

Call Coruripe

2T 24/25

Outubro 2024



USINA
CORURIBE

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

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

Budget e Forecast referentes SF 2024/25

Moagem (mil t)



SF 23/24: **16.064**
Budget: **16.415**
Forecast: **16.504**



ATR (Kg/t)



SF 23/24 Polo MG: **137,1**
Budget Polo MG: **137,2**
Forecast Polo MG: **137,6**

SF 23/24 Polo AL: **125,0**
Budget Polo AL: **134,8**
Forecast Polo AL: **130,9**



Açúcar equivalente produzido (mil sc)



SF 23/24: **41.697 sc**
Budget: **43.234 sc**
Forecast: **43.384 sc**



Produção Etanol



SF 23/24: **495.142 m³**
Budget: **421.636 m³**
Forecast: **481.297 m³**



Produtividade (TCH)

SF 23/24 Polo MG: **88,8**
Budget Polo MG: **81,2**
Forecast Polo MG: **80,8**



SF 23/24 Polo AL: **70,7**
Budget Polo AL: **71,4**
Forecast Polo AL: **70,2**



Produção Açúcar (mil sc)



SF 23/24: **24.366 sc**
Budget: **28.327 sc**
Forecast: **26.700 sc**



Energia Comercializada (mil MWh)



SF 23/24: **347,2 MWh**
Budget: **466,0 MWh**
Forecast: **472,0 MWh**



Coruripe em números

VHP ligeiramente superior.

Cristal e Etanol acima das expectativas.

Preço Açúcar VHP



SF 23/24: **2.361 R\$/t**
Budget: **2.451 R\$/t**
Forecast: **2.473 R\$/t**



Preço Açúcar Cristal



SF 23/24: **148,0 R\$/sc**
Budget: **138,8 R\$/sc**
Forecast: **144,9 R\$/sc**



Preço Etanol Anidro



SF 23/24: **2.719 R\$/m³**
Budget: **2.641 R\$/m³**
Forecast: **2.820 R\$/m³**



Preço Etanol Hidratado



SF 23/24: **2.667 R\$/m³**
Budget: **2.574 R\$/m³**
Forecast: **2.832 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⁽¹⁾ ✓

SF 23/24: **R\$ 4.555 M**
Budget: **R\$ 4.846 M**
Forecast: **R\$ 4.980 M**

Lucro Líquido ✓

SF 23/24: **R\$ 331 M**
Budget: **R\$ 519 M**
Forecast: **R\$ 1.090 M⁽²⁾**

EBITDA Ajust. ⚠

SF 23/24: **R\$ 1.768 M**
Budget: **R\$ 1.980 M**
Forecast: **R\$ 1.960 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: **1,4 x** ⚠

⁽¹⁾ Receita Bruta desconsiderando revenda de energia

⁽²⁾ SF 24/25: Reversão de tributos PIS/COFINS R\$134,4M e IRPJ/CSLL R\$441,6 M referente ao IAA/4870, total R\$ 576,0M.

Budget e Forecast referentes SF 24/25

Sem efeitos IFRS 16



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

Impactos dos incêndios no CS do Brasil

Cana não madura	Cana pronta para colher	Cana colhida
A cana precisa ser colhida imediatamente Produtividade e menor ATR. O calendário de colheita da próxima safra será reprogramado.	O incêndio não terá impacto desde que o canavial seja colhido imediatamente. Quanto mais tarde a cana for colhida, menor será a concentração de açúcar na planta.	A broto da cana morreu e será necessário roçar novamente a área. O desenvolvimento da cana-de-açúcar será adiado e o calendário da próxima safra será reprogramado. A produtividade agrícola pode diminuir.

Tempo

- Precisa ser colhido
- Imediatamente
- Se estágio da cana OK, menor impacto

Qualidade & Mix

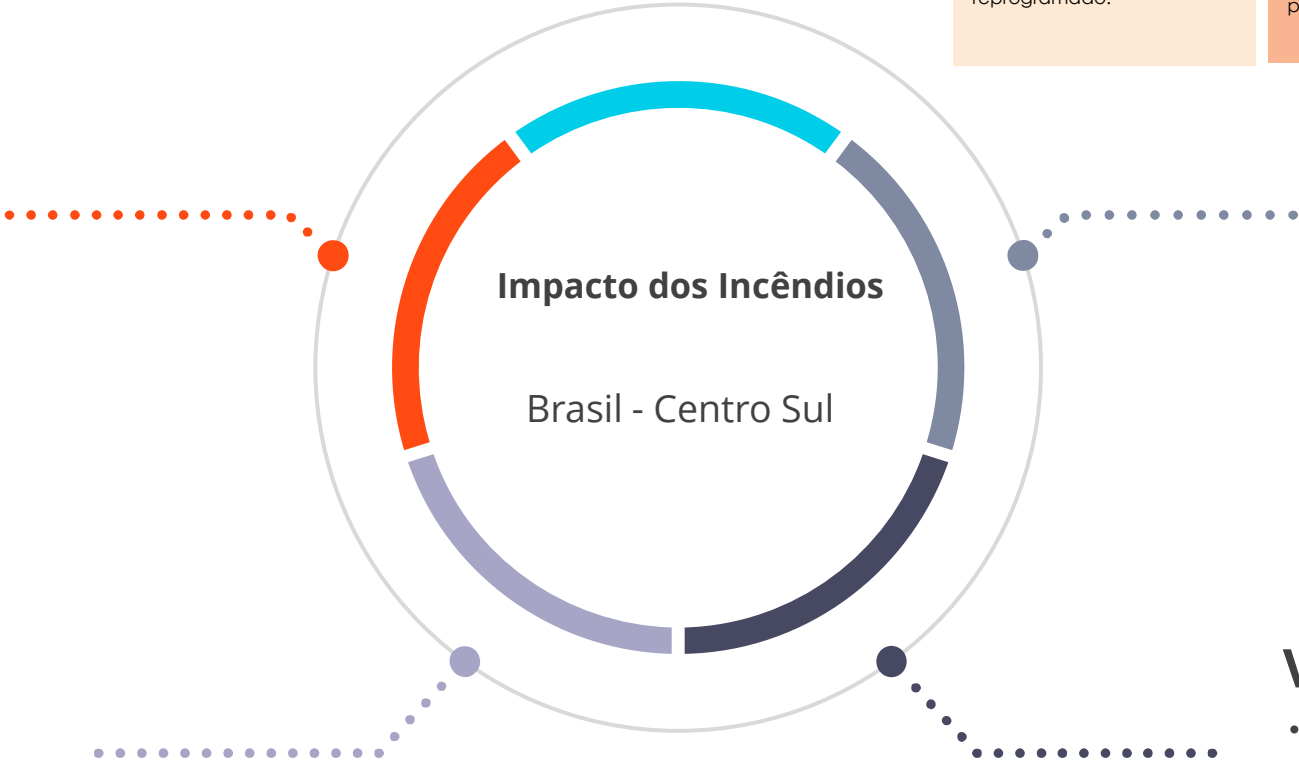
- ATR baixo
- Menor produção de açúcar
- Mais Etanol

Localidade

- 6M ton de cana
- 1,5% sobre a produção de São Paulo
- Pelo menos 500kt de Açúcar

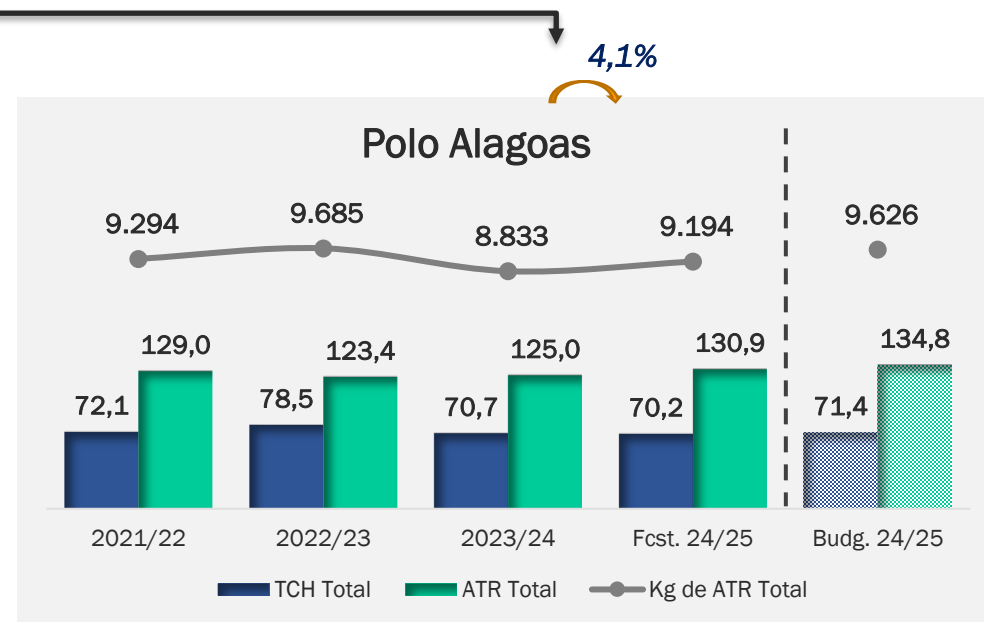
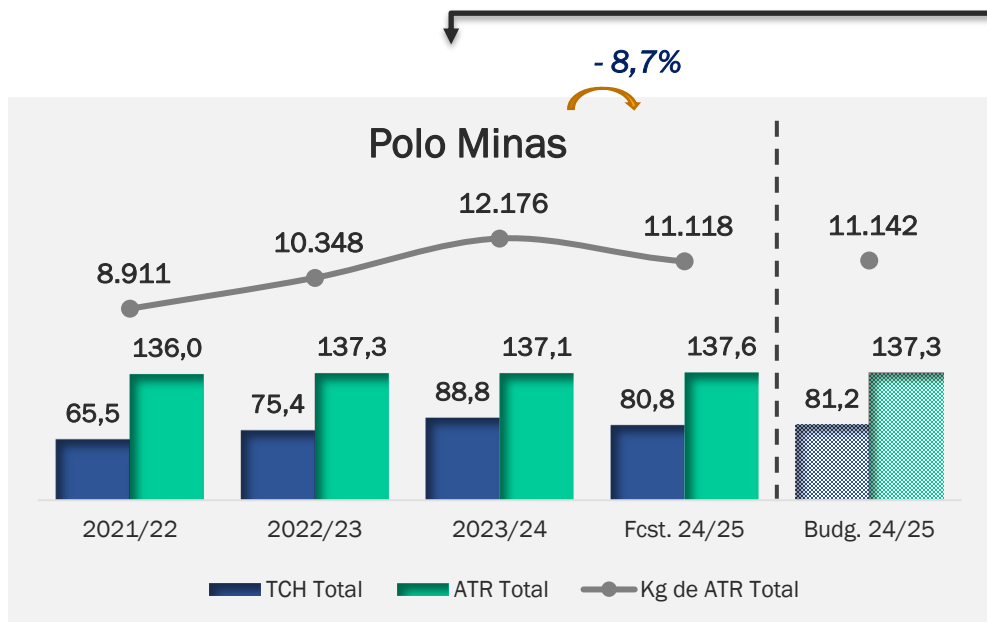
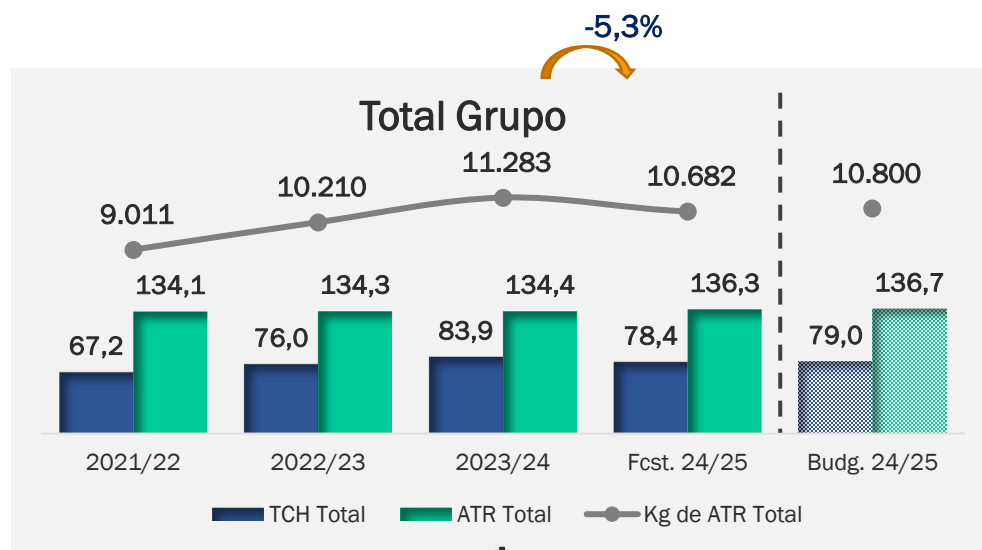
V&D

- Preocupações com a colheita 25/26
- Preços Construtivo

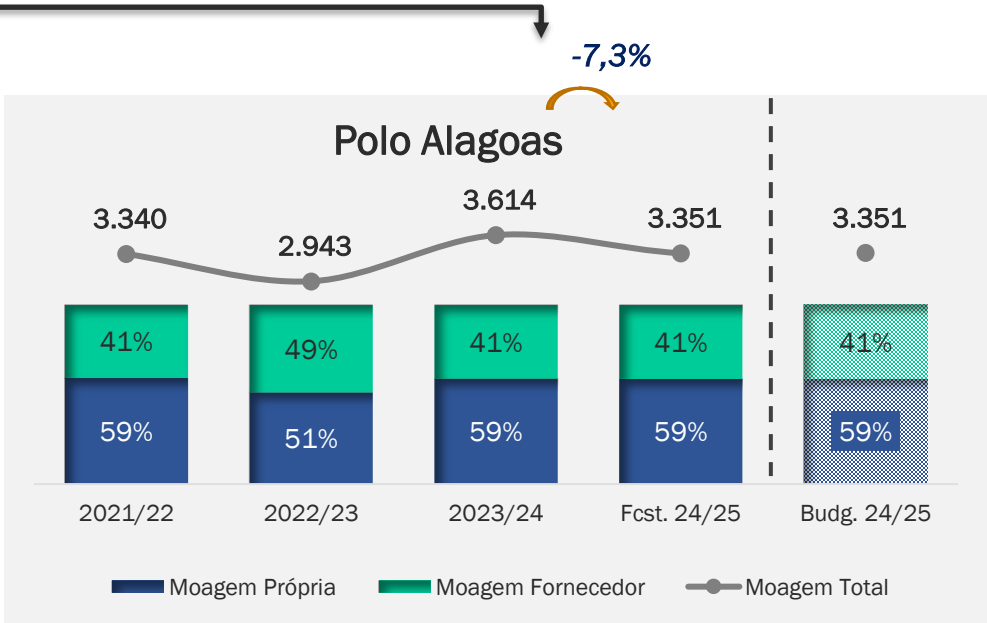
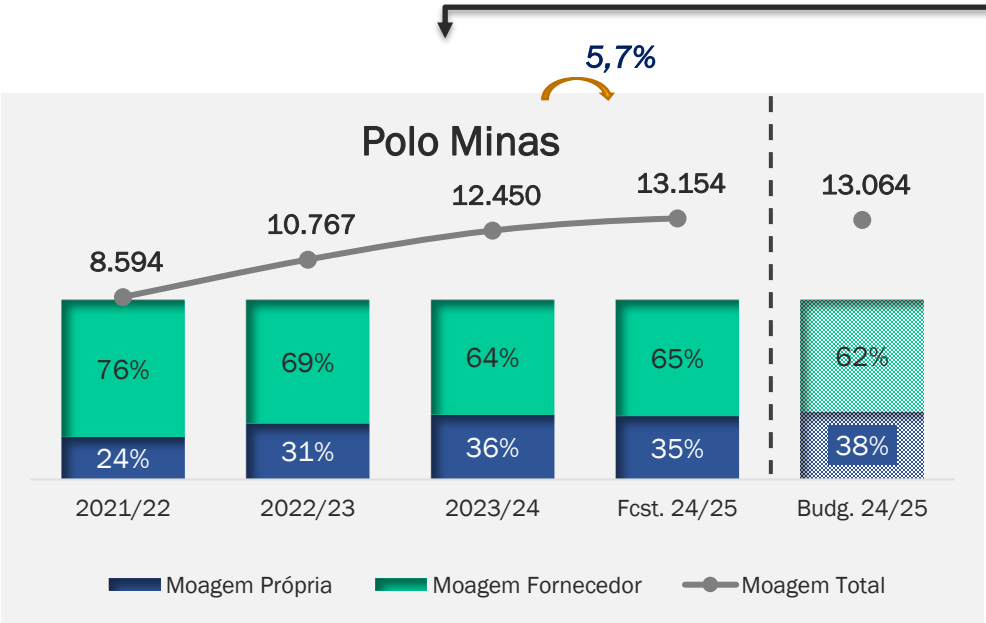
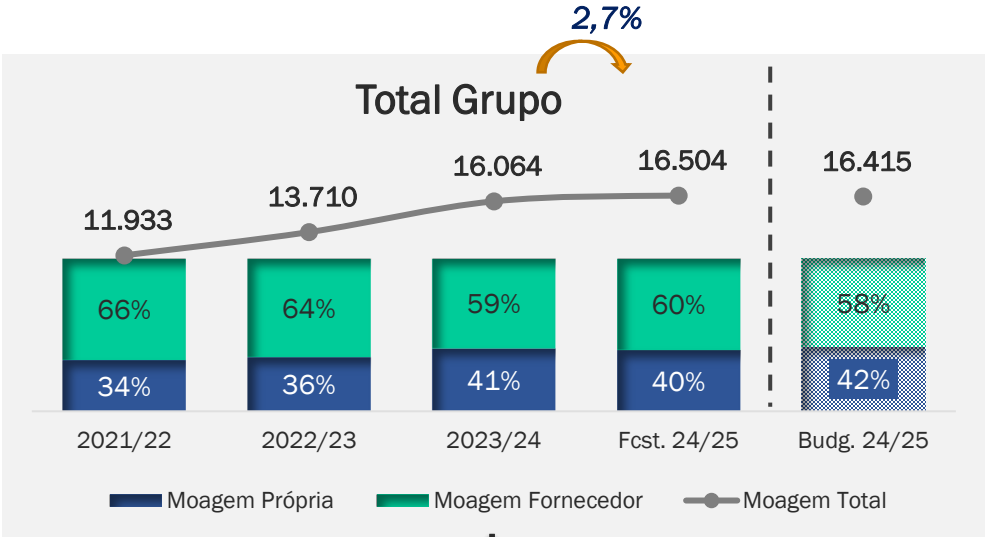


Resultado Coruripe: NA para Nordeste | Menor Impacto em MG | 562k ton de cana: 3,4% sobre total | Impacto Marginal no Mix

EVOLUÇÃO INDICADORES DE PRODUTIVIDADE AGRÍCOLA – CANA TOTAL



CANA TOTAL CONSOLIDADO E POLOS MG E AL: MIL TONELADAS

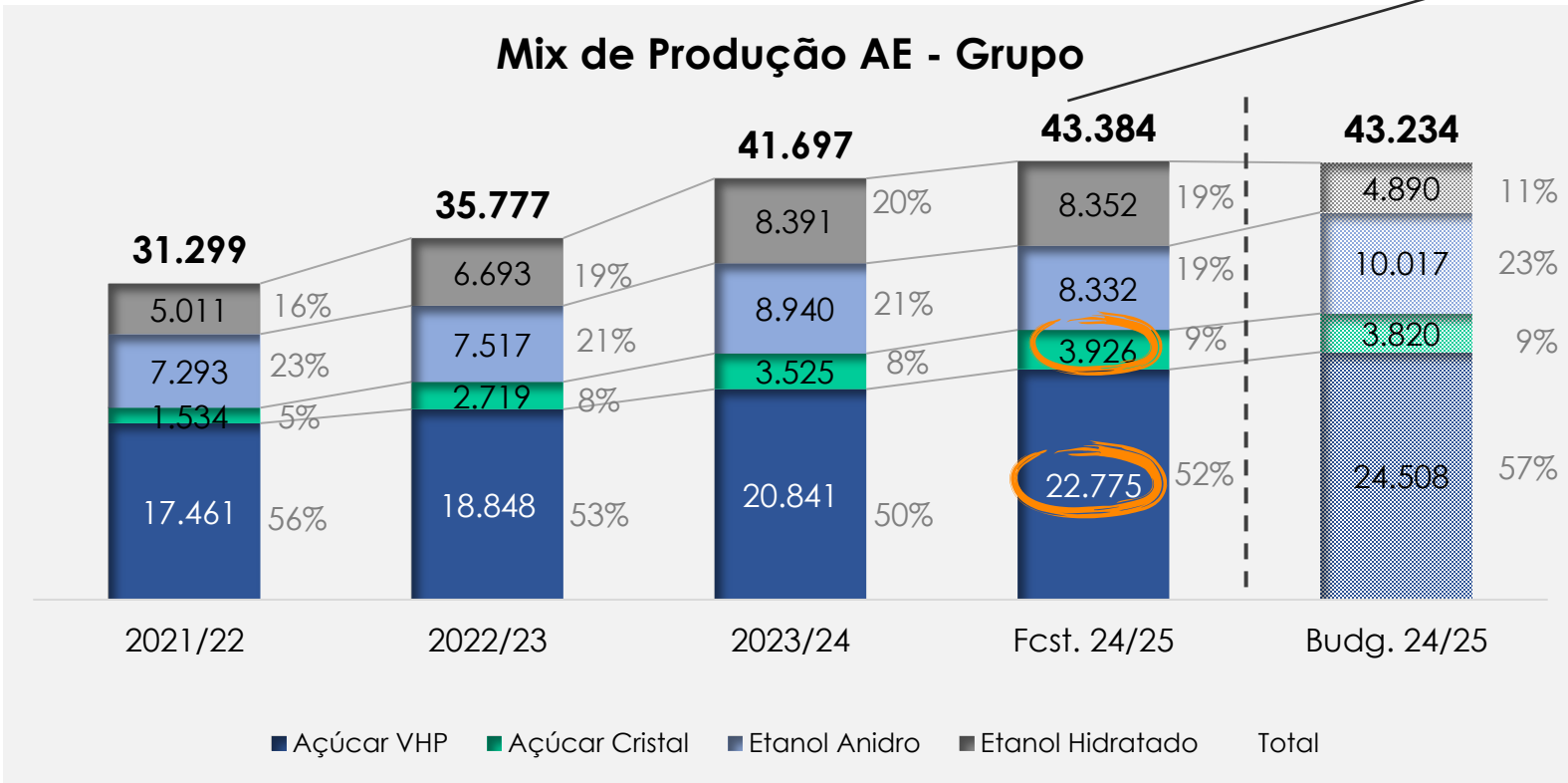




PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

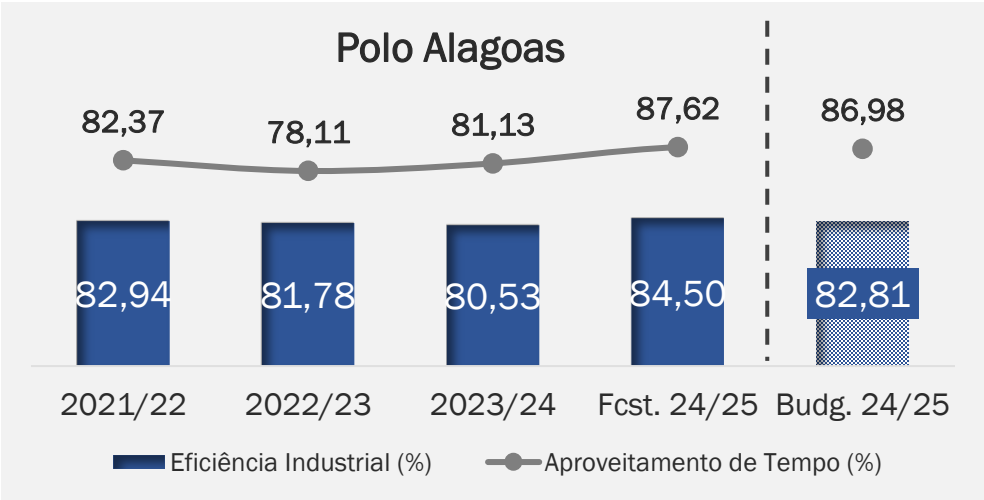
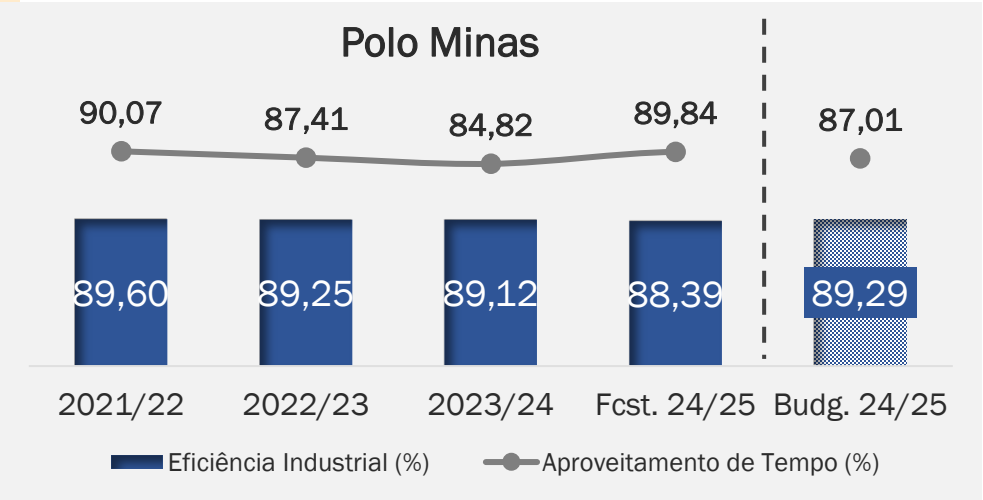
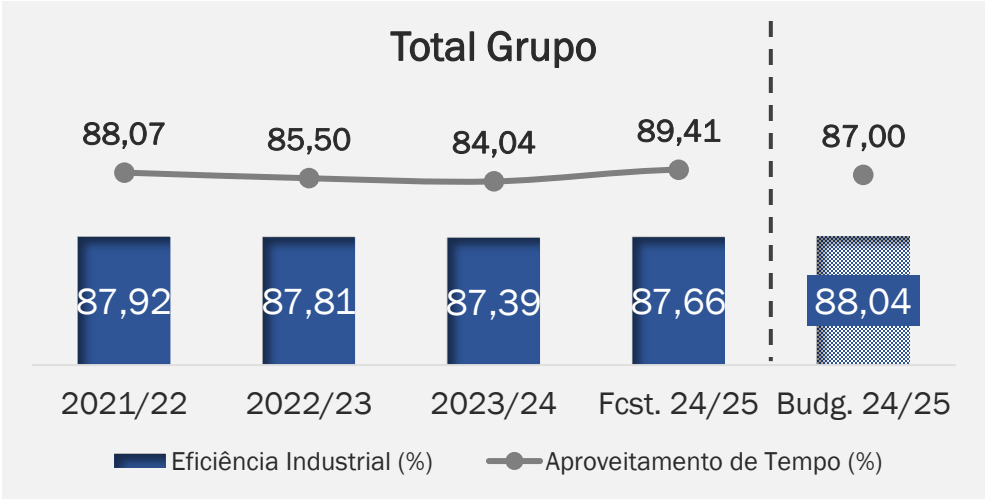
Indústria

ABERTURA MIX AÇÚCAR E ETANOL



Fcst..24/25 x 23/24
+1.687 mil sacos
(+4,0%).

EVOLUÇÃO EFICIÊNCIA INDUSTRIAL E APROV. TEMPO





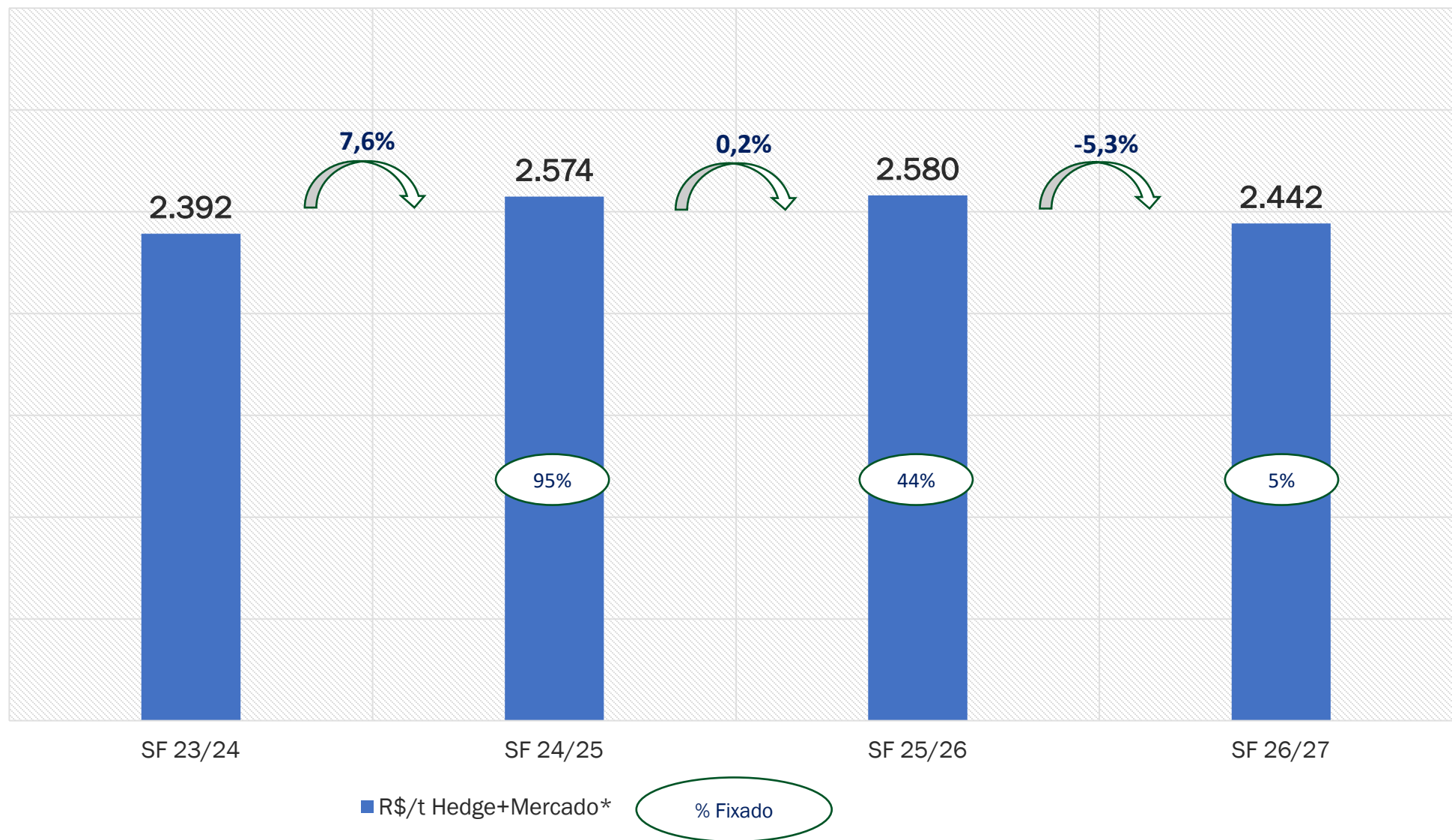
USINA
CORURIBE

PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Comercial

POSIÇÃO FIXAÇÃO

DATA BASE: 14/10/2024

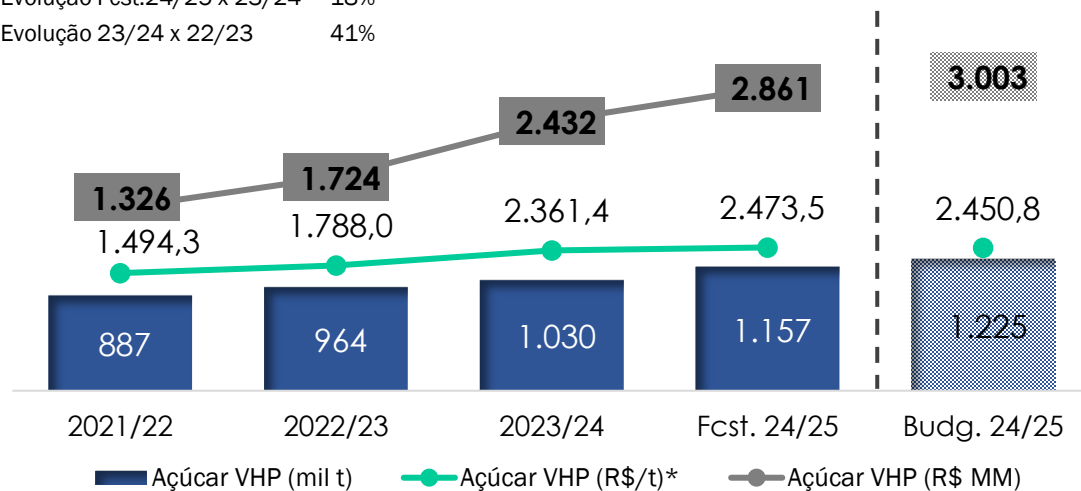


*Com prêmio do POL sem descontar a elevação

EVOLUÇÃO FATURAMENTO – PRODUTOS

Açúcar VHP

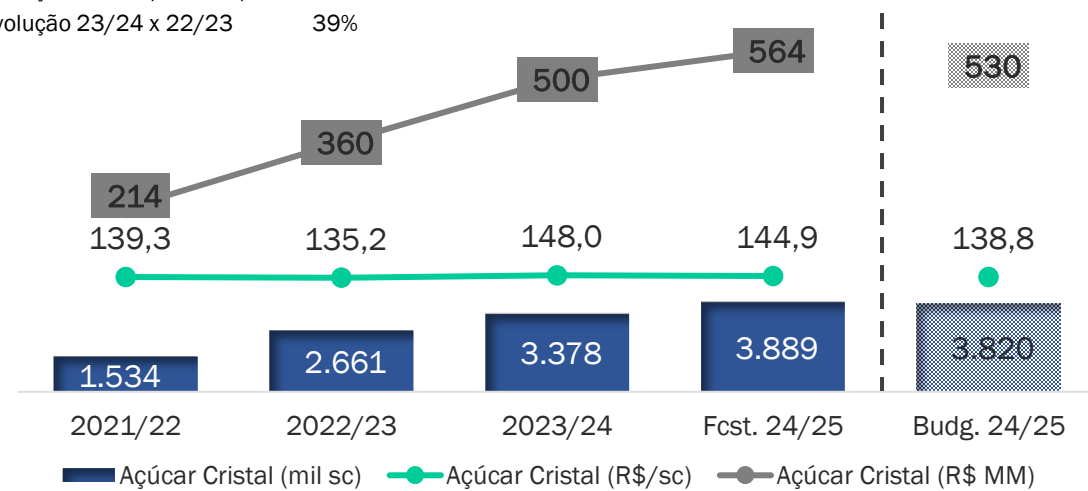
Faturamento (%)
Evolução Fcst.24/25 x 23/24 18%
Evolução 23/24 x 22/23 41%



*Com prêmio do POL descontando a elevação

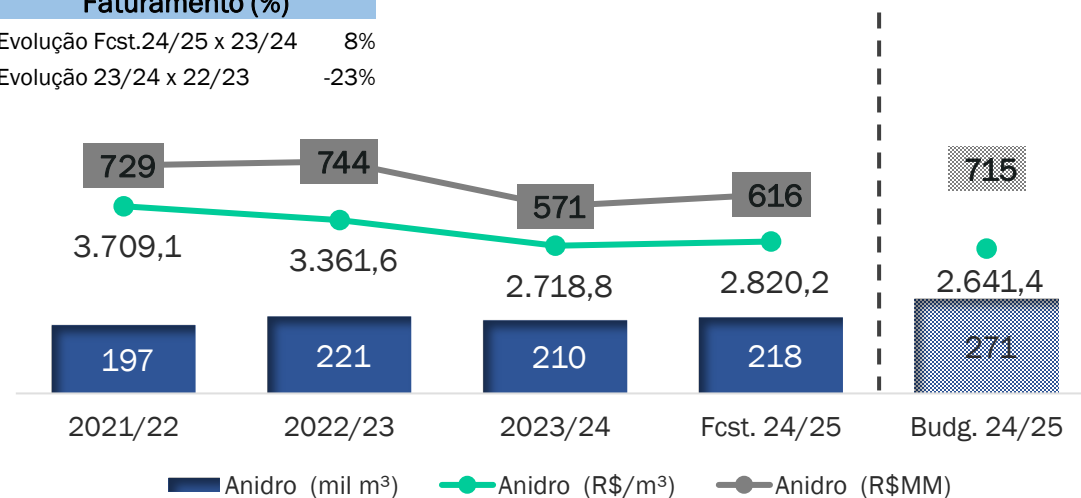
Açúcar Cristal

Faturamento (%)
Evolução Fcst.24/25 x 23/24 13%
Evolução 23/24 x 22/23 39%



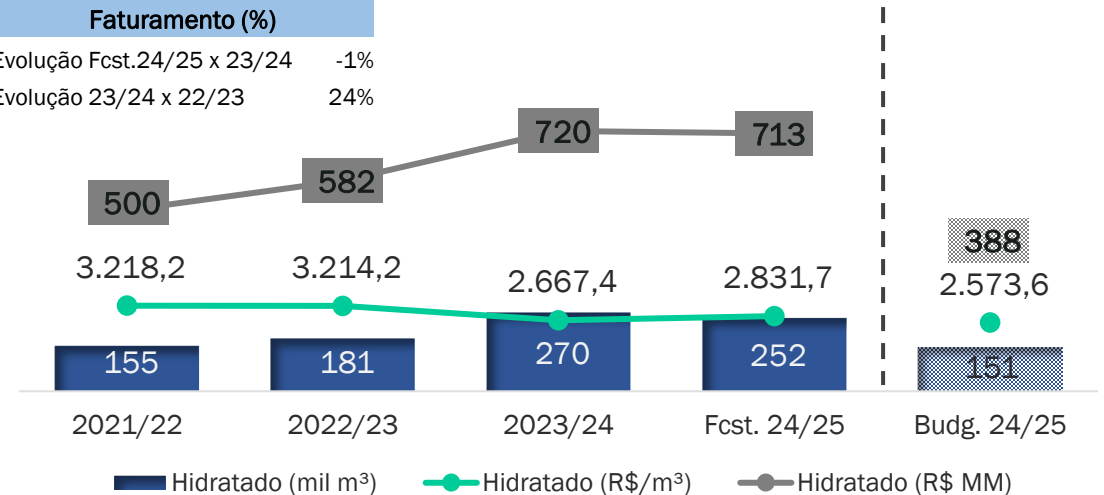
Anidro

Faturamento (%)
Evolução Fcst.24/25 x 23/24 8%
Evolução 23/24 x 22/23 -23%

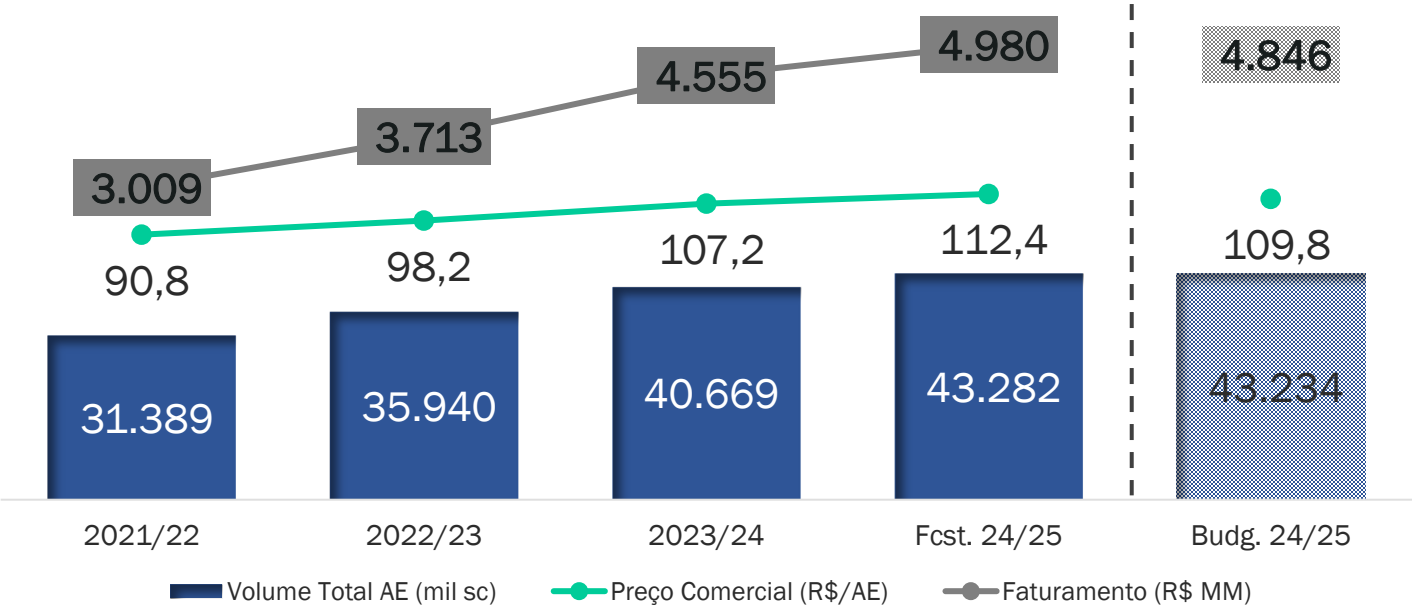


Hidratado

Faturamento (%)
Evolução Fcst.24/25 x 23/24 -1%
Evolução 23/24 x 22/23 24%



EVOLUÇÃO FATURAMENTO BRUTO – CONSOLIDADO



Volume (%)

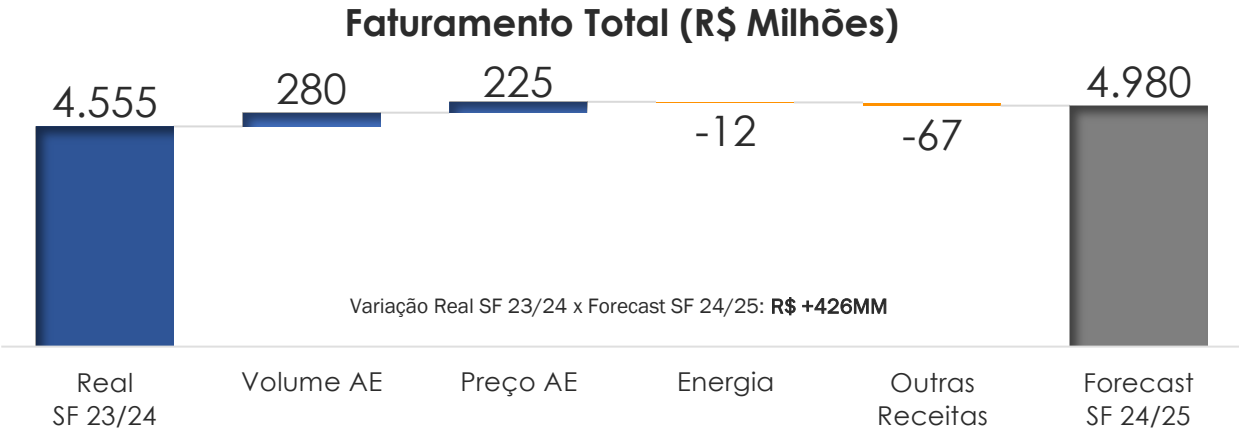
Evolução Fcst.24/25 x 23/24	6%
Evolução 23/24 x 22/23	13%

Preço (%)

Evolução Fcst.24/25 x 23/24	5%
Evolução 23/24 x 22/23	9%

Faturamento (%)

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



** Faturamento Bruto desconsiderando revenda de energia

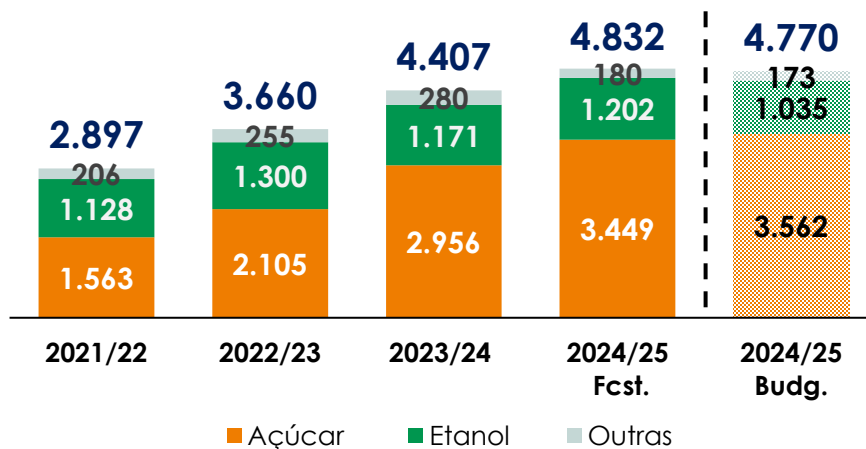


PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

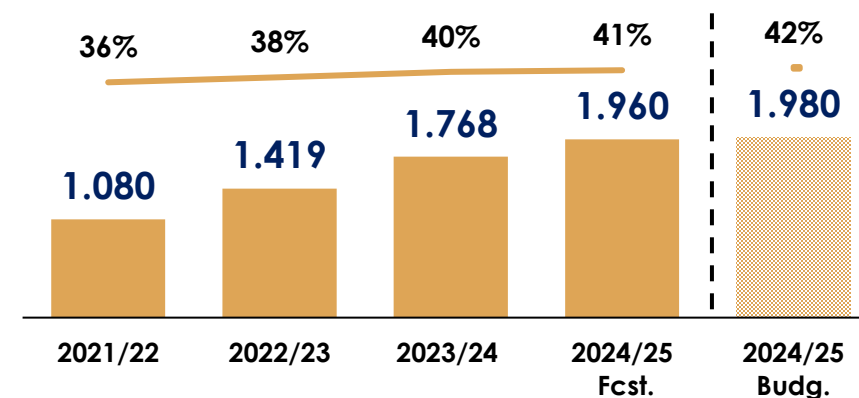
Financeiro

RESULTADOS FINANCEIROS E ALAVANCAGEM

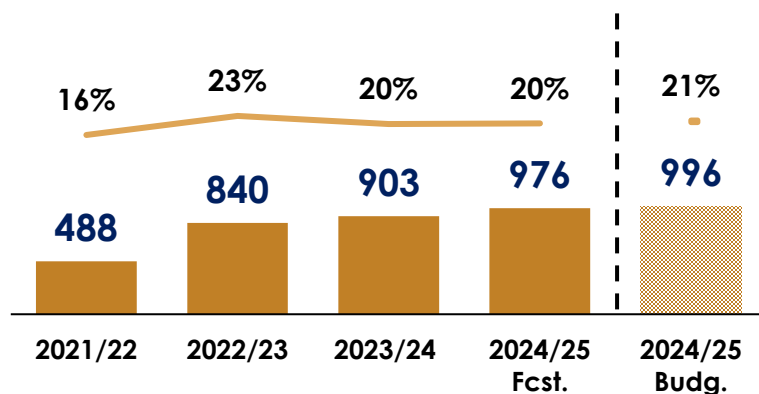
Receita Líquida** (R\$MM)



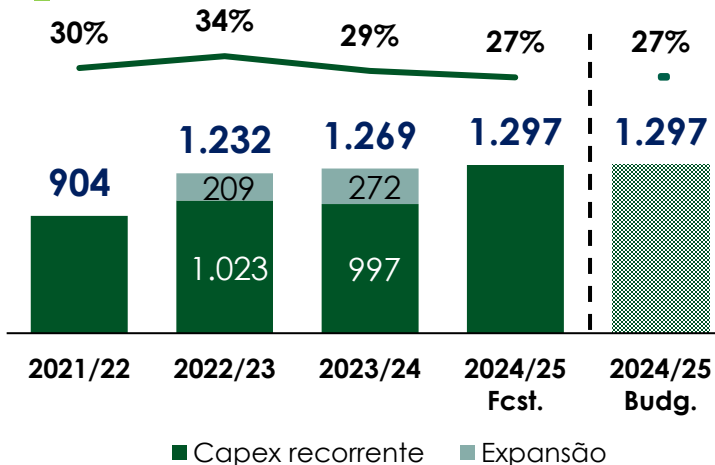
EBITDA Aj. E Margem EBITDA Aj. (R\$MM, %)



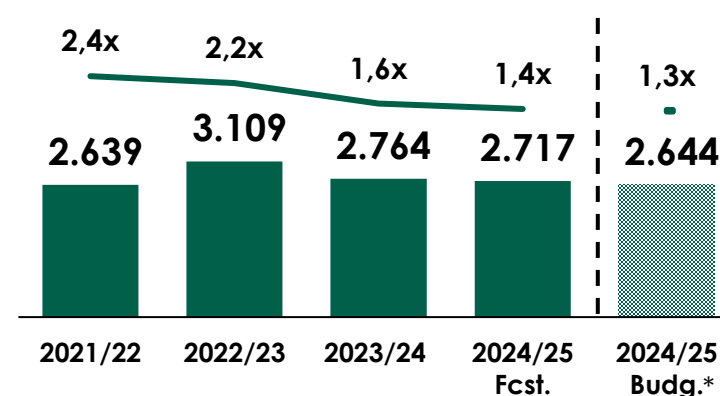
EBIT Aj. e Margem EBIT Aj. (R\$MM, %)



Capex (R\$MM, % da receita líquida)



Dívida Líquida e DL/EBITDA (R\$MM, x)



*Reclassificação R\$127M Amerra Dívida Contábil

** Receita Líquida desconsiderando revenda de energia



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: Setembro/2024

Total

4.387

Honorários e
custas
processuais

-526

Valor Líquido

3.861



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 seria maior safra histórica, mas redução CS Brasil ainda garantirá a segunda melhor. Aumentos na Europa, Tailândia, Índia e recente recuperação na Colômbia (2,3Mt).
- Superávit** inicial de 8Mt inicialmente derrubaram preços, que agora escalam U\$4c/lb mediante recentes problemas climáticos e queimadas CS Brasil. **Excesso de 4,7Mt** de açúcar global;
- Etanol surpreende** no mercado interno brasileiro **superando** as expectativas de **preços**.

Outros Mercados:

- Indonésia:** **Maior importador** de açúcar bruto (5Mt), estuda nova **taxa de importação** (programa de bioetanol). Auto suficiência em 2028 com novas áreas em Papua.
- México:** Após 2 anos de seca, esperado **recuperação nesta safra**, produzindo **5Mt**: menor importação de açúcar refinado e aumento exportação US.
- Estados Unidos:** Produção **estável** e poucos impactos do **furacão Helena**.
- Austrália:** Excelentes condições de safra, expectativa de **4,1Mt** de açúcar.
- Rússia:** 6,5Mt de açúcar nesta safra, estimativas de **700kt em excesso** para exportação



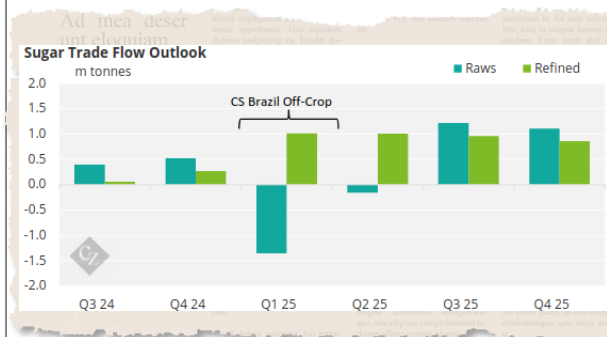
Visão do mercado brasileiro

- 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.
- Foco do **mercado agora dividido** entre **logística no porto de Santos** que inicia **melhoras na fila de navios**, e tempo extremamente seco agravado pelas queimadas.
- Ponto acima reflete nos **preços do açúcar**, saltando de **U\$18c/lb para U\$22c/lb**;
- Chuvas das últimas semanas atenuam efeitos, mas volume precisa ser regular para não impactar no plantio da próxima safra
- Aumento** no preço da **gasolina** em **mais de 7%** em 2024, proporcionando preços mais atrativos que chegam a R\$3.000m³;
- Expectativas de **moagem de ~590Mt** em 24/25, impacto do **clima seco e queimadas**.



Visão do mercado indiano

- Segundo maior produtor de açúcar**, projeta **produção 32,5Mt**.
- Balanço do Etanol para consumo interno indica **5,5Mt excedente em açúcar**.
- Nos níveis atuais de preço doméstico e câmbio, futuros acima de 19c/lb possibilitariam **exportação de ~2mt de açúcar**, especial no 1° e 2° tri 2025, aproveitando da **entressafra no Brasil**;
- Balanço produção é desafio, **exportações açúcar** prováveis apenas **2025** com melhor previsão da safra e flexibilização por parte do governo;



Visão do mercado tailandês

- Projeções indicam safra 24/25 robusta, com **moagem de 110Mt**, convertendo em 12Mt de açúcar, a maior em 5 anos.
- Possibilidade de postergação da moagem** devido o prolongado período de **fortes chuvas** causa preocupações.
- Aumento áreas de cana** (trocasdas pelas culturas arroz e mandioca) irrigadas auxiliam bom desempenho do canavial;
- 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.

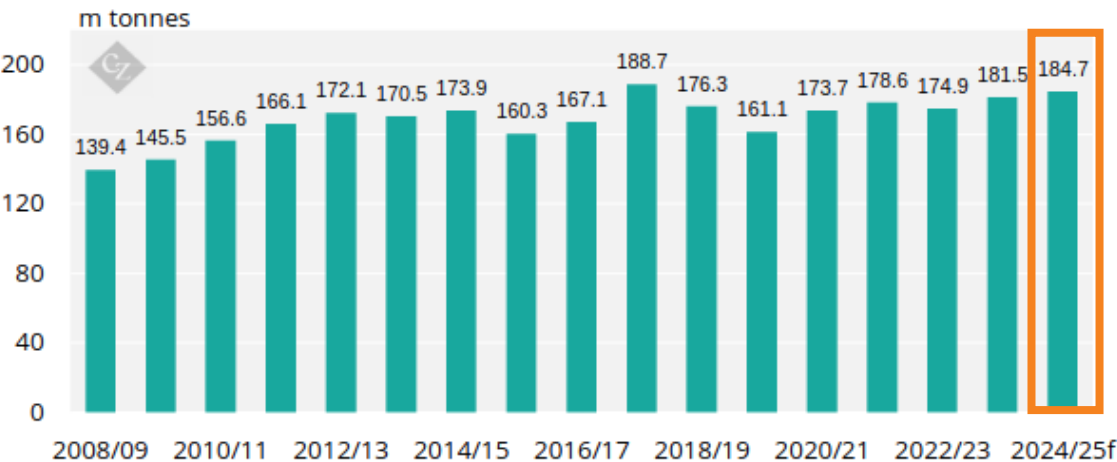
Atualizações Mercado

Paridade em 16/10/2024

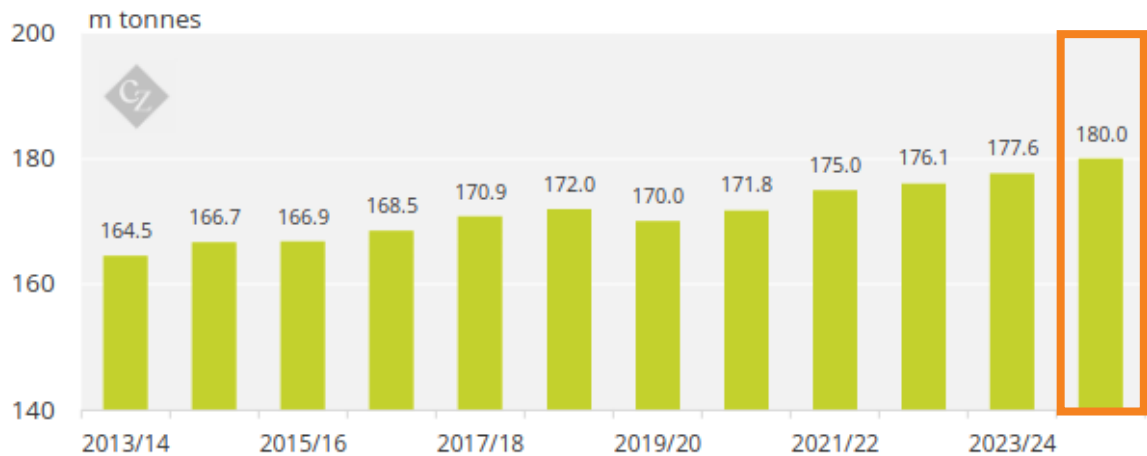


Atualizações Mercado

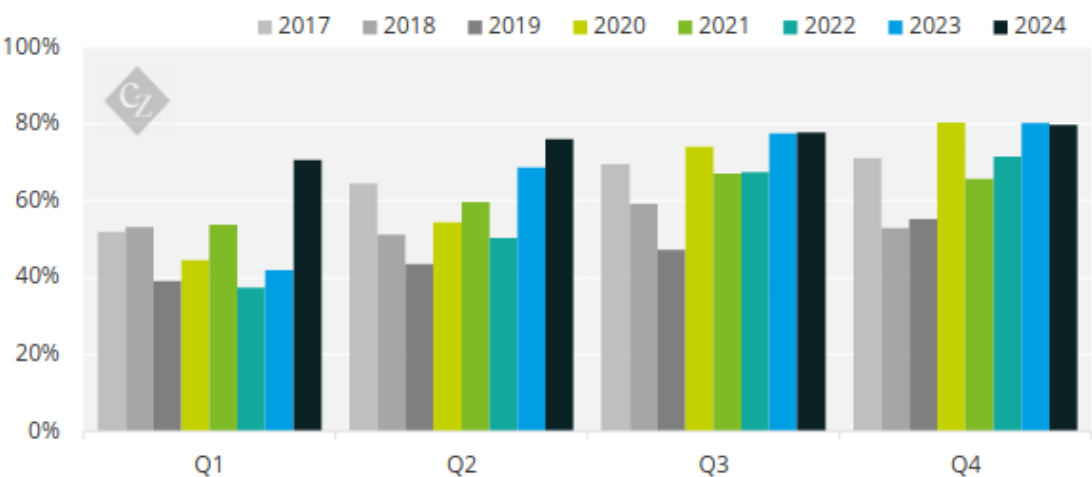
Produção Global de Açúcar



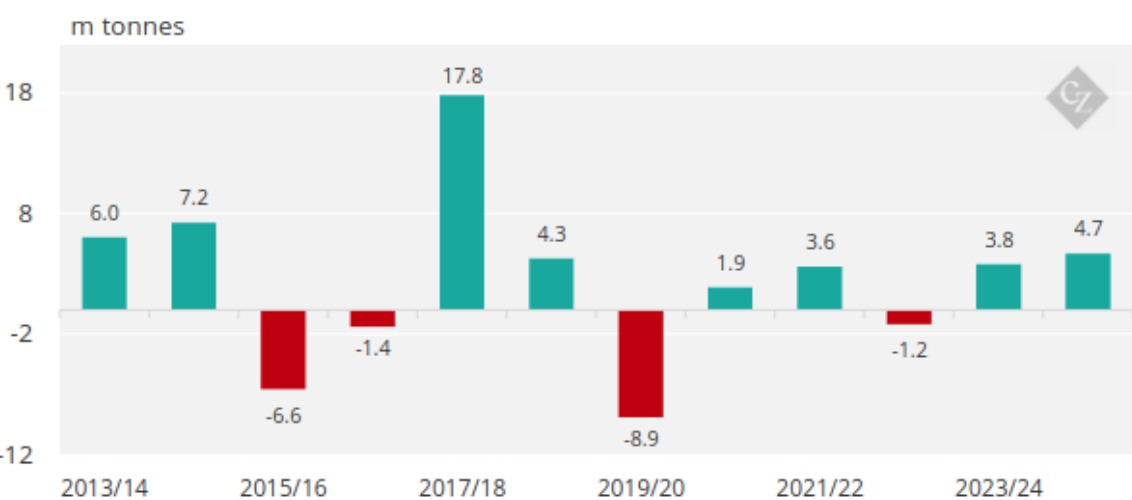
Consumo Global de açúcar



Proporção do Brasil Centro Sul na exportação mundial de Açúcar



Déficit / Superávit da Produção Global de Açúcar





PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

Obrigado!
