

biosev

A Louis Dreyfus
Commodities Company

Divulgação de Resultados 12/13

12 de Junho de 2013



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. Performances passadas da Companhia não podem ser utilizadas como guia para atuações futuras. 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, declarações, convicções ou opiniões de previsão futura.

The image features a diagonal split. The top-left portion is a light green background with the 'biosev' logo in a bold, lowercase green font. Below the logo, the text 'A Louis Dreyfus Commodities Company' is written in a smaller, dark blue font. The bottom-right portion of the image shows a field of tall sugarcane stalks against a bright blue sky with scattered white clouds. The stalks are green with some brown at the base, and they are arranged in rows, receding into the distance.

biosev

A Louis Dreyfus
Commodities Company

Agenda

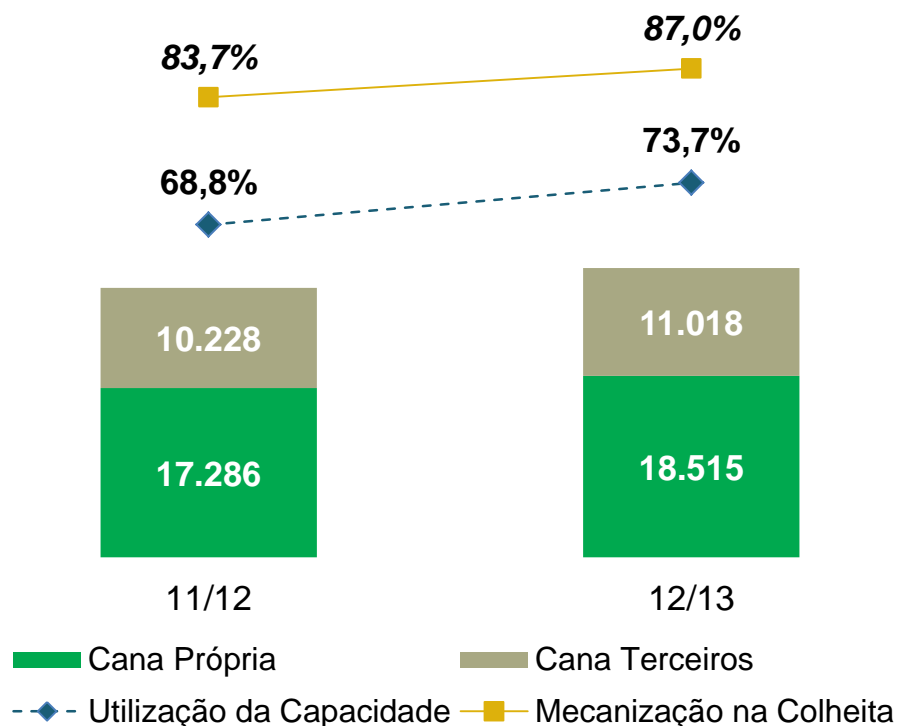
- 1 DESTAQUES 2012/13
- 2 DESEMPENHO OPERACIONAL
- 3 DESEMPENHO DAS VENDAS
- 4 EBITDA AJUSTADO
- 5 CAPEX
- 6 DESENVOLVIMENTO CORPORATIVO
- 7 ENDIVIDAMENTO
- 8 HEDGE

DESTAQUES 2012/13

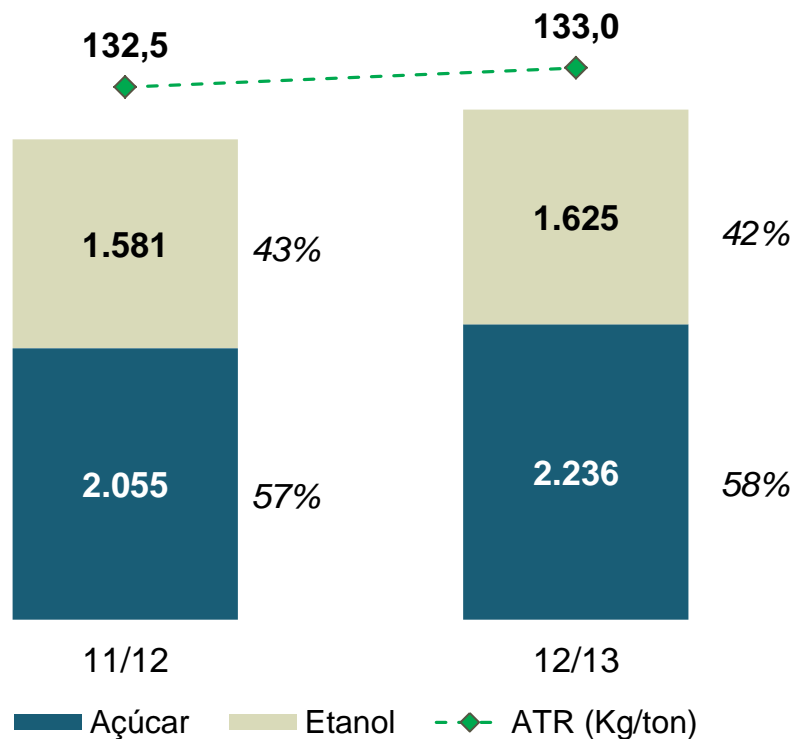
- **29,5 milhões de toneladas de cana moída**, aumento de 7,3% em relação à safra 11/12, com 73,7% de utilização da capacidade instalada;
- **Receita Líquida de R\$4,2 bilhões**, com crescimento de 22% frente à safra 11/12;
- EBITDA Ajustado de 1,3 bilhão, **com crescimento de 13,3%** comparado a R\$1,1 bilhão na safra 11/12;
- **Capex (caixa) de aproximadamente R\$1,3 bilhão** referente à manutenção/renovação dos canaviais, conclusão de projetos de cogeração e expansão da área plantada;
- **Conclusão bem sucedida de importantes iniciativas de desenvolvimento corporativo:**
 - i. **Venda do ativo biológico da Usina São Carlos**, resultando em uma receita de R\$200 milhões
 - ii. **Aporte de capital privado** no montante de R\$600 milhões
 - iii. **Abertura de capital** em 19 de abril, com captação de R\$700 milhões (não refletidos no ano fiscal 12/13)
- **Diminuição de 9,5%** da Dívida líquida, totalizando R\$3,9 bilhões. Indicadores de crédito consistentes com um *Debt Ratio pro forma* abaixo de 2,5x levando em consideração os recursos captados no IPO.
- Perfil de hedge bem estruturado com cerca de 98% da safra 13/14 com preços médios de cR\$45/lb.

DESEMPENHO OPERACIONAL

Evolução da Moagem (mil toneladas)



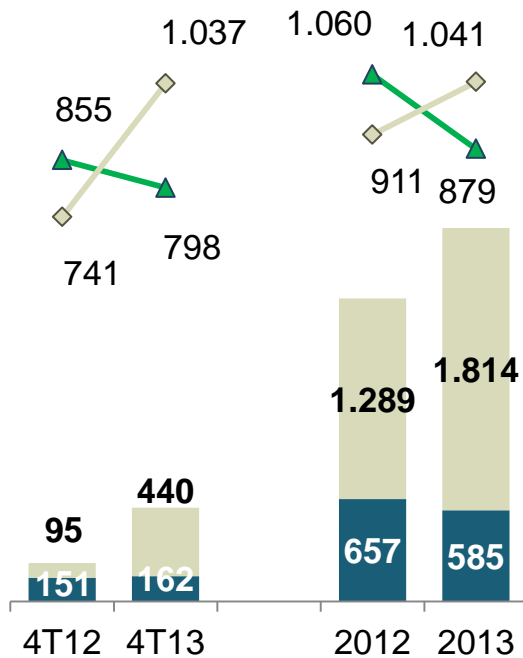
Produção (mil toneladas)



DESEMPENHO DAS VENDAS

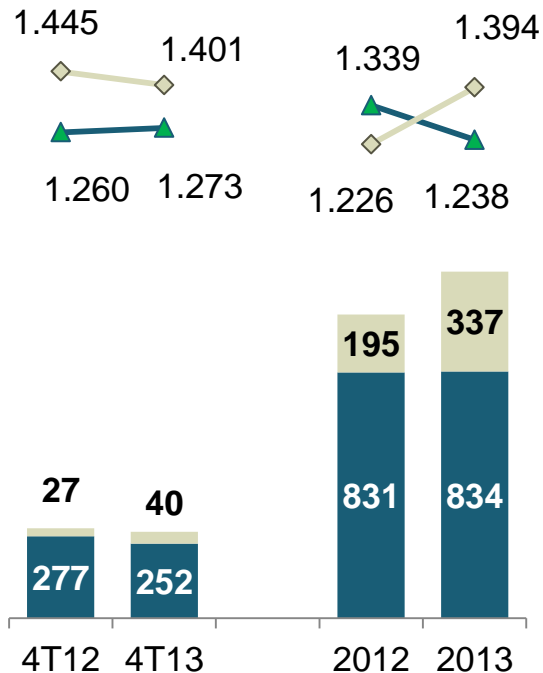
Açúcar

Volume (mil tons) e
Preço Médio (R\$/Ton)



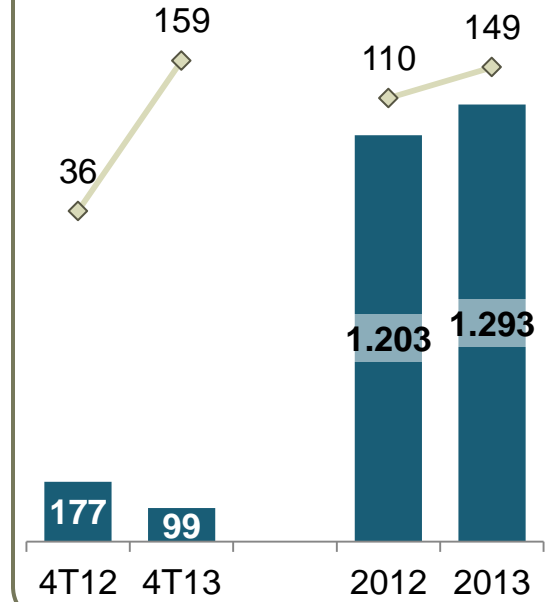
Etanol

Volume (mil m³) e
Preço Médio (R\$/m³)



Energia

Volume (MWh) e
Preço Médio (R\$/MWh)

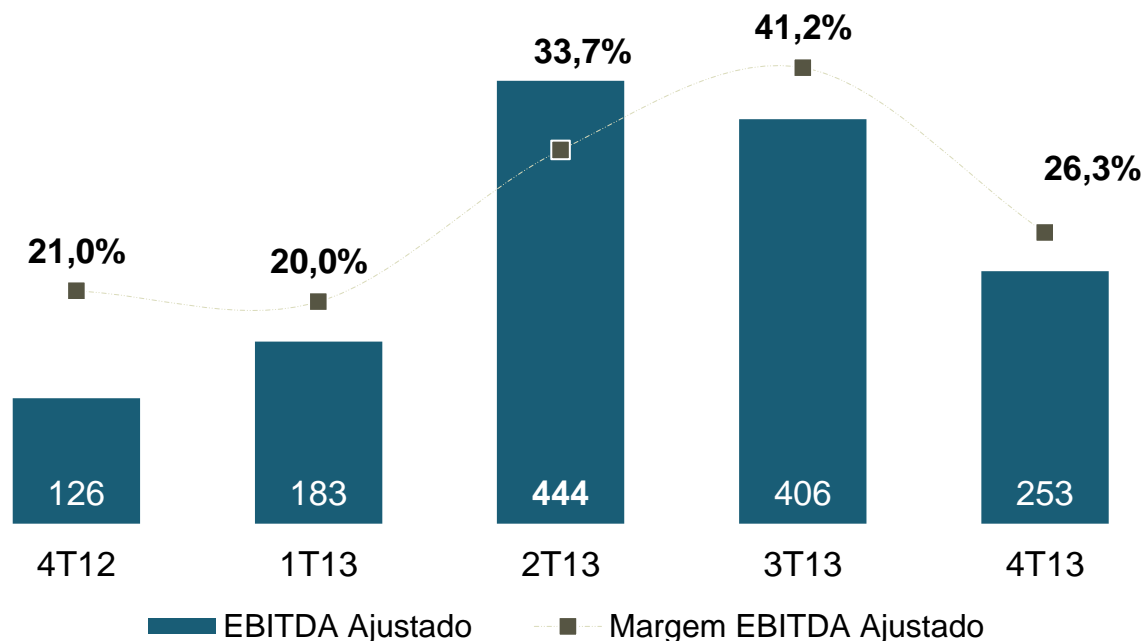


■ Volume MI
 ■ Volume ME
 ▲ Preços MI
 ◆ Preços ME
 ■ Volume
 ◆ Preços

Receita Líquida das Vendas (R\$MM)	4T13	4T12	%	2013	2012	%
Açúcar	585	200	192,9%	2.403	1.871	28,4%
Etanol	377	387	-2,6%	1.502	1.352	11,1%
Total	962	587	64,0%	3.905	3.223	21,2%
Total em ATR Produto (mil tons)	1.128	777	45,2%	4.516	3.795	19,0%

EBITDA AJUSTADO

Resultados (R\$MM)	4T13	4T12	%	2013	2012	%
Receita Líquida	963	599	60,9%	4.152	3.403	22,0%
<i>Receita Unitária (ROL/Ton)</i>	854	771	10,8%	920	897	2,5%
EBITDA Ajustado	253	126	101,3%	1.286	1.135	13,3%
<i>EBITDA Ajustado/Kg/Ton</i>	225	162	38,6%	285	299	-4,7%
Margem EBITDA Ajustado	26,3%	21,0%	530 bps	31,0%	33,3%	-230 bps
Resultado do Período	(185)	52	-	(620)	(279)	121,7%
Vendas em ATR Produto (mil tons)	1.128	777	45,2%	4.516	3.795	19,0%



CAPEX (Caixa)

Capex (R\$MM)	4T13	4T12	%	2013	2012	%
Investimento	32	53	-39,3%	189	173	9,4%
Manutenção	445	392	13,6%	1.156	1.163	-0,7%
Indústria	33	34	-3,8%	65	86	-24,7%
Agrícola	144	126	14,2%	641	573	11,9%
Manutenção Entressafra	261	214	22,2%	376	429	-12,4%
Outros	7	17	-60,6%	73	75	-1,5%
Capex Total (Caixa)	477	444	7,4%	1.345	1.336	0,6%

A companhia continua seu constante programa de investimentos na renovação e expansão dos canaviais , utilizando:

- Tecnologia mecanizada com intuito de obter maior produtividade e melhores custos de produção;
- Na área industrial, oportunidades de cogeração tem sido exploradas para aumentar a capacidade de exportação de energia das unidades (Lagoa da Prata e Passatempo)
- Aumento dos dias de moagem e controle de custos, reduzindo a manutenção entressafra.

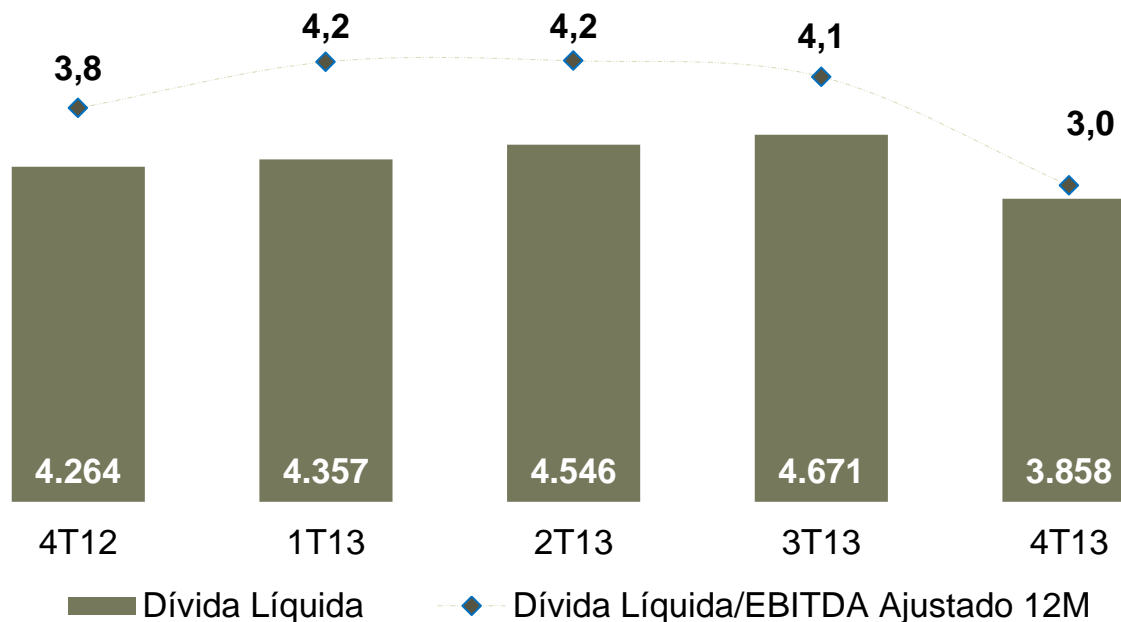
DESENVOLVIMENTOS CORPORATIVOS

- Aporte de Capital Privado de R\$600 milhões em março de 2013
- Refinanciamento de R\$600 milhões da dívida de curto prazo
- Venda do ativo biológico de São Carlos (R\$199,6 milhões)
- Captação de R\$700 milhões no IPO em 19 de abril de 2013

ENDIVIDAMENTO

Endividamento (R\$MM)	31/03/13 Total	31/3/12 Total	Var. %
Dívida Bruta	(5.222)	(5.471)	-4,6%
Caixa e Equivalentes	792	794	-0,3%
Aplicações	572	413	38,5%
Dívida Líquida	(3.858)	(4.264)	-9,5%
Estoques de Alta Liquidez Disponíveis para Venda ¹	198	418	-52,6%
Dívida Líquida Ajustada	(3.660)	(3.845)	-4,8%

✓ *Debt Ratio pro forma*
abaixo de 2,5x (levando em
consideração os recursos
captados no IPO)



¹Estoques a custo (considera provisão para margem negativa)

Hedge 13/14¹

Açúcar (#NY11)

Volume (mil tons)	1.458
Preço médio (cUS\$/lb)	21,04

Câmbio (US\$)

Volume (US\$ milhões)	448
Preço médio (R\$/US\$)	2,1464

- Em março de 2013, 98% de nossa produção projetada para a safra 13/14 estava com preços fixados.

¹Além das 1.458 mil toneladas de açúcar com preço fixado para a safra 13/14, há um volume adicional de 691 mil toneladas hedged via efeito do preço Consecana sobre os custos de cana de terceiros e arrendamento, totalizando 2.149 mil toneladas. O preço de US\$ 21,04 c/lb refere-se somente ao volume de 1.458 mil toneladas.

OBRIGADO



biosev
A Louis Dreyfus
Commodities Company