



EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO.

Processo Principal n.º 0060196-63.2019.8.26.0100

ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., Administradora Judicial nomeada nos autos da Recuperação Judicial de **ATVOS AGROINDUSTRIAL S.A e Outras** (“Grupo Atvos” ou “Recuperandas”), vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, por seu advogado abaixo assinado, em atendimento ao disposto no artigo 22, inciso II, alíneas “a” e “c” da Lei 11.101/2005, requerer a juntada do anexo Relatório Mensal de Atividades, contendo as últimas informações contábeis, financeiras e de acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial apuradas e diligenciadas pela Administradora Judicial junto as Recuperandas.

São Paulo, 02 de fevereiro de 2021.

ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.

Administradora Judicial

Eduardo Seixas

Luis Augusto Roux Azevedo

OAB/SP 120.528



GRUPO ATVOS

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES



Fevereiro 2021

Índice

Cronograma Processual	3
Eventos Relevantes	5
ATVOS: Panorama Geral e Informações Consolidadas	7
Atvos Agroindustrial S.A. (“Atvos Agro”)	23
Atvos Agroindustrial Participações S.A. (“Atvos Par”)	27
BRENCO - Companhia Brasileira de Energia Renovável S.A. (“Brenco”)	31
Agroenergia Santa Luzia S.A. (“USL”)	42
Rio Claro Agroindustrial S.A. (“URC”)	50
Usina Conquista do Pontal S.A. (“UCP”)	58
Usina Eldorado S.A. (“UEL”)	66
Destilaria Alcídia S.A. (“UAL”)	74
Pontal Agropecuária S.A. (“Pontal”)	81
Anexo: Imobilizado Detalhado: Usinas Brenco	83
Plano de Recuperação Judicial (PRJ): Síntese dos Principais Eventos	88

São Paulo, 02 de fevereiro de 2021

MM. Juízo da 1ª Vara de Falência e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo/SP
Dr. João de Oliveira Rodrigues Filho
Praça João Mendes s/nº, sala 1608, São Paulo – SP, 01501-900

Prezado Dr. João,

Em consonância com o disposto na alínea “a”, do inciso II, do artigo 22 da Lei nº 11.101, de 09 de fevereiro de 2005, a ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., Administradora Judicial nomeada (“A&M”, “Administradora Judicial” ou “AJ”), conforme Termo de Compromisso firmado em 02 de junho de 2019, submete à apreciação de V.Exa., o Relatório Mensal de Atividades (RMA) com informações contábeis, financeiras e econômicas referentes aos meses de setembro, outubro e novembro de 2020 das empresas ATVOS AGROINDUSTRIAL S/A (“Atvos Agro”), ATVOS AGROINDUSTRIAL PARTICIPAÇÕES S/A (“Atvos Par”), RIO CLARO AGROINDUSTRIAL S/A (“URC”), USINA CONQUISTA DO PONTUAL S/A, (“UCP”) BRENCO – COMPANHIA BRASILEIRA DE ENERGIA RENOVÁVEL (“Brenco”), DESTILARIA ALCÍDIA S/A (“Alcídia”), USINA ELDORADO S/A (“UEL”), USINA SANTA LUZIA S.A (“USL”) e PONTAL AGROPECUÁRIA S.A. (“Pontal”), conjuntamente denominadas “Grupo”, “Grupo Atvos” ou “Recuperandas”.

As informações analisadas neste RMA foram entregues à A&M pelas próprias Recuperandas na forma do art. 52, IV, da Lei nº 11.101/05, que responde por sua acurácia e exatidão. Segundo informado pelas Recuperandas e em atenção à alínea “c”, do inciso II, do artigo 22 da Lei nº 11.101, as informações disponibilizadas à Administradora Judicial são auditadas pela empresa especializada de auditoria externa BDO RCS Auditores Independentes SS, sendo que o último relatório do auditor independente é de junho de 2020.

Este relatório visa informar aos interessados as atividades dos devedores fiscalizadas pela Administradora Judicial, bem como as perspectivas do negócio.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais.



Atenciosamente,

ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.
Administradora Judicial
Eduardo Seixas
Managing Director

ALVAREZ & MARSAL

Cronograma Processual

Cronograma Processual - ATVOS

DATA	EVENTO	LEI 11.101/05
29/05/19	Deferimento do Processamento do Pedido de Recuperação	Art. 52, inciso I, II, III, IV e V e Parág. 1o.
07/06/19	Publicação do deferimento do processamento no D.O.	
12/06/19	Publicação do 1o. Edital pelo Devedor	Art. 52, Parág. 1o.
27/06/19	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias corridos da publicação do 1o. Edital)	Art. 7, Parág. 1o.
06/08/19	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo (60 dias corridos após publicação do deferimento do processamento da recuperação)	Art. 53
16/08/19	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.	Art. 53, Parág. Único
16/08/19	Publicação do Edital pelo AJ (2o. Edital) (45 dias corridos após apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7, Parág. 2o.
12/09/19	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo* (10 dias corridos após publicação do 2o. Edital)	Art. 8
17/09/19	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias corridos após a publicação do 2o. Edital ou 30 dias corridos após a publicação do aviso de recebimento do PRJ - o que ocorrer por último)	Art. 53, Parág. Único e Art. 55, Parág. Único
11/10/19	Data limite para publicação do Edital de convocação para votação do PRJ - Plano de Recuperação Judicial (AGC) (15 dias corridos de antecedência da realização da AGC)	Art. 56, Parág. 1o.
26/10/19	Prazo limite para votação do PRJ em AGC (150 dias corridos após o deferimento do processamento da recuperação)	Art. 56, Parág. 1o.
06/12/19	AGC - 1a. Convocação	
17/12/19	AGC - 2a. Convocação	
20/05/20	AGC Final – deliberação sobre o PRJ (AGCs anteriores 28/01, 17/04, 08/05 e 19/05)	
17/08/20	Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra o devedor (Prazo prorrogado 37.517/37.520 dos autos principais.)	Art. 6o, Parág. 4o.
20/08/20	Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial (data publicação DJE)	Art.58
21/08/22	Fim do prazo de recuperação judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ. (2 anos após a concessão de recuperação judicial)	

Eventos Ocorridos

Datas Estimadas

* Conforme decisão de fls 13.872/13876 o prazo para impugnações foi prorrogado. Originalmente terminaria dia 28/08/2019.

Considerações Iniciais e Eventos Relevantes

Considerações Iniciais e Eventos Relevantes

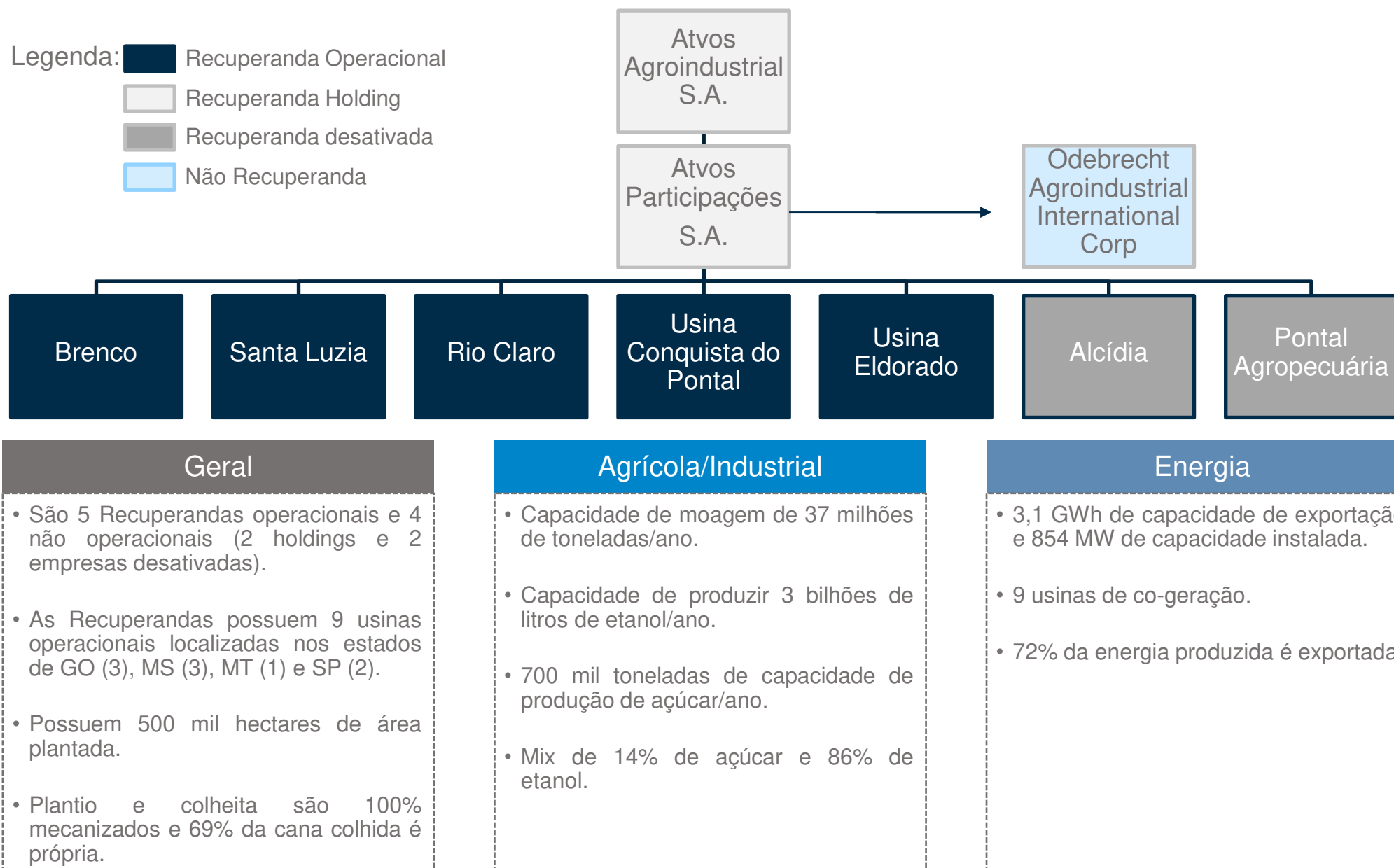
- Segundo informado pelas Recuperandas, as informações disponibilizadas à Administradora Judicial foram auditadas pela empresa especializada de auditoria externa BDO RCS Auditores Independentes até o mês de junho de 2020.
- Em 01 de julho de 2020, em Assembleia Geral Extraordinária (AGE), foi criada a NewCo sob a denominação de Atvos Bioenergia S.A.
- Em 20 de agosto de 2020 houve a publicação no DJE da Decisão de Homologação dos PRJs Consolidado e individuais da UCP e USL.
- Em 20 e 25 de agosto de 2020 foram realizadas operações de reorganizações societárias nas Recuperandas, com aumentos ou reduções do capital social das empresas, conforme indicado na cláusula e no anexo 8.1 dos PRJs, as quais estão abrangidas no presente relatório.
- Na AGE da Atvos Bioenergia, em 11 de setembro de 2020, foi aprovado o aumento do capital social da companhia e a eleição dos membros do Conselho de Administração, conforme cláusulas 5.1 e 6.6 dos PRJs.
- No dia 14 de setembro de 2020, em Reunião do Conselho de Administração da Atvos Bioenergia ocorreu a eleição dos comitês de assessoramento ao Conselho de Administração e a aprovação da emissão de oito Bônus de Subscrição em favor dos Credores Elegíveis, na forma das cláusulas e anexos 5.16.1 e 6.6.1 dos PRJs.
- Em setembro de 2020, segundo as Recuperandas em razão do processo de reestruturação, houve a transferência de 177 funcionários da Atvos Agroindustrial S.A. para a Atvos Agroindustrial Participações S.A., que passou a contar com 187 funcionários. A Atvos Agroindustrial S.A. manteve 5 colaboradores. A Administradora Judicial aguarda informações complementares sobre essa movimentação.

Considerações Iniciais e Eventos Relevantes

- Em 18 de novembro de 2020, encerrou-se o prazo para o pagamento dos credores Classe III e IV que haviam exercido a opção pelo recebimento de parcela única de R\$ 50 mil, conforme cláusula 3.11.1 (3.12.1) dos PRJs.
- Também, em 18 de novembro, houve o fim do prazo para utilização do saldo de créditos com Garantia Real e Quirografários Financeiros para subscrição de Debêntures, conforme cláusulas 3.4 e 3.7 (3.8) dos PRJs.
- Decisão de fls. 39.743/39.744 autorizou a venda das ações de emissão da CTC detidas pelas Recuperandas acionistas, por proporcionar liquidez imediata e beneficiar o cumprimento do PRJ, devendo prestar contas ao juízo e ao Administrador Judicial.
- Em 09 de dezembro de 2020 houve alteração dos controladores no livro de ações da Atvos Agroindustrial S.A., passando a constar LSF10 Brazil U.S. Holdings, LLC.
- Em 18 de dezembro de 2020 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária da Atvos Agroindustrial S.A. cuja ordem do dia foi “*Examinar, discutir, votar e aprovar a eleição dos membros do Conselho de Administração da Companhia*”. Foram eleitos Gustavo Aurvalle Alvarez, Jessica Collin, Richard C. Cammerer Jr., Alexander Franklin Grou (suplente Thiago Gonzaga de Camargo Ferreira Prando), Maurício Dantas Bezerra, Adriano Sá de Seixas Maia e Geraldo Magela de Moraes Vilaça Netto.

ATVOS: Panorama Geral e Informações Consolidadas

Atvos: Recuperandas - Organograma e dados gerais



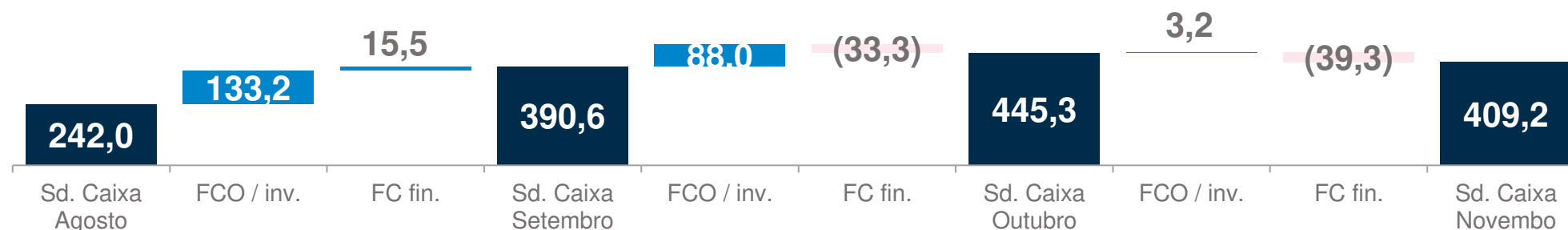
Atvos: Resumo - Capacidade produtiva por unidade

O Grupo Atvos tem nove usinas com capacidade total de moagem de 36,8 MM de toneladas de cana. Até nov/20, oitavo mês do ano-safra, o grupo moeu o equivalente a 70,8% da capacidade.

	Total	Brenco UAE	Brenco UMV	Brenco UAT	Brenco UCR	USL	URC	UCP	UEL	UAL
Localização	n/a	GO: Perolândia	GO: Mineiros	MT: Alta Taquari	MS: Costa Rica	MS: N. Alvorada	GO: Caçu	SP: Teo. Sampaio	MS: R. Brilhante	SP: Teo. Sampaio
Ano de Constituição	n/a	2006	2006	2006	2006	2007	2007	2004	2003	1975
Capacidade Instalada										
Moagem (MM t)	36,8	3,8	3,8	3,8	3,8	6	4,5	5,5	3,5	2,1
Etanol Hidratado (mil m ³)	2.829	326	326	326	326	486	346	252	306	135
Etanol Anidro (mil m ³)	1.247	-	288	288	144	162	230	-	135	-
Açúcar VHP (mil t)	630	-	-	-	-	-	-	360	180	90
Energia (MW)	854	80	73	73	80	130	130	110	140	38
Indicadores: safra 20/21 (até nov/20)										
Área Colhida (mil ha)	378,8	26,2	47,1	38,4	44,3	61,8	48,2	54,3	44,0	14,6
Trato Cultural Soca (mil R\$ / ha)	1,8	2,3	1,6	1,8	1,7	1,9	1,7	1,8	1,7	0,0
Produtividade (t / ha)	66,1	89,2	62,7	69,3	66,0	71,3	58,8	55,9	72,3	0,0
Moagem Acum. / Capacidade total (%)	70,8%	61,6%	78,2%	73,1%	80,3%	74,6%	73,8%	69,6%	93,9%	0,0%

Atvos: Fluxo de caixa consolidado nov/20

Fluxo de caixa (R\$ MM): evolução mensal



Fluxo de caixa (R\$ MM): detalhado

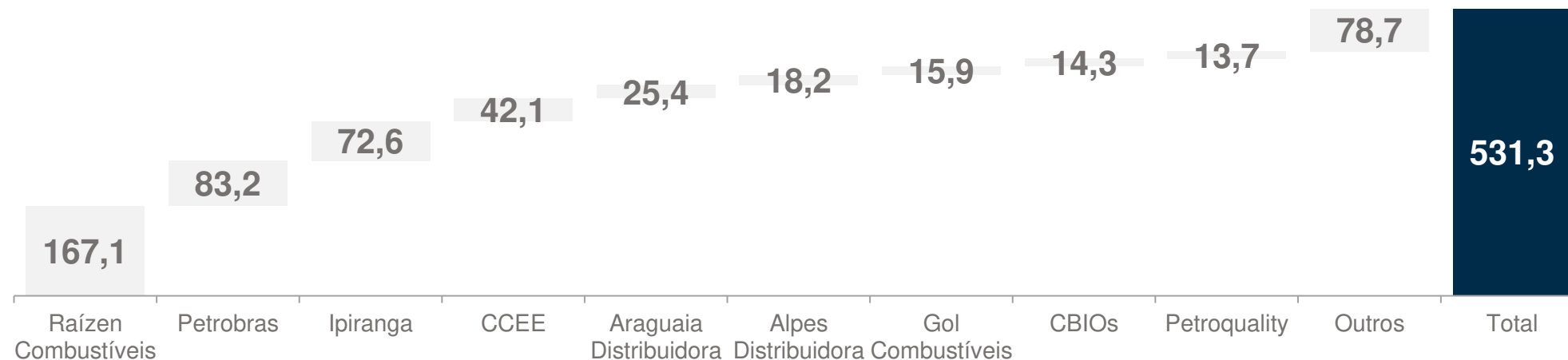
	set-20	out-20	nov-20	Total
FC Operacional / Inv.	133,2	88,0	3,2	275,7
Recebimentos	576,4	621,7	531,3	3.644,4
Etanol	469,7	426,1	433,1	2.815,6
VHP	51,6	83,1	32,1	315,6
Energia	47,6	48,6	50,8	400,3
CBIO	0,6	46,3	14,3	61,3
Receitas Extraordinárias	6,8	17,5	0,9	51,6
Pagamentos	(444,6)	(534,1)	(528,4)	(3.370,2)
Fornecedores	(161,0)	(193,5)	(208,1)	(1.192,3)
Transportador	(22,1)	(23,3)	(24,9)	(164,4)
Cana e Parcerias	(134,5)	(152,7)	(112,8)	(1.007,4)
Energia	(11,2)	(11,4)	(9,9)	(83,1)
Despesas Extraordinárias	(1,9)	(9,5)	(0,2)	(35,4)
Impostos Operação	(58,0)	(76,3)	(85,4)	(389,4)
Folha (Salário e Impostos)	(56,0)	(67,4)	(87,2)	(498,2)
Variação Cambial	1,4	0,5	0,3	1,5
FC Financeiro	15,5	(33,3)	(39,3)	40,7
Dívida Corporativa	15,5	(33,3)	(39,3)	40,7
Captações	60,0	-	-	416,0
Amortização	(0,1)	(58,8)	(24,9)	113,1
Juros	(44,4)	(18,4)	(14,5)	(306,1)
Energia - Bloqueio/Desbloqueio	-	43,9	-	43,9
Saldo inicial	242,0	390,6	445,3	92,8
Fluxo de Caixa	148,7	54,7	(36,2)	316,4
Saldo final	390,6	445,3	409,2	409,2

Comentários

- Em nov/20, o **Fluxo de Caixa Operacional e de Investimentos** totalizou R\$ 3,2 MM.
- Os **recebimentos** diminuíram 14,5% devido, principalmente, à queda nos recebimentos de CBIOs (papéis comercializados na bolsa) e VHP.
- A Atvos desembolsou no mês R\$ 15,5 MM para quitar os créditos dos credores que aderiram ao recebimento de parcela única de até R\$ 50 mil, conforme cláusulas 3.11.1 e 3.12.1 dos PRJs homologados. Ainda assim, a rubrica **pagamentos** decresceu 1,1%, majoritariamente, pela queda observada em Cana e Parcerias com o início da entressafra.
- Observa-se também aumento das saídas relativas à **Folha (salário e impostos)** devido ao pagamento de PLR aos funcionários, conforme acordo sindical, e da primeira parcela do 13º salário.
- O valor de R\$ 24,9 MM de **Amortização** deve-se, principalmente, ao pagamento de R\$ 24,7 MM ao Banco Votorantim referente à liquidação e perdão da dívida da Recuperanda junto ao Banco.
- Assim, em nov/20 observa-se um consumo de caixa de R\$ 36,2 MM, restando um **Saldo Final** de R\$ 409,2 MM.

Atvos: Principais clientes nov/20

Entradas (R\$ MM): abertura por clientes



Etanol

Clientes: Alpes, Araguaia, Gol Combustíveis, Ipiranga, Petrobras, Petroquality e Raízen Combustíveis.
As distribuidoras compram Etanol com contratos de até um ano de duração.

Entradas: R\$ 433,1 MM
% Total Entradas: 81,5%

Açúcar VHP

Cliente: Nenhum cliente de VHP apareceu entre os mais relevantes no mês.

Entradas: R\$ 32,1 MM
% Total Entradas: 6,0%

Energia elétrica

Cliente: CCEE.
As comercializadoras de energia são as contrapartes e as responsáveis pelos pagamentos da Receita Fixa relativas aos Contratos de Energia de Reserva.

Entradas: R\$ 50,8 MM
% Total Entradas: 9,6%

CBIOS

Atvos comercializa os CBIOS (créditos de Descarbonização por Biocombustíveis) na bolsa.

Entradas: R\$ 14,3 MM
% Total Entradas: 2,7%

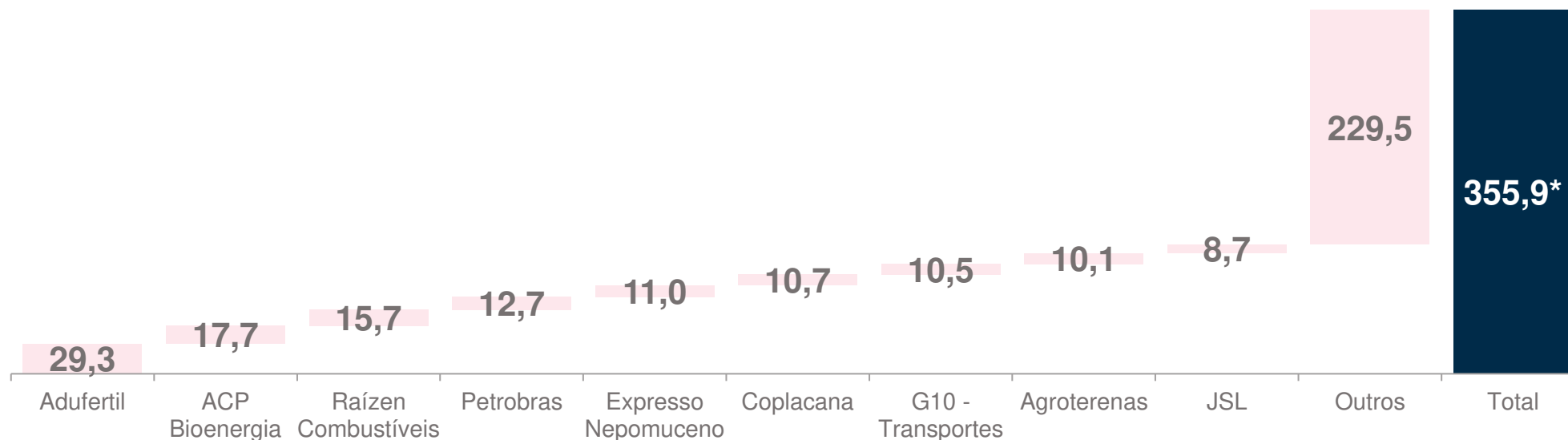
• O número total de clientes foi de 36, considerando o caixa único das recuperandas.

• 0,2% restante se divide entre receitas extraordinárias, sucata e rendimentos

Atvos | RMA setembro, outubro e novembro de 2020: Apresentado em fevereiro de 2021.

Atvos: Principais fornecedores nov/20

Saídas (R\$ MM): abertura por fornecedores



Comentários

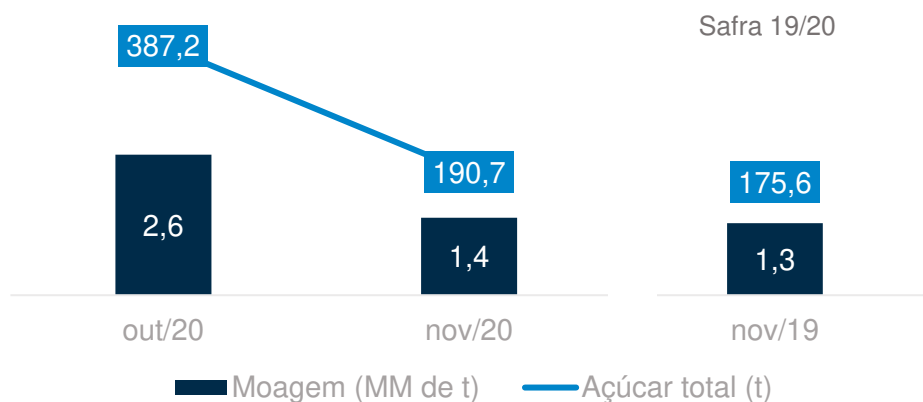
- Os nove principais fornecedores representaram 35,5% dos desembolsos da Companhia.*
- Destacam-se como principais fornecedores: Combustível (Raízen e Petrobras), serviços de CTT (Expresso Nepomuceno, G10 – Transportes e JSL) e parcerias de cana (Adufertil, ACP Bioenergia, Coplacana e Agroterenas).
- As Recuperandas registraram 2.274 fornecedores e parceiros no total.

* R\$ 355,9 MM considerando fornecedores, cana, energia e despesas extraordinárias.

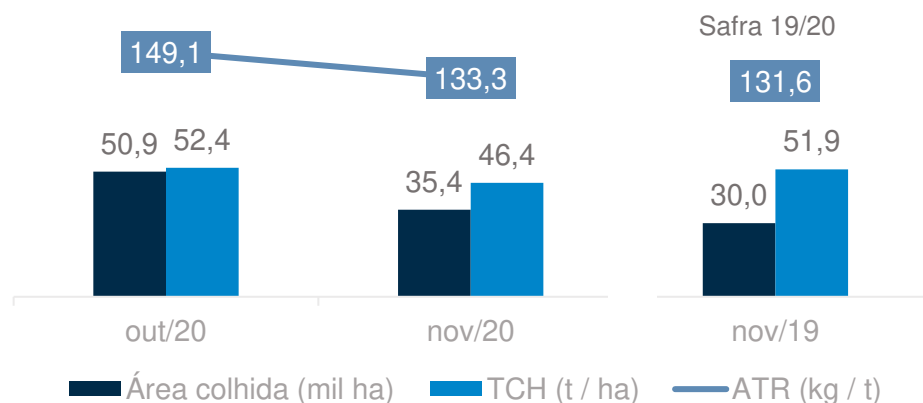
Atvos: Indicadores operacionais

No oitavo mês do ano-safra 2020/21, as usinas da Atvos moeram 1,4 MM de toneladas de cana.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



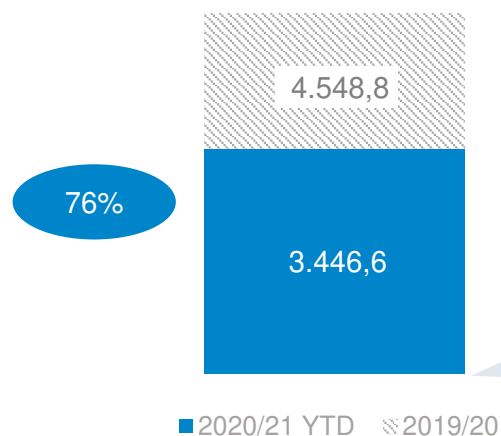
Indicadores operacionais	nov-19	set-20	out-20	nov-20	2020/21 YTD
Moagem (MM de t)	1,3	3,7	2,6	1,4	26,1
Própria	1,0	1,9	1,6	1,0	15,1
Terceiros	0,3	1,8	1,0	0,4	11,0
Área colhida (mil ha)	30,0	56,4	50,9	35,4	378,8
Própria	22,5	33,1	33,6	26,8	244,4
Terceiros	7,4	23,3	17,2	8,6	134,4
TCH (t/ha)	51,9	63,6	52,4	46,4	66,1
Própria	51,1	58,6	50,2	44,1	62,1
Terceiros	54,3	70,7	56,8	53,7	73,4
ATR (kg/ t)	131,6	154,1	149,1	133,3	137,6
Própria	130,9	152,6	147,7	131,6	134,9
Terceiros	133,9	155,7	151,5	137,6	141,3
Açúcar total (t)	175,6	573,7	387,2	190,7	3.584,9
Própria	133,6	296,2	239,4	134,2	2.031,1
Terceiros	42,0	277,5	147,8	56,5	1.553,8
Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	3%	14%	18%	16%	13%
Etanol %	97%	86%	82%	84%	87%
Produção					
Açúcar VHP (t)	5.316	73.535	66.607	29.783	423.842
Etanol Anidro (m³)	21.816	72.731	45.951	24.095	348.606
Etanol Hidratado (m³)	90.107	242.305	160.574	80.855	1.662.992
Exportação Energia (MWh)	169.771	268.120	231.269	127.499	1.916.519

Comentários

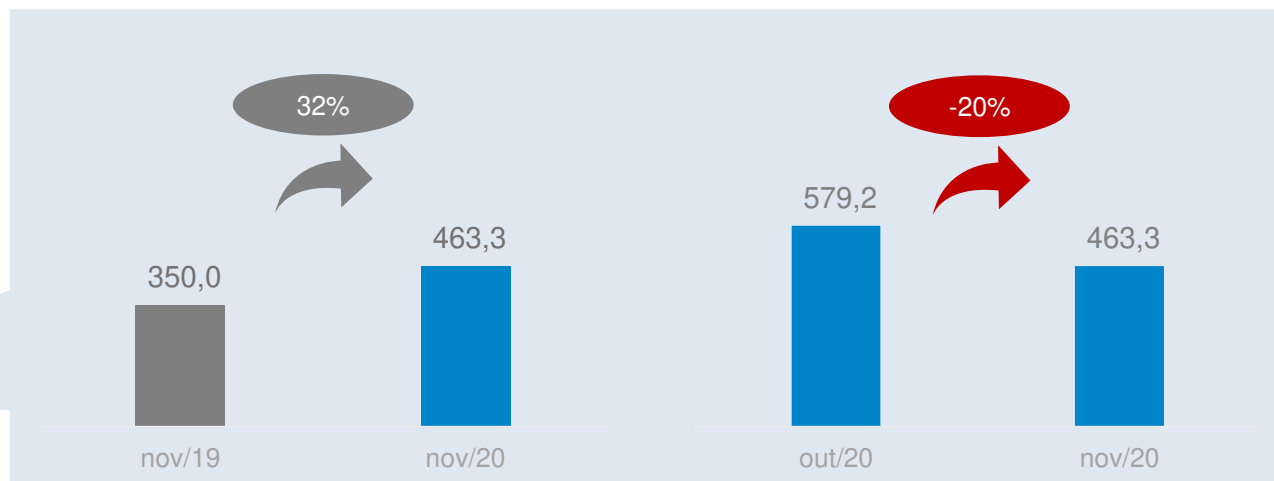
- Todos os indicadores decresceram a partir de set/20, reflexo da proximidade à chegada do período de entressafra. As usinas finalizaram a moagem relativa à safra 2020/21 no mês de nov/20.
- Na comparação entre safras, o mês de nov/20 apresentou alta nos indicadores de Moagem, de 7%, e produção de Açúcar Total, de 9%. Entretanto, houve redução de 10 p.p na participação do Etanol no Mix de Produção.

Atvos: Receita Líquida

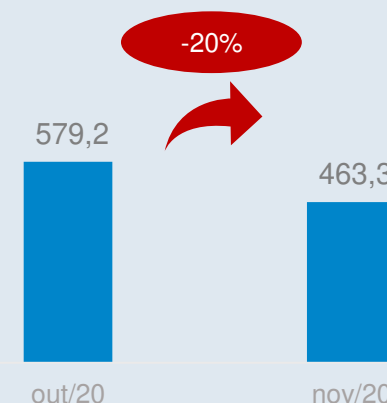
Rec. líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



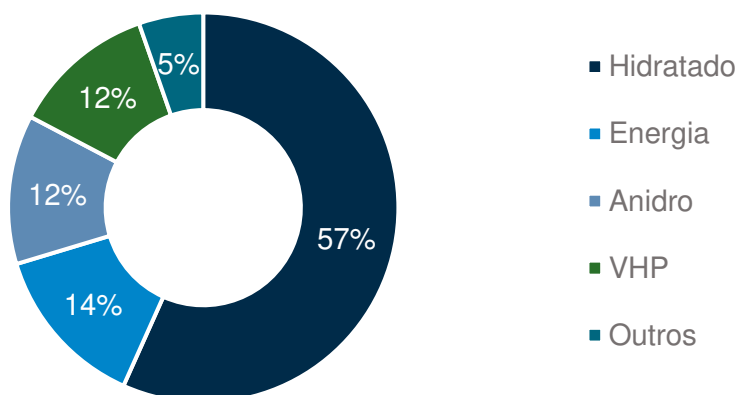
Rec. líquida (R\$ MM): comparação mensal entre safras



Rec. líquida (R\$ MM): evolução mensal



Receita gerada por produto: safra 2020/21 acumulado



Comentários

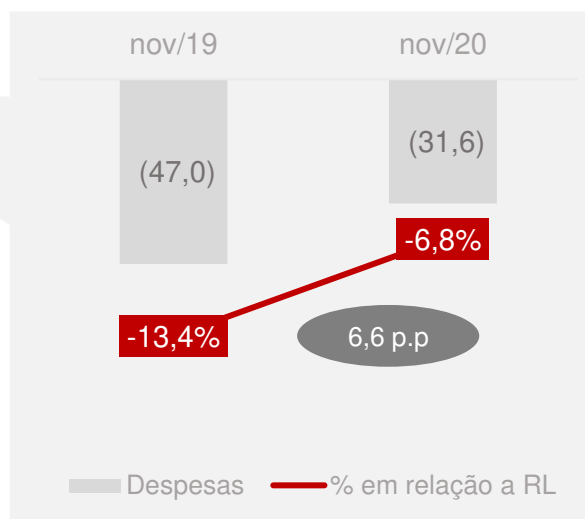
- Na safra 2020/21, a **receita líquida** acumulada foi de aproximadamente R\$ 3,4 Bi até nov/20, montante equivalente a 76% da receita total da safra 2019/20.
- Na comparação anual, a receita aumentou 32%, totalizando R\$ 463,3 MM, devido, sobretudo, às maiores vendas de **Etanol Anidro** e **subprodutos da Cana**.
- Em relação a out/20, a receita decresceu 20%, devido à redução nas vendas de todos os produtos, principalmente de **Energia Elétrica** e **Etanol Hidratado**, com quedas de 53% e 16% no volume comercializado, respectivamente.
- Após oito meses de safra, o produto mais representativo foi o **Etanol Hidratado**, gerando 57% da receita auferida pela Atvos.

Atvos: Despesas de vendas, gerais e adm. e result. financeiro

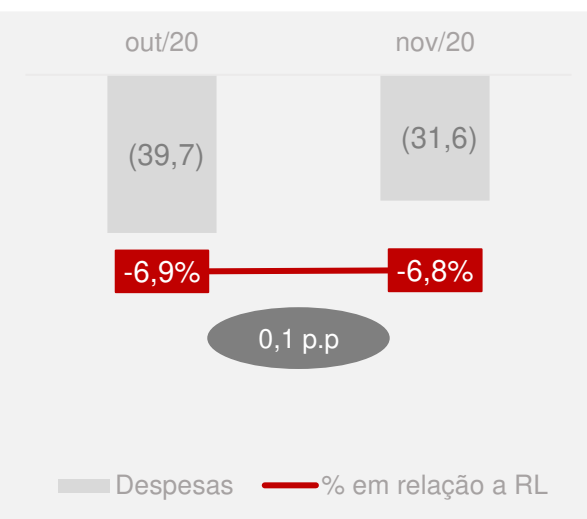
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): acum. 2020/21 vs. 2019/20



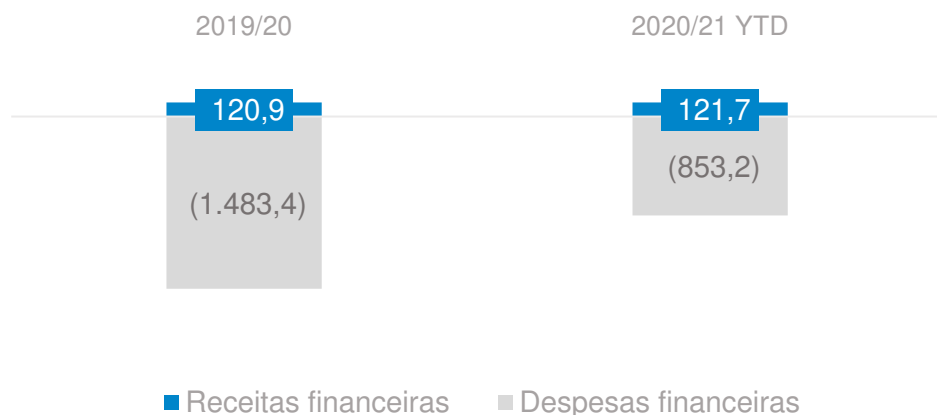
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): comparação mensal entre safras



Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): evolução mensal



Rec. e Desp. financeiras (R\$ MM): 2020/21 acumulado



Comentários

- Até nov/20, as **despesas gerais** totalizaram R\$ 252,3 MM, representando 7,3% da receita líquida da safra, 3,1 p.p inferior ao registrado para a safra 2019/20.
- Frente a nov/19, as despesas diminuíram 6,6 p.p em relação à receita líquida.
- Na comparação mensal, houve redução de 20% nas despesas, atingindo R\$ 31,6 MM, mas em relação à receita líquida, houve redução de 0,1 p.p.
- Ao final do oitavo mês de safra, o **resultado financeiro** foi um prejuízo de R\$ 731,5 MM, correspondendo a 54% do prejuízo financeiro apurado na safra 2019/20.

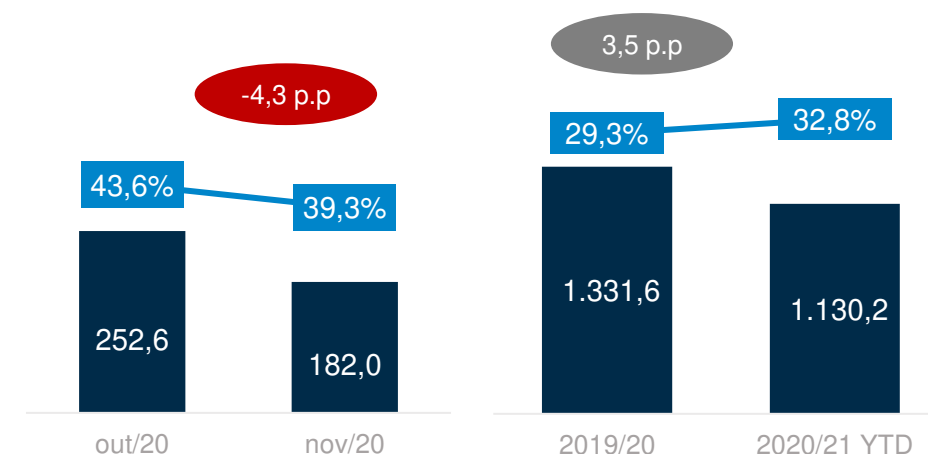
Atvos: Resultado e EBITDA

A Atvos obteve lucro líquido, em out/20 e nov/20, sendo o último de R\$ 66,4 MM. A margem EBITDA Ajustado YTD foi de 32,8%, 3,5 p.p superior ao registrado na safra anterior.

Demonstração de Resultados

DRE - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20	2019/20	2020/21 YTD
Receita líquida	540,2	579,2	463,3	4.548,8	3.446,6
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	-	(206,0)	-
CPV	(455,7)	(413,0)	(350,1)	(4.096,1)	(2.987,5)
CPV Cash	(315,8)	(279,8)	(240,5)	(2.389,4)	(2.011,3)
CPV Non Cash	(139,9)	(133,2)	(109,6)	(1.706,7)	(976,2)
1 Lucro bruto	84,5	166,2	113,2	246,7	459,1
em % Rec. Líq.	15,6%	28,7%	24,4%	5,4%	13,3%
Desp. venda, gerais e adm.	(34,2)	(39,7)	(31,6)	(471,6)	(252,3)
Resultado Operacional	50,3	126,5	81,6	(224,9)	206,7
em % Rec. Líq.	9,3%	21,8%	17,6%	-4,9%	6,0%
2 Result. Financeiro Líq.	(106,8)	(111,8)	(15,2)	(1.362,5)	(731,5)
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	-	12,4	(0,0)
Resultado líquido	(56,5)	14,7	66,4	(1.574,9)	(524,8)
em % Rec. Líq.	-10,5%	2,5%	14,3%	-34,6%	-15,2%
EBITDA					
Result. Op. (EBIT)	50,3	126,5	81,6	(224,9)	206,7
Dep. e Amort.	142,8	136,1	110,3	1.864,6	1.034,5
Valor Justo dos Estoques	-	-	-	-	(31,7)
(=) EBITDA Societário	193,1	262,5	191,9	1.639,7	1.209,6
Margem EBITDA Soc.	35,7%	45,3%	41,4%	36,0%	35,1%
IFRS 16	(9,9)	(9,9)	(9,9)	(514,1)	(79,4)
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	-	206,0	-
3 (=) EBITDA Ajustado	183,2	252,6	182,0	1.331,6	1.130,2
Margem EBITDA Ajust.	33,9%	43,6%	39,3%	29,3%	32,8%

EBITDA Ajustado (R\$ MM) e % EBITDA Ajustado



Comentários

- Lucro bruto:** Manteve-se positivo entre set/20 e nov/20, com avanço de 34%. O resultado se deve à melhor relação entre a receita líquida, com queda de 14%, e o CPV, que reduziu em 23% no período.
- Resultado Financeiro Líquido:** Recuo de 86% no prejuízo financeiro em nov/20, devido ao acordo com o Banco Votorantim, além da variação cambial ativa que impactou os adiantamentos e outros contratos em moeda estrangeira.
- EBITDA Ajustado:** O melhor EBITDA Ajustado da safra foi de R\$ 252,6 MM em out/20, impulsionado pelo resultado operacional de R\$ 126,5 MM. A margem do EBITDA Ajustado avançou 5,4 p.p no período, fechando nov/20 em 39,3%.

CPV Non Cash: Amortização lavoura e tratos culturais, depreciação dos ativos (incluindo a alocada durante a entressafra) e amortização ativo biológico.

Atvos: Balanço patrimonial mensal

Ativo - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	450,1	535,4	479,9
1 Aplicações financeiras	10,7	3,3	3,1
2 Contas a receber de clientes	532,5	488,4	461,2
3 Estoques	1.465,2	1.454,9	1.382,2
4 Ativos biológicos	313,9	348,5	391,8
Tributos a recuperar	352,4	343,7	314,2
Partes relacionadas	986,3	986,3	986,3
5 Outros créditos	83,1	83,3	94,6
Total Ativo Circulante	4.194,2	4.243,8	4.113,2
Não Circulante			
Aplicações financeiras	12,6	12,6	12,2
Estoques	364,9	364,9	364,9
Tributos a recuperar	76,9	77,6	76,4
Depósitos judiciais	0,4	0,4	0,4
Partes relacionadas	1.665,9	1.665,9	1.665,9
5 Outros créditos	1,6	1,6	2,1
Realizável a Longo Prazo	2.122,2	2.122,9	2.121,9
Investimentos	113,8	113,8	113,8
Imobilizado	6.689,7	6.615,2	6.602,5
Intangível	2.060,0	2.055,9	2.051,7
Direito de uso	1.945,9	1.935,8	1.925,7
Total Não Circulante	12.931,6	12.843,6	12.815,6
Total do Ativo	17.125,7	17.087,3	16.928,8

Comentários

- 1. Aplicações financeiras:** Houve desbloqueio de recebimentos de vendas de Energia Elétrica em out/20, ocasionando o decréscimo de 71% de set/20 para nov/20, sendo os recursos utilizados na operação, como pode ser verificado no slide 11 (Atvos: Fluxo de caixa consolidado nov/20).
- 2. Contas a receber de clientes:** Decresceu 13% de set/10 para nov/20, apesar da melhor captura de preços (preço Esalq). O volume de vendas foi menor, em out/20 nas vendas de energia, e em nov/20, nas vendas de todos os produtos comercializados.
- 3. Estoques:** Devido ao menor volume de produção de etanol hidratado e anidro, em out/20 e nov/20, o saldo apresentou decréscimo de 6% desde set/20, tendo o período de entressafra se iniciado em nov/20.
- 4. Ativos biológicos:** O saldo aumentou 25% no último bimestre, pois referem-se ao valor líquido da amortização de cada mês referente ao Trato Cana Soca da cana colhida x adição de área tratada para a colheita da próxima safra, além de amortização do reconhecimento de AVM (ajuste ao valor de mercado).
- 5. Outros créditos:** Aumento de 14% em nov/20 referiu-se, substancialmente, ao adiantamento de 13% do salário aos integrantes.

Atvos: Balanço patrimonial mensal

Passivo - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
6 Fornecedores	1.107,3	1.092,6	1.013,9
7 Empréstimos e financiamentos	12.583,5	12.656,9	12.343,1
Arrendamentos a pagar	59,2	54,4	49,6
Parcerias agrícolas a pagar	384,8	384,8	384,8
Salários e encargos	142,6	134,1	131,6
Tributos a recolher	154,6	145,0	92,5
8 Adiantamentos de clientes	600,3	564,7	488,8
Partes relacionadas	4,1	4,5	3,4
Outros débitos	17,6	17,5	17,3
Total Passivo Circulante	15.053,9	15.054,5	14.525,0
Não Circulante			
7 Empréstimos e financiamentos	3.840,5	3.840,5	3.840,5
Arrendamentos a pagar	151,0	145,9	140,9
Parcerias agrícolas a pagar	1.479,0	1.479,0	1.479,0
Tributos parcelados	2,7	1,8	0,8
Provisão para contingências	71,2	74,0	70,8
Outros débitos	12,5	14,9	15,4
Total Não Circulante	5.556,9	5.556,0	5.547,2
Total do Passivo	20.610,8	20.610,5	20.072,2
Capital social	4.700,1	4.700,1	4.700,1
9 Reserva de incentivos fiscais	-	247,3	1.423,9
Ajuste de avaliação patrimonial	(1.200,1)	(1.434,3)	(1.121,0)
Prejuízos acumulados	(6.985,0)	(7.036,2)	(8.146,5)
10 Total do Patrimônio Líquido	(3.485,0)	(3.523,2)	(3.143,4)
Total do Passivo e PL	17.125,7	17.087,3	16.928,8

Comentários

- 6. Fornecedores:** Pelo início do período de entressafra, nota-se a diminuição de 8% dos valores em aberto, considerando o período de set/20 até nov/20.
- 7. Empréstimos e financiamentos:** Por reflexo da variação cambial e apropriação dos juros, o saldo aumentou em set/20 e out/20, mesmo sendo observados pagamentos. Em nov/20 foi contabilizada a baixa referente a negociação junto ao Banco Votorantim, o que diminuiu a rubrica em 2%.
- 8. Adiantamento de clientes:** Decresceu 19% de set/20 a nov/20, pela liberação de saldo da CCEE e compensação de saldos em moeda estrangeira, substancialmente da Alvean Sugar, SL, Engelhart CTP S.A. e Raizen Trading LLP.
- 9. Reserva de incentivos fiscais:** Contabilizada em out/20, aumentou seu saldo de forma substancial em nov/20 e referem-se a benefícios fiscais usufruídos nos últimos cinco anos, a qual foi constituída com base nos lucros e prejuízos acumulados, de acordo com a norma técnica CPC (Comitê de Pronunciamentos Contábeis) 07.
- 10. Patrimônio Líquido:** Finalizou nov/20 negativo em R\$ 3,1 Bi apresentando melhora de 10%, se comparado a set/20.

Atvos: Imobilizado

O Imobilizado do Grupo encerrou o mês de nov/20 em R\$ 8.654 MM, variação bruta causada substancialmente pelo investimento na lavoura e aquisição de Máquinas e Equipamentos.

Evolução do Imobilizado – nov/20 (R\$ MM)	Bruto Set	Var	Bruto Out	Var	Bruto Nov	Dep Acu	Liq Nov
Total	17.987	28	18.014	57	18.071	(9.417)	8.654
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	4.938	2	4.940	12	4.952	(2.045)	2.908
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	896	1	897	15	911	(605)	307
Demais Máquinas e Equipamentos	304	0	305	0	305	(233)	72
Edifícios e Instalações	1.311	0	1.311	0	1.311	(286)	1.026
Benfeitorias	763	0	763	0	763	(226)	537
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	278	0	278	0	278	(161)	117
Terras	84	-	84	-	84	-	84
Outros	29	5	34	4	38	-	38
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	6.839	-	6.839	-	6.839	(5.531)	1.308
Planta Portadora em formação	162	19	181	25	206	-	206
Intangível							
Direito de uso de software	247	0	247	-	247	(169)	78
Licenças ambientais	5	-	5	-	5	(5)	0
Contrato de energia	1.596	-	1.596	-	1.596	(157)	1.439
Intangível em andamento	0	-	0	-	0	-	0
Ativo fiscal	58	-	58	-	58	-	58
Ágio	476	-	476	-	476	-	476

Comentários

- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

Atvos: Imobilizado Líquido por Recuperanda

A composição do Imobilizado total do grupo segue semelhante a jan/20. Em destaque: Brenco com 40%, UEL com 15%, USL com 13%, UCP com 12% e URC com 11%.

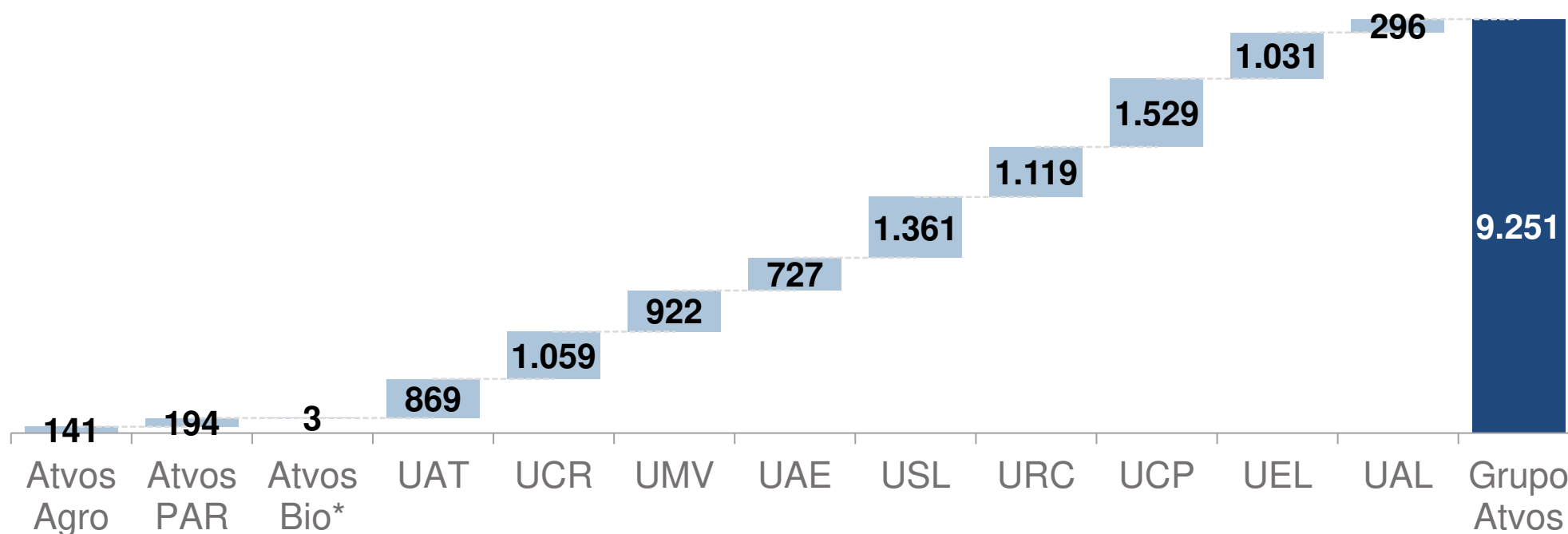
Evolução do Imobilizado – nov/20 (R\$ MM)	Atvos Agro	Atvos Par	Brenco	USL	URC	UCP	UEL	UAL Pontal	Total	
Total	269	121	3.469	1.155	975	1.030	1.308	305	22	8.654
Imobilizado										
Máquinas e Equipamentos Industriais	-	-	1.446	348	308	329	382	94	-	2.908
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	-	-	115	58	45	42	44	3	-	307
Demais Máquinas e Equipamentos	2	0	31	13	6	12	5	3	-	72
Edifícios e Instalações	-	0	633	77	51	17	244	3	-	1.026
Benfeitorias	-	-	96	125	104	120	61	31	-	537
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	5	0	63	22	1	16	10	0	-	117
Terras	-	-	72	3	2	4	2	1	-	84
Outros	-	2	17	6	3	7	3	-	-	38
Cana-de-Açúcar										
Planta Portadora Formada	-	-	553	219	189	163	122	63	-	1.308
Planta Portadora em formação	-	-	86	36	20	31	26	6	-	206
Intangível										
Direito de uso de software	74	1	1	1	0	0	1	-	-	78
Licenças ambientais	-	-	-	0	-	-	0	0	-	0
Contrato de energia	-	-	348	244	241	274	274	59	-	1.439
Intangível em andamento	0	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Ativo fiscal	-	-	-	-	4	13	-	41	-	58
Ágio	188	117	10	4	-	-	136	-	22	476

Comentários

- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

Atvos: Número de funcionários

O número de funcionários do grupo Atvos, entre out/20 e dez/20, apresentou redução líquida de 253 colaboradores. O detalhamento de cada empresa (usina) será feito nos próximos slides.



Comentários

- A Atvos Agroindustrial S.A., em conjunto com suas empresas controladas, encerrou o mês de dez/20 com 9.251 funcionários diretos.
- Ao longo do ano de 2020, o grupo Atvos apresentou uma diminuição líquida de 628 colaboradores.
- Em out/20, houve a transferência de 2 funcionários da Atvos Agroindustrial S.A. para a Atvos Agroindustrial Participações S.A. e de 3 funcionários da Atvos Agroindustrial S.A. para a Atvos Bioenergia, empresa criada de acordo com a cláusula 5 do PRJ Homologado.

Atvos Agroindustrial S.A. (“Atvos Agro”)

Atvos Agro: Balanço patrimonial e resultado - Controladora

Ativo - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
Caixa e equivalentes caixa	0,0	12,6	12,6
Contas a receber de clientes	0,3	0,3	0,3
Tributos a recuperar	76,4	74,8	74,0
Partes relacionadas	1.006,2	1.009,5	1.014,5
Outros créditos	3,1	1,9	1,4
Total Ativo Circulante	1.086,0	1.099,0	1.102,8
Não Circulante			
Tributos a recuperar	1,4	1,4	1,4
Partes relacionadas	1.660,3	1.660,3	1.660,3
Realizável a Longo Prazo	1.661,7	1.661,7	1.661,7
Imobilizado	6,7	6,7	6,6
Intangível	266,2	264,2	262,2
Direito de uso	14,1	-	-
Total Não Circulante	1.948,7	1.932,5	1.930,5
Total do Ativo	3.034,7	3.031,6	3.033,3

DRE – em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20	2019/20	2020/21YTD
Receita líquida	-	-	-	0,5	-
CPV	-	-	-	(0,0)	-
Lucro bruto	-	-	-	0,5	-
Desp. venda, gerais e adm.	33,1	7,7	(0,4)	(50,1)	26,2
Resultado Operacional	33,1	7,7	(0,4)	(49,6)	26,2
Partic. Soc.	(78,7)	16,0	77,2	(1.439,0)	(504,8)
Result. Financeiro Líq.	(10,9)	(8,9)	(10,3)	(27,5)	(46,2)
IR/CSLL	-	-	-	(58,7)	-
Resultado líquido	(56,5)	14,7	66,4	(1.574,9)	(524,8)

Passivo - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
Fornecedores	40,2	39,6	38,9
Arrendamentos a pagar	3,8	-	-
Salários e encargos	13,7	0,5	0,2
Tributos a recolher	3,7	2,1	0,0
Adiantamentos de clientes	0,0	0,0	-
Partes relacionadas	26,6	36,5	49,7
Outros débitos	0,0	0,0	0,0
Total Passivo Circulante	88,0	78,7	88,8
Não Circulante			
Empréstimos e financiamentos	3.616,8	3.616,8	3.616,8
Arrendamentos a pagar	10,7	-	-
Partes relacionadas	42,8	59,8	62,2
Provisão p/ perdas em investimentos	2.750,9	2.787,8	2.397,2
Provisão para contingências	10,6	11,7	11,6
Total Não Circulante	6.431,8	6.476,1	6.087,9
Total do Passivo	6.519,8	6.554,7	6.176,7
Capital social	4.700,1	4.700,1	4.700,1
Reserva de incentivos fiscais	-	247,3	1.423,9
Ajuste de avaliação patrimonial	(1.200,1)	(1.434,3)	(1.121,0)
Prejuízos acumulados	(6.985,0)	(7.036,2)	(8.146,5)
Total do Patrimônio Líquido	(3.485,0)	(3.523,2)	(3.143,4)
Total do Passivo e PL	3.034,7	3.031,6	3.033,3

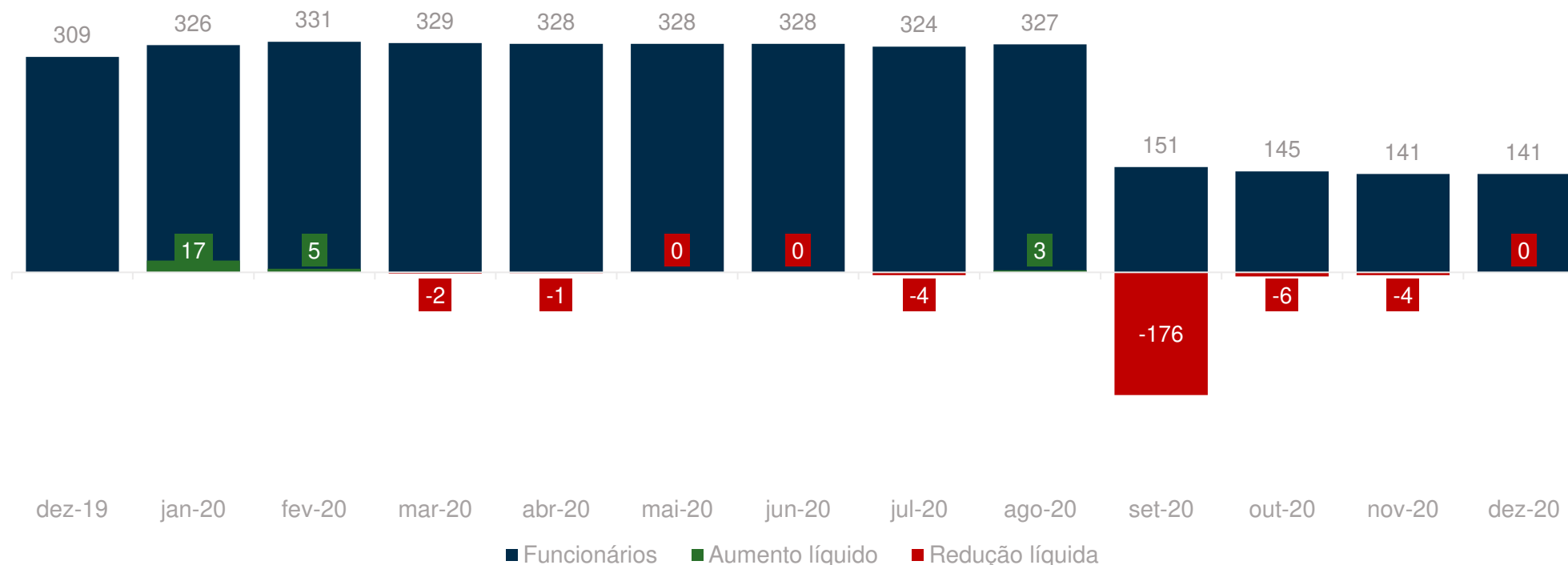
Comentários

⚠ O **Balanço Patrimonial** e a **Demonstração de Resultados** da Atvos Agroindustrial S.A. (controladora do grupo) apresentam somente informações da Holding, nas quais as grandes variações decorrem da equivalência patrimonial e contrapartida em Investimentos.

⚠ Outras variações relevantes decorrem do sistema de caixa único das empresas do Grupo, de modo que todos os meses podem ocorrer variações nas **Partes Relacionadas** (ativo e passivo).

Atvos Agro: Número de funcionários - Controladora

Evolução mensal do número de funcionários



Comentários

- Entre os meses de out/20 e dez/20, houve redução líquida de 10 funcionários. Em out/20, foram transferidos 2 funcionários para a Atvos Par e 3 funcionários para a Atvos Bioenergia, empresa criada de acordo com a cláusula 5 do PRJ Homologado.
- A Atvos Agroindustrial S.A. encerrou o mês de dezembro com 141 colaboradores.

Atvos Agro: Imobilizado - Controladora

Não houve variação no imobilizado e intangível da Recuperanda.

Evolução do Imobilizado – nov/20 (R\$ MM)	Bruto Set	Var	Bruto Out	Var	Bruto Nov	Dep Acu	Liq Nov
Total	363	-	363	-	363	(94)	269
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	-	-	-	-	-	-	-
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	-	-	-	-	-	-	-
Demais Máquinas e Equipamentos	5	-	5	-	5	(4)	2
Edifícios e Instalações	-	-	-	-	-	-	-
Benfeitorias	-	-	-	-	-	-	-
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	9	-	9	-	9	(4)	5
Terras	-	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-	-
Cana-de-Açúcar	-	-	-	-	-	-	-
Planta Portadora Formada	-	-	-	-	-	-	-
Planta Portadora em formação	-	-	-	-	-	-	-
Intangível							
Direito de uso de software	160	-	160	-	160	(86)	74
Licenças ambientais	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de energia	-	-	-	-	-	-	-
Intangível em andamento	0	-	0	-	0	-	0
Ativo fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Ágio	188	-	188	-	188	-	188

Comentários

- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

Atvos Agroindustrial Participações S.A. (“Atvos Par”)

Atvos Par: Balanço patrimonial e resultado - Controladora

Ativo - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
Caixa equivalentes de caixa	0,1	56,5	55,5
Contas a receber de clientes	12,8	13,5	12,6
Estoque	0,7	5,9	4,9
Tributos a recuperar	1,3	1,4	2,4
1 Partes relacionadas	283,0	325,2	362,8
Outros créditos	0,6	0,6	2,2
Total Ativo Circulante	298,4	403,0	440,5
Não Circulante			
Aplicações financeiras	0,4	0,4	0,0
Tributos a recuperar	0,2	0,2	0,2
1 Partes relacionadas	209,9	127,0	102,5
Realizável a Longo Prazo	210,5	127,6	102,7
2 Investimentos	2.114,7	2.126,4	2.156,0
Imobilizado	1,8	1,9	2,4
Intangível	118,4	118,3	118,3
Direito de uso	0,0	13,8	13,5
Total Não Circulante	2.445,3	2.388,1	2.392,9
Total do Ativo	2.743,8	2.791,1	2.833,4

DRE – em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20	2019/20	2020/21 YTD
Receita líquida	-	0,4	-	144,4	81,1
CPV	-	-	-	(135,4)	(65,9)
Lucro bruto	-	0,4	-	8,9	15,1
Desp. venda, gerais e adm.	(19,0)	(2,3)	2,0	(6,7)	(22,9)
Resultado Operacional	(19,0)	(1,9)	2,0	2,2	(7,8)
Participações soc.	(11,1)	58,9	103,3	(1.254,0)	(298,2)
Result. Financeiro Líq.	(30,9)	(32,1)	(21,3)	(187,3)	(165,5)
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	-	(0,0)	-
4 Resultado líquido	(61,0)	24,9	83,9	(1.439,0)	(471,5)

Passivo - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
Fornecedores	16,5	20,8	20,1
Empréstimos e financiamentos	3.094,1	3.110,9	2.968,0
3 Arrendamentos a pagar	0,0	3,8	3,9
Salários e encargos	28,0	28,1	25,3
Tributos a recolher	6,4	7,1	3,8
Adiantamentos de clientes	457,1	491,3	437,3
1 Partes relacionadas	115,5	147,7	167,5
Total Passivo Circulante	3.717,6	3.809,7	3.625,7
Não Circulante			
3 Arrendamentos a pagar	-	10,4	10,1
2 Provisão para perda de investimentos	1.776,8	1.749,6	1.578,9
Total Não Circulante	1.776,8	1.759,9	1.589,0
Total do Passivo	5.494,4	5.569,7	5.214,7
Capital social	8.197,9	8.197,9	8.197,9
Reserva de capital	301,5	301,5	301,5
Reserva de incentivos fiscais	-	247,3	1.423,9
Ajuste de avaliação patrimonial	(1.381,5)	(1.434,3)	(1.121,0)
Prejuízos acumulados	(9.868,6)	(10.090,9)	(11.183,6)
Total do Patrimônio Líquido	(2.750,7)	(2.778,6)	(2.381,4)
Total do Passivo e PL	2.743,8	2.791,1	2.833,4

Comentários

1. Partes relacionadas: O sistema de caixa único das empresas do Grupo faz com que todos os meses ocorram variações nas Partes Relacionadas (ativo e passivo).

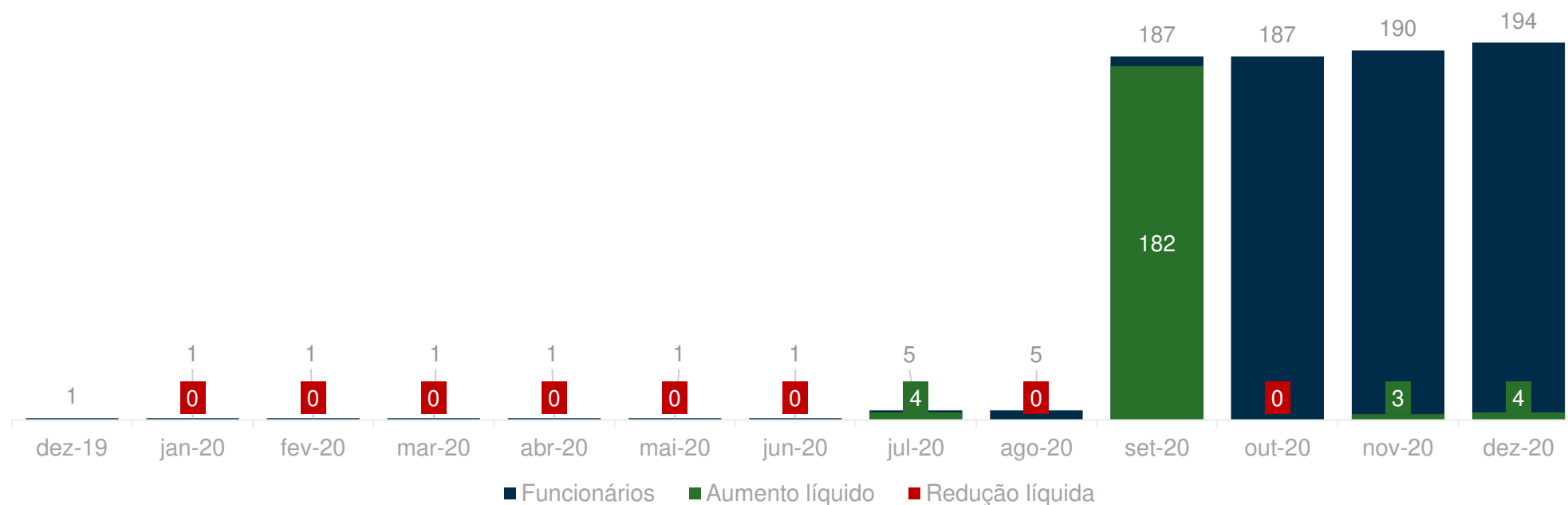
2. Investimentos e Provisão para perda em investimentos: Aumentos refletem as movimentações no Patrimônio Líquido das unidades subsidiárias (usinas).

3. Arrendamentos a pagar: Refere-se ao contrato de aluguel de imóvel que foi transferido da Atvos S.A. para a Atvos Par.

4. Resultado líquido: Apresentou lucro nos dois últimos meses, mas acumula na safra R\$ 471,5 em prejuízos.

Atvos Par: Número de funcionários - Controladora

Evolução mensal do número de funcionários



Comentários

- Entre os meses de out/20 e dez/20, houve aumento líquido de 7 funcionários. Houve a incorporação de 2 funcionários anteriormente alocados na Atvos Agroindustrial S.A. em out/20.
- A Atvos Participações S.A. encerrou o mês de dezembro com 194 colaboradores.

Atvos Par: Imobilizado - Controladora

A Recuperanda possui intangíveis de Direito de Uso de Software e Ágio reconhecido, e trouxe no mês, um aumento de R\$ 468 mil em Obras e Equipamentos em andamento (Outros).

Evolução do Imobilizado – nov/20 (R\$ MM)	Bruto Set	Var	Bruto Out	Var	Bruto Nov	Dep Acu	Liq Nov
Total	187	0	187	0	187	(67)	121
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	-	-	-	-	-	-	-
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	-	-	-	-	-	-	-
Demais Máquinas e Equipamentos	1	-	1	-	1	(1)	0
Edifícios e Instalações	0	-	0	-	0	(0)	0
Benfeitorias	-	-	-	-	-	-	-
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	0	-	0	-	0	(0)	0
Terras	-	-	-	-	-	-	-
Outros	2	0	2	0	2	-	2
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	-	-	-	-	-	-	-
Planta Portadora em formação	-	-	-	-	-	-	-
Intangível							
Direito de uso de software	67	-	67	-	67	(66)	1
Licenças ambientais	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de energia	-	-	-	-	-	-	-
Intangível em andamento	-	-	-	-	-	-	-
Ativo fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Ágio	117	-	117	-	117	-	117

Comentários

- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

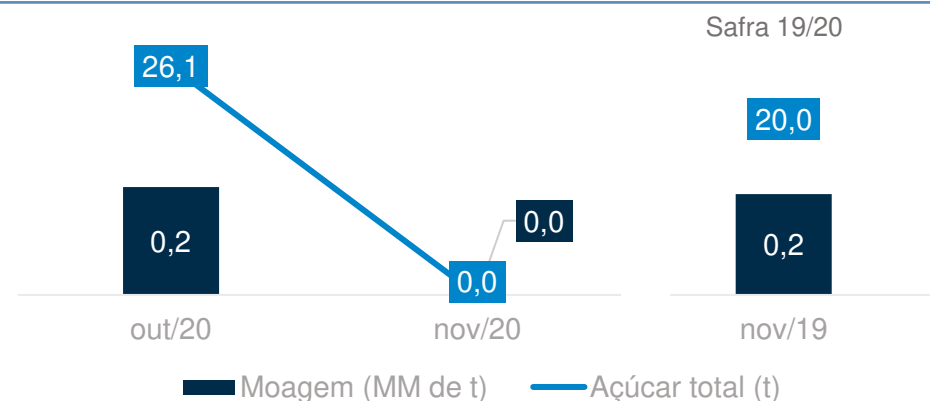
BRENCO

Companhia Brasileira de Energia Renovável S.A. (“Brenco”)

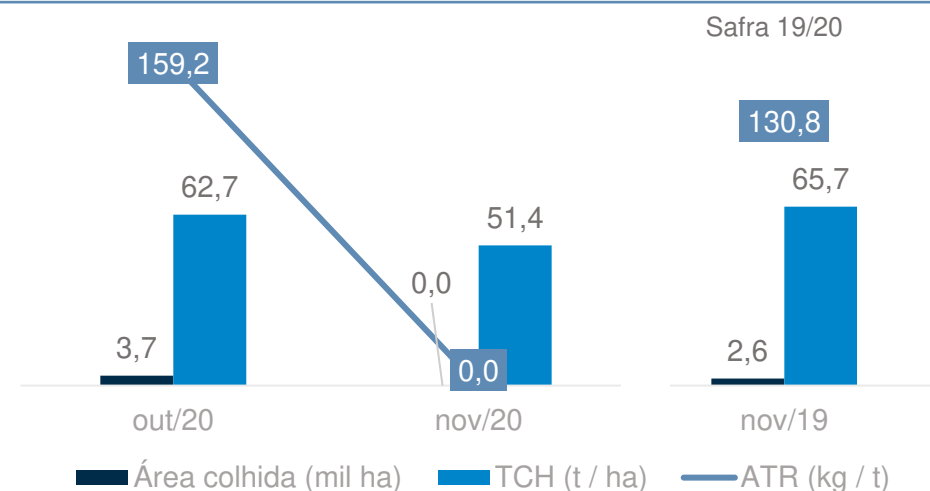
Brenco: Indicadores operacionais (Água Emendada)

A usina moeu 0,6 MM de toneladas de cana e produziu 83,5 toneladas de Açúcar Total entre set/20 e out/20. Em nov/20, com o fim da moagem, os indicadores operacionais foram nulos.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



Agrícola: Área colhida, TCH e ATR

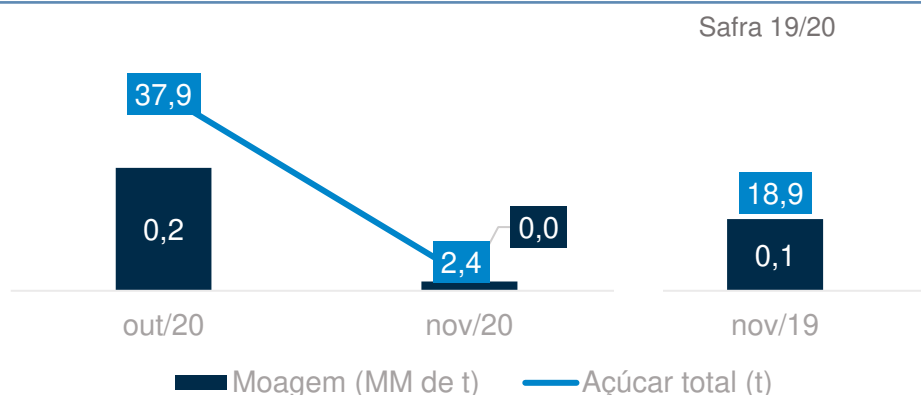


Indicadores operacionais	nov-19	set-20	out-20	nov-20	2020/21 YTD
Moagem (MM de t)	0,2	0,4	0,2	0,0	2,3
Própria	0,1	0,1	0,0	0,0	0,9
Terceiros	0,1	0,2	0,1	0,0	1,5
Área colhida (mil ha)	2,6	4,3	3,7	0,0	26,2
Própria	1,1	1,4	1,2	0,0	9,4
Terceiros	1,5	2,9	2,6	0,0	16,8
TCH (t/ha)	65,7	79,9	62,7	51,4	89,2
Própria	58,1	86,3	73,6	51,4	96,0
Terceiros	71,6	76,8	57,8	0,0	85,4
ATR (kg/ t)	130,8	159,8	159,2	0,0	138,4
Própria	131,2	151,5	155,1	0,0	129,2
Terceiros	130,6	165,3	160,7	0,0	143,8
Açúcar total (t)	20,0	57,4	26,1	0,0	324,2
Própria	7,5	21,7	6,9	0,0	111,1
Terceiros	12,6	35,7	19,2	0,0	213,1
Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	0%	0%	0%	0%	0%
Etanol %	100%	100%	100%	0%	100%
Produção					
Açúcar VHP (t)	-	-	-	-	-
Etanol Anidro (m³)	-	-	-	-	-
Etanol Hidratado (m³)	12.851	37.317	18.008	-	208.719
Exportação Energia (MWh)	19.412	29.395	16.105	-	173.512

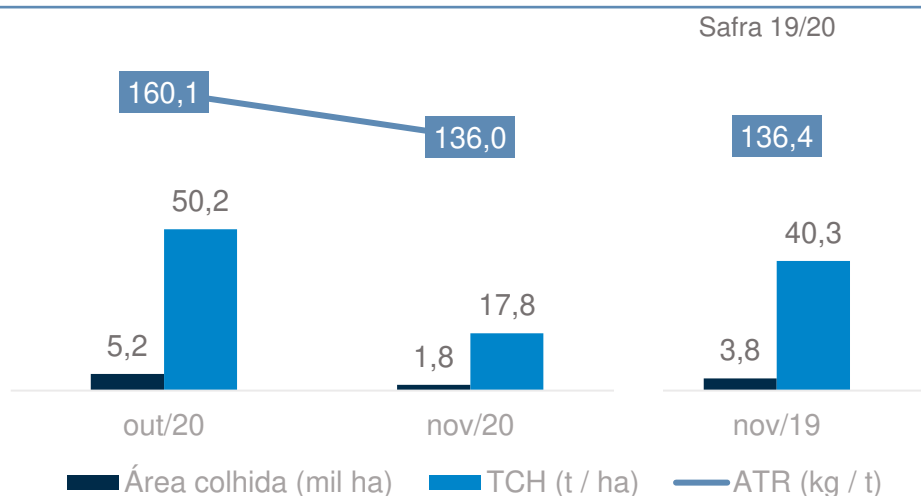
Brenco: Indicadores operacionais (Alto Taquari)

A usina Alto Taquari moeu 0,6 MM de toneladas de cana e produziu 108,8 toneladas de Açúcar Total entre set/20 e nov/20, mês em que se encerrou a moagem.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



Agrícola: Área colhida, TCH e ATR

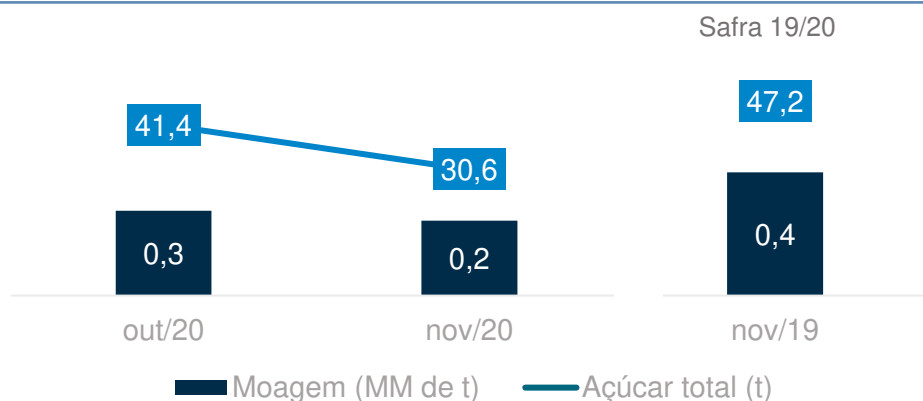


Indicadores operacionais	nov-19	set-20	out-20	nov-20	2020/21 YTD
Moagem (MM de t)	0,1	0,4	0,2	0,0	2,8
Própria	0,1	0,2	0,2	0,0	1,7
Terceiros	0,0	0,2	0,0	0,0	1,1
Área colhida (mil ha)	3,8	5,3	5,2	1,8	38,4
Própria	3,7	2,7	4,4	1,8	26,3
Terceiros	0,2	2,5	0,8	0,0	12,1
TCH (t/ha)	40,3	66,0	50,2	17,8	69,3
Própria	39,5	52,2	46,7	17,8	62,8
Terceiros	59,6	80,8	69,5	0,0	83,3
ATR (kg / t)	136,4	163,8	160,1	136,0	144,7
Própria	136,4	164,0	158,6	136,0	141,1
Terceiros	0,0	163,8	169,0	0,0	150,3
Açúcar total (t)	18,9	68,5	37,9	2,4	402,1
Própria	18,9	29,9	31,9	2,4	239,8
Terceiros	0,0	38,6	6,0	0,0	162,3
Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	0%	0%	0%	0%	0%
Etanol %	100%	100%	100%	100%	100%
Produção					
Açúcar VHP (t)	-	-	-	-	-
Etanol Anidro (m³)	-	21.012	6.955	-	66.012
Etanol Hidratado (m³)	12.253	24.171	18.989	2.178	196.802
Exportação Energia (MWh)	7.878	26.290	17.671	1.625	180.916

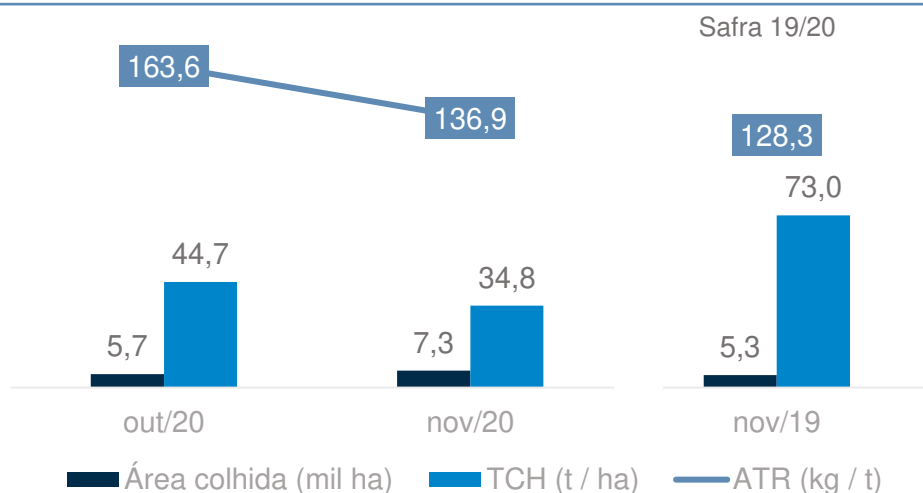
Brenco: Indicadores operacionais (Costa Rica)

A usina teve moagem de 0,9 MM de toneladas de cana e produção de 139,3 toneladas de Açúcar Total entre set/20 e nov/20.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



Agrícola: Área colhida, TCH e ATR

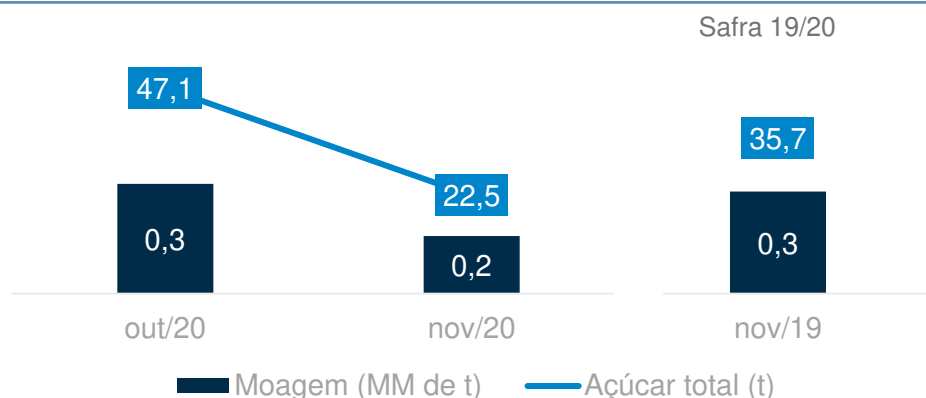


Indicadores operacionais	nov-19	set-20	out-20	nov-20	2020/21 YTD
Moagem (MM de t)	0,4	0,4	0,3	0,2	3,1
Própria	0,3	0,2	0,2	0,2	1,9
Terceiros	0,1	0,2	0,0	0,0	1,1
Área colhida (mil ha)	5,3	6,3	5,7	7,3	44,3
Própria	4,3	3,0	4,7	6,1	31,3
Terceiros	1,0	3,2	1,1	1,2	13,0
TCH (t/ha)	73,0	67,6	44,7	34,8	66,0
Própria	73,2	70,1	42,8	35,7	65,2
Terceiros	72,1	65,2	53,1	30,3	68,1
ATR (kg / t)	128,3	162,9	163,6	136,9	140,8
Própria	128,1	171,6	165,4	137,6	139,7
Terceiros	129,0	156,5	156,2	132,5	142,7
Açúcar total (t)	47,2	67,3	41,4	30,6	429,5
Própria	37,5	30,3	33,7	26,6	265,7
Terceiros	9,8	37,0	7,7	4,0	163,8
Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	0%	0%	0%	0%	0%
Etanol %	100%	100%	100%	100%	100%
Produção					
Açúcar VHP (t)	-	-	-	-	-
Etanol Anidro (m³)	-	-	-	-	-
Etanol Hidratado (m³)	31.553	44.863	28.873	20.718	284.142
Exportação Energia (MWh)	35.842	32.132	24.261	19.988	241.153

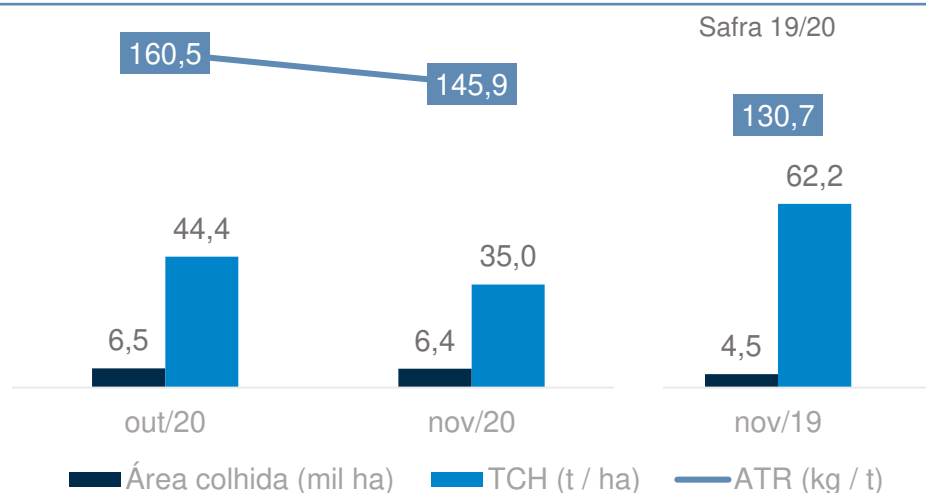
Brenco: Indicadores operacionais (Morro Vermelho)

A usina Morro Vermelho registrou moagem de 0,9 MM de toneladas de cana e produção de 136,3 toneladas de Açúcar Total entre os meses de set/20 e nov/20.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



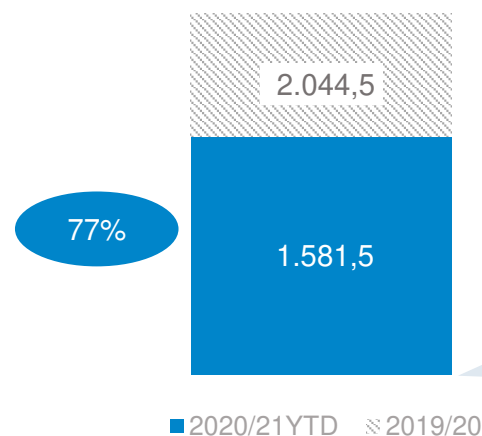
Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



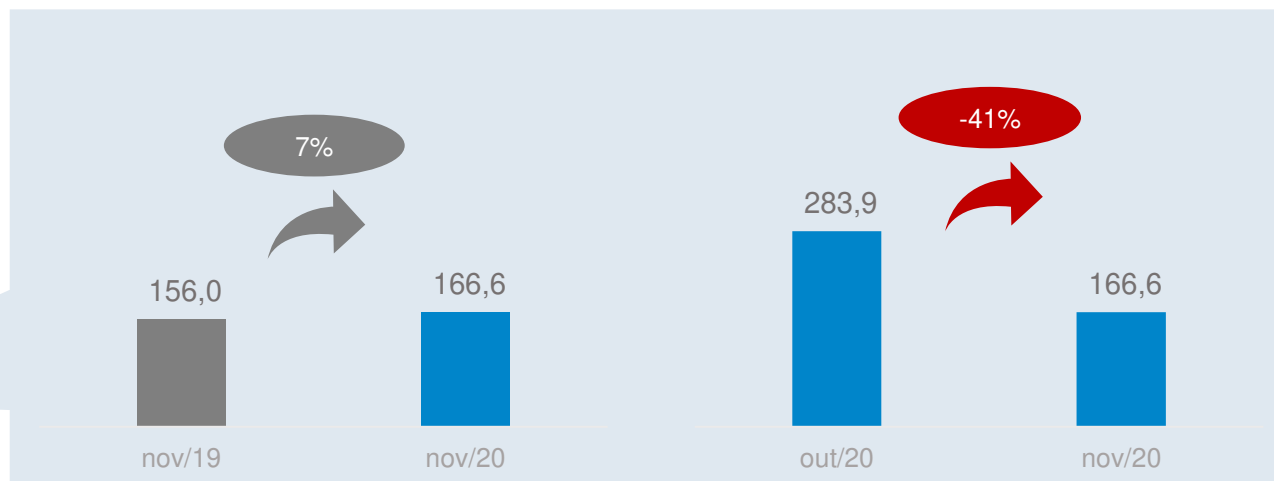
Indicadores operacionais	nov-19	set-20	out-20	nov-20	2020/21 YTD
Moagem (MM de t)	0,3	0,4	0,3	0,2	3,0
Própria	0,3	0,3	0,2	0,1	2,0
Terceiros	0,0	0,1	0,1	0,0	0,9
Área colhida (mil ha)	4,5	6,8	6,5	6,4	47,1
Própria	4,5	4,9	5,2	5,6	35,3
Terceiros	0,0	1,9	1,3	0,8	11,8
TCH (t/ha)	62,2	60,2	44,4	35,0	62,7
Própria	62,2	56,7	41,6	32,3	56,4
Terceiros	0,0	69,5	55,1	53,4	81,5
ATR (kg / t)	130,7	171,5	160,5	145,9	147,6
Própria	130,7	171,6	158,9	145,1	147,8
Terceiros	0,0	171,2	166,0	149,4	147,1
Açúcar total (t)	35,7	66,7	47,1	22,5	438,6
Própria	35,7	45,9	35,6	18,1	300,8
Terceiros	0,0	20,8	11,5	4,4	137,8
Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	0%	0%	0%	0%	0%
Etanol %	100%	100%	100%	100%	100%
Produção					
Açúcar VHP (t)	-	-	-	-	-
Etanol Anidro (m³)	5.412	12.359	6.660	6.887	86.985
Etanol Hidratado (m³)	17.303	30.857	23.196	7.864	193.199
Exportação Energia (MWh)	17.748	27.329	26.549	12.866	213.943

Brenco: Receita Líquida

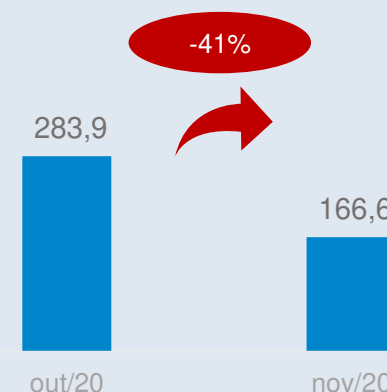
Rec. líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



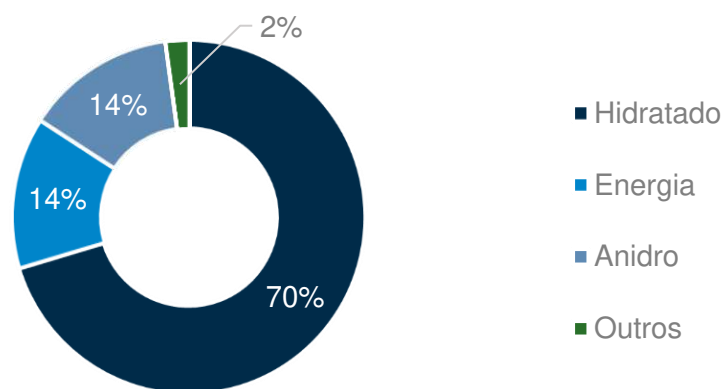
Rec. líquida (R\$ MM): comparação mensal entre safras



Rec. líquida (R\$ MM): evolução mensal



Receita gerada por produto: safra 2020/21 acumulado



Comentários

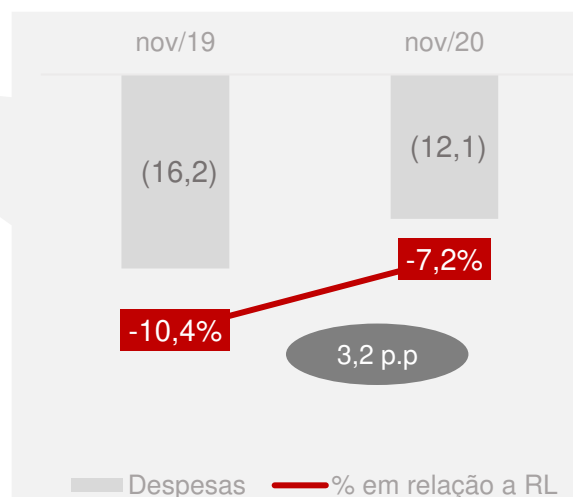
- Em nov/20, a **receita líquida** apurada foi de R\$ 166,6 MM, totalizando aproximadamente R\$ 1,6 Bi na safra 2020/21, que corresponde a 77% da receita acumulada na safra anterior.
- Em comparação ao mesmo mês da safra 2019/20, as receitas aumentaram 7%, por conta das maiores vendas de **Etanol Anidro** e **subprodutos da cana**.
- Frente a out/20, as receitas diminuíram 41%, sobretudo pela redução nas vendas de **Etanol Hidratado** e **Energia Elétrica**.
- Após oito meses de safra, o **Etanol Hidratado** lidera a geração de receita das usinas da Brenco, sendo responsável por 70% do total apurado.

Brenco: Desp. de vendas, gerais e adm. e result. financeiro

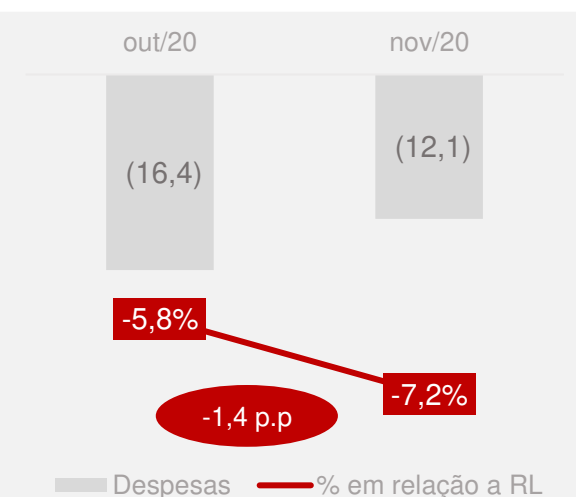
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): acum. 2020/21 vs. 2019/20



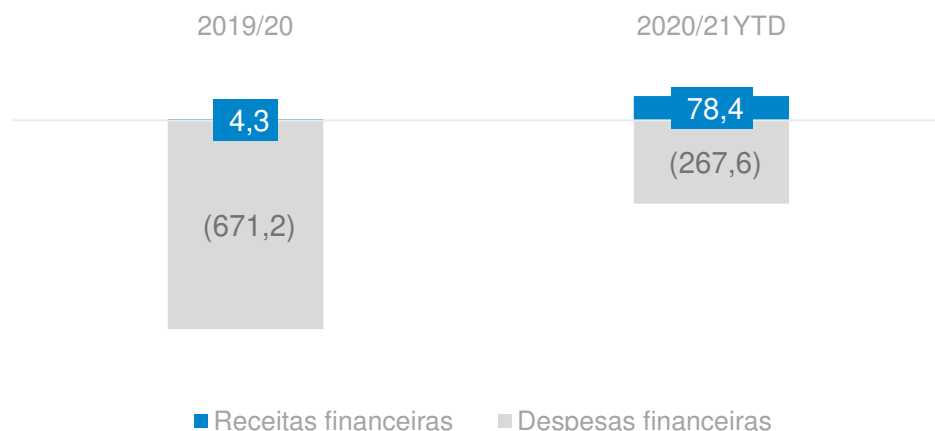
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): comparação mensal entre safras



Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): evolução mensal



Rec. e Desp. financeiras (R\$ MM): 2020/21 acumulado



Comentários

- Até nov/20, as **despesas gerais** totalizaram R\$ 100,8 MM, o equivalente a 6,4% da receita líquida apurada, sendo 2,8 p.p. menor do que o registrado na safra anterior.
- Na comparação anual, as despesas foram 26% menores, atingindo R\$ 12,1 MM, e reduziram em 3,2 p.p. em relação à receita líquida.
- Frente a out/20, as despesas aumentaram 1,4 p.p. sua relação à receita líquida, sobretudo pela redução de 41% na receita apurada.
- O **resultado financeiro** acumulado nos oito primeiros meses da safra foi um prejuízo de R\$ 189,2 MM, totalizando 28% do prejuízo apurado na safra 2019/20.

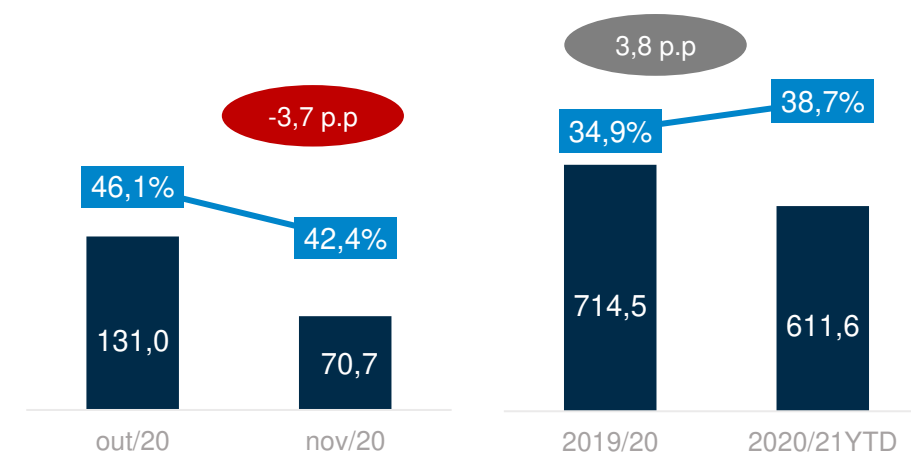
Brenco: Resultado e EBITDA

A Brenco apresentou melhora nos resultados, e em nov/20 obteve lucro líquido de R\$ 164,3 MM, melhor marca da safra. A margem do EBITDA Ajustado YTD foi de 38,7%.

Demonstração de Resultados

DRE – em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20	2019/20	2020/21 YTD
Receita líquida	277,7	283,9	166,6	2.044,5	1.581,5
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	-	(53,4)	-
CPV	(228,6)	(200,2)	(122,3)	(1.774,7)	(1.340,4)
CPV Cash	(157,5)	(135,0)	(81,3)	(1.063,3)	(854,3)
CPV Non Cash	(71,1)	(65,2)	(41,0)	(711,4)	(486,1)
Lucro bruto	49,1	83,7	44,3	216,4	241,0
em % Rec. Líq.	17,7%	29,5%	26,6%	10,6%	15,2%
Desp. venda, gerais e adm.	(16,5)	(16,4)	(12,1)	(187,9)	(100,8)
Resultado Operacional	32,6	67,3	32,2	28,6	140,3
em % Rec. Líq.	11,8%	23,7%	19,4%	1,4%	8,9%
Result. Financeiro Líq.	(43,3)	(44,3)	132,1	(667,0)	(189,2)
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	-	127,0	-
Resultado líquido	(10,6)	23,0	164,3	(511,5)	(48,9)
em % Rec. Líq.	-3,8%	8,1%	98,6%	-25,0%	-3,1%
EBITDA					
Result. Op. (EBIT)	32,6	67,3	32,2	28,6	140,3
Dep. e Amort.	72,7	66,5	41,3	810,8	495,6
Valor Justo dos Estoques	-	-	-	-	(1,5)
(=) EBITDA Societário	105,3	133,8	73,5	839,4	634,4
Margem EBITDA Soc.	37,9%	47,1%	44,1%	41,1%	40,1%
IFRS 16	(2,8)	(2,8)	(2,8)	(178,4)	(22,8)
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	-	53,4	-
(=) EBITDA Ajustado	102,5	131,0	70,7	714,5	611,6
Margem EBITDA Ajust.	36,9%	46,1%	42,4%	34,9%	38,7%

EBITDA Ajustado (R\$ MM) e % EBITDA Ajustado



Comentários

- Entre set/20 e nov/20, houve queda de 40% nas **receitas**, porém o **CPV** acompanhou e apresentou uma melhor relação com a receita líquida, resultando na **margem bruta** de 29,5% em out/20 e de 26,6% em nov/20.
- O **resultado financeiro**, linear e negativo entre set/20 e out/20, foi positivo em R\$ 132,1 MM em nov/20, devido principalmente à negociação junto ao Banco Votorantim, de aproximadamente R\$ 75 MM.
- O **EBITDA Ajustado** foi de R\$ 70,7 MM em nov/20, apresentando queda de 31% de set/20 a nov/20, porém a **margem EBITDA Ajustado** foi de 42,4%, com aumento de 5,5 p.p no período.

CPV Non Cash: Amortização Lavoura e Tratos Culturais, Depreciação dos Ativos (incluindo a alocada durante a entressafra) e Amortização ativo biológico.
Ativos | RMA setembro, outubro e novembro de 2020: Apresentado em fevereiro de 2021.

Brenco: Balanço patrimonial mensal

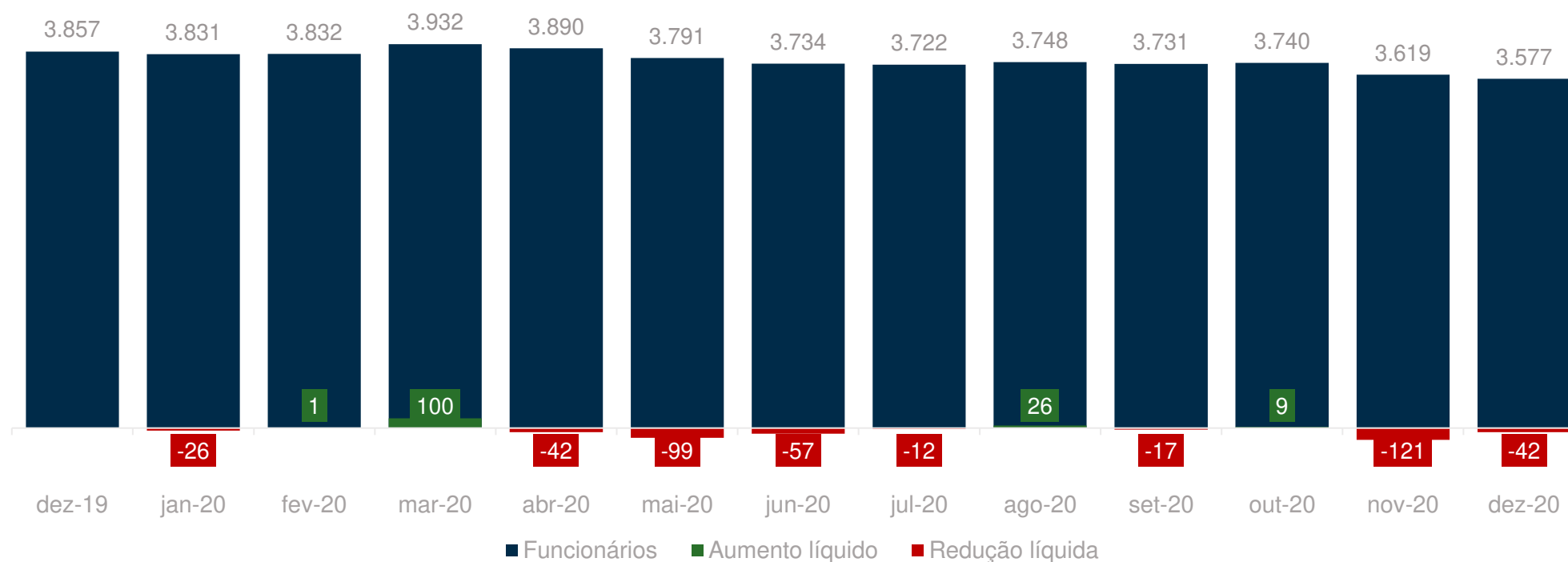
Ativo - em R\$ mil	set-20	out-20	nov-20	Passivo - em R\$ mil	set-20	out-20	nov-20
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	91,2	117,7	94,7	Fornecedores	512,7	496,2	460,5
Aplicações financeiras	3,3	3,3	3,1	3 Empréstimos e financiamentos	4.215,2	4.245,6	4.074,0
1 Contas a receber de clientes	232,1	223,5	194,9	Arrendamentos a pagar	18,1	16,8	15,4
Estoques	538,1	490,5	473,6	Parcerias agrícolas a pagar	155,5	155,5	155,5
Ativos biológicos	136,3	148,6	170,5	Salários e encargos	44,6	47,2	45,6
2 Tributos a recuperar	55,1	52,1	39,9	Tributos a recolher	74,0	69,2	41,5
Partes relacionadas	10,4	11,1	11,9	Adiantamentos de clientes	34,4	5,4	5,2
Outros créditos	19,0	19,3	24,9	Partes relacionadas	116,3	124,1	130,8
Total Ativo Circulante	1.085,6	1.066,1	1.013,4	Outros débitos	12,3	12,9	13,3
Não Circulante				Total Passivo Circulante	5.183,3	5.172,8	4.941,8
Estoques	159,9	159,9	159,9	Não Circulante			
2 Tributos a recuperar	21,6	22,1	21,4	3 Empréstimos e financiamentos	341,3	341,3	341,3
Partes relacionadas	96,0	160,7	155,5	Arrendamentos a pagar	24,1	22,5	21,0
Outros créditos	-	-	0,1	Parcerias agrícolas a pagar	629,8	629,8	629,8
Realizável a Longo Prazo	277,5	342,7	336,9	Tributos parcelados	2,5	1,6	0,7
Investimentos	6,1	6,1	6,1	Provisão para contingências	12,8	11,9	10,2
Imobilizado	3.150,9	3.119,8	3.111,2	Outros débitos	11,4	13,4	13,7
Intangível	358,9	358,5	358,0	Total Não Circulante	1.021,8	1.020,6	1.016,7
Direito de uso	772,7	769,8	766,9	Total do Passivo	6.205,1	6.193,4	5.958,5
Total Não Circulante	4.566,1	4.596,9	4.579,1	Capital social	3.994,7	3.994,7	3.994,7
Total do Ativo	5.651,7	5.663,0	5.592,4	4 Reserva de incentivos fiscais	-	139,1	704,6
				Ajuste de avaliação patrimonial	116,9	0,7	0,7
				Prejuízos acumulados	(4.665,1)	(4.664,9)	(5.066,1)
				Total do Patrimônio Líquido	(553,4)	(530,4)	(366,1)
				Total do Passivo e PL	5.651,7	5.663,0	5.592,4

Comentários

- 1. Contas a receber de clientes:** Decréscimo de 16% de set/20 a nov/20, apesar da melhor captura de preço Esalq, e um maior volume de vendas de etanol hidratado, etanol anidro e VHP em out/20, o volume de vendas de energia foi menor. Em nov/20, os volumes de vendas de todos os produtos foram menores.
- 2. Tributos a recuperar:** Foram parcialmente compensados com tributos a recolher e adicionalmente houve a baixa de créditos CIAP, por estarem prescritos, gerando uma redução de 24% em nov/20.
- 3. Empréstimos e financiamentos:** Por reflexo da variação cambial e apropriação dos juros, o saldo aumentou em set/20 e out/20. Em nov/20 foi contabilizada a baixa referente à negociação junto ao Banco Votorantim e diminuiu a rubrica em 4%, além da variação cambial do mês.
- 4. Reserva de incentivos fiscais:** Constituída com base em benefícios fiscais usufruídos nos últimos cinco anos, tem como fonte a rubrica de prejuízos acumulados.

Brenco: Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários



Comentários

- Entre os meses de out/20 e dez/20, houve redução líquida de 154 funcionários.
- A Brenco encerrou o mês de dezembro com 3.577 colaboradores.

Brenco: Imobilizado

As variações de maior relevância foram os investimentos em Máquinas e Equipamentos, que parcialmente foram apropriadas das Obras/Equipamentos em andamentos (Outros) e em lavoura.

Evolução do Imobilizado – nov/20 (R\$ MM)	Bruto Set	Var	Bruto Out	Var	Bruto Nov	Dep Acu	Liq Nov
Total	7.663	12	7.675	22	7.697	(4.228)	3.469
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	2.432	1	2.434	4	2.437	(991)	1.446
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	397	1	398	11	409	(294)	115
Demais Máquinas e Equipamentos	146	0	146	0	146	(115)	31
Edifícios e Instalações	842	-	842	-	842	(209)	633
Benfeitorias	133	-	133	-	133	(37)	96
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	188	-	188	-	188	(125)	63
Terras	72	-	72	-	72	-	72
Outros	15	2	17	(1)	17	-	17
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	2.956	-	2.956	-	2.956	(2.403)	553
Planta Portadora em formação	71	7	78	8	86	-	86
Intangível							
Direito de uso de software	14	0	14	-	14	(14)	1
Licenças ambientais	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de energia	388	-	388	-	388	(40)	348
Intangível em andamento	-	-	-	-	-	-	-
Ativo fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Ágio	10	-	10	-	10	-	10

Comentários

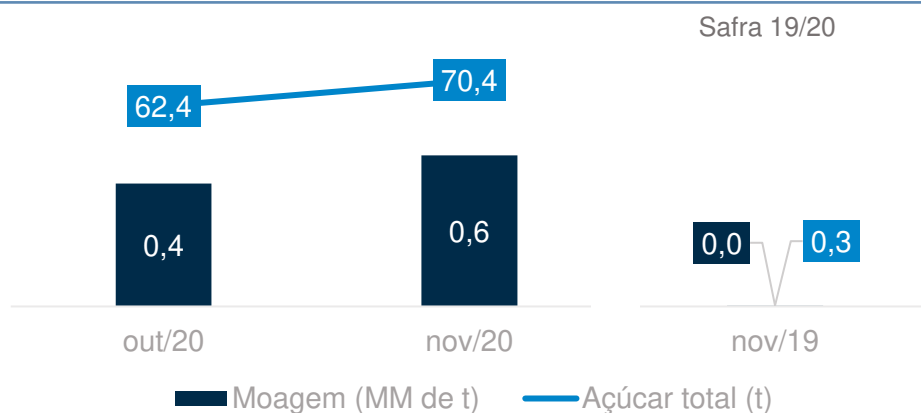
- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.
- O Imobilizado e Intangível da Brenco é a soma da UCR (26%), UVM (26%), UAT (24%) e UAE (23%).

Agroenergia Santa Luzia S.A. (“USL”)

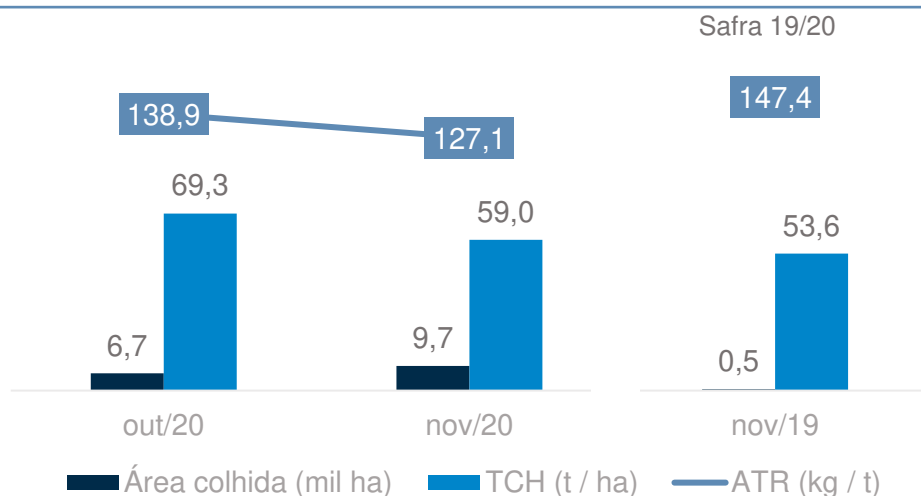
USL: Indicadores operacionais

Entre set/20 e nov/20, a Santa Luzia moeu 1,6 MM de toneladas de cana e produziu 215,9 toneladas de Açúcar Total.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



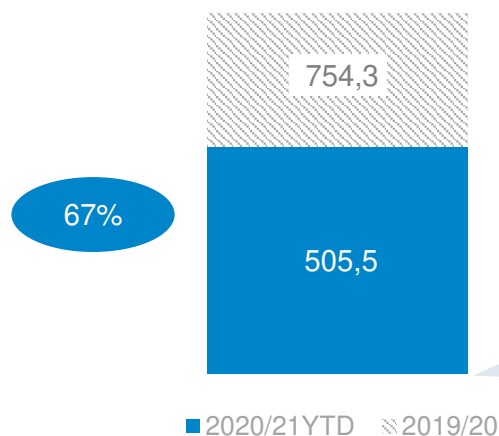
Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



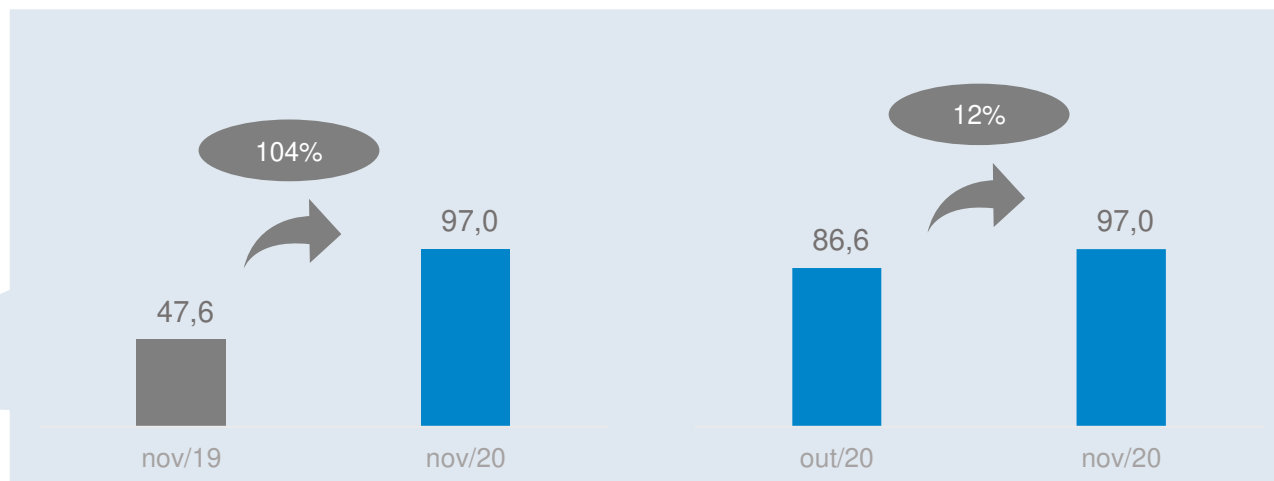
Indicadores operacionais	nov-19	set-20	out-20	nov-20	2020/21 YTD
Moagem (MM de t)	0,0	0,6	0,4	0,6	4,5
Própria	0,0	0,3	0,3	0,4	2,7
Terceiros	0,0	0,3	0,2	0,2	1,7
Área colhida (mil ha)	0,5	9,2	6,7	9,7	61,8
Própria	0,3	6,0	4,4	6,4	39,9
Terceiros	0,2	3,3	2,3	3,3	21,9
TCH (t/ha)	53,6	67,5	69,3	59,0	71,3
Própria	52,6	60,0	66,2	62,4	67,5
Terceiros	54,9	81,2	75,0	52,4	78,4
ATR (kg / t)	147,4	138,8	138,9	127,1	129,3
Própria	144,1	137,4	135,1	124,7	125,3
Terceiros	153,8	140,6	144,7	132,8	135,5
Açúcar total (t)	0,3	83,1	62,4	70,4	578,8
Própria	0,2	45,9	36,8	48,7	343,0
Terceiros	0,1	37,2	25,6	21,7	235,8
Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	0%	0%	0%	0%	0%
Etanol %	100%	100%	100%	100%	100%
Produção					
Açúcar VHP (t)	-	-	-	-	-
Etanol Anidro (m³)	-	21.998	16.121	17.208	119.550
Etanol Hidratado (m³)	1.147	30.126	21.971	27.041	246.799
Exportação Energia (MWh)	29.564	37.705	34.513	38.781	309.787

USL: Receita Líquida

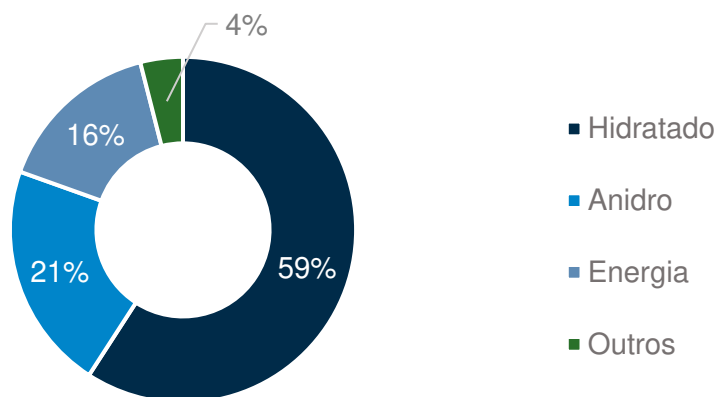
Rec. líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



Rec. líquida (R\$ MM): comparação mensal entre safras



Receita gerada por produto: safra 2020/21 acumulado



Comentários

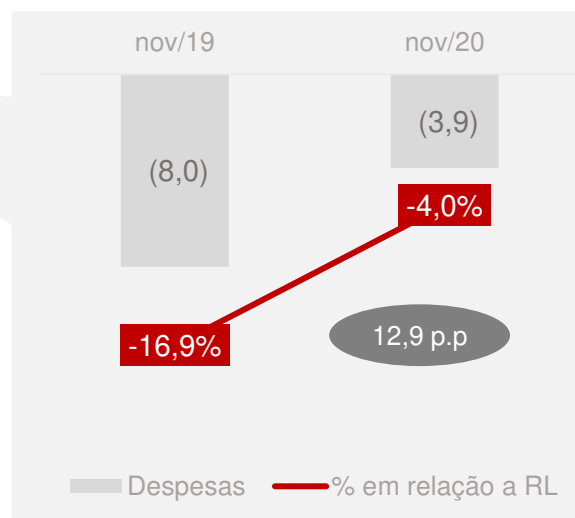
- Em nov/20, a **receita líquida** apurada foi de R\$ 97,0 MM, totalizando R\$ 505,5 MM na safra 2020/21, que corresponde a 67% da receita total da safra anterior.
- Na comparação anual, a receita cresceu 104%, com avanço nas vendas de **todos os produtos**, com exceção da **Energia Elétrica**, que apresentou recuo de R\$ 3 MM nas vendas.
- Frente a out/20, o aumento foi de 12% na receita auferida, principalmente devido às maiores vendas de **Etanol Hidratado**.
- O **Etanol Hidratado** é o produto que lidera a geração de receita da usina, com 59% do total.

USL: Despesas de vendas, gerais e adm. e result. financeiro

Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): acum. 2020/21 vs. 2019/20



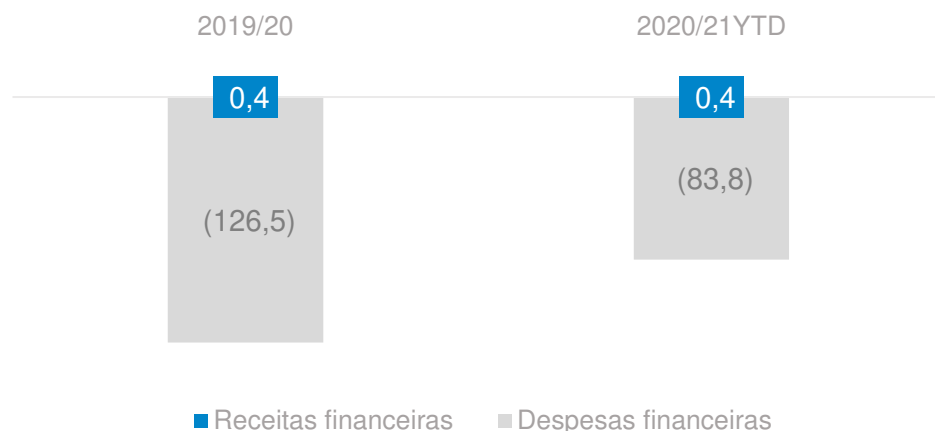
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): comparação mensal entre safras



Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): evolução mensal



Rec. e Desp. financeiras (R\$ MM): 2020/21 acumulado



Comentários

- As **despesas gerais** totalizaram R\$ 37,4 MM até nov/20 e sua relação à receita líquida foi de 7,4%, 0,4 p.p. inferior à registrada na safra anterior.
- Em comparação ao mesmo mês da safra 2019/20, as despesas reduziram em R\$ 4,1 MM, e foram 12,9 p.p. inferiores em relação à receita líquida.
- Já frente ao mês anterior, houve diminuição de 7,3 p.p. em relação à receita, com o aumento da receita auferida e redução de R\$ 5,9 MM nas despesas.
- O **resultado financeiro líquido** acumulado até nov/20 foi um prejuízo de R\$ 83,4 MM, que equivale a 66% do prejuízo financeiro registrado na safra 2019/20.

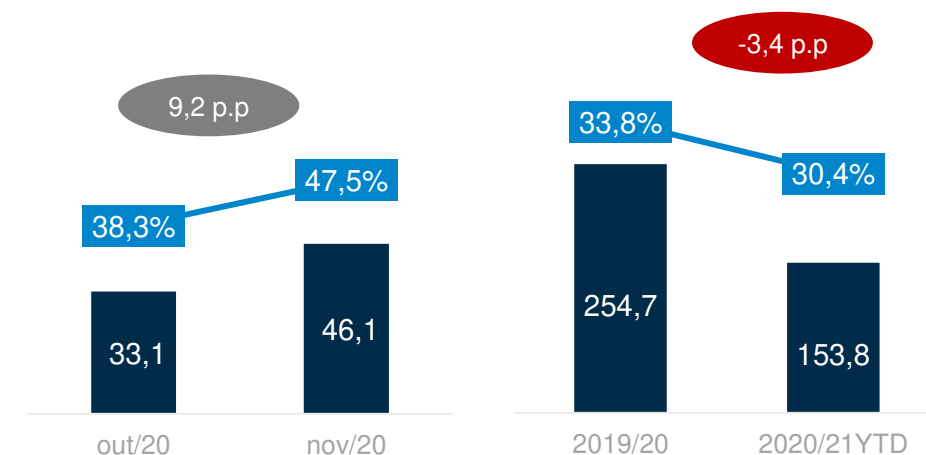
USL: Resultado e EBITDA

A USL obteve lucro líquido de R\$ 24,8 MM em nov/20, melhor resultado observado na safra. A margem do EBITDA Ajustado YTD foi de 30,4%, 3,4 p.p inferior à registrada na safra anterior.

Demonstração de Resultados

DRE – em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20	2019/20	2020/21 YTD
Receita líquida	53,9	86,6	97,0	754,3	505,5
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	-	(42,1)	-
CPV	(47,1)	(59,3)	(65,5)	(605,2)	(431,2)
CPV Cash	(32,6)	(40,4)	(43,9)	(324,2)	(298,9)
CPV Non Cash	(14,5)	(18,8)	(21,6)	(280,7)	(132,3)
Lucro bruto	6,8	27,4	31,4	107,0	74,3
em % Rec. Líq.	12,6%	31,6%	32,4%	14,2%	14,7%
Desp. venda, gerais e adm.	(2,8)	(9,8)	(3,9)	(58,9)	(37,4)
Resultado Operacional	4,0	17,5	27,5	48,1	36,9
em % Rec. Líq.	7,4%	20,3%	28,4%	6,4%	7,3%
Result. Financeiro Líq.	(25,1)	(14,7)	(2,7)	(126,1)	(83,4)
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	-	(2,3)	(0,0)
Resultado líquido	(21,1)	2,9	24,8	(80,3)	(46,5)
em % Rec. Líq.	-39,2%	3,3%	25,6%	-10,6%	-9,2%
EBITDA					
Result. Op. (EBIT)	4,0	17,5	27,5	48,1	36,9
Dep. e Amort.	15,2	18,9	21,9	275,3	147,7
Valor Justo dos Estoques	-	-	-	-	(3,9)
(=) EBITDA Societário	19,2	36,5	49,4	323,3	180,6
Margem EBITDA Soc.	35,7%	42,1%	51,0%	42,9%	35,7%
IFRS 16	(3,3)	(3,3)	(3,3)	(110,7)	(26,7)
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	-	42,1	-
(=) EBITDA Ajustado	15,9	33,1	46,1	254,7	153,8
Margem EBITDA Ajust.	29,5%	38,3%	47,5%	33,8%	30,4%

EBITDA Ajustado (R\$ MM) e % EBITDA Ajustado



Comentários

- Registrou aumento de 80% na **receita líquida** entre set/20 e nov/20, ao passo que o **CPV** avançou apenas 39%, resultando num maior **lucro bruto**, que totalizou R\$ 31,4 MM em nov/20.
- As **despesas gerais** reduziram 60% frente a out/20, e o **resultado financeiro** decresceu 81%, em razão da variação cambial ativa observada no período.
- A **margem líquida** cresceu 64,8 p.p no período de set/20 a nov/20 registrando 25,6% em nov/20.
- O **EBITDA Ajustado** atingiu R\$ 46,1 MM, e sua **margem** foi de 47,5% em nov/20, 9,2 p.p superior em relação ao mês anterior.

USL: Balanço patrimonial mensal

Ativo - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	10,6	7,9	5,8
1 Contas a receber de clientes	81,1	96,1	106,6
Estoques	277,6	280,4	285,8
2 Ativos biológicos	55,9	61,3	63,7
Tributos a recuperar	30,3	31,4	32,5
Partes relacionadas	14,9	15,0	15,1
Outros créditos	12,4	11,8	13,6
Total Ativo Circulante	482,8	503,8	523,0
Não Circulante			
Aplicações financeiras	2,0	2,0	2,0
Estoques	49,9	49,9	49,9
Tributos a recuperar	5,6	5,7	5,9
Outros créditos	-	-	0,1
Realizável a Longo Prazo	57,5	57,6	57,9
Investimentos	1,5	1,5	1,5
Imobilizado	922,5	914,6	906,2
Intangível	249,5	249,1	248,8
Direito de uso	377,3	374,0	370,7
Total Não Circulante	1.608,3	1.596,8	1.585,0
Total do Ativo	2.091,1	2.100,6	2.108,0

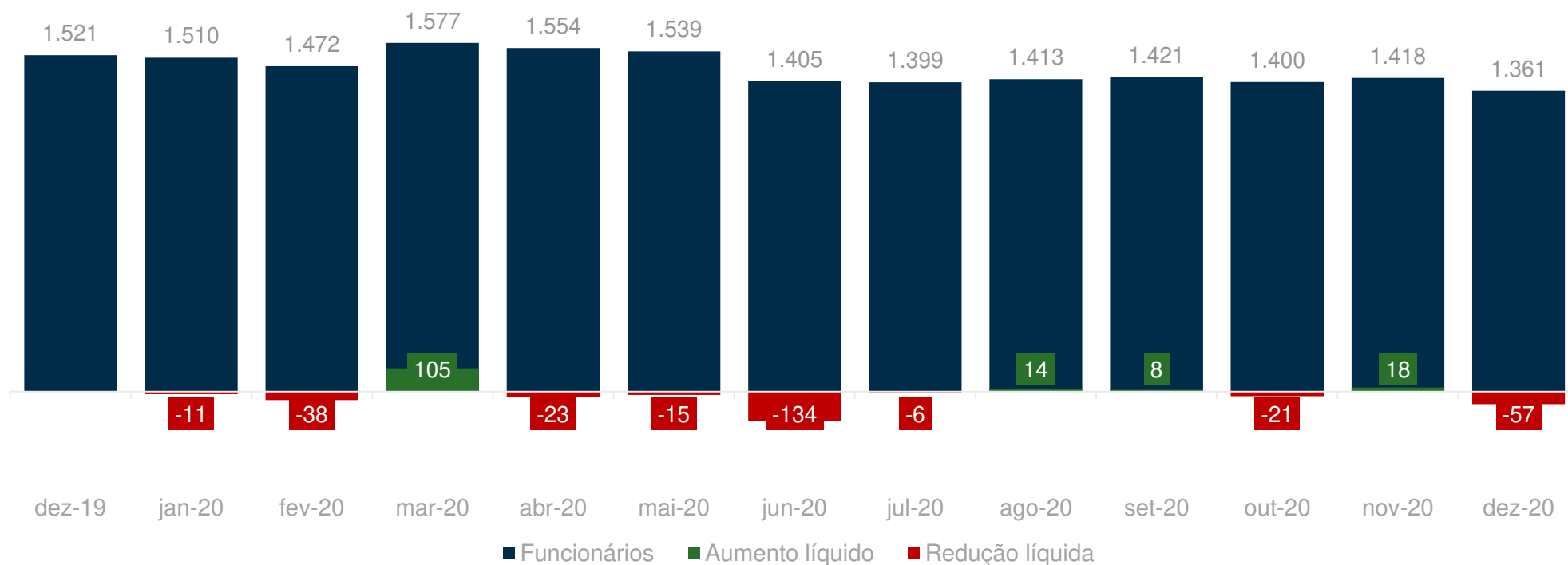
Passivo - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
Fornecedores	202,5	202,4	206,6
Empréstimos e financiamentos	909,9	917,1	916,0
Arrendamentos a pagar	20,7	19,1	17,6
Parcerias agrícolas a pagar	70,5	70,5	70,5
Salários e encargos	15,4	15,7	15,7
3 Tributos a recolher	24,3	23,3	15,7
Tributos parcelados	0,7	0,5	0,3
Adiantamentos de clientes	20,3	12,3	21,4
Partes relacionadas	23,7	32,4	37,7
Outros débitos	0,8	0,9	0,9
Total Passivo Circulante	1.288,9	1.294,2	1.302,4
Não Circulante			
Empréstimos e financiamentos	3,0	3,0	3,0
Arrendamentos a pagar	92,1	90,5	88,9
Parcerias agrícolas a pagar	214,2	214,2	214,2
Partes relacionadas	39,9	38,0	14,7
Provisão para contingências	11,5	16,3	15,7
Total Não Circulante	360,8	362,2	336,6
Total do Passivo	1.649,7	1.656,4	1.639,0
Capital social	1.044,3	1.044,3	1.044,3
Reserva legal	2,9	2,9	2,9
4 Reserva de incentivos fiscais	-	53,4	323,0
Ajuste de avaliação patrimonial	47,1	0,2	0,2
Prejuízos acumulados	(653,0)	(656,7)	(901,4)
Total do Patrimônio Líquido	441,4	444,3	469,1
Total do Passivo e PL	2.091,1	2.100,6	2.108,0

Comentários

- 1. Contas a receber de clientes:** O saldo vem apresentando aumentos mensais desde o início da safra, mas mantém-se o prazo médio de recebimento de 15 dias. De set/20 a nov/20 o saldo aumentou 32%, pois quando houve menor volume de vendas, a captação de preço Esalq foi melhor.
- 2. Ativos biológicos:** Aumento de 14%, de set/20 a nov/20, refere-se ao valor líquido da amortização do mês referente ao Trato Cana Soca da cana colhida x adição de área tratada para a colheita da próxima safra, além de amortização do reconhecimento de AVM.
- 3. Tributos a recolher:** Decréscimo de 32% no último mês, pelos tributos apurados sobre o menor faturamento.
- 4. Reserva de incentivos fiscais:** Constituída com base em benefícios fiscais usufruídos nos últimos cinco anos, tem como fonte a rubrica de prejuízos acumulados.

USL: Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários



Comentários

- Entre os meses de out/20 e dez/20, houve redução líquida de 60 funcionários.
- A Usina Santa Luzia encerrou o mês de dezembro com 1.361 colaboradores.

USL: Imobilizado

Em nov/20, observa-se investimentos, principalmente, em lavoura e Obras/Equipamentos em andamento (Outros) totalizando um aumento de R\$ 9 MM antes de considerar a depreciação.

Evolução do Imobilizado – nov/20 (R\$ MM)	Bruto Set	Var	Bruto Out	Var	Bruto Nov	Dep Acu	Liq Nov
Total	2.506	5	2.512	9	2.521	(1.366)	1.155
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	586	0	587	0	587	(239)	348
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	132	(0)	132	0	132	(74)	58
Demais Máquinas e Equipamentos	45	-	45	0	45	(31)	13
Edifícios e Instalações	91	-	91	-	91	(14)	77
Benfeitorias	175	-	175	-	175	(51)	125
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	34	-	34	-	34	(12)	22
Terras	3	-	3	-	3	-	3
Outros	2	1	3	3	6	-	6
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	1.130	-	1.130	-	1.130	(911)	219
Planta Portadora em formação	27	4	31	6	36	-	36
Intangível							
Direito de uso de software	2	-	2	-	2	(1)	1
Licenças ambientais	3	-	3	-	3	(3)	0
Contrato de energia	273	-	273	-	273	(29)	244
Intangível em andamento	-	-	-	-	-	-	-
Ativo fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Ágio	4	-	4	-	4	-	4

Comentários

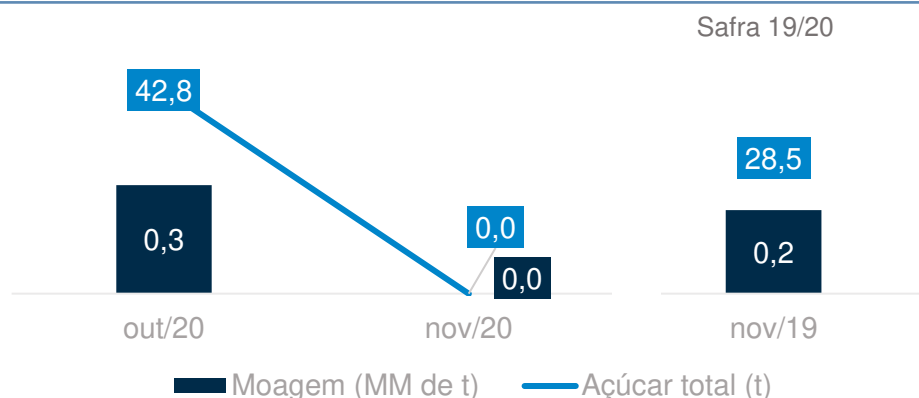
- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.
- Em out/20, a variação negativa em Máquinas e Equipamentos Agrícolas deve-se a ajustes de ICMS, resultado do trabalho de confronto e reconciliação de bases contábil/fiscal, e ajustes de diferencial de alíquota.

Rio Claro Agroindustrial S.A. (“URC”)

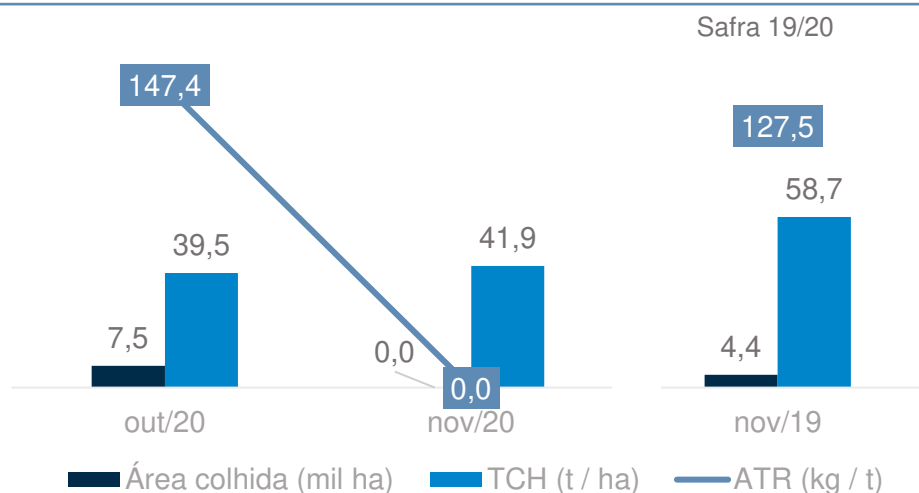
URC: Indicadores operacionais

Entre set/20 e out/20, a usina moeu 0,8 MM de toneladas de cana. Em nov/20, os indicadores operacionais foram majoritariamente nulos, devido ao início da entressafra.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



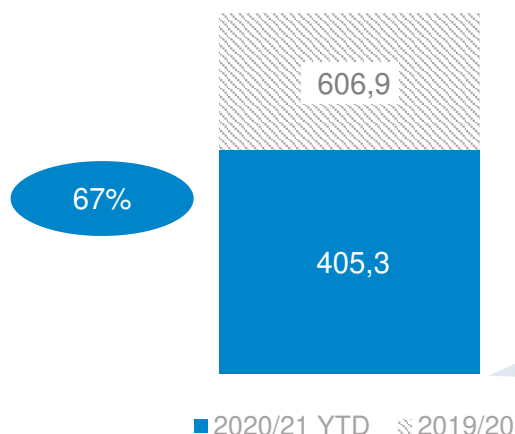
Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



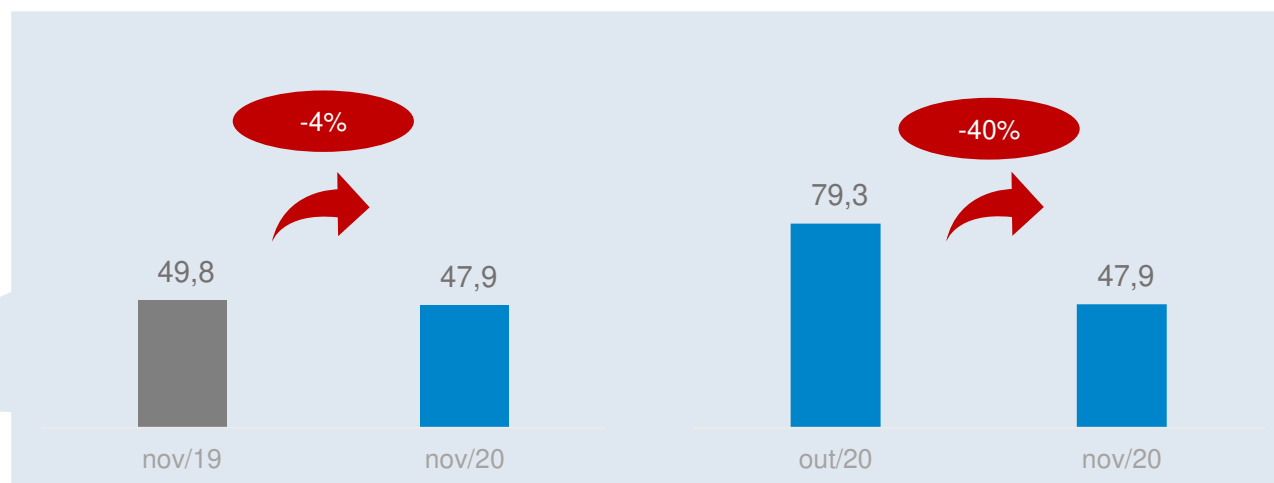
Indicadores operacionais	nov-19	set-20	out-20	nov-20	2020/21 YTD
Moagem (MM de t)	0,2	0,5	0,3	0,0	3,3
Própria	0,1	0,2	0,1	0,0	1,5
Terceiros	0,1	0,3	0,2	0,0	1,8
Área colhida (mil ha)	4,4	6,9	7,5	0,0	48,2
Própria	2,4	3,9	3,9	0,0	26,8
Terceiros	2,1	3,0	3,6	0,0	21,3
TCH (t/ha)	58,7	53,2	39,5	41,9	58,8
Própria	62,8	51,6	37,4	41,9	56,1
Terceiros	53,8	55,3	41,7	0,0	62,1
ATR (kg/ t)	127,5	162,5	147,4	0,0	138,3
Própria	120,6	159,5	139,4	0,0	135,5
Terceiros	136,6	164,9	153,0	0,0	140,6
Açúcar total (t)	28,5	75,6	42,8	0,0	459,5
Própria	15,3	32,8	16,5	0,0	200,1
Terceiros	13,2	42,8	26,3	0,0	259,4
Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	0%	0%	0%	0%	0%
Etanol %	100%	100%	100%	0%	100%
Produção					
Açúcar VHP (t)	-	-	-	-	-
Etanol Anidro (m³)	16.404	17.362	16.215	-	76.059
Etanol Hidratado (m³)	2.074	27.454	10.070	-	212.738
Exportação Energia (MWh)	16.209	34.947	35.397	137	265.422

URC: Receita Líquida

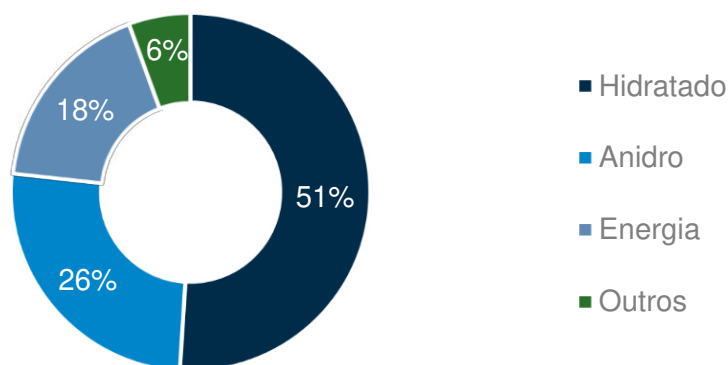
Rec. líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



Rec. líquida (R\$ MM): comparação mensal entre safras



Receita gerada por produto: safra 2020/21 acumulado



Comentários

- Em nov/20, a **receita líquida** foi de R\$ 47,9 MM, totalizando R\$ 405,3 MM na safra, o equivalente a 67% da receita da safra anterior.
- Na comparação com o mesmo mês da safra 2019/20, houve queda de 4% na **receita** apurada.
- Já frente ao mês de out/20, a receita apresentou queda de 40% pelas menores vendas de **Etanol Hidratado** e **Energia Elétrica**.
- Ao final do oitavo mês do ano-safra, o **Etanol Hidratado** segue como o principal produto gerador de receita da usina, com 51% do total, seguido do **Etanol Anidro**, que ultrapassou a venda de Energia elétrica no último mês, e correspondeu a 26% do total apurado.

URC: Despesas de vendas, gerais e adm. e result. financeiro

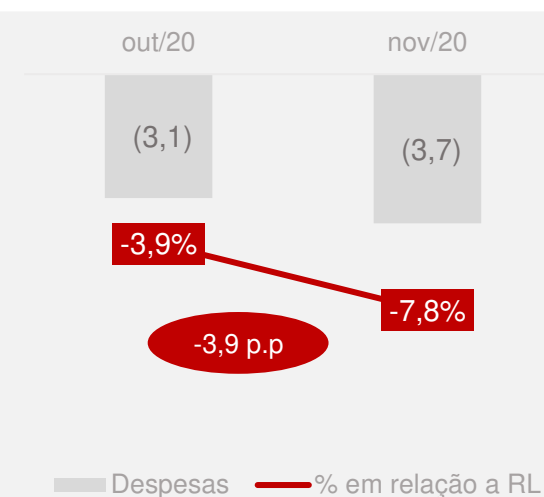
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): acum. 2020/21 vs. 2019/20



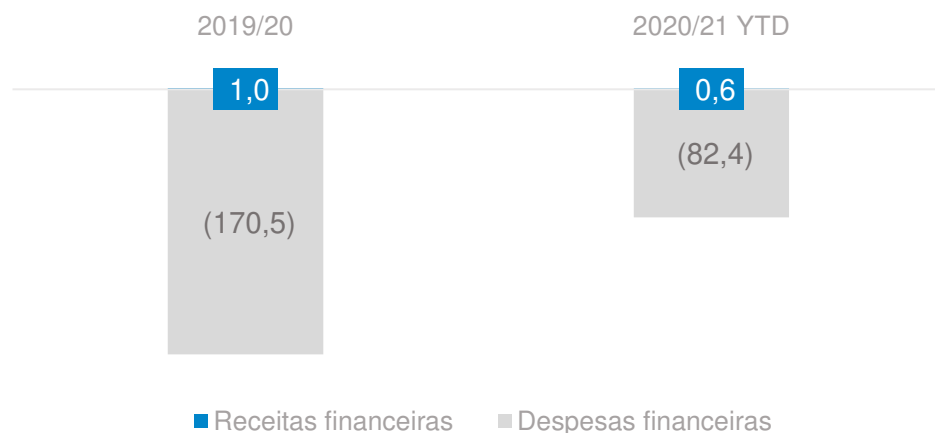
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): comparação mensal entre safras



Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): evolução mensal



Rec. e Desp. financeiras (R\$ MM): 2020/21 acumulado



Comentários

- Até nov/20, as **despesas gerais** acumularam R\$ 25,9 MM, correspondendo a 6,4% da receita líquida, 0,9 p.p abaixo do observado na safra anterior.
- Comparadas a nov/19, as despesas reduziram em R\$ 0,4 MM, atingindo R\$ 3,7 MM, e diminuiram 0,5 p.p em relação à receita.
- Já frente a out/20, houve piora de 3,9 p.p na relação com a receita líquida.
- O **resultado financeiro líquido** acumulado após oito meses de safra foi um prejuízo de R\$ 81,8 MM, equivalente a 48% do prejuízo financeiro total da safra 2019/20.

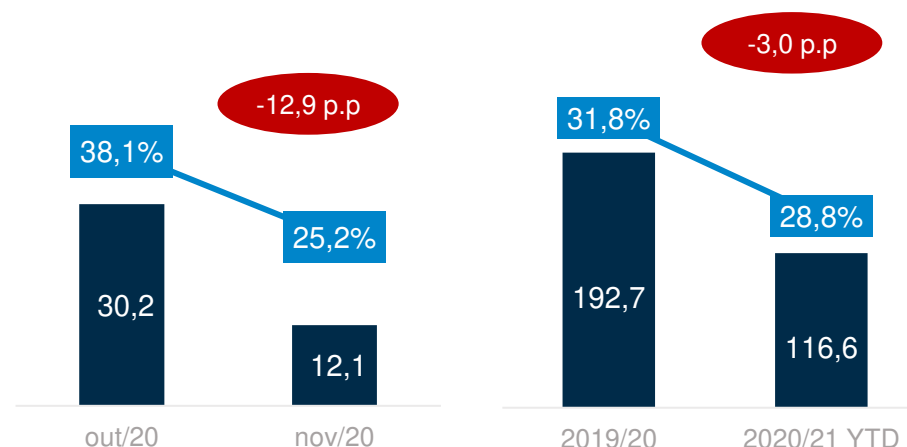
URC: Resultado e EBITDA

A URC obteve lucro líquido de R\$ 7,4 MM em out/20 e R\$ 3,5 MM em nov/20. A margem do EBITDA Ajustado YTD foi de 28,8%, 3,0 p.p abaixo do registrado na safra anterior.

Demonstração de Resultados

DRE - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20	2019/20	2020/21 YTD
Receita líquida	73,9	79,3	47,9	606,9	405,3
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	-	(59,0)	-
CPV	(62,9)	(60,4)	(42,5)	(549,0)	(353,3)
CPV Cash	(46,6)	(45,0)	(30,9)	(329,6)	(257,8)
CPV Non Cash	(16,3)	(15,4)	(11,6)	(219,2)	(95,5)
Lucro bruto	11,0	18,9	5,4	(1,1)	52,0
em % Rec. Líq.	14,9%	23,8%	11,4%	-0,2%	12,8%
Desp. venda, gerais e adm.	(3,8)	(3,1)	(3,7)	(44,4)	(25,9)
Resultado Operacional	7,3	15,7	1,7	(45,5)	26,1
em % Rec. Líq.	9,8%	19,9%	3,5%	-7,5%	6,4%
Result. Financeiro Líq.	(11,4)	(8,4)	1,8	(169,5)	(81,8)
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	-	-	-
Resultado líquido	(4,1)	7,4	3,5	(215,0)	(55,7)
em % Rec. Líq.	-5,6%	9,3%	7,3%	-35,4%	-13,7%
EBITDA					
Result. Op. (EBIT)	7,3	15,7	1,7	(45,5)	26,1
Dep. e Amort.	16,6	15,7	11,6	257,2	108,1
Valor Justo dos Estoques	-	-	-	-	(7,7)
(=) EBITDA Societário	23,8	31,5	13,3	211,7	126,5
Margem EBITDA Soc.	32,2%	39,7%	27,8%	34,9%	31,2%
IFRS 16	(1,2)	(1,2)	(1,2)	(78,0)	(9,9)
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	-	59,0	-
(=) EBITDA Ajustado	22,6	30,2	12,1	192,7	116,6
Margem EBITDA Ajust.	30,6%	38,1%	25,2%	31,8%	28,8%

EBITDA Ajustado (R\$ MM) e % EBITDA Ajustado



Comentários

- A **receita líquida** apresentou queda de 35% no último bimestre, enquanto o **CPV** recuou 32%, comprimindo o **lucro bruto** para R\$ 5,4 MM em nov/20.
- Em nov/20, o **resultado financeiro** foi positivo em R\$ 1,8 MM, reflexo da consideração da variação cambial no mês, parcialmente compensada pelos juros incidentes sobre empréstimos.
- A usina atingiu **resultado líquido** positivo nos últimos dois meses, mas na safra acumula prejuízo líquido de R\$ 55,7 MM.
- A **margem EBITDA Ajustado** foi positiva em 25,2% em nov/20, 12,9 p.p abaixo da registrada para o mês anterior.

URC: Balanço patrimonial mensal

Ativo - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	19,0	5,5	5,1
1 Aplicações financeiras	7,4	-	-
Contas a receber de clientes	106,2	100,1	96,6
Estoques	234,2	247,0	220,6
Ativos biológicos	26,0	32,9	39,6
Tributos a recuperar	62,2	57,4	47,2
2 Partes relacionadas	11,5	11,6	11,8
Outros créditos	5,9	5,0	7,2
Total Ativo Circulante	465,0	459,6	428,2
Não Circulante			
Estoques	64,1	64,1	64,1
Tributos a recuperar	3,9	5,0	5,1
2 Partes relacionadas	-	29,6	27,7
Outros créditos	-	-	0,0
Realizável a Longo Prazo	68,0	98,7	97,0
Investimentos	5,7	5,7	5,7
Imobilizado	740,2	723,6	730,3
Intangível	245,5	245,2	244,8
Direito de uso	348,2	346,9	345,7
Total Não Circulante	1.407,6	1.420,1	1.423,4
Total do Ativo	1.872,6	1.879,7	1.851,6

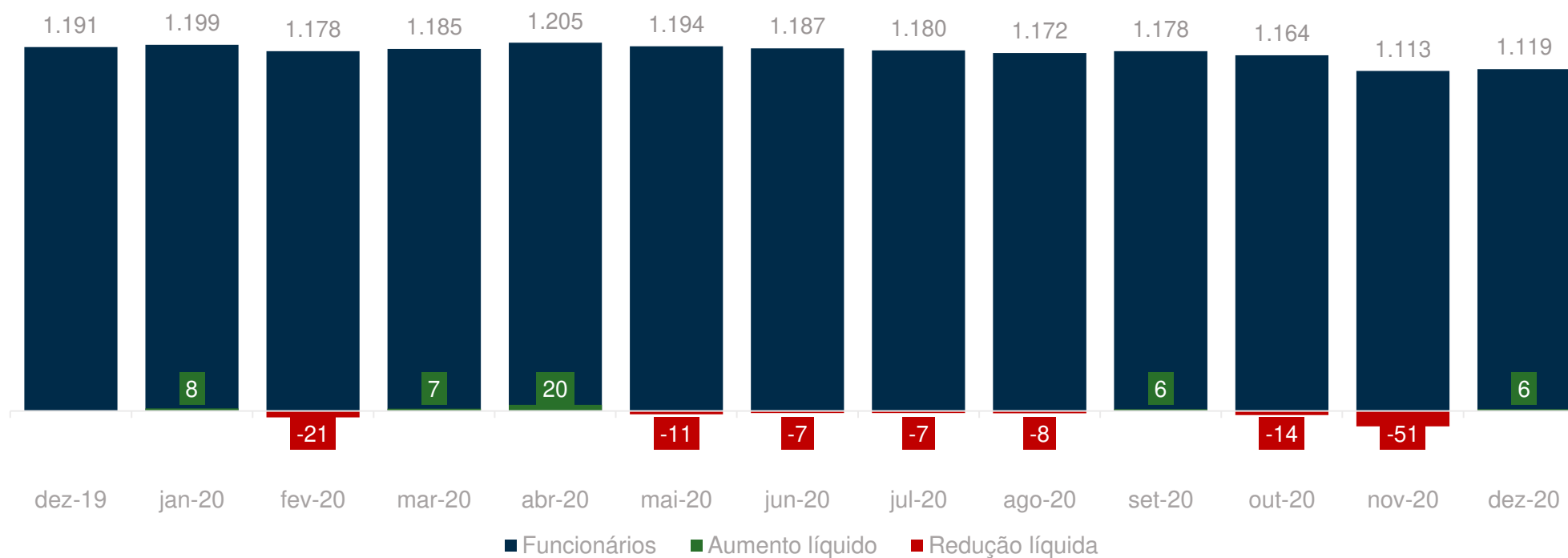
Passivo - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
Fornecedores	137,2	150,5	128,3
Empréstimos e financiamentos	977,5	984,6	982,8
Arrendamentos a pagar	5,5	4,7	3,9
Parcerias agrícolas a pagar	74,8	74,8	74,8
Salários e encargos	12,6	13,0	11,8
3 Tributos a recolher	19,4	14,9	8,9
Adiantamentos de clientes	18,3	6,5	5,7
2 Partes relacionadas	51,5	53,5	55,3
Outros débitos	0,8	0,8	0,8
Total Passivo Circulante	1.297,6	1.303,3	1.272,3
Não Circulante			
Empréstimos e financiamentos	1,2	1,2	1,2
Arrendamentos a pagar	3,5	3,0	2,4
Parcerias agrícolas a pagar	282,5	282,5	282,5
2 Partes relacionadas	5,0	-	-
Provisão para contingências	6,3	5,8	5,6
Total Não Circulante	299,0	293,0	292,4
Total do Passivo	1.596,6	1.596,3	1.564,7
Capital social	1.316,2	1.316,2	1.316,2
Reserva de capital	4,7	4,7	4,7
4 Reserva de incentivos fiscais	-	33,5	261,2
Ajuste de avaliação patrimonial	0,7	0,7	0,7
Prejuízos acumulados	(1.045,6)	(1.071,8)	(1.296,0)
Total do Patrimônio Líquido	276,0	283,4	286,9
Total do Passivo e PL	1.872,6	1.879,7	1.851,6

Comentários

- 1. Aplicações financeiras:** Houve desbloqueio de recebimentos de vendas de Energia Elétrica em out/20, ocasionando a baixa do saldo em aberto em sua totalidade, o qual foi utilizado na operação. O fluxo de caixa de out/20, quando ocorreu a baixa, constou no relatório anterior.
- 2. Partes relacionadas:** Nota-se a movimentação no ativo e passivo de transações que refletem o caixa único do grupo, finalizando nov/20 com ~\$ 16 MM a pagar.
- 3. Tributos a recolher:** Decréscimo de 54% de set/20 a nov/20, pelos tributos apurados sobre o menor faturamento e a compensação com tributos a recuperar.
- 4. Reserva de incentivos fiscais:** Constituída com base em benefícios fiscais usufruídos nos últimos cinco anos, tem como fonte a rubrica de prejuízos acumulados.

URC: Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários



Comentários

- Entre os meses de out/20 e dez/20, houve redução líquida de 59 funcionários.
- A Usina Rio Claro encerrou o mês de dezembro com 1.119 colaboradores.

URC: Imobilizado

Em nov/20, as variações brutas negativas na rubrica Obras/Equipamentos em andamentos (Outros) devem-se a apropriação do imobilizado como máquinas e equipamentos agrícolas e industriais.

Evolução do Imobilizado – nov/20 (R\$ MM)	Bruto Set	Var	Bruto Out	Var	Bruto Nov	Dep Acu	Liq Nov
Total	2.168	3	2.171	11	2.182	(1.207)	975
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	537	(0)	537	7	543	(235)	308
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	118	(1)	117	2	119	(74)	45
Demais Máquinas e Equipamentos	27	0	27	0	27	(21)	6
Edifícios e Instalações	62	(0)	62	-	62	(11)	51
Benfeitorias	147	-	147	-	147	(43)	104
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	2	-	2	-	2	(1)	1
Terras	2	-	2	-	2	-	2
Outros	2	1	3	(0)	3	-	3
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	980	-	980	-	980	(792)	189
Planta Portadora em formação	16	3	18	2	20	-	20
Intangível							
Direito de uso de software	0	-	0	-	0	(0)	0
Licenças ambientais	1	-	1	-	1	(1)	-
Contrato de energia	269	-	269	-	269	(29)	241
Intangível em andamento	-	-	-	-	-	-	-
Ativo fiscal	4	-	4	-	4	-	4
Ágio	-	-	-	-	-	-	-

Comentários

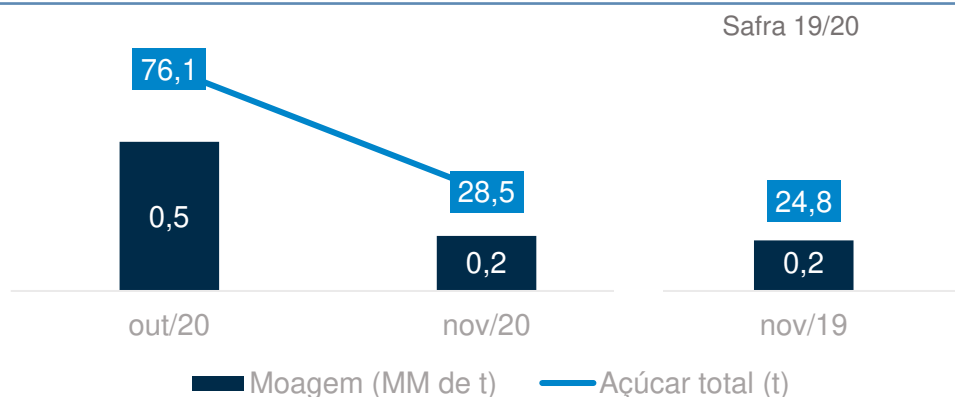
- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.
- Em out/20, as variação negativa observadas devem-se a ajustes de ICMS, resultado do trabalho de confronto e reconciliação de bases contábil/fiscal, e ajustes de diferencial de alíquota.

Usina Conquista do Pontal S.A. (“UCP”)

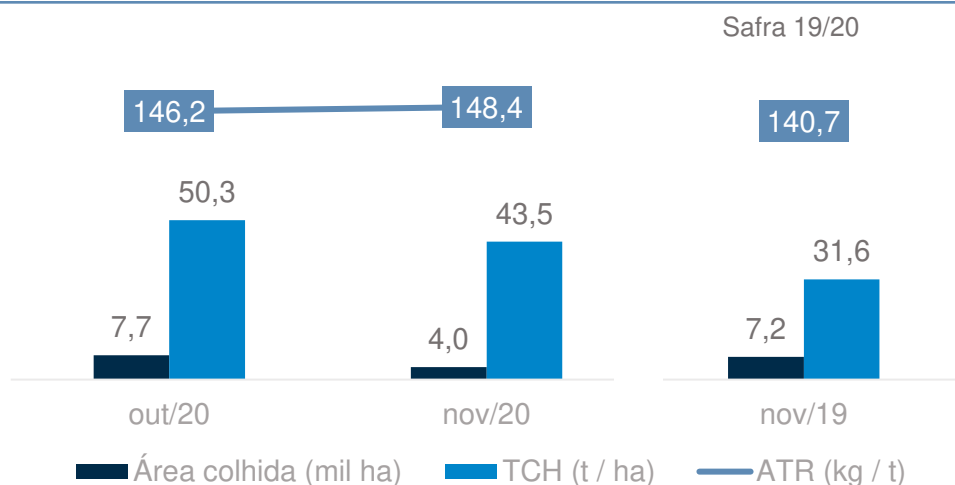
UCP: Indicadores operacionais

Entre set/20 e nov/20, a UCP moeu 1,3 MM de toneladas de cana. A produção de Açúcar Total declinou a partir de set/20, com a proximidade do período de entressafra.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



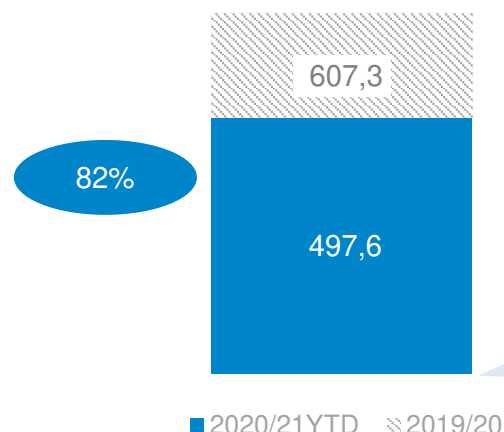
Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



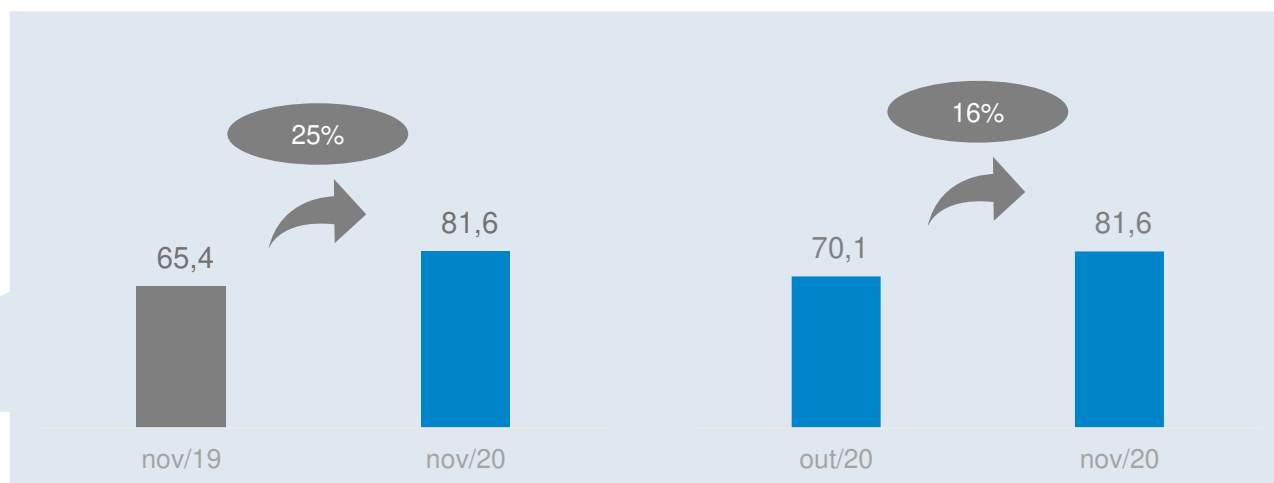
Indicadores operacionais	nov-19	set-20	out-20	nov-20	2020/21 YTD
Moagem (MM de t)	0,2	0,6	0,5	0,2	3,8
Própria	0,1	0,4	0,3	0,1	2,5
Terceiros	0,0	0,2	0,2	0,1	1,3
Área colhida (mil ha)	7,2	8,4	7,7	4,0	54,3
Própria	4,7	4,6	4,4	2,5	33,5
Terceiros	2,5	3,8	3,3	1,5	20,7
TCH (t/ha)	31,6	56,2	50,3	43,5	55,9
Própria	29,1	58,9	50,8	40,3	54,3
Terceiros	36,4	52,9	49,5	48,8	58,4
ATR (kg / t)	140,7	145,6	146,2	148,4	136,7
Própria	140,3	143,3	145,3	145,4	134,8
Terceiros	142,2	149,8	147,8	154,7	140,2
Açúcar total (t)	24,8	87,2	76,1	28,5	523,1
Própria	18,5	55,0	48,7	19,0	336,8
Terceiros	6,3	32,1	27,4	9,5	186,3
Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	22%	63%	65%	66%	60%
Etanol %	78%	37%	35%	34%	40%
Produção					
Açúcar VHP (t)	5.316	49.284	47.739	18.803	291.662
Etanol Anidro (m³)	-	-	-	-	-
Etanol Hidratado (m³)	12.925	20.727	18.050	6.741	137.482
Exportação Energia (MWh)	23.202	41.765	39.370	14.637	264.990

UCP: Receita Líquida

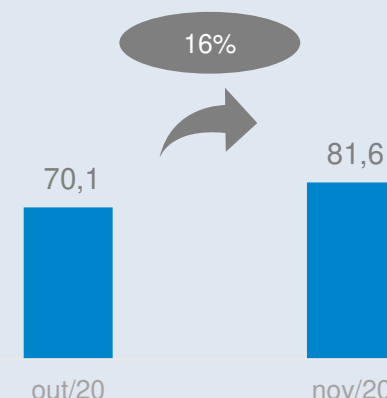
Rec. líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



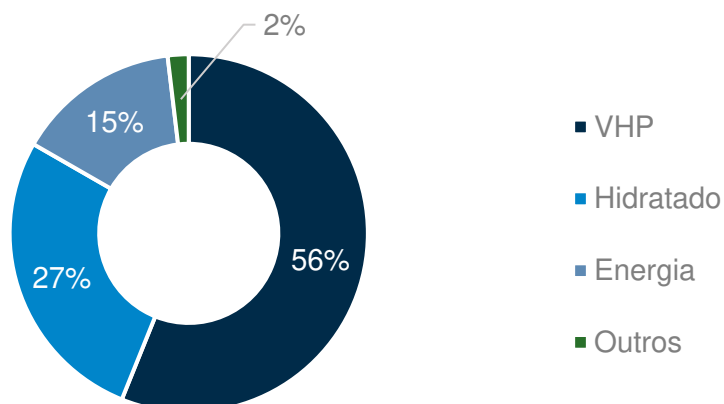
Rec. líquida (R\$ MM): comparação mensal entre safras



Rec. líquida (R\$ MM): evolução mensal



Receita gerada por produto: safra 2020/21 acumulado

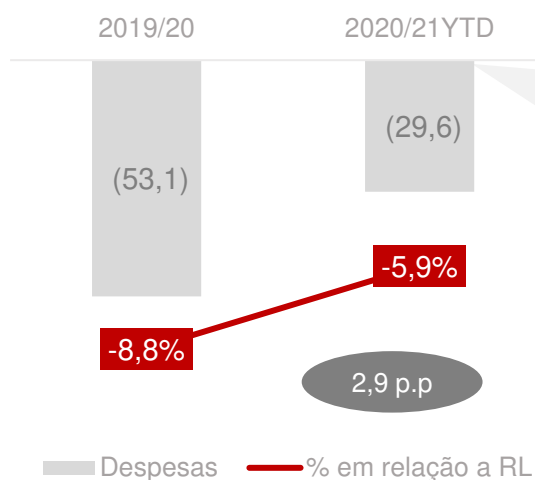


Comentários

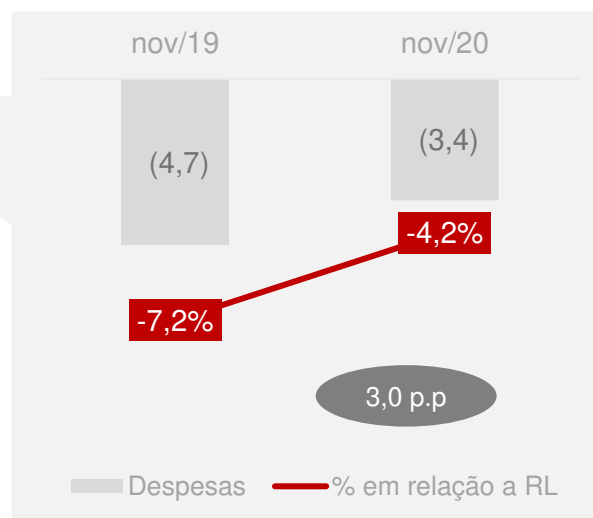
- Em nov/20, a **receita líquida** foi de R\$ 81,6 MM, totalizando R\$ 497,6 MM acumulados na safra atual, que corresponde a 82% da receita total da safra 2019/20.
- Frente ao mesmo mês da safra anterior, a receita cresceu 25%, visto que a alta de R\$ 46 MM nas vendas de **Açúcar VHP** compensou a queda nas vendas de **Etanol Hidratado**, em R\$ 21 MM.
- Na comparação com out/20, observou-se aumento de 16% na receita, pelas maiores vendas dos produtos mencionados acima.
- Ao final do oitavo mês de safra, o **Açúcar VHP** foi responsável por 56% da receita gerada pela usina, seguido pelo **Etanol Hidratado**, que representa 27% do faturamento.

UCP: Despesas de vendas, gerais e adm. e result. financeiro

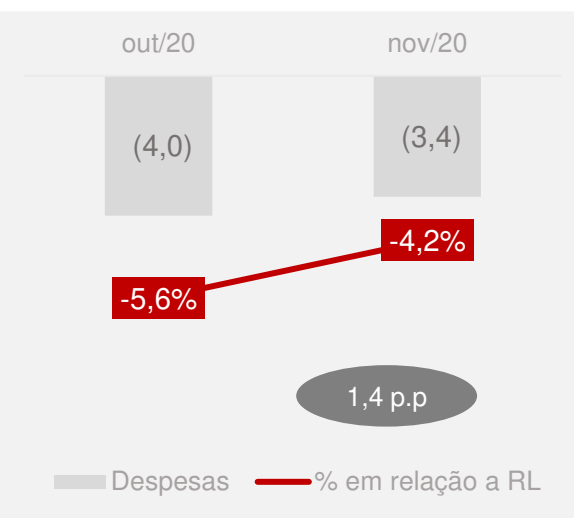
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): acum. 2020/21 vs. 2019/20



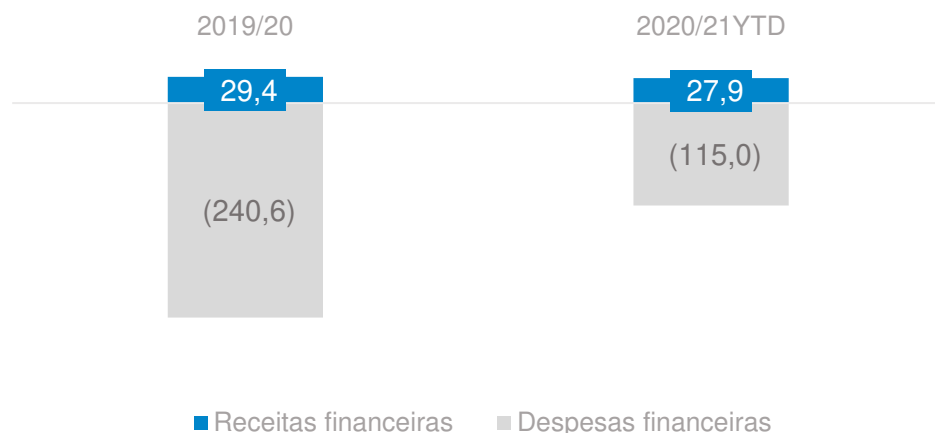
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): comparação mensal entre safras



Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): evolução mensal



Rec. e Desp. financeiras (R\$ MM): 2020/21 acumulado



Comentários

- Após oito meses do ano-safra, as **despesas gerais** acumuladas totalizaram R\$ 29,6 MM. Em relação à receita líquida, representaram 5,9%, 2,9 p.p abaixo do registrado na safra anterior.
- Na comparação anual, as despesas reduziram 3,0 p.p em relação à receita líquida, enquanto frente a out/20 a redução foi de 1,4 p.p.
- Até nov/20, registrou-se **prejuízo financeiro líquido** de R\$ 87,1 MM. O resultado corresponde a 41% do prejuízo financeiro acumulado na safra 2019/20.

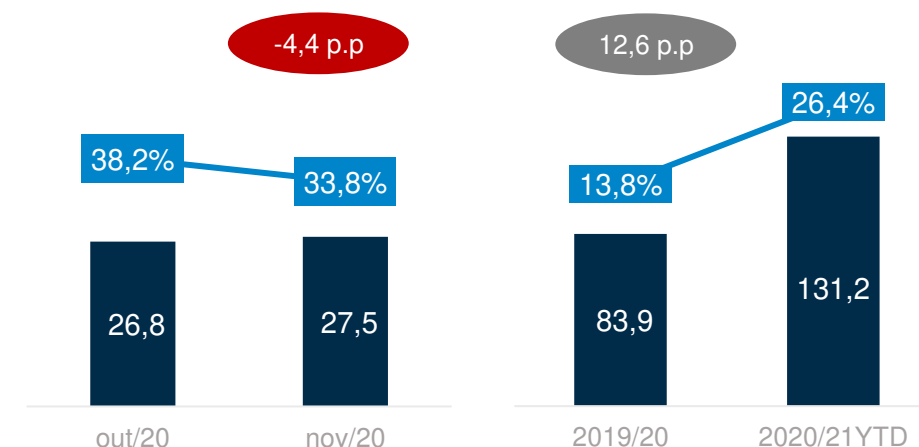
UCP: Resultado e EBITDA

Desde set/20, a UCP obteve melhora no resultado, e lucro líquido de R\$ 6,3 MM em nov/20. A margem EBITDA Ajustado YTD foi de 26,4%, 12,6 p.p acima do acumulado na safra anterior.

Demonstração de Resultados

DRE - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20	2019/20	2020/21 YTD
Receita líquida	73,1	70,1	81,6	607,3	497,6
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	-	(29,6)	-
CPV	(64,2)	(52,0)	(64,3)	(629,7)	(440,9)
CPV Cash	(55,7)	(50,5)	(49,8)	(389,6)	(361,7)
CPV Non Cash	(8,6)	(1,5)	(14,5)	(240,1)	(79,2)
Lucro bruto	8,9	18,1	17,3	(52,0)	56,7
em % Rec. Líq.	12,1%	25,8%	21,2%	-8,6%	11,4%
Desp. venda, gerais e adm.	(3,7)	(4,0)	(3,4)	(53,1)	(29,6)
Resultado Operacional	5,1	14,1	13,9	(105,1)	27,1
em % Rec. Líq.	7,0%	20,1%	17,0%	-17,3%	5,4%
Result. Financeiro Líq.	(13,9)	(9,9)	(7,5)	(211,2)	(87,1)
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	-	(52,9)	-
Resultado líquido	(8,7)	4,2	6,3	(369,2)	(60,0)
em % Rec. Líq.	-12,0%	6,0%	7,8%	-60,8%	-12,1%
EBITDA					
Result. Op. (EBIT)	5,1	14,1	13,9	(105,1)	27,1
Dep. e Amort.	16,6	13,6	14,7	230,9	123,2
Valor Justo dos Estoques	-	-	-	-	(11,2)
(=) EBITDA Societário	21,7	27,7	28,5	125,8	139,1
Margem EBITDA Soc.	29,7%	39,6%	35,0%	20,7%	28,0%
IFRS 16	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(71,4)	(7,9)
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	-	29,6	-
(=) EBITDA Ajustado	20,7	26,8	27,5	83,9	131,2
Margem EBITDA Ajust.	28,4%	38,2%	33,8%	13,8%	26,4%

EBITDA Ajustado (R\$ MM) e % EBITDA Ajustado



Comentários

- Entre set/20 e nov/20, as **receitas** evoluíram 12%, e o **CPV**, mesmo oscilando, se manteve linear ao final do período, e dessa forma a usina apresentou **lucro bruto** de R\$ 17,3 MM em nov/20.
- As **despesas gerais** não apresentaram variação expressiva, enquanto o **resultado financeiro** apresentou melhora de 46% no período de set/20 a nov/20, encerrando nov/20 com **prejuízo financeiro** de R\$ 7,5 MM.
- No oitavo mês do ano-safra, o **EBITDA Ajustado** foi de R\$ 27,5 MM e sua **margem** ficou positiva em 33,8%, 4,4 p.p inferior à margem registrada em out/20.

CPV Non Cash: Amortização Lavoura e Tratos Culturais, Depreciação dos Ativos (incluindo a alocada durante a entressafra) e Amortização ativo biológico.

Ativos | RMA setembro, outubro e novembro de 2020: Apresentado em fevereiro de 2021.

UCP: Balanço patrimonial mensal

Ativo em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	189,7	178,8	172,1
1 Contas a receber de clientes	218,8	187,6	188,2
2 Estoques	216,9	234,9	211,9
Ativos biológicos	43,5	48,8	57,3
Tributos a recuperar	60,3	61,2	56,4
Partes relacionadas	132,5	148,3	163,7
Outros créditos	27,1	29,6	30,0
Total Ativo Circulante	888,8	889,1	879,5
Não Circulante			
2 Estoques	48,0	48,0	48,0
Tributos a recuperar	31,8	31,0	30,2
Outros créditos	-	-	0,1
Realizável a Longo Prazo	79,8	79,0	78,3
Investimentos	0,8	0,8	0,8
Imobilizado	747,9	740,7	742,0
Intangível	289,0	288,6	288,2
Direito de uso	211,3	210,3	209,3
Total Não Circulante	1.328,8	1.319,4	1.318,5
Total do Ativo	2.217,6	2.208,5	2.198,0

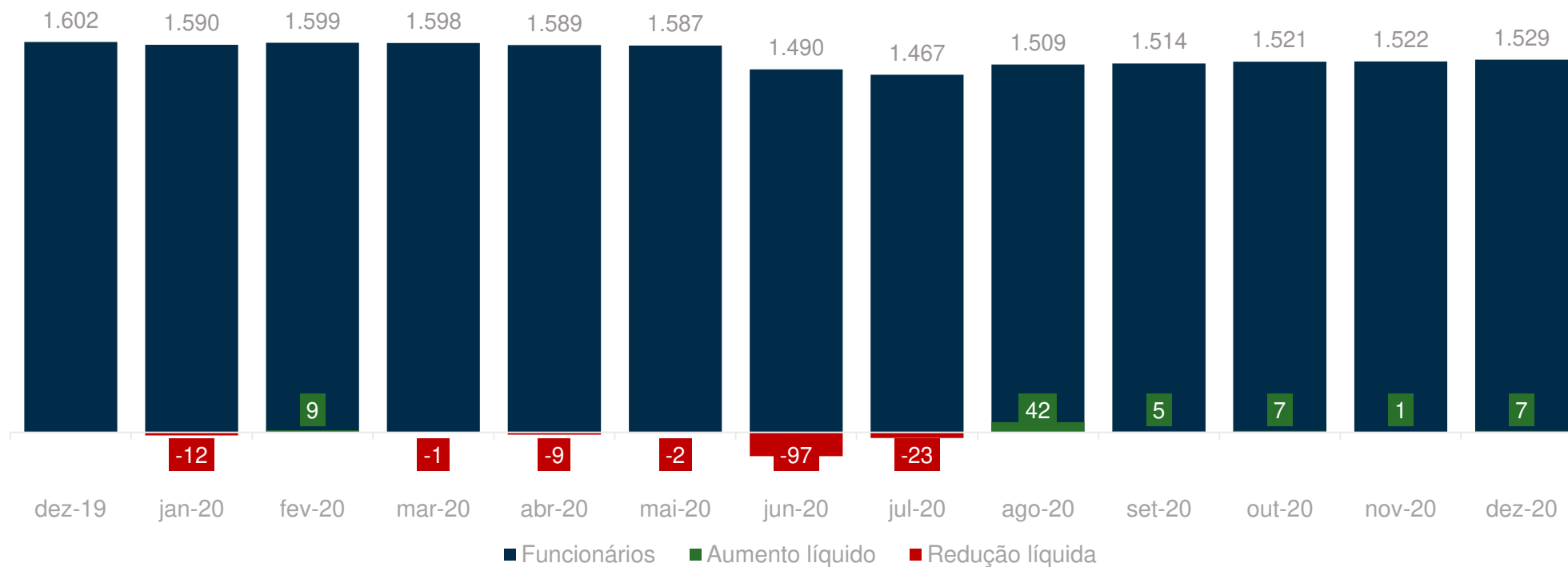
Passivo em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
Fornecedores	339,5	356,0	345,0
Empréstimos e financiamentos	2.716,3	2.726,7	2.728,5
Arrendamentos a pagar	5,2	4,7	4,2
Parcerias agrícolas a pagar	40,6	40,6	40,6
Salários e encargos	14,3	15,1	14,1
Tributos a recolher	15,8	13,7	12,5
3 Adiantamentos de clientes	44,6	26,6	8,7
4 Partes relacionadas	27,3	29,8	33,7
Outros débitos	0,5	0,3	0,3
Total Passivo Circulante	3.204,3	3.213,6	3.187,7
Não Circulante			
Empréstimos e financiamentos	4,3	4,3	4,3
Arrendamentos a pagar	10,9	10,4	9,9
Parcerias agrícolas a pagar	173,4	173,4	173,4
4 Partes relacionadas	30,1	8,2	17,9
Provisão para contingências	17,8	17,7	17,5
Total Não Circulante	236,6	214,1	223,2
Total do Passivo	3.440,9	3.427,7	3.410,9
Capital social	445,6	445,6	445,6
Reserva de capital	16,0	16,0	16,0
Ajuste de avaliação patrimonial	0,1	0,1	0,1
Prejuízos acumulados	(1.685,1)	(1.680,9)	(1.674,6)
Total do Patrimônio Líquido	(1.223,4)	(1.219,2)	(1.212,8)
Total do Passivo e PL	2.217,6	2.208,5	2.198,0

Comentários

- 1. Contas a receber de clientes:** Decresceu 14% no último bimestre, pelo menor volume de vendas no período de todos os produtos comercializados, ficando mantido o prazo de recebimento de vendas em 15 dias.
- 2. Estoques:** Decréscimo 10% em nov/20, refere-se ao menor volume de produção de etanol hidratado, anidro e VHP, quando comparado ao mês anterior, pois o período de entressafra se iniciou.
- 3. Adiantamento de clientes:** Decresceu 67% em nov/20, pela liberação de saldo da CCEE e compensação de saldos em moeda estrangeira, substancialmente da Alvean Sugar, SL, Engelhart CTP S.A. e Raizen Trading LLP.
- 4. Partes relacionadas:** No passivo, as rubricas aumentaram 36% no último mês, por reflexo de transações do caixa único do Grupo.

UCP: Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários



Comentários

- Entre os meses de out/20 e dez/20, houve aumento líquido de 15 funcionários.
- A Usina Conquista do Pontal encerrou o mês de dezembro com 1.529 colaboradores.

UCP: Imobilizado

Em nov/20, notou-se investimento em Planta Portadora em formação, em Máquinas e Equipamentos e Obras/Equipamentos em andamento (Outros).

Evolução do Imobilizado – nov/20 (R\$ MM)	Bruto Set	Var	Bruto Out	Var	Bruto Nov	Dep Acu	Liq Nov
Total	2.070	3	2.073	8	2.081	(1.051)	1.030
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	576	0	576	2	578	(249)	329
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	108	-	108	2	110	(68)	42
Demais Máquinas e Equipamentos	38	0	38	0	38	(26)	12
Edifícios e Instalações	22	-	22	-	22	(5)	17
Benfeitorias	165	-	165	-	165	(45)	120
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	27	-	27	-	27	(11)	16
Terras	4	-	4	-	4	-	4
Outros	6	1	7	0	7	-	7
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	776	-	776	-	776	(614)	163
Planta Portadora em formação	25	2	27	4	31	-	31
Intangível							
Direito de uso de software	1	-	1	-	1	(1)	0
Licenças ambientais	0	-	0	-	0	(0)	-
Contrato de energia	307	-	307	-	307	(33)	274
Intangível em andamento	-	-	-	-	-	-	-
Ativo fiscal	13	-	13	-	13	-	13
Ágio	-	-	-	-	-	-	-

Comentários

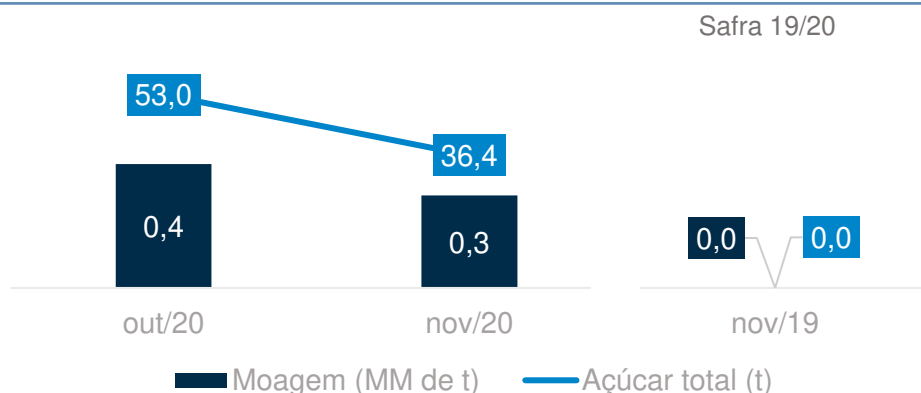
- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

Usina Eldorado S.A. (“UEL”)

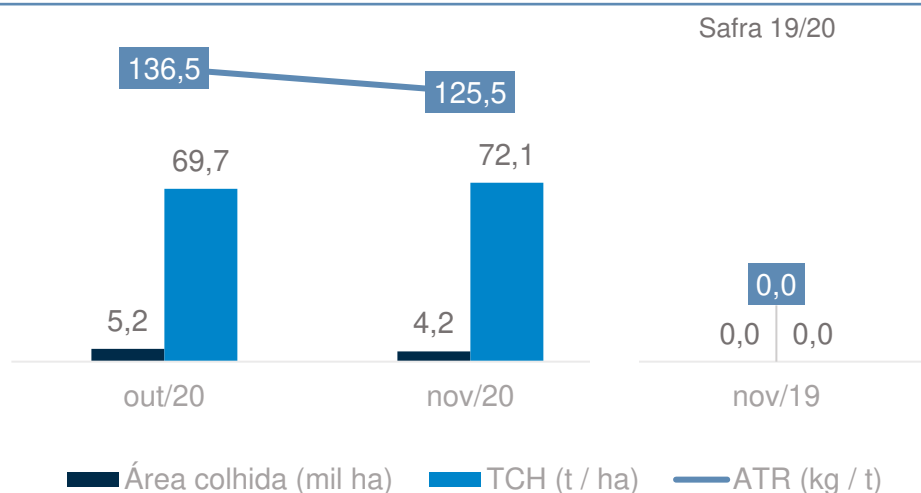
UEL: Indicadores operacionais

Entre os meses de set/20 e nov/20, a usina moeu 1,2 MM de toneladas de cana e produziu 157,0 toneladas de Açúcar Total.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



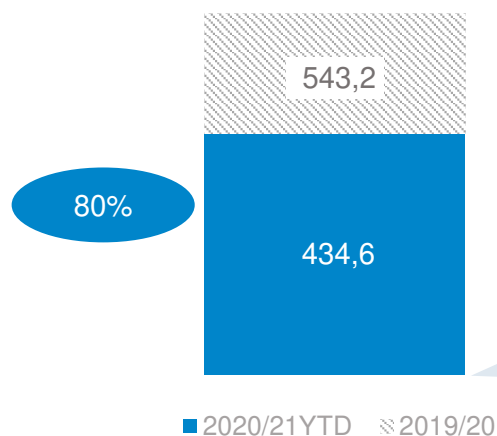
Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



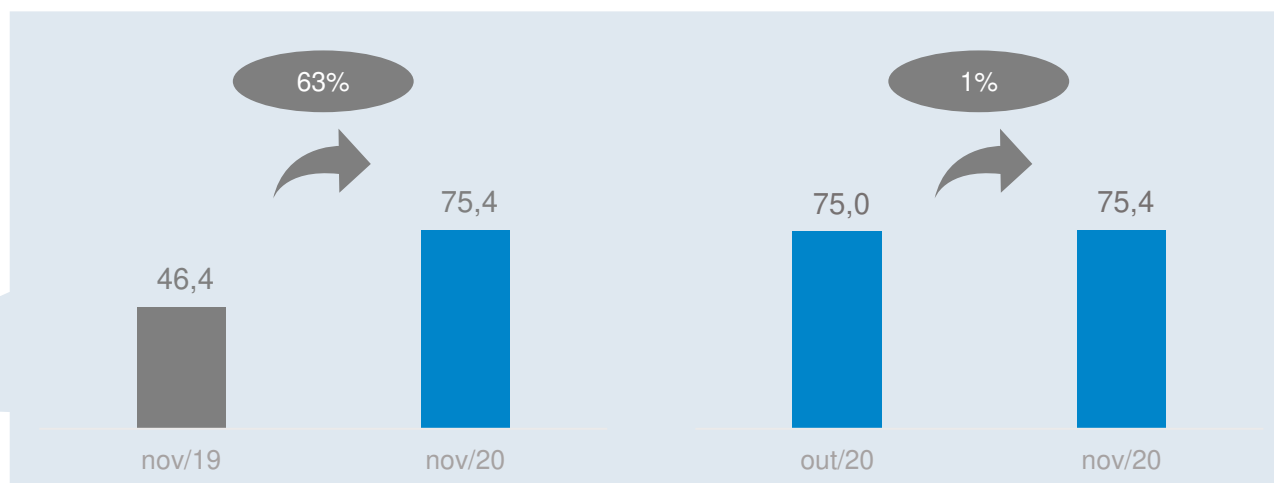
Indicadores operacionais	nov-19	set-20	out-20	nov-20	2020/21 YTD
Moagem (MM de t)	0,0	0,5	0,4	0,3	3,3
Própria	0,0	0,2	0,2	0,2	1,9
Terceiros	0,0	0,2	0,2	0,1	1,4
Área colhida (mil ha)	0,0	6,4	5,2	4,2	44,0
Própria	0,0	3,7	3,0	2,4	27,3
Terceiros	0,0	2,7	2,2	1,8	16,7
TCH (t/ha)	0,0	76,0	69,7	72,1	72,3
Própria	0,0	64,5	69,1	69,5	68,2
Terceiros	0,0	92,0	70,5	75,7	78,9
ATR (kg/ t)	0,0	140,3	136,5	125,5	130,3
Própria	0,0	138,7	131,3	118,9	126,0
Terceiros	0,0	141,9	143,5	134,2	136,0
Açúcar total (t)	0,0	67,6	53,0	36,4	428,2
Própria	0,0	34,3	29,1	19,5	233,3
Terceiros	0,0	33,3	24,0	16,9	194,9
Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	0%	39%	38%	31%	34%
Etanol %	0%	61%	62%	69%	66%
Produção					
Açúcar VHP (t)	-	24.251	18.868	10.980	132.180
Etanol Anidro (m³)	-	-	-	-	-
Etanol Hidratado (m³)	-	26.790	21.419	16.312	183.110
Exportação Energia (MWh)	19.914	38.558	37.403	39.466	266.795

UEL: Receita Líquida

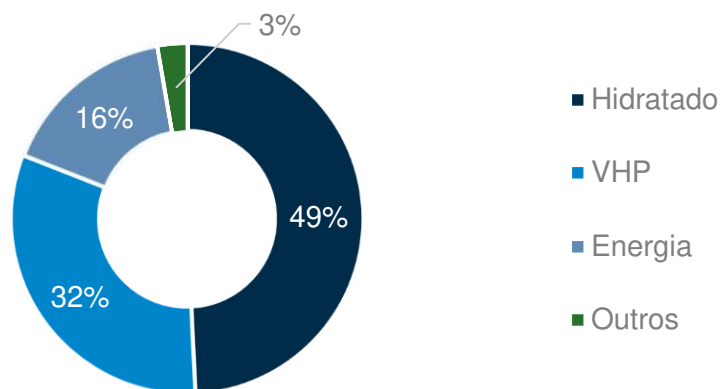
Rec. líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



Rec. líquida (R\$ MM): comparação mensal entre safras



Receita gerada por produto: safra 2020/21 acumulado



Comentários

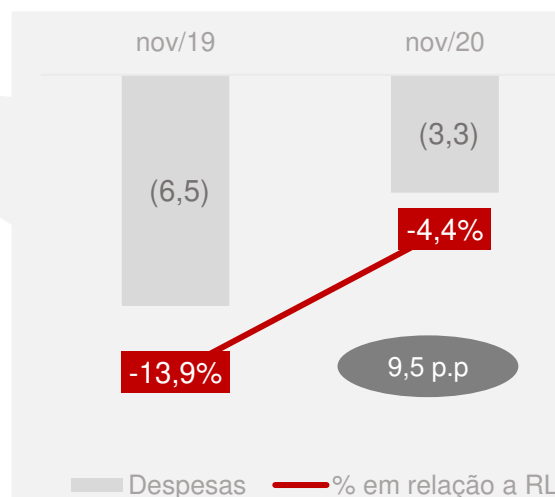
- No oitavo mês do ano-safra, a **receita líquida** foi de R\$ 75,4 MM, totalizando R\$ 434,6 MM acumulados, que corresponde a 80% do total registrado na safra anterior.
- Comparando a nov/19, a receita aumentou 63%, com destaque para o aumento nas vendas de **Etanol Hidratado** e **Açúcar VHP**.
- Já em relação ao mês anterior, o aumento foi de 1%, com a queda de R\$ 19 MM nas vendas de Açúcar VHP sendo compensadas pelo aumento de R\$ 21 MM nas vendas de **Etanol Hidratado**.
- Até nov/20, o **Etanol Hidratado** destacou-se como produto mais vendido na safra, correspondendo a 49% da receita gerada pela usina.

UEL: Despesas de vendas, gerais e adm. e result. financeiro

Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): acum. 2020/21 vs. 2019/20



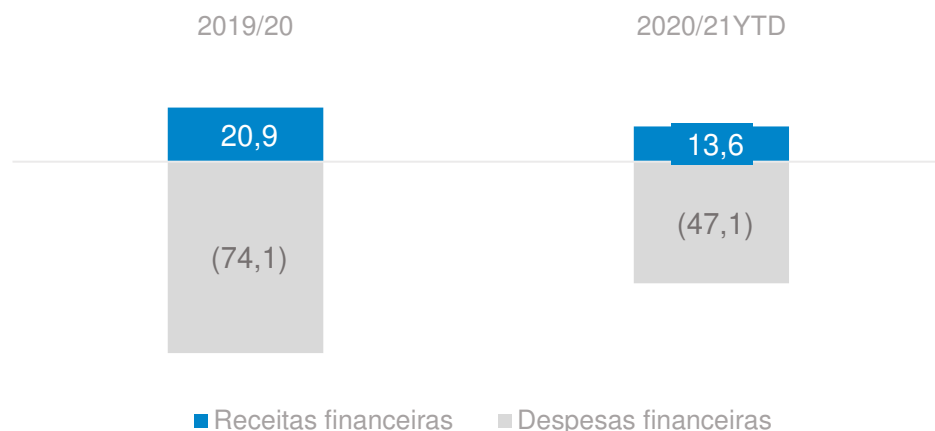
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): comparação mensal entre safras



Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): evolução mensal



Rec. e Desp. financeiras (R\$ MM): 2020/21 acumulado



Comentários

- As **despesas gerais** acumuladas totalizaram R\$ 24,5 MM até nov/20, correspondendo a 5,6% da receita líquida da safra. O resultado está 2,1 p.p abaixo do registrado para a safra 2019/20.
- Frente a nov/19, as despesas reduziram em 49%, e foram 9,5 p.p inferiores em relação à receita líquida.
- Na comparação mensal, as despesas aumentaram em 0,2 p.p sua relação com a receita líquida.
- A usina acumula **prejuízo financeiro líquido** de R\$ 33,5 MM na safra, o que corresponde a 63% do total registrado na safra 2019/20.

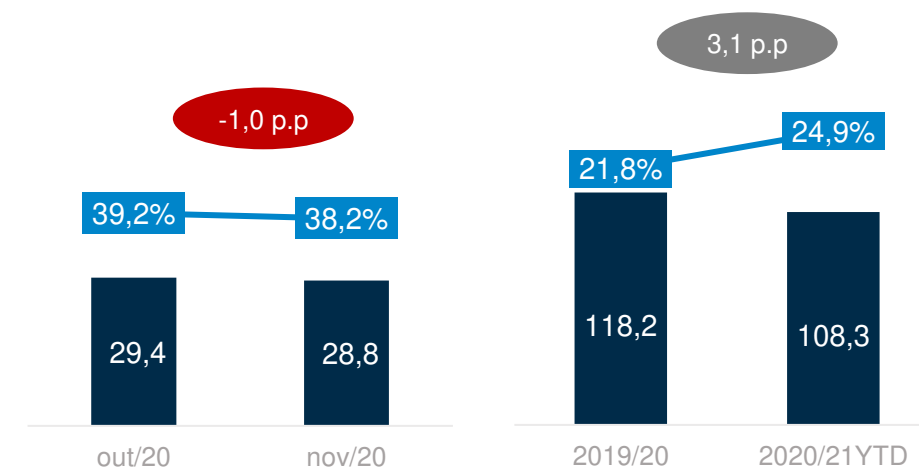
UEL: Resultado e EBITDA

Nov/20 apresentou os melhores resultados da usina na safra, culminando em lucro líquido de R\$ 8,9 MM. O EBITDA Ajustado fechou o último mês em R\$ 28,8 MM.

Demonstração de Resultados

DRE – em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20	2019/20	2020/21 YTD
Receita líquida	67,6	75,0	75,4	543,2	434,6
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	-	(5,9)	-
CPV	(60,1)	(58,3)	(58,6)	(540,9)	(416,7)
CPV Cash	(43,1)	(41,8)	(42,5)	(333,9)	(296,6)
CPV Non Cash	(17,0)	(16,5)	(16,1)	(207,1)	(120,1)
Lucro bruto	7,5	16,7	16,9	(3,6)	17,9
em % Rec. Líq.	11,1%	22,3%	22,4%	-0,7%	4,1%
Desp. venda, gerais e adm.	(2,8)	(3,2)	(3,3)	(41,7)	(24,5)
Resultado Operacional	4,7	13,5	13,6	(45,3)	(6,6)
em % Rec. Líq.	6,9%	18,1%	18,0%	-8,3%	-1,5%
Result. Financeiro Líq.	(11,0)	(10,9)	(4,6)	(53,1)	(33,5)
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	-	(0,7)	-
Resultado líquido	(6,3)	2,6	8,9	(99,0)	(40,1)
em % Rec. Líq.	-9,4%	3,5%	11,8%	-18,2%	-9,2%
EBITDA					
Result. Op.(EBIT)	4,7	13,5	13,6	(45,3)	(6,6)
Dep. e Amort.	17,2	16,8	16,1	205,2	129,3
Valor Justo dos Estoques	-	-	-	-	(7,3)
(=) EBITDA Societário	21,9	30,3	29,7	160,0	115,5
Margem EBITDA Soc.	32,3%	40,4%	39,4%	29,4%	26,6%
IFRS 16	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(47,6)	(7,2)
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	-	5,9	-
(=) EBITDA Ajustado	21,0	29,4	28,8	118,2	108,3
Margem EBITDA Ajust.	31,0%	39,2%	38,2%	21,8%	24,9%

EBITDA Ajustado (R\$ MM) e % EBITDA Ajustado



Comentários

- De set/20 a nov/20, as **receitas** evoluíram 12%, e o **CPV** caiu 2%. Assim, a UEL obteve **lucro bruto** nos meses do referido período, fechando nov/20 com resultado bruto positivo em R\$ 16,9 MM.
- Não houve variação expressiva nas **despesas gerais**, mas com redução de 57% no **resultado financeiro** negativo em nov/20 devido à variação cambial, a usina fechou o mês com **lucro líquido** de R\$ 8,9 MM, melhor marca da safra.
- A **margem EBITDA Ajustado YTD**, no oitavo mês do ano-safra, foi positiva em 24,9%, resultado 3,1 p.p superior ao acumulado na safra 2019/20.

CPV Non Cash: Amortização Lavoura e Tratos Culturais, Depreciação dos Ativos (incluindo a alocada durante a entressafra) e Amortização ativo biológico.

Ativos | RMA setembro, outubro e novembro de 2020: Apresentado em fevereiro de 2021.

UEL: Balanço patrimonial mensal

Ativo - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	142,2	156,3	134,1
Aplicações financeiras	0,0	0,0	0,0
1 Contas a receber de clientes	122,3	124,7	134,1
2 Estoques	182,0	182,1	173,5
Ativos biológicos	42,7	45,2	45,9
Tributos a recuperar	33,9	32,6	29,1
3 Partes relacionadas	53,0	72,4	73,8
Outros créditos	14,4	13,6	14,5
Total Ativo Circulante	590,6	626,9	605,0
Não Circulante			
Aplicações financeiras	10,2	10,2	10,2
2 Estoques	32,3	32,3	32,3
Tributos a recuperar	5,2	5,3	5,3
Outros créditos	1,6	1,6	1,7
Realizável a Longo Prazo	49,3	49,4	49,5
Investimentos	4,4	4,4	4,4
Imobilizado	906,4	900,3	898,4
Intangível	410,9	410,5	410,0
Direito de uso	141,4	140,5	139,6
Total Não Circulante	1.512,5	1.505,1	1.501,9
Total do Ativo	2.103,1	2.132,0	2.106,9

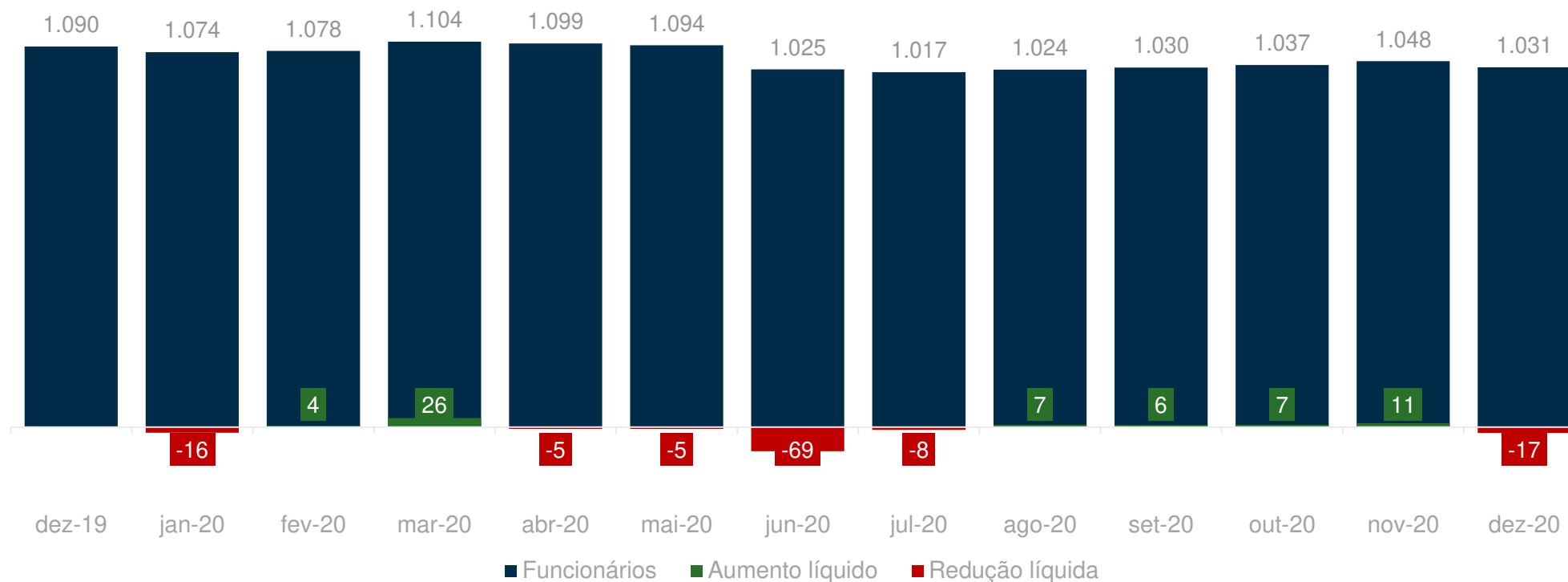
Passivo - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
Fornecedores	174,6	173,2	174,0
Empréstimos e financiamentos	567,7	568,9	570,3
Arrendamentos a pagar	4,0	3,5	3,0
Parcerias agrícolas a pagar	29,1	29,1	29,1
Salários e encargos	10,7	11,0	10,5
Tributos a recolher	8,2	9,4	8,6
Adiantamentos de clientes	92,0	88,8	81,3
3 Partes relacionadas	14,9	27,2	34,3
Outros débitos	0,8	0,7	0,4
Total Passivo Circulante	902,1	911,9	911,4
Não Circulante			
Empréstimos e financiamentos	2,4	2,4	2,4
Arrendamentos a pagar	8,1	7,7	7,3
Parcerias agrícolas a pagar	109,8	109,8	109,8
3 Partes relacionadas	47,2	65,1	32,4
Provisão para contingências	3,3	2,2	1,8
Total Não Circulante	170,9	187,3	153,8
Total do Passivo	1.073,0	1.099,2	1.065,2
Capital social	1.561,9	1.561,9	1.561,9
Ajuste de avaliação patrimonial	18,7	0,5	0,5
4 Reserva de incentivos fiscais	-	21,3	135,1
Reserva de capital	0,5	0,5	0,5
Prejuízos acumulados	(550,9)	(551,4)	(656,3)
Total do Patrimônio Líquido	1.030,1	1.032,8	1.041,7
Total do Passivo e PL	2.103,1	2.132,0	2.106,9

Comentários

- 1. Contas a receber de clientes:** Aumentou 10% no último bimestre, por vendas no mercado interno, sendo mantido o prazo de recebimento de 15 dias.
- 2. Estoques:** Com o início da entressafra, há uma diminuição gradual dos itens estocados, e em nov/20 o decréscimo foi de R\$ 8,5 MM.
- 3. Partes relacionadas:** Nota-se movimentação no ativo e passivo de transações que refletem o caixa único, finalizando nov/20 com R\$ 7,1 MM a receber.
- 4. Reserva de incentivos fiscais:** Constituída com base em benefícios fiscais usufruídos nos últimos cinco anos, tem como fonte a rubrica de prejuízos acumulados

UEL: Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários



Comentários

- Entre os meses de out/20 e dez/20, houve aumento líquido de 1 funcionário.
- A Usina Eldorado encerrou o mês de dezembro com 1.031 colaboradores.

UEL: Imobilizado

Em nov/20, variação bruta positiva em praticamente todas as rubricas, destacando-se os investimentos em Planta Portadora em Formação. Em out/20, a variação negativa observada em Obras/Equipamentos em Andamento (Outros) deve-se a apropriação do imobilizado.

Evolução do Imobilizado – nov/20 (R\$ MM)	Bruto Set	Var	Bruto Out	Var	Bruto Nov	Dep Acu	Liq Nov
Total	2.121	4	2.125	6	2.131	(823)	1.308
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	576	1	577	0	577	(194)	382
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	99	-	99	0	100	(56)	44
Demais Máquinas e Equipamentos	24	0	24	0	25	(20)	5
Edifícios e Instalações	284	0	284	0	284	(40)	244
Benfeitorias	93	0	93	0	93	(32)	61
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	18	0	18	0	18	(7)	10
Terras	2	-	2	-	2	-	2
Outros	2	(0)	2	1	3	-	3
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	573	-	573	-	573	(451)	122
Planta Portadora em formação	18	3	22	4	26	-	26
Intangível							
Direito de uso de software	2	-	2	-	2	(2)	1
Licenças ambientais	1	-	1	-	1	(1)	0
Contrato de energia	293	-	293	-	293	(19)	274
Intangível em andamento	-	-	-	-	-	-	-
Ativo fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Ágio	136	-	136	-	136	-	136

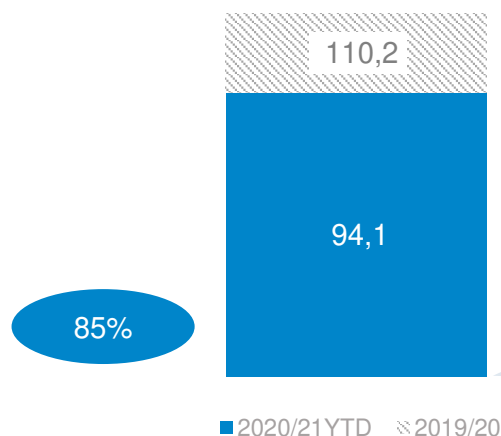
Comentários

- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

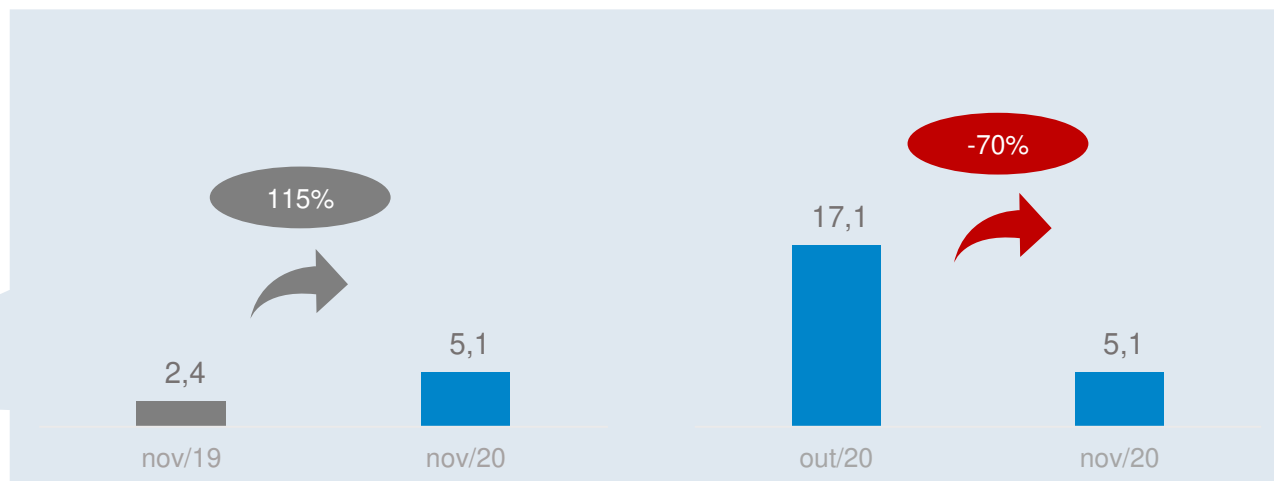
Destilaria Alcídia S.A. (“UAL”)

UAL: Receita Líquida

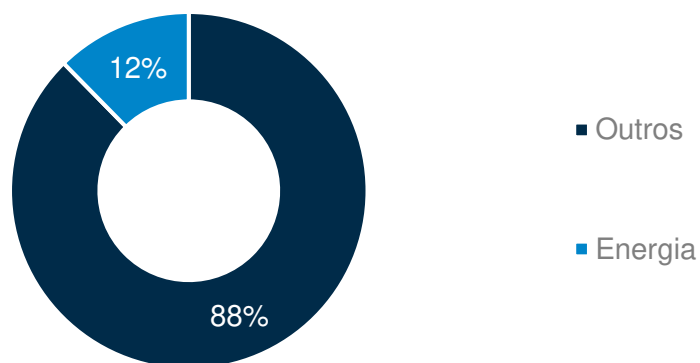
Rec. líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



Rec. líquida (R\$ MM): comparação mensal entre safras



Receita gerada por produto: safra 2020/21 acumulado

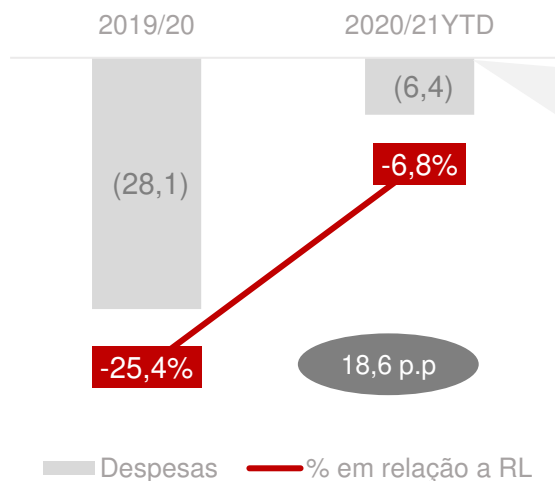


Comentários

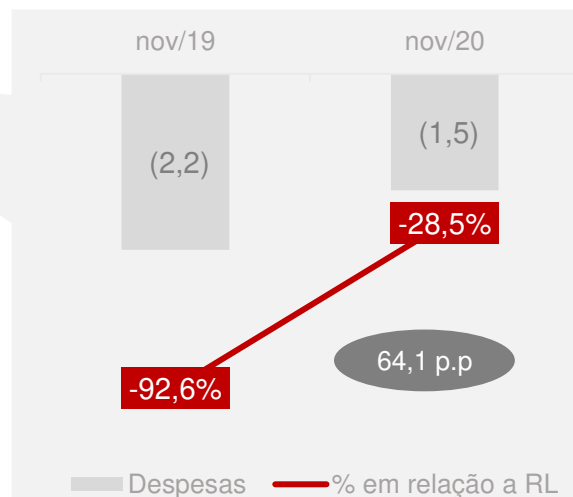
- Em nov/20, a **receita líquida** da usina foi de R\$ 5,1 MM, acumulando R\$ 94,1 MM na safra. Esse valor corresponde a 85% da receita total da safra anterior.
- Comparando com nov/19, observou-se aumento de 115% na receita apurada, devido às maiores vendas de **subprodutos da cana**, que compensaram a queda nas vendas de **cana**.
- Já na comparação com out/20, houve queda na receita de 70%, com a chegada do período de **entressafra**.
- Após oito meses de ano-safra, a usina gerou 88% de sua receita com a comercialização de **subprodutos da cana**, sendo os 12% restantes referentes às vendas de **Energia Elétrica**.

UAL: Despesas de vendas, gerais e adm. e result. financeiro

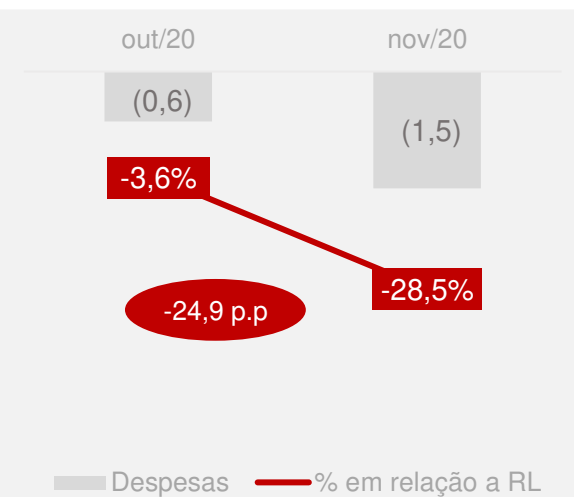
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): acum. 2020/21 vs. 2019/20



Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): comparação mensal entre safras



Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): evolução mensal



Rec. e Desp. financeiras (R\$ MM): 2020/21 acumulado



Comentários

- As **despesas gerais** acumuladas corresponderam a 6,8% da receita líquida da atual safra, 18,6 p.p abaixo do registrado na safra 2019/20.
- Em comparação a nov/19, as despesas reduziram em R\$ 0,7 MM, e em relação à receita líquida houve redução de 64,1 p.p., por conta do aumento na receita auferida.
- Frente a out/20, as despesas cresceram R\$ 0,9 MM, e foram 24,9 p.p superiores em relação à receita líquida.
- O **resultado financeiro líquido** acumulado reflete um prejuízo de R\$ 52,1 MM, o que corresponde a 39% do prejuízo financeiro registrado na safra anterior.

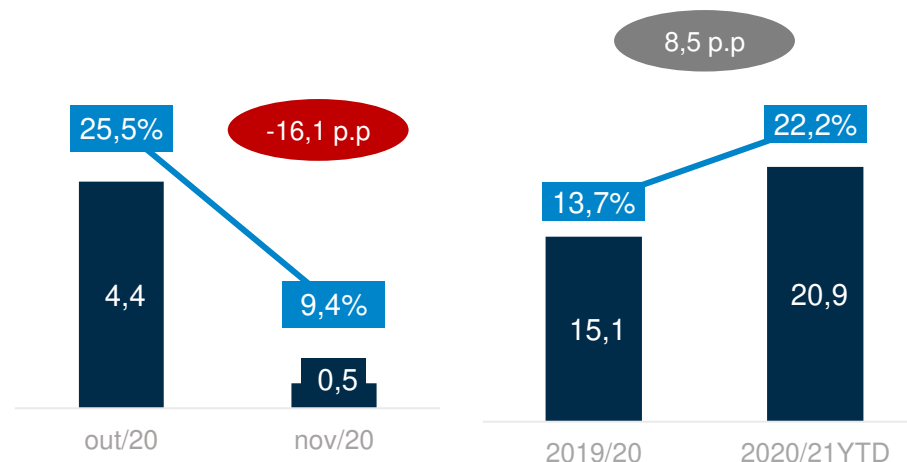
UAL: Resultado e EBITDA

A Alcídia obteve lucro líquido pela primeira vez na safra, em set/20, de R\$ 7,5 MM. Registrou prejuízo líquido nos meses seguintes, sendo o último de R\$ 7,7 MM em nov/20.

Demonstração de Resultados

DRE - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20	2019/20	2020/21 YTD
Receita líquida	17,0	17,1	5,1	110,2	94,1
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	-	(16,0)	-
CPV	(15,7)	(16,0)	(7,3)	(123,8)	(92,1)
CPV Cash	(4,0)	(0,2)	(2,8)	(82,9)	(40,9)
CPV Non Cash	(11,7)	(15,8)	(4,5)	(40,0)	(51,2)
Lucro bruto	1,3	1,1	(2,2)	(29,5)	2,0
em % Rec. Líq.	7,4%	6,5%	-42,0%	-26,8%	2,1%
Desp. venda, gerais e adm.	(1,1)	(0,6)	(1,5)	(28,1)	(6,4)
Resultado Operacional	0,2	0,5	(3,6)	(57,5)	(4,4)
em % Rec. Líq.	1,1%	2,9%	-70,5%	-52,2%	-4,7%
Result. Financeiro Líq.	7,3	(2,6)	(4,1)	(132,2)	(52,1)
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	-	-	-
Resultado líquido	7,5	(2,1)	(7,7)	(189,8)	(56,4)
em % Rec. Líq.	44,1%	-12,4%	-149,4%	-172,1%	-60,0%
EBITDA					
Result. Op. (EBIT)	0,2	0,5	(3,6)	(57,5)	(4,4)
Dep. e Amort.	4,2	4,2	4,4	82,6	27,8
Valor Justo dos Estoques	-	-	-	-	-
(=) EBITDA Societário	4,4	4,7	0,8	25,1	23,4
Margem EBITDA Soc.	25,9%	27,3%	15,6%	22,7%	24,9%
IFRS 16	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(25,9)	(2,5)
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	-	16,0	-
(=) EBITDA Ajustado	4,1	4,4	0,5	15,1	20,9
Margem EBITDA Ajust.	24,0%	25,5%	9,4%	13,7%	22,2%

EBITDA Ajustado (R\$ MM) e % EBITDA Ajustado



Comentários

- A **receita líquida** decresceu 70% entre set/20 e nov/20, enquanto o **CPV** recuou 54% no período, e dessa forma a UAL obteve **prejuízo bruto** de R\$ 2,2 MM em nov/20.
- O **resultado financeiro**, em set/20, foi positivo em R\$ 7,3 MM, devido à variação cambial ativa, parcialmente compensada pela incidência de juros nas obrigações existentes.
- O **EBITDA Ajustado** apresentou pouca variação entre set/20 e out/20, mas decresceu 89% em nov/20, por conta do **resultado operacional** negativo verificado no mês. A **margem EBITDA Ajustado YTD**, após oito meses de ano-safra, foi de 22,2%, 8,5 p.p acima da margem acumulada na safra anterior.

UAL: Balanço patrimonial mensal

Ativo - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
1 Caixa e equivalentes de caixa	4,5	0,0	-
Contas a receber de clientes	218,4	236,1	228,6
2 Estoques	15,7	14,2	11,9
Ativos biológicos	9,5	11,7	14,9
Tributos a recuperar	32,8	32,8	32,6
Partes relacionadas	20,7	20,8	20,8
Outros créditos	0,6	1,4	0,9
Total Ativo Circulante	302,3	317,0	309,7
Não Circulante			
Estoques	10,7	10,7	10,7
Tributos a recuperar	7,1	6,9	6,9
Realizável a Longo Prazo	17,9	17,7	17,7
Investimentos	5,7	5,7	5,7
Imobilizado	213,4	207,7	205,6
Intangível	99,6	99,5	99,4
Direito de uso	80,8	80,5	80,1
Total Não Circulante	417,4	411,0	408,5
Total do Ativo	719,6	728,1	718,2

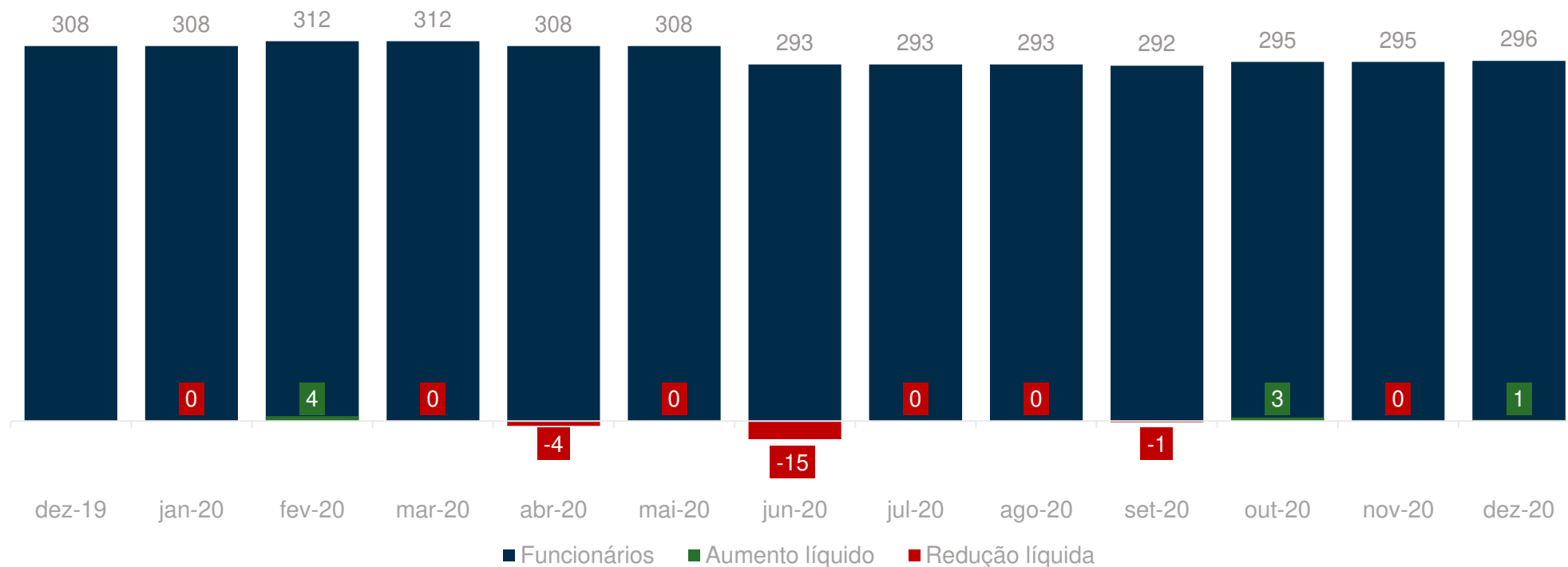
Passivo - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
Fornecedores	100,6	103,7	100,4
Empréstimos e financiamentos	132,8	133,5	134,3
Arrendamentos a pagar	1,8	1,7	1,5
Parcerias agrícolas a pagar	14,2	14,2	14,2
Salários e encargos	3,2	3,4	3,5
3 Tributos a recolher	2,6	2,1	1,2
4 Adiantamentos de clientes	14,6	16,7	6,1
Partes relacionadas	148,6	153,9	157,7
Outros débitos	1,7	1,7	1,7
Total Passivo Circulante	420,1	431,0	420,5
Não Circulante			
Arrendamentos a pagar	1,7	1,5	1,3
Parcerias agrícolas a pagar	69,2	69,2	69,2
Partes relacionadas	6,3	6,5	15,2
Outros débitos	9,5	9,1	8,9
Total Não Circulante	86,7	86,3	94,7
Total do Passivo	506,8	517,4	515,2
Capital social	1.381,5	1.381,5	1.381,5
Reserva de capital	111,6	111,6	111,6
Ajuste de avaliação patrimonial	0,7	0,7	0,7
Prejuízos acumulados	(1.281,0)	(1.283,1)	(1.290,8)
Total do Patrimônio Líquido	212,8	210,7	203,0
Total do Passivo e PL	719,6	728,1	718,2

Comentários

- Caixa e equivalentes de caixa:** Havia em out/20 aproximadamente R\$ 20 mil no caixa da Recuperanda, sendo esses recursos enviados para o caixa único no mês.
- Estoques:** Dos produtos estocados, 44% referem-se à matéria prima, que com o início da entressafra, em nov/20, decresceram 17%.
- Tributos a recolher:** Esse passivo diminuiu 53% considerando o período de set/20 a nov/20, pelo pagamento de contribuições previdenciárias e menor provisionamento de novos tributos, haja vista o menor faturamento.
- Adiantamento de clientes:** Decresceu seu saldo em 64% no último mês e referem-se a adiantamentos de clientes no mercado interno.

UAL: Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários



Comentários

- Entre os meses de out/20 e dez/20, houve aumento líquido de 4 funcionários.
- A Usina Alcídia encerrou o mês de dezembro com 296 colaboradores.

UAL: Imobilizado

O Imobilizado da UAL encerrou o mês de nov/20 em R\$ 305 MM, com investimento em Planta Portadora em Formação de R\$ 0,5 MM.

Evolução do Imobilizado – nov/20 (R\$ MM)	Bruto Set	Var	Bruto Out	Var	Bruto Nov	Dep Acu	Liq Nov
Total	887	0	887	0	888	(583)	305
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	231	-	231	-	231	(136)	94
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	41	-	41	-	41	(38)	3
Demais Máquinas e Equipamentos	18	-	18	-	18	(15)	3
Edifícios e Instalações	10	-	10	-	10	(7)	3
Benfeitorias	50	-	50	-	50	(18)	31
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	1	-	1	-	1	(0)	0
Terras	1	-	1	-	1	-	1
Outros	-	-	-	-	-	-	-
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	424	-	424	-	424	(360)	63
Planta Portadora em formação	5	0	6	0	6	-	6
Intangível							
Direito de uso de software	0	-	0	-	0	(0)	-
Licenças ambientais	0	-	0	-	0	(0)	0
Contrato de energia	66	-	66	-	66	(7)	59
Intangível em andamento	-	-	-	-	-	-	-
Ativo fiscal	41	-	41	-	41	-	41
Ágio	-	-	-	-	-	-	-

Comentários

- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

Pontal Agropecuária S.A. (“Pontal”)

Pontal: Balanço patrimonial e resultado

Ativo - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
Partes relacionadas	0,9	0,9	0,9
Total Ativo Circulante	0,9	0,9	0,9
Não circulante			
Depósitos judiciais	0,4	0,4	0,4
Partes relacionadas	-	-	0,0
Realizável a Longo Prazo	0,4	0,4	0,4
Intangível	22,0	22,0	22,0
Total Não Circulante	22,3	22,3	22,3
Total do Ativo	23,3	23,3	23,3

DRE - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20	2019/20	2020/21 YTD
Lucro bruto	-	-	-	-	-
Desp. venda, gerais e adm.	(0,1)	(0,1)	(0,0)	(0,7)	(0,2)
Resultado Operacional	(0,1)	(0,1)	(0,0)	(0,7)	(0,2)
Result. Financeiro Líq.	0,3	(0,0)	(0,0)	(8,8)	(0,3)
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	-	(0,0)	-
Resultado líquido	0,2	(0,1)	(0,0)	(9,5)	(0,4)
EBITDA					
Result. Op. (EBIT)	(0,1)	(0,1)	(0,0)	(0,7)	(0,2)
Dep. e Amort.	-	-	-	-	-
(=) EBITDA Societário	(0,1)	(0,1)	(0,0)	(0,7)	(0,2)

Passivo - em R\$ MM	set-20	out-20	nov-20
Circulante			
Empréstimos e financiamentos	5,1	5,1	5,1
Partes relacionadas	2,6	2,6	2,6
Total Passivo Circulante	8,0	8,0	8,1
Não Circulante			
Partes relacionadas	0,1	0,1	0,2
Total Não Circulante	0,1	0,1	0,2
Total do Passivo	8,1	8,2	8,2
Capital social	91,1	91,1	91,1
Reserva legal	-	-	-
Prejuízos acumulados	(75,9)	(76,0)	(76,0)
Total do Patrimônio Líquido	15,2	15,1	15,1
Total do Passivo e PL	23,3	23,3	23,3

Comentários

A Pontal Agropecuária está desativada. Não há moagem de cana e consequentemente não há produção, receitas e custos.

A Recuperanda não tem passivos fiscais e outras dívidas extraconcursais. A única dívida existente é um **PESA**.

Anexo: Imobilizado Detalhado: Usinas Brenco

UAE: Imobilizado

Em nov/20, observa-se variação bruta negativa na rubrica Obras/Equipamentos em andamento (Outros) devido a apropriação em Máquinas e Equipamentos. Em out/20, a variação negativa em Planta Portadora Formada deve-se à transferência de R\$ 3,6 MM referente à venda de cana para a UMV.

Evolução do Imobilizado – nov/20 (R\$ MM)	Bruto Set	Var	Bruto Out	Var	Bruto Nov	Dep Acu	Liq Nov
Total	1.607	(1)	1.606	3	1.609	(805)	804
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	585	(0)	585	1	585	(226)	359
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	92	-	92	3	94	(71)	23
Demais Máquinas e Equipamentos	31	0	31	-	31	(25)	6
Edifícios e Instalações	225	-	225	-	225	(51)	174
Benfeitorias	17	-	17	-	17	(7)	10
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	45	-	45	-	45	(30)	15
Terras	18	-	18	-	18	-	18
Outros	4	1	6	(1)	4	-	4
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	471	(4)	468	-	468	(383)	85
Planta Portadora em formação	11	1	13	1	14	-	14
Intangível							
Direito de uso de software	3	-	3	-	3	(3)	0
Licenças ambientais	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de energia	95	-	95	-	95	(10)	86
Intangível em andamento	-	-	-	-	-	-	-
Ativo fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Ágio	10	-	10	-	10	-	10

Comentários

- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

UAT: Imobilizado

Em nov/20, nota-se o aumento em R\$ 5 MM devido, majoritariamente, a investimentos em lavoura e Obras/Equipamentos em andamento (Outros). Em out/20, observa-se variação negativa em Outros devido a um adiantamento contabilizado incorretamente, que foi corrigido em nov/20.

Evolução do Imobilizado – nov/20 (R\$ MM)	Bruto Set	Var	Bruto Out	Var	Bruto Nov	Dep Acu	Liq Nov
Total	1.927	3	1.929	5	1.935	(1.102)	833
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	596	1	596	1	597	(261)	336
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	94	1	95	0	95	(71)	24
Demais Máquinas e Equipamentos	41	0	41	0	41	(27)	14
Edifícios e Instalações	187	-	187	-	187	(48)	139
Benfeitorias	40	-	40	-	40	(9)	31
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	36	-	36	-	36	(24)	12
Terras	20	-	20	-	20	-	20
Outros	3	(1)	2	3	5	-	5
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	787	-	787	-	787	(647)	140
Planta Portadora em formação	16	2	18	2	19	-	19
Intangível							
Direito de uso de software	4	0	4	-	4	(4)	0
Licenças ambientais	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de energia	103	-	103	-	103	(11)	93
Intangível em andamento	-	-	-	-	-	-	-
Ativo fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Ágio	-	-	-	-	-	-	-

Comentários

- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

UCR: Imobilizado

O imobilizado UCR encerrou o mês em R\$ 917 MM, com investimentos em Planta Portadora em Formação e e Obras/Equipamentos em andamento (Outros).

Evolução do Imobilizado – nov/20 (R\$ MM)	Bruto Set	Var	Bruto Out	Var	Bruto Nov	Dep Acu	Liq Nov
Total	2.057	3	2.060	5	2.065	(1.148)	917
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	636	1	637	0	637	(249)	388
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	119	1	120	0	120	(85)	35
Demais Máquinas e Equipamentos	26	0	26	0	26	(21)	6
Edifícios e Instalações	236	-	236	-	236	(56)	181
Benfeitorias	17	-	17	-	17	(4)	13
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	43	-	43	-	43	(27)	15
Terras	4	-	4	-	4	-	4
Outros	1	1	2	1	3	-	3
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	848	-	848	-	848	(693)	155
Planta Portadora em formação	19	1	21	3	24	-	24
Intangível							
Direito de uso de software	3	-	3	-	3	(3)	0
Licenças ambientais	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de energia	103	-	103	-	103	(11)	92
Intangível em andamento	-	-	-	-	-	-	-
Ativo fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Ágio	-	-	-	-	-	-	-

Comentários

- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

UMV: Imobilizado

Em nov/20, observa-se apropriação de imobilizado com origem em Obras/Equipamentos em andamento (Outros) para Máquinas e Equipamentos. Em out/20, a variação positiva em Planta Portadora Formada refere-se à transferência de R\$ 3,6 MM referente à venda de cana da UAT.

Evolução do Imobilizado – nov/20 (R\$ MM)	Bruto Set	Var	Bruto Out	Var	Bruto Nov	Dep Acu	Liq Nov
Total	2.073	7	2.079	9	2.089	(1.173)	916
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	616	0	616	2	618	(255)	362
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	92	-	92	8	99	(67)	32
Demais Máquinas e Equipamentos	48	-	48	-	48	(43)	5
Edifícios e Instalações	194	-	194	-	194	(54)	140
Benfeitorias	59	-	59	-	59	(16)	42
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	65	-	65	-	65	(45)	20
Terras	29	-	29	-	29	-	29
Outros	6	1	7	(3)	4	-	4
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	850	4	853	-	853	(679)	174
Planta Portadora em formação	24	2	27	2	29	-	29
Intangível							
Direito de uso de software	5	-	5	-	5	(4)	0
Licenças ambientais	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de energia	86	-	86	-	86	(9)	77
Intangível em andamento	-	-	-	-	-	-	-
Ativo fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Ágio	-	-	-	-	-	-	-

Comentários

- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

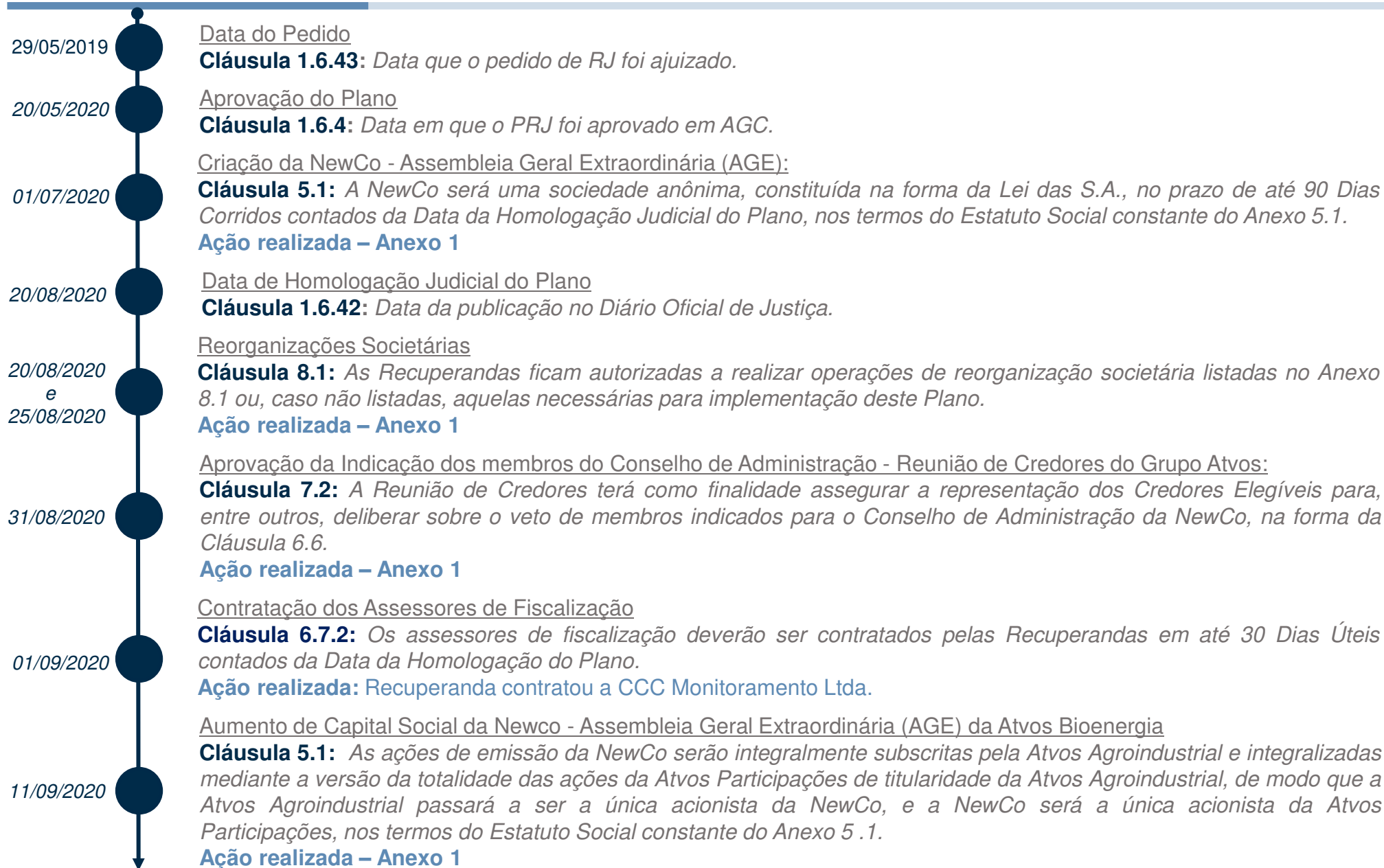
Plano de Recuperação Judicial (PRJ) Síntese dos Principais Eventos*

* Levantamento inicial dos principais eventos dos PRJs, em caso de divergência prevalecerá a versão homologada nos autos bem como as respectivas alterações advindas da sentença de homologação.

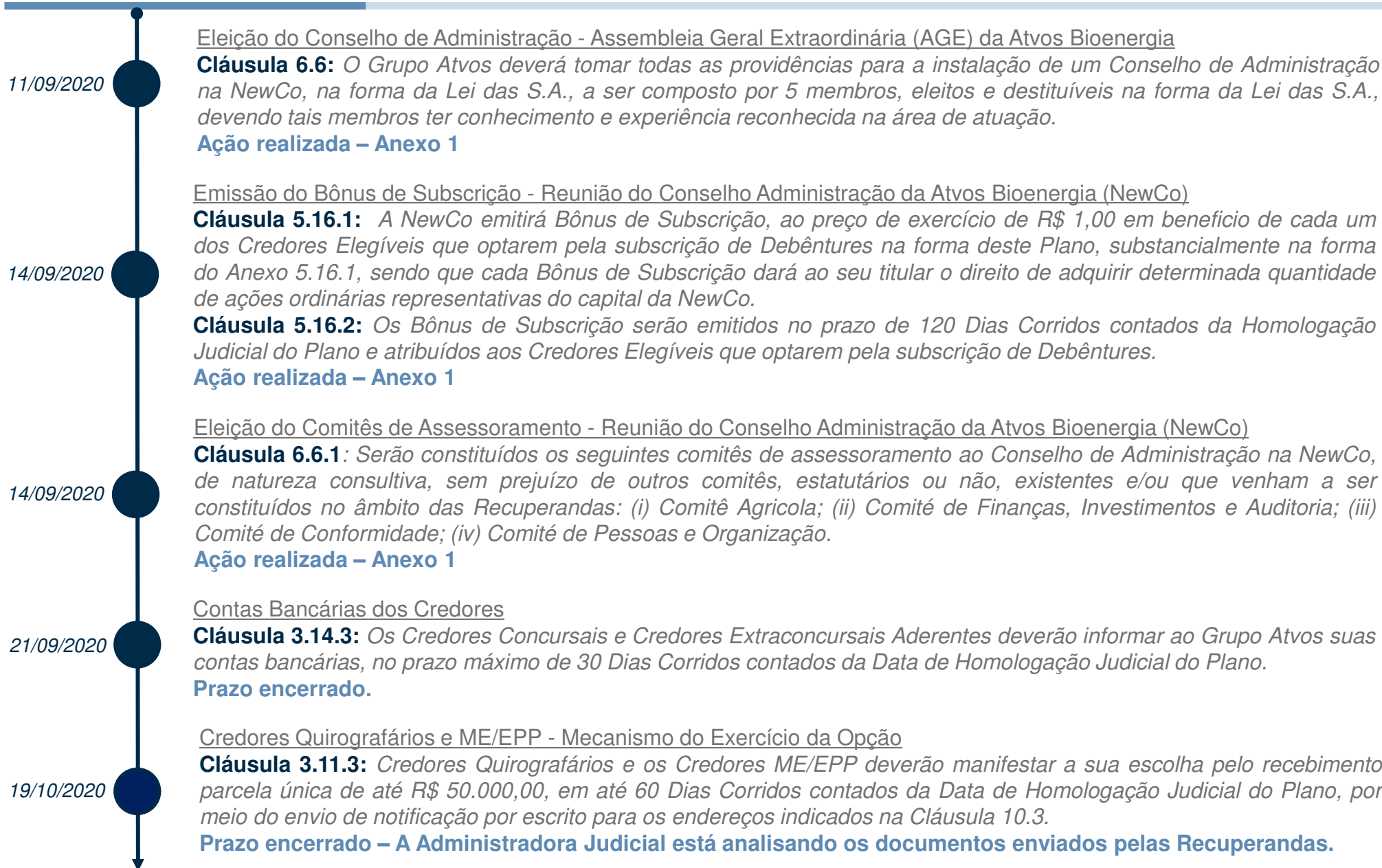
PRJ Consolidado

- Atvos Agroindustrial S.A.
- Atvos Agroindustrial Participações S.A.
- Brenco Companhia Brasileira de Energia Renovável
- Destilaria Alcídia S.A.
- Pontal Agropecuaria S.A.
- Rio Claro Agroindustrial S.A.
- Usina Eldorado S.A.

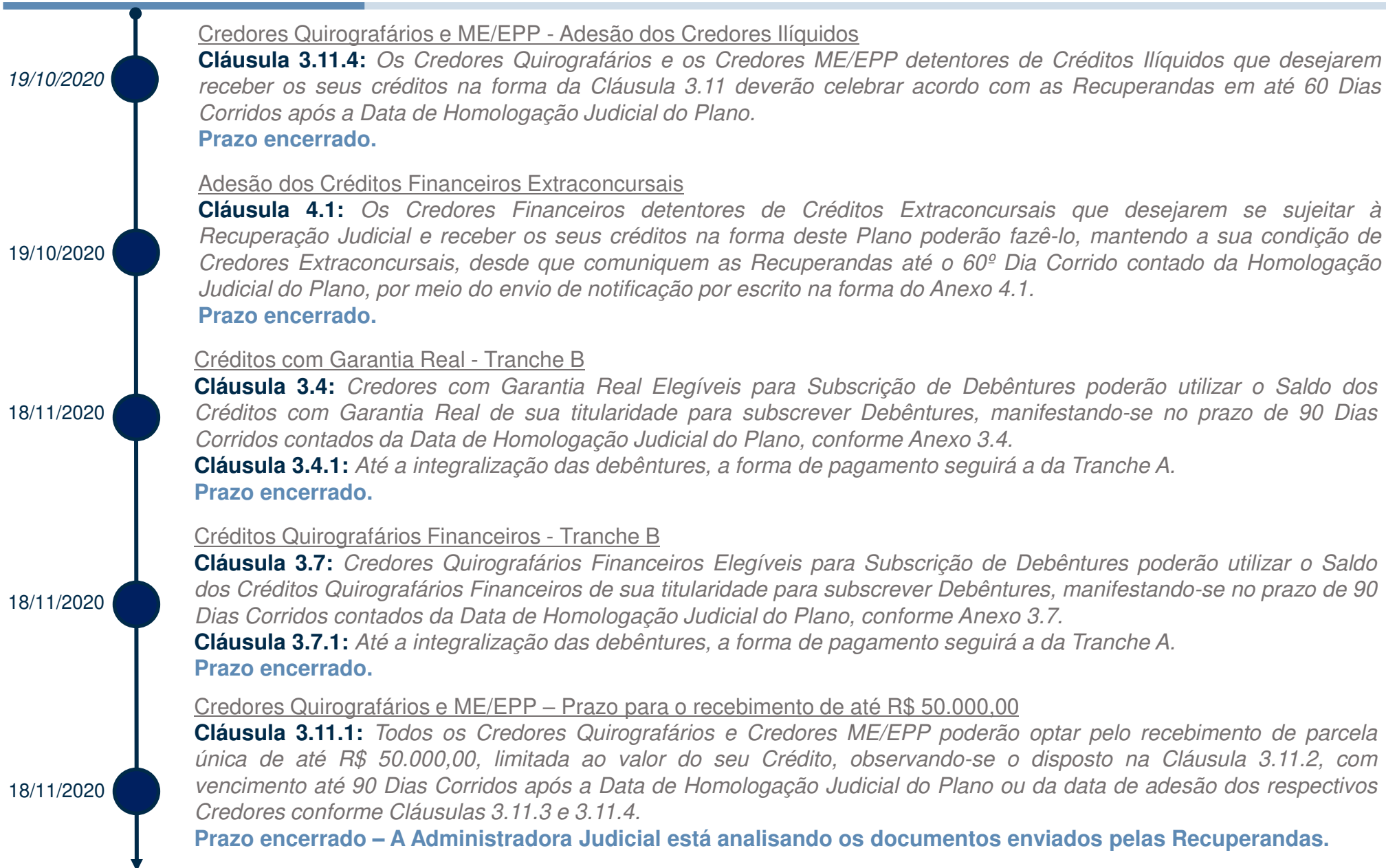
PRJ Consolidado



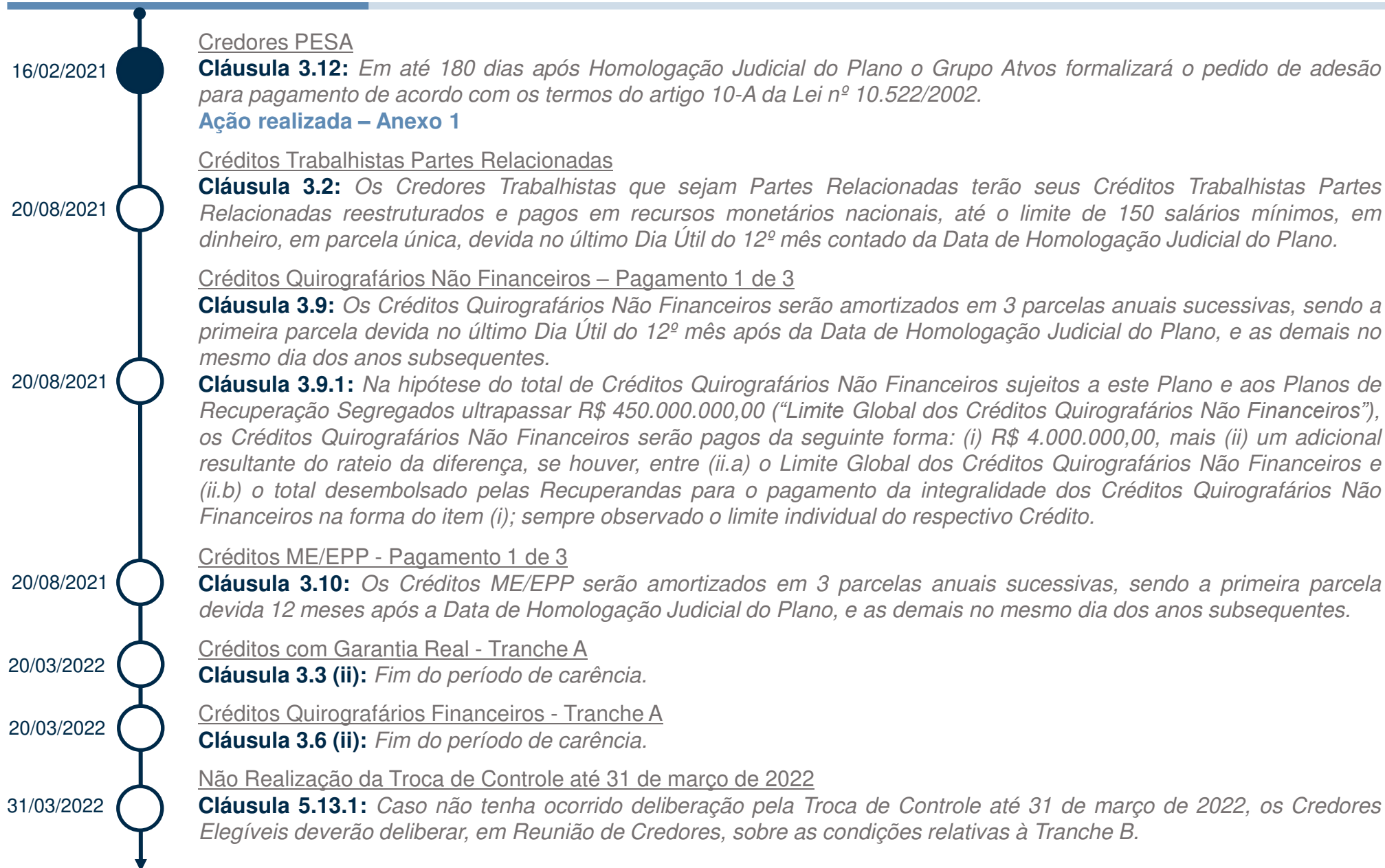
PRJ Consolidado (Cont.)



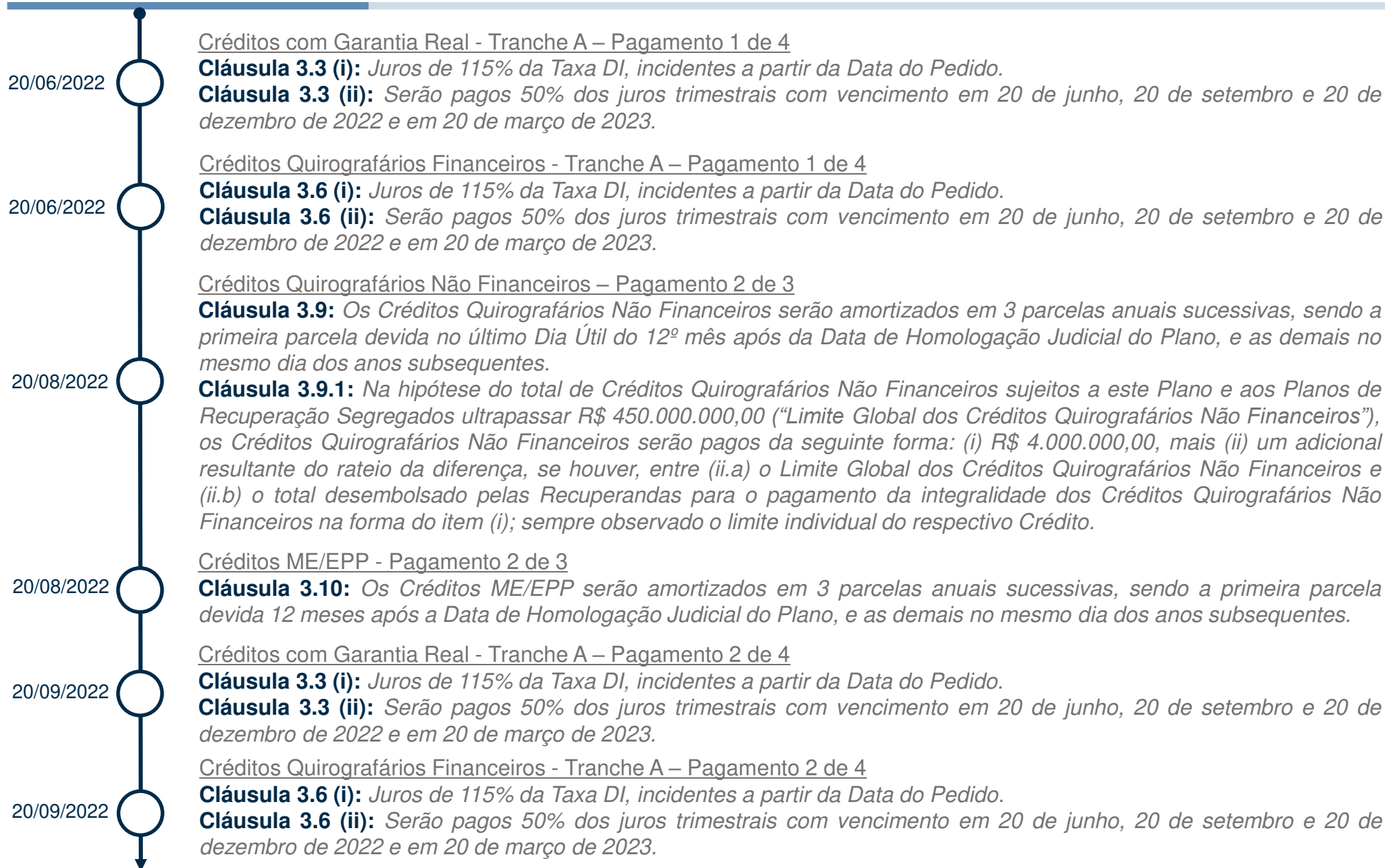
PRJ Consolidado (Cont.)



PRJ Consolidado (Cont.)



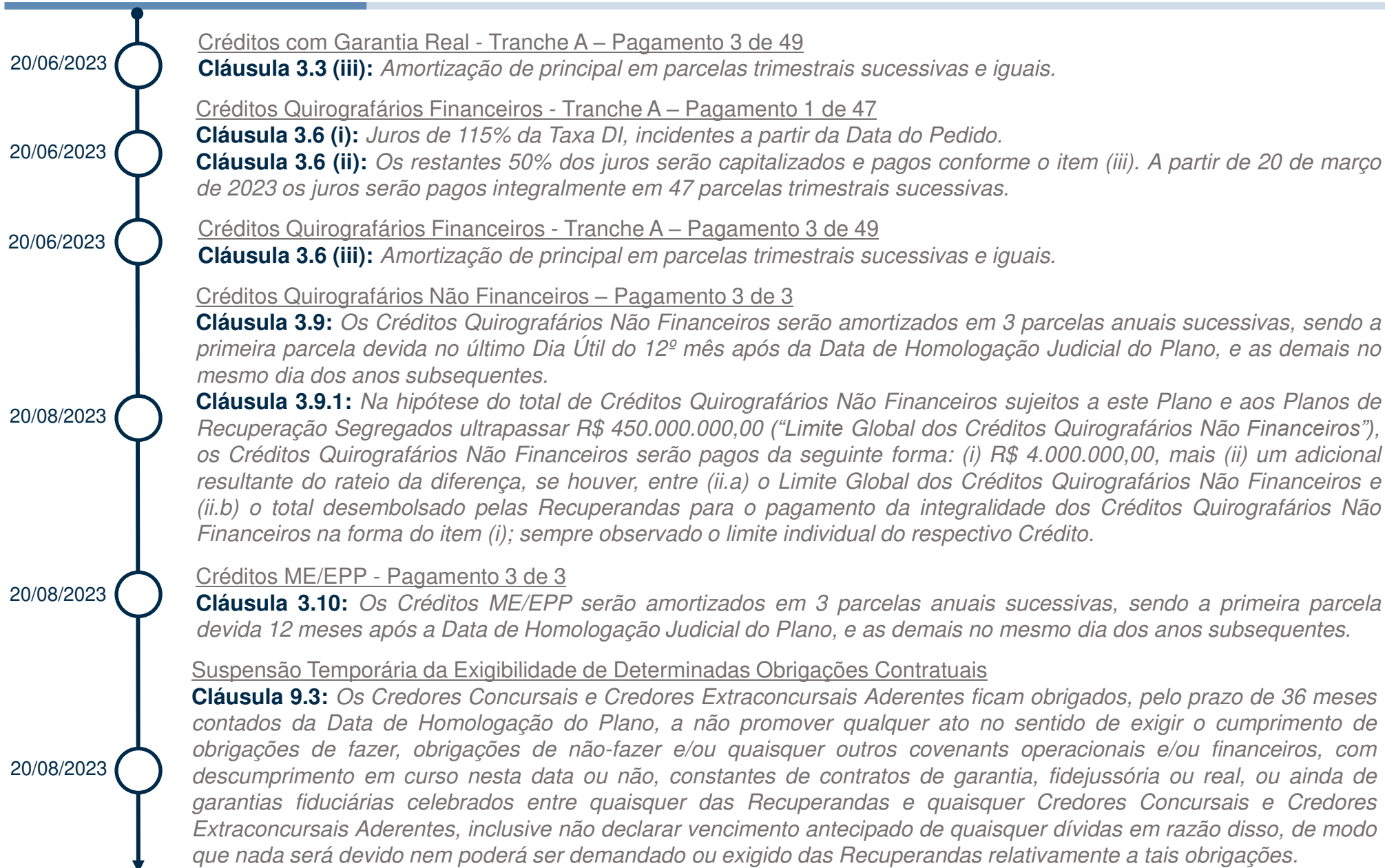
PRJ Consolidado (Cont.)



PRJ Consolidado (Cont.)

20/12/2022	Créditos com Garantia Real - Tranche A – Pagamento 3 de 4 Cláusula 3.3 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.3 (ii): Serão pagos 50% dos juros trimestrais com vencimento em 20 de junho, 20 de setembro e 20 de dezembro de 2022 e em 20 de março de 2023.
20/12/2022	Créditos com Garantia Real - Tranche A – Pagamento 1 de 49 Cláusula 3.3 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.
20/12/2022	Créditos Quirografários Financeiros - Tranche A – Pagamento 3 de 4 Cláusula 3.6 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.6 (ii): Serão pagos 50% dos juros trimestrais com vencimento em 20 de junho, 20 de setembro e 20 de dezembro de 2022 e em 20 de março de 2023.
20/12/2022	Créditos Quirografários Financeiros - Tranche A – Pagamento 1 de 49 Cláusula 3.6 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.
20/03/2023	Créditos com Garantia Real - Tranche A – Pagamento 4 de 4 Cláusula 3.3 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.3 (ii): Serão pagos 50% dos juros trimestrais com vencimento em 20 de junho, 20 de setembro e 20 de dezembro de 2022 e em 20 de março de 2023.
20/03/2023	Créditos com Garantia Real - Tranche A – Pagamento 2 de 49 Cláusula 3.3 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.
20/03/2023	Créditos Quirografários Financeiros - Tranche A – Pagamento 4 de 4 Cláusula 3.6 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.6 (ii): Serão pagos 50% dos juros trimestrais com vencimento em 20 de junho, 20 de setembro e 20 de dezembro de 2022 e em 20 de março de 2023.
20/03/2023	Créditos Quirografários Financeiros - Tranche A – Pagamento 2 de 49 Cláusula 3.6 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.
20/06/2023	Créditos com Garantia Real - Tranche A – Pagamento 1 de 47 Cláusula 3.3 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.3 (ii): Os restantes 50% dos juros serão capitalizados e pagos conforme o item (iii). A partir de 20 de março de 2023 os juros serão pagos integralmente em 47 parcelas trimestrais sucessivas.

PRJ Consolidado (Cont.)



PRJ Consolidado (Cont.)

20/09/2023	<u>Créditos com Garantia Real - Tranche A – Pagamento 2 de 47</u> Cláusula 3.3 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.3 (ii): Os restantes 50% dos juros serão capitalizados e pagos conforme o item (iii). A partir de 20 de março de 2023 os juros serão pagos integralmente em 47 parcelas trimestrais sucessivas.
20/09/2023	<u>Créditos com Garantia Real - Tranche A – Pagamento 4 de 49</u> Cláusula 3.3 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.
20/09/2023	<u>Créditos Quirografários Financeiros - Tranche A – Pagamento 2 de 47</u> Cláusula 3.6 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.6 (ii): Os restantes 50% dos juros serão capitalizados e pagos conforme o item (iii). A partir de 20 de março de 2023 os juros serão pagos integralmente em 47 parcelas trimestrais sucessivas.
20/09/2023	<u>Créditos Quirografários Financeiros - Tranche A – Pagamento 4 de 49</u> Cláusula 3.6 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.
...	
20/12/2034	<u>Créditos com Garantia Real - Tranche A – Pagamento 47 de 47</u> Cláusula 3.3 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.3 (ii): Os restantes 50% dos juros serão capitalizados e pagos conforme o item (iii). A partir de 20 de março de 2023 os juros serão pagos integralmente em 47 parcelas trimestrais sucessivas.
20/12/2034	<u>Créditos com Garantia Real - Tranche A – Pagamento 49 de 49</u> Cláusula 3.3 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.
20/12/2034	<u>Créditos Quirografários Financeiros - Tranche A – Pagamento 47 de 47</u> Cláusula 3.6 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.6 (ii): Os restantes 50% dos juros serão capitalizados e pagos conforme o item (iii). A partir de 20 de março de 2023 os juros serão pagos integralmente em 47 parcelas trimestrais sucessivas.
20/12/2034	<u>Créditos Quirografários Financeiros - Tranche A – Pagamento 49 de 49</u> Cláusula 3.6 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.

PRJ Consolidado (Cont.)

Sem Data

Créditos Trabalhistas

Cláusula 3.1: *Créditos não reestruturados, podendo ser pagos conforme negociações bilaterais.*

Evento de Liquidez Tranche A

Cláusula 1.6.51: *Recebimento de recursos líquidos, entendidos como recursos recebidos de terceiros por quaisquer empresas do Grupo Atvos e/ou seus Acionistas, bem como pela NewCo como resultado da ocorrência de:*

- (i) *alienação ou transferência de Ativos Estratégicos, no último caso observadas as exceções previstas na Cláusula 8.3.1, na forma de UPI ou não, presentes ou futuros, nacionais ou estrangeiros, de qualquer Recuperanda;*
- (ii) *alienação ou recebimento de recursos oriundos de ativos litigiosos ou decorrentes de acordo, judicial, extrajudicial, administrativo ou em arbitragem, presentes ou futuros, nacionais ou estrangeiros, de qualquer Recuperanda, que excedam ao mínimo de R\$ 50.000.000,00 por Ano-Safra; ou*
- (iii) *qualquer outra operação similar ou série de operações similares ou negócios jurídicos com o mesmo efeito das operações descritas acima envolvendo Ativos Estratégicos;*
- (iv) *quaisquer outras formas de negócio jurídico não mencionadas nos itens (i), (ii) e (iii) acima, desde que aprovada previamente em Reunião de Credores, na forma da Cláusula 7, excluída, em qualquer hipótese, a alienação das ações de emissão da Centro de Tecnologia Canavieira S.A. detidas pela Atvos Participações, Usina Rio Claro, Usina Conquista do Pontal, Usina Eldorado, Agro Santa Luzia, Alcídia e Brenco, bem como a hipótese da Cláusula 8.1, e respeitadas, em qualquer caso, as prioridades decorrentes de eventuais garantias constituídas sobre os bens em questão até o limite do bem gravado em garantia e observadas as condições previstas nos respectivos contratos garantidos, conforme o caso.*

Sem data

Sem data

Créditos com Garantia Real - Pagamento Tranche A quando Ocorrer Evento de Liquidez Tranche A

Cláusula 3.3.1: *A partir da Data de Homologação Judicial do Plano, inclusive, os recursos líquidos provenientes de qualquer Evento de Liquidez Tranche A serão destinados para amortização antecipada dos valores de principal, de juros e demais encargos devidos relativamente à Tranche A, conforme previstos nesta Cláusula 3.3, em até 30 Dias Úteis após a ocorrência do Evento de Liquidez Tranche A em questão, de maneira proporcional entre os Créditos com Garantia Real, os Créditos Quirografários Financeiros e os Créditos Extraconcursais Aderentes alocados na Tranche A.*

Créditos Quirografários Financeiros - Pagamento Tranche A quando Ocorrer Evento de Liquidez Tranche A

Cláusula 3.6.1: *A partir da Data de Homologação Judicial do Plano, inclusive, os recursos líquidos provenientes de qualquer Evento de Liquidez Tranche A serão destinados para amortização antecipada dos valores de principal, de juros e demais encargos devidos relativamente à Tranche A, conforme previstos nesta Cláusula 3.6, em até 30 Dias Úteis após a ocorrência do Evento de Liquidez Tranche A em questão, de maneira proporcional entre Créditos com Garantia Real, os Créditos Quirografários Financeiros e os Créditos Extraconcursais Aderentes alocados na Tranche A.*

Sem data

PRJ Consolidado (Cont.)

Sem data

Evento de Liquidez Tranche B:

Cláusula 1.6.52: *Recebimento de recursos líquidos, entendidos como recursos recebidos de terceiros por quaisquer empresas do Grupo Atvos e/ou seus Acionistas, bem como pela NewCo como resultado da ocorrência de:*

- (i) *operações de compra e venda, cessão, alienação e/ou transferência de ações representativas do Controle direto da Newco, da Atvos Participações e/ou das Sociedades Operacionais consideradas em conjunto;*
- (ii) *fusão, incorporação, cisão total ou parcial, drop down, permuta de ações, incorporação de ações, transferência de ações representativas do Controle direto da Newco, da Atvos Participações e/ou das Sociedades Operacionais consideradas em conjunto*
- (iii) *quaisquer outras formas não mencionadas nos itens (i) e (ii) acima, desde que aprovada previamente em Reunião de Credores, na forma da Cláusula 7 e respeitadas, em qualquer caso, as prioridades decorrentes de eventuais garantias constituídas sobre os bens em questão até o limite do bem gravado em garantia e observadas as condições previstas nos respectivos contratos garantidos, conforme o caso.*

Sem data

Emissão de Debêntures

Cláusula 5.2: *Para os fins do disposto nas Cláusulas 3.4 e 3.7, a NewCo efetuará uma distribuição pública com esforços restritos de distribuição para emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia real adicional, nos termos da Instrução CVM 476, conforme Anexo 5.2.*

Sem data

Debêntures - Prazo para Formalização e Registro da Escritura de Emissão

Cláusula 5.13: *Grupo Atvos terá o prazo de até 120 Dias Corridos contados da deliberação dos Credores Elegíveis em Reunião de Credores na forma da Cláusula 7, no caso de autorização para Troca de Controle respeitado o quórum de deliberação estabelecido neste Plano, para formalização e registro da Escritura de Emissão e demais providências relativas à emissão das Debêntures na forma desta Cláusula 5.*

Sem data

Constituição da Tranche Acionista

Cláusula 6.4.3: *A Tranche Acionista deverá ser constituída no prazo máximo de 60 Dias Corridos contados a partir da ocorrência dos seguintes eventos: i) Troca de Controle; e (ii) emissão das Debêntures previstas na Cláusula 5, o que ocorrer por último.*

Sem data

Prazo de Vencimento das Debêntures

Cláusula 5.12: *As Debêntures terão prazo de vencimento de 5 anos contados da sua emissão, observados termos e condições da Escritura de Emissão.*

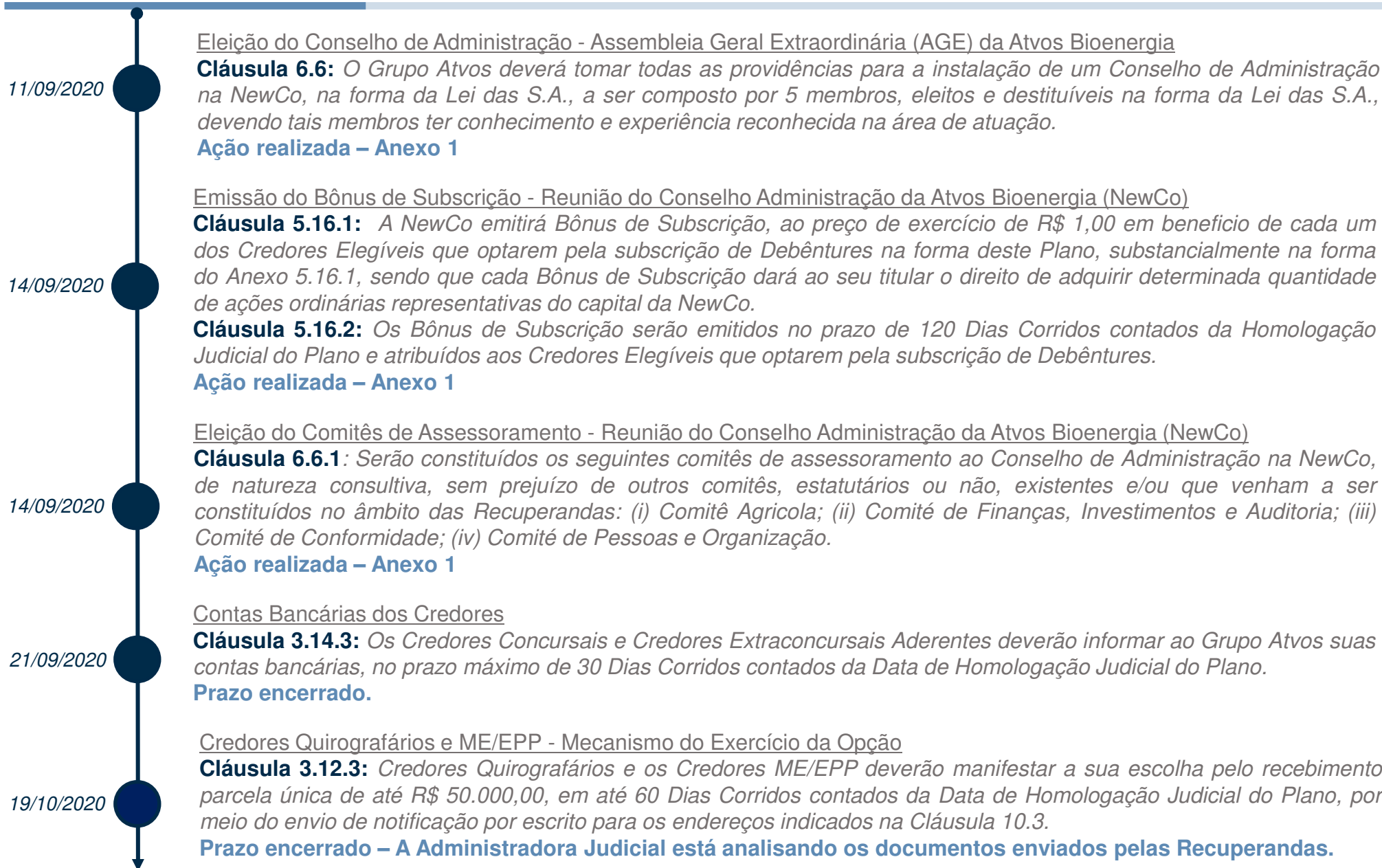
PRJ

Agro Energia Santa Luzia S.A.

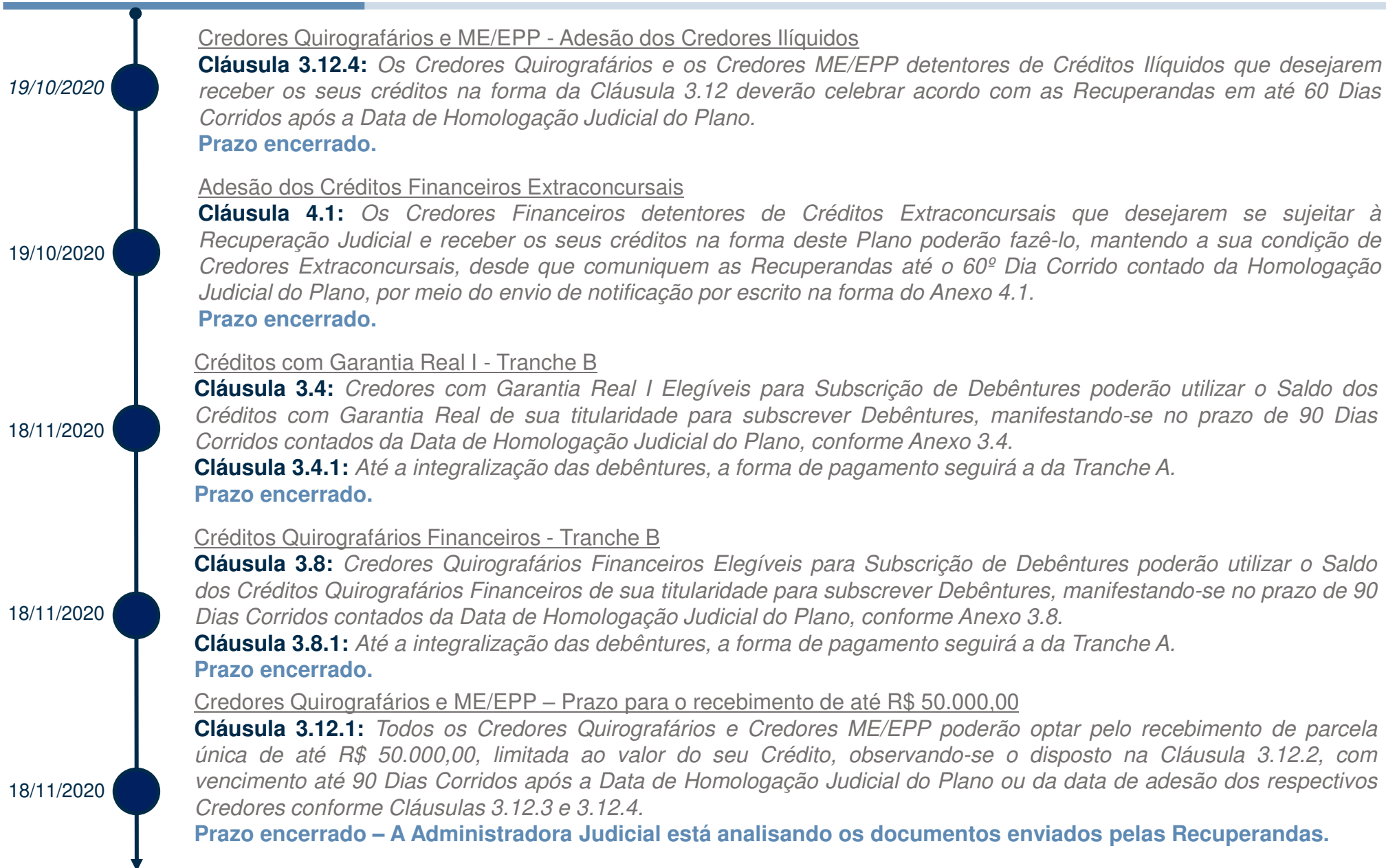
PRJ USL



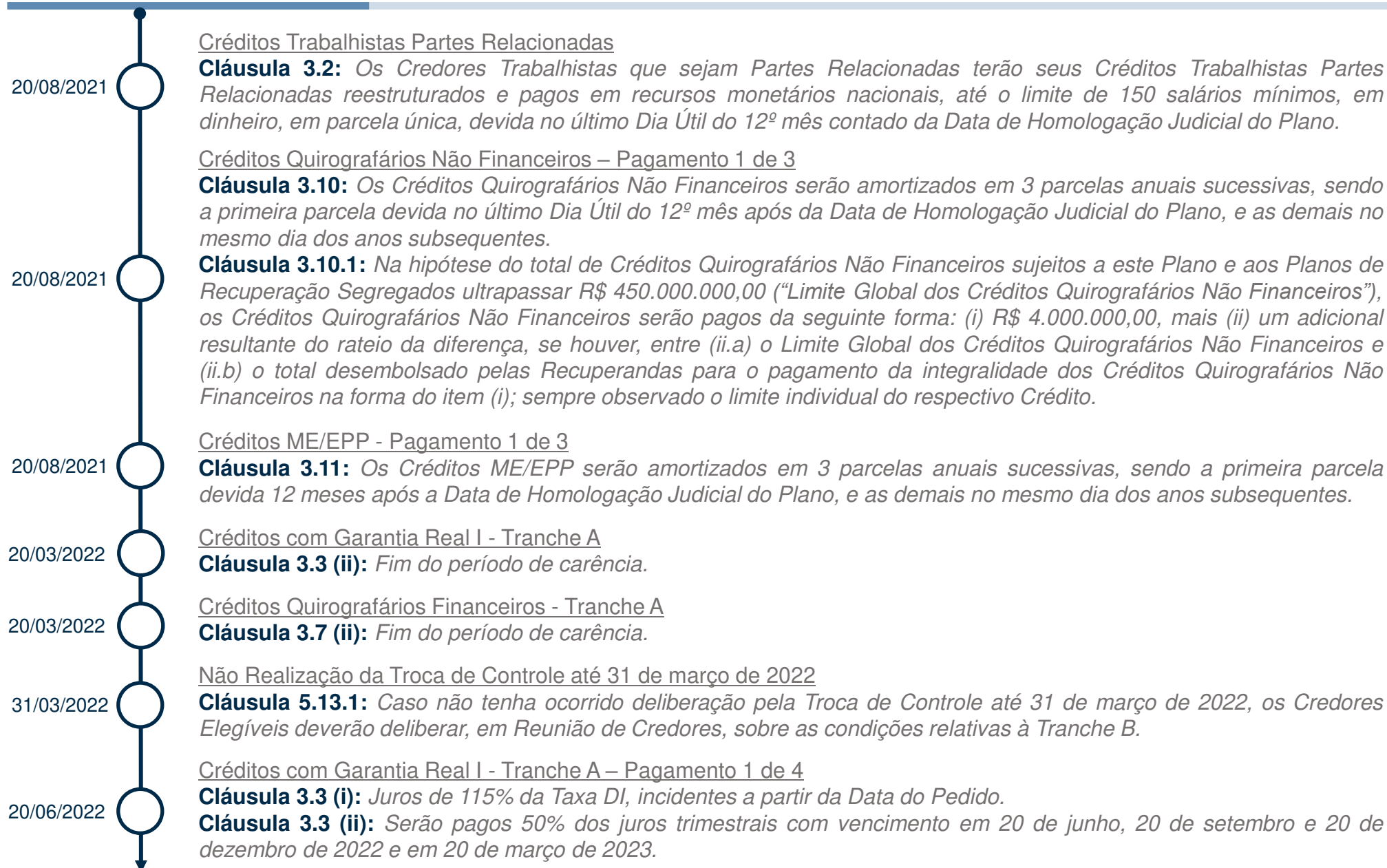
PRJ USL (Cont.)



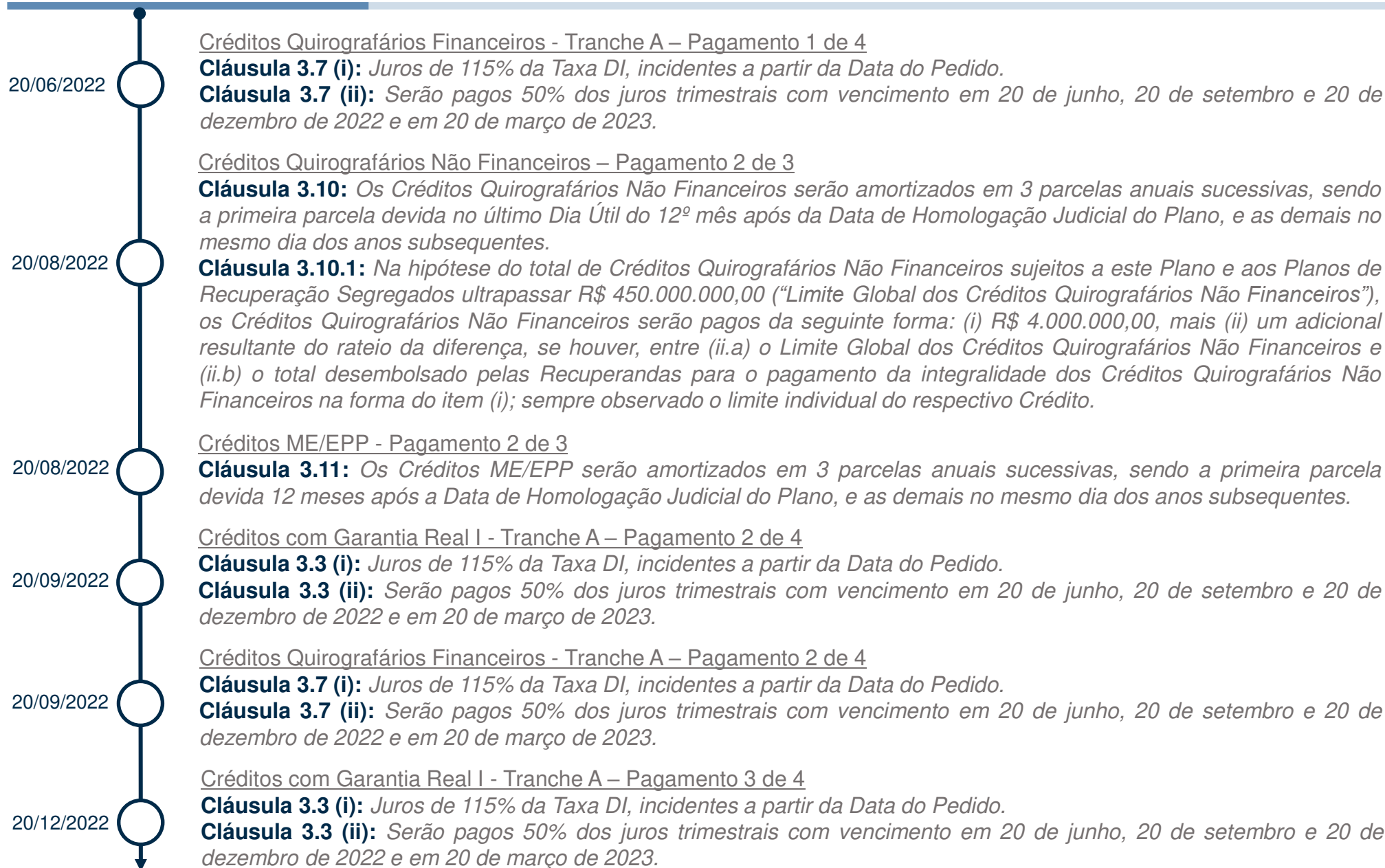
PRJ USL (Cont.)



PRJ USL (Cont.)



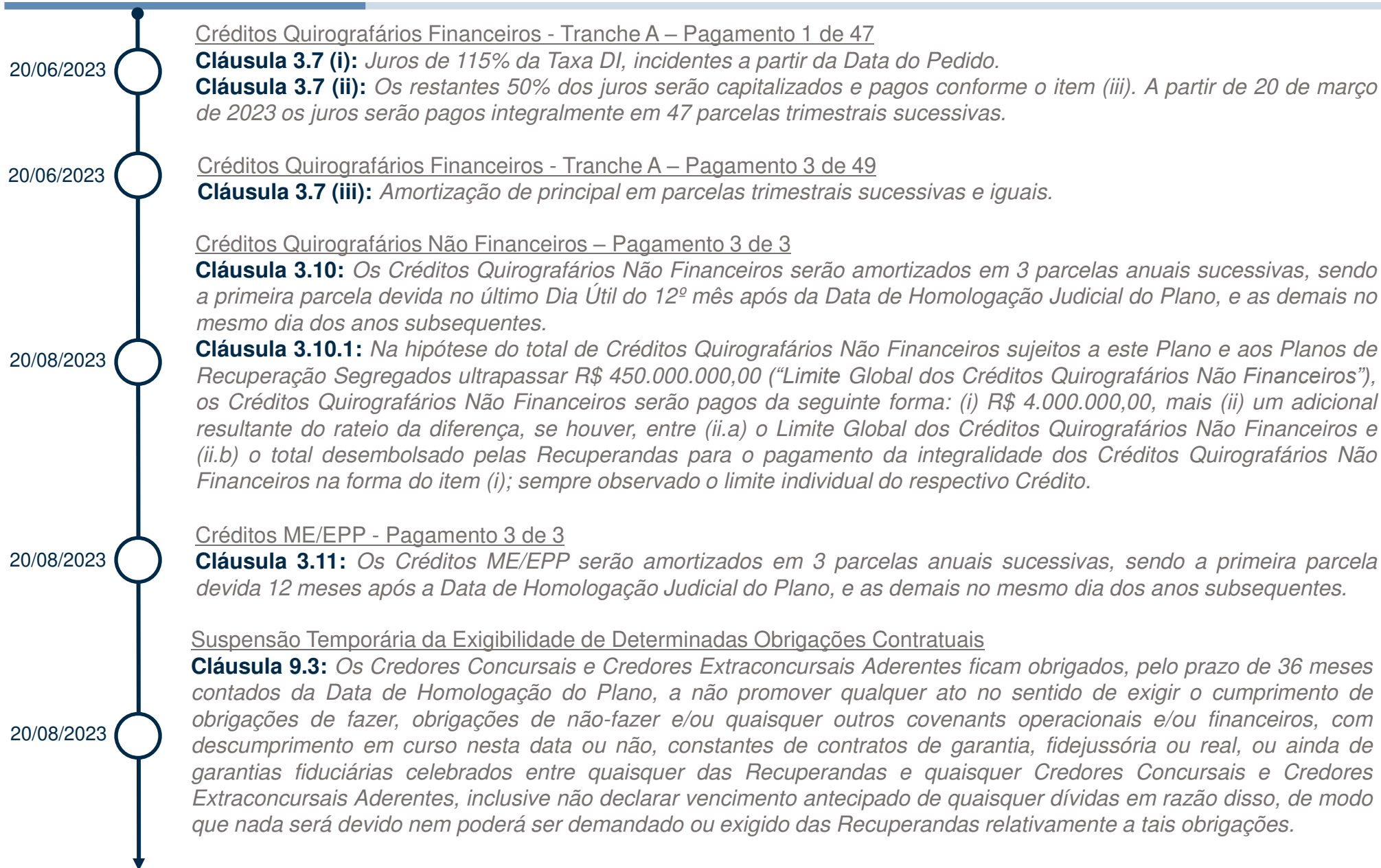
PRJ USL (Cont.)



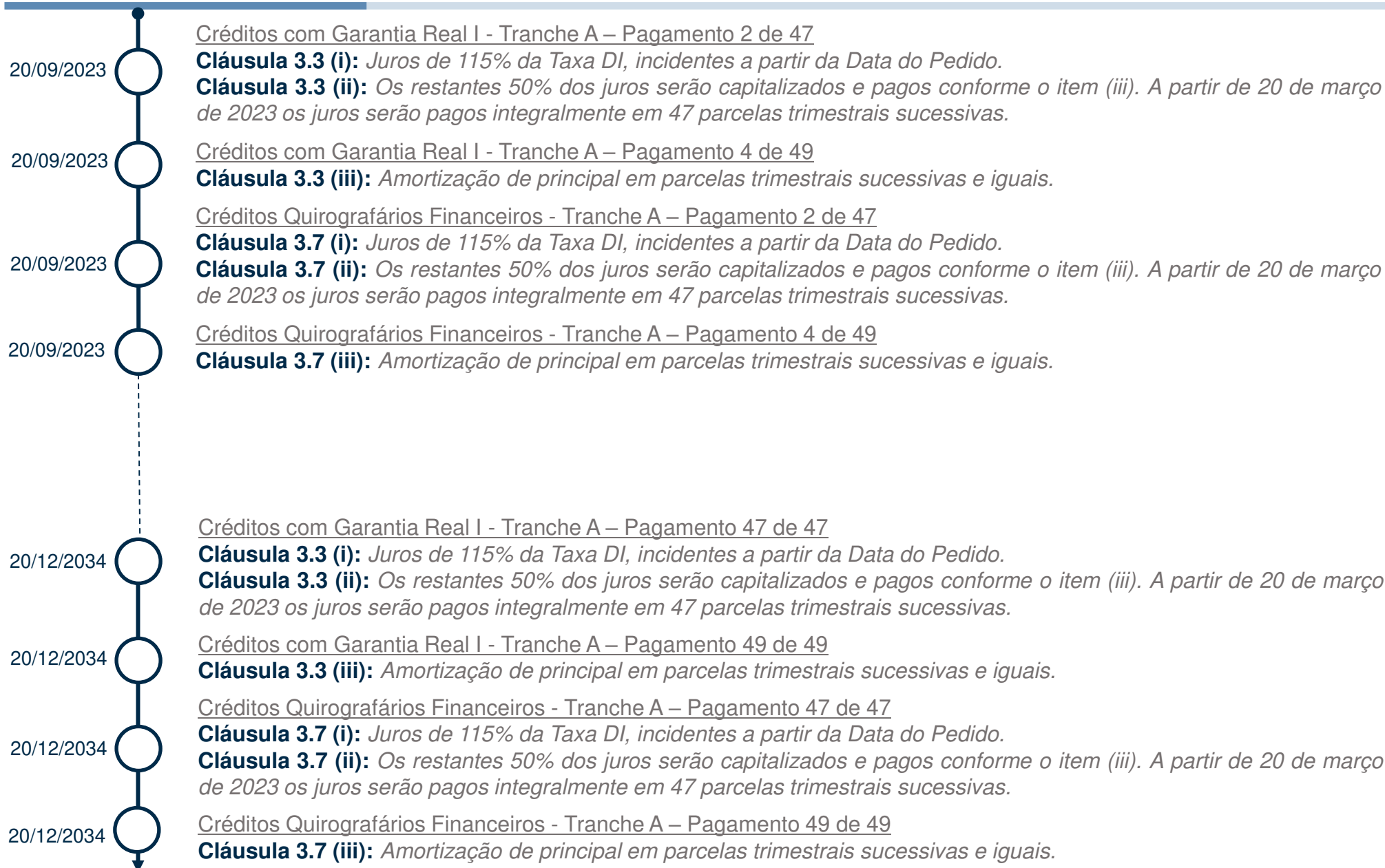
PRJ USL (Cont.)

20/12/2022	Créditos com Garantia Real I - Tranche A – Pagamento 1 de 49 Cláusula 3.3 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.
20/12/2022	Créditos Quirografários Financeiros - Tranche A – Pagamento 3 de 4 Cláusula 3.7 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.7 (ii): Serão pagos 50% dos juros trimestrais com vencimento em 20 de junho, 20 de setembro e 20 de dezembro de 2022 e em 20 de março de 2023.
20/12/2022	Créditos Quirografários Financeiros - Tranche A – Pagamento 1 de 49 Cláusula 3.7 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.
20/03/2023	Créditos com Garantia Real I - Tranche A – Pagamento 4 de 4 Cláusula 3.3 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.3 (ii): Serão pagos 50% dos juros trimestrais com vencimento em 20 de junho, 20 de setembro e 20 de dezembro de 2022 e em 20 de março de 2023.
20/03/2023	Créditos com Garantia Real I - Tranche A – Pagamento 2 de 49 Cláusula 3.3 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.
20/03/2023	Créditos Quirografários Financeiros - Tranche A – Pagamento 4 de 4 Cláusula 3.7 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.7 (ii): Serão pagos 50% dos juros trimestrais com vencimento em 20 de junho, 20 de setembro e 20 de dezembro de 2022 e em 20 de março de 2023.
20/03/2023	Créditos Quirografários Financeiros - Tranche A – Pagamento 2 de 49 Cláusula 3.7 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.
20/06/2023	Créditos com Garantia Real I - Tranche A – Pagamento 1 de 47 Cláusula 3.3 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.3 (ii): Os restantes 50% dos juros serão capitalizados e pagos conforme o item (iii). A partir de 20 de março de 2023 os juros serão pagos integralmente em 47 parcelas trimestrais sucessivas.
20/06/2023	Créditos com Garantia Real I - Tranche A – Pagamento 3 de 49 Cláusula 3.3 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.

PRJ USL (Cont.)



PRJ USL (Cont.)



PRJ USL (Cont.)

Sem data

Créditos Trabalhistas

Cláusula 3.1: *Créditos não reestruturados, podendo ser pagos conforme negociações bilaterais.*

Evento de Liquidez Tranche A

Cláusula 1.6.56: *Recebimento de recursos líquidos, entendidos como recursos recebidos de terceiros por quaisquer empresas do Grupo Atvos e/ou seus Acionistas, bem como pela NewCo como resultado da ocorrência de:*

- (i) *alienação ou transferência de Ativos Estratégicos, no último caso observadas as exceções previstas na Cláusula 8.3.1, na forma de UPI ou não, presentes ou futuros, nacionais ou estrangeiros, de qualquer Recuperanda;*
- (ii) *alienação ou recebimento de recursos oriundos de ativos litigiosos ou decorrentes de acordo, judicial, extrajudicial, administrativo ou em arbitragem, presentes ou futuros, nacionais ou estrangeiros, de qualquer Recuperanda, que excedam ao mínimo de R\$ 50.000.000,00 por Ano-Safra; ou*
- (iii) *qualquer outra operação similar ou série de operações similares ou negócios jurídicos com o mesmo efeito das operações descritas acima envolvendo Ativos Estratégicos;*
- (iv) *quaisquer outras formas de negócio jurídico não mencionadas nos itens (i), (ii) e (iii) acima, desde que aprovada previamente em Reunião de Credores, na forma da Cláusula 7, excluída, em qualquer hipótese, a alienação das ações de emissão da Centro de Tecnologia Canavieira S.A. detidas pela Atvos Participações, Usina Rio Claro, Usina Conquista do Pontal, Usina Eldorado, Agro Santa Luzia, Alcídia e Brenco, bem como a hipótese da Cláusula 8.1, e respeitadas, em qualquer caso, as prioridades decorrentes de eventuais garantias constituídas sobre os bens em questão até o limite do bem gravado em garantia e observadas as condições previstas nos respectivos contratos garantidos, conforme o caso.*

Sem data

Sem data

Créditos com Garantia Real I - Pagamento Tranche A quando Ocorrer Evento de Liquidez Tranche A

Cláusula 3.3.1: *A partir da Data de Homologação Judicial do Plano, inclusive, os recursos líquidos provenientes de qualquer Evento de Liquidez Tranche A serão destinados para amortização antecipada dos valores de principal, de juros e demais encargos devidos relativamente à Tranche A, conforme previstos nesta Cláusula 3.3, em até 30 Dias Úteis após a ocorrência do Evento de Liquidez Tranche A em questão, de maneira proporcional entre os Créditos com Garantia Real I, os Créditos Quirografários Financeiros e os Créditos Extraconcursais Aderentes alocados na Tranche A.*

Créditos Quirografários Financeiros - Pagamento Tranche A quando Ocorrer Evento de Liquidez Tranche A

Cláusula 3.7.1: *A partir da Data de Homologação Judicial do Plano, inclusive, os recursos líquidos provenientes de qualquer Evento de Liquidez Tranche A serão destinados para amortização antecipada dos valores de principal, de juros e demais encargos devidos relativamente à Tranche A, conforme previstos nesta Cláusula 3.7, em até 30 Dias Úteis após a ocorrência do Evento de Liquidez Tranche A em questão, de maneira proporcional entre Créditos com Garantia Real I, os Créditos Quirografários Financeiros e os Créditos Extraconcursais Aderentes alocados na Tranche A.*

Sem data

PRJ USL (Cont.)

Sem data

Evento de Liquidez Tranche B:

Cláusula 1.6.57: *Recebimento de recursos líquidos, entendidos como recursos recebidos de terceiros por quaisquer empresas do Grupo Atvos e/ou seus Acionistas, bem como pela NewCo como resultado da ocorrência de:*

- (i) *operações de compra e venda, cessão, alienação e/ou transferência de ações representativas do Controle direto da Newco, da Atvos Participações e/ou das Sociedades Operacionais consideradas em conjunto;*
- (ii) *fusão, incorporação, cisão total ou parcial, drop down, permuta de ações, incorporação de ações, transferência de ações representativas do Controle direto da Newco, da Atvos Participações e/ou das Sociedades Operacionais consideradas em conjunto*
- (iii) *quaisquer outras formas não mencionadas nos itens (i) e (ii) acima, desde que aprovada previamente em Reunião de Credores, na forma da Cláusula 7 e respeitadas, em qualquer caso, as prioridades decorrentes de eventuais garantias constituídas sobre os bens em questão até o limite do bem gravado em garantia e observadas as condições previstas nos respectivos contratos garantidos, conforme o caso.*

Sem data

Emissão de Debêntures

Cláusula 5.2: *Para os fins do disposto nas Cláusulas 3.4 e 3.7, a NewCo efetuará uma distribuição pública com esforços restritos de distribuição para emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia real adicional, nos termos da Instrução CVM 476, conforme Anexo 5.2.*

Sem data

Debêntures - Prazo para Formalização e Registro da Escritura de Emissão

Cláusula 5.13: *Grupo Atvos terá o prazo de até 120 Dias Corridos contados da deliberação dos Credores Elegíveis em Reunião de Credores na forma da Cláusula 7, no caso de autorização para Troca de Controle respeitado o quórum de deliberação estabelecido neste Plano, para formalização e registro da Escritura de Emissão e demais providências relativas à emissão das Debêntures na forma desta Cláusula 5.*

Sem data

Constituição da Tranche Acionista

Cláusula 6.4.3: *A Tranche Acionista deverá ser constituída no prazo máximo de 60 Dias Corridos contados a partir da ocorrência dos seguintes eventos: i) Troca de Controle; e (ii) emissão das Debêntures previstas na Cláusula 5, o que ocorrer por último.*

Sem data

Prazo de Vencimento das Debêntures

Cláusula 5.12: *As Debêntures terão prazo de vencimento de 5 anos contados da sua emissão, observados termos e condições da Escritura de Emissão.*

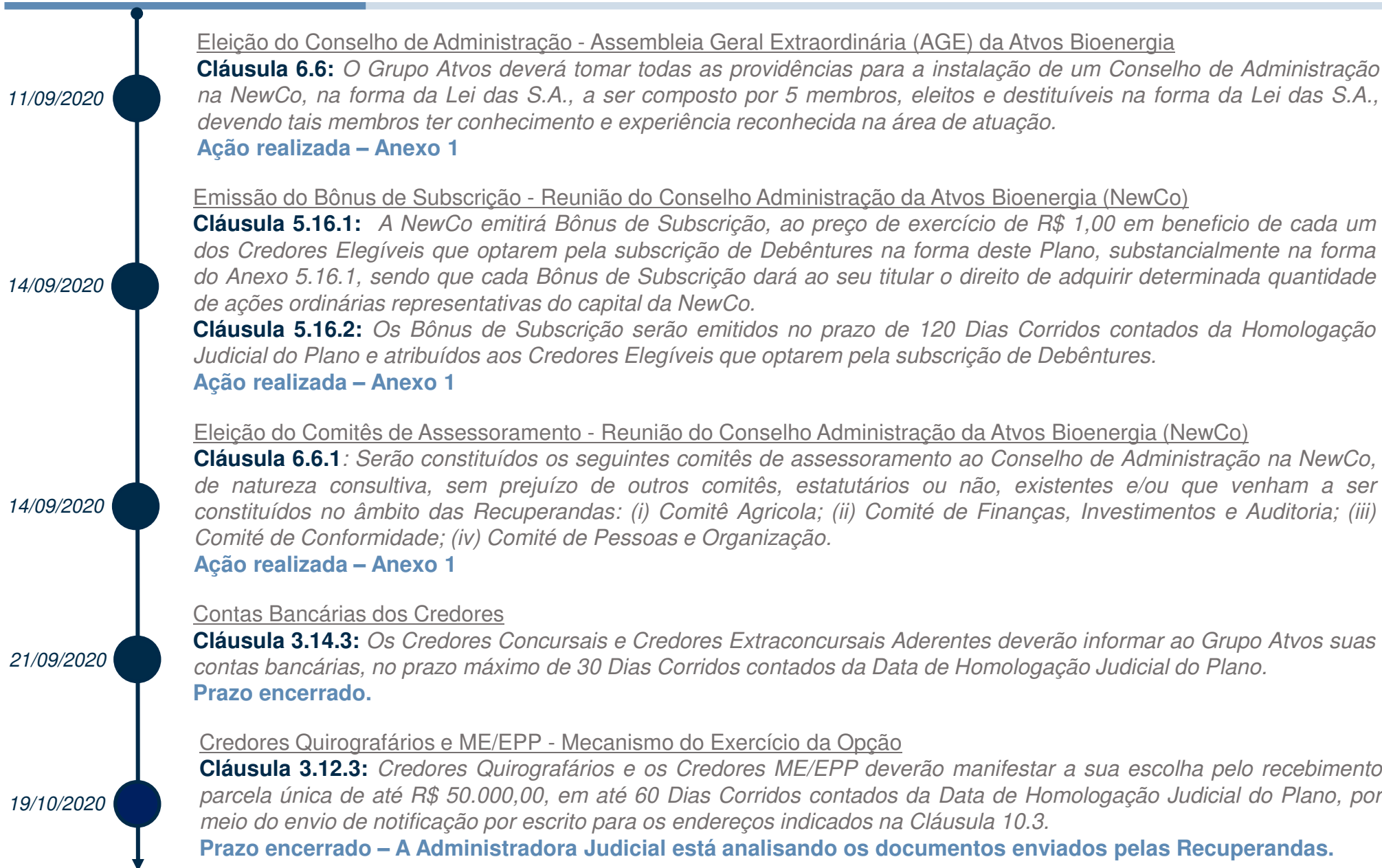
PRJ

Usina Conquista do Pontal S.A.

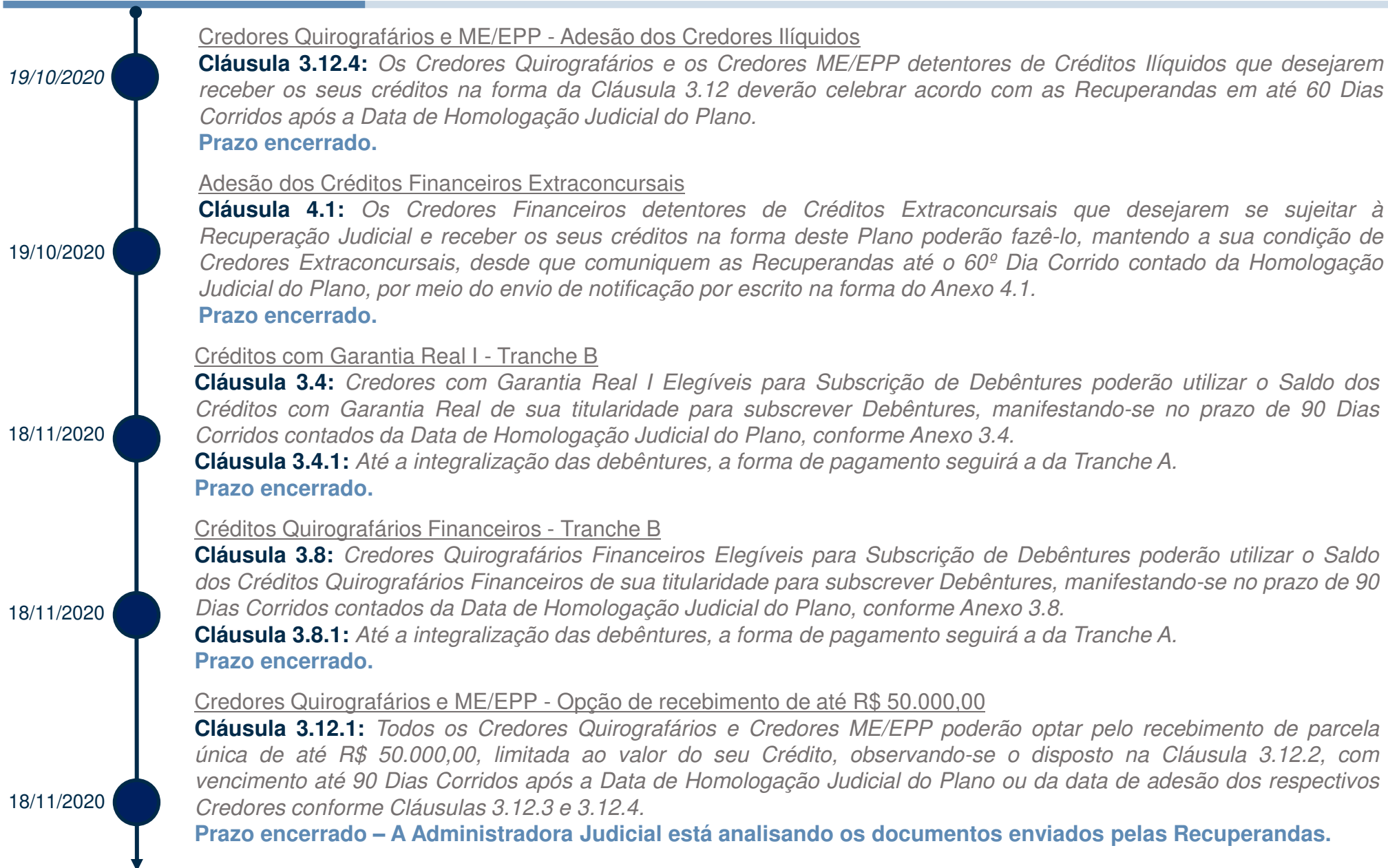
PRJ UCP



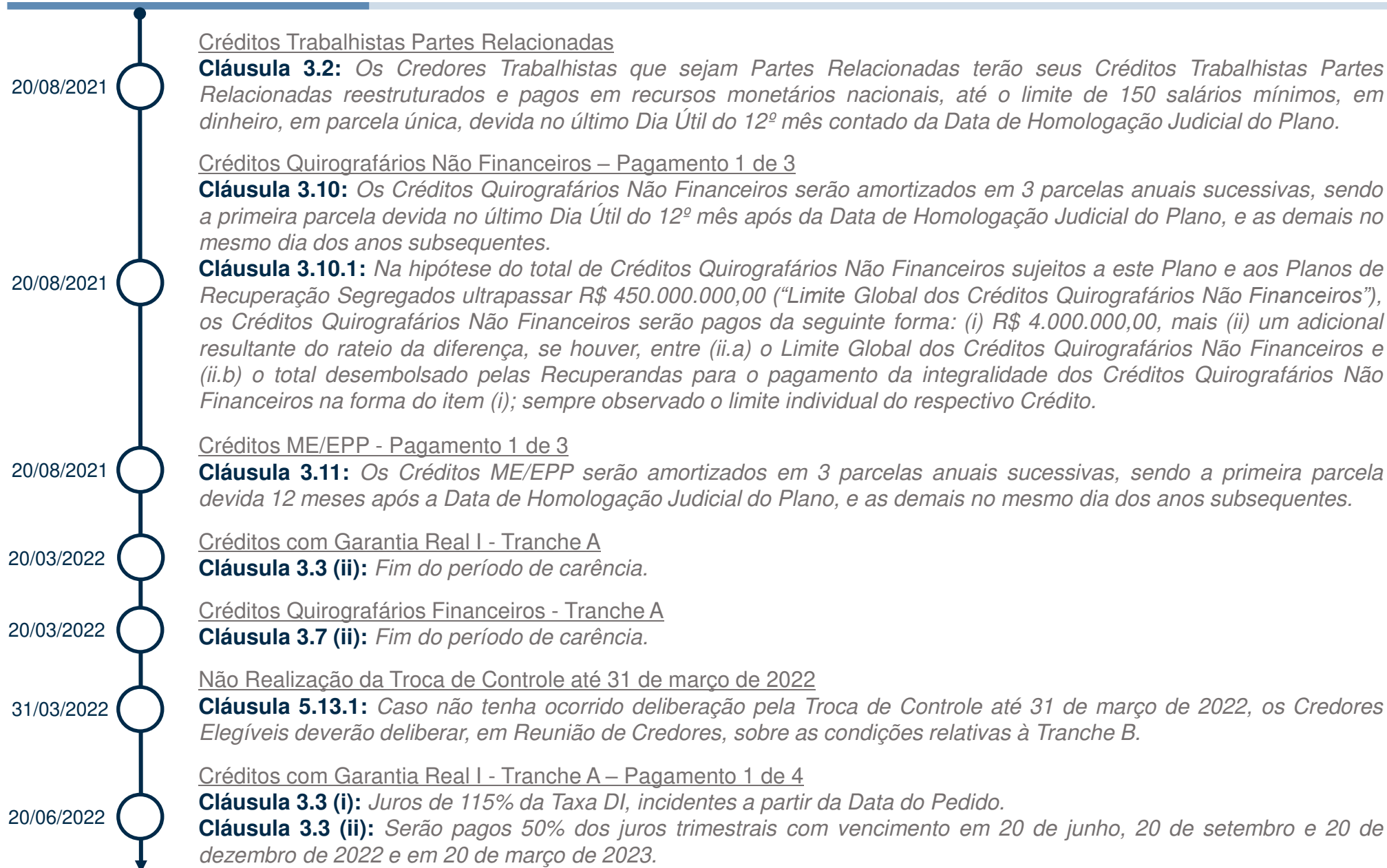
PRJ UCP (Cont.)



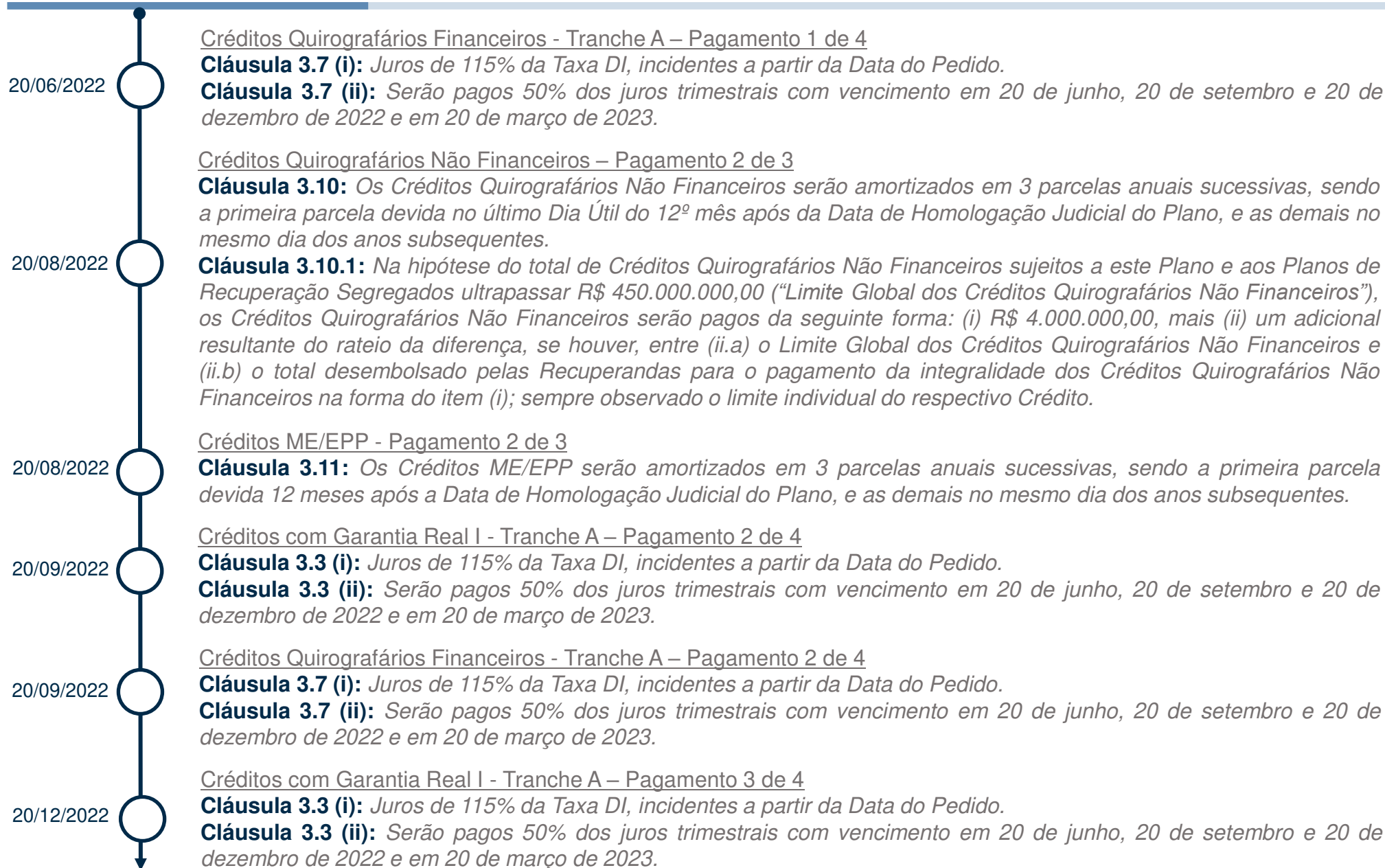
PRJ UCP (Cont.)



PRJ UCP (Cont.)



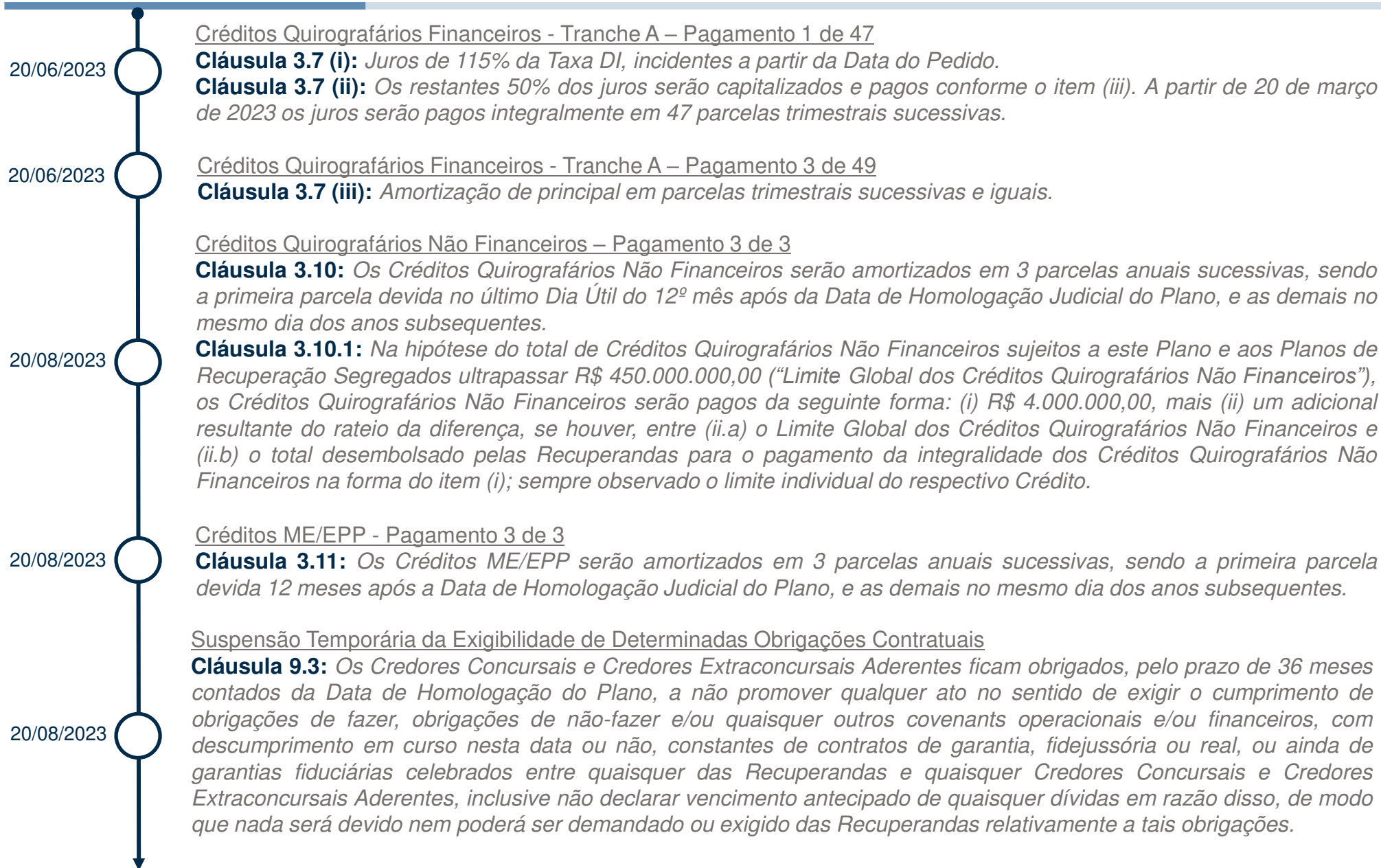
PRJ UCP (Cont.)



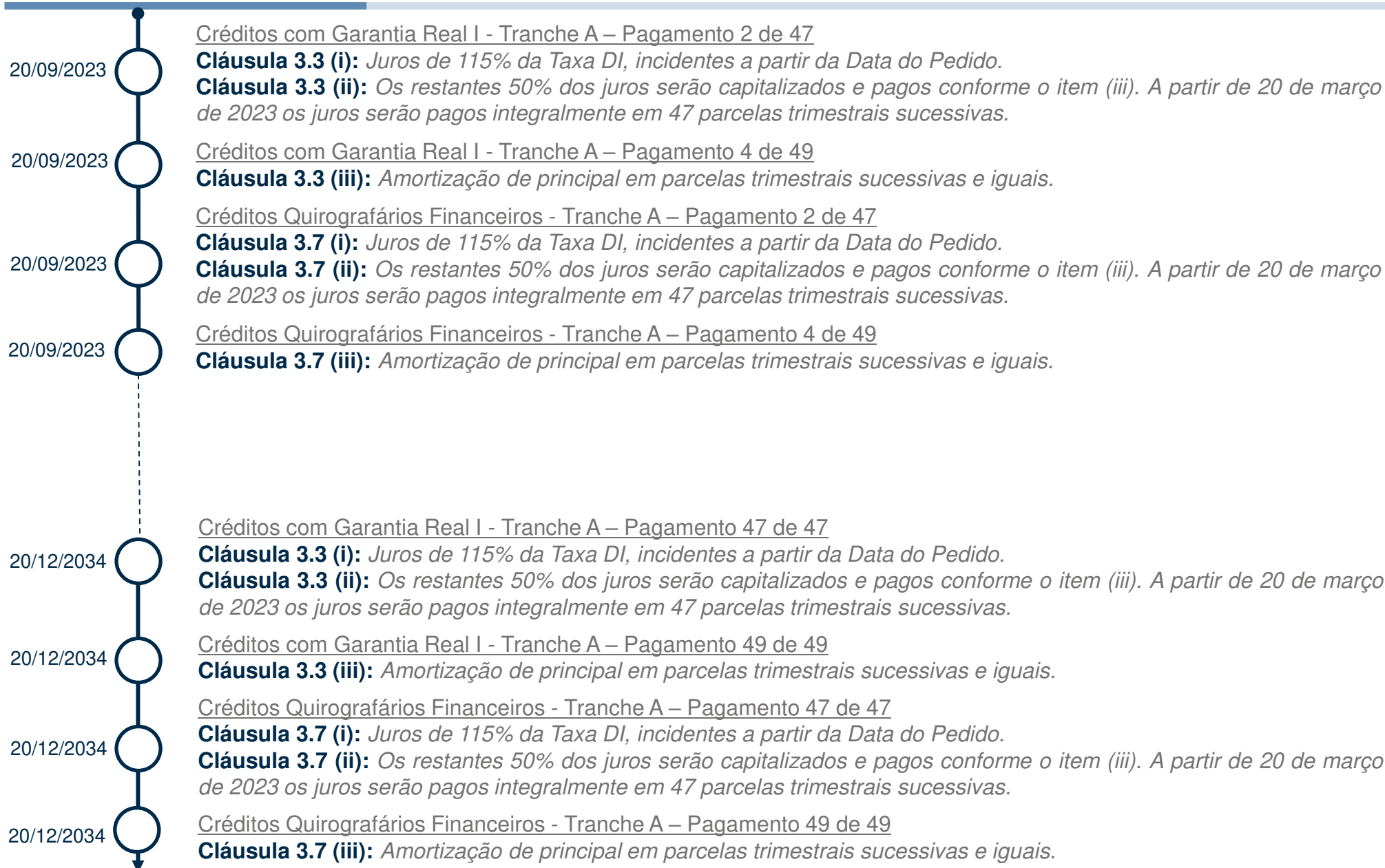
PRJ UCP (Cont.)

20/12/2022	<u>Créditos com Garantia Real I - Tranche A – Pagamento 1 de 49</u> Cláusula 3.3 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.
20/12/2022	<u>Créditos Quirografários Financeiros - Tranche A – Pagamento 3 de 4</u> Cláusula 3.7 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.7 (ii): Serão pagos 50% dos juros trimestrais com vencimento em 20 de junho, 20 de setembro e 20 de dezembro de 2022 e em 20 de março de 2023.
20/12/2022	<u>Créditos Quirografários Financeiros - Tranche A – Pagamento 1 de 49</u> Cláusula 3.7 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.
20/03/2023	<u>Créditos com Garantia Real I - Tranche A – Pagamento 4 de 4</u> Cláusula 3.3 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.3 (ii): Serão pagos 50% dos juros trimestrais com vencimento em 20 de junho, 20 de setembro e 20 de dezembro de 2022 e em 20 de março de 2023.
20/03/2023	<u>Créditos com Garantia Real I - Tranche A – Pagamento 2 de 49</u> Cláusula 3.3 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.
20/03/2023	<u>Créditos Quirografários Financeiros - Tranche A – Pagamento 4 de 4</u> Cláusula 3.7 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.7 (ii): Serão pagos 50% dos juros trimestrais com vencimento em 20 de junho, 20 de setembro e 20 de dezembro de 2022 e em 20 de março de 2023.
20/03/2023	<u>Créditos Quirografários Financeiros - Tranche A – Pagamento 2 de 49</u> Cláusula 3.7 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.
20/06/2023	<u>Créditos com Garantia Real I - Tranche A – Pagamento 1 de 47</u> Cláusula 3.3 (i): Juros de 115% da Taxa DI, incidentes a partir da Data do Pedido. Cláusula 3.3 (ii): Os restantes 50% dos juros serão capitalizados e pagos conforme o item (iii). A partir de 20 de março de 2023 os juros serão pagos integralmente em 47 parcelas trimestrais sucessivas.
20/06/2023	<u>Créditos com Garantia Real I - Tranche A – Pagamento 3 de 49</u> Cláusula 3.3 (iii): Amortização de principal em parcelas trimestrais sucessivas e iguais.

PRJ UCP (Cont.)



PRJ UCP (Cont.)



PRJ UCP (Cont.)

Sem data



Créditos Trabalhistas

Cláusula 3.1: *Créditos não reestruturados, podendo ser pagos conforme negociações bilaterais.*

Evento de Liquidez Tranche A

Cláusula 1.6.56: *Recebimento de recursos líquidos, entendidos como recursos recebidos de terceiros por quaisquer empresas do Grupo Atvos e/ou seus Acionistas, bem como pela NewCo como resultado da ocorrência de:*

- (i) *alienação ou transferência de Ativos Estratégicos, no último caso observadas as exceções previstas na Cláusula 8.3.1, na forma de UPI ou não, presentes ou futuros, nacionais ou estrangeiros, de qualquer Recuperanda;*
- (ii) *alienação ou recebimento de recursos oriundos de ativos litigiosos ou decorrentes de acordo, judicial, extrajudicial, administrativo ou em arbitragem, presentes ou futuros, nacionais ou estrangeiros, de qualquer Recuperanda, que excedam ao mínimo de R\$ 50.000.000,00 por Ano-Safra; ou*
- (iii) *qualquer outra operação similar ou série de operações similares ou negócios jurídicos com o mesmo efeito das operações descritas acima envolvendo Ativos Estratégicos;*
- (iv) *quaisquer outras formas de negócio jurídico não mencionadas nos itens (i), (ii) e (iii) acima, desde que aprovada previamente em Reunião de Credores, na forma da Cláusula 7, excluída, em qualquer hipótese, a alienação das ações de emissão da Centro de Tecnologia Canavieira S.A. detidas pela Atvos Participações, Usina Rio Claro, Usina Conquista do Pontal, Usina Eldorado, Agro Santa Luzia, Alcídia e Brenco, bem como a hipótese da Cláusula 8.1, e respeitadas, em qualquer caso, as prioridades decorrentes de eventuais garantias constituídas sobre os bens em questão até o limite do bem gravado em garantia e observadas as condições previstas nos respectivos contratos garantidos, conforme o caso.*

Sem data



Créditos com Garantia Real I - Pagamento Tranche A quando Ocorrer Evento de Liquidez Tranche A

Cláusula 3.3.1: *A partir da Data de Homologação Judicial do Plano, inclusive, os recursos líquidos provenientes de qualquer Evento de Liquidez Tranche A serão destinados para amortização antecipada dos valores de principal, de juros e demais encargos devidos relativamente à Tranche A, conforme previstos nesta Cláusula 3.3, em até 30 Dias Úteis após a ocorrência do Evento de Liquidez Tranche A em questão, de maneira proporcional entre os Créditos com Garantia Real I, os Créditos Quirografários Financeiros e os Créditos Extraconcursais Aderentes alocados na Tranche A.*

Sem data



Créditos Quirografários Financeiros - Pagamento Tranche A quando Ocorrer Evento de Liquidez Tranche A

Cláusula 3.7.1: *A partir da Data de Homologação Judicial do Plano, inclusive, os recursos líquidos provenientes de qualquer Evento de Liquidez Tranche A serão destinados para amortização antecipada dos valores de principal, de juros e demais encargos devidos relativamente à Tranche A, conforme previstos nesta Cláusula 3.7, em até 30 Dias Úteis após a ocorrência do Evento de Liquidez Tranche A em questão, de maneira proporcional entre Créditos com Garantia Real I, os Créditos Quirografários Financeiros e os Créditos Extraconcursais Aderentes alocados na Tranche A.*

Sem data



PRJ UCP (Cont.)

Sem data



Evento de Liquidez Tranche B:

Cláusula 1.6.57: *Recebimento de recursos líquidos, entendidos como recursos recebidos de terceiros por quaisquer empresas do Grupo Atvos e/ou seus Acionistas, bem como pela NewCo como resultado da ocorrência de:*

- (i) *operações de compra e venda, cessão, alienação e/ou transferência de ações representativas do Controle direto da Newco, da Atvos Participações e/ou das Sociedades Operacionais consideradas em conjunto;*
- (ii) *fusão, incorporação, cisão total ou parcial, drop down, permuta de ações, incorporação de ações, transferência de ações representativas do Controle direto da Newco, da Atvos Participações e/ou das Sociedades Operacionais consideradas em conjunto*
- (iii) *quaisquer outras formas não mencionadas nos itens (i) e (ii) acima, desde que aprovada previamente em Reunião de Credores, na forma da Cláusula 7 e respeitadas, em qualquer caso, as prioridades decorrentes de eventuais garantias constituídas sobre os bens em questão até o limite do bem gravado em garantia e observadas as condições previstas nos respectivos contratos garantidos, conforme o caso.*

Sem data



Emissão de Debêntures

Cláusula 5.2: *Para os fins do disposto nas Cláusulas 3.4 e 3.7, a NewCo efetuará uma distribuição pública com esforços restritos de distribuição para emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia real adicional, nos termos da Instrução CVM 476, conforme Anexo 5.2.*

Sem data



Debêntures - Prazo para Formalização e Registro da Escritura de Emissão

Cláusula 5.13: *Grupo Atvos terá o prazo de até 120 Dias Corridos contados da deliberação dos Credores Elegíveis em Reunião de Credores na forma da Cláusula 7, no caso de autorização para Troca de Controle respeitado o quórum de deliberação estabelecido neste Plano, para formalização e registro da Escritura de Emissão e demais providências relativas à emissão das Debêntures na forma desta Cláusula 5.*

Sem data



Constituição da Tranche Acionista

Cláusula 6.4.3: *A Tranche Acionista deverá ser constituída no prazo máximo de 60 Dias Corridos contados a partir da ocorrência dos seguintes eventos: i) Troca de Controle; e (ii) emissão das Debêntures previstas na Cláusula 5, o que ocorrer por último.*

Sem data



Prazo de Vencimento das Debêntures

Cláusula 5.12: *As Debêntures terão prazo de vencimento de 5 anos contados da sua emissão, observados termos e condições da Escritura de Emissão.*

Anexo 1 - Atos Societários

Constituição e Capitalização da NewCo

Fundamento nos PRJs:

- Cláusulas 1.1.63 , 5.1 e Anexo 5.1 do PRJ

Obrigações:

- Ser constituída na forma da Lei das S.A., no prazo de até 90 (noventa) dias corridos contados da Data da Homologação Judicial do Plano: [cumprido](#)
 - Documento: ata de AGE de Acionistas de Atvos Bioenergia S.A. de 01 de julho de 2020.
- As ações de emissão da NewCo serão integralmente subscritas pela Atvos Agroindustrial e integralizadas mediante a versão da totalidade das ações da Atvos Agroindustrial Participações de titularidade da Atvos Agroindustrial: [cumprido](#)
- A Atvos Agroindustrial passará a ser a única acionista da NewCo: [cumprido](#)
 - Documento: ata de AGE de Acionistas de Atvos Bioenergia S.A. de 11 de setembro de 2020, com o aumento do capital social da Atvos Bioenergia por meio da transferência da totalidade das ações da Atvos Agroindustrial Participações S.A.

Eleição do Conselho de Administração da NewCo

Fundamento nos PRJs:

- Cláusula 6.6, 7.2 e 7.3

Obrigações:

- A Reunião de Credores (RC) terá como finalidade assegurar a representação dos Credores Elegíveis para, entre outros, deliberar sobre o veto de membros indicados para o Conselho de Administração (CA) da NewCo: [cumprido](#)
 - Documento: ata da RC de 31 de agosto de 2020, aprovando da indicação dos Srs. Alexandre Enrico Silva Figliolino, José Maurício Rezende Mizrahi, José Alberto Torres Lima, Michel Alexandre Roy, Rogério Bautista de Nova Moreira e Ruy Lemos Sampaio.
- O Grupo Atvos deverá tomar todas as providências para a instalação de um CA na NewCo, na forma da Lei das S.A., a ser composto por 5 (cinco) membros, eleitos e destituíveis na forma da Lei das S.A.: [cumprido](#)
 - Documento: ata de AGE de Acionistas de Atvos Bioenergia S.A. de 11 de setembro de 2020, elegendo os Srs. Alexandre Enrico Silva Figliolino, José Alberto Torres Lima, Michel Alexandre Roy, Rogério Bautista da Nova Moreira e Ruy Lemos Sampaio; e os termos de posse assinados pelos conselheiros.

Em 23 de dezembro de 2020, foi enviada uma notificação da LSF10 aos credores elegíveis, indicando Alexander Franklin Grau e Gustavo Aurvalle Alvares como conselheiros não independentes do CA da Atvos Bioenergia S.A. (NewCo), em substituição de Rogério Bautista de Nova Moreira e Ruy Lemos Sampaio.

Agendada nova RC para 03 de fevereiro de 2021 para deliberar sobre novas indicações de membros para o CA da Atvos Bioenergia S.A

A Administradora Judicial aguarda informações sobre o encaminhamento desse tópico.

Emissão do Bônus de Subscrição

Fundamento nos PRJs:

- Cláusulas 5.16.1 e 5.16.2

Obrigações:

- Para os fins do disposto na Cláusula 5.16, a NewCo emitirá Bônus de Subscrição, ao preço de exercício de R\$ 1,00 (um real) por cada Bônus de Subscrição, em benefício de cada um dos Credores Elegíveis que optarem pela subscrição de Debêntures na forma deste Plano, substancialmente na forma do Anexo 5.16.1: [cumprido](#)
 - Documento: ata de reunião do Conselho de Administração de 14 de setembro de 2020, que expressamente aprova a emissão de 8 bônus de subscrição na forma do PRJ. A Lei nº 6.404/76 estabelece que compete ao Conselho de Administração deliberar sobre a emissão de bônus de subscrição se o estatuto assim autorizar, sendo que observou-se tal prerrogativa no Estatuto da NewCo.
- Os Bônus de Subscrição serão emitidos no prazo de 120 (cento e vinte) dias corridos contados da Homologação Judicial do Plano e atribuídos aos Credores Elegíveis que optarem pela subscrição de Debêntures, na forma do Plano.

Reorganizações Societárias

Fundamento nos PRJs:

- Cláusula 8.1
 - A Cláusula 8.1 contém os termos gerais para a implementação de medidas de reorganização societária. O Anexo 8.1 apresenta o detalhamento dessas medidas, visando realizar o “encontro de contas de saldos (posições de débito e crédito) entre as Recuperandas, bem como permitir a quitação parcial de passivos existentes entre elas.”

Ações de Reorganização Efetuadas:

- **Atvos Agroindustrial S.A.:** Receberá a título de restituição da Atvos Agroindustrial Participações S.A. (i) o valor de R\$ 1.085.960.751,00 em créditos detidos pela Atvos Agroindustrial Participações S.A. em face da Atvos Agroindustrial Investimentos S.A.; (ii) o valor de R\$ 1.472.445.710,81 em créditos decorrentes da venda de prejuízos fiscais à Odebrecht S.A.; (iii) o valor de R\$ 6.942.001,70 em créditos decorrentes da venda de prejuízos fiscais à Odebrecht Participações e Investimentos S.A.; e (iv) o valor de R\$ 470.837.553,76 em créditos detidos pela Atvos Agroindustrial Participações S.A. em face de Atvos Agroindustrial S.A., conforme ata de AGE de Acionistas realizada em 20/08/2020;
- **Atvos Agroindustrial Participações S.A.:** Redução do capital social no valor de R\$ 3.036.186.017,27, mediante restituição à Atvos Agroindustrial S.A., conforme deliberado em AGE de Acionistas do dia 20/08/2020;
- **BRENCO - Cia Brasileira de Energia Renovável:** Redução do capital social no valor de R\$ 290.162.998,60, mediante restituição à acionista Atvos Agroindustrial Participações S.A., conforme deliberado em AGE de Acionistas realizada no dia 20/08/2020;
- **Agro Energia Santa Luzia S.A.:** Redução do capital social no valor de R\$ 74.416.468,79, mediante restituição de valores à acionista Atvos Agroindustrial Participações S.A. conforme deliberado em AGE de Acionistas realizada em 20/08/2020;

Reorganizações Societárias (cont.)

Fundamento nos PRJs:

- Cláusula 8.1
 - A Cláusula 8.1 contém os termos gerais para a implementação de medidas de reorganização societária. O Anexo 8.1 apresenta o detalhamento dessas medidas já autorizadas, visando realizar o “encontro de contas de saldos (posições de débito e crédito) entre as Recuperandas, bem como permitir a quitação parcial de passivos existentes entre elas.”

Ações de Reorganização Efetuadas:

- **Usina Eldorado S.A.:** Redução do capital social no valor de R\$ 232.998.122,10, mediante restituição de valores à única acionista Atvos Agroindustrial Participações S.A. conforme deliberado em AGE de Acionistas realizada no dia 20/08/2020;
- **Usina Conquista do Pontal S.A.:** Redução do capital social no valor de R\$ 845.908.329,99, mediante restituição de valores à única acionista Atvos Agroindustrial Participações S.A. conforme deliberado em AGE de Acionistas realizada no dia 20/08/2020;
- **Pontal Agropecuária S.A.:** Aumento do capital social no valor de R\$ 24.701.186,10, mediante a capitalização de créditos detidos pela Atvos Agroindustrial Participações S.A., conforme deliberado em AGE de Acionistas do dia 20/08/2020;
- **Rio Claro Agroindustrial S.A.:** Aumento de capital social no valor de R\$ 314.586.457,18, mediante a capitalização de créditos detidos pela Atvos Agroindustrial Participações S.A., conforme ata de AGE de Acionistas de 25/08/2020;
- **Destilaria Alcídia S.A.:** Aumento do capital social no valor de R\$ 1.009.397.540,38, mediante a capitalização de créditos detidos pela Atvos Agroindustrial Participações S.A., conforme ata de AGE de Acionistas realizada em 20/08/2020.

Credores PESA

Fundamento no PRJ:

- Cláusula 3.12 do PRJ Consolidado

Obrigações:

- Para fins de pagamento de eventual saldo da dívida principal do PESA não coberto pelo Certificado do Tesouro Nacional e dos juros remuneratórios da dívida, em até 180 (cento e oitenta) dias após Homologação Judicial do PRJ, o Grupo Atvos formalizará o pedido de adesão para pagamento de acordo com os termos do artigo 10-A da Lei nº 10.522/2002. [cumprido](#)
 - Documento: recibos de adesão junto a Procuradoria Regional da Fazenda Nacional da 4ª Região para as Recuperanda Pontal Agropecuária S.A. e Destilaria Alcidia S.A..

Nos termos da adesão celebrada junto à Procuradoria, o pagamento dos créditos será feito em 84 parcelas, com deságio de 48% sobre o valor original.

ALVAREZ & MARSAL

© Copyright 2016. A&M Holdings, LLC. All rights reserved. ALVAREZ & MARSAL®,
A® and A&M® are trademarks of A&M Holdings, LLC.

www.alvarezandmarsal.com

fls. 2133

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, protocolado em 02/02/2021 às 23:10, sob o número WJM121401188669. Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 0060196-63.2019.8.26.0100 e código A5BA434.