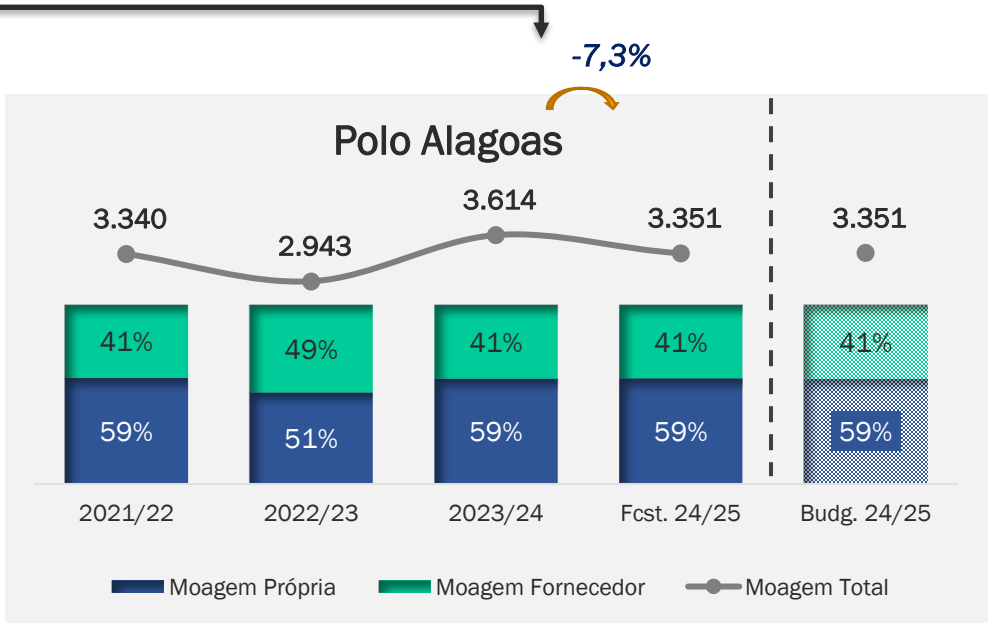
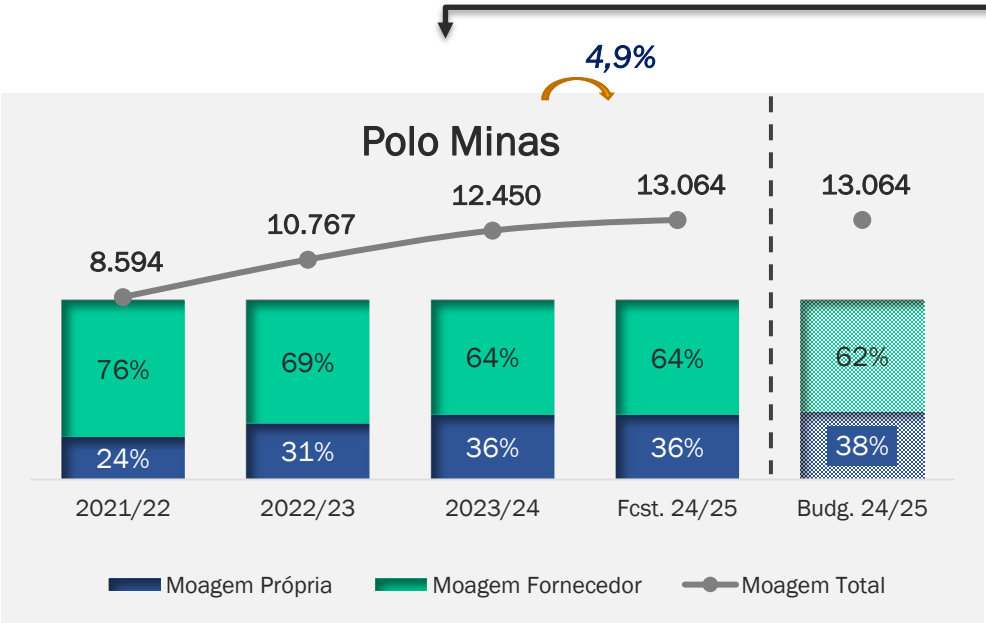
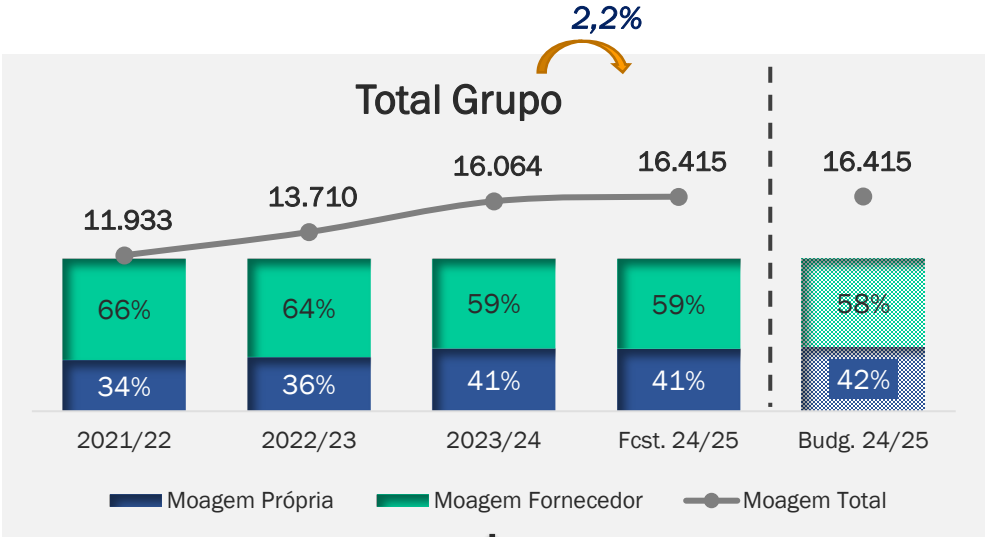
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Agrícola

EVOLUÇÃO INDICADORES DE PRODUTIVIDADE AGRÍCOLA – CANA TOTAL



CANA TOTAL CONSOLIDADO E POLOS MG E AL: MIL TONELADAS



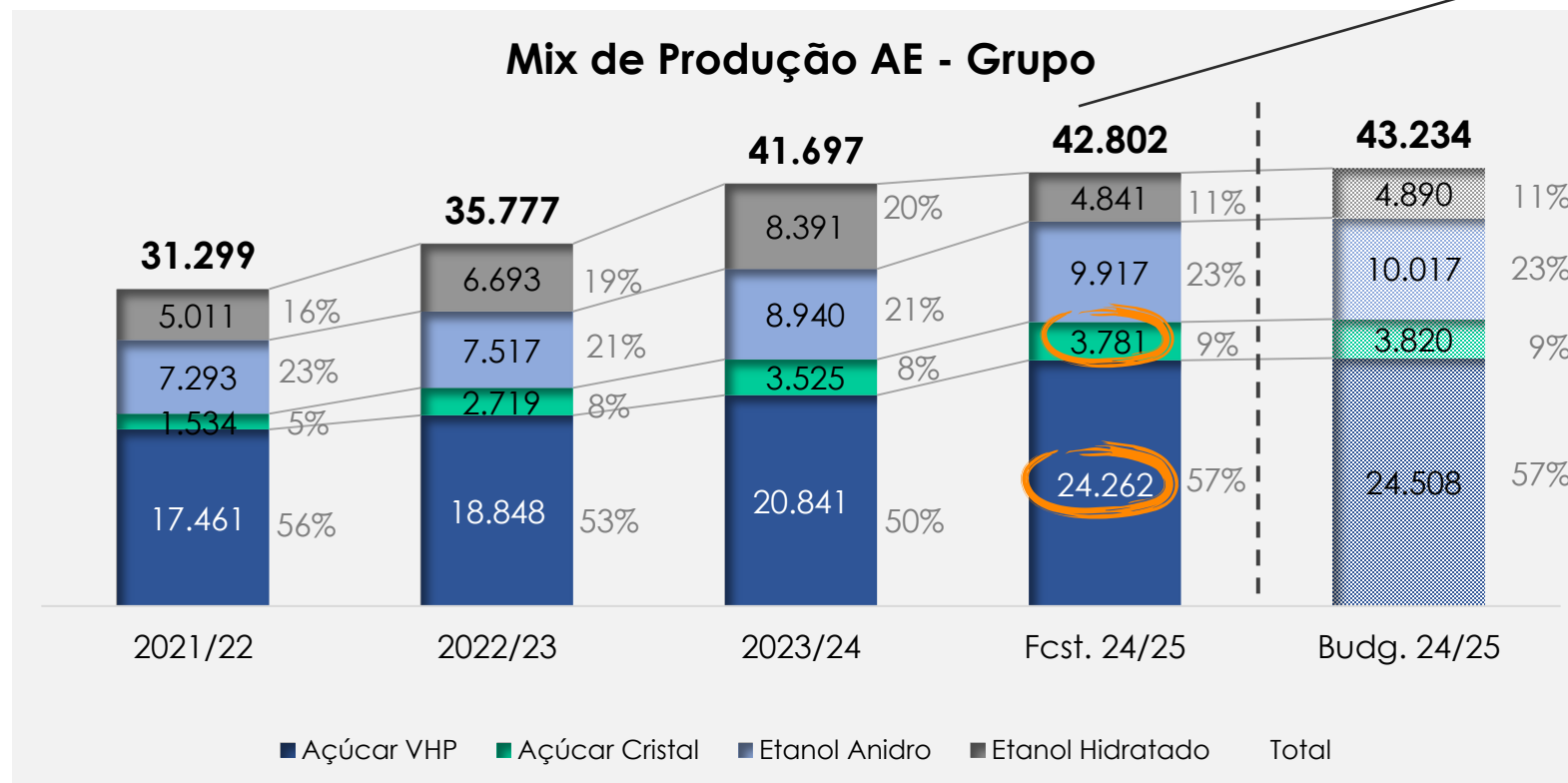


USINA
CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

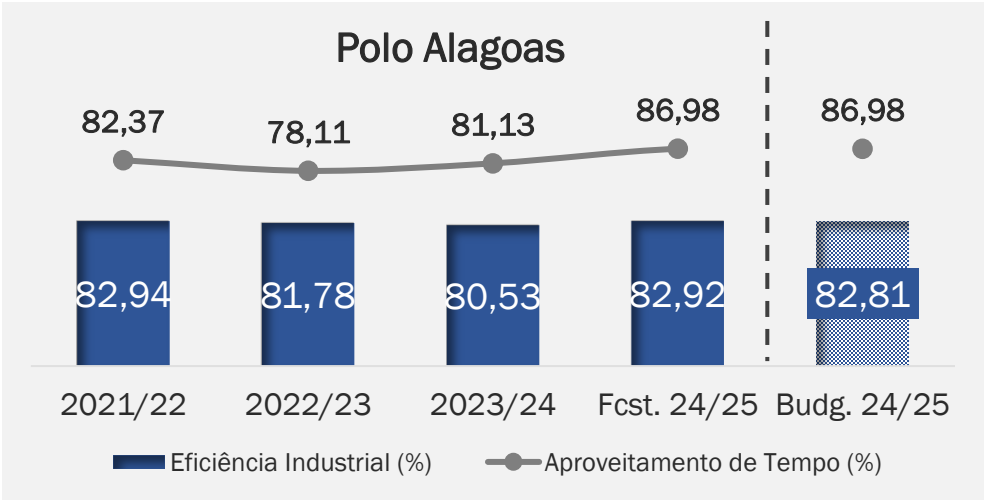
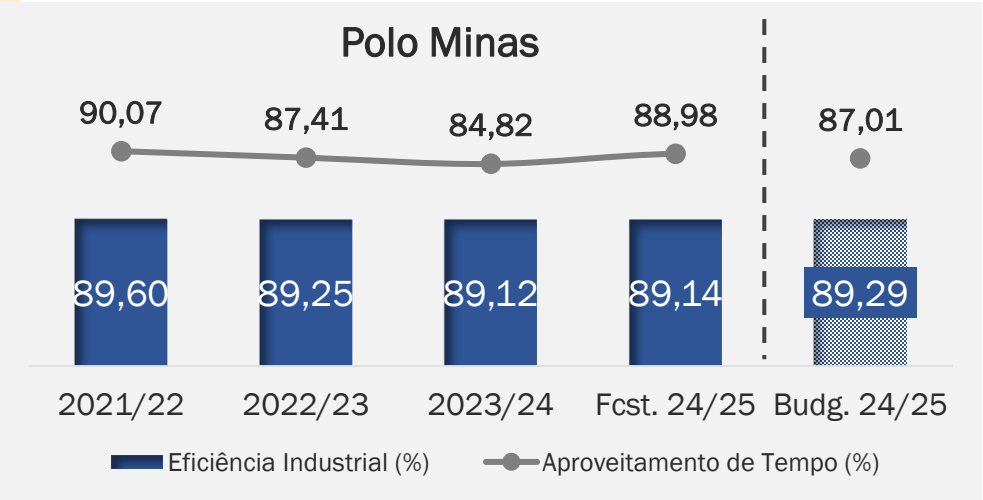
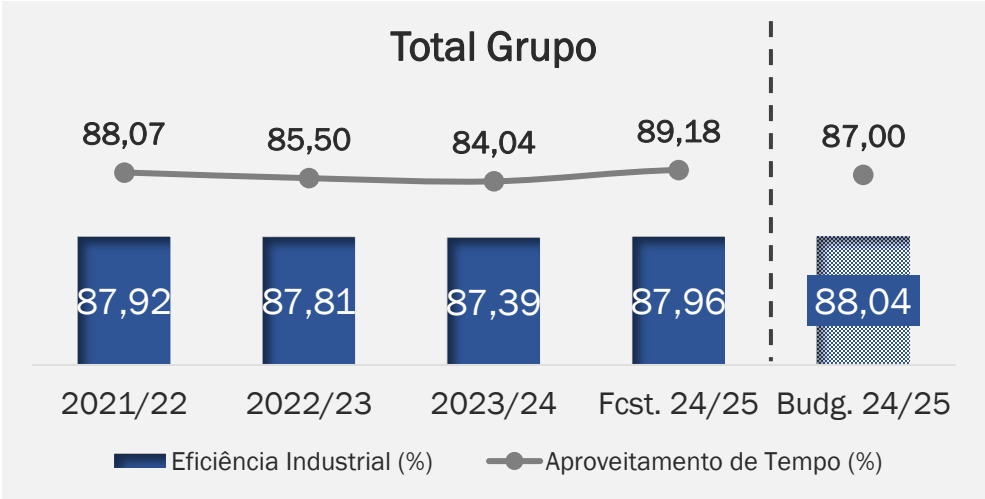
Indústria

ABERTURA MIX AÇÚCAR E ETANOL



Fcst..24/25 x 23/24
+1.105 mil sacos
(+2,7%).

EVOLUÇÃO EFICIÊNCIA INDUSTRIAL E APROV. TEMPO





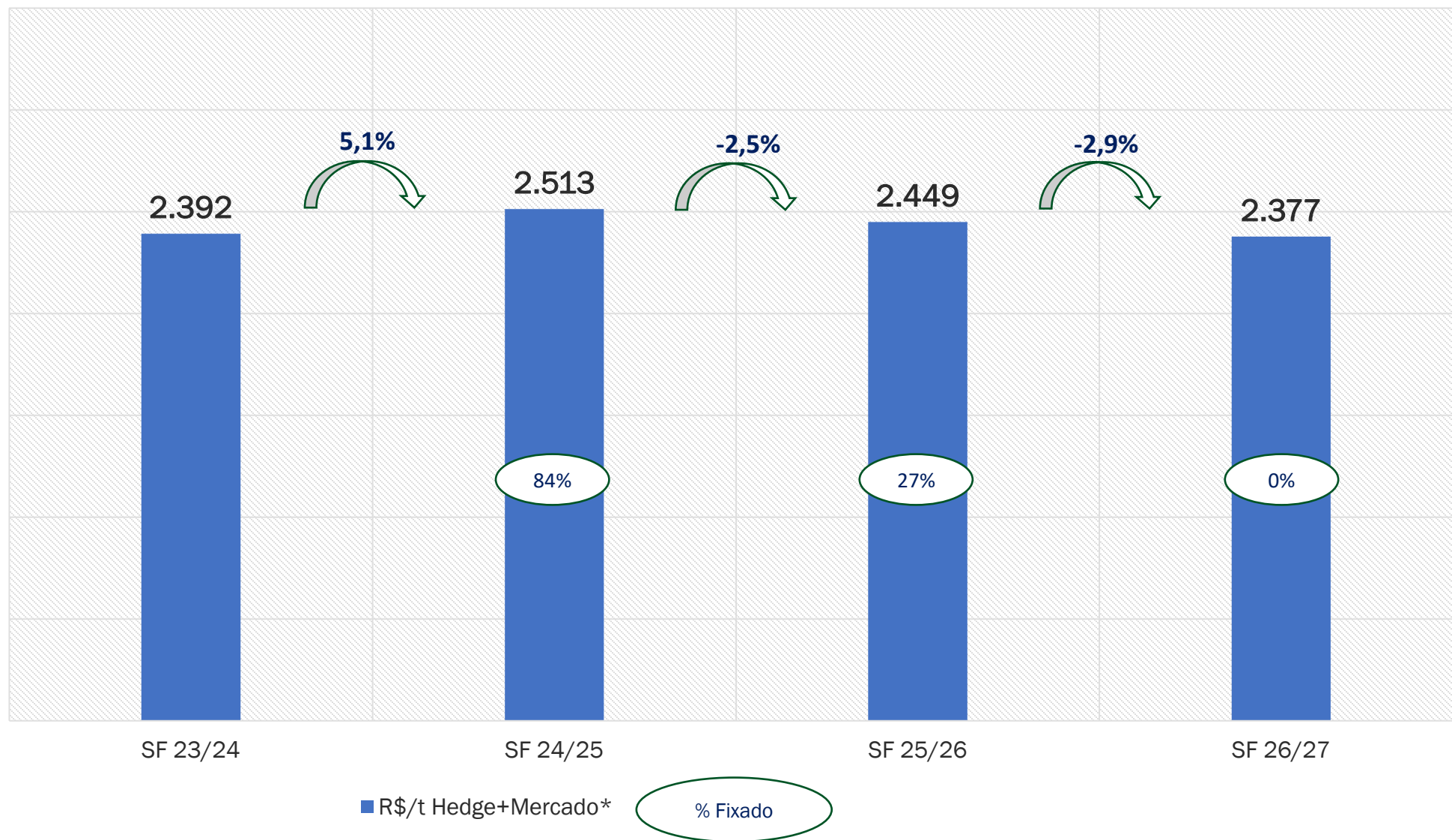
USINA
CORURIPE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Comercial

POSIÇÃO FIXAÇÃO

DATA BASE: 11/07/2024

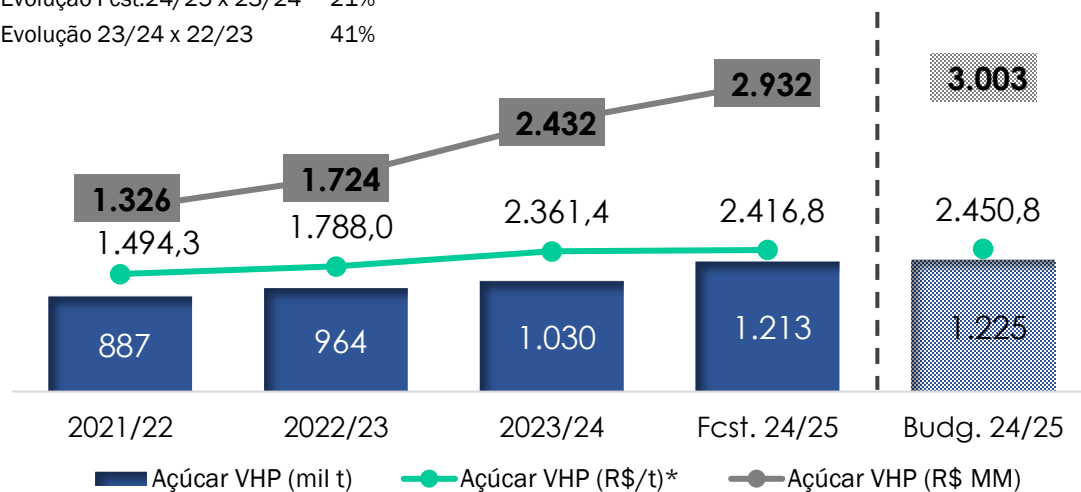


*Com prêmio do POL sem descontar a elevação

EVOLUÇÃO FATURAMENTO – PRODUTOS

Açúcar VHP

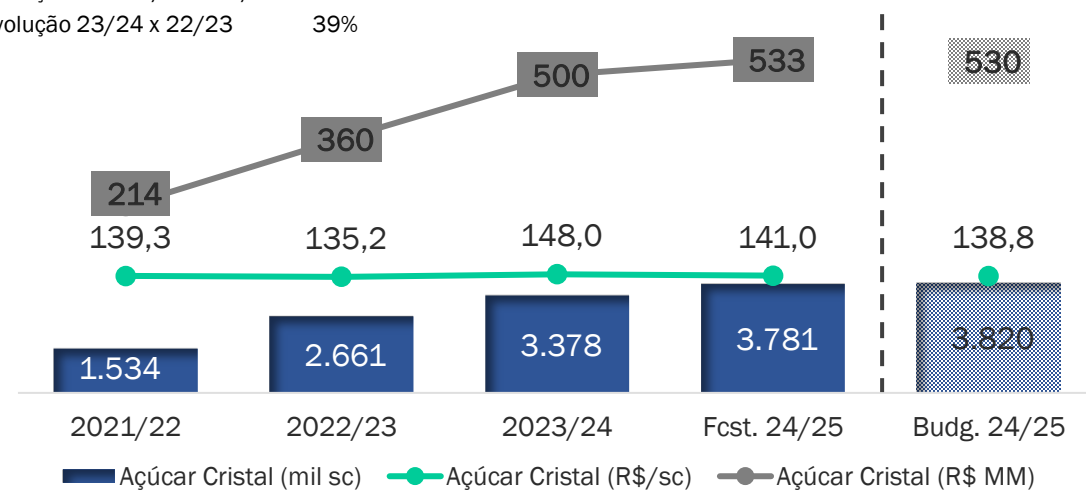
Faturamento (%)
Evolução Fcst.24/25 x 23/24 21%
Evolução 23/24 x 22/23 41%



*Com prêmio do POL descontando a elevação

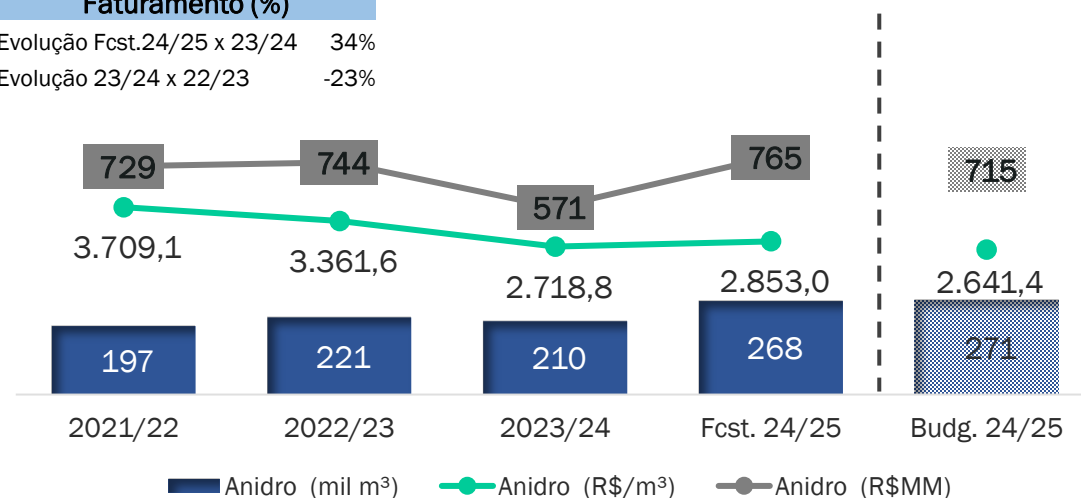
Açúcar Cristal

Faturamento (%)
Evolução Fcst.24/25 x 23/24 7%
Evolução 23/24 x 22/23 39%



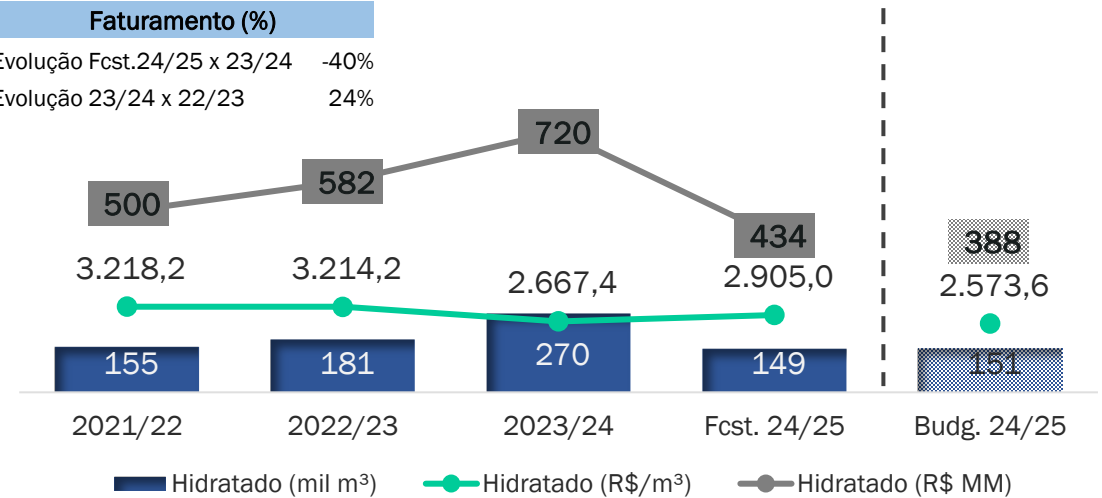
Anidro

Faturamento (%)
Evolução Fcst.24/25 x 23/24 34%
Evolução 23/24 x 22/23 -23%

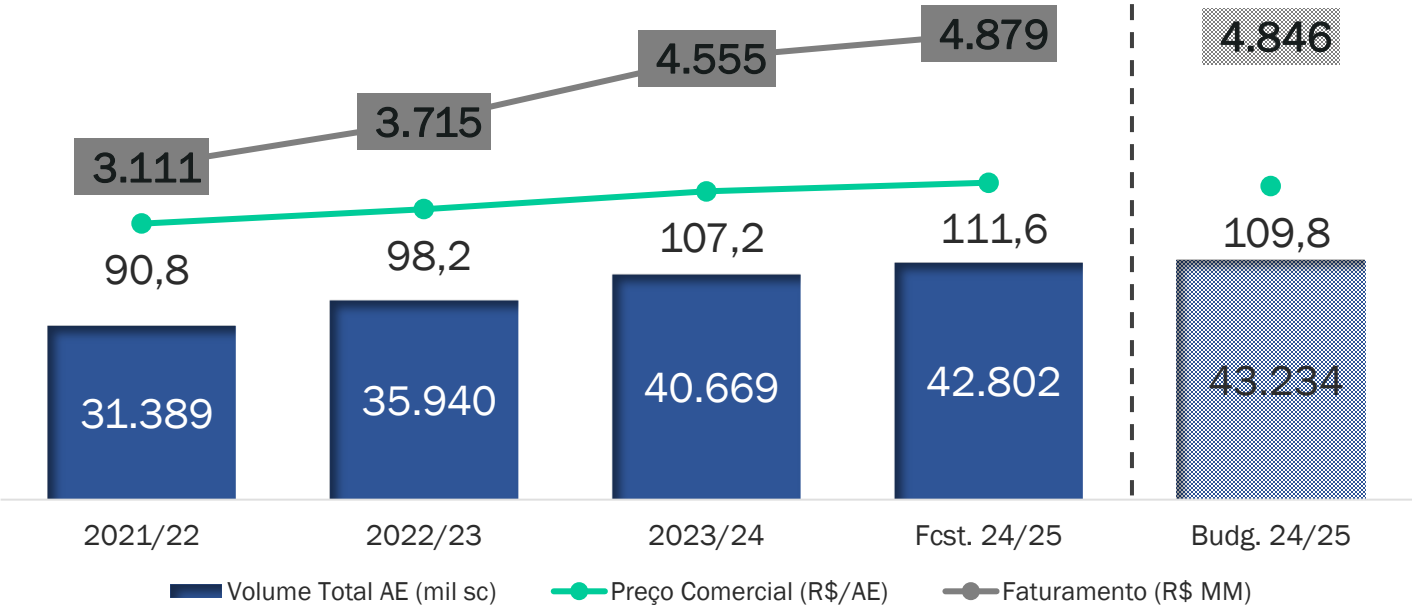


Hidratado

Faturamento (%)
Evolução Fcst.24/25 x 23/24 -40%
Evolução 23/24 x 22/23 24%



EVOLUÇÃO FATURAMENTO BRUTO – CONSOLIDADO



Volume (%)

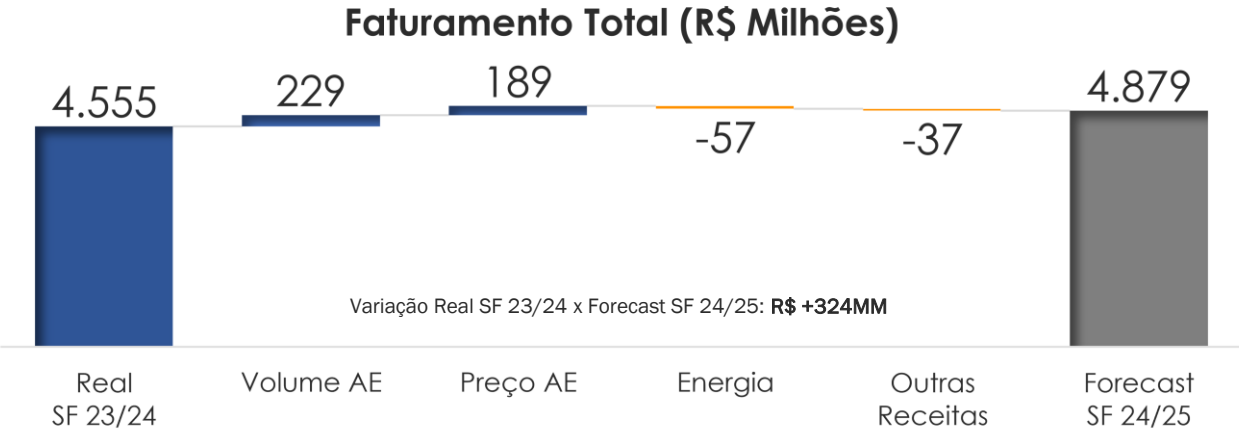
Evolução Fcst.24/25 x 23/24	5%
Evolução 23/24 x 22/23	13%

Preço (%)

Evolução Fcst.24/25 x 23/24	4%
Evolução 23/24 x 22/23	9%

Faturamento (%)

Evolução Fcst.24/25 x 23/24	7%
Evolução 23/24 x 22/23	23%



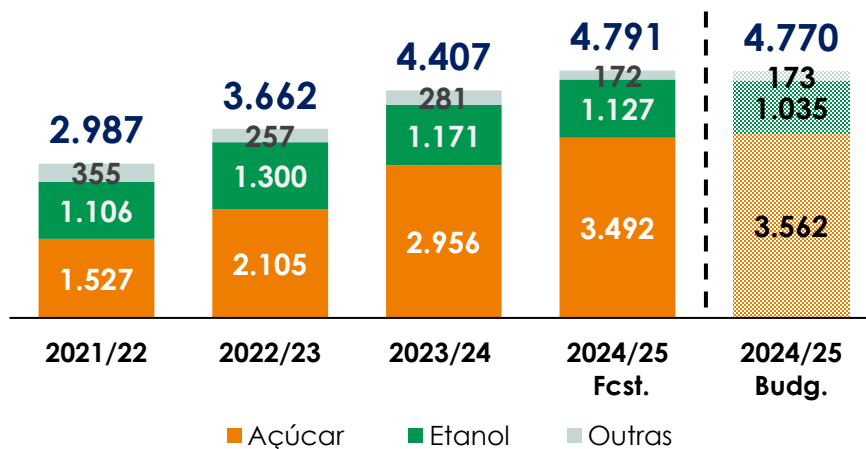


PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

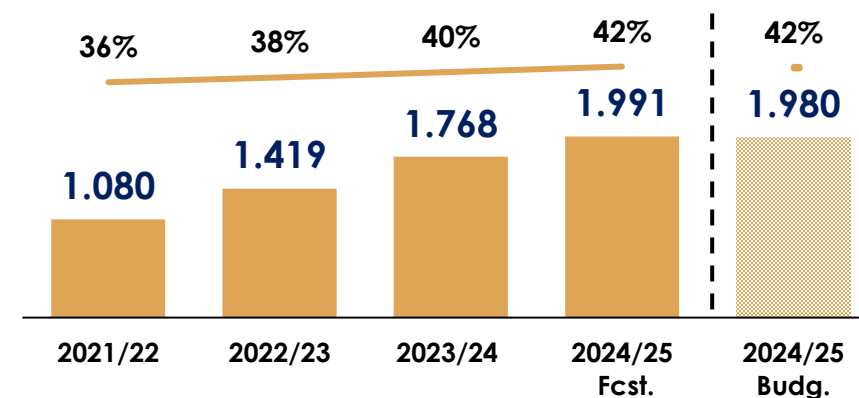
Financeiro

RESULTADOS FINANCEIROS E ALAVANCAGEM

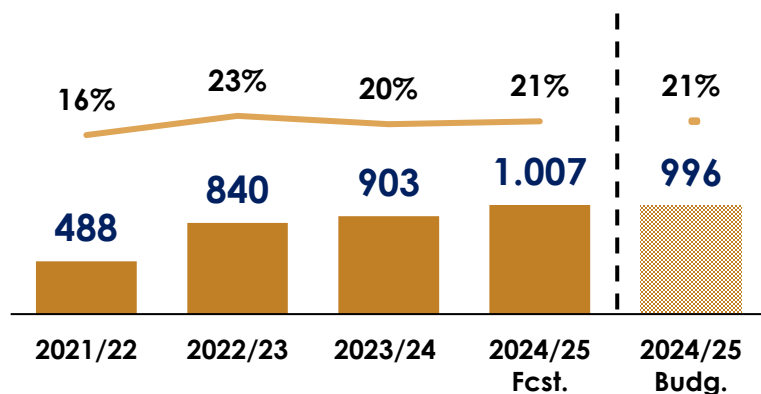
Receita Líquida (R\$MM)



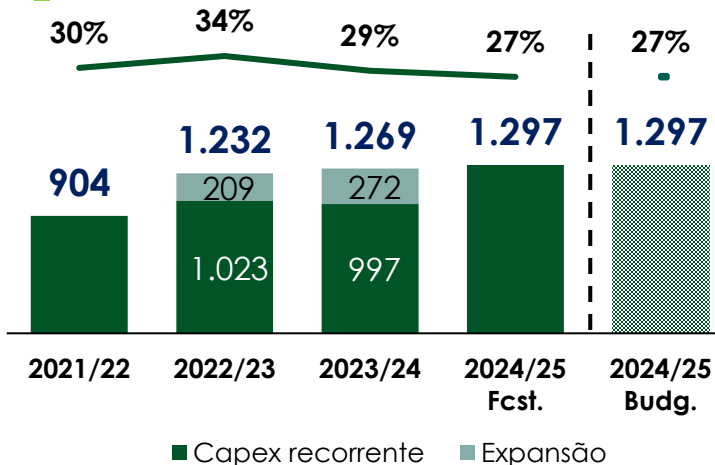
EBITDA Aj. E Margem EBITDA Aj. (R\$MM, %)



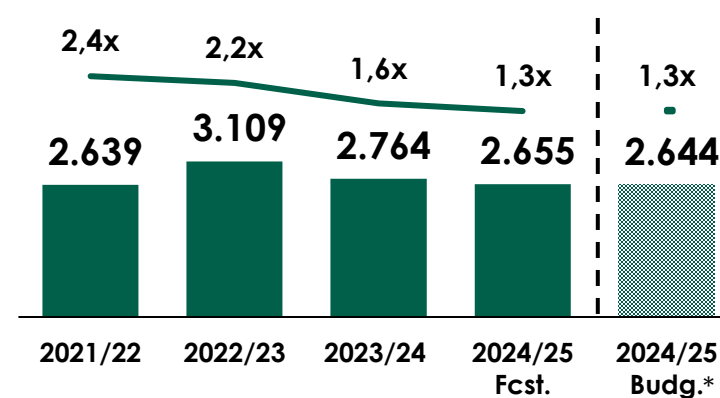
EBIT Aj. e Margem EBIT Aj. (R\$MM, %)



Capex (R\$MM, % da receita líquida)



Dívida Líquida e DL/EBITDA (R\$MM, x)



* Reclassificação R\$127M Amerra Dívida Contábil



Agenda

1

Destques Safra 2024/25

2

Forecast Safra 2024/25

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.
- Avanço importante na Ação da Coruripe com relação ao cálculo contadoria justiça → muito em linha à demanda da Cia. 
- Etapa final em andamento: Fase de execução.

Correção pela Selic

(R\$ milhões) — Base: Junho/2024

Total

4.323

Honorários e
custas
processuais

-519

Pis /Cofins

-161

Valor Líquido

3.643



Agenda

1

Destques Safra 2024/25

2

Forecast Safra 2024/25

3

Status IAA

4

Atualizações Mercado



PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Atualizações Mercado



Visão geral do mercado mundial

- SF 24/25 apontam ser a **maior de todos os tempos**, graças aos aumentos na Europa, Tailândia e Índia.
- Superávit** entre produção e consumo, com **excesso de 8,8Mt** de açúcar global pressiona os preços do VHP em Cts/lb;
- Etanol surpreende** no mercado interno brasileiro **superando** as expectativas de **preços**.

Outros Mercados:

- Austrália:** Colheita em andamento de forma satisfatória, favorecida pelo bom tempo. Volume de cana menor devido a entressafra chuvosa. **Teor de açúcar registrado o mais alto dos últimos anos**, devido a onda de frio
- Rússia:** Produção de açúcar cairá nesta safra para 6,5Mt, mas ainda deixará **500kt em excesso** para exportação
- China:** Maior importador de açúcar mundial, apresentou **aumento de 11%** na sua produção na SF 23/24 e espera-se ampliar **mais 6% nesta**. Aumento crescente da produção interna poderá impactar mercado no futuro.



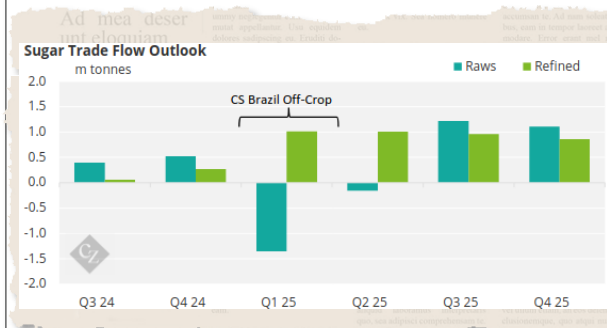
Visão do mercado brasileiro

- Mix açúcar** no acumulado da safra no Centro Sul **inferior a 50%**, menor que o previsto;
- Moagem do primeiro trimestre da safra recorde, acima da anterior e também de 20/21;
- Estima-se que o **Centro Sul** ainda **responderá por 75%** do fornecimento mundial de açúcar, mesmo com performance menor dos canaviais.
- Com dados acima, **foco do mercado** volta para a **logística no porto de Santos**, onde a fila de navios ainda é de cerca de 20 dias;
- Aumento** no preço da **gasolina** em **mais de 7%** em 2024, proporcionando preços mais atrativos que chegam a R\$3.000m³;
- Política de preços Petrobrás ainda incerta, mas **defasagem de preços** da gasolina reduziu para **~7%** x frente mercado internacional.
- Expectativas de **moagem de 610Mt em 24/25**, **impacto do cima seco** do trimestre, que preocupa produtores.



Visão do mercado indiano

- Projeções de produzir 33,7Mt de açúcar**. Chuvas das Monções tardias não apresentaram impactos na produção, com níveis normais.
- Balanço do Etanol para consumo interno indica **5,5Mt excedente em açúcar**.
- Produtores pressionam governo para **permitir exportação de 2mt de açúcar**, especial no 1º e 2º tri 2025, aproveitando da **entressafra no Brasil**;
- Com as altas recentes de preço, margens de exportação indicam **vantagem para exportação** em 0,9 Cts/lb sobre o preço doméstico
- Balanço produção é desafio, **exportações açúcar** prováveis apenas **2025** com melhor previsão da safra;

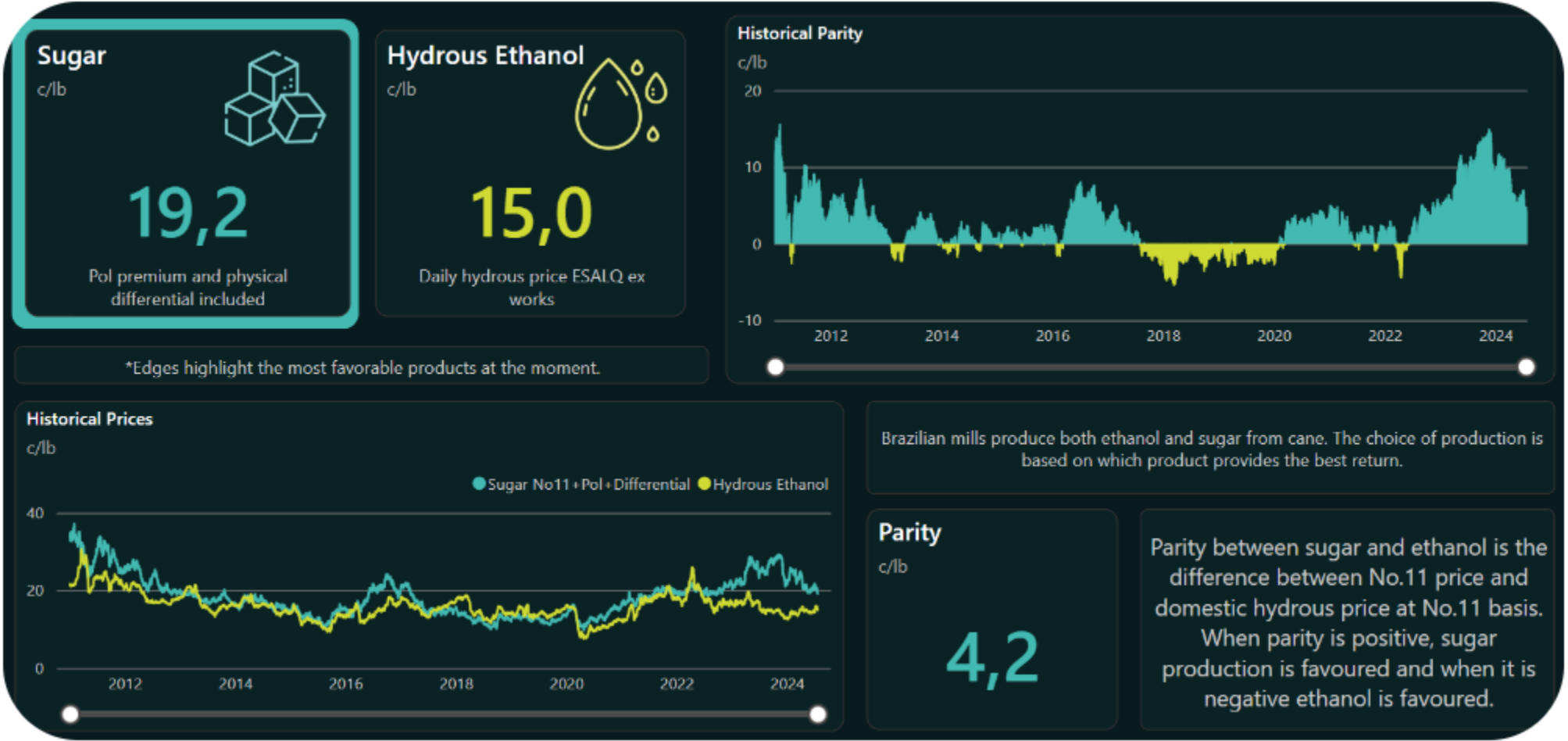


Visão do mercado tailandês

- Projeções indicam safra 24/25 robusta, com **moagem de 110Mt**, convertendo em 12Mt de açúcar, a maior em 5 anos.
- Aumento áreas de cana** (trocas pelas culturas arroz e mandioca) irrigadas auxiliam bom desempenho do canavial;
- Expectativa do fenômeno La Nina no segundo semestre, que ajudará nas chuvas
- 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.

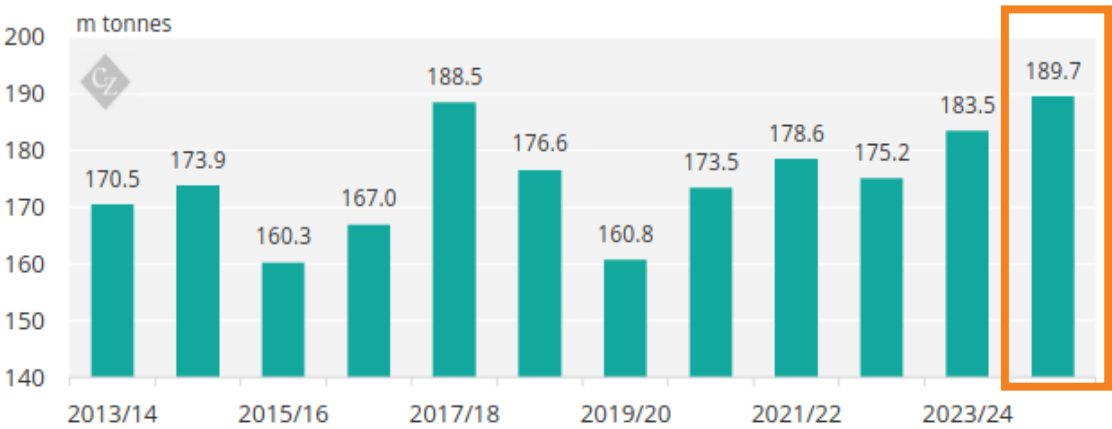
Atualizações Mercado

Paridade em 24/07/2024

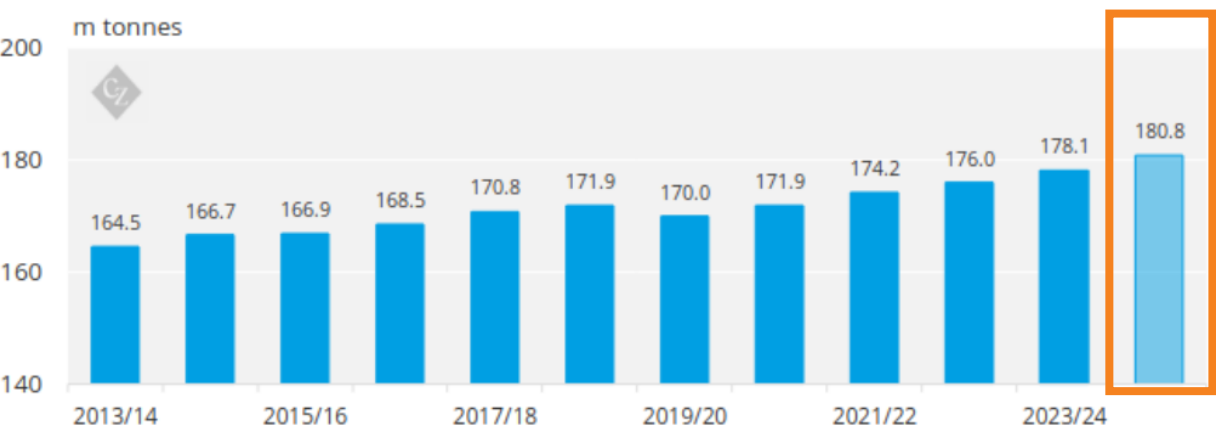


Atualizações Mercado

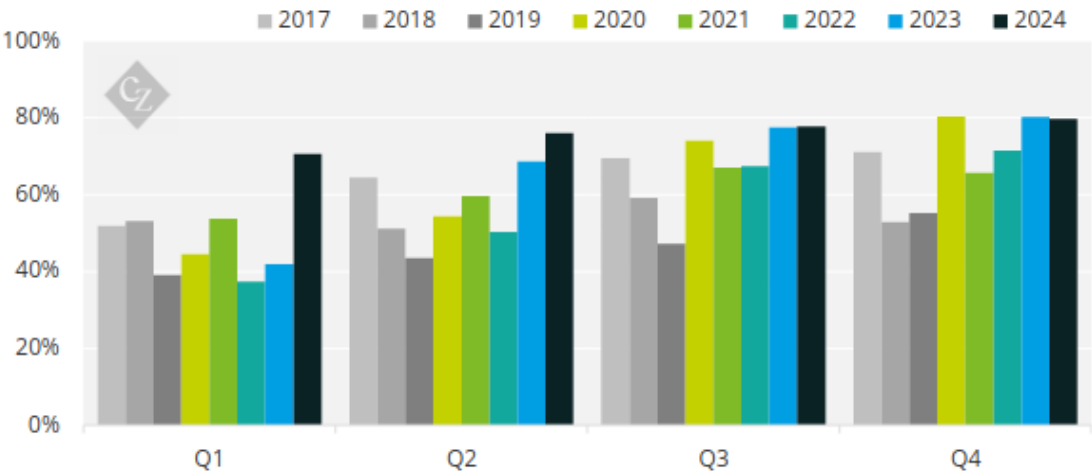
Produção Global de Açúcar



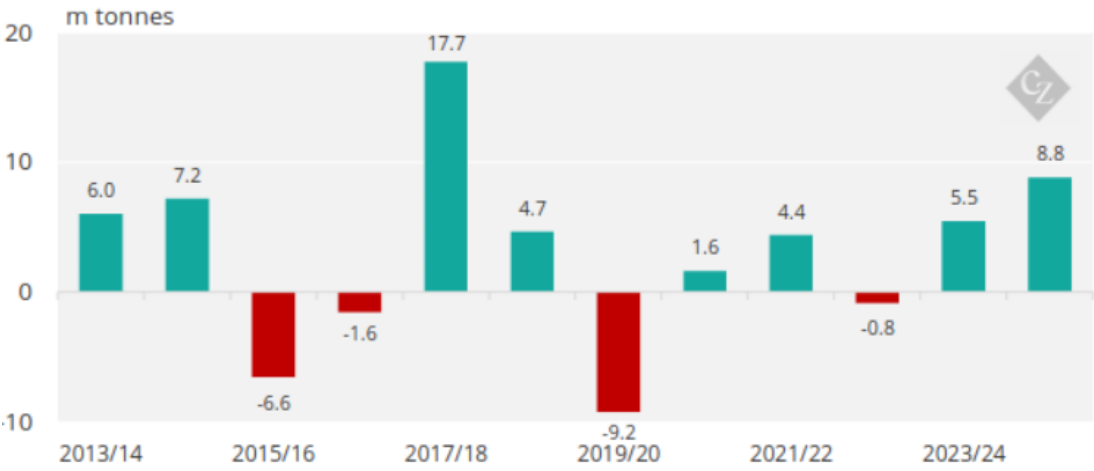
Consumo Global de açúcar



Proporção do Brasil Centro Sul na exportação mundial de Açúcar



Déficit / Superávit da Produção Global de Açúcar





PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Obrigado!
