

Sólida margem EBITDA de 61,8% (R\$427,0 milhões – 3Q15) + R\$60 milhões de Estoque de Produtos Acabados a serem vendidos na entressafra dada a expectativa de preços melhores

Bocaina, 13 de fevereiro de 2014 – A Tonon Bioenergia S/A anuncia hoje seus resultados para o terceiro trimestre de 2015 (3T15), os quais estão em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil (IFRS).

Destques do 3T15

- ✎ Sólida margem EBITDA de 61,8% (R\$427,0 milhões – 3T15)
- ✎ O caixa e equivalente de caixa apresentou um aumento de aproximadamente R\$11,1 milhões nos últimos três meses, a Companhia também aumentou seu Estoque de Produtos Acabados em 13,7 milhões de reais, principalmente do etanol a ser vendido durante o período de entressafra dada a expectativa de preços melhores
- ✎ Dívida líquida sobre EBITDA ficou em 3,2x, ao considerarmos a taxa de câmbio de setembro de 2014

Resumo das Informações Financeiras - Tonon Bioenergia				Pro-forma		
Valores em R\$ milhões	3T15	3T14	Var. %	3T15	3T14*	Var. %
Receita Líquida	690,9	729,1	-5,2%	690,9	741,0	-6,8%
Lucro Bruto	161,2	145,3	11,0%	161,2	142,3	13,3%
Margem Bruta	23,3%	19,9%	3,4% p.p.	23,3%	19,2%	4,1% p.p.
EBITDA	427,0	381,7	11,9%	427,0	391,8	9,0%
Margem EBITDA	61,8%	52,3%	9,5% p.p.	61,8%	52,9%	8,9% p.p.
	3T15	2T15	Var. %	3T15	2T15	Var. %
Dívida Líquida	1.550,4	1.401,7	10,6%	1.550,4	1.401,7	10,6%
Dívida Líquida/EBITDA	3,5x	3,3x		3,5x	3,3x	

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.

Divulgação de Resultados

3T2015 – abril de 2014 a dezembro de 2014

Números da Produção

No 3T15, 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				Pro-forma		
	3T15	3T14	Var. %	3T15	3T14*	Var. %
Cana-de-açúcar moída	6.697,1	7.225,1	-7,3%	6.697,1	7.225,1	-7,3%
Própria (milhares de tons)	4.921,9	5.459,2	-9,8%	4.921,9	5.459,2	-9,8%
Fornecedores (milhares de tons)	1.775,2	1.765,9	0,5%	1.775,2	1.765,9	0,5%
Cana-de-açúcar própria (%)	73,5%	75,6%	-2% p.p.	73,5%	75,6%	-2% p.p.
Mecanização (%)	93,4%	91,1%	2% p.p.	93,4%	91,1%	2% p.p.
Produção						
Açúcar (milhares de tons)	413,6	451,6	-8,4%	413,6	451,6	-8,4%
Etanol	247,8	260,8	-5,0%	247,8	260,8	-5,0%
Etanol anidro (000 m ³)	129,1	163,7	-21,2%	129,1	163,7	-21,2%
Etanol hidratado (000 m ³)	118,7	97,0	22,4%	118,7	97,0	22,4%

A moagem da Tonon alcançou 6,7 milhões de toneladas de cana-de-açúcar no 3T15, apresentando uma redução de 7% em comparação ao 3T14*, principalmente devido ao impacto da seca na região de São Paulo.

Apesar da redução de 7% na moagem total, houve um declínio de 5% na produção de etanol, basicamente devido ao aumento de 1% no mix de produção do etanol no 3T15 em comparação ao 3T14. Essa decisão foi tomada para possibilitar a venda de etanol na entressafra a preços melhores

O nível de mecanização da Tonon já está acima de 93%, muito próximo à meta de 95%.

Divulgação de Resultados

3T2015 – abril de 2014 a dezembro de 2014

Receita Líquida

Receita Líquida Valores em R\$ milhões				Pro-forma		
	3T15	3T14	Var. %	3T15	3T14*	Var. %
Receita Líquida	690,9	729,1	-5,2%	690,9	741,0	-6,8%
Vendas de açúcar	362,5	411,9	-12,0%	362,5	415,8	-12,8%
Mercado interno	2,2	6,0	-63,6%	2,2	6,0	-63,6%
Exportações	360,3	405,8	-11,2%	360,3	409,8	-12,1%
Vendas de etanol	296,5	290,7	2,0%	296,5	297,8	-0,4%
Mercado interno	259,2	215,3	20,4%	259,2	222,4	16,5%
Exportações	37,3	75,4	-50,6%	37,3	75,4	-50,6%
Outros produtos e serviços	31,9	26,6	19,8%	31,9	27,3	16,6%

No terceiro trimestre de 2015, a receita líquida da Tonon Bioenergia ficou em R\$690,9 milhões, uma redução de 6,8% em relação aos R\$741,0 milhões registrados no 3T14*, principalmente devido à redução de 7% na moagem em relação ao mesmo período no ano anterior. Essa redução foi parcialmente compensada pelos preços melhores do etanol, que ficaram 3,5% mais altos no 3T15 em comparação ao 3T14*.

Vendas de açúcar

A receita líquida das vendas de açúcar no 3T15 foi 12,8% menor do que no 3T14*, um total de R\$362,5 milhões, representando 52,5% da receita líquida total. Essa redução se deve principalmente à menor produção de açúcar no 3T15 em relação ao 3T14*. A queda na produção ocorreu em razão da menor moagem associada à redução no mix de produção. O preço médio do açúcar alcançou R\$892,4/t de açúcar no 3T15, uma redução de 1,4% em relação ao preço médio de R\$905,4/t de açúcar no 3T14*.

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 3T15 somou R\$296,5 milhões, 0,4% inferior aos R\$297,8 milhões registrados no 3T14*. A redução na produção de etanol em consequência da menor moagem foi parcialmente compensada pelos preços mais elevados do etanol. O preço médio apresentou um aumento de 3,5%, de R\$1.246,8/m³ no 3T14* para R\$1.289,9/m³ no 3T15.

Divulgação de Resultados

3T2015 – abril de 2014 a dezembro de 2014

Custo dos Produtos Vendidos

CPV				Pro-forma		
Valores em R\$ milhões	3T15	3T14	Var. %	3T15	3T14*	Var. %
Custo dos Produtos Vendidos	(637,2)	(641,4)	-0,7%	(637,2)	(656,7)	-3,0%
Açúcar	(322,3)	(337,0)	-4,4%	(322,3)	(341,7)	-5,7%
Etanol	(295,3)	(271,4)	8,8%	(295,3)	(280,7)	5,2%
Outros	(19,6)	(33,0)	-40,6%	(19,6)	(34,3)	-42,9%
Custo Unitário Médio						
Custo caixa do açúcar (R\$/t)	(371,5)	(386,1)	-3,8%	(371,5)	(382,6)	-2,9%
Custo caixa do etanol (R\$/m³)	(601,7)	(607,2)	-0,9%	(601,7)	(604,5)	-0,5%

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 redução de 2,9% no custo caixa do açúcar e de 0,5% no custo caixa do etanol no 3T15 em comparação ao 3T14* se deve principalmente à melhor gestão do custo pela Tonon.

Lucro Bruto

Lucro Bruto				Pro-forma		
Valores em R\$ milhões	3T15	3T14	Var. %	3T15	3T14*	Var. %
Lucro Bruto	161,2	145,3	11,0%	161,2	142,3	13,3%
Açúcar	94,6	105,1	-10,0%	94,6	104,1	-9,1%
Margem bruta do açúcar (%)	23,3%	23,1%	0% p.p.	23,3%	22,7%	1% p.p.
Mg bruta - caixa do açúcar (%)	58,4%	57,3%	1% p.p.	58,4%	57,7%	1% p.p.
Etanol	51,0	43,6	16,9%	51,0	41,7	22,2%
Margem bruta do etanol (%)	22,2%	18,7%	3% p.p.	22,2%	17,5%	5% p.p.
Mg bruta - caixa do etanol (%)	53,4%	51,3%	2% p.p.	53,4%	51,5%	2% p.p.
Outros	15,6	(3,0)		15,6	(3,6)	

O lucro bruto da Tonon totalizou R\$161,2 milhões no 3T15, 13,3% acima do valor registrado no mesmo período do ano anterior.

Divulgação de Resultados

3T2015 – abril de 2014 a dezembro de 2014

EBITDA

EBITDA Valores em R\$ milhões				Pro-forma		
	3T15	3T14	Var. %	3T15	3T14*	Var. %
EBITDA	427,0	381,7	11,9%	427,0	391,8	9,0%
Margem EBITDA (%)	61,8%	52,3%	9% p.p.	61,8%	52,9%	8,9% p.p.

O aumento de 52,3% para 61,8% da margem EBITDA no 3T15 em comparação ao 3T14* reflete os melhores preços do etanol e o menor custo caixa.

EBITDA Valores em R\$ milhões				Pro-forma		
	3T15	3T14	Var. %	3T15	3T14*	Var. %
EBITDA	427.0	381.7	11.9%	427.0	391.8	9.0%
Margem EBITDA (%)	61.8%	52.3%	9% p.p.	61.8%	52.9%	9% p.p.
	3T15	2T15	Var. %	3T15	2T15	Var. %
Dívida Líquida	1,550.4	1,401.7	10.6%	1,550.4	1,401.7	10.6%
Dívida Líquida/EBITDA (LTM)	3.5x	3.2x		3.5x	3.2x	
Dívida Líquida Ajustada*	1,416.8	1,401.7	1.1%	1,416.8	1,401.7	1.1%
Dívida Líquida Ajustada/EBITDA (LTM)	3.2x	3.2x		3.2x	3.2x	

O indicador Dívida Líquida sobre EBITDA sofreu um discreto aumento para 3,5x ao comparar o 3T15 e o 2Q15. Se considerarmos a taxa de câmbio do 2T15 no 3T15 o indicador de Dívida Líquida Ajustada sobre o EBITDA seria de 3,2x.

Hedge

As posições de volume e os preços fixos de açúcar acordados com *traders* ou por meio de instrumentos financeiros derivativos em 31 de dezembro 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 31 de dezembro de 2014	
Açúcar	2015/2016
NY11	
Volume (milhares de tons)	151,8
Preço médio (centavos de US\$/libra)	16,5
Taxa de câmbio	
US\$	
Volume (US\$ milhões)	27,0
Preço médio (R\$/US\$)	2,74