

Divulgação de Resultados

2T2015 – Abril de 2014 a Setembro de 2014

Sólida margem EBITDA de 50% (R\$ 271,7 milhões – 2T15) devida, principalmente, a melhores preços do etanol (aumento de aproximadamente 6% no 2T15 quando comparado ao 2T14*)

Bocaina, 14 de novembro de 2014 – A Tonon Bioenergia S/A anuncia hoje seus resultados para o segundo trimestre de 2015 (2T15), os quais estão em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil (IFRS).

Destaques do 2T15

- ✔ Sólida margem EBITDA de 50% (R\$ 271,7 milhões – 2T15) devida, principalmente, a melhores preços do etanol (aumento de aproximadamente 6% no 2T15 contra 2T14*)
- ✔ Alta liquidez - Ao considerarmos caixa e equivalente, estoques de produtos acabados e contas a receber atingimos uma liquidez superior a **1,7x** o valor do endividamento de curto prazo
- ✔ Redução de R\$16,7 milhões no endividamento de curto prazo combinado com um aumento de aproximadamente R\$1,1 milhão de Caixa e equivalente de caixa no 2T15 contra 1T15.

Resumo das Informações Financeiras - Tonon Bioenergia				Pró-Forma		
Valores em R\$ milhões	2T15	2T14	Var. %	2T15	2T14*	Var. %
Receita Líquida	540,3	519,7	4,0%	540,3	531,6	1,6%
Lucro Bruto	79,9	86,2	-7,3%	79,9	83,2	-3,9%
Margem Bruta	14,8%	16,6%	-1,8% p.p	14,8%	15,6%	-0,9% p.p
EBITDA	271,7	229,8	18,2%	271,7	250,0	8,7%
Margem EBITDA	50,3%	44,2%	6,1% p.p	50,3%	47,0%	3,2% p.p
	2T15	1T15	Chg. %	2T15	1T15	Chg. %
Dívida Líquida	1.401,7	1.230,5	13,9%	1.401,7	1.230,5	13,9%
Dívida Líquida/EBITDA	3,2x	3,0x		3,2x	3,0x	

Divulgação de Resultados

2T2015 – Abril de 2014 a Setembro de 2014

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 2T15, a Tonon Bioenergia operou 3 usinas, com uma capacidade de moagem de 8,2 milhões de toneladas de cana-de-açúcar por safra.

Números Operacionais				Pró-Forma		
	2T15	2T14	Var. %	2T15	2T14*	Var. %
Cana-de-açúcar moída	5.333,5	5.080,3	5,0%	5.333,5	5.286,6	0,9%
Própria (milhares de tons)	3.576,6	4.024,4	-11,1%	3.576,6	4.226,7	-15,4%
Fornecedores (milhares de tons)	1.756,9	1.055,9	66,4%	1.756,9	1.059,9	65,8%
Cana-de-açúcar própria (%)	67,1%	79,2%	-12% p.p	67,1%	80,0%	-13% p.p
Mecanização (%)	90,7%	91,5%	-1% p.p	90,7%	91,3%	-1% p.p
Produção						
Açúcar (milhares de tons)	318,3	328,5	-3,1%	318,3	328,5	-3,1%
Etanol	203,3	169,0	20,3%	203,3	169,0	20,3%
Etanol anidro (milhares de m3)	97,2	103,5	-6,1%	97,2	103,5	-6,1%
Etanol hidratado (milhares de m3)	106,1	65,5	62,0%	106,1	65,5	62,0%

A moagem da Tonon alcançou 5,3 milhões de toneladas de cana-de-açúcar no 2T15, representando um aumento de 1% em relação ao 2T14*, com um total de 1.7 milhões de toneladas de cana-de-açúcar de terceiros, o que correspondeu a um aumento de 0,7 milhão em relação ao 2T14*.

A produção de etanol da Santa Cândida foi 8% maior no 2T15 em relação ao 2T14*. As três unidades juntas tiveram uma produção 8% mais alta de etanol no 2T15 quando comparada ao 2T14*. A decisão de aumentar a produção de etanol é baseada, principalmente, na postergação da venda desse produto para ser vendido no período de entressafra com preços melhores.

O nível de mecanização da Tonon já está acima de 90%, muito próximo à meta de 95%.

Divulgação de Resultados

2T2015 – Abril de 2014 a Setembro de 2014

Receita Líquida

Receita Líquida Valores em R\$ milhões	Receita Líquida			Pró-Forma		
	2T15	2T14	Var. %	2T15	2T14*	Var. %
Receita Líquida	540,3	519,7	4,0%	540,3	531,6	1,6%
Vendas de açúcar	275,3	293,3	-6,1%	275,3	297,3	-7,4%
Mercado interno	2,1	4,1	-49,7%	2,1	4,1	-49,7%
Exportações	273,3	289,2	-5,5%	273,3	293,2	-6,8%
Vendas de etanol	239,6	208,5	14,9%	239,6	215,7	11,1%
Mercado interno	215,0	150,1	43,2%	215,0	157,3	36,7%
Exportações	24,6	58,4	-57,9%	24,6	58,4	-57,9%
Outros produtos e serviços	25,4	17,9	42,1%	25,4	18,6	36,5%

No segundo trimestre de 2015, a receita líquida da Tonon Bioenergia ficou em R\$540,3 milhões, um aumento de 1,6% em relação aos R\$531,6 milhões registrados no 2T14*, principalmente devido ao aumento dos preços do etanol no 2T15 em relação ao 2T14*.

Vendas de Açúcar

A receita líquida das vendas de açúcar no 2T15 foi 7,4% inferior em relação ao 2T14*, ficando em R\$275,3 milhões, equivalente a 51,0% da receita líquida total. O preço médio do açúcar alcançou R\$886,9/t de açúcar no 2T15, uma redução de 0,8% em relação ao preço médio de R\$893,8/t de açúcar registrado no 2T14*.

Mais de 99% das vendas de açúcar concentraram-se nas exportações devido aos melhores preços no mercado externo.

Vendas de etanol

A receita líquida das vendas de etanol no 2T15 somou R\$239,6 milhões, 11,1% superior aos R\$215,7 milhões registrados no 2T14*. O preço médio apresentou um aumento de 5,2%, de R\$1.233,8/m³ no 2T14 para R\$1.297,5/m³ no 2T15.

Divulgação de Resultados

2T2015 – Abril de 2014 a Setembro de 2014

Custo dos Produtos Vendidos

CPV Valores em R\$ milhões				Pró-Forma		
	2T15	2T14	Var. %	2T15	2T14*	Var. %
Custo dos Produtos Vendidos	(491,0)	(444,0)	10,6%	(491,0)	(458,9)	7,0%
Açúcar	(241,3)	(229,0)	5,3%	(241,3)	(233,7)	3,2%
Etanol	(235,5)	(188,3)	25,0%	(235,5)	(197,6)	19,2%
Outros	(14,3)	(26,6)	-46,4%	(14,3)	(27,6)	-48,2%
Custo Unitário Médio						
Custo caixa do açúcar (R\$/t)	(387,1)	(381,8)	1,4%	(387,1)	(376,7)	2,8%
Custo caixa do etanol (R\$/m3)	(635,3)	(610,0)	4,1%	(635,3)	(606,1)	4,8%

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

A elevação de 2,8% no custo caixa do açúcar e de 4,8% no custo caixa do etanol durante o segundo trimestre de 2015, em relação ao 2T14*, se deram principalmente devido ao aumento de 0,7 milhão de toneladas de cana de açúcar de terceiros no 2Q15 quando comparado ao 2Q14*.

Lucro Bruto

Lucro Bruto Valores em R\$ milhões				Pró-Forma		
	2T15	2T14	Var. %	2T15	2T14*	Var. %
Lucro Bruto	79,9	86,2	-7,3%	79,9	83,2	-3,9%
Açúcar	49,1	69,5	-29,3%	49,1	68,8	-28,6%
Margem bruta do açúcar (%)	15,8%	21,2%	-5% p.p	15,8%	20,7%	-5% p.p
Margem bruta de caixa do açúcar (%)	56,4%	57,2%	-1% p.p	56,4%	57,9%	-2% p.p
Etanol	18,8	24,5	-23,4%	18,8	22,4	-16,2%
Margem bruta do etanol (%)	10,2%	14,5%	-4% p.p	10,2%	12,8%	-3% p.p
Margem bruta de caixa do etanol (%)	51,0%	50,5%	0% p.p	51,0%	50,9%	0% p.p
Outros	12,0	(7,8)		12,0	(8,0)	

O lucro bruto da Tonon totalizou R\$79,9 milhões no 2T15, 3,9% menor do que no mesmo período do ano anterior. Essa queda se deve principalmente à elevação de 0,7 milhão de toneladas de cana-de-açúcar de terceiros moídas no 2T15 em relação ao 2T14*.

Divulgação de Resultados

2T2015 – Abril de 2014 a Setembro de 2014

EBITDA

EBITDA Valores em R\$ milhões				Pró-Forma		
	2T15	2T14	Var. %	2T15	2T14*	Var. %
EBITDA	271,7	229,8	18,2%	271,7	250,0	8,7%
Margem EBITDA (%)	50,3%	44,2%	6% p.p	50,3%	47,0%	3,2% p.p

O aumento da margem EBITDA de 47,0% para 50,3% no 2T15, quando comparado ao 2T14*, reflete os melhores preços para o etanol.

EBITDA Valores em R\$ milhões				Pró-Forma		
	2T15	2T14	Var. %	2T15	2T14*	Var. %
EBITDA	271,7	229,8	18,2%	271,7	250,0	8,7%
Margem EBITDA (%)	50,3%	44,2%	6,1% p.p	50,3%	47,0%	3,2% p.p
	2T15	1T15	Var. %	2T15	1T15	Var. %
Dívida Líquida	1.401,7	1.230,5	13,9%	1.401,7	1.230,5	13,9%
Dívida Líquida/EBITDA (LTM)	3,2x	3,0x		3,2x	3,0x	
Dívida Líquida Ajustada*	1.243,3	1.230,5	1,0%	1.243,3	1.230,5	1,0%
Dívida Líquida Ajustada/EBITDA (LTM)	2,9x	3,0x		2,9x	3,0x	

O Indicador de Dívida Líquida sobre EBITDA sofreu um pequeno aumento para 3,2x no 2T15 em relação ao 1T15. Se considerarmos a taxa de câmbio do 1T15 no 2T15, o Indicador de Dívida Líquida Ajustada sobre EBITDA seria de 2,9x.

Hedge

As posições de volume e os preços fixos de açúcar acordados com *traders* ou por meio de instrumentos financeiros derivativos em 30 de setembro de 2014 e os 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 2014	
Açúcar	2014/2015
NY11	
Volume (milhares de tons)	416,9
Preço médio (US\$ cents por libra peso)	17,2
Taxa de câmbio	
US\$	
Volume (US\$ milhões)	7,0
Preço médio (R\$/US\$)	2,34