biosev

A Louis Dreyfus Group company



APIMEC 2017

São Paulo, 05 de Dezembro de 2017

DISCLAIMER

Esta apresentação, e quaisquer materiais distribuídos em relação à mesma, poderão incluir determinados números, resultados, declarações, convicções ou opiniões de previsão futura, inclusive aqueles referentes aos negócios, condição financeira e resultados operacionais da Companhia.

Os números, resultados, declarações, convicções ou opiniões de previsão futura, além de informações ou dados de significado semelhante, refletem convicções e expectativas e envolvem riscos e incertezas por estarem relacionados a eventos e dependerem de circunstâncias que ocorrerão no futuro. A Companhia não se compromete que quaisquer declarações ou previsões virão a acontecer ou que quaisquer resultados previstos serão alcançados. Existem diversos fatores que podem causar resultados e desenvolvimentos reais que divergem materialmente daqueles expressos ou implícitos por tais declarações e projeções. Resultados passados da Companhia não podem ser utilizadas como guia para desempenho futuro. Nenhuma das declarações desta apresentação destina-se a ser uma previsão de lucros. Diante do mencionado, você é advertido a não depositar qualquer confiança indevida a tais declarações, números, resultados, convicções ou opiniões de previsão futura.

biosev
A Louis Dreyfus Group company

AGENDA



biosev
A Louis Dreyfus Group company

- VISÃO GERAL
- SETOR
- OPERAÇÕES E FINANÇAS
- ESTRATÉGIA & CONSIDERAÇÕES FINAIS

AGENDA



biosev
A Louis Dreyfus Group company

- VISÃO GERAL
- SETOR
- OPERAÇÕES E FINANÇAS
- ESTRATÉGIA & CONSIDERAÇÕES FINAIS

BIOSEV: UM DOS MAIORES *PLAYERS* GLOBAIS DE AÇÚCAR E ETANOL

Produtora de alimentos e energia, a partir da terra, parcerias e conhecimento, de forma sustentável e com foco em servir aos clientes



36,4 milhões de toneladas de capacidade de moagem



346 mil hectares sob gestão (cana própria)



195 mil hectares de fornecimento de cana de terceiros



11 Unidades Agroindustriais



1,6 milhão de m³ de capacidade de produção de etanol(1)



2,5 milhões de toneladas de capacidade de produção de açúcar(2)



1.346 GWh de capacidade de exportação de energia

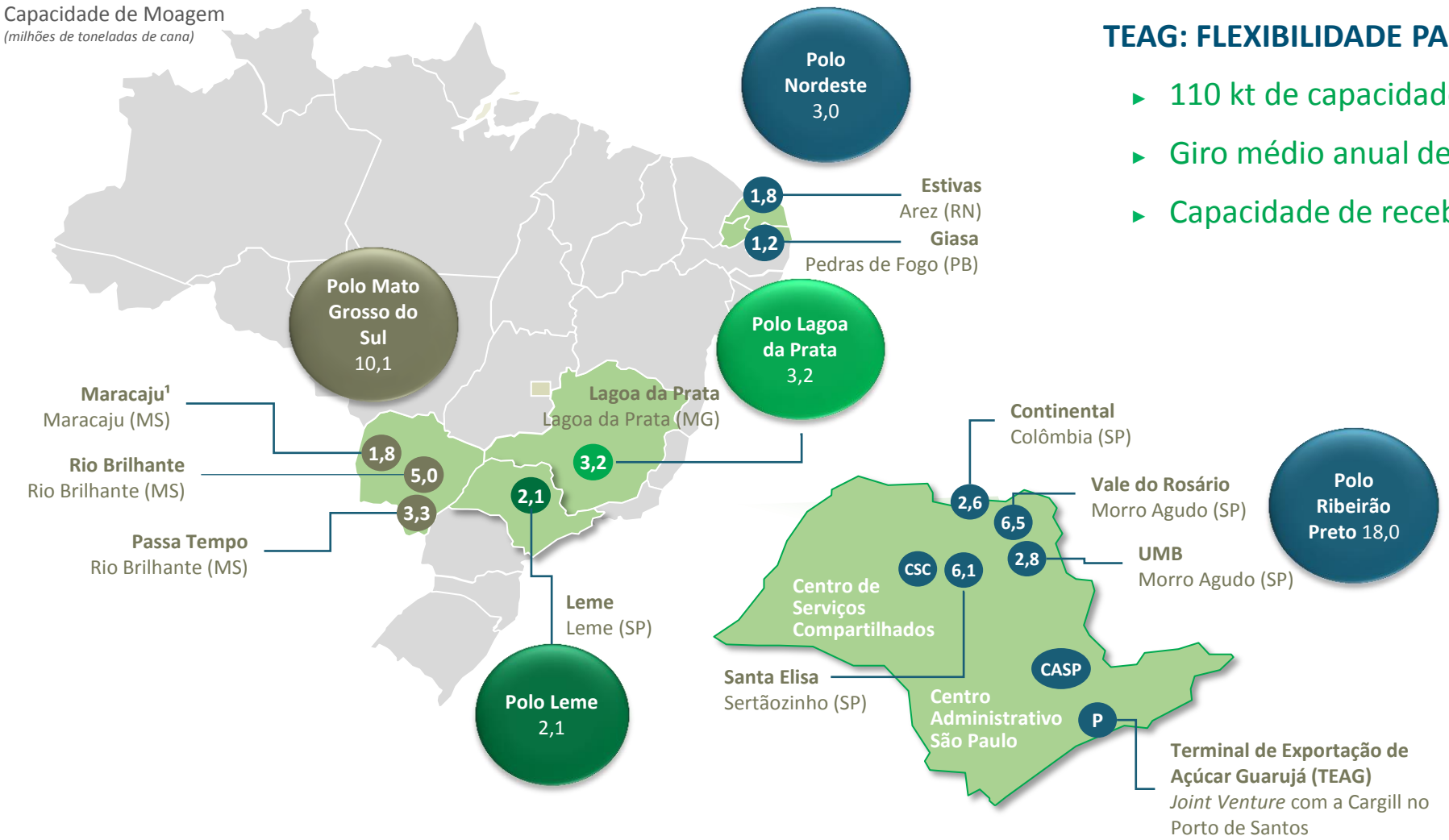


16,8 mil funcionários(3)

(1) Considera a máxima produção de etanol
(2) Considera a máxima produção de açúcar
(3) Média na safra 16/17

GESTÃO DOS POLOS AGRO-INDUSTRIAIS VOLTADA PARA MAXIMIZAÇÃO DA PRODUTIVIDADE

Diversificação geográfica dilui potenciais riscos climáticos



TEAG: FLEXIBILIDADE PARA EXPORTAÇÃO DE VHP

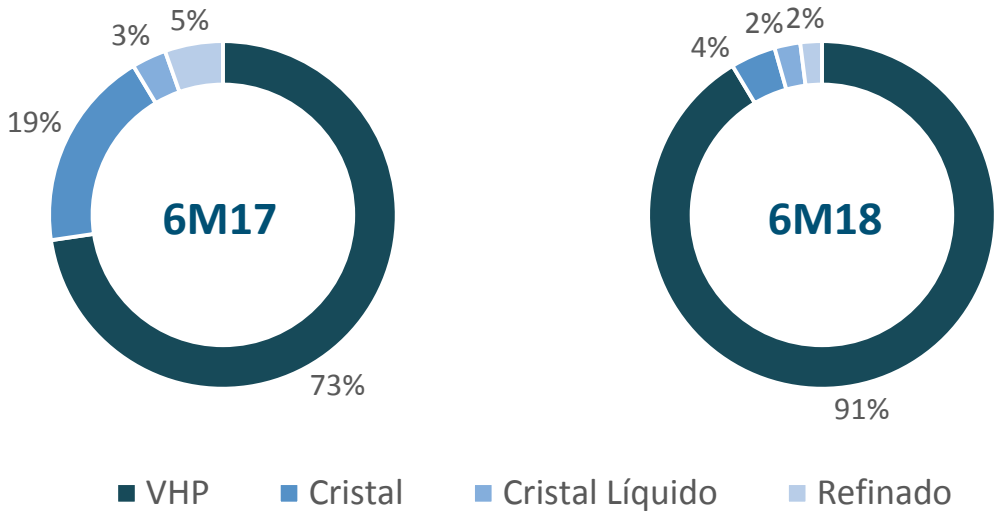
- 110 kt de capacidade de armazenamento
- Giro médio anual de 29 vezes
- Capacidade de receber 15kt/dia (3,2 MMT/ano)

(1) As atividades industriais da usina Maracaju foram suspensas a partir do dia 9 de novembro de 2017

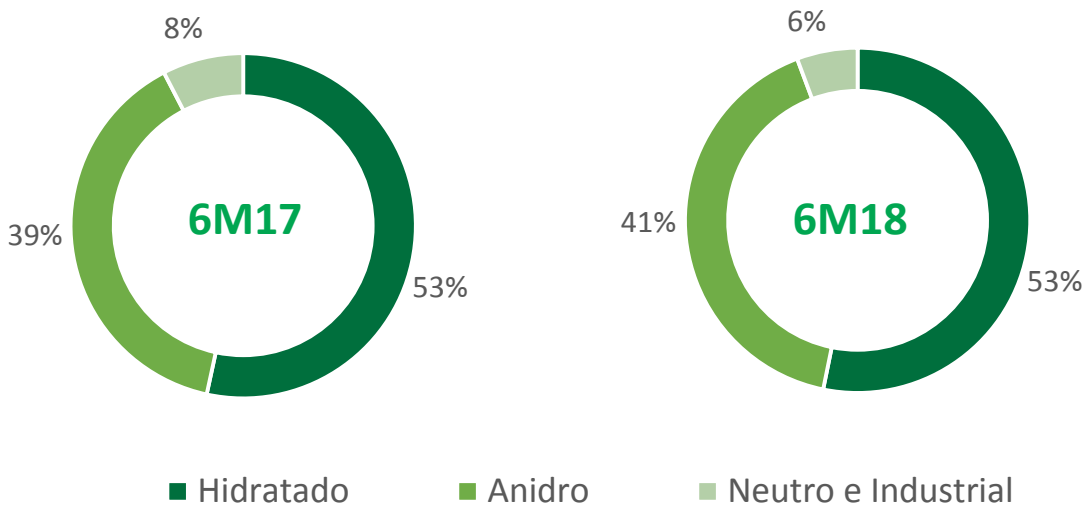
READEQUAÇÃO DO PORTFÓLIO DE PRODUTOS VISA AUMENTO DE COMPETITIVIDADE

Aumento do VHP no mix favorece a geração operacional de caixa

RECEITA LÍQUIDA POR TIPO DE AÇÚCAR



RECEITA LÍQUIDA POR TIPO DE ETANOL

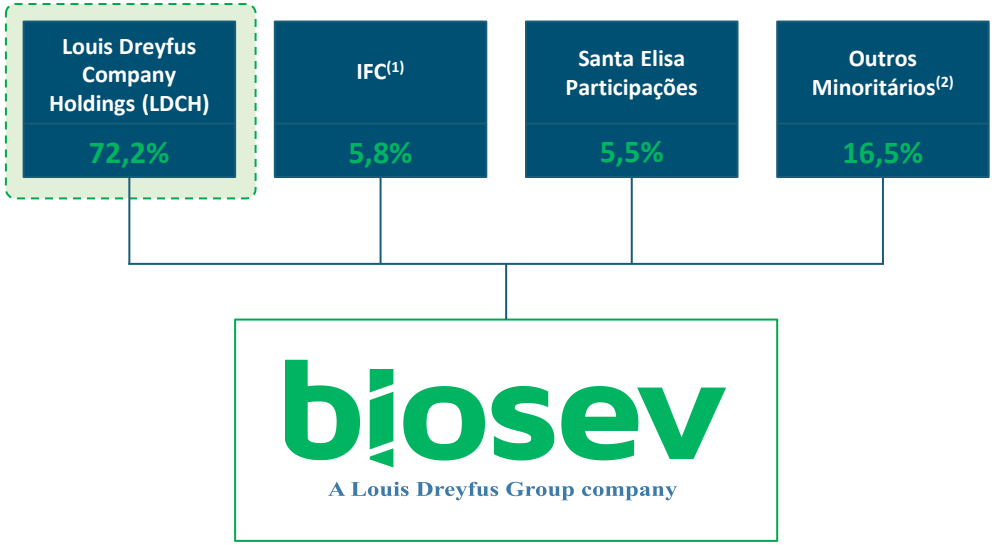


PRINCIPAIS CLIENTES

PRINCIPAIS CLIENTES

ESTRUTURA ACIONÁRIA E GOVERNANÇA CORPORATIVA

ESTRUTURA ACIONÁRIA



Índice de Ações com Tag Along Diferenciado ITAG

Índice Governança Corporativa Diferenciado IGC

Índice Governança Corporativa Novo Mercado IGC-NM

NOVO MERCADO BM&FBOVESPA

Market cap	# de ações	*Free-float*
R$1,0 bilhão	**219.628.363**	**27,8%**

GOVERNANÇA CORPORATIVA

- Novo Mercado
- Tag-along de 100% para os minoritários
- Comitês de RH, Auditoria e Estratégico

RELACIONAMENTO COM A LDCH

- Compartilhamento de inteligência de mercado
- Venda de 700 mil a 900 mil toneladas de açúcar por safra
- Opção de venda de até 100% da produção anual de açúcar VHP
- Transações comecriais recorrentes de adiantamentos de clientes no exterior (LDC inclusive), associadas à entregas futuras de açúcar

Notas:
(1) Membro do Grupo do Banco Mundial, o IFC é a maior instituição de fomento do mundo dedicada ao setor privado em países em desenvolvimento
(2) ~2.700 acionistas (Outubro de 2017)

biosev
A Louis Dreyfus Group company

AGENDA



biosev
A Louis Dreyfus Group company

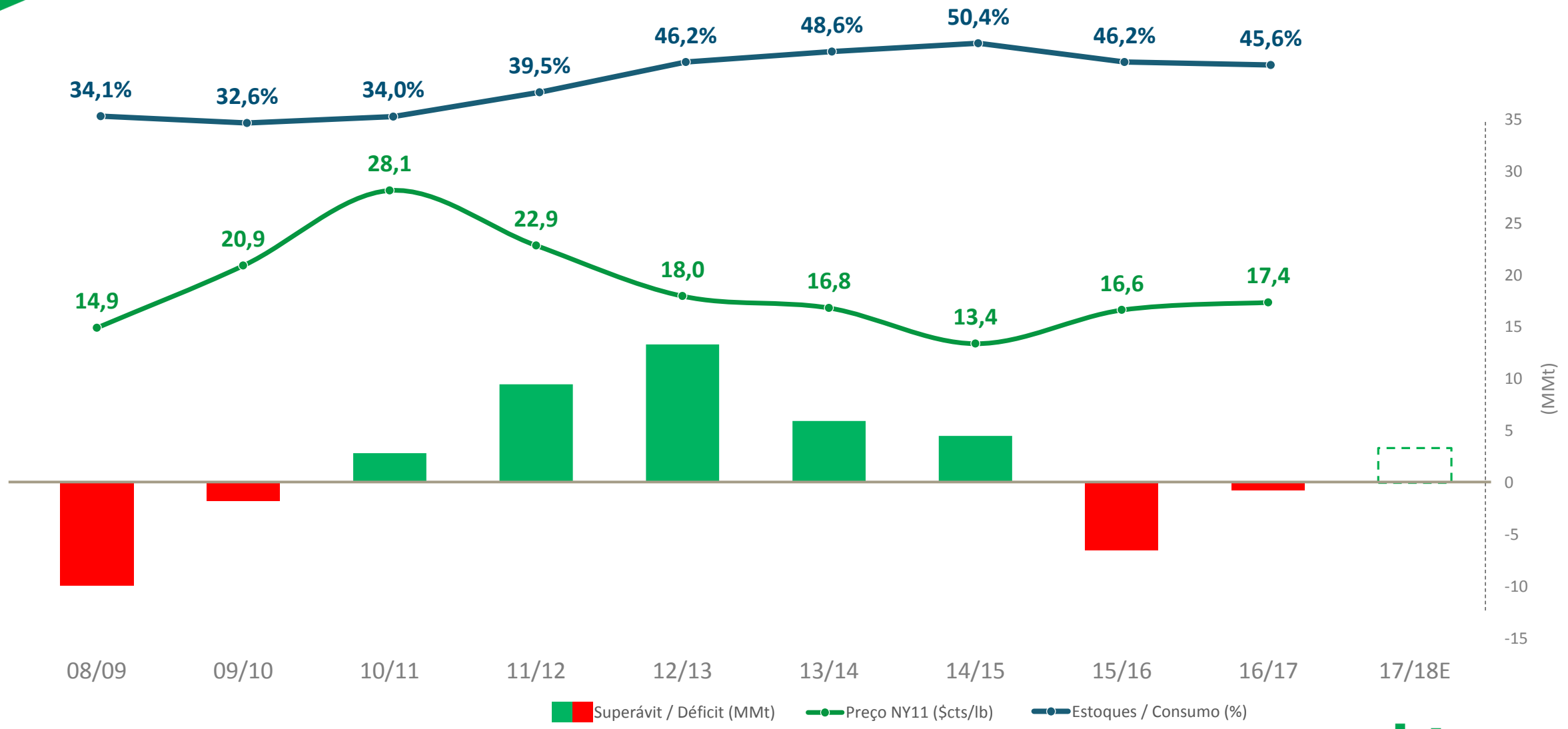
VISÃO GERAL

SETOR

OPERAÇÕES E FINANÇAS

ESTRATÉGIA & CONSIDERAÇÕES FINAIS

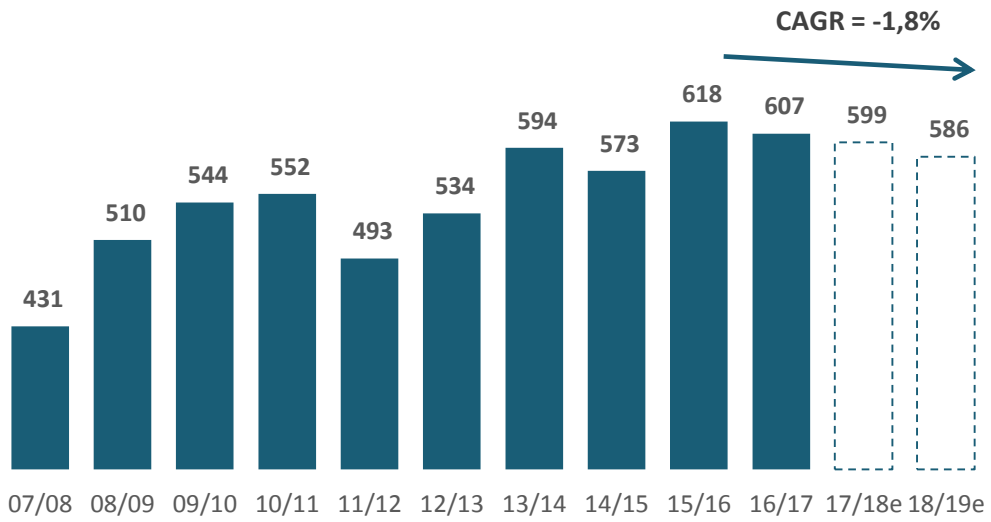
AÇÚCAR: CICLOS MAIS CURTOS E MAIOR VOLATILIDADE



Nota: Considera o ano safra do hemisfério norte (Out-Set)
Fonte: Biosev

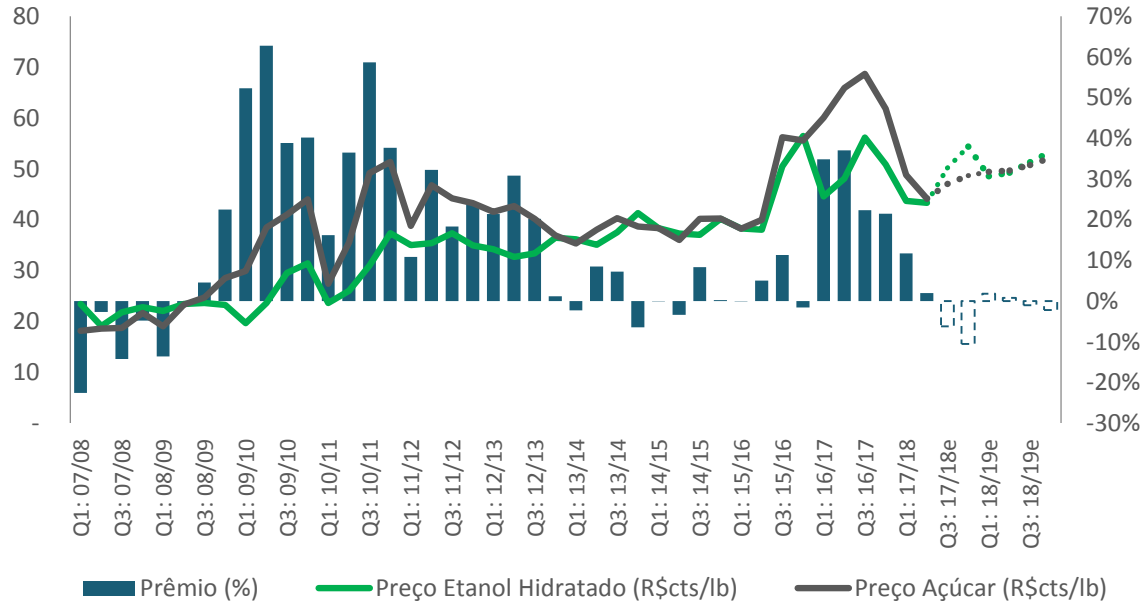
PATAMARES ATUAIS DE INVESTIMENTO E PRODUTIVIDADE SUSTENTAM CENÁRIO DE PREÇOS DE AÇÚCAR MAIS CONSTRUTIVO

Moagem no Centro-Sul (MMt)



Fonte: UNICA, Biosev

Preços de Etanol Hidratado e Açúcar (R$cts/lb) e Prêmio de Açúcar (%)



Fonte: ICE, Cepea, Biosev

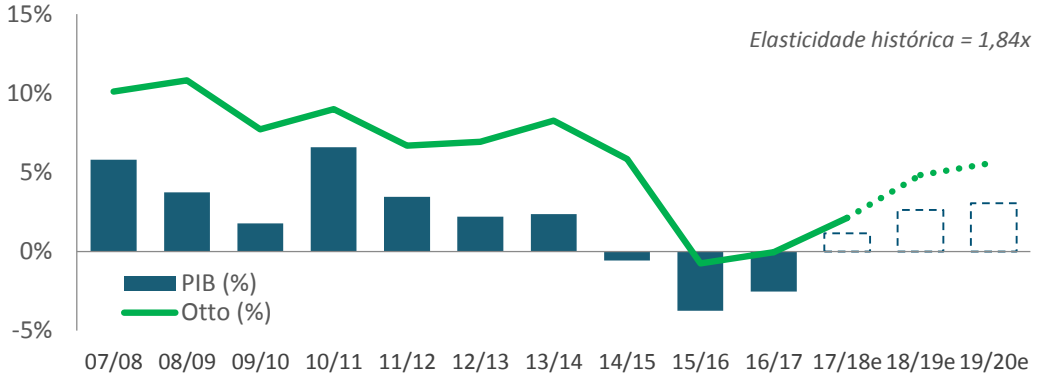
- Redução da moagem gera impacto potencialmente positivo nos preços de açúcar no médio prazo
- Níveis atuais de preços favorecem a maximização de etanol no Brasil

ETANOL: CENÁRIO MAIS FAVORÁVEL

Resiliência no consumo do ciclo Otto

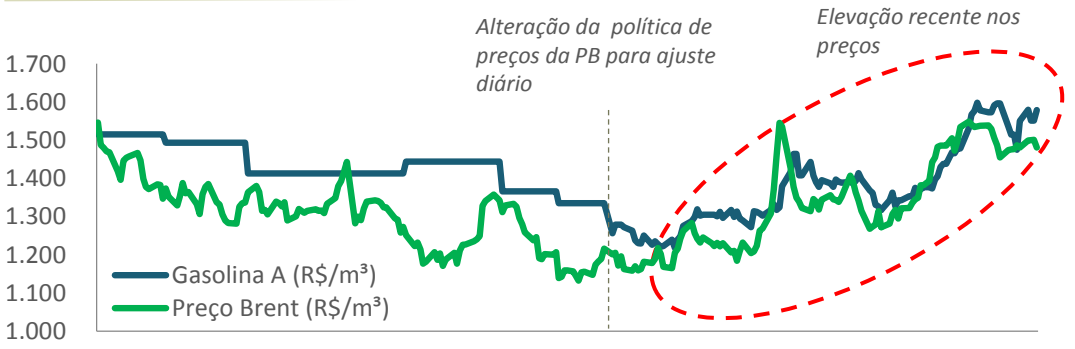
- Retomada da economia potencializa o consumo de combustíveis
- Capacidade de refino estagnada alimenta déficit de combustíveis
- Política de preços da Petrobras estabelece preços internacionais como referência; recente elevação nos preços do barril do petróleo aumentam a competitividade do etanol
- Implementação do novo imposto de importação apoia a produção nacional
- RenovaBio

Crescimento Ciclo Otto (%) vs. PIB (%)



Fonte: ANP, IBGE, Biosev

Gasolina A (R$/m³) vs. Brent (R$/m³)



Brent ($/bbl)	55	56	53	54	51	48	49	52	56	58	61
FX (BRL/USD)	3,20	3,11	3,14	3,15	3,22	3,31	3,21	3,16	3,14	3,20	3,21

Fonte: ICE, Bacen, NYMEX, Petrobras, Biosev

RENOVABIO: AUMENTO DO *SHARE* DE ETANOL NO CONSUMO DO CICLO OTTO

RenovaBio

Política de Estado para descarbonização do transporte, em linha com os compromissos assumidos pelo Brasil na COP 21

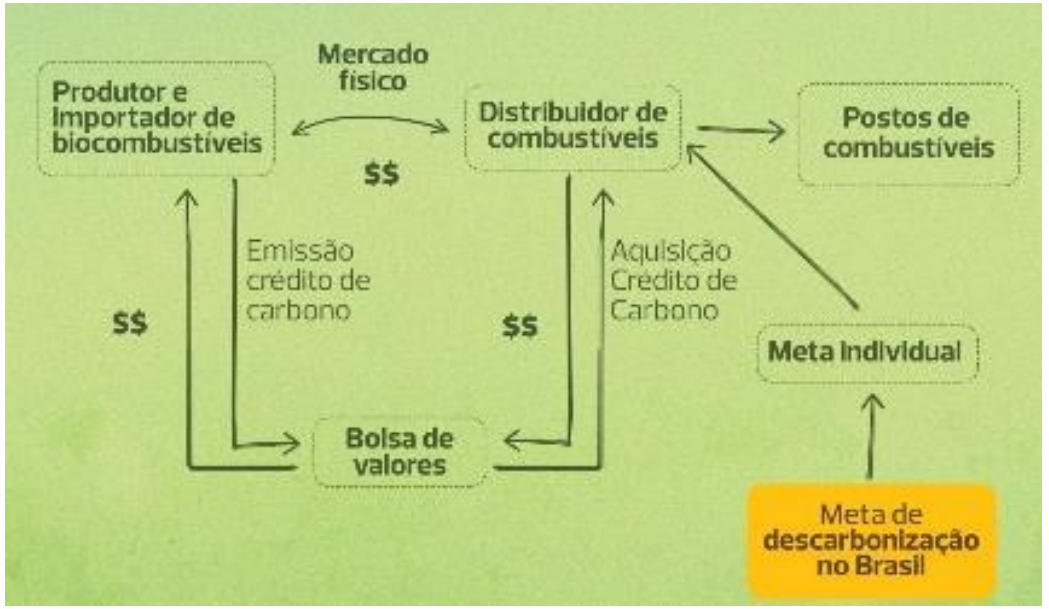
Principais Objetivos

- Valorizar os biocombustíveis nacionais
- Segurança energética
- Garantir previsibilidade de investimentos
- Melhorar a qualidade do ar via reduções de emissão de CO2
- Gerar empregos e renda e incentivar a inovação tecnológica

Status

Projeto de Lei em tramitação no Congresso em regime de urgência

Fluxo de Descarbonização



Fonte: RenovaBio, ANP

AGENDA



biosev
A Louis Dreyfus Group company

VISÃO GERAL

SETOR

OPERAÇÕES E FINANÇAS

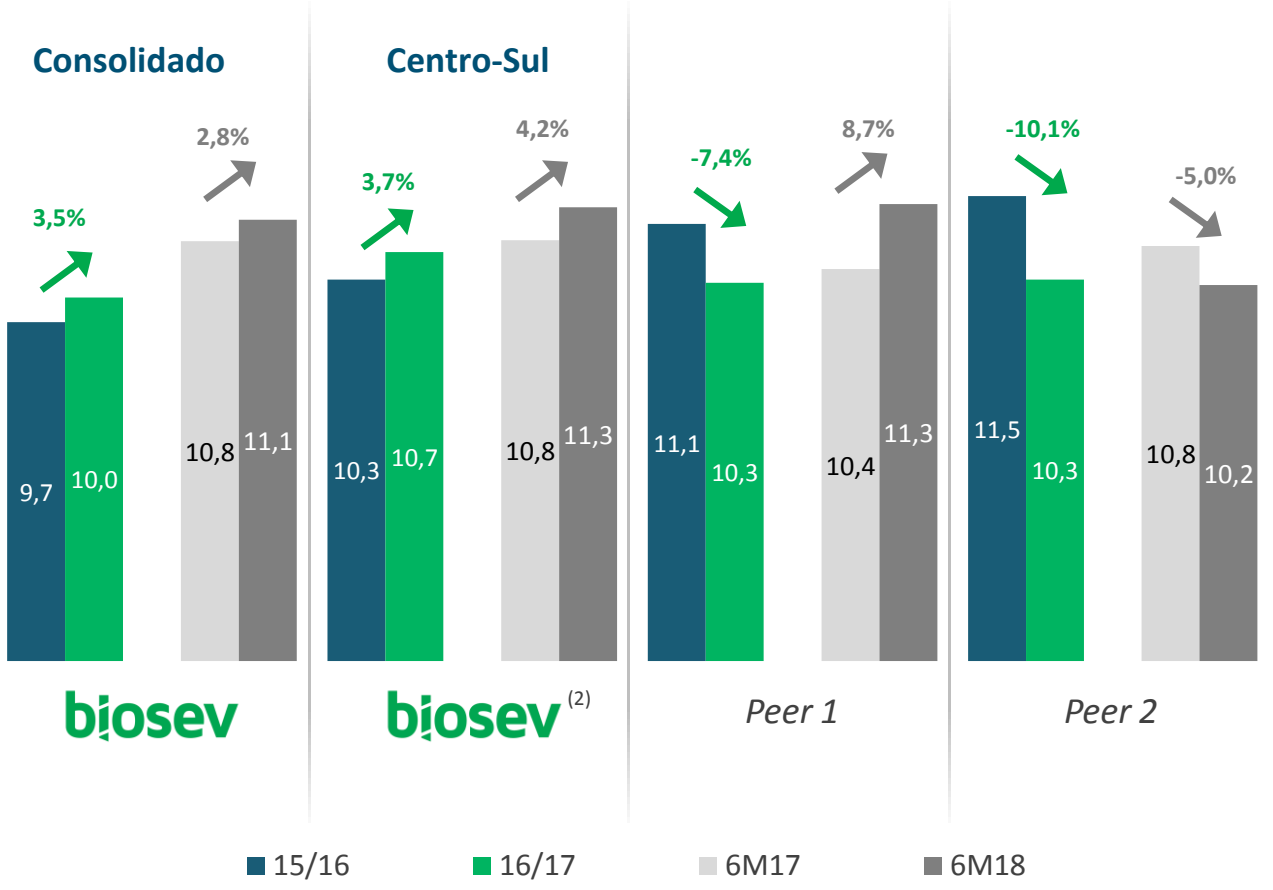
ESTRATÉGIA & CONSIDERAÇÕES FINAIS

PRODUTIVIDADE AGRÍCOLA CRESCENTE...

Iniciativas Consolidadas

- Execução disciplinada de plano varietal de cana
- Implementação de melhores práticas agrícolas
- Maior utilização de tecnologia nos canaviais e nos Centros de Operações
- 100% de piloto automático nas colheitas mecanizadas do Centro-Sul
- Foco em produtividade e aumento da eficiência

Evolução da Produtividade Agrícola - TAH(1)

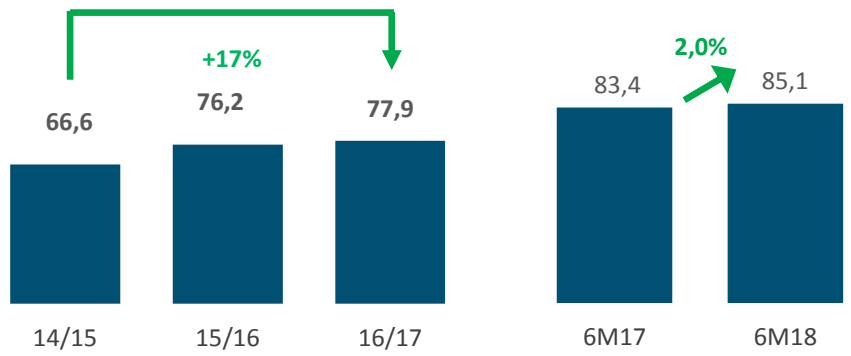


Notas: (1) TAH (Tonelada de Açúcar por Hectare) = ATR Cana x TCH ; (2) Região Centro-Sul (exclui o Polo Nordeste)
Fonte: Empresas

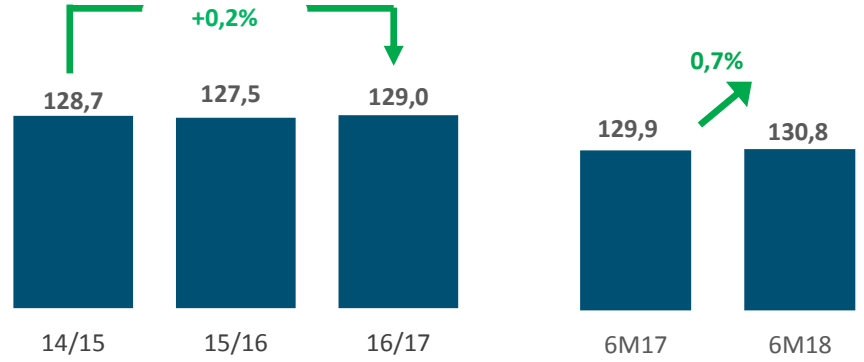
biosev
A Louis Dreyfus Group company

...ALAVANCA O AUMENTO DE PRODUÇÃO...

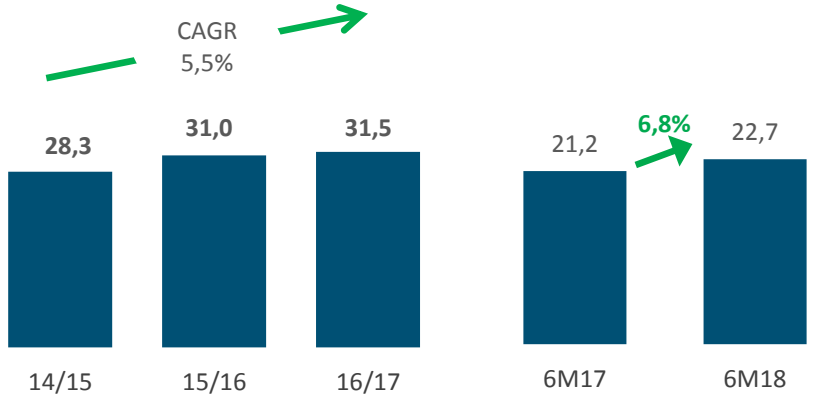
TCH (ton/ha)



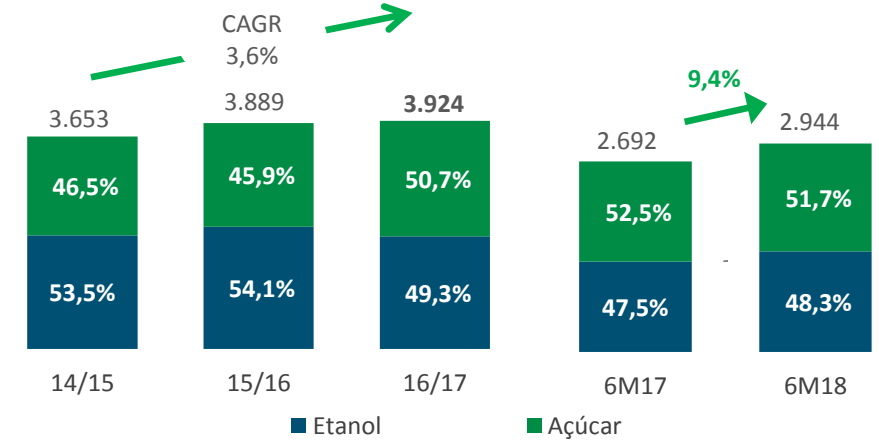
ATR Cana (kg/ton)



Moagem (MMt)

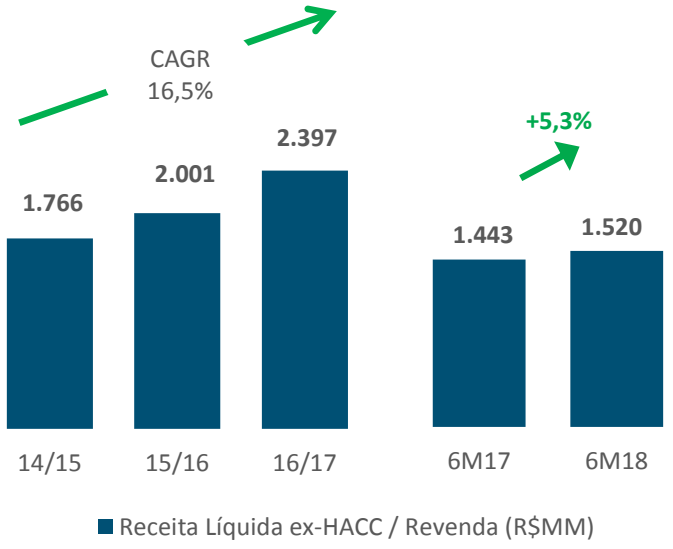


Mix de Produção (%) & ATR Produto ('000 ton)

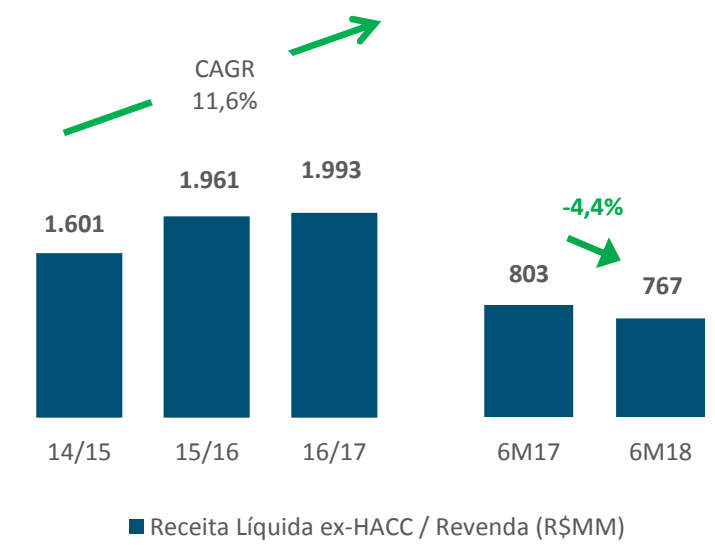


… COM CRESCIMENTO CONSISTENTE DE RECEITA

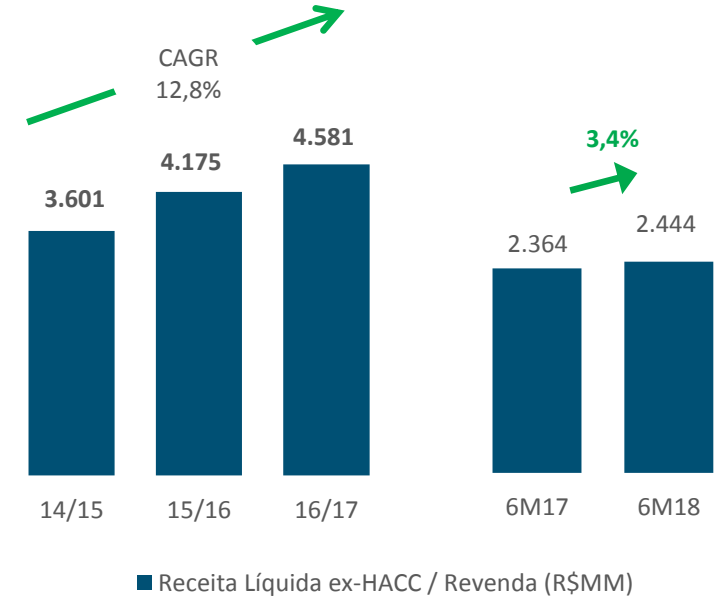
Composição da Receita Líquida[1] de Açúcar



Composição da Receita Líquida[1] de Etanol



Composição da Receita Líquida



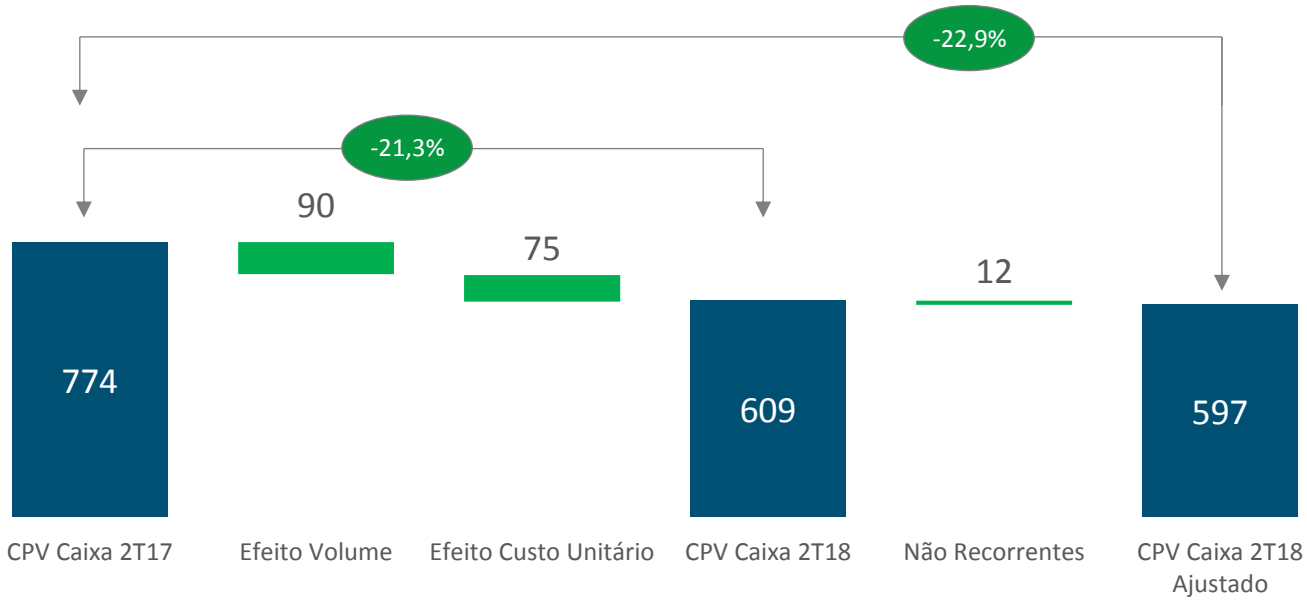
- Crescimento de Receita sustentada por estratégia comercial focada na maximização da rentabilidade
- No 6M18, a Companhia elevou seus níveis de estoque visando realizar preços mais elevados na segunda metade do ano-safra

(1) Exclui os efeitos do *hedge accounting* da dívida em moeda estrangeira e as operações de revenda de produtos acabados

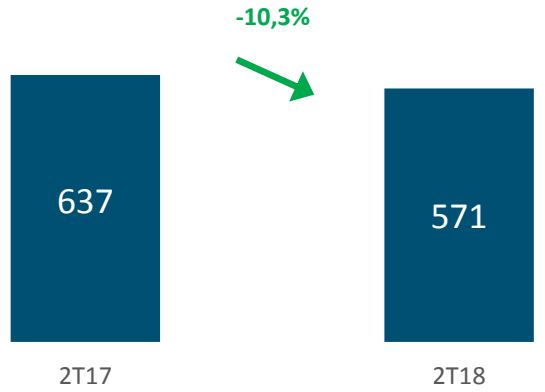
biosev
A Louis Dreyfus Group company

REDUÇÃO DE ~23% NO CPV CAIXA E ~10% NO CPV CAIXA UNITÁRIO

CPV Caixa ex-revenda (R$MM)(1)



CPV Caixa ex-revenda (R$/ton ATR vendido) (1)



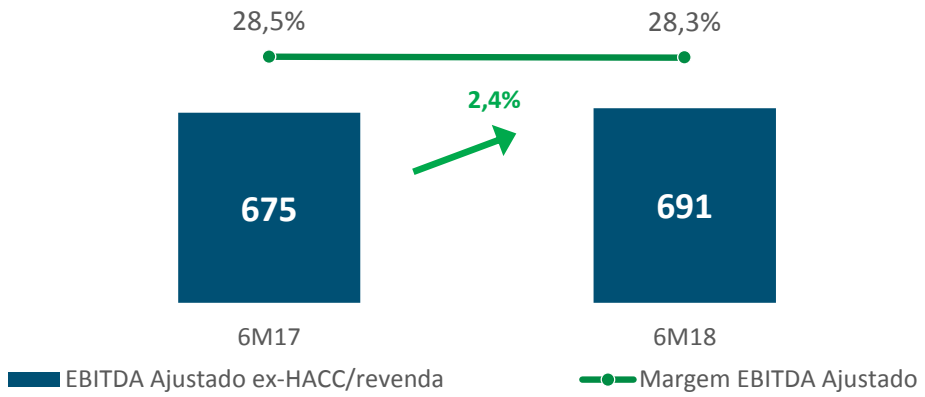
- Redução em todas as linhas de custos operacionais, incluindo corte, carregamento e transporte (CCT), cana de terceiros, arrendamentos e custos industriais
- A decisão da Biosev de concentrar as unidades de Santa Elisa, Maracaju e Lagoa da Prata na produção do açúcar VHP também contribuiu para a redução de custos

(1) Exclui os custos com variação do valor justo do ativo biológico e de depreciação / amortização

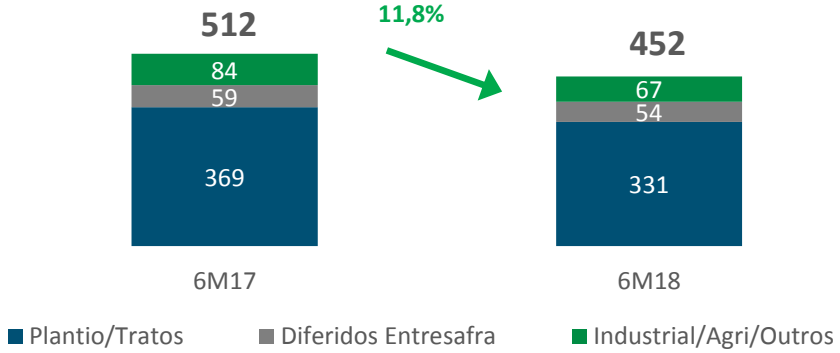
biosev
A Louis Dreyfus Group company

AUMENTO DE 47% NO FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL
(EBITDA AJUSTADO MENOS CAPEX)

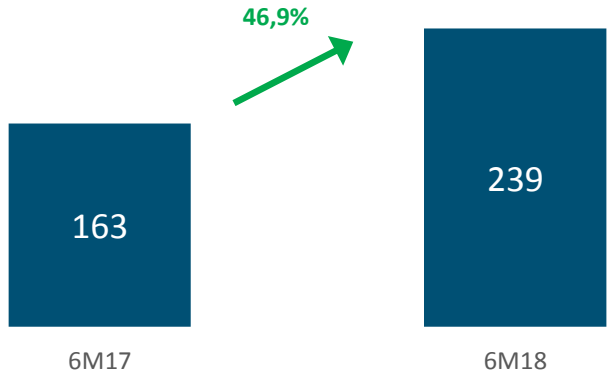
EBITDA Ajustado[1][2] (R$MM) & Margem EBITDA Ajustado (%)



CAPEX (R$MM)



EBITDA Ajustado[1][2] - CAPEX (R$MM)



(1) Exclui os efeitos das operações de revenda ; (2) Exclui os efeitos do hedge accounting da dívida em moeda estrangeira (HACC)

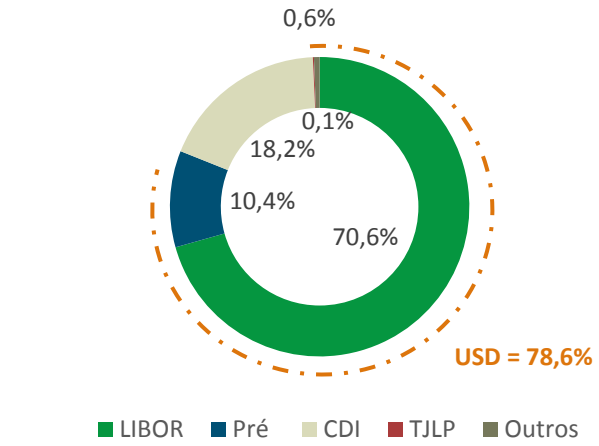
biosev
A Louis Dreyfus Group company

ALAVANCAGEM FINANCEIRA EM LINHA ENTRE OS TRIMESTRES

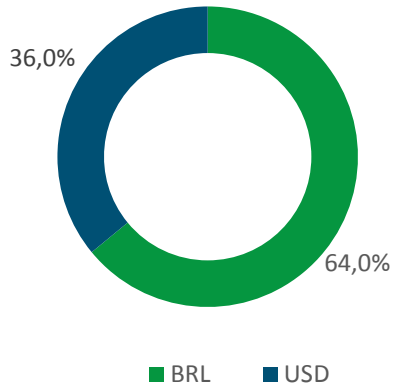
Dívida (R$MM)	Set -17	Jun -17	Var. (%)
Curto Prazo	2.126	2.091	1,7%
Longo Prazo	3.306	3.985	-17,0%
Dívida Bruta	**5.432**	**6.076**	**-10,6%**
Caixa e Aplicações Financeiras	**(497)**	**(859)**	**-42,1%**
Dívida Líquida	**4.934**	**5.218**	**-5,4%**
Dívida Líquida / EBITDA ajustado	**3,8x**	**3,8x**	**-**

- A redução da dívida bruta é consequência das amortizações líquidas de R$451MM e do impacto positivo de R$195MM na variação cambial do 2T18
- A redução nos níveis de caixa deriva das amortizações líquidas, que mais do que compensaram o fluxo de caixa operacional positivo

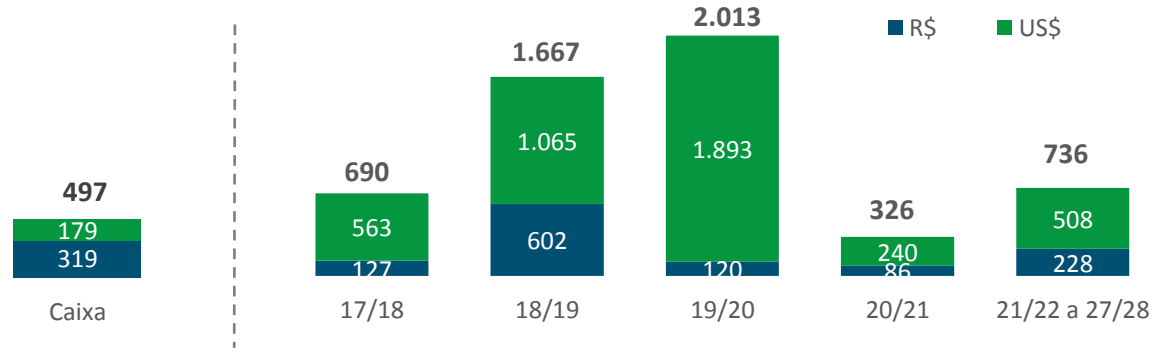
Endividamento por Indexador (%)



Caixa e Aplicações por Moeda (%)



Saldo de Caixa e Cronograma de Amortização (R$MM)



ESTRATÉGIA FINANCEIRA

Disciplina financeira com foco na redução da alavancagem e alongamento do perfil da dívida

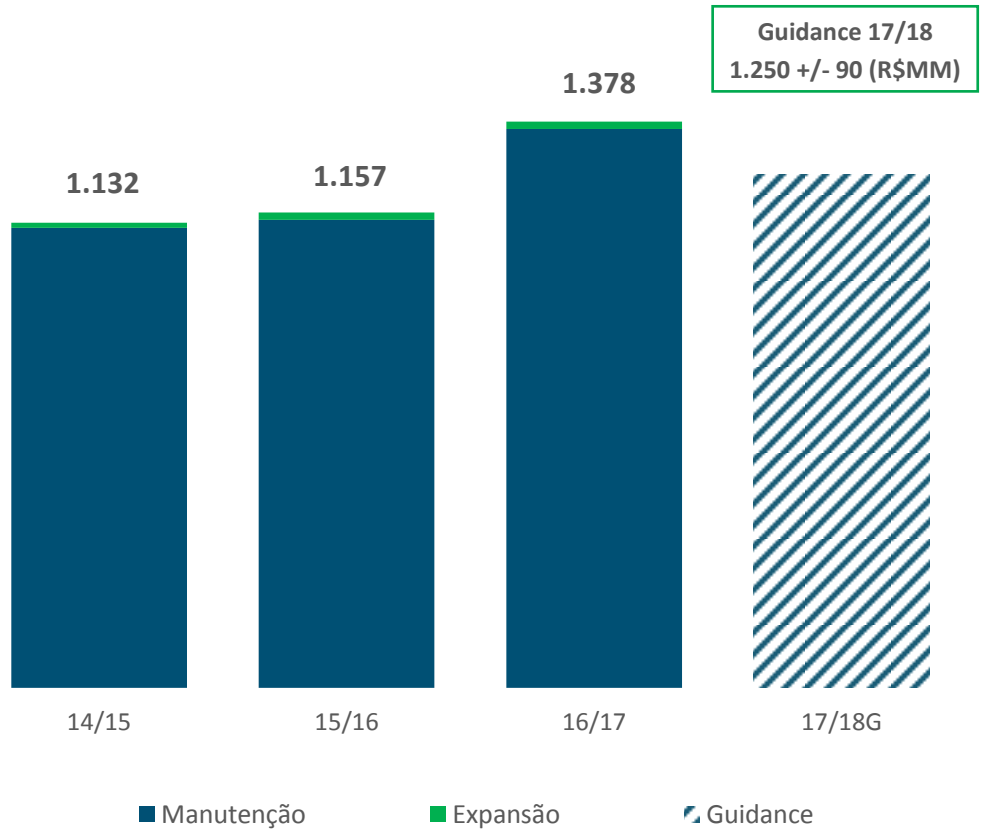
- Preservação da liquidez
- Gestão do capital de giro
- Diversificação de fontes de financiamento
- Utilização dos recursos do Fluxo de Caixa Livre para redução do endividamento
- Redução do CAPEX e controle eficiente de despesas

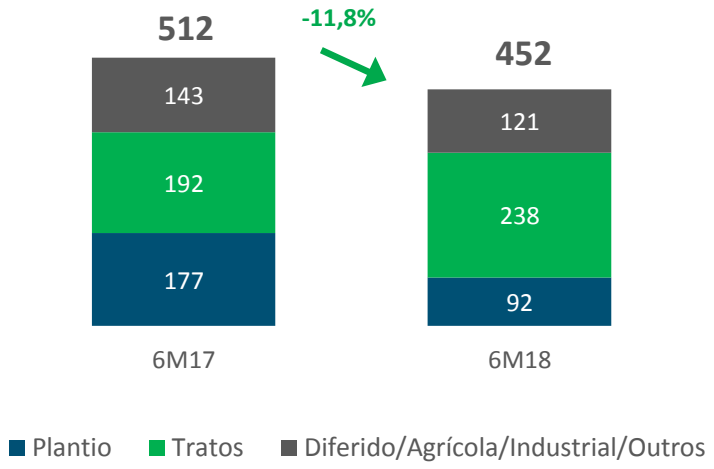
biosev
A Louis Dreyfus Group company

OTIMIZAÇÃO DO CAPEX ATUALMENTE EM CURSO

Canavial mais produtivo e com longevidade aumentada, permite redução da taxa de renovação

CAPEX (R$MM)





GUIDANCE E HEDGE

- O guidance da Biosev é mostrado na tabela abaixo:

GUIDANCE	2017/18
Moagem de Cana (MMt)	31,5 – 33,5
ATR Cana (kg/ton)	129,0 – 131,0
ATR Total* (milhões de toneladas)	4,06 – 4,39
CAPEX (R$MM)	1.250 +/- 90

Volumes & Preços Fixados em 30/09/2017		2017/18	2018/19
Açúcar (#NY11)	Volume (mil ton)	1.299	261
	Preço Médio (cUS$/lb)	17,92	17,02
Câmbio (US$)	US$ Milhões	598	108
	Preço Médio (R$/US$)	3,56	3,54
Preço Hedgeado (cR$/lb)		66,56	62,73

Os preços mostrados acima contemplam o prêmio de polarização de 4,2% referente ao açúcar VHP brasileiro.

*ATR Total calculado pela multiplicação do volume de moagem pelo ATR Cana

biosev
A Louis Dreyfus Group company

AGENDA



biosev
A Louis Dreyfus Group company

VISÃO GERAL

SETOR

OPERAÇÕES E FINANÇAS

ESTRATÉGIA & CONSIDERAÇÕES FINAIS

PROGRAMA DE PRODUTIVIDADE BASEADO EM 3 DIMENSÕES

Foco em redução de custos e produtividade

EFICIÊNCIA

MAXIMIZAR UTILIZAÇÃO DE ATIVOS:

- Novo modelo de plantio
- Reestruturação das atividades industrial, de plantio, de tratos e de CCT
- *Benchmarking*
- Redução da estrutura administrativa (*headcount*) e das despesas gerais

PORTFOLIO DE PRODUTOS

OTIMIZAÇÃO DE PORTFOLIO:

- Conversão das unidades de Santa Elisa, Maracaju e Lagoa da Prata na produção do açúcar VHP
- Revisão do portfolio da linha de outros produtos (levedura, melaço e proteína animal)

SISTEMA PRODUTIVO

OTIMIZAÇÃO OPERACIONAL:

- Reestruturação do Polo MS (usina Maracaju)

biosev
A Louis Dreyfus Group company

PROGRAMA DE PRODUTIVIDADE BASEADO EM 3 DIMENSÕES

Foco em redução de custos e produtividade

EFICIÊNCIA

MAXIMIZAR UTILIZAÇÃO DE ATIVOS:

- Novo modelo de plantio
- Reestruturação das atividades industrial, de plantio, de tratos e de CCT
- *Benchmarking*
- Redução da estrutura administrativa (*headcount*) e das despesas gerais

PORTFOLIO DE PRODUTOS

OTIMIZAÇÃO DE PORTFOLIO:

- Conversão das unidades de Santa Elisa, Maracaju e Lagoa da Prata na produção do açúcar VHP
- Revisão do portfolio da linha de outros produtos (levedura, melaço e proteína animal)

SISTEMA PRODUTIVO

OTIMIZAÇÃO OPERACIONAL:

- Reestruturação do Polo MS (usina Maracaju)

biosev
A Louis Dreyfus Group company

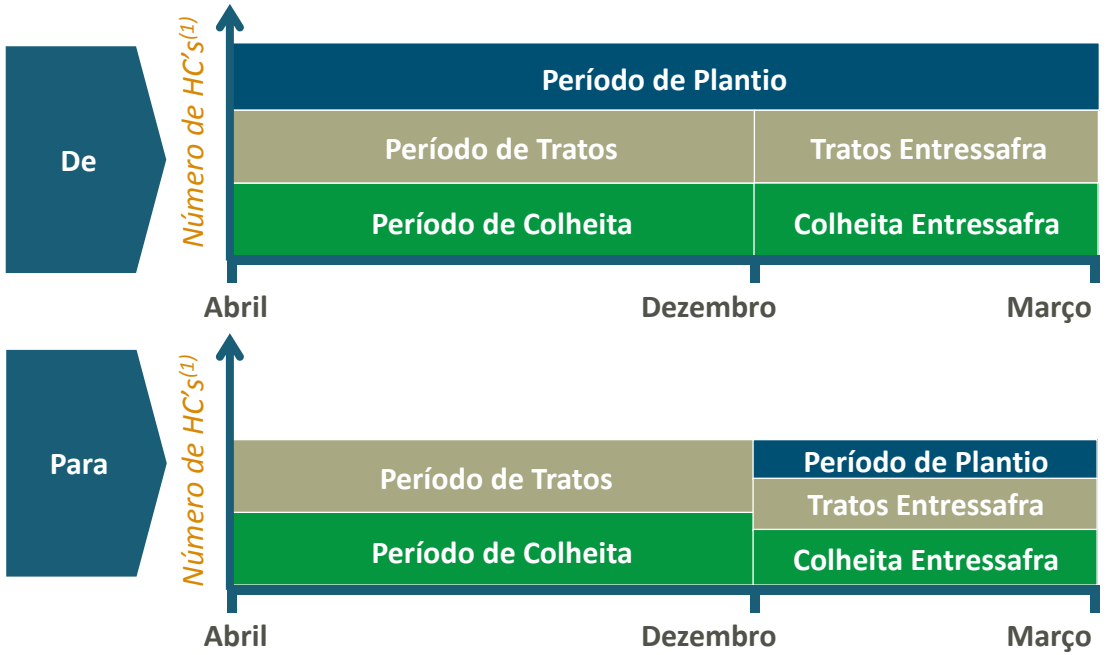
EFICIÊNCIA: O NOVO MODELO DE PLANTIO

Melhorias nas práticas agrícolas resultou em um canavial mais jovem, com longevidade aumentada, permitindo a redução da taxa de renovação

A execução disciplinada do Plano Estratégico Agrícola ao longo das safras resultou em um canavial mais produtivo...



...permitindo à Biosev modificar suas práticas operacionais para um modelo com menores taxa de renovação e menos funcionários



- Atividades de plantio ocorrerão entre dezembro e março, com a utilização de mão de obra utilizada nas atividades de Tratos e Colheita

(1) HC: *headcount* (número de funcionários)

biosev
A Louis Dreyfus Group company

EFICIÊNCIA: OTIMIZAÇÃO DE CUSTOS E DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

EXEMPLOS SELECIONADOS

Indústria	▸ Redução nos custos de manutenção ▸ Internalização de serviços ▸ Revisão das estruturas e definição de novos padrões operacionais ▸ Otimização da utilização de insumos ▸ Aumento de eficiência do processo (redução de perdas)
CAPEX Tratos	▸ Fertilizantes sólidos substituídos por fórmulas líquidas à base de vinhaça
CCT	▸ Revisão das estruturas e definição de novos padrões operacionais a partir da melhoria na performance das colhedoras ▸ Redução no consumo de diesel
DVGA's(1)	▸ Redução no número de posições gerenciais ▸ Simplificação de processos

Nota:
(1) Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

biosev
A Louis Dreyfus Group company

PROGRAMA DE PRODUTIVIDADE BASEADO EM 3 DIMENSÕES

Foco em redução de custos e produtividade

EFICIÊNCIA

MAXIMIZAR UTILIZAÇÃO DE ATIVOS:

- Novo modelo de plantio
- Reestruturação das atividades industrial, de plantio, de tratos e de CCT
- *Benchmarking*
- Redução da estrutura administrativa (*headcount*) e das despesas gerais

PORTFOLIO DE PRODUTOS

OTIMIZAÇÃO DE PORTFOLIO:

- Conversão das unidades de Santa Elisa, Maracaju e Lagoa da Prata na produção do açúcar VHP
- Revisão do portfolio da linha de outros produtos (levedura, melaço e proteína animal)

SISTEMA PRODUTIVO

OTIMIZAÇÃO OPERACIONAL:

- Reestruturação do Polo MS (usina Maracaju)

biosev
A Louis Dreyfus Group company

OTIMIZAÇÃO DO PORTFOLIO DE PRODUTOS

Portfolio de produtos mais concentrado, com processos mais simples e menor custo

EXEMPLOS	PRODUTO	RACIONAL
Maior Flexibilidade	Cristal para VHP	▸ Volume adicional de açúcar (VHP x Cristal) ▸ Redução de custos industriais e despesas ▸ Ganhos de capital de giro ▸ REINTEGRA (maior volume exportado) ▸ Maior geração de caixa
Interrupção de Produção	Melaço em Pó	▸ Otimiza o balanço de vapor ▸ Reduz custos com bagaço, insumos, manutenção e mão-de-obra ▸ Aumento da produção de anidro e energia
	Ração Animal / Confinamento	▸ Negócio “não-core” ▸ Redução de custos com rebanho e vapor ▸ Aumento de produção de anidro e energia
	Levedura	▸ Redução de custos ▸ Otimiza balanço de vapor

biosev
A Louis Dreyfus Group company

PROGRAMA DE PRODUTIVIDADE BASEADO EM 3 DIMENSÕES

Foco em redução de custos e produtividade

EFICIÊNCIA

MAXIMIZAR UTILIZAÇÃO DE ATIVOS:

- Novo modelo de plantio
- Reestruturação das atividades industrial, de plantio, de tratos e de CCT
- *Benchmarking*
- Redução da estrutura administrativa (*headcount*) e das despesas gerais

PORTFOLIO DE PRODUTOS

OTIMIZAÇÃO DE PORTFOLIO:

- Conversão das unidades de Santa Elisa, Maracaju e Lagoa da Prata na produção do açúcar VHP
- Revisão do portfolio da linha de outros produtos (levedura, melaço e proteína animal)

SISTEMA PRODUTIVO

OTIMIZAÇÃO OPERACIONAL:

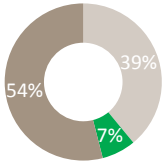
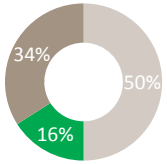
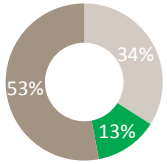
- Reestruturação do Polo MS (usina Maracaju)

biosev
A Louis Dreyfus Group company

REESTRUTURAÇÃO DO POLO MS: MARACAJU

A suspensão das atividades industriais de Maracaju permitirá à Biosev otimizar as operações do Polo

ESTRUTURA DO POLO MS

Usina	Maracaju	Passa Tempo	Rio Brilhante
Flexibilidade			
Cap. de Moagem (MMt)	1,8	3,3	5,0
Cana Própria (%)	76%	97%	95%
Produtos – Açúcar Cristal		✓	
Produtos – Açúcar VHP	✓		✓
Produtos – Etanol Anidro		✓	✓
Produtos – Etanol Hidratado	✓	✓	✓
Produtos – Cogeração		✓	✓

GANHOS POTENCIAIS – POLO MS

- Redução total de funcionários: ~500 (de um total de 813)
- Aumento da flexibilidade operacional
- Alocação da cana de açúcar para usinas mais eficientes
- Maior utilização da capacidade instalada
- Elevação na geração de caixa operacional

biosev
A Louis Dreyfus Group company

BIOSEV

NOVO CICLO, NOVAS OPORTUNIDADES

- **Plataforma competitiva de ativos, com escala de produção diferenciada**
- **Desenvolvimento agronômico baseado nas melhores práticas de mercado**
- **Inteligência e flexibilidade comercial**
- ***Pure Play* em açúcar e etanol**
- **Gestão disciplinada do endividamento**
- **Elevados padrões de governança corporativa**



biosev

A Louis Dreyfus Group company



OBRIGADO!

ri.biosev.com


4 Anos
Selo Assiduidade
APIMEC-SP
2017