

R\$50 milhões de Fluxo de Caixa Positivo no 2T14 para a Tonon Bioenergia apesar dos menores preços do açúcar

Bocaina, 8 de novembro de 2013 – A Tonon Bioenergia S/A anuncia hoje seus resultados para o 2º trimestre de 2014 (2T14). Os resultados estão em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil (IFRS).

Os resultados consolidados da Tonon no 2T14 consideram os cinco meses (Maio a Setembro de 2013) da usina Paraíso, uma vez que a aquisição ocorreu em 02 de maio de 2013.

Destaques do 2T14

- ✎ Fluxo de Caixa Livre Positivo de R\$ 50 milhões
- ✎ Receita Líquida cresceu 46,3%, atingindo R\$ 519,7 milhões, a Receita Líquida combinada considerando os seis meses da Paraíso seria de R\$ 531,6 milhões
- ✎ EBITDA Ajustado acumulado de R\$ 229,8 milhões e EBITDA combinado considerando os seis meses da Paraíso seria de R\$ 239,9 milhões
- ✎ A Margem EBITDA Ajustado ficou em 44,2%

Resumo das Informações Financeiras - Tonon Bioenergia				Pro Forma		
Valores em R\$ milhões	2T14	2T13	Var. %	2T14*	2T13*	Var. %
Receita Líquida	519,7	355,2	46,3%	531,6	468,6	13,4%
Lucro Bruto	86,2	64,8	33,0%	83,2	101,7	-18,2%
Margem Bruta	16,6%	18,2%	-1,7% p.p	15,6%	21,7%	-6% p.p
EBITDA Ajustado	229,8	156,6	46,7%	239,9	195,5	22,7%
Margem EBITDA Ajustado	44,2%	44,1%	0,1% p.p	45,1%	41,7%	3,4% p.p
Dívida Líquida	1.035,2	458,1	126,0%	1.035,2	664,2	55,9%
Dívida Líq./EBITDA Ajustado (LTM)	2,9x	2,3x		2,9x	2,4x	
Dívida Líquida Ajustada*	924,2	458,1	101,7%	924,2	664,2	12,5%
Dívida Líquida Aj./EBITDA Aj. (LTM)	2,6x	2,3x		2,6x	2,4x	

* Dívida Líquida Ajustada: Dívida Líquida menos variação do câmbio em Março-13 vs. Setembro-13

Divulgação dos Resultados

2T14 acumulado – Abril a Setembro de 2013

Abaixo, apresentamos os resultados da Tonon Bioenergia, uma empresa voltada para a produção e venda de derivados da cana-de-açúcar, como açúcar refinado e VHP e etanol anidro e hidratado.

Números da Produção

No 2T14, a Tonon Bioenergia operou três usinas com uma capacidade de moagem de 8,2 milhões de toneladas de cana-de-açúcar por safra.

Números Operacionais				Pro Forma		
	2T14	2T13	Var. %	2T14*	2T13*	Var. %
Cana-de-açúcar moída	5.080,3	3.451,9	47,2%	5.286,6	4.555,1	16,1%
Própria ('000 tons)	4.024,4	2.745,2	46,6%	4.226,7	3.462,1	22,1%
Fornecedores ('000 tons)	1.055,9	706,7	49,4%	1.059,9	1.093,0	-3,0%
Cana-de-açúcar própria (%)	79,2%	79,5%	0% p.p	80,0%	76,0%	4% p.p
Mecanização (%)	91,5%	80,9%	11% p.p	91,3%	76,0%	15% p.p
Produção						
Açúcar VHP ('000 tons)	328,5	197,4	66,5%	340,0	323,0	5,2%
Etanol	169,0	107,1	57,8%	188,6	164,8	14,5%
Etanol Anidro ('000 m3)	103,5	89,9	15,1%	118,0	101,9	15,8%
Etanol Hidratado ('000 m3)	65,5	17,2	280,5%	70,6	62,9	12,3%

Apesar das fortes chuvas no 1T14, a Tonon conseguiu entregar uma moagem 16,1% maior no acumulado do 2T14*, comparado com o acumulado do 2T13*, com mais de 4,2 milhões de toneladas de cana-de-açúcar própria (80% do total da moagem). As fortes chuvas, juntamente com a geada na região de Mato Grosso reduzirão nossas expectativas de ATR para essa safra, principalmente na unidade de Vista Alegre.

A Tonon também registrou um aumento significativo no corte mecanizado, atingindo 91,3% no acumulado do 2T14*, comparado com 76,0% no acumulado de 2T13*, o que permitiu uma redução CCT por dois motivos, o primeiro é o fato de que o corte mecanizado otimiza nossa eficiência agrícola, e o segundo motivo está relacionado à redução raio médio do canavial nas usinas de Santa Cândida e Paraíso (após a aquisição).

Receita Líquida

Receita Líquida Valores em R\$ milhões	2T14	2T13	Var. %	Pro Forma		
				2T14*	2T13*	Var. %
Receita Líquida	519,7	355,2	46,3%	531,6	468,6	13,4%
Vendas de açúcar	293,3	208,7	40,6%	297,3	269,4	10,4%
Mercado Interno	4,1	10,8	-61,6%	4,1	13,1	-68,5%
Exportações	289,2	197,9	46,1%	293,2	256,3	14,4%
Vendas de etanol	208,5	128,1	62,9%	215,7	170,3	26,7%
Mercado Interno	150,1	91,1	64,7%	157,3	133,4	17,9%
Exportações	58,4	36,9	58,2%	58,4	36,9	58,2%
Outros Produtos e Serviços	17,9	18,5	-3,3%	18,6	28,9	-35,7%

No acumulado do 2T14*, a Tonon Bioenergia apresentou uma receita líquida de R\$ 531,6 milhões, 13,4% superior aos R\$ 486,6 milhões no mesmo período de 2T13*. Esse aumento se deveu à maior produção e venda de açúcar e etanol no acumulado do 2T14* comparado ao 2T13* devido ao crescimento de 16,1% no volume de cana-de-açúcar moída no 2T14* comparado ao 2T13*.

Vendas de açúcar

A receita líquida das vendas de açúcar no acumulado do 2T14* foi 10,4% superior ao acumulado do 2T13*, totalizando R\$ 297,3 milhões, equivalente a 55,9% da receita líquida total. O preço médio do açúcar alcançou R\$ 893,8/t de açúcar no 2T14*, uma redução de 14,7% em relação ao preço médio de R\$ 1.048,2/t de açúcar registrado no 2T13*.

Mais de 98% das vendas de açúcar concentraram-se nas exportações devido aos melhores preços no mercado externo.

Vendas de etanol

A receita líquida de vendas de etanol no acumulado do 2T14* chegou a R\$ 215,7 milhões, 26,7% maior do que os R\$ 170,3 milhões do acumulado do 2T13. O preço médio apresentou um aumento de 7,5% de R\$ 1.147,7/m3 no acumulado do 2T13* para R\$ 1.233,8/m3 no acumulado do 2T14*.

Divulgação dos Resultados

2T14 acumulado – Abril a Setembro de 2013

Custo dos Produtos Vendidos

CPV Valores em R\$ milhões				Pro Forma		
	2T14	2T13	Var. %	2T14*	2T13*	Var. %
Custo dos Produtos Vendidos	(444,0)	(291,2)	52,5%	(458,9)	(408,0)	12,5%
Açúcar	(229,0)	(145,8)	57,1%	(233,7)	(199,1)	17,4%
Etanol	(188,3)	(122,5)	53,8%	(197,6)	(175,6)	12,5%
Outro	(26,6)	(23,0)	15,9%	(27,6)	(33,3)	-17,2%
Custo Unitário Médio						
Custo caixa do açúcar (R\$/t)	(379,3)	(413,7)	-8,3%	(374,3)	(431,2)	-13,2%
Custo caixa do etanol (R\$/ m3)	(606,1)	(640,1)	-5,3%	(602,3)	(658,9)	-8,6%

A tabela acima apresenta o custo dos produtos vendidos de açúcar, etanol e outro, bem como o custo caixa unitário médio (excluindo a depreciação e a amortização) do açúcar e do etanol.

O aumento de 12,5% no custo dos produtos vendidos no 2T14* em relação ao 2T13* deveu-se principalmente ao maior volume de açúcar vendido, o qual subiu 29,4%, passando de 257,0 mil toneladas no acumulado do 2T13* para 332,6 mil toneladas no acumulado do 2T14*.

Lucro Bruto

Lucro Bruto Valores em R\$ milhões				Pro Forma		
	2T14	2T13	Var. %	2T14*	2T13*	Var. %
Lucro Bruto	86,2	64,8	33,0%	83,2	101,7	-18,2%
Açúcar	69,5	63,3	9,8%	68,8	90,3	-23,9%
Margem bruta do açúcar (%)	21,2%	32,1%	-11% p.p	20,7%	35,2%	-14% p.p
Mg bruta de caixa do açúcar (%)	57,5%	60,9%	-3% p.p	58,1%	58,9%	-1% p.p
Etanol	24,5	5,9	312,4%	22,4	12,3	81,6%
Margem bruta do etanol (%)	14,5%	5,5%	9% p.p	12,8%	8,3%	5% p.p
Mg bruta caixa do etanol (%)	50,9%	46,5%	4% p.p	51,2%	42,6%	9% p.p
Outros	(7,8)	(4,4)		(8,0)	(1,0)	

O lucro bruto da Tonon totalizou R\$ 83,2 milhões no acumulado do 2T14*, 18,2% menor do que o lucro bruto apurado no mesmo período de 2013. Tal fato deveu-se ao maior custo não caixa dos investimentos feitos no passado (plantio de cana-de-açúcar e tratamentos culturais) da usina Paraíso antes da aquisição pela Tonon.

Divulgação dos Resultados

2T14 acumulado – Abril a Setembro de 2013

EBITDA Ajustado

EBITDA Ajustado				Pro Forma			
	Valores em R\$ milhões	2T14	2T13	Var. %	2T14*	2T13*	Var. %
Adjusted EBITDA		229,8	156,6	46,7%	239,9	195,5	22,7%
Mg EBITDA Ajustado (%)		44,2%	44,1%	0,1% p,p	45,1%	41,7%	3,4% p,p

No 2T14*, EBITDA Ajustado da Tonon Bioenergia subiu 23% passando de R\$ 195,5 milhões no 2T13* para R\$ 239,9 milhões.

EBITDA Ajustado				Pro Forma			
	Valores em R\$ milhões	2T14	2T13	Var. %	2T14*	2T13*	Var. %
EBITDA Ajustado		229,8	156,6	46,7%	239,9	195,5	22,7%
Margem EBITDA Ajustado (%)		44,2%	44,1%	0,1% p,p	45,1%	41,7%	3,4% p,p
Dívida Líquida		1.035,2	458,1	126,0%	1.035,2	664,2	55,9%
Dívida Líquida/EBITDA Aj. (LTM)		2,9x	2,3x		2,9x	2,4x	
Dívida Líquida Ajustada *		924,2	458,1	101,7%	924,2	664,2	39,1%
Dív. Líquida Aj./EBITDA Aj. (LTM)		2,6x	2,3x		2,6x	2,4x	

* *Dívida Líquida Ajustada: Dívida Líquida menos variação cambial em Março-13 vs. Setembro-13*

No acumulado do 2T14*, o indicador Dívida Líquida sobre EBITDA Ajustado (LTM) da Tonon Bioenergia era 2,9x superior ao 2,4x registrado no acumulado do 2T13*. Se excluirmos o impacto da variação cambial sobre a dívida total em setembro de 2013, teremos um indicador Dívida Líquida Ajustada sobre EBITDA Ajustado (LTM) de 2,6x, modestamente superior ao 2,4x registrado no 2T13*.

Hedge

As posições de volume e os preços de açúcar fixados acordados com *traders* ou por meio de instrumentos financeiros derivativos em 30 de setembro de 2013, e derivativos cambiais contratados pela Tonon Bioenergia, a fim de fazer *hedge* para fluxos de caixa futuros, são apresentados abaixo:

Resumo das Operações de Hedge em 30 de setembro de 2013	
Açúcar	2013/2014
NY11	
Volume ('000 tons)	489,9
Preço Médio (centavos de US\$/libra)	18,7
Taxa de câmbio	
US\$	
Volume (US\$ milhões)	110,1
Preço Médio (R\$/US\$)	2,10