

Tereos Internacional

Reunião Pública com Investidores e Analistas





Aviso Importante



Este documento foi elaborado pela Tereos Internacional com o único propósito desta apresentação. As informações contidas neste documento não foram verificadas independentemente. Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita a respeito. Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou tácita, é feita no tocante à exatidão, veracidade ou integridade dessas informações ou opiniões contidas neste documento e a Tereos Internacional e suas subsidiárias (em conjunto "Tereos Internacional"), bem como seus diretores, conselheiros, funcionários e representantes não têm qualquer responsabilidade quantos a esses aspectos.

Esta apresentação contém informações sobre mercados de atuação da Tereos Internacional, incluindo sua posição competitiva. Salvo disposição em contrário, as informações desta apresentação são baseadas em estimativas elaboradas pelo grupo e são meramente indicativas. Essas estimativas são baseadas em informações obtidas de clientes, fornecedores, organizações empresariais e outros participantes do mercado. A Tereos Internacional considera que estas estimativas são razoáveis, na data desta apresentação, no entanto, a integralidade e exatidão dos dados que baseiam tais estimativas não é garantida e o grupo não pode assegurar que aplicou as mesmas definições de mercado que seus concorrentes.

Este documento contém certas estimativas e projeções acerca do futuro. Estas declarações referem-se particularmente às estratégias de negócios da administração da Tereos Internacional, expansão e crescimento de suas operações, previsões, eventos futuros, tendências ou metas que estão naturalmente sujeitas a riscos e contingências que podem levar a resultados materialmente diferentes daqueles, explícita ou implicitamente, incluídos nestas declarações, bem como, geralmente, de todas as declarações precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "espera", "projeta", "antecipa", "objetiva", "estima" ou expressões semelhantes. Tais estimativas não são garantias de desempenho futuro. A Tereos Internacional, bem como seus diretores, conselheiros, funcionários e representantes, são expressamente eximidos de qualquer responsabilidade pela divulgação de tais estimativas e projeções.

As informações relativas a esses riscos e contingências são incluídas nos documentos apresentados pela Tereos Internacional à Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"). A Tereos Internacional não se compromete a atualizar ou revisar as estimativas e projeções que venham a ser apresentadas neste documento para refletir novas informações, eventos futuros ou por qualquer outro motivo e qualquer opinião expressa nesta apresentação está sujeita a alterações sem aviso prévio.

No Formulário de Referência apresentado à CVM há uma descrição detalhada da situação financeira e econômica da Tereos Internacional, bem como dos fatores de risco relacionados à Tereos Internacional, o qual pode ser obtido no site da Tereos Internacional (www.tereosinternacional.com.br). As últimas Demonstrações Financeiras anual, semestral e trimestral da Tereos Internacional também estão disponíveis neste site.

Este documento não constitui uma oferta ou convite para venda ou compra, ou uma solicitação de qualquer oferta de compra ou subscrição de quaisquer direitos ou ações da Tereos Internacional. Nem este documento, nem qualquer parte dele, devem servir de base de, ou ser utilizados em conexão com qualquer contrato ou compromisso de qualquer natureza.

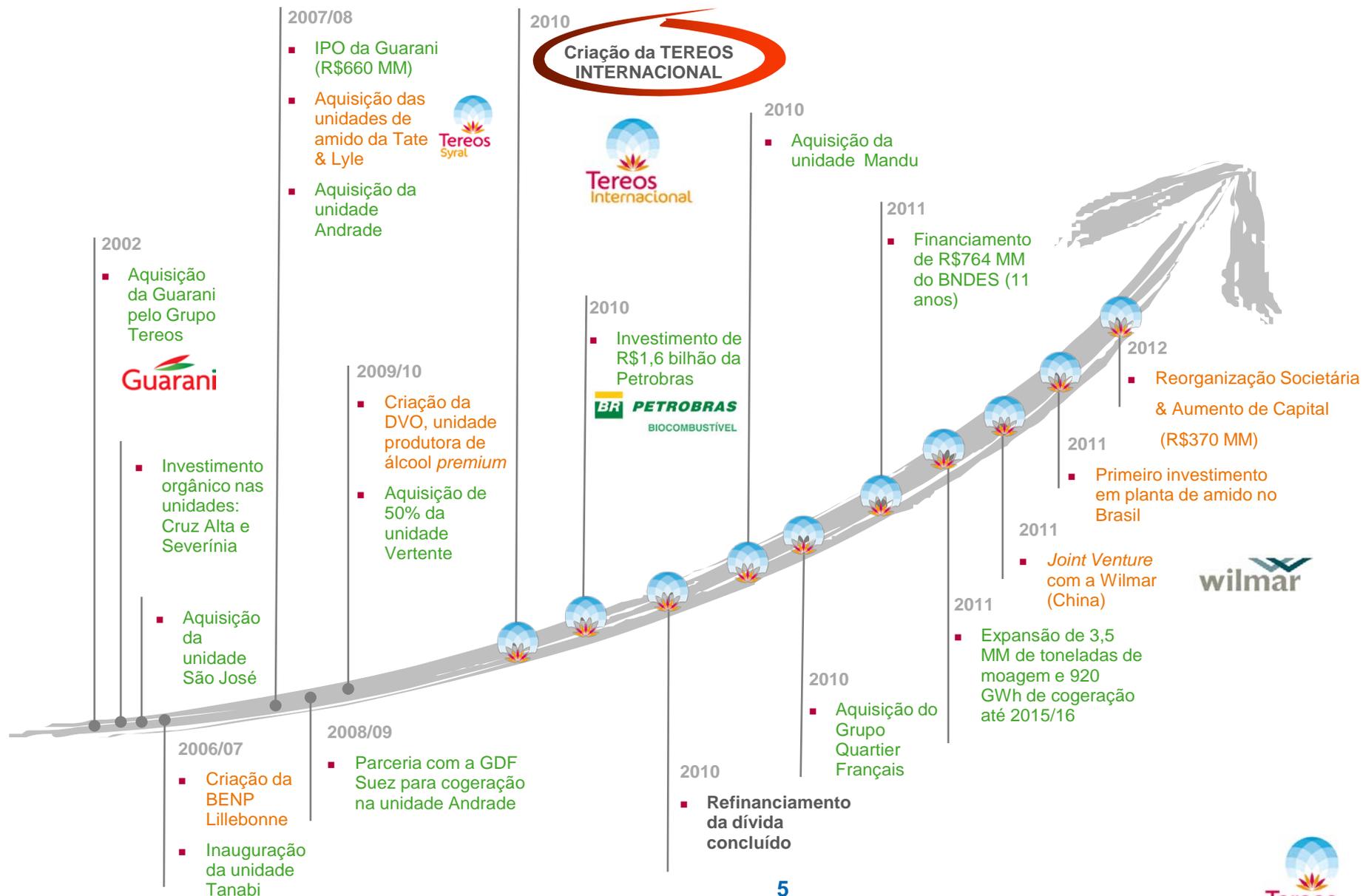
Agenda



Agenda



1 De uma Empresa Nacional a um Líder Global em Apenas 10 Anos



1 Player Global em Açúcar, Amido e Bioenergia



Açúcar



Amido



Etanol



Álcool



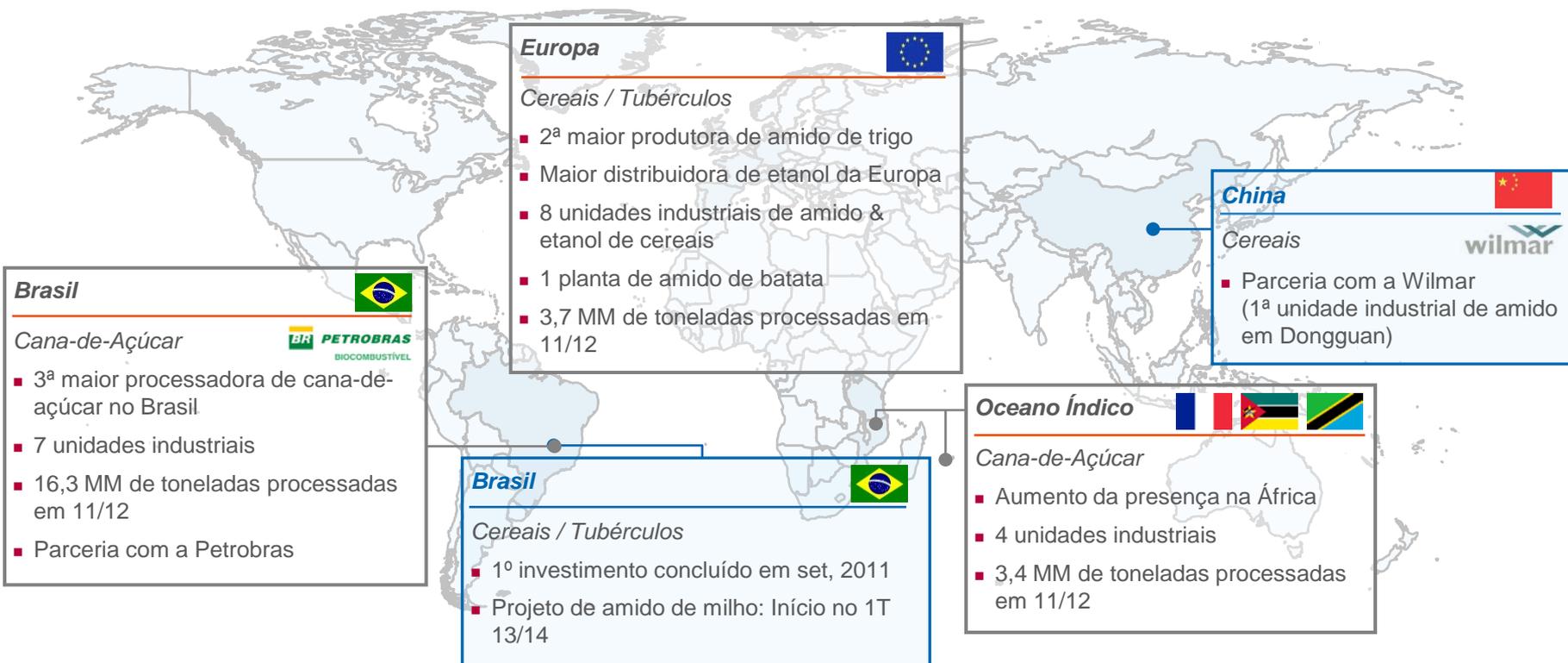
Energia



3ª maior produtora de amido e derivados da Europa



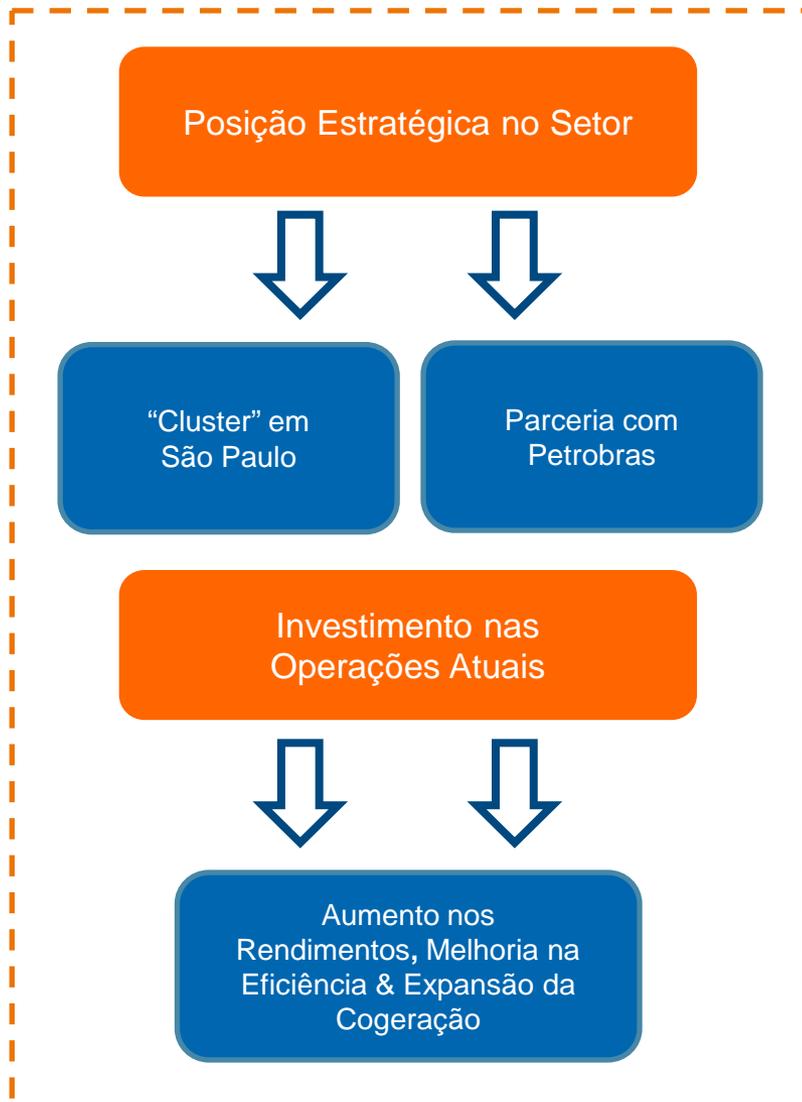
3ª maior processadora de cana-de-açúcar do Brasil



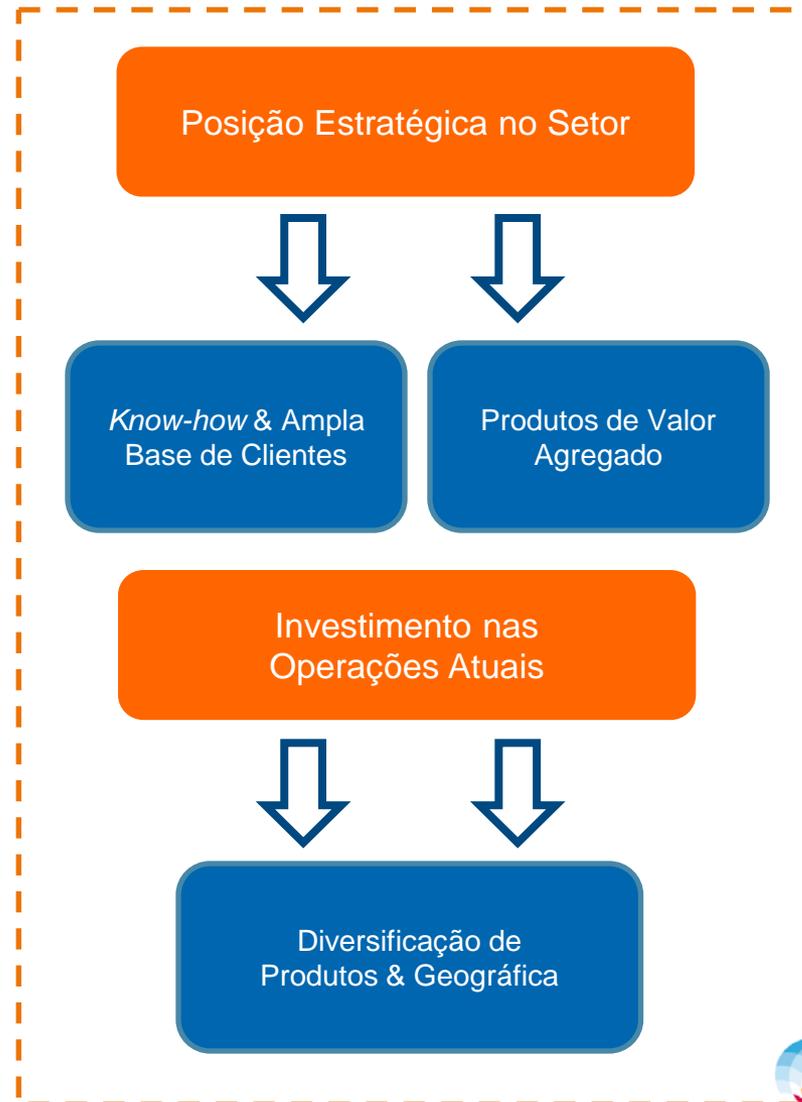
R\$6,9 Bi de Receita e R\$959 MM de EBITDA Ajustado em 2011/12

1 Estratégia: Investimentos para Melhoria de Produtividade e Diversificação de Produtos & Geográfica

Cana-de-Açúcar



Cereais / Tubérculos



Agenda



2 Sólida Demanda por Açúcar, Etanol e Energia...

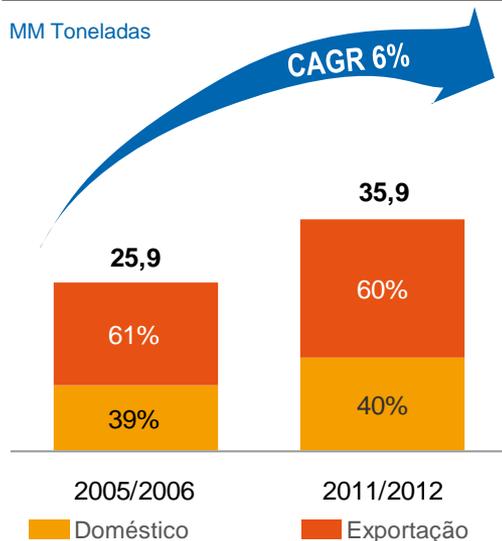
Açúcar



- Consumo global de açúcar deve crescer pelo menos 15 MM de toneladas nos próximos 5 anos
- Brasil como principal fornecedor marginal no Mundo
- Manutenção do déficit anual de 5,6 MM na África, enquanto a produção se mantém estável

Produção de Açúcar no Brasil

MM Toneladas



Fonte: Unica, USDA, Secex

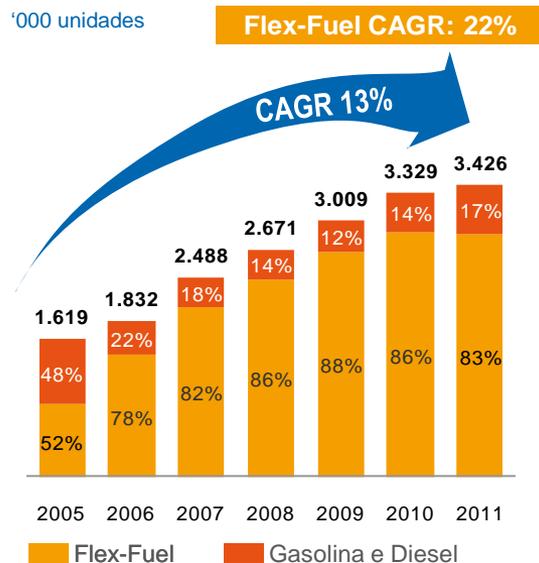
Etanol



- Mercado brasileiro deve crescer ~15% por ano nos próximos 5 anos, devido às vendas de carros *flex-fuel*
- A quota de “etanol avançado” nos EUA só pode ser suprida por etanol de cana-de-açúcar

Vendas de Veículos no Brasil

'000 unidades



Fonte: Anfavea

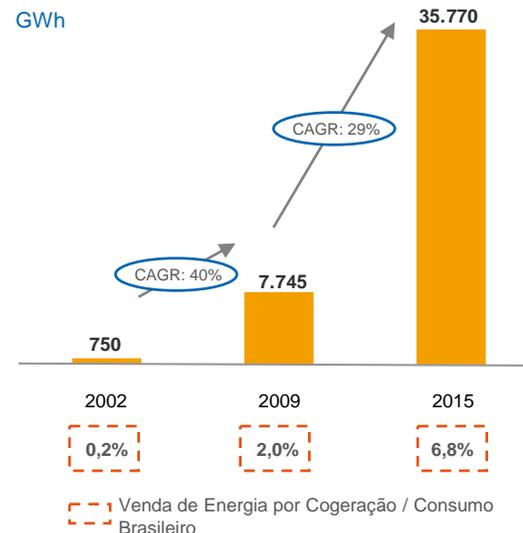
Cogeração



- Aumento da sua importância como uma alternativa viável na matriz energética brasileira
- Consumo de energia crescendo entre 5% e 7% ao ano
- Novas variedades de cana-de-açúcar e uso de palha aumentando o potencial da cogeração

Projeção de Vendas de Energia por Cogeração no Brasil (2002-2015)

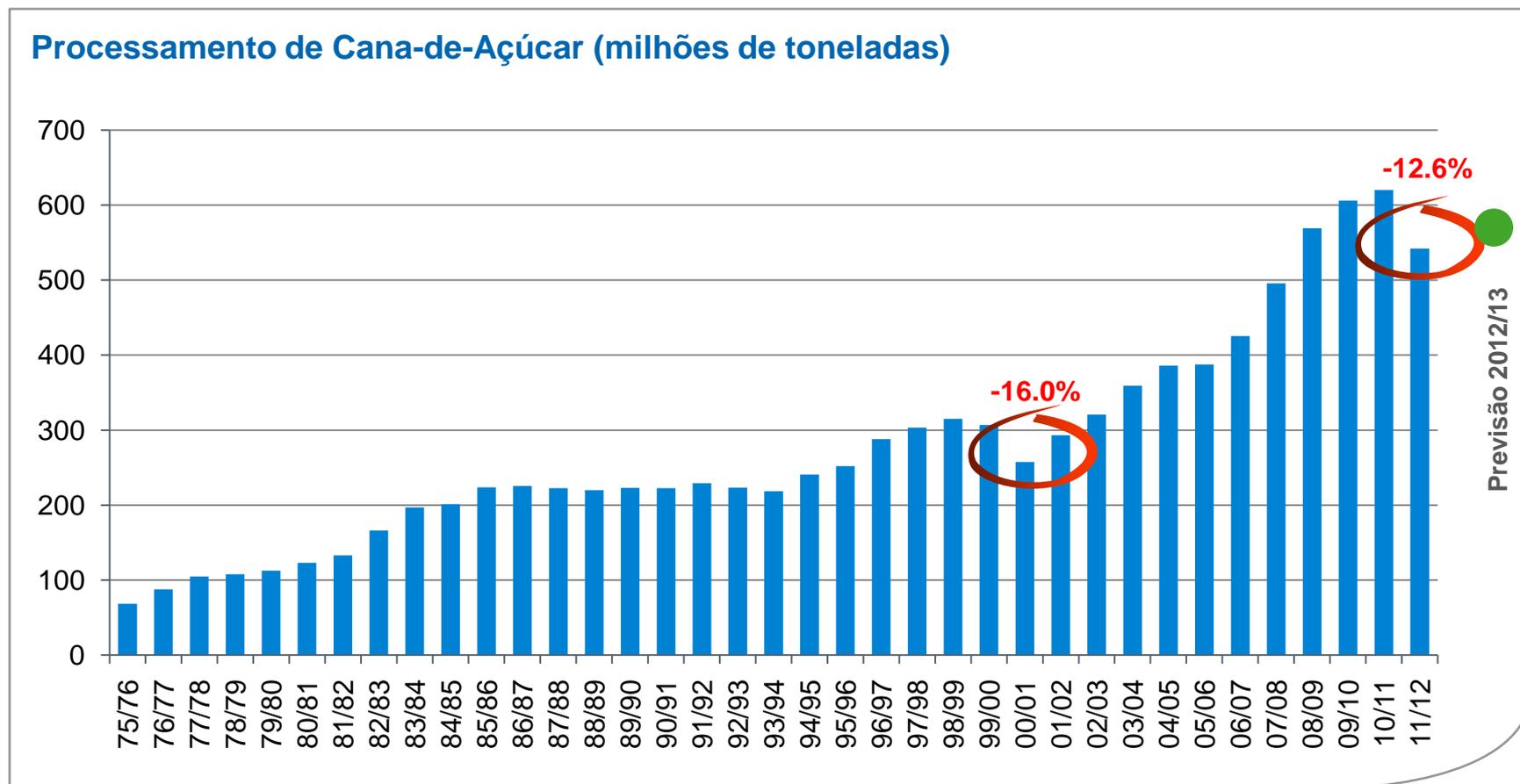
GWh



Fonte: Balanço Energético Nacional - MME; Departamento de Planejamento Energético (DPE) - MME; estimativa da ÚNICA

2 ... Produção Ainda Se Recuperando

Em 2011/12, Brasil registrou a primeira queda na produção de cana-de-açúcar na última década



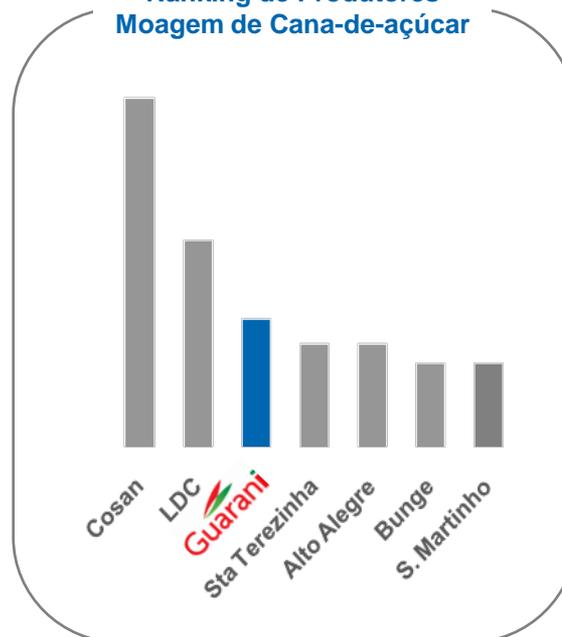
Fonte: UNICA

2 Brasil: 3ª Maior Processadora de Cana-de-açúcar

Destaques 2011/12

- 7 unidades no estado de São Paulo
- 16,3 milhões de toneladas de cana-de-açúcar processadas
- 1,3 milhão de toneladas de açúcar produzidas
- 500.000 m³ de etanol produzidos
- 365 GWh de energia elétrica vendida

Ranking de Produtores
Moagem de Cana-de-açúcar



Fonte: UNICA



2 Brasil: Localização Privilegiada com uma Base de Ativos Eficientes

Modelo de Negócio Eficiente

Localização Privilegiada

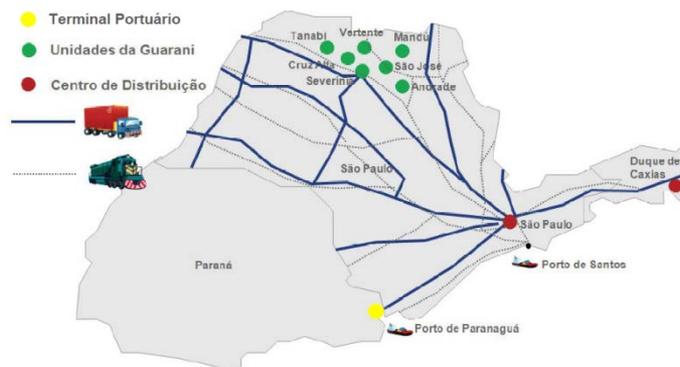
- ✓ Próxima aos mercados domésticos e portos
- ✓ Cluster único localizado em São Paulo, a região mais competitiva do Brasil

Modelo de Baixo Capital Empregado

- ✓ Sem terras próprias (2/3 de cana-de-açúcar de terceiros)
- ✓ Modelo de suprimento de cana-de-açúcar de baixo risco

Forte Potencial de Cogeração

- ✓ Aumentando as margens EBITDA a R\$/GWh atrativos
- ✓ Maior eficiência energética nas usinas



Sólida Parceria com a Petrobras

- ✓ Investimento total de R\$1,6 bilhão na Guarani em 5 anos (R\$1.090 milhões já investidos)

Crescimento Orgânico

- ✓ 3,5 MM tons de capacidade de moagem a US\$/ton atraentes
- ✓ Expansão de cogeração (90% já contratado)

Oportunidades de Consolidação no Estado de São Paulo

- ✓ Guarani: Veículo da TI e Petrobras para crescimento em SP
- ✓ Histórico comprovado de aquisições
- ✓ 139 unidades independentes moendo 249 MM de toneladas de cana-de-açúcar no estado de SP

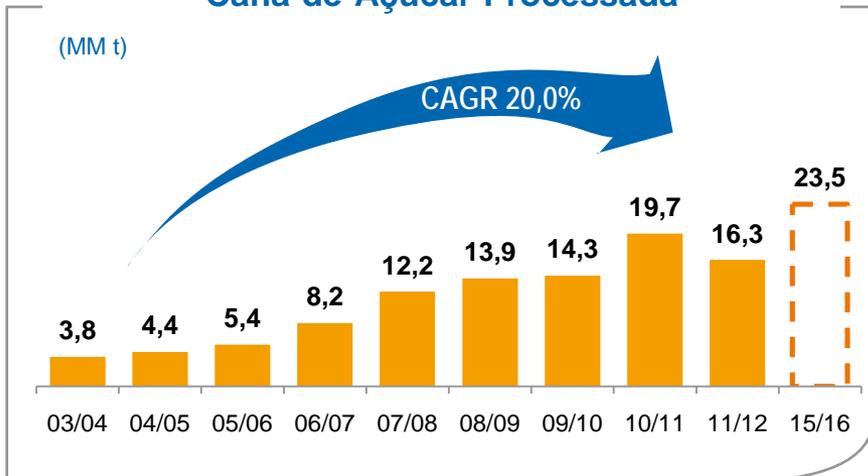
Unidades em São Paulo em 2009

Milhões de toneladas	# Usinas	Cana Moída	Capac. Moagem Média
Maiores Players	43	112	2.6
Independentes	139	249	1.8
Total	182	361	2.0

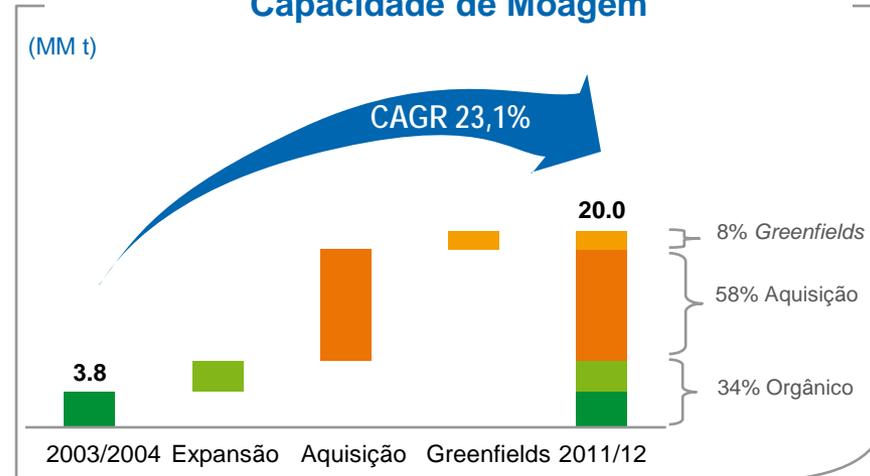
Fonte: UNICA

2 Brasil: Crescimento Suportado por Sólido Projeto de Expansão

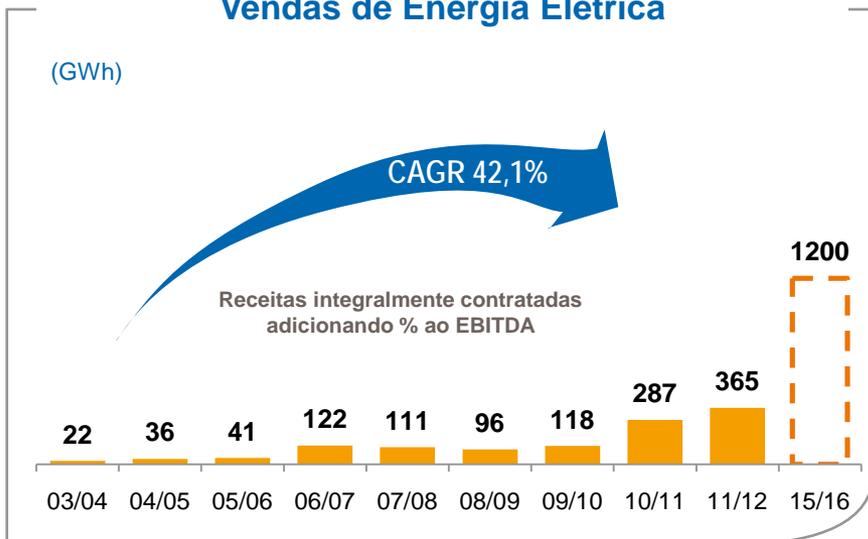
Cana-de-Açúcar Processada



Guarani Rápida Expansão da Capacidade de Moagem



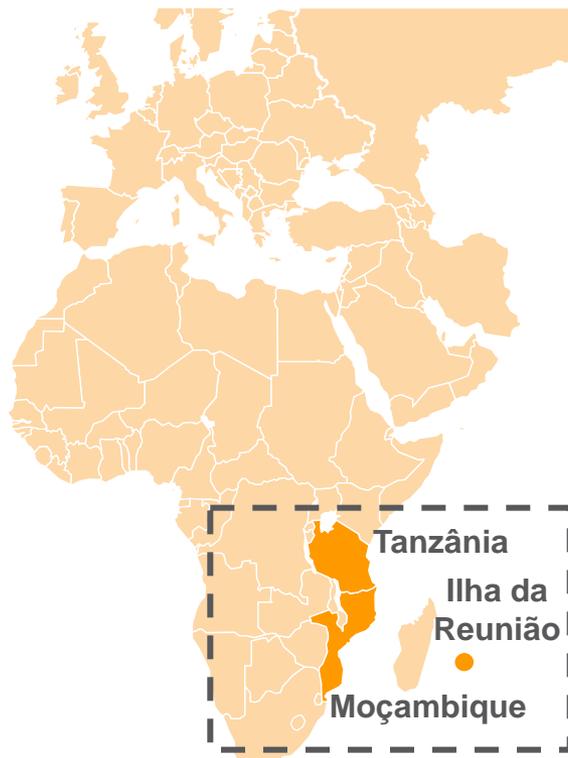
Vendas de Energia Elétrica



Adicionando Valor às Aquisições com Investimento Orgânico

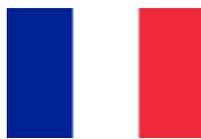
Unidade	Ano	Capacidade na Aquisição (MM tons)	Capacidade Futura (MM tons)	Coger. Futura (GWh/ano)
Severinia	2001/02	1,5	+67% 2,5	0
Cruz Alta	2001/02	2,0	+125% 4,5	169
São José	2005/06	1,7	+135% 4,0	292
Andrade	2006/07	2,9	+3% 3,0	175
Tanabi	2007/08	Greenfield	3,0	223
Vertente	2008/09	1,6	+56% 2,5	179
Mandu	2009/10	2,8	+43% 4,0	290
Total			23,5	1.200

2 Oceano Índico: Aumentando Presença na África



Polo Oceano Índico

- **4 unidades industriais**
 - 2 unidades industriais na Ilha da Reunião
 - 1 unidade industrial em Moçambique
 - Participação minoritária em 1 unidade industrial na Tanzânia
- **3,4 milhões de toneladas de cana-de-açúcar processada**
- **320.000 toneladas de açúcar produzidas**



- **Ilha da Reunião (França)**
 - # habitantes: 827.000
 - Crescimento do PIB: 1,2% ⁽¹⁾
 - Território Francês: acesso ao mercado europeu de açúcar



- **Moçambique**
 - # habitantes: 22.894.000
 - Crescimento do PIB: 7,1% ⁽²⁾
 - Programa “Tudo Menos Armas” (*Everything but Arms*)



- **Tanzânia**
 - # habitantes: 43.739.000
 - Crescimento do PIB: 6,7% ⁽²⁾
 - Maiores preços do açúcar no mercado doméstico

Nota: (1) Fonte INSEE
(2) Fonte IMF – World Economic Outlook, Abril de 2012

Agenda

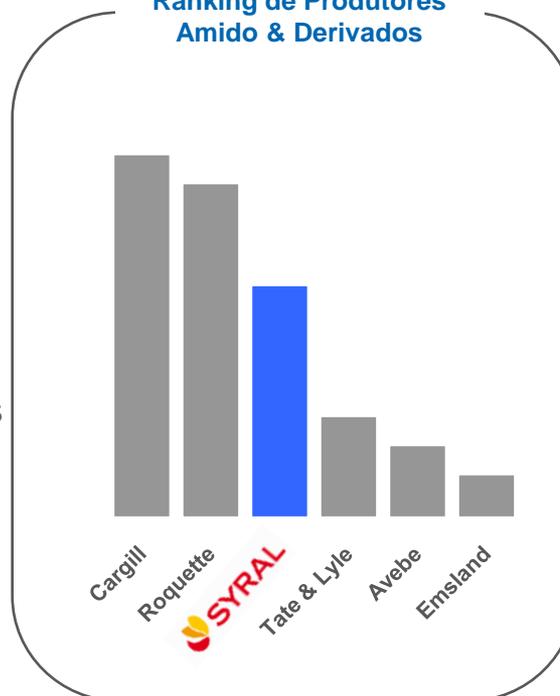


3ª Maior Produtora de Amido na Europa

Destaques 2011/12

- 9 unidades na França, Bélgica, Itália, Espanha e Reino Unido
- Cereais processados: 3,7 milhões de toneladas
- Produção de amido: 1,9 milhão de toneladas
- Produção de etanol & álcool: 500.000 m³

Ranking de Produtores Amido & Derivados

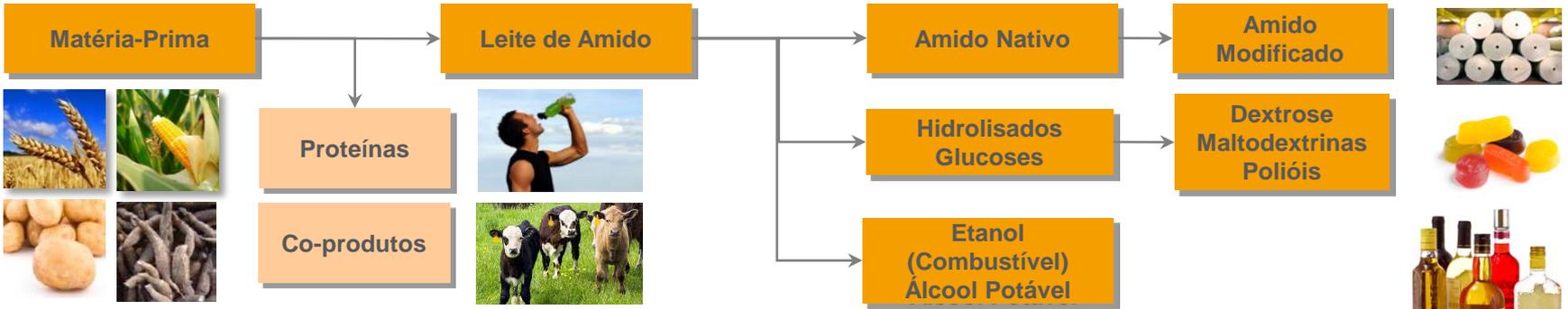


Fonte: GIRACT & relatório anual da Companhia

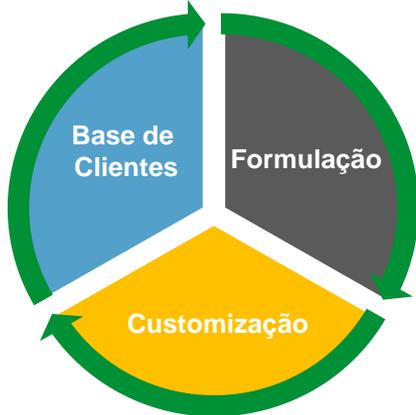


3 Amido: Aplicações que Estão no Seu Dia-a-Dia...

Fluxo Operacional



Base de Clientes Global



Pesquisa e Desenvolvimento

P&D suportando a liderança em produtos de amido

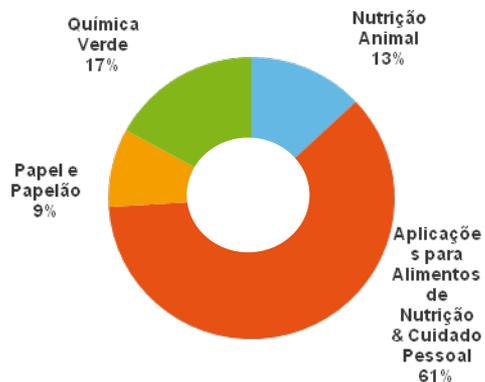
- ✓ Centro de pesquisas inovador para testar novas receitas e aplicações
- ✓ Contrato de pesquisa conjunta com clientes
- ✓ Iniciativas de pesquisas com gigantes globais do setor de alimentos como a Nestlé, Mars e Cadbury

3 Servindo Mercados Resilientes

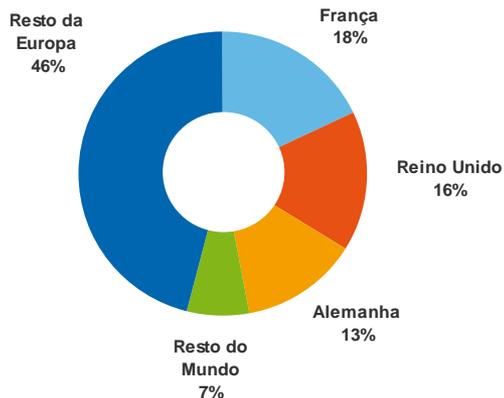
Perfil de Receita Resiliente

✓ Entregando a 1.500 clientes em 2.500 fábricas

Divisão por Segmento



Divisão por Região



Principais Aplicações do Amido

Alimentos e Bebidas



Saúde e Nutrição



Industriais

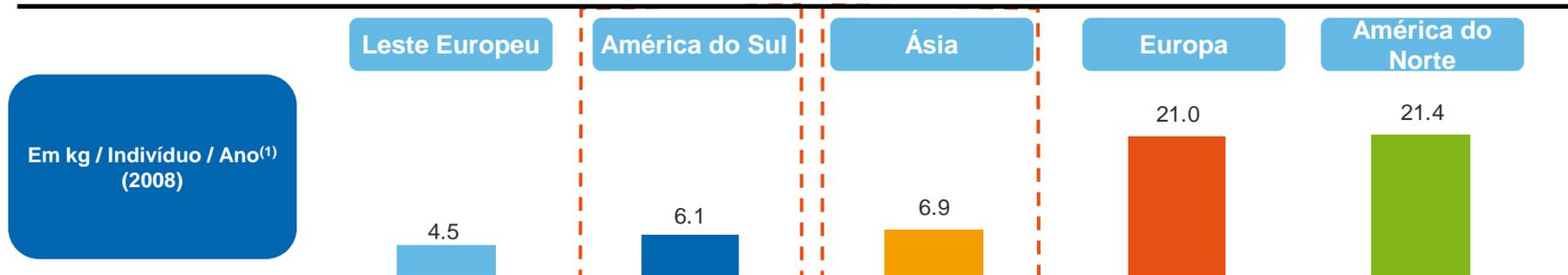


Remédios e Cuidados Pessoais



3 Forte Crescimento em Mercados Emergentes

Consumo per Capita de Amidos e Xaropes



Fonte: LMC International

Brasil



Grande mercado com 1,8 milhão de toneladas de amido p.a.

- ✓ Crescimento: conduzido pelo aumento da renda / alimentação saudável (2x PIB)
- ✓ Apenas 2 fornecedores de amido de milho no Brasil hoje: Ingredion e Cargill
- ✓ Uma das regiões mais competitivas para produção de milho

Setembro de 2011, entrada no mercado de amido no Brasil

- ✓ Unidade industrial de amido de mandioca
- ✓ Unidade de amido de milho com início previsto para o 1T 2013/14
- ✓ Sinergias comerciais com a Guarani



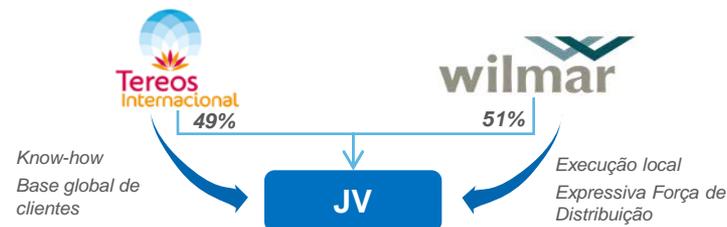
China

Maior mercado global com 21,2 milhões de toneladas de amido p.a.

- ✓ Elasticidade de 1,5 a 2 vezes o crescimento do PIB
- ✓ Clientes buscam altos padrões de qualidade

Joint Venture com a Wilmar International

- ✓ Produção de glúten e produtos derivados do trigo



Nota: (1) Não inclui HFCS o qual está substituindo o açúcar em refrigerantes

3 Brasil: Syral Halotek



- **Mandioca** (200.000 toneladas - existente) & **processamento de milho** (300.000 toneladas – em construção)
- **Produção (primeira fase):** amido nativo & modificado; glucoses
- **Localização:** Palmital (estado de São Paulo), próximo ao cinturão de milho no sul do Brasil
- **Co-produtos:** um dos mercados de ração mais dinâmicos do mundo
- **Investimento:** €100 milhões
- **Início:** abril de 2013

3 China: *Joint-Venture* com a Wilmar



- *Joint-venture* Yihai Kerry Syral
- **Processamento de trigo** (500.000 toneladas)
- **Produção:**
 - Isoglucoses
 - Glucoses
 - Amido Nativo
 - Proteína
- **Localização:** Canton, Província de Dongguan
- **Investimento:** €80 milhões (primeira usina)
- **Início:** março de 2014



Agenda

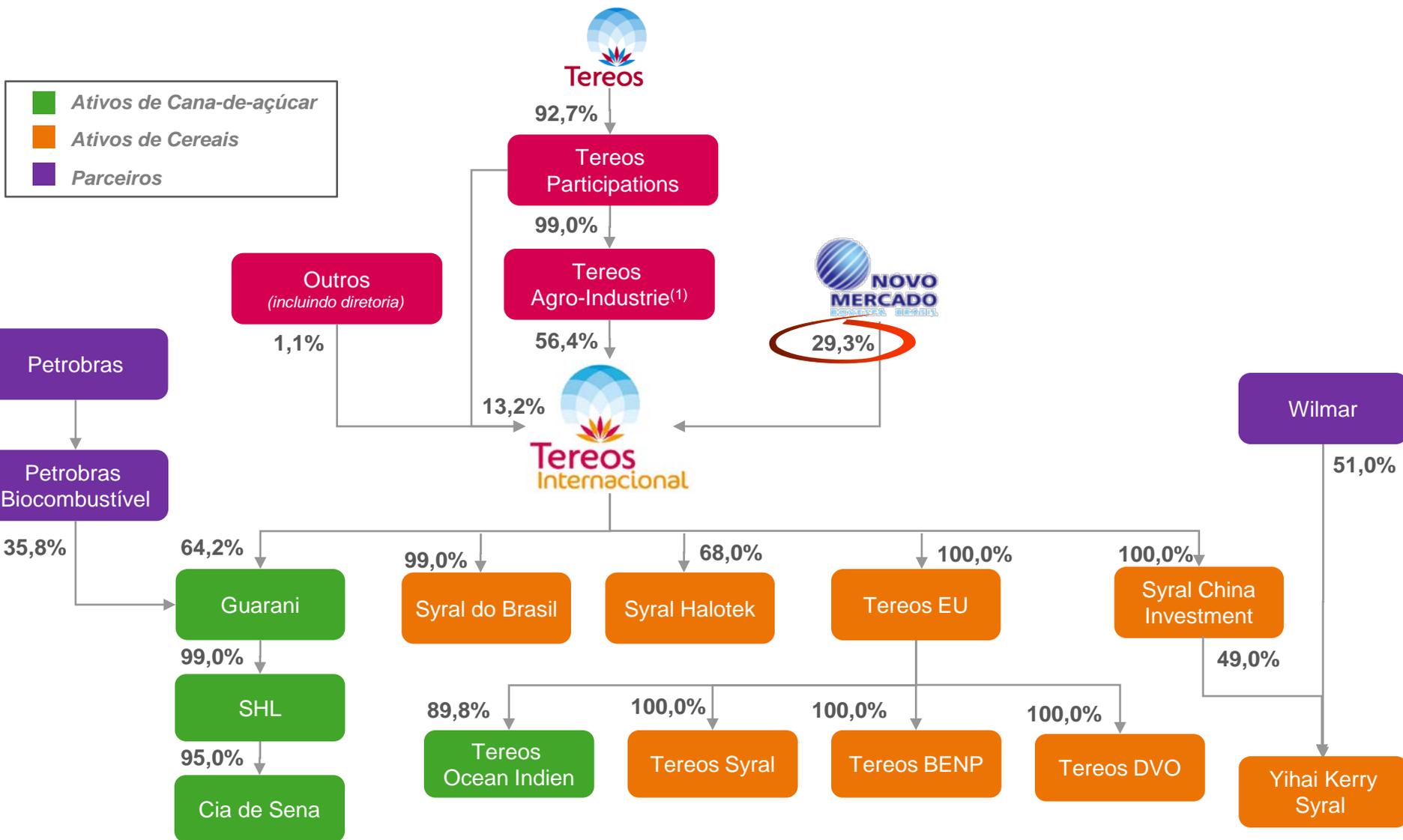


4 Fortalecimento da Estrutura Acionária do Grupo

- **Reestruturação societária:** as 11 cooperativas de cerealistas, acionistas indiretos da Tereos Internacional, receberam uma participação direta de 20,4% da Tereos Internacional

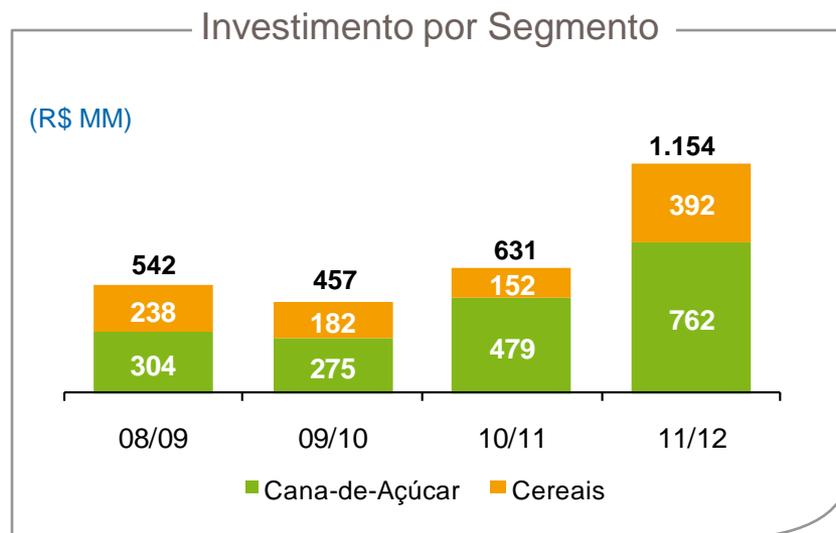
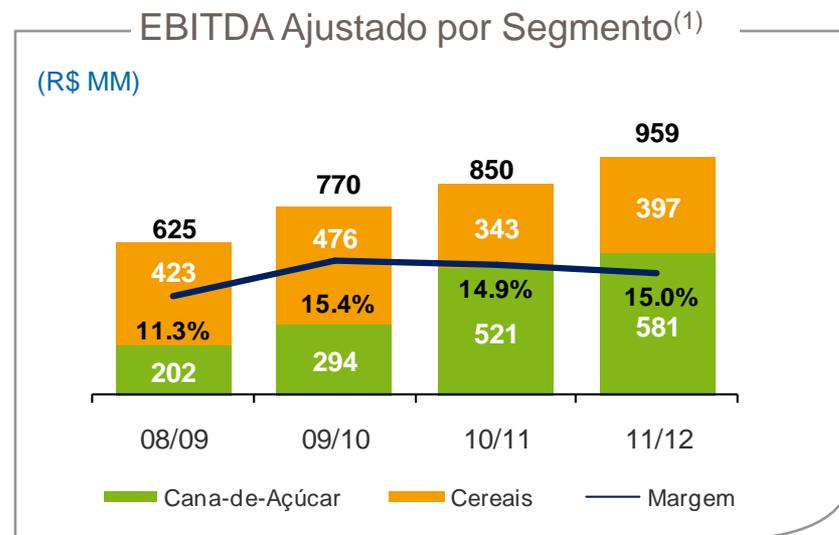
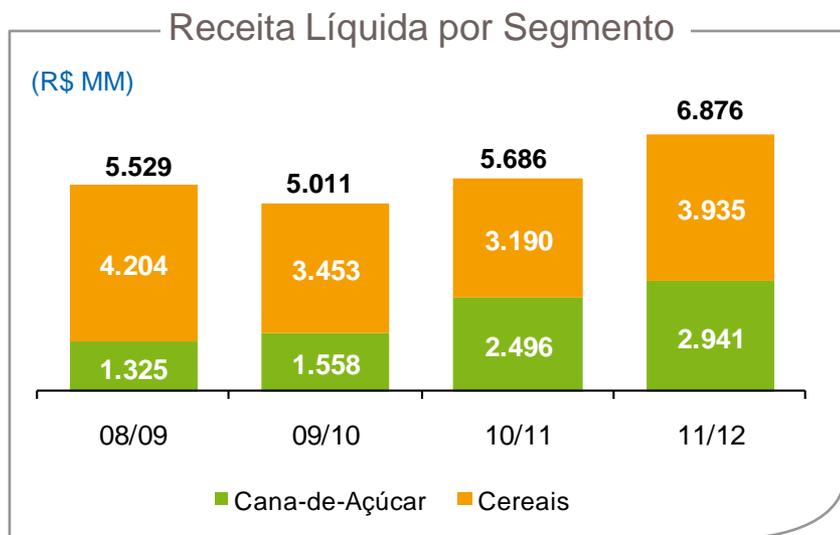
- **Aumento de capital privado de R\$370 milhões**
 - Subscrição: 100%, dos quais 24% por acionistas minoritários
 - O Grupo Tereos agora possui 69,6% da base acionária da companhia
 - Ações em circulação representam agora 29,3% do capital social da companhia
 - Os recursos financiarão a expansão do segmento de cereais em mercados emergentes e a diversificação das atividades de amido da Europa

4 Estrutura Societária



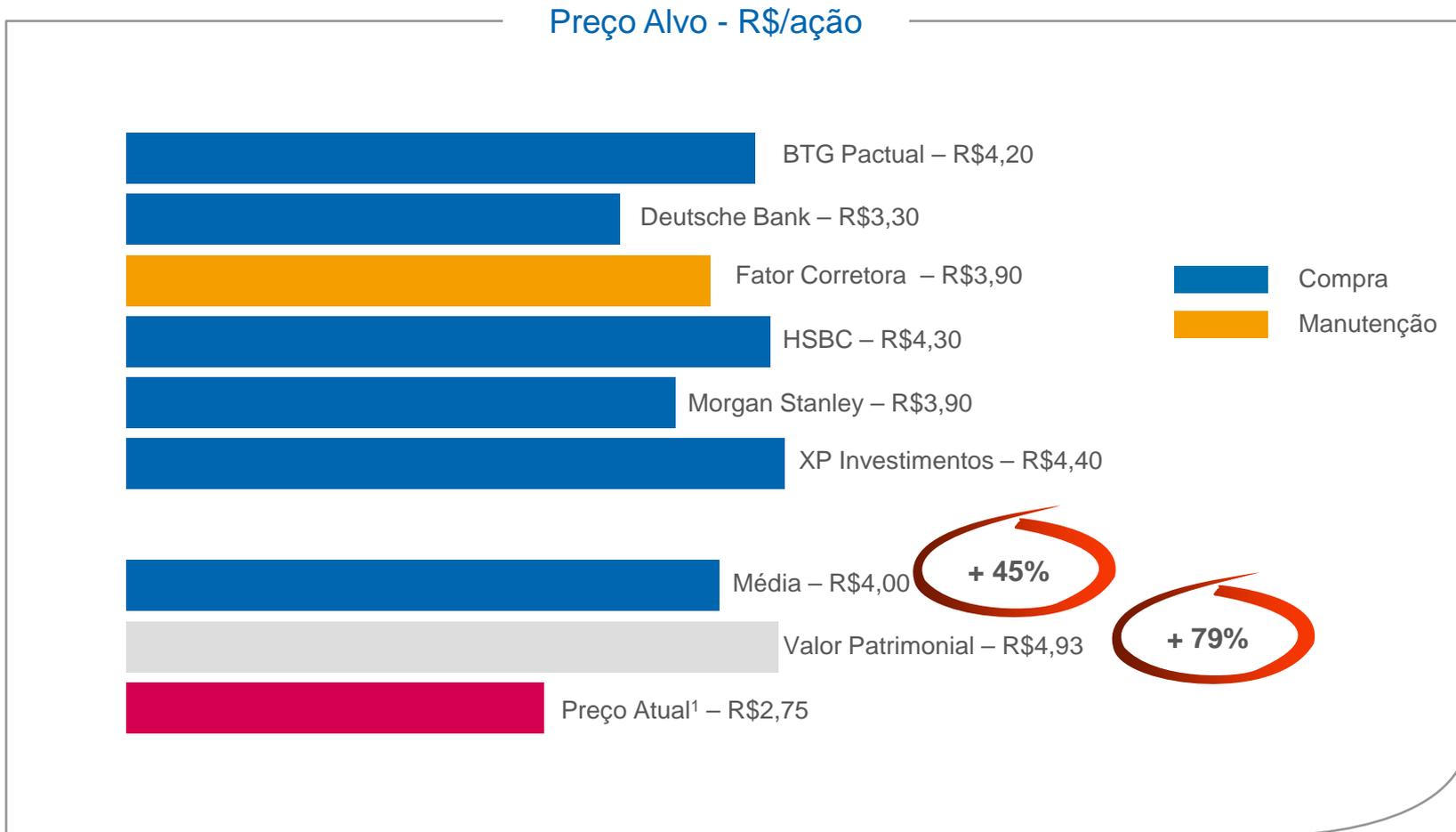
(1) Considera 3,8% detido pela Tereos do Brasil

4 Destaques Financeiros



Nota: (1) Para 2010/11 e 2011/12 estão considerados o impacto da *holding* no resultado consolidado

4 Cobertura de Analistas



Nota: (1) Preço atual considerando o fechamento de 26 de novembro de 2012

4 Perspectivas

■ Cana-de-Açúcar

■ **Brasil: recuperação na moagem e aumento da cogeração**

- Moagem dessa safra deverá atingir 18,2 – 18,4 milhões de toneladas (+12%)
- Investimentos aumentarão a cogeração na próxima safra
- Mistura de etanol anidro na gasolina deve retornar a 25% em 2013

■ **Oceano Índico: ambiente de preços favoráveis**

- Moçambique: produção crescente com preços altos no mercado local e europeu
- Ilha da Reunião: condições comerciais permanecem favoráveis

■ Cereais

■ **Europa: diversificação para compensar preços elevados de cereais**

- Produção de glúten e projeto de glucose na unidade BENP Lillebonne
- Próxima rodada de negociação em dezembro repassará o aumento de preços de cereais

■ **Mercados emergentes: projetos *greenfields* em andamento**

- Brasil: produção da planta à base de milho na unidade Syral-Halotek com início previsto para 1T 2013/14
- China: local para a construção da unidade Dongguan selecionado, com obra iniciada



www.tereosinternacional.com

Relações com Investidores

ri@tereosinternacional.com
+55 (11) 3544-4900





ASSOCIAÇÃO DOS ANALISTAS
E PROFISSIONAIS DE INVESTIMENTO
DO MERCADO DE CAPITAIS