



**1T15**  
**Apresentação dos Resultados**

# Ressalva sobre informações acerca de eventos futuros

O material a seguir é uma apresentação de informações gerais básicas sobre a Tonon Bioenergia S.A. (coletivamente, a “Sociedade”) na data desta apresentação. Este material foi preparado exclusivamente para fins de informação e não deve ser interpretado como pedido ou oferta de compra ou venda de nenhum valor mobiliário nem deve ser tratado como oferta de conselho relativo a investimento. Tampouco visa atender a objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de nenhum destinatário.

Esta apresentação contém “previsões acerca de eventos futuros”, conforme a definição dessa expressão na Seção 27A da Lei de Mercados de Capitais de 1933 (EUA), conforme emenda, e na Seção 21E da Lei de Mercado de Capitais de 1934 (EUA), conforme emenda. Tais previsões acerca de eventos futuros são apenas expectativas e não garantias de desempenho futuro. Todas essas previsões acerca de eventos futuros estão e estarão, conforme o caso, sujeitas a riscos, incertezas e fatores relativos às operações e ao ambiente de negócios da Sociedade que podem fazer com que os resultados efetivos da Sociedade sejam substancialmente diferentes de quaisquer resultados futuros expressos ou implícitos em tais previsões. As previsões acerca de eventos futuros fazem referência à data na qual foram apresentadas, e não nos responsabilizamos por atualizá-las após sermos informados sobre novos acontecimentos ou eventos futuros.

## A Tonon é uma empresa singular no setor de açúcar e etanol

- ✔ **Sólida margem EBITDA de 48% (R\$ 101,1 milhões – 1T15) apesar do incremento percentual da cana de terceiros (28% no 1T15 vs 6% no 1T14)**
- ✔ **Incremento de 16% na moagem de cana de açúcar do 1T15 comparado com o 1T14**
- ✔ **Aumento no Caixa e Equivalente de Caixa de mais de R\$51 milhões em três meses, resultando numa melhora significativa da liquidez da Tonon**
- ✔ **Dívida Líquida / EBITDA de 3,0x**
- ✔ **Elevada liquidez - ao considerarmos caixa e equivalente de caixa, estoque de produto acabado e contas a receber – liquidez maior que 1,5x a dívida de curto prazo**

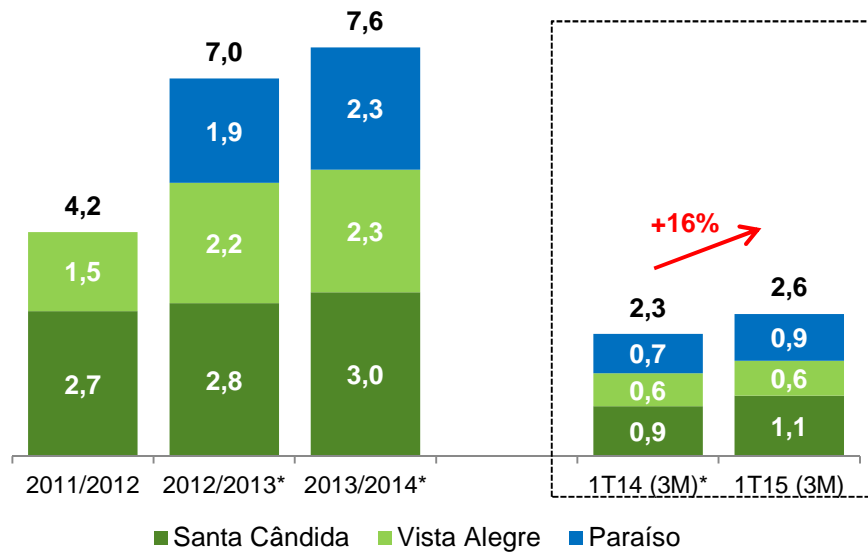
# Números *Pro Forma* - Tonon



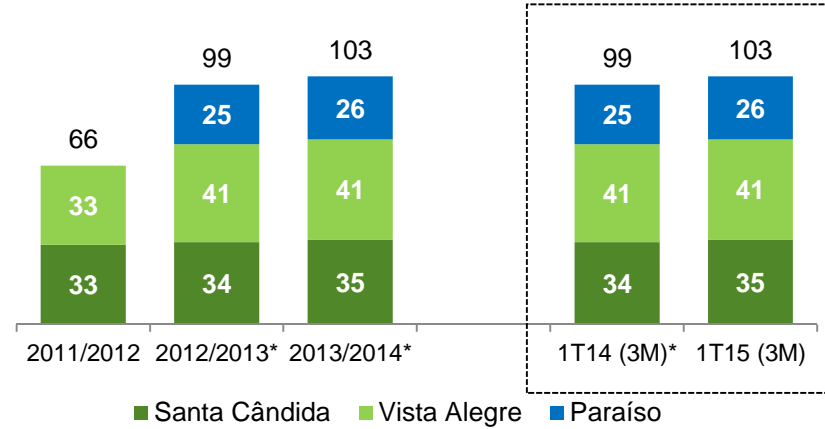
# 1 Desempenho Industrial e Agrícola

## Aumento de 16% da moagem (1T15 vs 1T14)

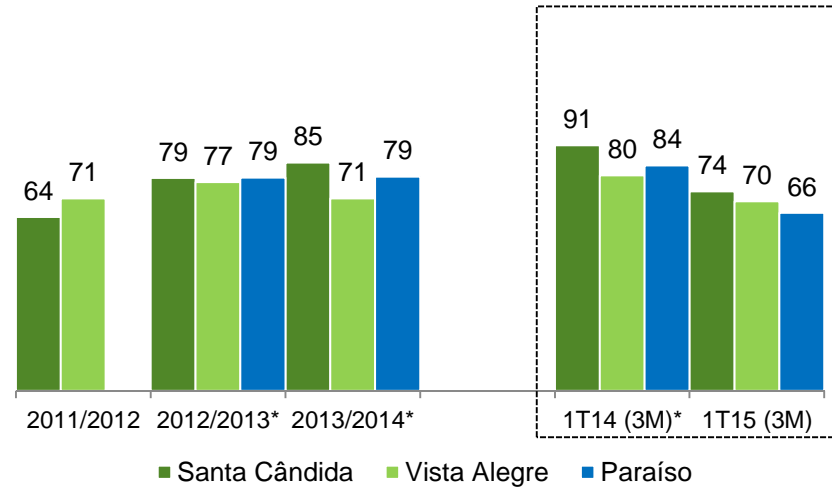
Cana-de-açúcar moída (milhões de toneladas)



Área plantada/Área administrada (em milhares de ha)



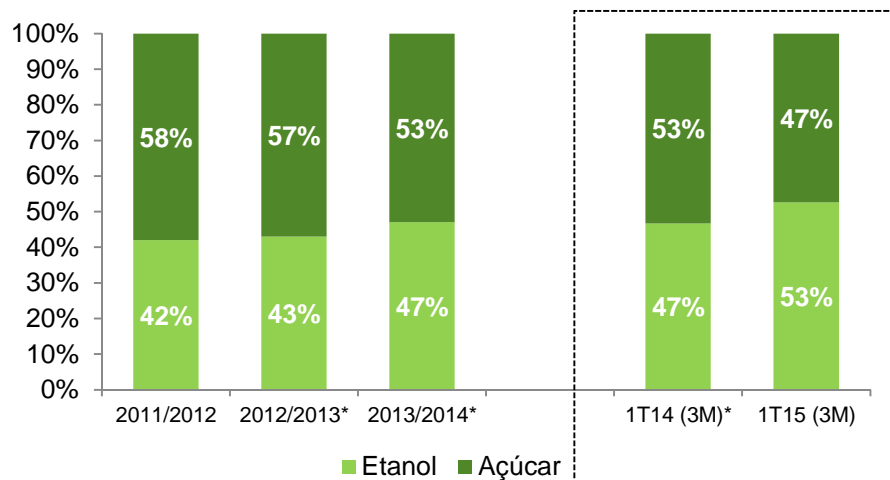
Produtividade Agrícola (ton/ha)



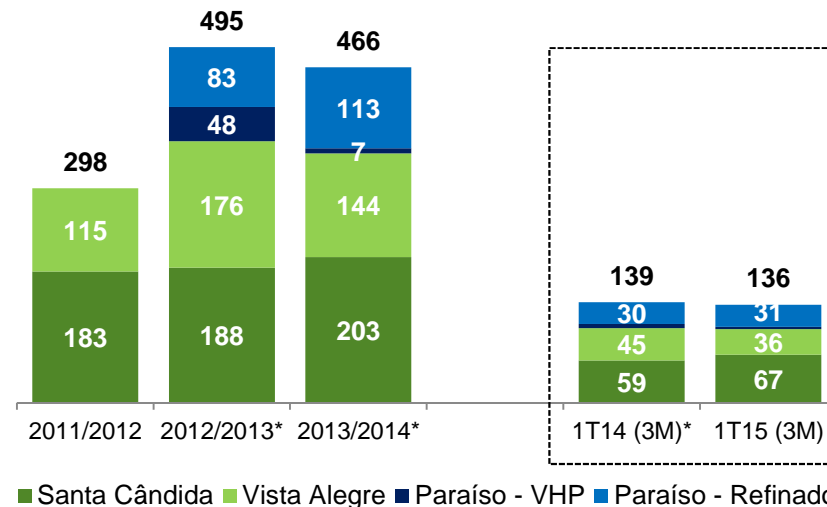
## 2 Mix de Produção

- Unidade Santa Cândida: alta de 14% na produção de VHP
- Unidade Paraíso: alta de 2% na produção de açúcar refinado Paraíso
- Três unidades: alta de 20% na produção de etanol

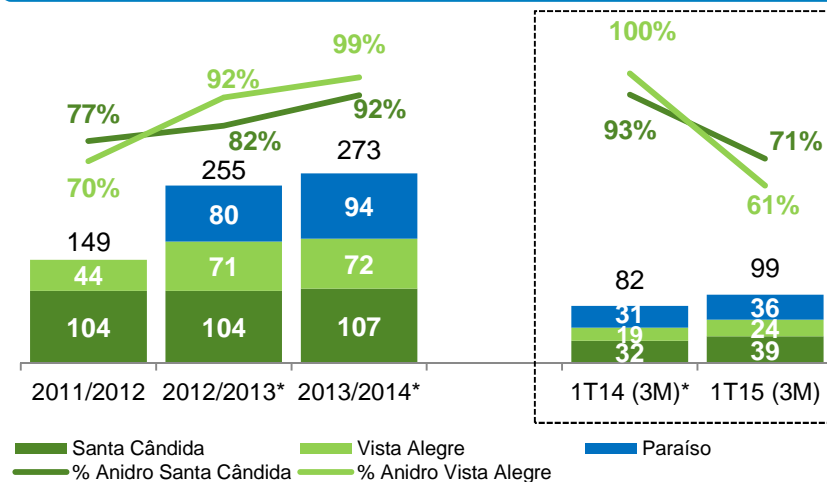
### Mix de produção como % do total de cana-de-açúcar moída



### Produção de açúcar (milhares de toneladas)

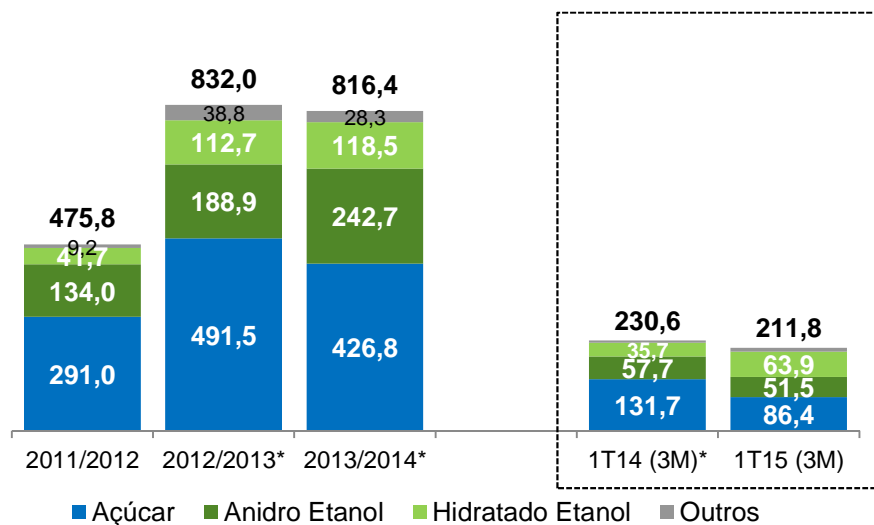


### Produção de etanol (milhares de m3)

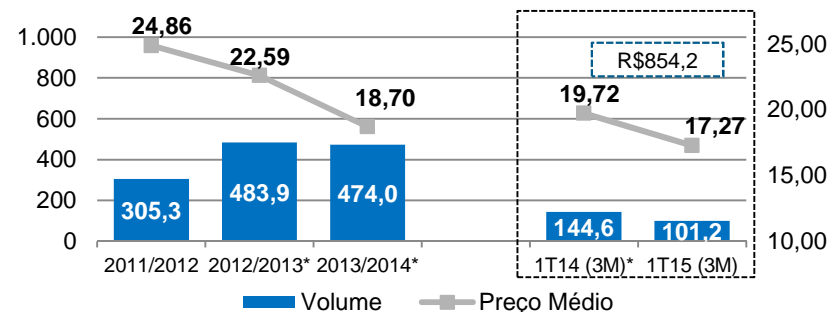


### 3 Desempenho de Preço da Tonon

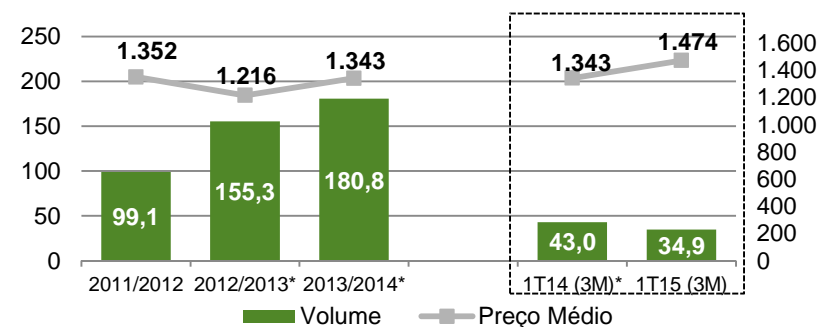
Receita Líquida da Tonon (milhões de reais)



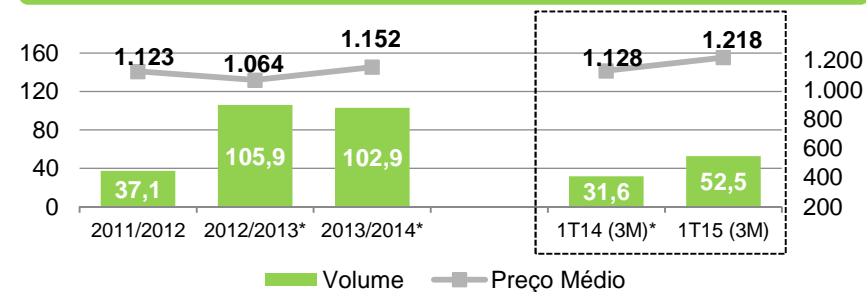
Venda de açúcar (milhares de t) e Preço Médio (US\$/libra)



Venda de Etanol Anidro (milhares de m³) e Preço Médio (R\$/m³)



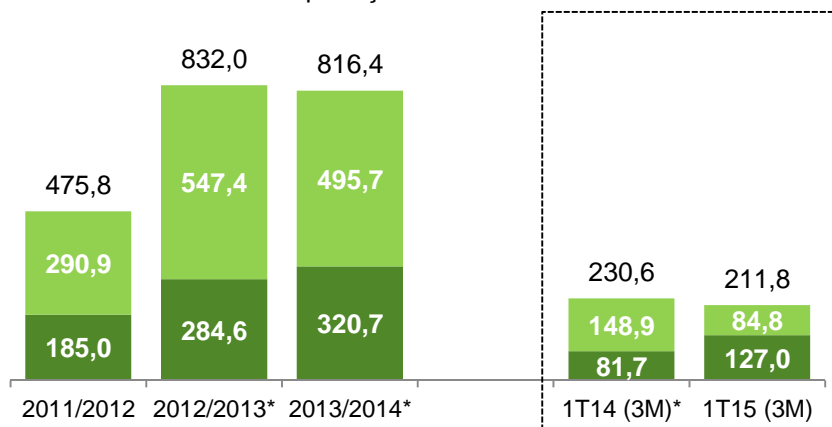
Venda de Etanol Hidratado (milhares de m³) e Preço Médio (R\$/m³)



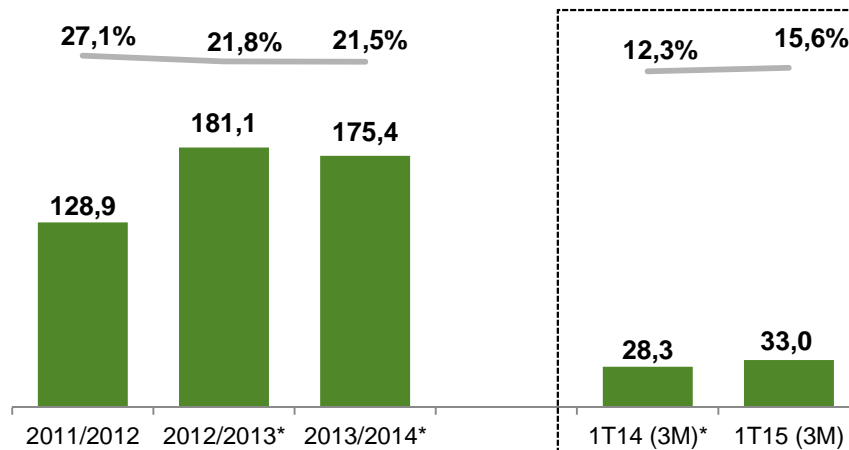
## 4 Destaques Financeiros

### Receita Líquida (R\$ milhões)

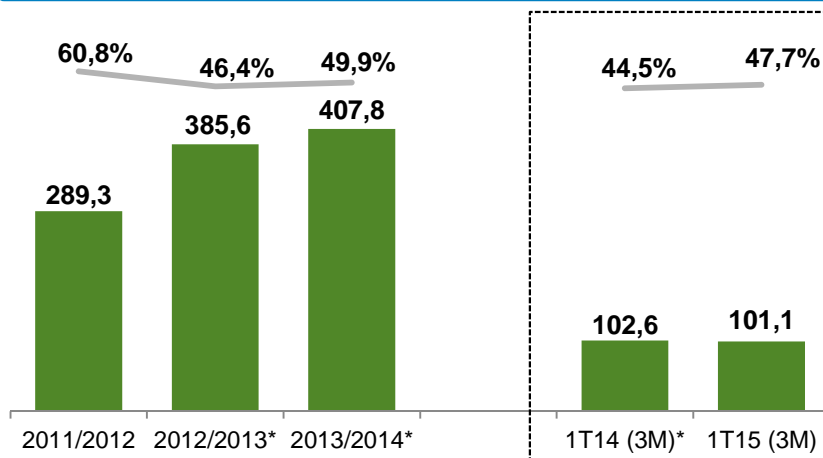
■ Mercado Interno ■ Exportações



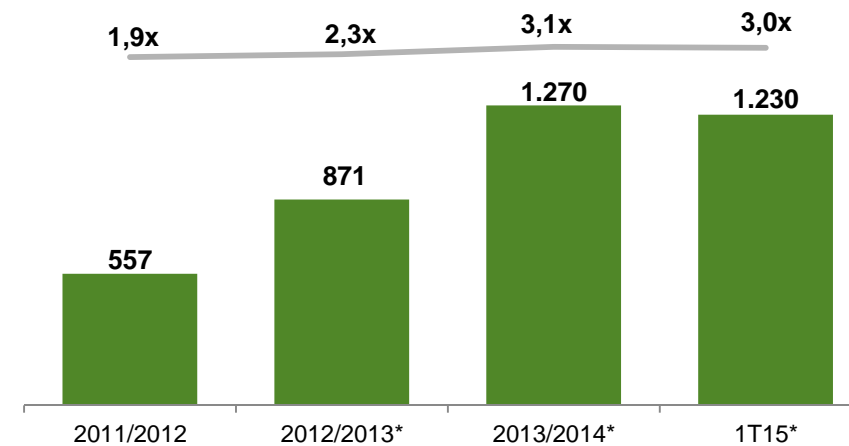
### Lucro Bruto e Margem Bruta (R\$ milhões)



### EBITDA e Margem EBITDA (R\$ milhões)



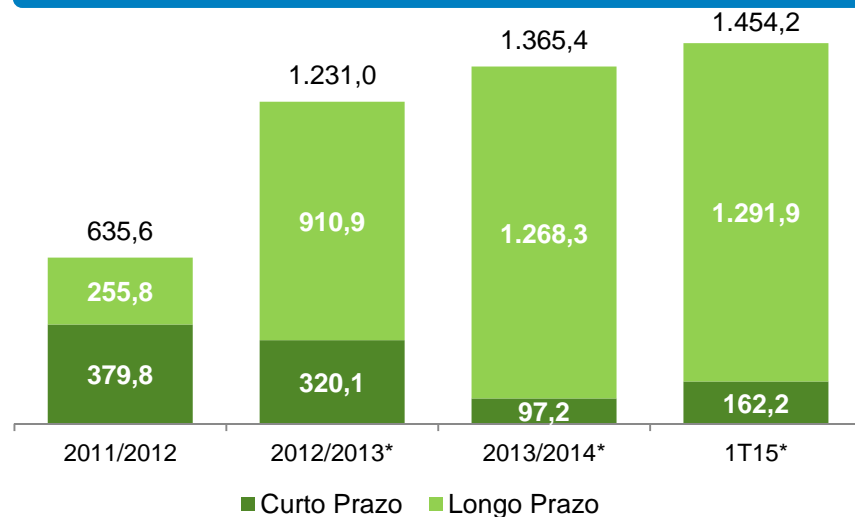
### Dívida Líquida e Dívida Líquida/ EBITDA (R\$ milhões)





# 5 Endividamento e Liquidez

Dívida de Curto Prazo x Dívida de Longo Prazo (R\$ milhões)



Liquidez – Posição de Caixa / Dívida de Curto Prazo

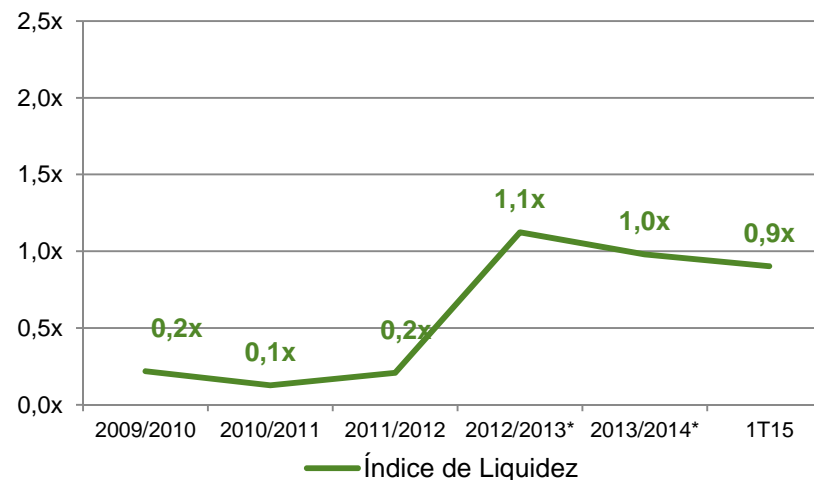
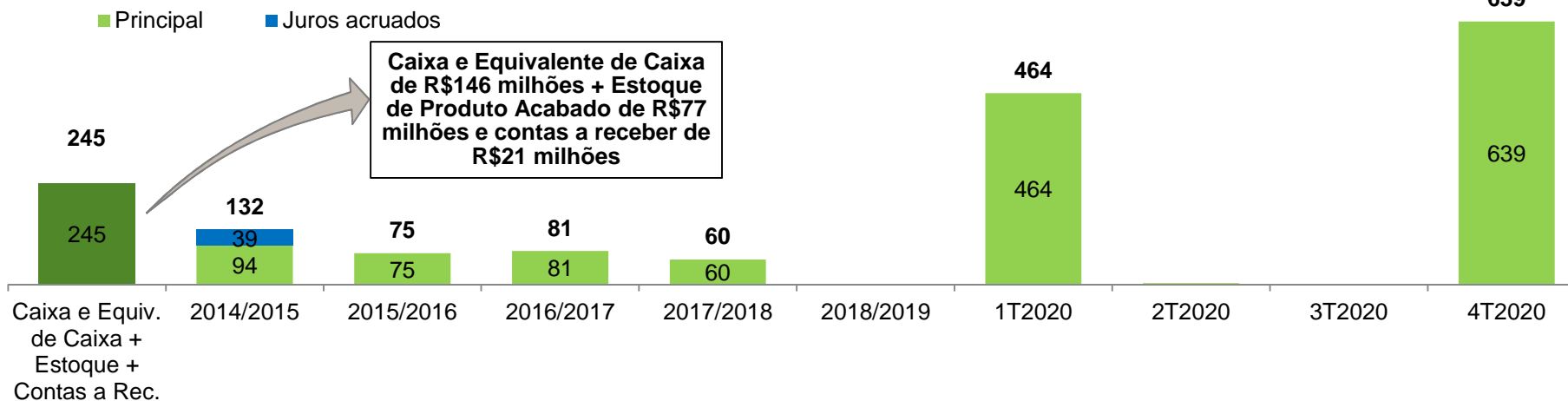


Tabela de Amortização da Dívida (R\$ milhões)



# Anexo: Reconciliação do EBITDA

## Reconciliação do EBITDA Ajustado

Valores em R\$ milhões

	1T15	1T14*
<b>Resultado líquido de operações continuadas</b>	<b>(29,6)</b>	<b>(123,0)</b>
(+) Receita (despesa) financeira líquida	30,6	160,2
(+) Depreciação dos ativos imobilizados	10,0	14,8
(+) Amortização dos ativos intangíveis	0,6	0,2
(+) Amortização da manutenção de entressafra	34,4	23,7
(+) Amortização da Lavoura e Tratos	66,0	61,7
(+/-) Imposto de renda e contribuição social	(12,1)	(56,6)
(+/-) Resultado da equivalência patrimonial	1,3	21,6
<b>EBITDA</b>	<b>101,1</b>	<b>102,6</b>
(+/-) Variações no valor justo do ativo biológico	0,6	(10,4)
(+/-) Venda de ativos	0,0	0,0
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>101,7</b>	<b>92,1</b>

+10%

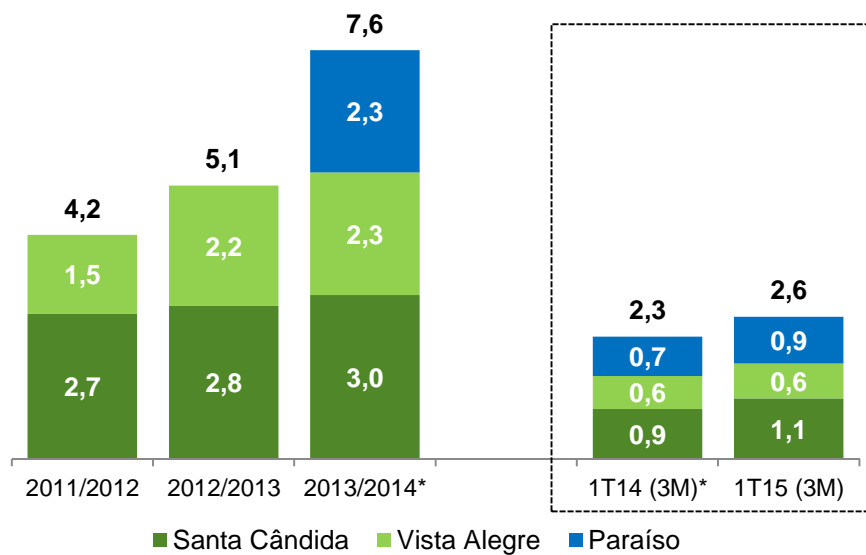
**Números da Tonon  
combinados com os da  
Paraíso a partir de maio de  
2013**



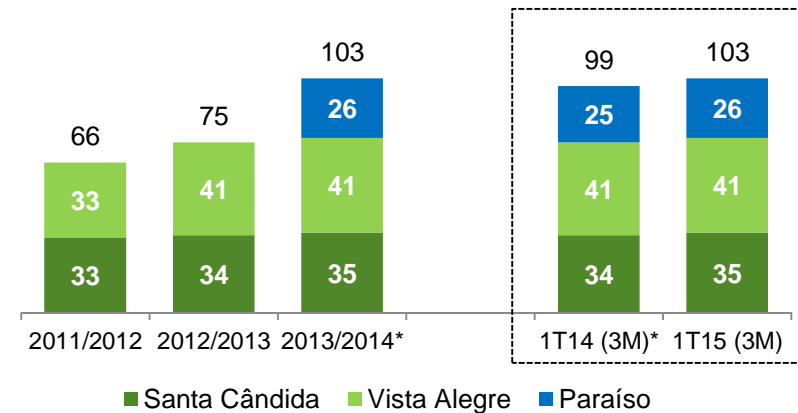
# 1 Desempenho Industrial e Agrícola

## Aumento de 16% da moagem (1T15 vs 1T14)

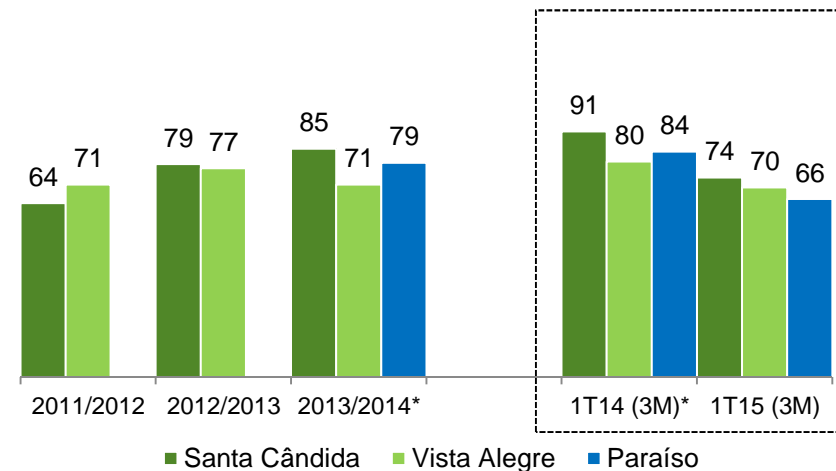
Cana-de-açúcar moída (milhões de toneladas)



Área plantada/Área administrada (em milhares de ha)



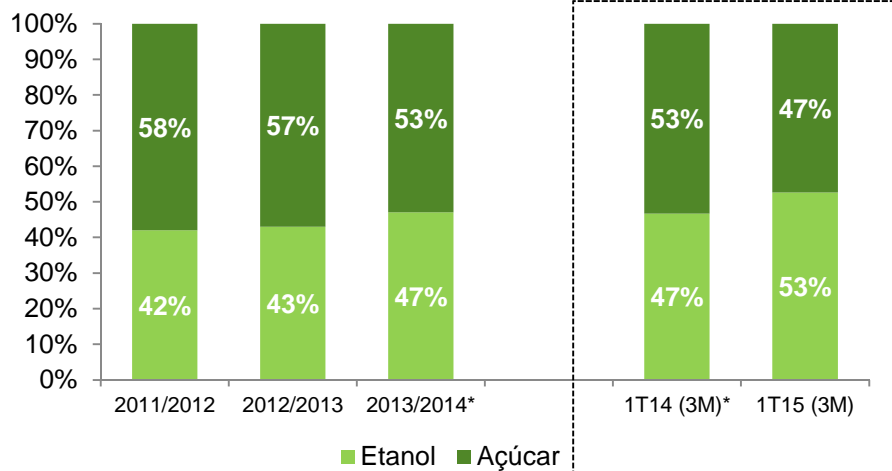
Produtividade Agrícola (t/ha)



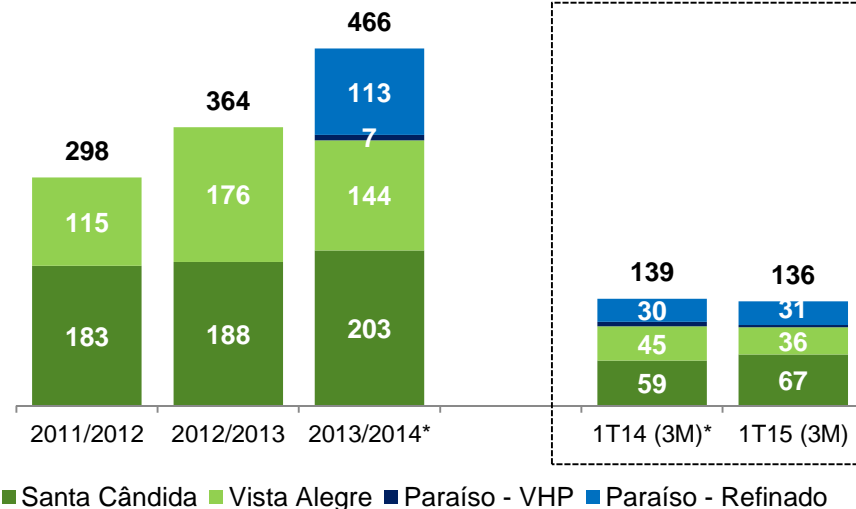
2

# Mix de Produção – voltado para produtos de maior valor agregado mais açúcar e mais etanol anidro

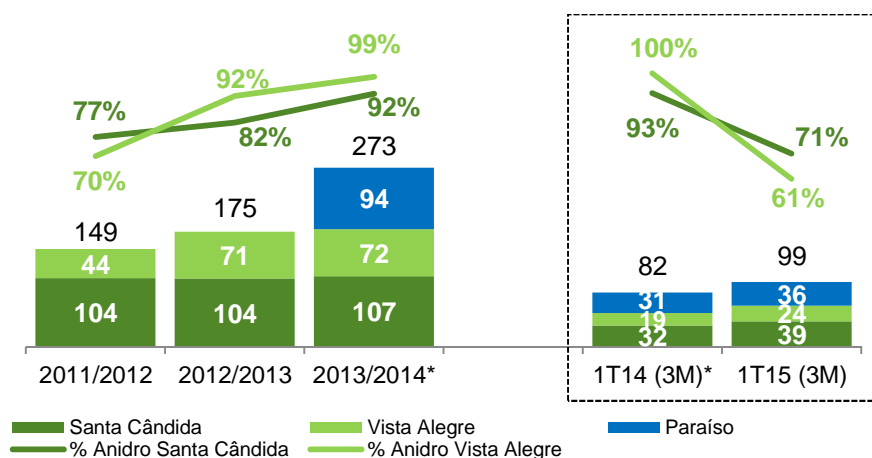
Mix de produção como % do total de cana-de-açúcar moída



Produção de Açúcar (milhares de toneladas)

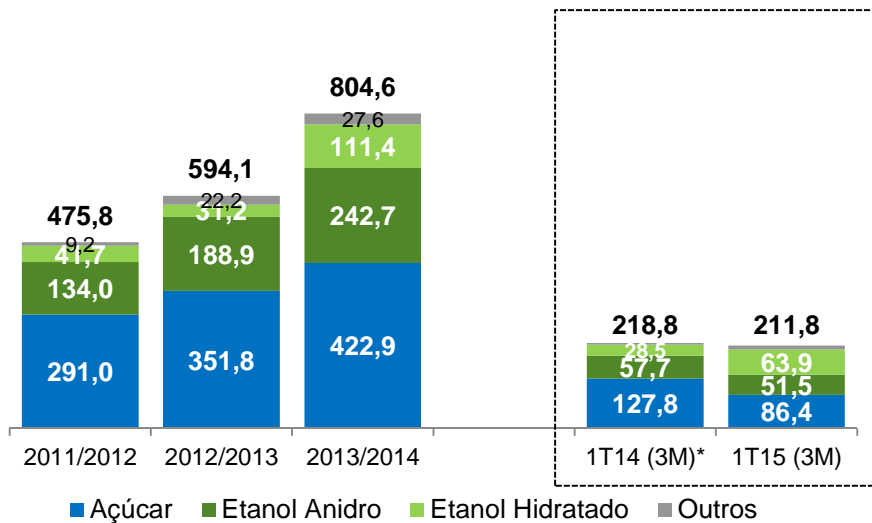


Produção de Etanol (milhares de m³)

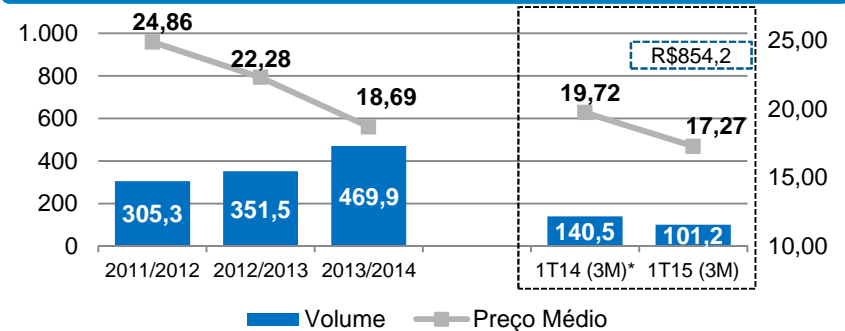


### 3 Desempenho de Preço da Tonon

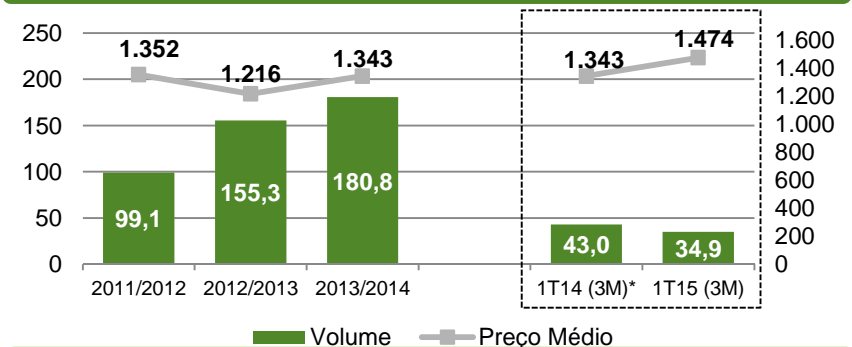
Receita Líquida da Tonon (milhões de reais)



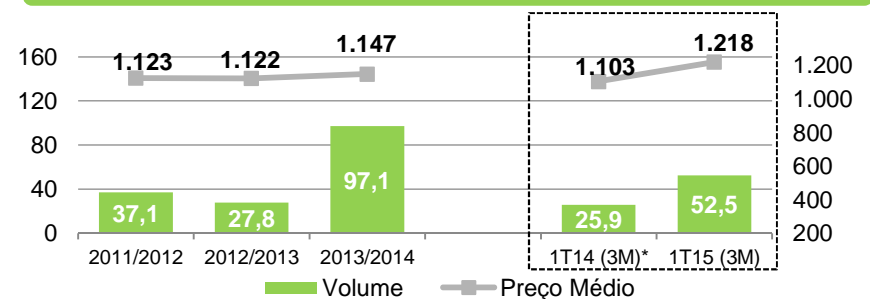
Venda de açúcar (milhares de t) e Preço Médio (US\$/libra)



Venda de Etanol Anidro (milhares de m³) e Preço Médio (R\$/m³)

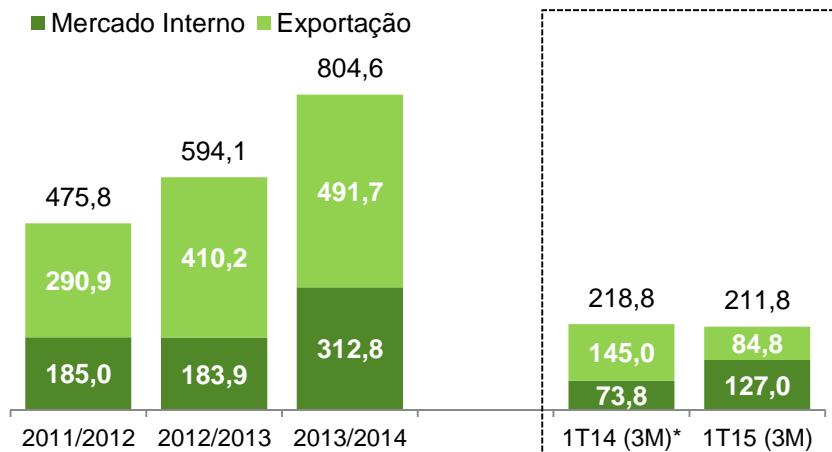


Venda de Etanol Hidratado (milhares de m³) e Preço Médio (R\$/m³)

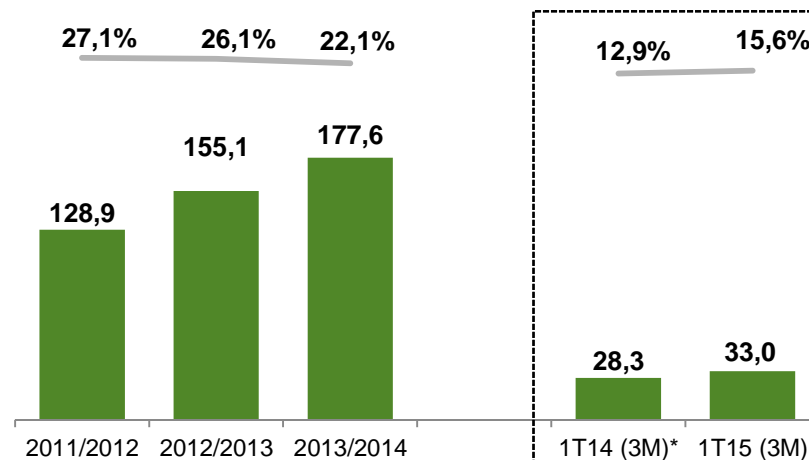


## 4 Destaques Financeiros

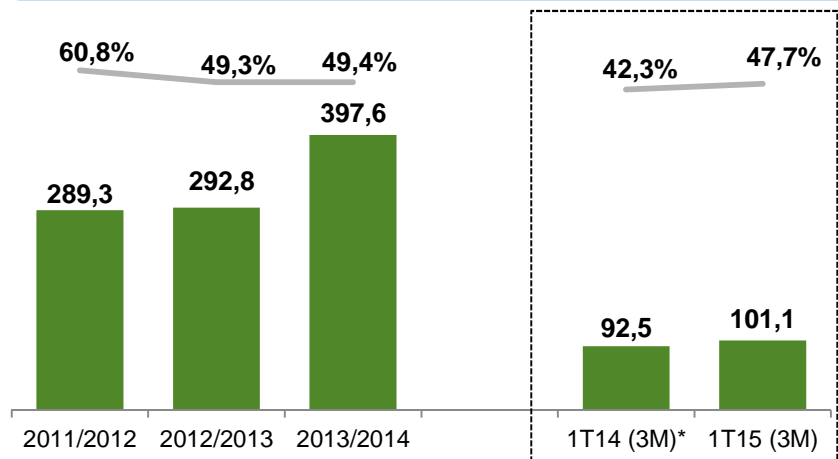
### Receita Líquida (R\$ milhões)



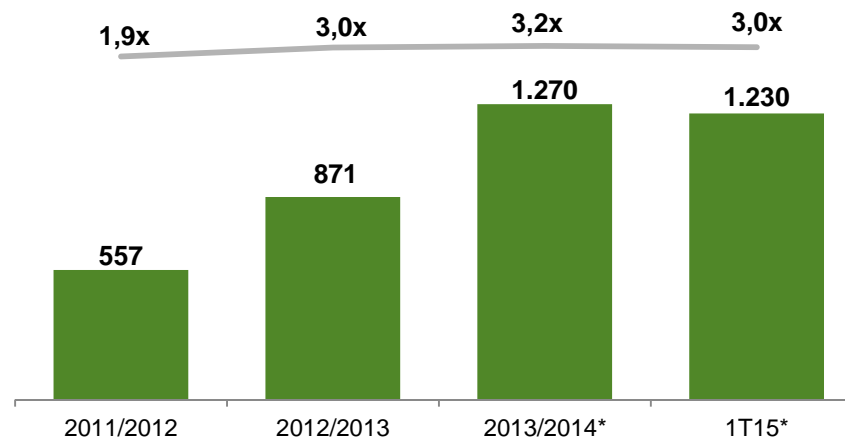
### Lucro Bruto e Margem Bruta (R\$ milhões)



### EBITDA e Margem EBITDA (R\$ milhões)



### Dívida Líquida e Dívida Líquida/ EBITDA (R\$ milhões)



# Anexo: Reconciliação do EBITDA

## Reconciliação do EBITDA Ajustado

Valores em R\$ milhões

	1T15	1T14
<b>Resultado líquido de operações continuadas</b>	<b>(29,6)</b>	<b>(99,5)</b>
(+) Receita (despesa) financeira líquida	30,6	159,3
(+) Depreciação dos ativos imobilizados	10,0	13,5
(+) Amortização dos ativos intangíveis	0,6	0,6
(+) Amortização da manutenção de entressafra	34,4	21,8
(+) Amortização da Lavoura e Tratos	66,0	52,4
(+/-) Imposto de renda e contribuição social	(12,1)	(56,6)
(+/-) Resultado da equivalência patrimonial	1,3	0,9
<b>EBITDA</b>	<b>101,1</b>	<b>92,5</b>
(+/-) Variações no valor justo do ativo biológico	0,6	(10,4)
(+/-) Venda de ativos	0,0	0,0
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>101,7</b>	<b>82,0</b>

+24%