



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 (RMA) referente ao mês de março de 2021.

Para o presente RMA, a Administradora Judicial informa que as últimas informações, para o presente relatório, foram recebidas em 8 de setembro de 2021 bem como observa o quanto exposto às páginas 06 (cronograma de recebimentos das informações) e página 130 (regularização das cessões para fins de quadro geral de credores).

São Paulo, 10 de setembro 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



Setembro 2021

Índice

Cronograma Processual	3
Considerações Iniciais e Eventos Relevantes	5
ATVOS: Panorama Geral e Informações Consolidadas	7
Atvos Agroindustrial S.A. (“Atvos Agro”)	24
Atvos Agroindustrial Participações S.A. (“Atvos Par”)	28
Companhia Brasileira de Energia Renovável S.A. (“Brenco”)	32
Agroenergia Santa Luzia S.A. (“USL”)	43
Rio Claro Agroindustrial S.A. (“URC”)	51
Usina Conquista do Pontal S.A. (“UCP”)	59
Usina Eldorado S.A. (“UEL”)	67
Destilaria Alcídia S.A. (“UAL”)	75
Pontal Agropecuária S.A. (“Pontal”)	82
Anexo: Imobilizado Detalhado: Usinas Brenco	84
Plano de Recuperação Judicial (PRJ)	89

São Paulo, 10 de setembro 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 ao mês de março de 2021 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”) BRESCO – COMPANHIA BRASILEIRA DE ENERGIA RENOVÁVEL (“Bresco”), DESTILARIA ALCÍDIA S/A (“Alcídia”), USINA EL DORADO 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 março de 2021.

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 – cronograma de recebimento das informações

- Conforme informado na petição de fls. 2.440/2.441, as informações correspondentes ao mês de março e meses subsequentes, não foram disponibilizadas de forma tempestiva.
- Abaixo o cronograma de recebimento das informações/documentos:

Mês de referência	Datas do último envio por parte das Recuperandas
março/21	08 de setembro
abril/21	27 de agosto
maio/21	20 de agosto
junho/21	26 de agosto
julho/21	30 de agosto

- Por fim, esta Auxiliar ressalta que permanece em diligência para obtenção de informações/esclarecimentos complementares referentes aos meses de abril até julho de 2021, de modo a viabilizar a conclusão das análises e apresentação do RMA.

ATVOS: Panorama Geral e Informações Consolidadas

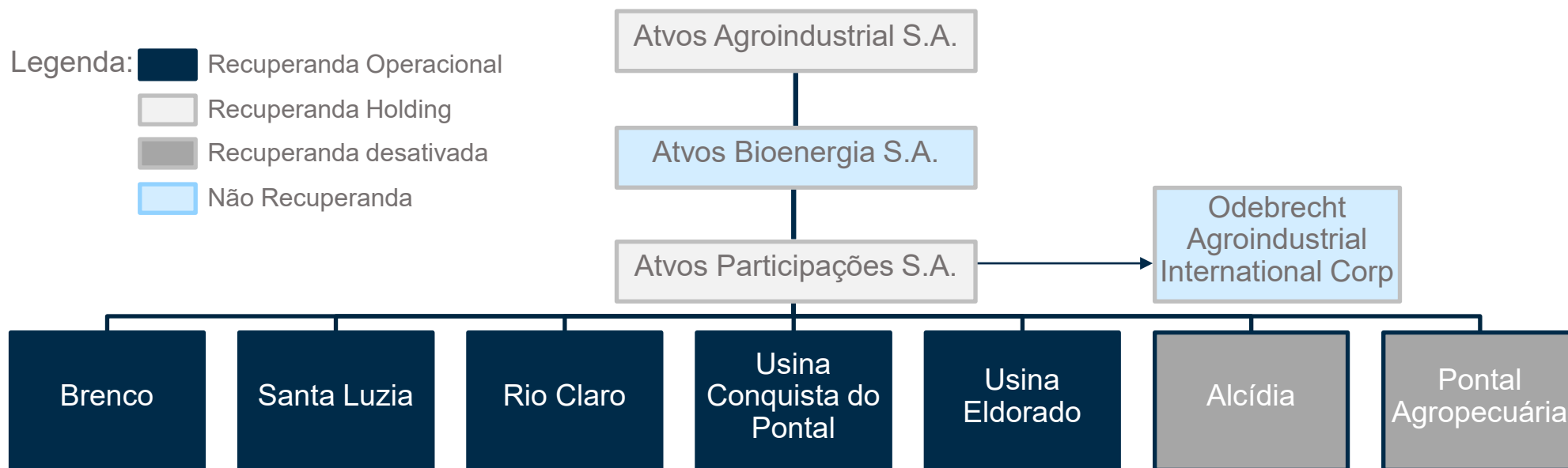
Atvos: Recuperandas - Organograma e dados gerais

Legenda: Recuperanda Operacional

Recuperanda Holding

Recuperanda desativada

Não Recuperanda



Geral

- São 5 Recuperandas operacionais e 4 não operacionais (2 holdings e 2 empresas desativadas).
- As Recuperandas possuem 9 usinas operacionais localizadas nos estados de GO (3), MS (3), MT (1) e SP (2).
- Possuem 500 mil hectares de área plantada.
- Plantio e colheita são 100% mecanizados e 69% da cana colhida é própria.

Agrícola/Industrial

- Capacidade de moagem de 37 milhões de toneladas/ano.
- Capacidade de produzir 3 bilhões de litros de etanol/ano.
- 700 mil toneladas de capacidade de produção de açúcar/ano.
- Mix de 14% de açúcar e 86% de etanol.

Energia

- 3,1 GWh de capacidade de exportação e 854 MW de capacidade instalada.
- 9 usinas de co-geração.
- 72% da energia produzida é exportada.

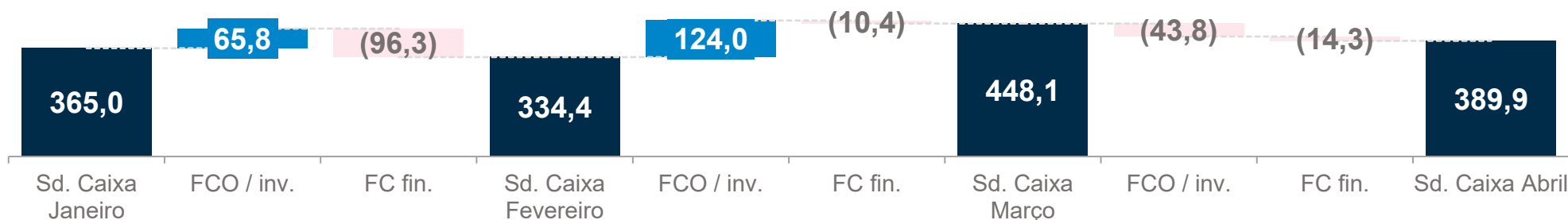
Atvos: Resumo - Capacidade produtiva por unidade

O Grupo Atvos tem nove usinas com capacidade total de moagem de 36,5 MM de toneladas de cana. Na safra 2020/21, o grupo moeu o equivalente a 73,1% de sua capacidade total.

	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)	36,5	3,5	3,6	3,6	3,6	5,8	4,5	5,3	4,5	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 2020/21										
Área Colhida (mil ha)	392,2	26,3	47,1	39,8	44,9	65,7	49,5	55,9	46,0	17,0
Trato Cultural Soca (mil R\$ / ha)	2,1	2,7	2,0	2,1	2,0	2,0	2,1	2,1	1,9	0,0
Produtividade (t / ha)	65,7	89,3	62,7	68,1	66,1	71,1	58,6	55,8	71,6	0,0
Moagem Acum. / Capacidade total (%)	73,1%	66,9%	82,6%	77,2%	84,7%	82,0%	73,8%	78,0%	74,0%	0,0%

Atvos: Fluxo de caixa consolidado abr/21

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



Fluxo de caixa (R\$ MM): detalhado

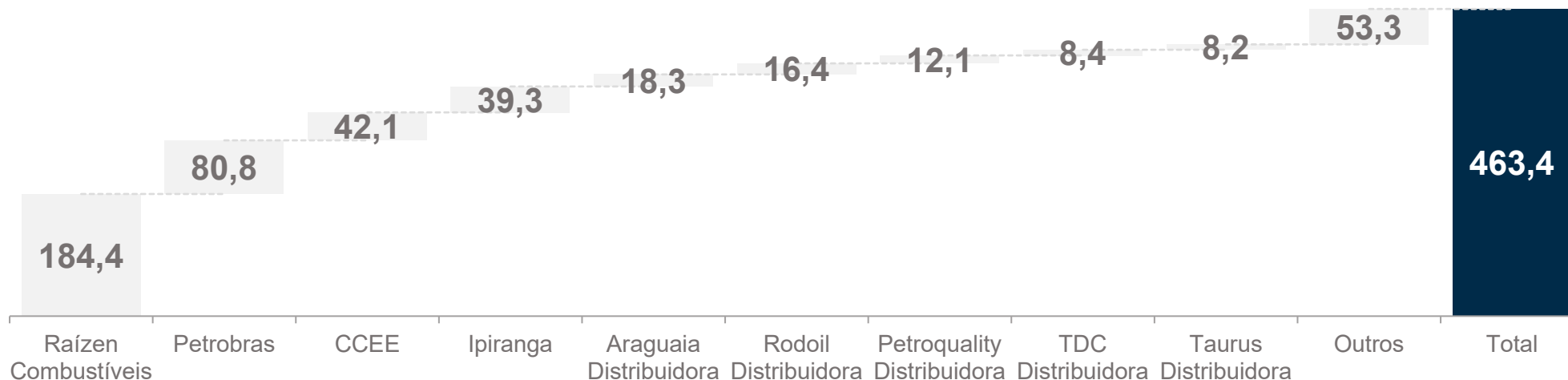
	fev-21	mar-21	abr-21	Total
FC Operacional / Investimentos	65,8	124,0	(43,8)	(43,8)
Recebimentos	368,4	463,4	450,2	450,2
Etanol	311,6	400,5	368,9	368,9
VHP	4,0	2,3	26,8	26,8
Energia	45,1	49,3	50,1	50,1
CBIO	6,0	7,9	1,2	1,2
Receitas Extraordinárias	1,7	3,4	3,3	3,3
Pagamentos	(302,6)	(339,4)	(494,1)	(494,1)
Fornecedores	(98,5)	(122,6)	(122,3)	(122,3)
Investimentos	-	-	(34,5)	(34,5)
Insumos Agrícolas	-	-	(35,7)	(35,7)
Transportador	(8,3)	(5,8)	(8,9)	(8,9)
Cana e Parcerias	(93,4)	(100,2)	(183,1)	(183,1)
Energia	(14,7)	(26,9)	(11,2)	(11,2)
Despesas Extraordinárias	(0,8)	(0,7)	(0,3)	(0,3)
Impostos Operação	(43,4)	(36,6)	(45,5)	(45,5)
Folha (Salário e Impostos)	(43,6)	(46,7)	(52,5)	(52,5)
Variação Cambial	0,1	0,1	0,0	0,0
FC Financeiro	(96,3)	(10,4)	(14,3)	(14,3)
Dívida Corporativa	(96,3)	(10,4)	(14,3)	(14,3)
Amortização	(93,9)	(4,3)	(10,6)	(10,6)
Juros	(2,5)	(6,1)	(3,8)	(3,8)
Saldo inicial	365,0	334,4	448,1	448,1
Fluxo de Caixa	(30,5)	113,7	(58,2)	(58,2)
Saldo final	334,4	448,1	389,9	389,9

Comentários

- Com a retomada das atividades em meio ao início do novo ano-safra, o **Fluxo de Caixa Operacional e de Investimentos** foi negativo em R\$ 43,8 MM.
- Os **recebimentos** aumentaram 22,2% entre fev/21 e abr/21 com o crescimento nas vendas de Etanol e Açúcar VHP. O mês de abr/21 registrou queda de 85% nas receitas com vendas de CBIOs. Segundo a Recuperanda, o mercado desses títulos é volátil.
- Os **desembolsos** aumentaram 63,2% no mesmo período, especialmente os gastos com fornecedores de cana e parcerias, em período de início da safra.
- Os valores referentes à **Amortização** em mar/21 contemplam, sobretudo, pagamentos de financiamentos para investimentos (FINEM) junto à Caixa Econômica Federal. Em abr/21, os principais desembolsos também se referiram ao FINEM, no montante de R\$ 6,6 MM, além do pagamento de empréstimos para financiamento de maquinário agrícola (MODERFROTA) junto ao banco John Deere, na quantia de R\$ 3,2 MM.
- Por fim, em mar/21 observou-se uma geração de caixa de R\$ 113,7 MM e no mês seguinte houve um consumo de caixa de R\$ 58,2 MM. Em abr/21 o **Saldo Final** de caixa totalizou R\$ 389,9 MM.

Atvos: Principais clientes mar/21

Entradas (R\$ MM): abertura por clientes



Etanol

Clientes: Araguaia, Ipiranga, Petrobras, Petroquality, Raízen Combustíveis, Rodoil, Taurus Distribuidora e TDC.

As distribuidoras compram Etanol com contratos de até um ano de duração.

Entradas: R\$ 400,5 MM

% Total Entradas: 86,4%

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.

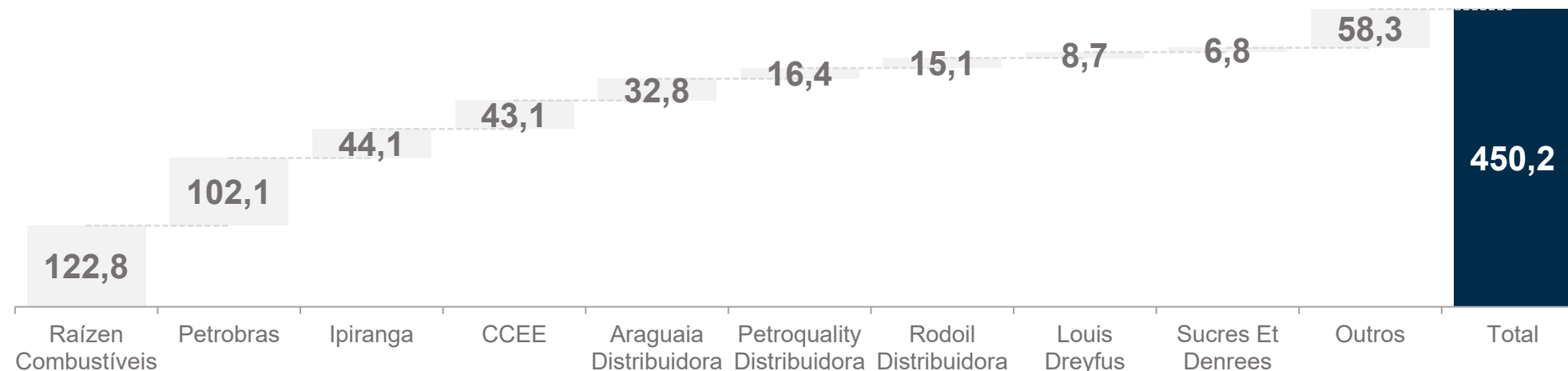
Entradas: R\$ 49,3 MM

% Total Entradas: 10,6%

- O número total de clientes foi de 33, considerando o caixa único das recuperandas.
- 3,0% restante do total de entradas se divide entre vendas de Açúcar VHP, CBIOs e sucata, receitas extraordinárias e rendimentos.

Atvos: Principais clientes abr/21

Entradas (R\$ MM): abertura por clientes



Etanol

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

Entradas: R\$ 368,9 MM
% Total Entradas: 81,9%

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\$ 50,1 MM
% Total Entradas: 11,1%

Açúcar VHP

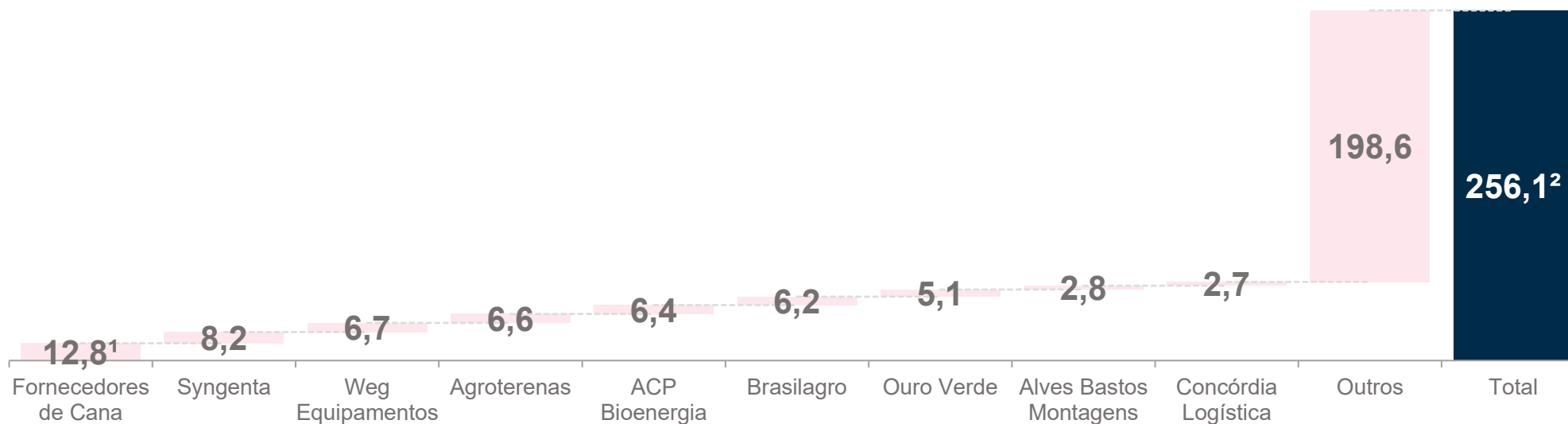
Clientes: Louis Dreyfus e Sucres Et Denrees.
As empresas compram Açúcar VHP por meio de contratos de adiantamento.

Entradas: R\$ 26,8 MM
% Total Entradas: 6,0%

- O número total de clientes foi de 64, considerando o caixa único das recuperandas.
- 1,0% restante do total de entradas se divide entre vendas de CBIOS e sucata, receitas extraordinárias e rendimentos.

Atvos: Principais fornecedores mar/21

Saídas (R\$ MM): abertura por fornecedores



Comentários

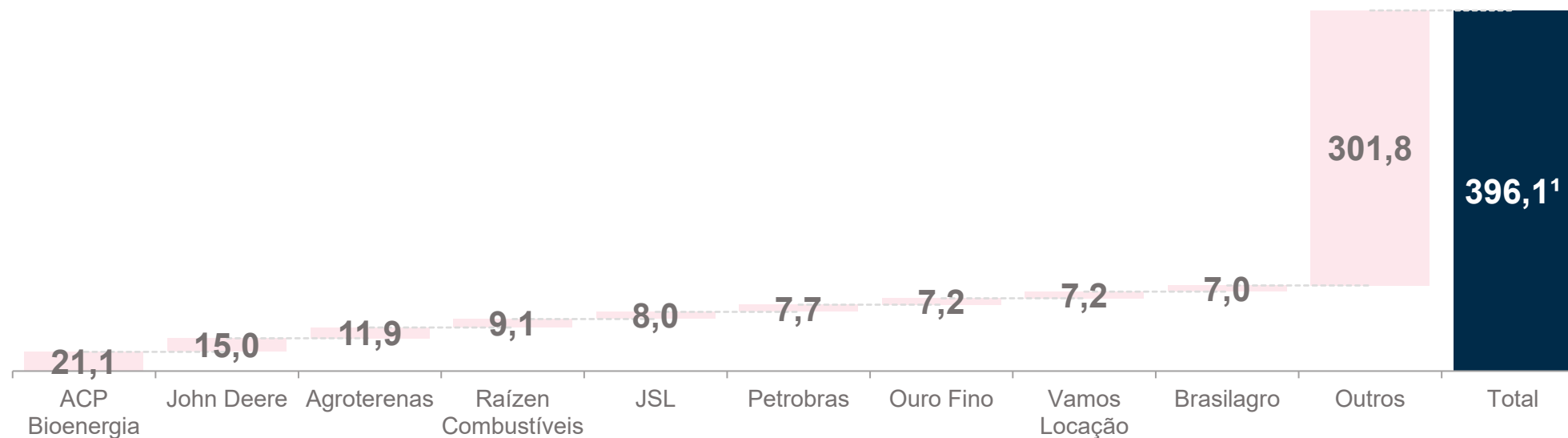
- Os 9¹ principais fornecedores representaram 22,5% dos desembolsos da Companhia².
- Destacam-se como principais fornecedores: insumos e equipamentos (Alves Bastos Montagens, Syngenta e Weg Equipamentos), parcerias de cana (Acp Bioenergia, Agroterenas e Brasilagro), serviços de CTT (Concórdia Logística e Ouro Verde) e fornecimento de cana.
- As Recuperandas registraram cerca de 1.990 fornecedores e parceiros no total.

¹ Fornecedores de Cana englobam 3 fornecedores parceiros.

² R\$ 256,1 MM considerando fornecedores, cana, energia, transportadoras e despesas extraordinárias.

Atvos: Principais fornecedores abr/21

Saídas (R\$ MM): abertura por fornecedores



Comentários

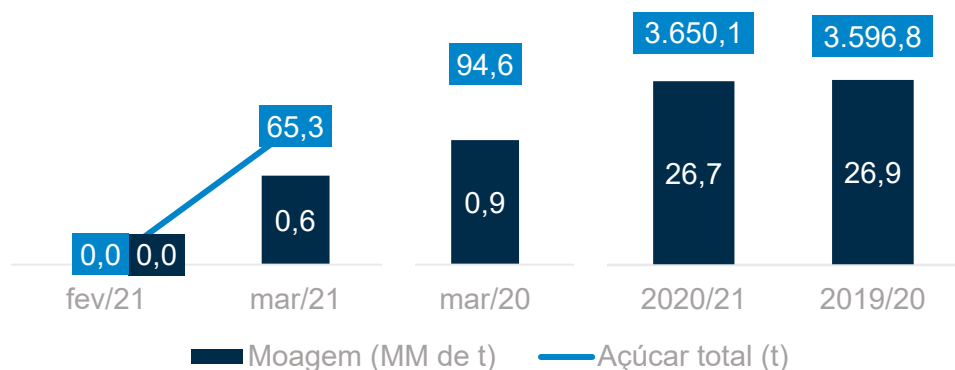
- Os 9 principais fornecedores representaram 23,8% dos desembolsos da Companhia¹.
- Destacam-se como principais fornecedores: combustíveis (Petrobras e Raízen Combustíveis), insumos agrícolas (Ouro Fino), locação de equipamentos (Vamos Locação), parcerias de cana (Acp Bioenergia, Agroterenas e Brasilagro) e serviços de CTT (JSL).
- A saída de R\$ 15 MM para a John Deere refere-se à compra e financiamento de maquinário para a safra.
- As Recuperandas registraram cerca de 2.020 fornecedores e parceiros no total.

¹R\$ 396,1 MM considerando fornecedores, cana, energia, transportadoras, investimentos, insumos agrícolas e despesas extraordinárias.

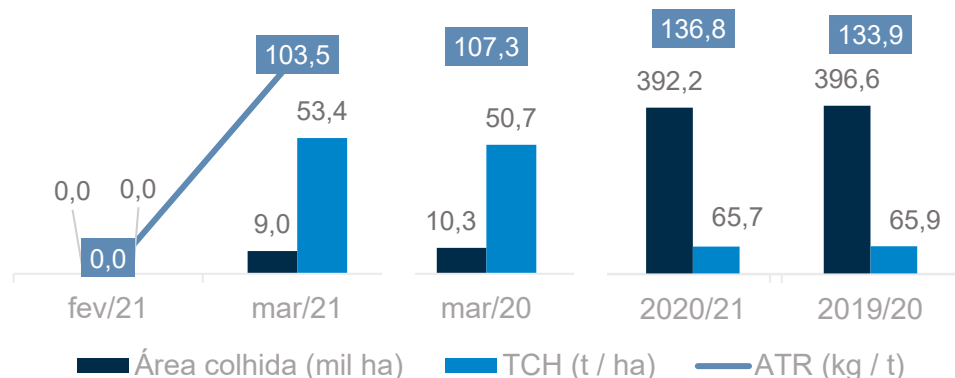
Atvos: Indicadores operacionais

Em mar/21, a volta de atividades em certas usinas gerou moagem de 0,6 MM de toneladas de cana.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



Indicadores operacionais	mar-20	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Moagem (MM de t)	0,9	0,0	0,6	26,9	26,7
Própria	0,7	0,0	0,4	16,5	15,5
Terceiros	0,2	0,0	0,2	10,4	11,2

Área colhida (mil ha)	10,3	0,0	9,0	406,9	392,2
Própria	9,3	0,0	6,3	258,7	255,1
Terceiros	1,0	0,0	2,7	148,2	137,1

TCH (t/ha)	50,7	0,0	53,4	65,5	65,7
Própria	51,1	0,0	50,4	63,8	61,8
Terceiros	46,8	0,0	60,6	68,5	73,2

ATR (kg/t)	107,3	0,0	103,5	133,9	136,8
Própria	108,0	0,0	103,7	130,6	134,0
Terceiros	104,3	0,0	103,0	139,0	140,6

Açúcar total (t)	94,6	0,0	65,3	3.596,8	3.650,1
Própria	76,6	0,0	43,0	2.152,3	2.074,0
Terceiros	18,0	0,0	22,3	1.444,5	1.576,1

Mix: Açúcar vs. Etanol

Açúcar %	3%	0%	3%	7%	13%
Etanol %	97%	0%	97%	93%	87%

Produção

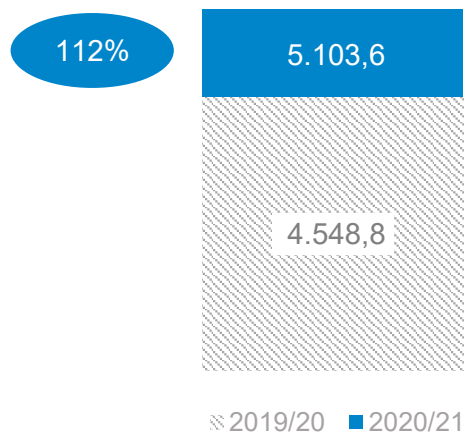
Açúcar VHP (t)	2.191	-	1.942	234.865	425.785
Etanol Anidro (m³)	-	-	-	273.512	348.606
Etanol Hidratado (m³)	53.373	-	39.426	1.865.081	1.684.852
Exportação Energia (MWh)	50.531	-	29.319	1.893.184	1.976.418

Comentários

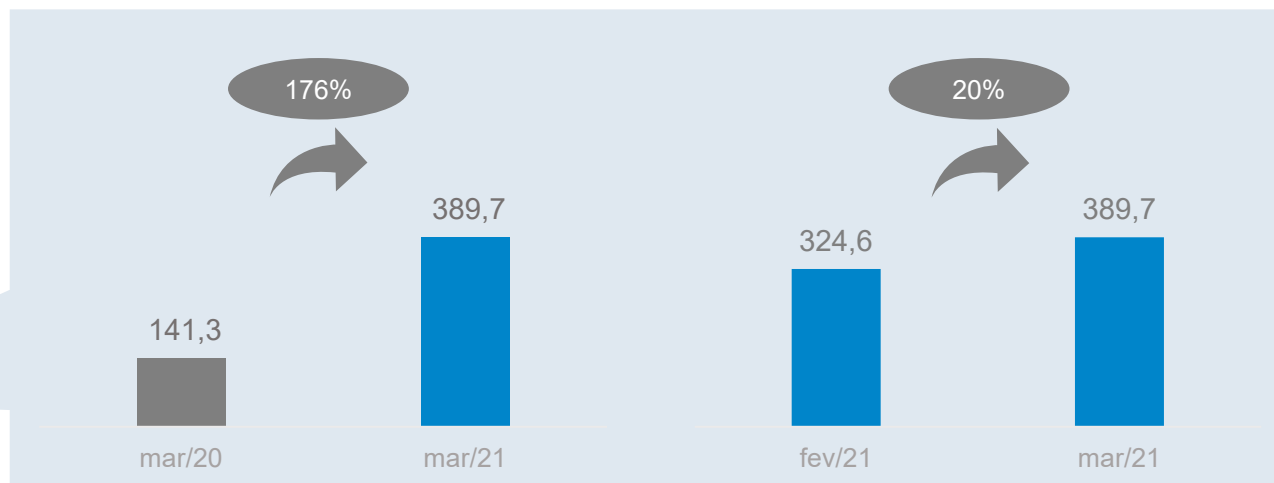
- De acordo com as Recuperandas, os dados de produtividade são acompanhados de março a fevereiro e os dados industriais de abril a março.
- A safra 2020/21 registrou queda nos indicadores de moagem de cana, área colhida e produção de Etanol Hidratado frente à safra 2019/20, tendo excedido os resultados da safra anterior nos demais indicadores, com destaque para os aumentos de 81% na produção de Açúcar VHP e 27% na produção de Etanol Anidro.
- A retomada das atividades em todas as usinas estava prevista para ocorrer até o final do mês de abr/21.

Atvos: Receita Líquida

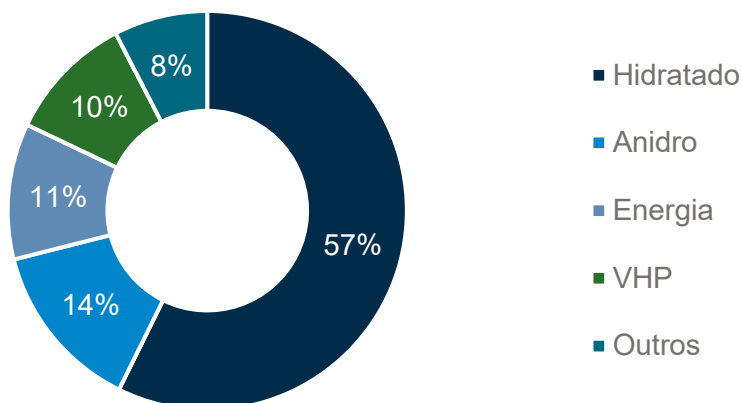
Receita líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



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



Receita gerada por produto: safra 2020/21 acumulado

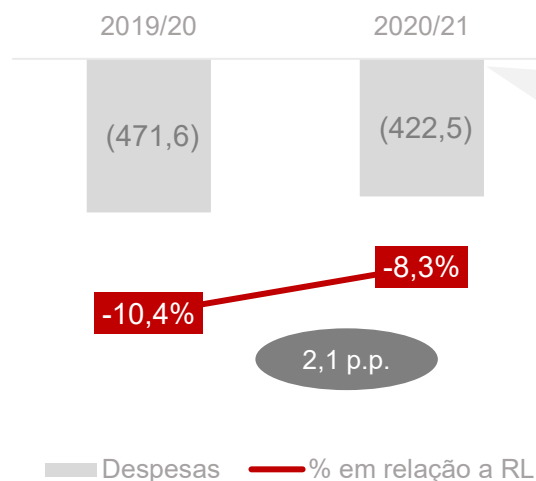


Comentários

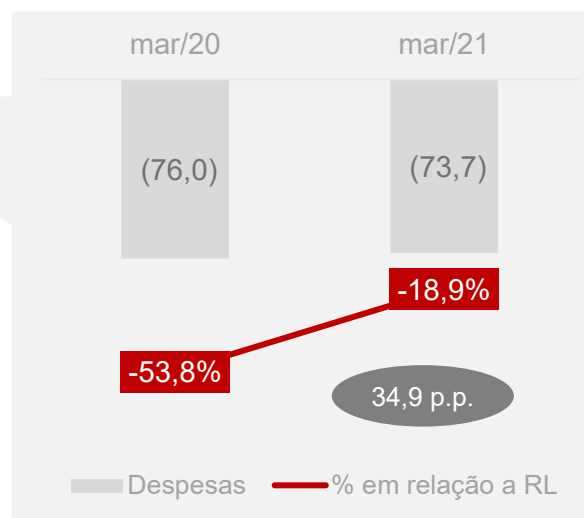
- Na safra 2020/21, a **receita líquida** acumulada foi de aproximadamente R\$ 5,1 Bi, montante que supera em 12% a receita total da safra 2019/20.
- Comparando com mar/20, a receita aumentou 176%, totalizando R\$ 389,7 MM em mar/21, por conta de aumentos nas vendas de **Etanol Hidratado, Etanol Anidro e Energia Elétrica**.
- Em relação a fev/21, a receita cresceu 20%, pela venda dos produtos supracitados.
- Ao final do ano-safra, o produto mais representativo na geração de receita das usinas do Grupo Atvos foi o **Etanol Hidratado**, responsável por 57% do total auferido.

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

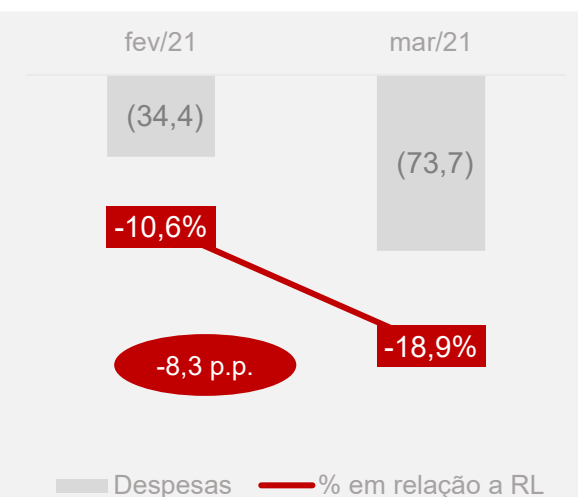
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): acum. 2020/21 vs. 2019/20



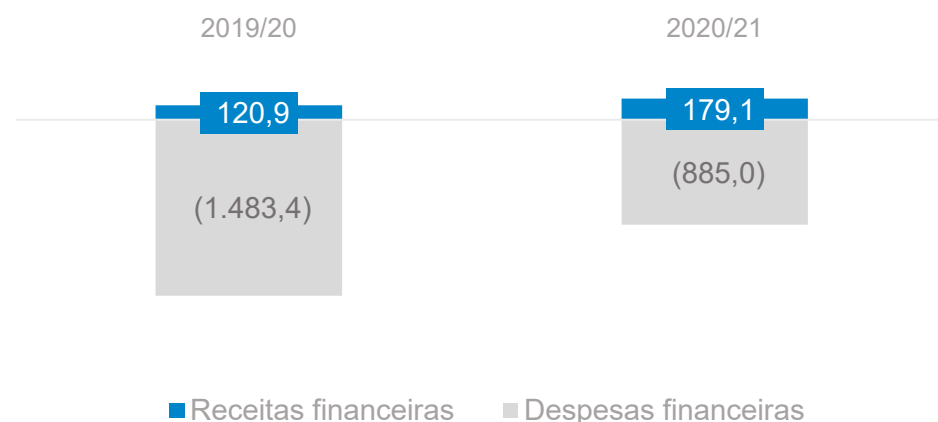
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): comparação mensal entre safras



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



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



Comentários

- Ao final da safra 2020/21, as **despesas gerais** totalizaram R\$ 422,5 MM, o equivalente a 8,3% da receita líquida, resultado 2,1 p.p. inferior ao registrado na safra anterior.
- Na comparação anual, as **despesas** recuaram 2,3 MM, e também reduziram em 34,9 p.p. **sua relação à receita líquida**, por conta do maior faturamento registrado em mar/21.
- Na comparação mensal, as **despesas** mais do que dobraram, atingindo R\$ 73,7 MM, e **em relação à receita líquida** houve aumento de 8,3 p.p.
- No acumulado da safra, o **resultado financeiro** auferido foi um prejuízo de R\$ 705,9 MM, equivalente a 52% do prejuízo financeiro apurado na safra 2019/20.

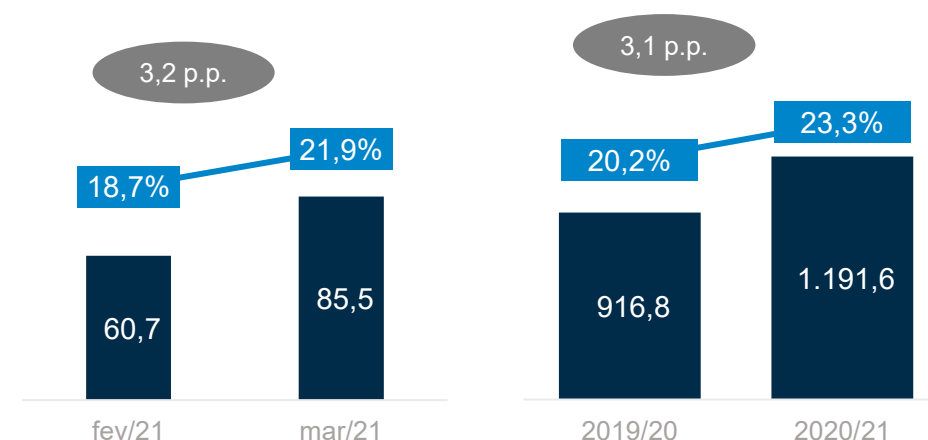
Atvos: Resultado e EBITDA

A Atvos registrou lucro líquido de R\$ 15,9 MM em mar/21. No acumulado da safra 2020/21, o prejuízo líquido foi de R\$ 264,2 MM, melhora de 83% frente ao registrado na safra anterior.

Demonstração de Resultados

DRE - em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Receita líquida	344,8	324,6	389,7	4.548,8	5.103,6
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	10,0	(206,0)	10,0
CPV	(265,2)	(264,4)	(270,5)	(4.096,1)	(4.240,6)
CPV Cash	(181,7)	(200,0)	(184,4)	(2.389,4)	(2.926,4)
CPV Non Cash	(83,5)	(64,5)	(86,1)	(1.706,7)	(1.314,2)
1 Lucro bruto	79,6	60,2	129,2	246,7	873,0
em % Rec. Líq.	23,1%	18,5%	33,1%	5,4%	17,1%
Desp. venda, gerais e adm.	(29,5)	(34,4)	(73,7)	(471,6)	(422,5)
Resultado Operacional	50,1	25,8	55,5	(224,9)	450,5
em % Rec. Líq.	14,5%	7,9%	14,2%	-4,9%	8,8%
2 Result. Financeiro Líq.	(97,8)	(68,5)	(30,8)	(1.362,5)	(705,9)
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	(8,8)	12,4	(8,8)
Resultado líquido	(47,7)	(42,7)	15,9	(1.574,9)	(264,2)
em % Rec. Líq.	-13,8%	-13,2%	4,1%	-34,6%	-5,2%
EBITDA AJUSTADO					
Result. Op. (EBIT)	50,1	25,8	55,5	(224,9)	450,5
Dep. e Amort.	86,2	67,2	81,7	1.864,6	1.846,1
V.J. dos Ati. Bio. e Estoque	-	-	(7,2)	238,0	(38,9)
IFRS 16	(9,6)	(9,4)	(17,9)	(514,1)	(590,5)
Tratos cana soca	(31,9)	(22,9)	(26,4)	(446,8)	(475,6)
3 (=) EBITDA Ajustado	94,8	60,7	85,5	916,8	1.191,6
Margem EBITDA Ajust.	27,5%	18,7%	21,9%	20,2%	23,3%

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



Comentários

- 1. Lucro bruto:** Avançou 115% no mês, atingindo R\$ 129,2 MM. No acumulado da safra 2020/21, o Lucro Bruto foi 2,5 vezes superior ao anterior, totalizando R\$ 873,0 MM.
- 2. Resultado financeiro líquido:** Redução de 55% no prejuízo em mar/21, devido a baixa de adiantamentos que gerou uma menor variação cambial passiva, totalizando R\$ 30,8 MM.
- 3. EBITDA Ajustado:** Foi de R\$ 85,5 MM em mar/21, impulsionado pelo lucro líquido no mês, e sua margem avançou 3,2 p.p., registrando 21,9%. No acumulado da safra 2020/21, o EBITDA Ajustado foi de aproximadamente R\$ 1,2 Bi, alta de 30% frente à safra anterior.

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	jan-21	fev-21	mar-21
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	365,2	345,4	453,1
Aplicações financeiras	19,3	3,1	3,1
1 Contas a receber de clientes	348,1	262,1	208,5
2 Estoques	1.077,5	1.033,5	946,9
3 Ativos biológicos	471,0	500,1	535,6
Tributos a recuperar	302,6	299,1	289,7
4 Partes relacionadas	986,3	986,2	985,1
5 Outros créditos	189,4	124,3	104,3
Total Ativo Circulante	3.759,3	3.553,9	3.526,5
Não Circulante			
Aplicações financeiras	12,3	12,3	12,3
2 Estoques	286,9	286,9	326,2
Tributos a recuperar	78,7	81,1	79,4
Depósitos judiciais	0,4	0,4	0,4
4 Partes relacionadas	1.665,9	1.665,9	1.665,9
5 Outros créditos	2,4	2,4	1,9
Realizável a Longo Prazo	2.046,5	2.049,0	2.085,9
Investimentos	102,4	102,4	102,4
Imobilizado	6.589,7	6.598,5	6.652,6
Intangível	2.055,6	2.051,4	2.050,1
Direito de uso	1.664,6	1.654,9	1.646,1
Total Não Circulante	12.458,8	12.456,1	12.537,1
Total do Ativo	16.218,1	16.009,9	16.063,6

Comentários

- 1. Contas a receber de clientes:** A queda de 20% registrada em mar/21 foi fruto da maior concentração de vendas na segunda quinzena de fev/21, cerca de 56% do total, mantendo-se o prazo médio de recebimento de 15 dias.
- 2. Estoques:** Redução de 8% no volume dos estoques em mar/21 refere-se ao resultado entre o volume produzido e vendido no mês, considerando que a maioria das usinas ainda encontravam-se em período de entressafra.
- 3. Ativos biológicos:** Aumentaram 7% no mês, como reflexo do valor líquido da amortização dos meses referentes ao Trato Cana Soca da cana colhida contra a adição de área tratada para a colheita da próxima safra, além de amortização do reconhecimento de ajuste ao valor de mercado desses ativos.
- 4. Partes relacionadas:** Do saldo de aproximadamente R\$ 2,7 Bi, 63% referem-se a valores junto a Novonor S.A. e, majoritariamente, serão recebidos no longo prazo. Esses valores tem como origem a cessão onerosa de prejuízos fiscais e a base de cálculo negativa da contribuição social, sendo que está em linha com o anexo 8.1 do PRJ.
- 5. Outros créditos:** Redução de 16% refere-se, substancialmente, à compensação de valores adiantados pela Cargill, de aproximadamente R\$ 42 MM, e à novos adiantamentos de fornecedores diversos.

Nota: Houve reprocessamento das demonstrações contábeis entre os meses de dez/20 e fev/21, após auditoria independente relativa à safra 2020/21.

Atvos: Balanço patrimonial mensal

Passivo - em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21
Circulante			
6 Fornecedores	539,4	475,1	512,7
7 Empréstimos e financiamentos	135,2	54,6	51,4
8 Arrendamentos a pagar	139,5	96,6	90,3
Parcerias agrícolas a pagar	349,8	349,8	349,8
9 Salários e encargos	92,3	103,1	136,5
Tributos a recolher	65,3	63,6	67,2
10 Adiantamentos de clientes	532,1	462,7	440,8
Partes relacionadas	3,4	3,3	3,3
Outros débitos	17,1	24,0	28,3
Total Passivo Circulante	1.874,2	1.632,7	1.680,4
Não Circulante			
6 Fornecedores	262,0	262,5	258,2
7 Empréstimos e financiamentos	15.284,2	15.345,7	15.283,6
8 Arrendamentos a pagar	66,2	99,4	96,7
Parcerias agrícolas a pagar	1.276,8	1.276,8	1.276,8
Tributos parcelados	-	-	7,6
Provisão para contingências	68,3	67,3	66,4
Outros débitos	16,3	18,9	18,9
Total Não Circulante	16.973,8	17.070,6	17.008,1
Total do Passivo	18.848,0	18.703,3	18.688,6
Capital social	4.700,1	4.700,1	4.700,1
Reserva de incentivos fiscais	1.495,2	1.519,5	1.554,0
Ajuste de avaliação patrimonial	(894,9)	(915,6)	(863,2)
Prejuízos acumulados	(7.930,4)	(7.997,3)	(8.015,9)
11 Total do Patrimônio Líquido	(2.629,9)	(2.693,3)	(2.625,0)
Total do Passivo e PL	16.218,1	16.009,9	16.063,6

Comentários

- 6. Fornecedores:** O aumento de 8% verificado foi reflexo da maior demanda por insumos em período de retomada das atividades para a safra 21/22.
- 7. Empréstimos e financiamentos:** Houve a reclassificação das parcelas vincendas do longo para o curto prazo. O mais relevante dentre os saldos, com ~R\$ 5 Bi, refere-se à modalidade FINEM, utilizada para financiar investimentos na indústria e lavoura.
- 8. Arrendamentos a pagar:** As oscilações na rubrica em mar/21, tanto no curto como no longo prazo, resultam das atualizações dos saldos relacionados ao IFRS 16 (reclassificações de direito de uso) realizadas no mês.
- 9. Salários e encargos:** A alta de 32% deve-se ao registro da provisão de férias, 13º salário e encargos sociais no mês de mar/21.
- 10. Adiantamentos de clientes:** Redução de 5% verificada em mar/21 deve-se, majoritariamente, à compensação do saldo do cliente Cargill, explicitado no item 5. O saldo restante refere-se à recebimentos de clientes do exterior para aquisição de açúcar.
- 11. Patrimônio líquido:** Finalizou o exercício negativo (à descoberto) em R\$ 2,6 Bi

Nota: Houve reprocessamento das demonstrações contábeis entre os meses de dez/20 e fev/21, após auditoria independente relativa à safra 2020/21.

Atvos: Imobilizado

O Imobilizado do Grupo encerrou o mês de mar/21 em R\$ 8.702,7 MM. Nesse período, as variações brutas mais relevantes foram apropriações com origem em Obras e Equipamentos em Andamento (Outros) e investimentos em lavoura.

Evolução do Imobilizado – mar/21 (R\$ MM)	Bruto Jan	Var	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	18.148,1	44,9	18.193,0	112,4	18.305,4	(9.602,7)	8.702,7
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	4.962,7	6,9	4.969,5	41,7	5.011,3	(2.132,5)	2.878,7
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	913,1	0,4	913,5	29,5	943,0	(634,0)	309,0
Demais Máquinas e Equipamentos	305,6	0,2	305,8	1,4	307,2	(238,7)	68,5
Edifícios e Instalações	1.311,4	1,1	1.312,5	1,7	1.314,2	(297,2)	1.017,0
Benfeitorias	763,8	0,1	763,8	2,3	766,1	(234,6)	531,5
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	278,8	0,0	278,8	0,5	279,3	(168,6)	110,7
Terras	83,7	-	83,7	-	83,7	-	83,7
Outros	51,5	11,3	62,8	(7,0)	55,8	-	55,8
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	7.045,6	-	7.045,6	-	7.045,6	(5.549,8)	1.495,9
Planta Portadora em formação	37,4	25,1	62,5	39,2	101,7	-	101,7
Intangível							
Direito de uso de software	247,1	-	247,1	3,7	250,9	(177,7)	73,1
Licenças ambientais	4,8	-	4,8	-	4,8	(4,6)	0,2
Contrato de energia	1.595,7	-	1.595,7	-	1.595,7	(165,1)	1.430,6
Intangível em andamento	1,3	-	1,3	(0,8)	0,5	-	0,5
Ativo fiscal	58,1	-	58,1	-	58,1	-	58,1
Ágio	487,6	-	487,6	-	487,6	-	487,6

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 mar/21, observa-se também ajustes de PIS/COFINS identificados pela auditoria em Obras e Equipamentos em Andamento (Outros).

Atvos: Imobilizado Líquido por Recuperanda

A composição do Imobilizado total do grupo segue constante entre as Recuperandas. Em destaque: Brenco com 40%, UEL com 15%, USL com 14%, UCP com 12% e URC com 11%.

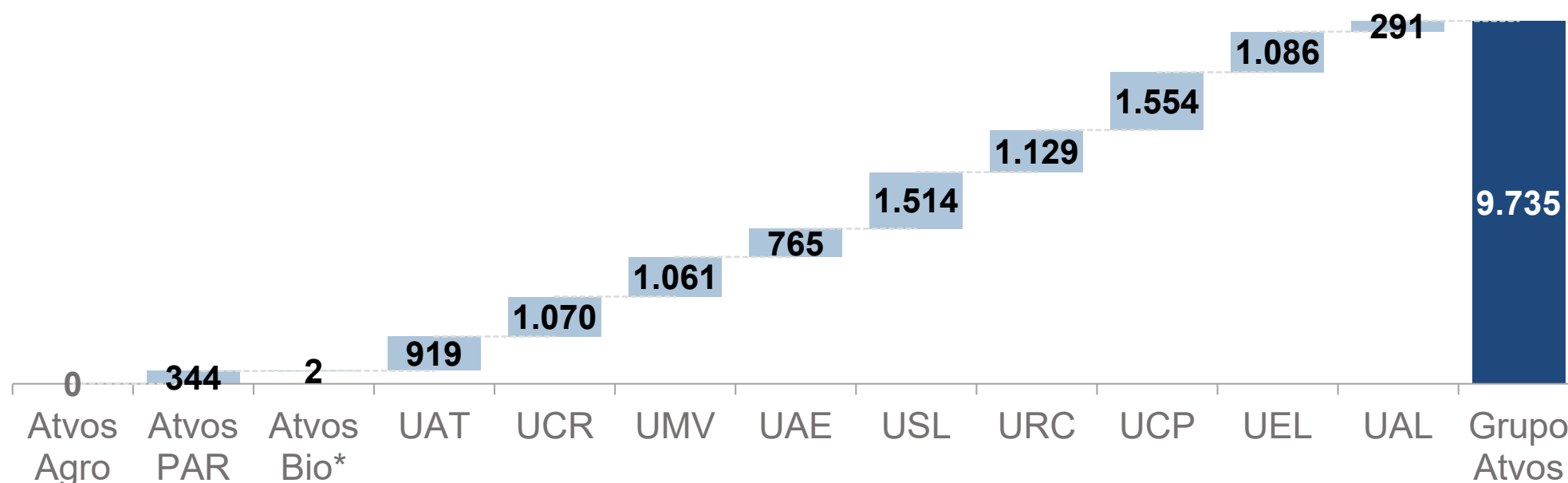
Evolução do Imobilizado – mar/21 (R\$ MM)	Atvos S.A.	Atvos Par	Brenco	USL	URC	UCP	UEL	UAL	Pontal	Total
Total	260,9	134,0	3.483,4	1.171,0	980,6	1.035,2	1.315,8	299,8	22,0	8.702,7
Imobilizado										
Máquinas e Equipamentos Industriais	-	-	1.421,0	355,5	305,5	323,4	382,0	91,2	-	2.878,7
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	-	-	118,7	57,5	43,6	42,3	44,0	2,8	-	309,0
Demais Máquinas e Equipamentos	1,5	1,1	28,7	12,5	6,0	11,5	4,5	2,7	-	68,5
Edifícios e Instalações	-	0,0	625,7	75,9	50,9	17,1	244,2	3,2	-	1.017,0
Benfeitorias	-	-	95,1	124,0	103,8	118,0	60,0	30,6	-	531,5
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	4,8	0,0	57,5	21,2	1,0	15,5	10,4	0,3	-	110,7
Terras	-	-	71,6	2,9	2,2	4,2	2,0	0,8	-	83,7
Outros	-	0,1	36,3	2,4	3,3	12,4	1,2	-	-	55,8
Cana-de-Açúcar										
Planta Portadora Formada	-	-	639,2	250,5	207,8	187,5	145,4	65,4	-	1.495,9
Planta Portadora em formação	-	-	33,5	21,1	12,8	16,8	13,9	3,6	-	101,7
Intangível										
Direito de uso de software	66,5	4,0	0,7	1,2	0,0	0,3	0,5	-	-	73,1
Licenças ambientais	-	-	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,2
Contrato de energia	-	-	345,8	242,2	239,4	272,9	272,0	58,4	-	1.430,6
Intangível em andamento	0,2	-	0,2	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	-	0,5
Ativo fiscal	-	-	-	-	4,0	13,4	-	40,7	-	58,1
Ágio	187,9	128,7	9,5	3,8	-	-	135,7	-	22,0	487,6

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, em abr/21, apresentou aumento líquido de 295 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 abr/21 com 9.735 funcionários diretos.
- Constam 2 funcionários alocados na Atvos Bioenergia*, empresa criada de acordo com a cláusula 5 do PRJ Homologado.

* Empresa não recuperanda.

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

Atvos Agro: Balanço patrimonial e resultado - Controladora

Ativo - em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21
Circulante			
Caixa e equivalentes caixa	11,9	11,6	11,3
Contas a receber de clientes	0,5	0,5	0,3
Tributos a recuperar	74,2	73,3	73,4
Partes relacionadas	1.024,4	1.027,6	1.013,7
Outros créditos	0,0	0,0	0,0
Total Ativo Circulante	1.111,0	1.113,2	1.098,8
Não Circulante			
Tributos a recuperar	1,4	1,4	0,4
Partes relacionadas	1.660,3	1.660,3	1.660,3
Realizável a Longo Prazo	1.661,7	1.661,7	1.660,7
Imobilizado	6,7	6,7	6,3
Intangível	258,2	256,3	254,6
Total Não Circulante	1.926,7	1.924,6	1.921,6
Total do Ativo	3.037,7	3.037,8	3.020,4

DRE – em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Receita líquida	-	-	-	0,5	-
CPV	-	-	-	(0,0)	-
Lucro bruto	-	-	-	0,5	-
Desp. venda, gerais e adm.	(0,1)	(0,2)	0,7	(50,1)	26,7
Resultado Operacional	(0,1)	(0,2)	0,7	(49,6)	26,7
Partic. Soc.	(41,2)	(26,0)	22,5	(1.439,0)	(216,3)
Result. Financeiro Líq.	(6,5)	(16,5)	(6,2)	(27,5)	(73,6)
IR/CSLL	-	-	(1,0)	(58,7)	(1,0)
Resultado líquido	(47,7)	(42,7)	15,9	(1.574,9)	(264,2)

Passivo - em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21
Circulante			
Fornecedores	11,7	12,0	14,7
Tributos a recolher	0,0	0,0	-
Partes relacionadas	56,6	73,0	62,6
Outros débitos	0,0	0,0	0,0
Total Passivo Circulante	68,3	85,0	77,3
Não Circulante			
Fornecedores	29,7	29,8	27,6
Empréstimos e financiamentos	3.616,8	3.616,8	3.616,8
Partes relacionadas	62,1	62,1	62,1
Provisão p/ perdas em investimentos	1.879,2	1.925,9	1.850,9
Provisão para contingências	11,6	11,6	10,7
Total Não Circulante	5.599,4	5.646,2	5.568,1
Total do Passivo	5.667,7	5.731,1	5.645,4
Capital social	4.700,1	4.700,1	4.700,1
Reserva de incentivos fiscais	1.495,2	1.519,5	1.554,0
Ajuste de avaliação patrimonial	(894,9)	(915,6)	(863,2)
Prejuízos acumulados	(7.930,4)	(7.997,3)	(8.015,9)
Total do Patrimônio Líquido	(2.629,9)	(2.693,3)	(2.625,0)
Total do Passivo e PL	3.037,7	3.037,8	3.020,4

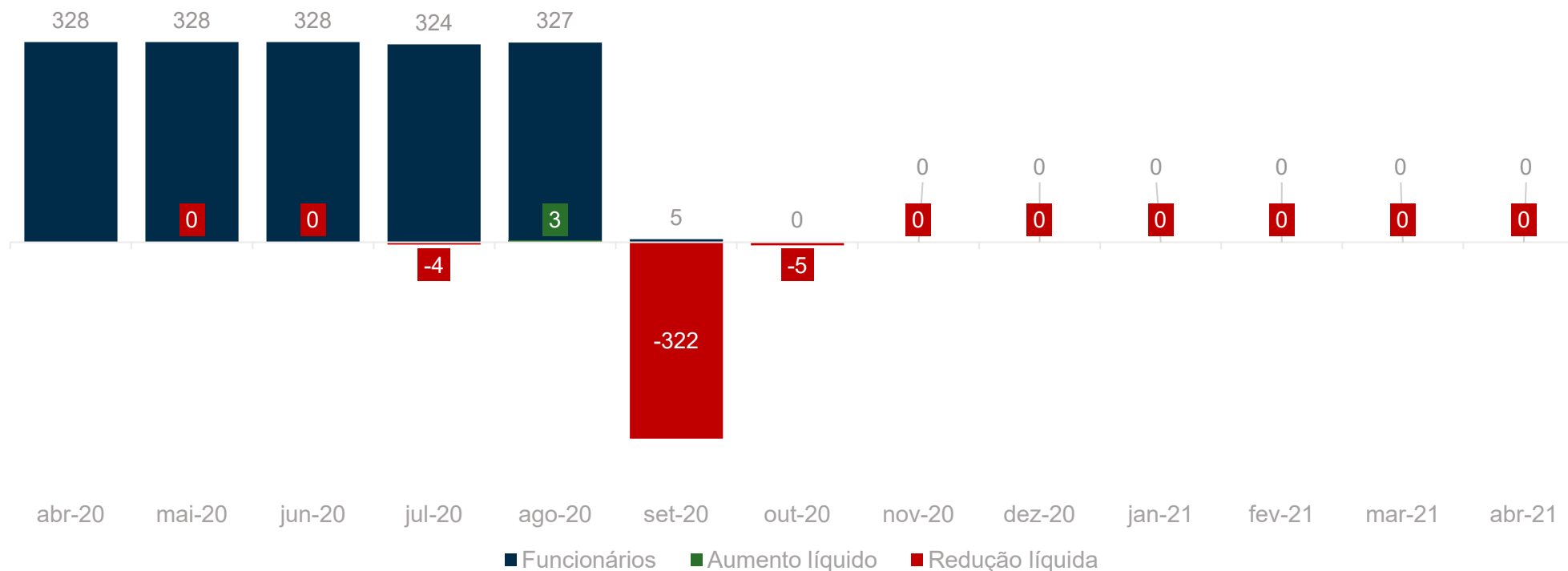
Comentários

⚠ 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 em 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

- Não houve alteração no número de funcionários em abr/21.
- A Atvos Agroindustrial S.A. não possui nenhum funcionário atualmente.

Atvos Agro: Imobilizado - Controladora

Em mar/21 houve alta em Direito de Uso de Software por apropriações com origem em Obras/Equipamentos em Andamento (Outros) e Intangível em Andamento.

Evolução do Imobilizado – mar/21 (R\$ MM)	Bruto Jan	Var	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	363,0	-	363,0	(0,0)	363,0	(102,1)	260,9
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	-	-	-	-	-	-	-
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	-	-	-	-	-	-	-
Demais Máquinas e Equipamentos	5,4	-	5,4	-	5,4	(3,9)	1,5
Edifícios e Instalações	-	-	-	-	-	-	-
Benfeitorias	-	-	-	-	-	-	-
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	9,1	-	9,1	-	9,1	(4,3)	4,8
Terras	-	-	-	-	-	-	-
Outros	0,3	-	0,3	(0,3)	-	-	-
Cana-de-Açúcar	-	-	-	-	-	-	-
Planta Portadora Formada	-	-	-	-	-	-	-
Planta Portadora em formação	-	-	-	-	-	-	-
Intangível							
Direito de uso de software	159,9	-	159,9	0,5	160,3	(93,8)	66,5
Licenças ambientais	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de energia	-	-	-	-	-	-	-
Intangível em andamento	0,4	-	0,4	(0,2)	0,2	-	0,2
Ativo fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Ágio	187,9	-	187,9	-	187,9	-	187,9

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	jan-21	fev-21	mar-21
Circulante			
Caixa equivalentes de caixa	0,0	0,1	0,1
Contas a receber de clientes	12,6	12,7	12,7
Estoque	16,5	18,9	4,9
Tributos a recuperar	2,1	2,1	2,1
1 Partes relacionadas	194,2	147,9	135,7
2 Outros créditos	92,4	30,8	2,6
Total Ativo Circulante	317,9	212,5	158,0
Não Circulante			
Aplicações financeiras	0,0	0,0	-
Tributos a recuperar	0,2	0,2	0,2
1 Partes relacionadas	-	-	279,2
Realizável a Longo Prazo	0,2	0,2	279,4
Investimentos	2.319,4	2.313,6	2.315,7
Imobilizado	3,1	3,4	1,3
Intangível	130,3	130,3	132,7
Direito de uso	12,2	11,9	11,6
Total Não Circulante	2.465,2	2.459,4	2.740,7
Total do Ativo	2.783,1	2.671,9	2.898,7

DRE – em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Receita líquida	-	64,8	47,0	144,4	256,8
CPV	-	(61,5)	(42,2)	(135,4)	(238,2)
Lucro bruto	-	3,3	4,8	8,9	18,6
Desp. venda, gerais e adm.	(1,6)	(5,0)	(2,6)	(6,7)	(33,4)
Resultado Operacional	(1,6)	(1,7)	2,1	2,2	(14,8)
Participações soc.	(27,4)	(26,3)	30,3	(1.254,0)	(329,0)
3 Result. Financeiro Líq.	(10,2)	7,3	(5,7)	(187,3)	172,8
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Resultado líquido	(39,2)	(20,8)	26,7	(1.439,0)	(171,0)

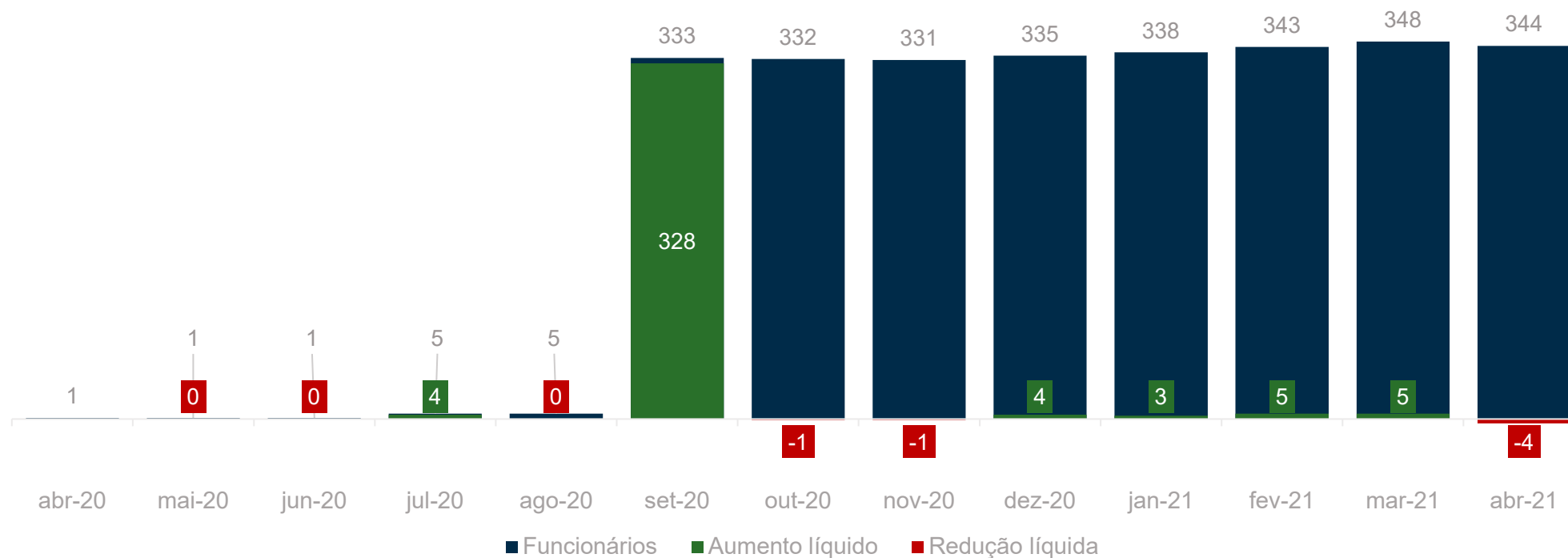
Passivo - em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21
Circulante			
Fornecedores	19,8	23,9	21,4
Empréstimos e financiamentos	84,2	-	-
Arrendamentos a pagar	4,7	4,7	3,5
Salários e encargos	22,8	28,2	42,3
Tributos a recolher	3,2	3,4	3,6
2 Adiantamentos de clientes	479,4	419,1	386,6
1 Partes relacionadas	201,7	113,2	12,6
Total Passivo Circulante	815,8	592,4	469,9
Não Circulante			
Fornecedores	0,6	0,6	0,5
Empréstimos e financiamentos	2.374,0	2.400,9	2.437,7
Arrendamentos a pagar	8,0	7,8	8,4
1 Partes relacionadas	9,0	115,1	465,8
Provisão para perda de investimentos	1.436,5	1.457,4	1.339,4
Total Não Circulante	3.828,1	3.981,8	4.251,8
Total do Passivo	4.643,9	4.574,2	4.721,7
Capital social	8.197,9	8.197,9	8.197,9
Reserva de capital	301,5	301,5	301,5
Reserva de incentivos fiscais	1.495,2	1.519,5	1.554,0
Ajuste de avaliação patrimonial	(894,9)	(915,6)	(863,2)
Prejuízos acumulados	(10.960,5)	(11.005,5)	(11.013,2)
Total do Patrimônio Líquido	(1.860,8)	(1.902,3)	(1.823,1)
Total do Passivo e PL	2.783,1	2.671,9	2.898,7

Comentários

- Partes relacionadas:** O sistema de caixa único das empresas do Grupo Atvos faz com que todos os meses ocorram variações nas Partes Relacionadas (ativo e passivo).
- Outros créditos e Adiantamentos de clientes:** Baixas observadas em mar/21 refere-se à compensação de adiantamentos do cliente Cargill S.A. (vide slide 19 e 20).
- Resultado financeiro:** Em mar/21, o resultado financeiro foi negativo em R\$ 5,7 MM, reflexo da variação cambial passiva. O resultado na safra foi de R\$ 172,8 MM de lucro, sendo parcialmente consequência da reversão da provisão de juros e da variação monetária dos contratos originais recalculadas com a homologação dos PRJs.

Atvos Par: Número de funcionários - Controladora

Evolução mensal do número de funcionários



Comentários

- Houve redução líquida de 4 funcionários em abr/21.
- A Atvos Participações S.A. encerrou o mês de abril com 344 colaboradores.

Atvos Par: Imobilizado - Controladora

Em mar/21 observa-se alta nas alíneas Demais Máquinas e Equipamentos e Direito de Uso de Software por apropriações com origem em Obras e Equipamentos em Andamento (Outros) e Intangível em Andamento.

Evolução do Imobilizado – mar/21 (R\$ MM)	Bruto Jan	Var	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	200,0	0,4	200,4	0,4	200,8	(66,8)	134,0
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	-	-	-	-	-	-	-
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	-	-	-	-	-	-	-
Demais Máquinas e Equipamentos	0,9	-	0,9	1,1	2,0	(0,9)	1,1
Edifícios e Instalações	0,0	-	0,0	-	0,0	(0,0)	0,0
Benfeitorias	-	-	-	-	-	-	-
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	0,0	-	0,0	-	0,0	(0,0)	0,0
Terras	-	-	-	-	-	-	-
Outros	2,9	0,4	3,3	(3,2)	0,1	-	0,1
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	-	-	-	-	-	-	-
Planta Portadora em formação	-	-	-	-	-	-	-
Intangível							
Direito de uso de software	66,7	-	66,7	3,2	69,9	(65,9)	4,0
Licenças ambientais	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de energia	-	-	-	-	-	-	-
Intangível em andamento	0,8	-	0,8	(0,8)	-	-	-
Ativo fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Ágio	128,7	-	128,7	-	128,7	-	128,7

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.

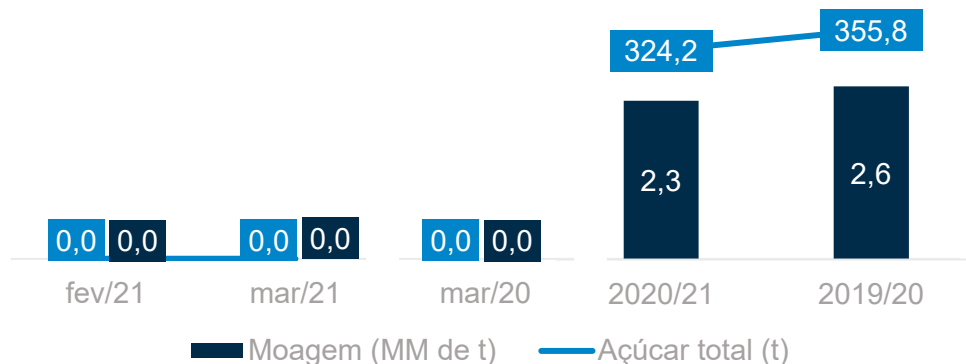
BRENCO

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

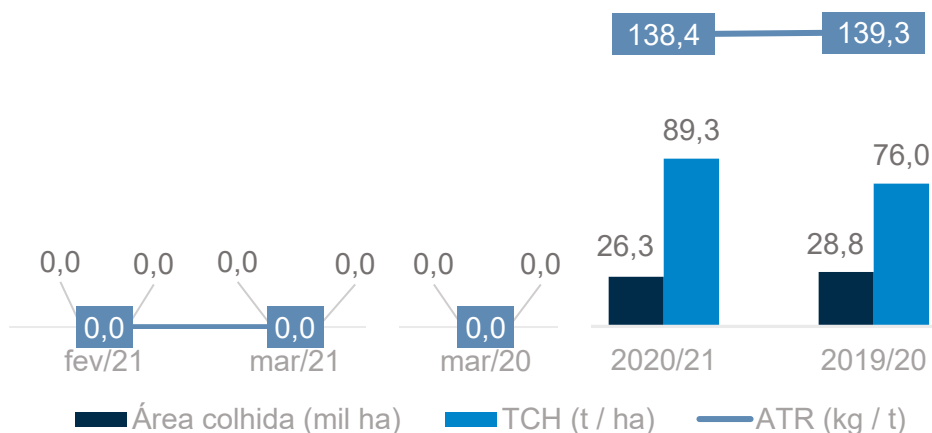
Brenco: Indicadores operacionais (Água Emendada)

Os indicadores foram nulos em mar/21, reflexo da entressafra. Frente à safra anterior, a safra 2020/21 apresentou queda de 8% na moagem de cana e de 9% na produção de açúcar total.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



Indicadores operacionais	mar-20	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Moagem (MM de t)	0,0	0,0	0,0	2,6	2,3
Própria	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9
Terceiros	0,0	0,0	0,0	1,4	8,5

Área colhida (mil ha)	0,0	0,0	0,0	28,8	26,3
Própria	0,0	0,0	0,0	9,9	9,4
Terceiros	0,0	0,0	0,0	18,9	16,9

TCH (t/ha)	0,0	0,0	0,0	76,0	89,3
Própria	0,0	0,0	0,0	93,3	96,0
Terceiros	0,0	0,0	0,0	66,9	85,6

ATR (kg/t)	0,0	0,0	0,0	139,3	138,4
Própria	0,0	0,0	0,0	135,9	129,2
Terceiros	0,0	0,0	0,0	142,0	25,1

Açúcar total (t)	0,0	0,0	0,0	355,8	324,2
Própria	0,0	0,0	0,0	154,6	111,1
Terceiros	0,0	0,0	0,0	201,2	213,1

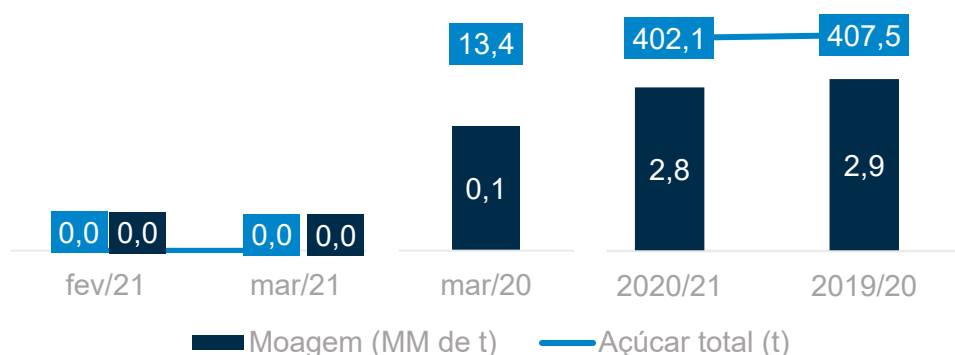
Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	0%	0%	0%	0%	0%
Etanol %	0%	0%	0%	100%	100%

Produção					
Açúcar VHP (t)	-	-	-	-	-
Etanol Anidro (m³)	-	-	-	-	-
Etanol Hidratado (m³)	-	-	-	230.784	208.719
Exportação Energia (MWh)	118	-	-	204.870	173.512

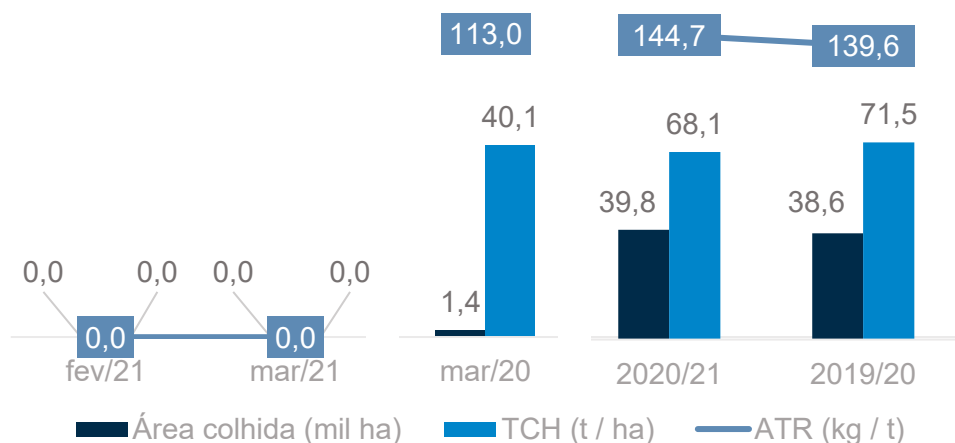
Brenco: Indicadores operacionais (Alto Taquari)

Os indicadores foram nulos em mar/21, reflexo da entressafra. Em relação à safra anterior, o volume de moagem de cana reduziu em 5% e o ATR foi maior em 4%.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



Indicadores operacionais	mar-20	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Moagem (MM de t)	0,1	0,0	0,0	2,9	2,8
Própria	0,1	0,0	0,0	1,8	1,7
Terceiros	0,0	0,0	0,0	1,1	1,1

Área colhida (mil ha)	1,4	0,0	0,0	38,6	39,8
Própria	1,4	0,0	0,0	26,8	27,6
Terceiros	0,0	0,0	0,0	11,8	12,2

TCH (t/ha)	40,1	0,0	0,0	71,5	68,1
Própria	40,1	0,0	0,0	67,1	61,6
Terceiros	0,0	0,0	0,0	81,5	82,7

ATR (kg/t)	113,0	0,0	0,0	139,6	144,7
Própria	113,0	0,0	0,0	135,6	141,1
Terceiros	0,0	0,0	0,0	146,3	150,3

Açúcar total (t)	13,4	0,0	0,0	407,5	402,1
Própria	13,4	0,0	0,0	249,5	239,8
Terceiros	0,0	0,0	0,0	158,0	162,3

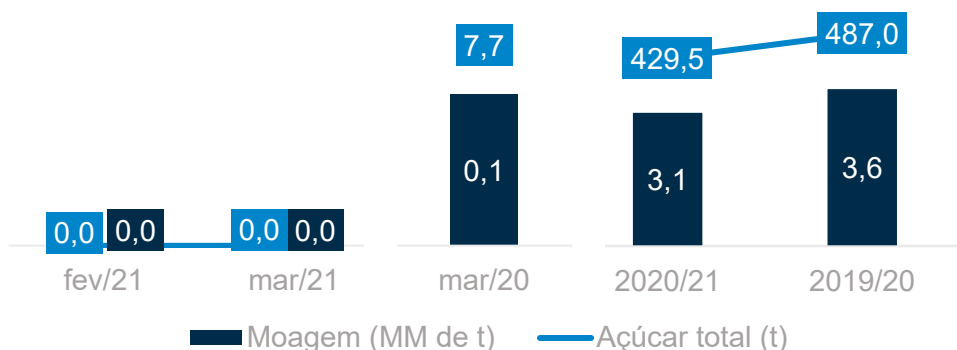
Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	0%	0%	0%	0%	0%
Etanol %	100%	0%	0%	100%	100%

Produção					
Açúcar VHP (t)	-	-	-	-	-
Etanol Anidro (m³)	-	-	-	61.636	66.012
Etanol Hidratado (m³)	7.931	-	-	198.353	196.802
Exportação Energia (MWh)	4.196	-	-	185.713	180.916

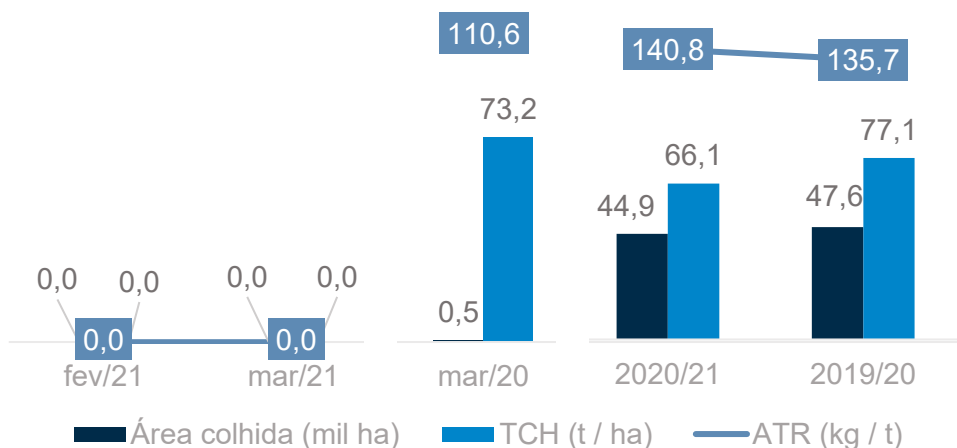
Brenco: Indicadores operacionais (Costa Rica)

Os indicadores foram nulos em mar/21, reflexo da entressafra. Com exceção do indicador de produtividade ATR, os demais reduziram na safra 2020/21, em relação à safra anterior.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



Indicadores operacionais	mar-20	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Moagem (MM de t)	0,1	0,0	0,0	3,6	3,1
Própria	0,1	0,0	0,0	2,3	1,9
Terceiros	0,0	0,0	0,0	1,3	1,1

Área colhida (mil ha)	0,5	0,0	0,0	47,6	44,9
Própria	0,5	0,0	0,0	30,8	31,8
Terceiros	0,0	0,0	0,0	16,8	13,0

TCH (t/ha)	73,2	0,0	0,0	77,1	66,1
Própria	73,2	0,0	0,0	72,7	65,3
Terceiros	0,0	0,0	0,0	85,2	68,1

ATR (kg/t)	110,6	0,0	0,0	135,7	140,8
Própria	110,7	0,0	0,0	133,3	139,7
Terceiros	107,3	0,0	0,0	135,5	142,7

Açúcar total (t)	7,7	0,0	0,0	487,0	429,5
Própria	7,3	0,0	0,0	301,2	265,7
Terceiros	0,4	0,0	0,0	180,1	163,8

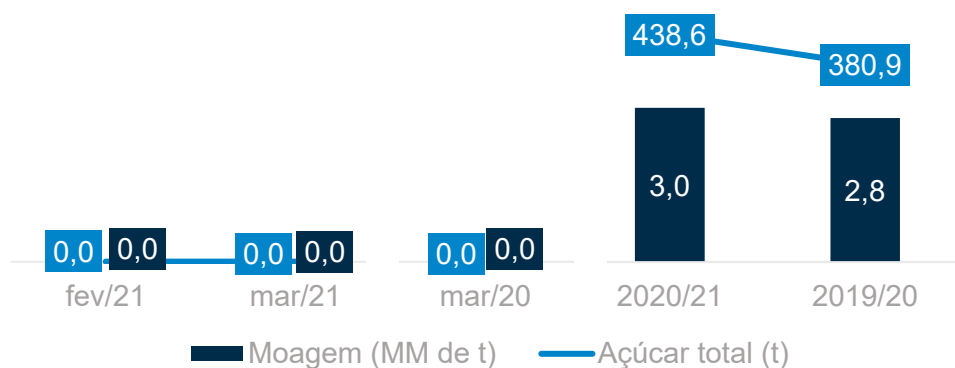
Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	0%	0%	0%	0%	0%
Etanol %	100%	0%	0%	100%	100%

Produção					
Açúcar VHP (t)	-	-	-	-	-
Etanol Anidro (m³)	-	-	-	-	-
Etanol Hidratado (m³)	4.248	-	-	317.512	284.142
Exportação Energia (MWh)	4.080	-	134	288.366	241.287

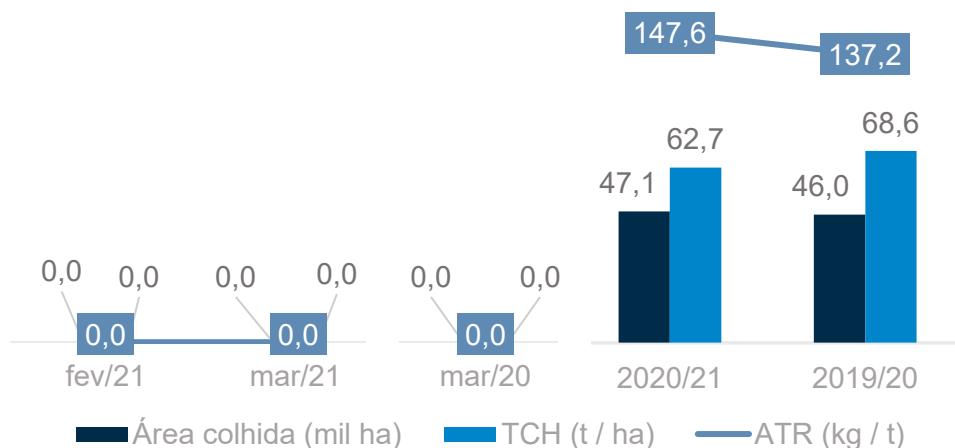
Brenco: Indicadores operacionais (Morro Vermelho)

Os indicadores foram nulos em mar/21, reflexo da entressafra. A usina registrou altas de 7% na moagem de cana e de 15% na produção de açúcar total frente à safra 2019/20.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



Indicadores operacionais	mar-20	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Moagem (MM de t)	0,0	0,0	0,0	2,8	3,0
Própria	0,0	0,0	0,0	1,9	2,0
Terceiros	0,0	0,0	0,0	0,9	8,9

Área colhida (mil ha)	0,0	0,0	0,0	46,0	47,1
Própria	0,0	0,0	0,0	32,1	35,3
Terceiros	0,0	0,0	0,0	13,8	11,8

TCH (t/ha)	0,0	0,0	0,0	68,6	62,7
Própria	0,0	0,0	0,0	65,9	56,4
Terceiros	0,0	0,0	0,0	74,7	81,5

ATR (kg/t)	0,0	0,0	0,0	137,2	147,6
Própria	0,0	0,0	0,0	135,8	147,8
Terceiros	0,0	0,0	0,0	140,1	15,4

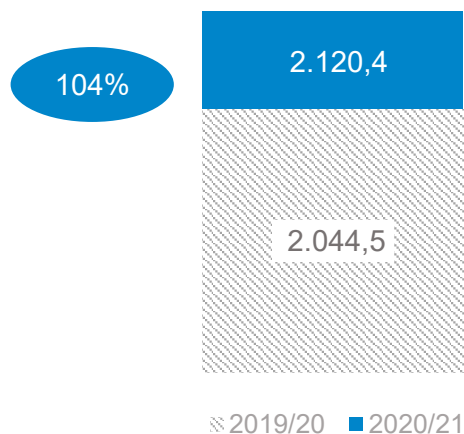
Açúcar total (t)	0,0	0,0	0,0	380,9	438,6
Própria	0,0	0,0	0,0	253,4	300,8
Terceiros	0,0	0,0	0,0	127,5	137,8

Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	0%	0%	0%	0%	0%
Etanol %	0%	0%	0%	100%	100%

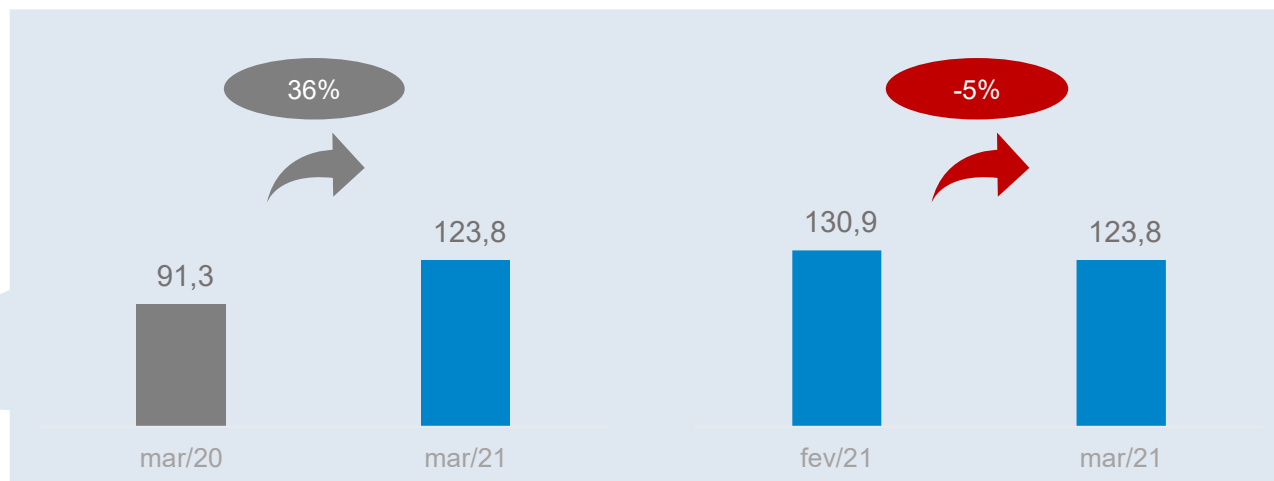
Produção					
Açúcar VHP (t)	-	-	-	-	-
Etanol Anidro (m³)	-	-	-	32.041	86.985
Etanol Hidratado (m³)	-	-	-	207.556	193.199
Exportação Energia (MWh)	-	-	-	141.500	213.943

Brenco: Receita líquida

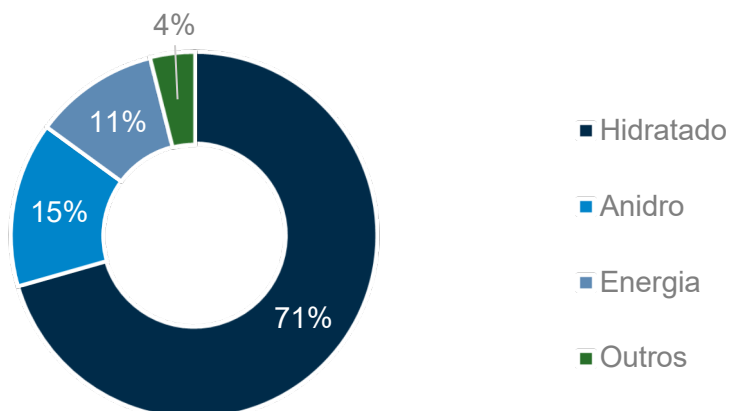
Receita líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



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



Receita gerada por produto: safra 2020/21 acumulado

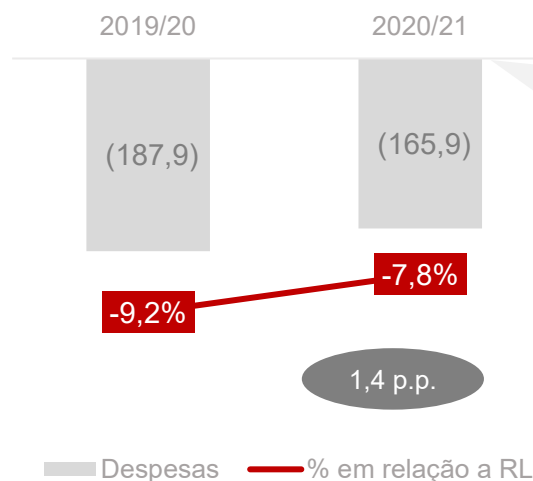


Comentários

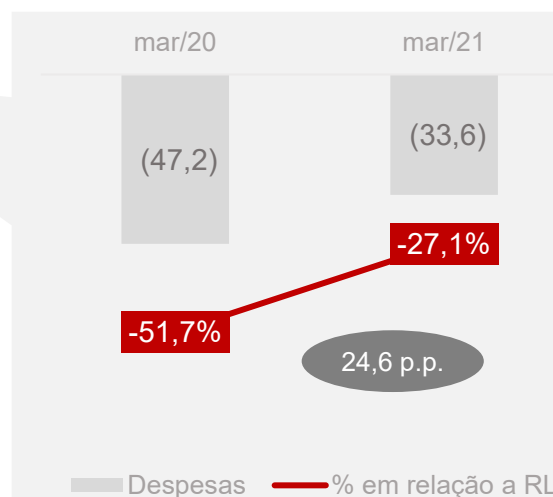
- Em mar/21, a **receita líquida** apurada foi de R\$ 123,8 MM, totalizando aproximadamente R\$ 2,1 Bi na safra 2020/21, montante que supera em 4% a receita da safra anterior.
- Em comparação ao mesmo mês da safra 2019/20, as receitas avançaram 36%, sobretudo por conta das maiores vendas de **Etanol Hidratado** e **Etanol Anidro**.
- Frente a fev/21, as receitas recuaram 5%, com menor volume comercializado de ambos os produtos mencionados acima.
- Ao final do ano-safra 2020/21, o **Etanol Hidratado** foi o principal responsável pela geração de receita das usinas da Brenco, com 71% do total.

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

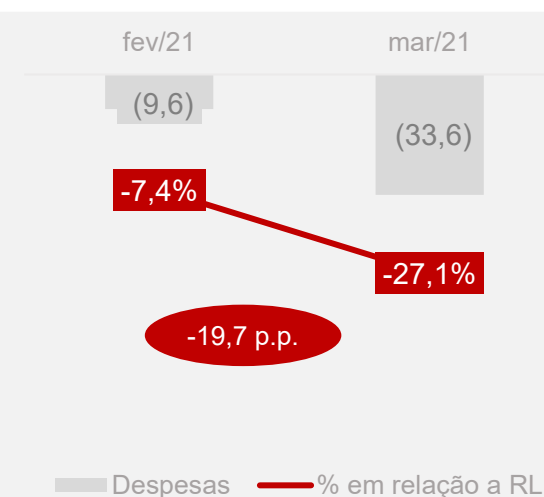
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): acum. 2020/21 vs. 2019/20



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

- Ao final da safra 2020/21, as **despesas gerais** totalizaram R\$ 165,9 MM, o equivalente a 7,8% da receita líquida apurada, resultado 1,4 p.p. inferior ao da safra anterior.
- Na comparação anual, as despesas reduziram 29% e em 24,6 p.p. em **relação à receita líquida**.
- Frente a fev/21, as despesas triplicaram substancialmente por gastos relativos à RJ e ao lançamento de provisão de 13º salário e férias.
- O **resultado financeiro** acumulado na safra foi um prejuízo de R\$ 96,3 MM, o equivalente a 14% do prejuízo apurado na safra 2019/20.

Brenco: Resultado e EBITDA

A Brenco obteve lucro líquido de R\$ 91,0 MM em mar/21, totalizando um resultado líquido de R\$ 216,5 MM na safra 2020/21, em contraste ao prejuízo líquido acumulado na safra anterior.

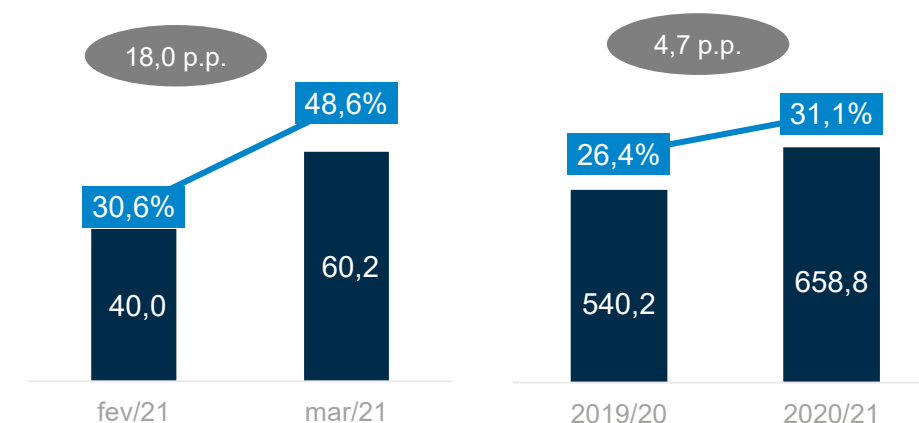
Demonstração de Resultados

DRE – em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Receita líquida	120,0	130,9	123,8	2.044,5	2.120,4
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	40,6	(53,4)	40,6
CPV	(85,9)	(100,2)	(43,2)	(1.774,7)	(1.682,3)
CPV Cash	(57,8)	(69,8)	(17,3)	(1.063,3)	(1.081,2)
CPV Non Cash	(28,1)	(30,4)	(26,0)	(711,4)	(601,1)
Lucro bruto	34,1	30,7	121,2	216,4	478,7
em % Rec. Líq.	28,4%	23,4%	97,8%	10,6%	22,6%
Desp. venda, gerais e adm.	(10,0)	(9,6)	(33,6)	(187,9)	(165,9)
Resultado Operacional	24,1	21,1	87,6	28,6	312,9
em % Rec. Líq.	20,1%	16,1%	70,7%	1,4%	14,8%
Result. Financeiro Líq.	(42,5)	(28,2)	3,5	(667,0)	(96,4)
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	(0,0)	127,0	(0,0)
Resultado líquido	(18,4)	(7,1)	91,0	(511,5)	216,5
em % Rec. Líq.	-15,4%	-5,4%	73,5%	-25,0%	10,2%

EBITDA AJUSTADO

Result. Op. (EBIT)	24,1	21,1	87,6	28,6	312,9
Dep. e Amort.	28,9	31,2	31,0	810,8	810,1
V.J. dos Estoques e Ativos Bio.	-	-	(40,6)	56,2	(42,1)
IFRS 16	(2,2)	(2,0)	(10,0)	(178,4)	(229,3)
Tratos cana soca	(10,0)	(10,2)	(7,8)	(177,0)	(192,7)
(=) EBITDA Ajustado	40,8	40,0	60,2	540,2	658,8
Margem EBITDA Ajust.	34,0%	30,6%	48,6%	26,4%	31,1%

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



Comentários

- O **CPV** decresceu 57% no mês, principalmente em função do menor custo atrelado às vendas de Etanol Hidratado, resultando num lucro bruto de R\$ 121,2 MM. Na safra, o lucro bruto atingiu R\$ 478,7 MM, aumento de 121% frente à safra 2019/20.
- O **resultado financeiro** foi positivo em R\$ 3,5 MM, reflexo da variação cambial, acumulando prejuízo de R\$ 96,4 MM na safra, indicando uma melhora de 86% frente à safra anterior.
- O **EBITDA Ajustado** foi R\$ 60,2 MM em mar/21 e a **margem EBITDA** foi de 48,6%, resultado 18,0 p.p. superior ao de fev/21. Na safra a margem aumentou 4,7 p.p.

Brenco: Balanço patrimonial mensal

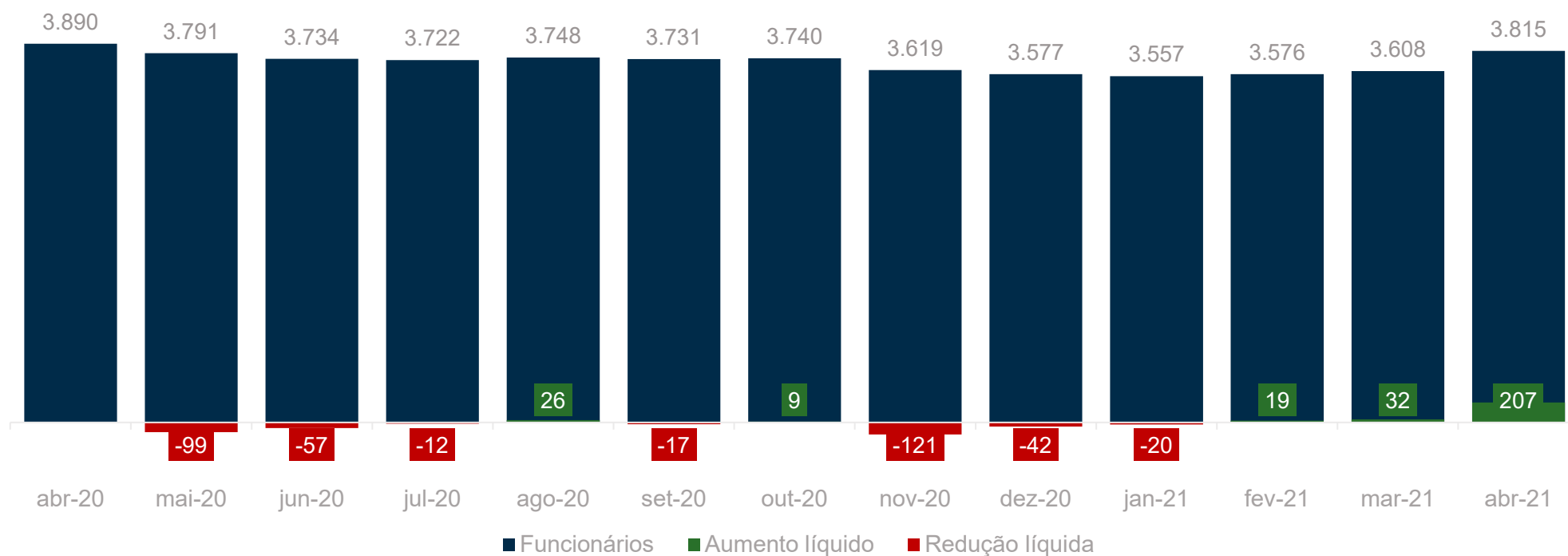
Ativo - em R\$ mil	jan-21	fev-21	mar-21	Passivo - em R\$ mil	jan-21	fev-21	mar-21
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	65,2	78,2	87,2	Fornecedores	263,5	243,6	201,5
Aplicações financeiras	7,2	3,1	3,1	2 Empréstimos e financiamentos	44,2	48,6	44,2
1 Contas a receber de clientes	138,7	92,0	52,8	Arrendamentos a pagar	22,8	17,5	16,7
Estoques	417,1	394,4	389,4	Parcerias agrícolas a pagar	125,3	125,3	125,3
Ativos biológicos	207,9	220,5	274,9	Salários e encargos	28,4	29,3	35,2
Tributos a recuperar	37,8	39,3	43,3	Tributos a recolher	23,8	26,1	21,3
Partes relacionadas	13,0	7,0	0,9	Adiantamentos de clientes	17,3	5,6	15,3
Outros créditos	28,4	26,0	24,9	3 Partes relacionadas	144,3	96,5	42,1
Total Ativo Circulante	915,3	860,5	876,4	Outros débitos	13,2	20,5	30,6
Não Circulante				Total Passivo Circulante	682,7	612,9	532,3
Estoques	111,9	111,9	128,8	Não Circulante			
Tributos a recuperar	22,3	23,4	19,1	Fornecedores	93,1	93,2	88,4
3 Partes relacionadas	222,2	218,7	149,2	2 Empréstimos e financiamentos	4.237,6	4.248,3	4.019,7
Outros créditos	0,2	0,2	0,2	Arrendamentos a pagar	7,6	10,8	9,8
Realizável a Longo Prazo	356,6	354,2	297,2	Parcerias agrícolas a pagar	485,9	485,9	485,9
Investimentos	6,1	6,1	6,1	Tributos parcelados	-	-	7,6
Imobilizado	3.099,4	3.098,1	3.127,3	3 Partes relacionadas	-	-	165,8
Intangível	357,1	356,6	356,2	Provisão para contingências	9,1	8,3	7,4
Direito de uso	571,8	569,7	567,8	Outros débitos	14,3	16,9	14,9
Total Não Circulante	4.390,9	4.384,6	4.354,6	Total Não Circulante	4.847,6	4.863,3	4.799,3
Total do Ativo	5.306,2	5.245,1	5.231,0	Total do Passivo	5.530,3	5.476,3	5.331,7
				Capital social	3.994,7	3.994,7	3.994,7
				Reserva de incentivos fiscais	732,3	746,2	761,4
				Ajuste de avaliação patrimonial	(38,7)	(38,7)	0,7
				Prejuízos acumulados	(4.912,4)	(4.933,3)	(4.857,5)
				Total do Patrimônio Líquido	(224,1)	(231,2)	(100,7)
				Total do Passivo e PL	5.306,2	5.245,1	5.231,0

Comentários

- 1. Contas a receber de clientes:** Queda de 43% pelo menor volume de vendas na segunda quinzena de mar/21, frente a fev/21. O prazo médio de recebimento é de 15 dias.
- 2. Empréstimos e financiamentos:** A variação observada em mar/21 refere-se, sobretudo, à reclassificação de exigibilidades do longo para o curto prazo, além da baixa de parcelas de empréstimos e financiamentos no mês.
- 3. Partes relacionadas:** No ativo, o longo prazo, refere-se ao caixa único, já no passivo, 91% do total é com a Atvos Par., do qual o longo prazo refere-se à CPR-F e debêntures, saldo que já existia na safra anterior, mas havia sido reclassificado.

Brenco: Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários



Comentários

- Houve aumento líquido de 207 funcionários em abr/21.
- A Brenco encerrou o mês de abril com 3.815 colaboradores.

Brenco: Imobilizado

As variações de maior relevância foram os investimentos em lavoura (Planta Portadora Formada) e Máquinas e Equipamentos.

Evolução do Imobilizado – mar/21 (R\$ MM)	Bruto Jan	Var	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	7.722,3	16,1	7.738,4	47,5	7.785,8	(4.302,4)	3.483,4
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	2.438,3	1,7	2.440,0	16,1	2.456,1	(1.035,0)	1.421,0
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	409,3	0,1	409,3	15,4	424,7	(306,0)	118,7
Demais Máquinas e Equipamentos	146,3	0,0	146,4	0,0	146,4	(117,7)	28,7
Edifícios e Instalações	842,0	-	842,0	-	842,0	(216,3)	625,7
Benfeitorias	133,0	-	133,0	-	133,0	(37,9)	95,1
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	188,1	-	188,1	-	188,1	(130,7)	57,5
Terras	71,6	-	71,6	-	71,6	-	71,6
Outros	27,7	6,9	34,6	1,7	36,3	-	36,3
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	3.042,5	-	3.042,5	-	3.042,5	(2.403,3)	639,2
Planta Portadora em formação	12,0	7,3	19,3	14,2	33,5	-	33,5
Intangível							
Direito de uso de software	14,4	-	14,4	0,0	14,4	(13,8)	0,7
Licenças ambientais	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de energia	387,5	-	387,5	-	387,5	(41,7)	345,8
Intangível em andamento	0,1	-	0,1	0,1	0,2	-	0,2
Ativo fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Ágio	9,5	-	9,5	-	9,5	-	9,5

Comentários

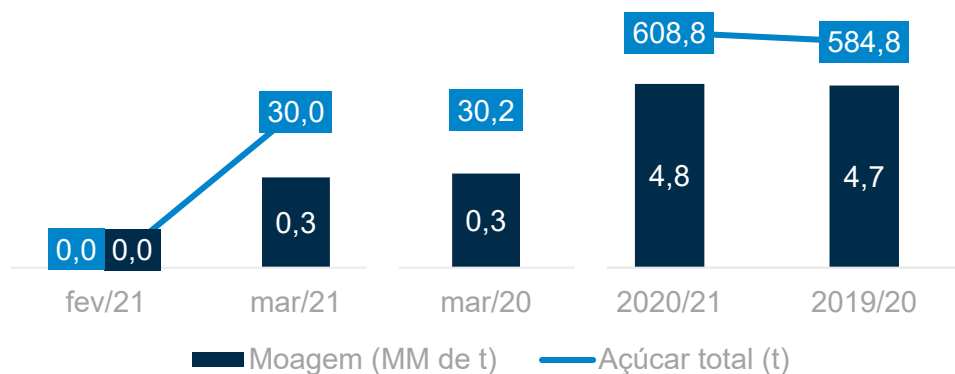
- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.
- O Imobilizado e Intangível da Brenco é a soma da UCR (27%), UMV (26%), UAT (24%) e UAE (23%).

Agroenergia Santa Luzia S.A. (“USL”)

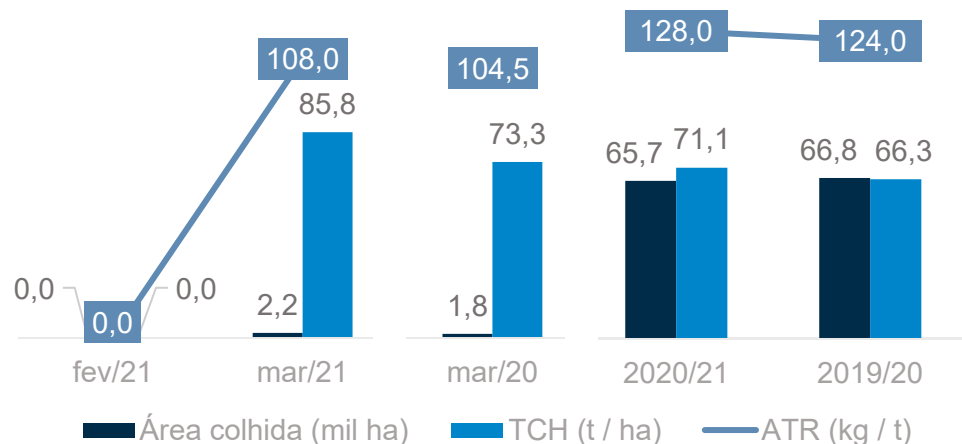
USL: Indicadores operacionais

Com o reinício gradual das atividades, a usina moeu 0,3 MM de toneladas de cana e produziu 30,0 toneladas de açúcar total em mar/21, resultado semelhante ao de mar/20.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



Indicadores operacionais	mar-20	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Moagem (MM de t)	0,3	0,0	0,3	4,7	4,8
Própria	0,2	0,0	0,2	3,2	2,9
Terceiros	0,1	0,0	0,1	1,6	1,8

Área colhida (mil ha)	1,8	0,0	2,2	66,8	65,7
Própria	1,5	0,0	1,3	45,2	42,6
Terceiros	0,3	0,0	0,9	21,6	23,0

TCH (t/ha)	73,3	0,0	85,8	66,3	71,1
Própria	78,3	0,0	102,1	66,0	67,9
Terceiros	51,2	0,0	61,6	67,0	77,0

ATR (kg/t)	104,5	0,0	108,0	124,0	128,0
Própria	102,2	0,0	106,0	121,2	124,0
Terceiros	109,7	0,0	113,6	129,5	134,6

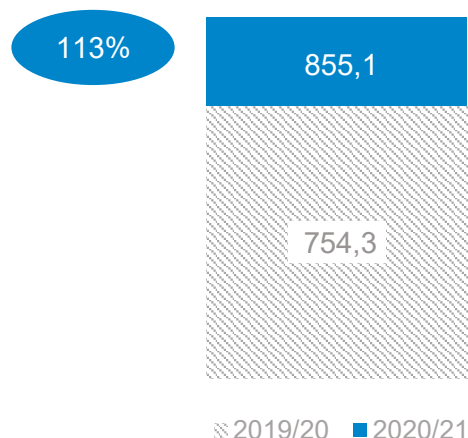
Açúcar total (t)	30,2	0,0	30,0	584,8	608,8
Própria	20,6	0,0	21,8	383,7	364,8
Terceiros	9,7	0,0	8,2	201,1	244,0

Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	0%	0%	0%	0%	0%
Etanol %	100%	0%	100%	100%	100%

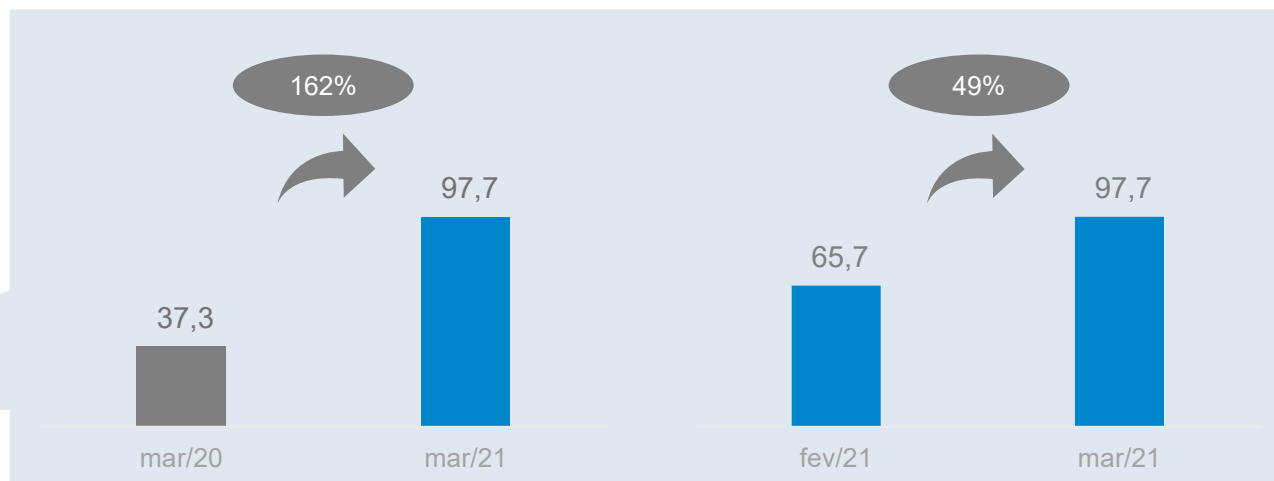
Produção					
Açúcar VHP (t)	-	-	-	-	-
Etanol Anidro (m³)	-	-	-	35.018	119.550
Etanol Hidratado (m³)	19.007	-	18.342	341.602	266.258
Exportação Energia (MWh)	18.030	-	13.938	343.458	342.319

USL: Receita Líquida

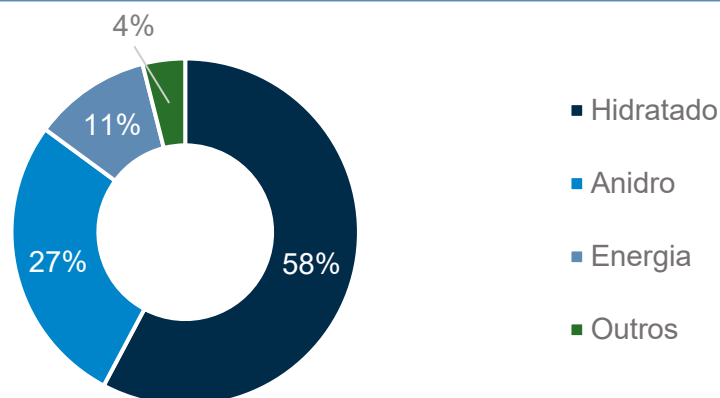
Receita líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



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



Receita gerada por produto: safra 2020/21 acumulado

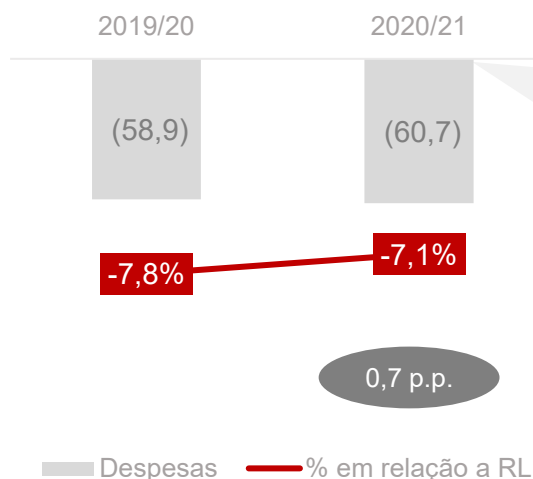


Comentários

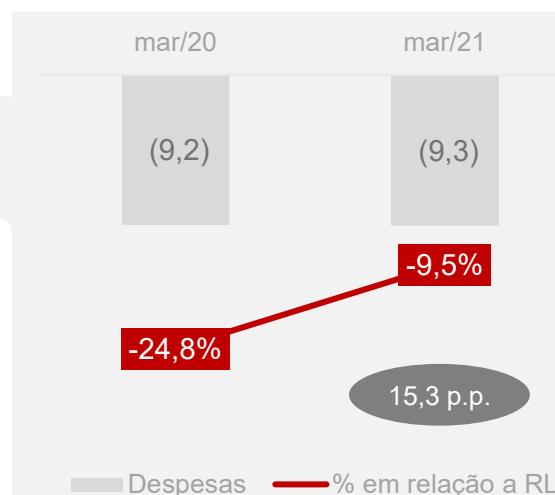
- Em mar/21, a **receita líquida** apurada foi de R\$ 97,7 MM, totalizando R\$ 855,1 MM na safra 2020/21, montante 13% superior à receita auferida na safra anterior.
- Na comparação anual, a receita cresceu 162%, com o aumento nas vendas de **Etanol Anidro** mais do que compensando o menor volume vendido de **subprodutos da Cana**.
- Frente ao mês anterior, a alta foi de 49% na receita auferida, principalmente devido às maiores vendas de **Etanol Hidratado** e **Etanol Anidro**.
- O **Etanol Hidratado** foi o líder na geração de receita da usina na safra 2020/21, responsável por 58% da receita total, seguido pelo **Etanol Anidro**, com 27%.

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

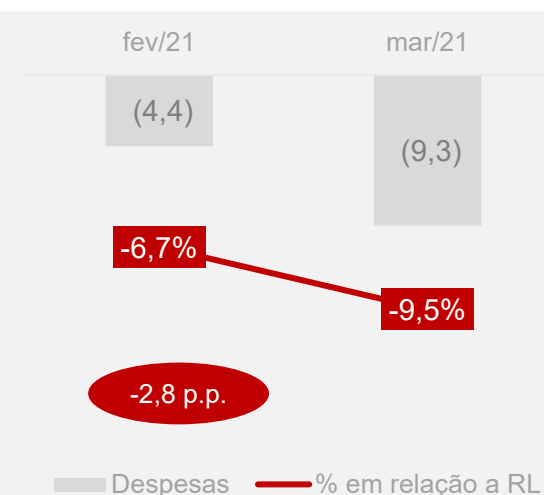
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): acum. 2020/21 vs. 2019/20



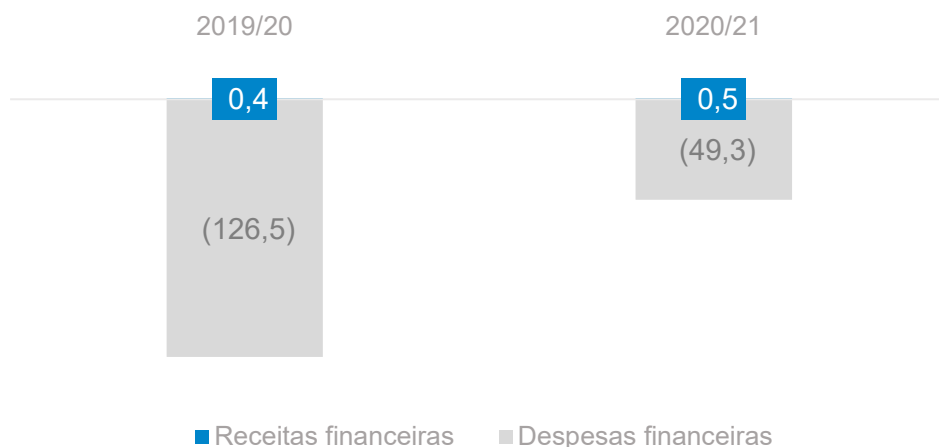
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): comparação mensal entre safras



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\$ 60,7 MM na safra, em **relação à receita líquida** foi de -7,1% e 0,7 p.p. inferior à registrada na safra anterior.
- Na comparação anual, as **despesas** mantiveram-se praticamente constantes e reduziram para 9,5% sua **relação com a receita líquida**, por conta da maior receita auferida em mar/21.
- Frente a fev/21, houve aumento de 2,8 p.p. na relação entre as despesas e a receita líquida.
- O **resultado financeiro líquido** acumulado no ano-safra foi um prejuízo de R\$ 48,8 MM, o que equivale a 39% do prejuízo financeiro registrado na safra 2019/20.

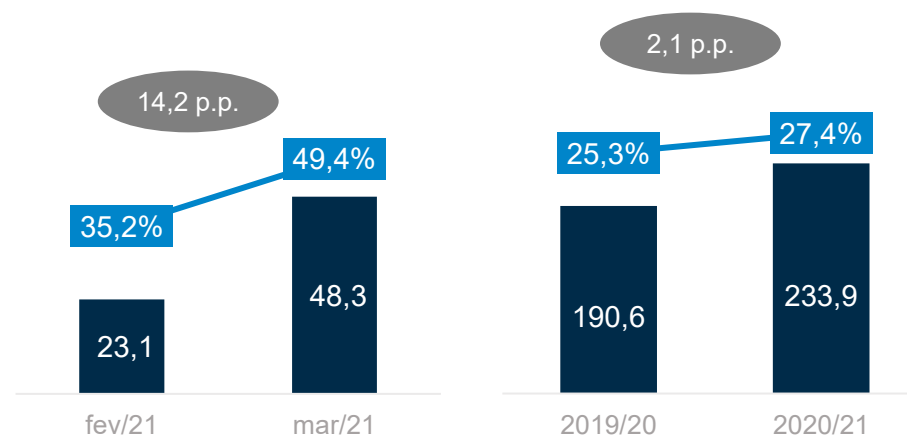
USL: Resultado e EBITDA

A USL obteve lucro líquido de R\$ 38,7 MM em mar/21, aumento de 201% frente a fev/21. Na safra 2020/21, o resultado foi de lucro líquido de R\$ 93,0 MM e margem líquida de 10,9%.

Demonstração de Resultados

DRE – em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Receita líquida	82,3	65,7	97,7	754,3	855,1
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	5,3	(42,1)	5,3
CPV	(62,8)	(44,9)	(48,7)	(605,2)	(655,9)
CPV Cash	(42,2)	(29,4)	(26,6)	(324,2)	(447,5)
CPV Non Cash	(20,6)	(15,5)	(22,0)	(280,7)	(208,5)
Lucro bruto	19,5	20,8	54,4	107,0	204,4
em % Rec. Líq.	23,7%	31,6%	55,6%	14,2%	23,9%
Desp. venda, gerais e adm.	(4,7)	(4,4)	(9,3)	(58,9)	(60,7)
Resultado Operacional	14,8	16,4	45,1	48,1	143,8
em % Rec. Líq.	18,0%	24,9%	46,1%	6,4%	16,8%
Result. Financeiro Líq.	(5,5)	(3,5)	(4,5)	(126,1)	(48,9)
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	(1,9)	(2,3)	(1,9)
Resultado líquido	9,3	12,9	38,7	(80,3)	93,0
em % Rec. Líq.	11,3%	19,6%	39,6%	-10,6%	10,9%
EBITDA AJUSTADO					
Result. Op. (EBIT)	14,8	16,4	45,1	48,1	143,8
Dep. e Amort.	21,1	16,1	19,0	275,3	301,3
V.J. dos Estoques e Ativos Bio	-	-	(5,3)	45,3	(9,3)
IFRS 16	(3,5)	(3,5)	(3,3)	(110,7)	(118,8)
Tratos cana soca	(8,2)	(5,8)	(7,2)	(67,3)	(83,1)
(=) EBITDA Ajustado	24,2	23,1	48,3	190,6	233,9
Margem EBITDA Ajust.	29,4%	35,2%	49,4%	25,3%	27,4%

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



Comentários

- Em mar/21, a expansão de 49% na **receita líquida** compensou o aumento de 8% no **CPV**, permitindo que o resultado bruto aumentasse para R\$ 54,4 MM. Na safra 2020/21, o resultado bruto acumulado foi de R\$ 204,4 MM, alta de 91% frente à safra anterior.
- O **prejuízo financeiro** acumulado na safra 2020/21 foi de R\$ 48,9 MM, melhora de 61% frente ao total registrado na safra passada.
- O **EBITDA Ajustado** mais que dobrou no mês, atingindo R\$ 48,3 MM, e sua **margem** foi de 49,4%, já na comparação entre safras, houve evolução de 2,1 p.p. na margem.

USL: Balanço patrimonial mensal

Ativo - em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	0,5	12,3	10,0
Aplicações financeiras	8,2	-	-
1 Contas a receber de clientes	95,0	77,4	34,6
Estoques	202,2	177,7	169,4
Ativos biológicos	76,4	80,6	88,4
Tributos a recuperar	32,4	32,5	36,1
2 Partes relacionadas	15,4	15,3	0,3
Outros créditos	15,0	14,9	17,6
Total Ativo Circulante	445,1	410,6	356,3
Não Circulante			
Aplicações financeiras	2,0	2,0	2,1
Estoques	43,9	43,9	46,5
Tributos a recuperar	6,6	6,9	5,8
2 Partes relacionadas	28,3	60,8	134,8
Outros créditos	0,1	0,1	0,0
Realizável a Longo Prazo	80,9	113,7	189,2
Investimentos	1,5	1,5	1,5
Imobilizado	908,5	911,4	923,6
Intangível	248,1	247,7	247,4
Direito de uso	367,1	363,5	360,1
Total Não Circulante	1.606,1	1.637,8	1.716,1
Total do Ativo	2.051,2	2.048,4	2.078,0

Passivo - em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21
Circulante			
Fornecedores	125,9	114,4	97,0
Empréstimos e financiamentos	1,0	1,0	1,0
Arrendamentos a pagar	67,5	41,0	38,5
Parcerias agrícolas a pagar	76,0	76,0	76,0
Salários e encargos	10,3	10,4	11,9
3 Tributos a recolher	13,7	10,8	15,2
Tributos parcelados	0,2	-	-
Adiantamentos de clientes	11,1	11,7	11,6
2 Partes relacionadas	15,8	14,7	17,9
Outros débitos	1,1	1,1	1,0
Total Passivo Circulante	322,5	281,0	270,1
Não Circulante			
Fornecedores	45,2	45,2	45,4
Empréstimos e financiamentos	866,9	869,9	867,0
Arrendamentos a pagar	25,8	48,7	47,7
Parcerias agrícolas a pagar	224,8	224,8	224,8
Provisão para contingências	15,0	14,9	14,2
Outros débitos	-	-	0,4
Total Não Circulante	1.177,6	1.203,4	1.199,4
Total do Passivo	1.500,1	1.484,4	1.469,4
Capital social	1.044,3	1.044,3	1.044,3
Reserva legal	2,9	2,9	2,9
Reserva de incentivos fiscais	340,1	346,6	355,6
Ajuste de avaliação patrimonial	(5,8)	(5,8)	0,2
Prejuízos acumulados	(830,5)	(824,1)	(794,5)
Total do Patrimônio Líquido	551,1	564,0	608,6
Total do Passivo e PL	2.051,2	2.048,4	2.078,0

Comentários

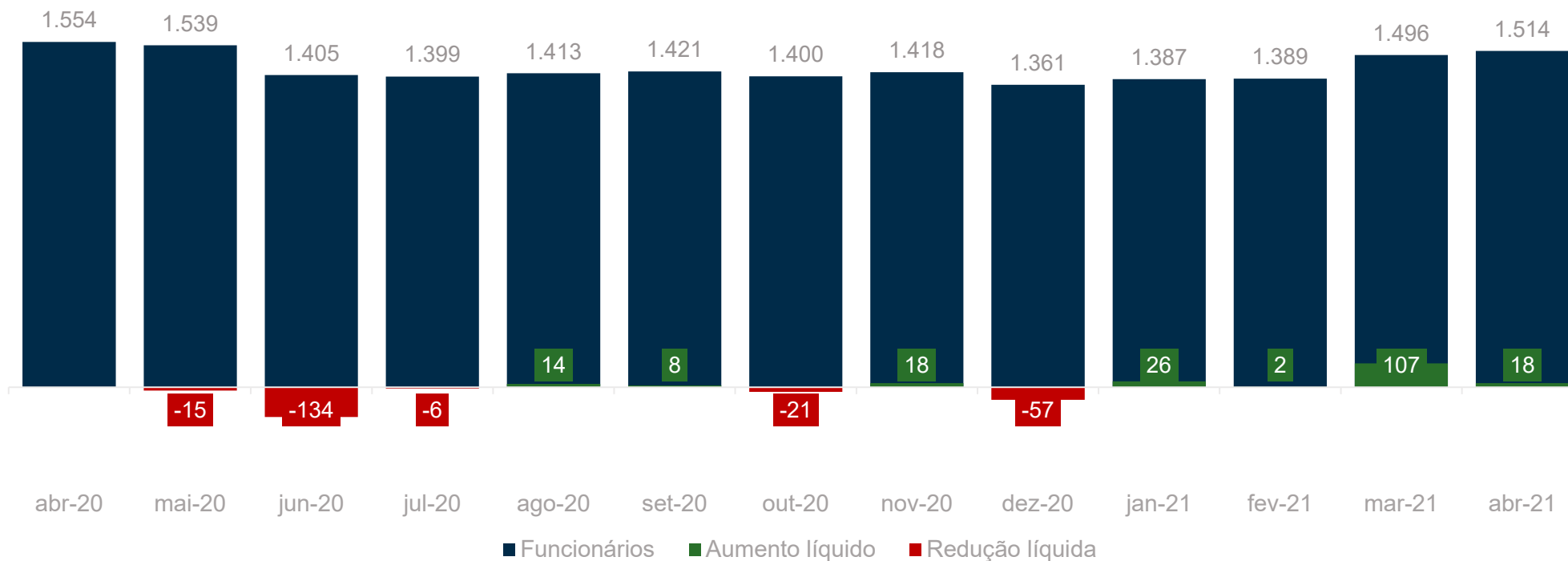
1. Contas a receber de clientes: Redução de 55% na rubrica em decorrência do menor volume de vendas na segunda quinzena de mar/21, frente a fev/21, com a manutenção do prazo médio de recebimento em 15 dias.

2. Partes relacionadas: O sistema de caixa único das empresas do Grupo Atvos faz com que todos os meses ocorram variações nas Partes Relacionadas (ativo e passivo), além da compra e venda da produção e contrato de compartilhamento de despesas.

3. Tributos a recolher: Alta de 38% em mar/21 em linha com o maior faturamento registrado, entre os mais relevantes estão o INSS e o COFINS.

USL: Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários



Comentários

- Houve aumento líquido de 18 funcionários em abr/21.
- A Usina Santa Luzia encerrou o mês de abril com 1.514 colaboradores.

USL: Imobilizado

Em mar/21, observam-se transferências com origem em Obras e Equipamentos em Andamento (Outros) para Máquinas e Equipamentos, além de investimentos em lavoura (Planta Portadora em Formação).

Evolução do Imobilizado – mar/21 (R\$ MM)	Bruto Jan	Var	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	2.532,4	7,6	2.540,0	22,1	2.562,1	(1.391,2)	1.171,0
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	590,5	1,9	592,5	11,5	604,0	(248,5)	355,5
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	132,8	0,0	132,9	3,9	136,8	(79,3)	57,5
Demais Máquinas e Equipamentos	44,7	0,0	44,7	0,2	44,9	(32,4)	12,5
Edifícios e Instalações	90,6	-	90,6	0,0	90,6	(14,7)	75,9
Benfeitorias	175,7	-	175,7	1,1	176,8	(52,8)	124,0
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	34,6	0,0	34,6	0,0	34,7	(13,5)	21,2
Terras	2,9	-	2,9	-	2,9	-	2,9
Outros	4,5	(0,4)	4,1	(1,7)	2,4	-	2,4
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	1.166,5	-	1.166,5	-	1.166,5	(916,0)	250,5
Planta Portadora em formação	8,1	6,0	14,2	7,0	21,1	-	21,1
Intangível							
Direito de uso de software	2,2	-	2,2	-	2,2	(1,0)	1,2
Licenças ambientais	2,8	-	2,8	-	2,8	(2,6)	0,1
Contrato de energia	272,6	-	272,6	-	272,6	(30,4)	242,2
Intangível em andamento	0,0	-	0,0	0,0	0,0	-	0,0
Ativo fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Ágio	3,8	-	3,8	-	3,8	-	3,8

Comentários

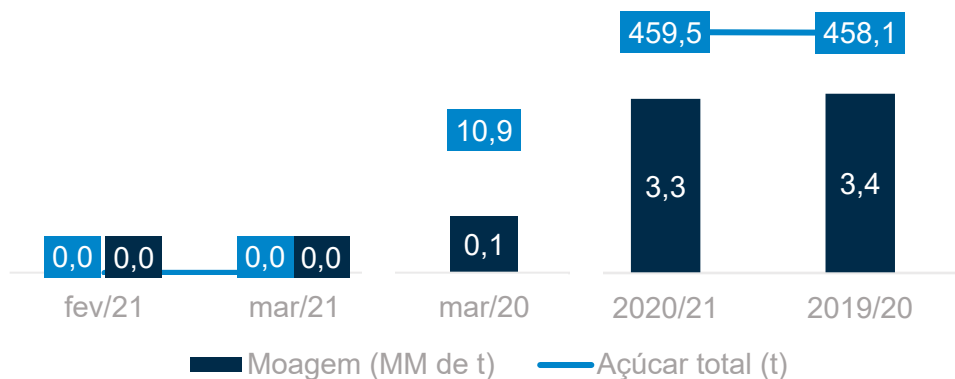
- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê,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

Rio Claro Agroindustrial S.A. (“URC”)

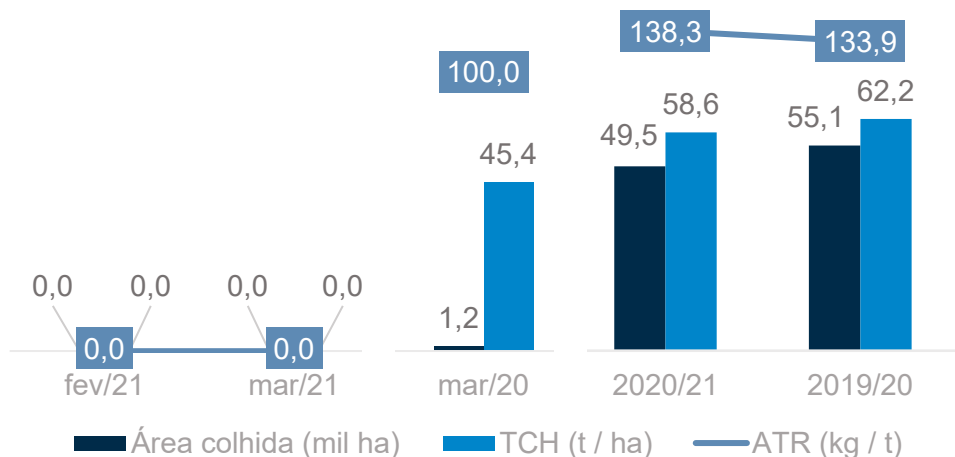
URC: Indicadores operacionais

Os indicadores foram nulos em mar/21, reflexo da entressafra. A safra 2020/21 registrou queda de 39% na produção de Etanol Anidro e de 10% na área colhida, frente à safra anterior.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



Indicadores operacionais	mar-20	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Moagem (MM de t)	0,1	0,0	0,0	3,4	3,3
Própria	0,1	0,0	0,0	1,7	1,5
Terceiros	0,0	0,0	0,0	1,7	1,8

Área colhida (mil ha)	1,2	0,0	0,0	55,1	49,5
Própria	1,0	0,0	0,0	28,9	27,8
Terceiros	0,2	0,0	0,0	26,2	21,7

TCH (t/ha)	45,4	0,0	0,0	62,2	58,6
Própria	43,9	0,0	0,0	60,6	55,8
Terceiros	51,9	0,0	0,0	63,9	62,2

ATR (kg/t)	100,0	0,0	0,0	133,9	138,3
Própria	103,6	0,0	0,0	127,8	135,5
Terceiros	92,9	0,0	0,0	139,9	140,6

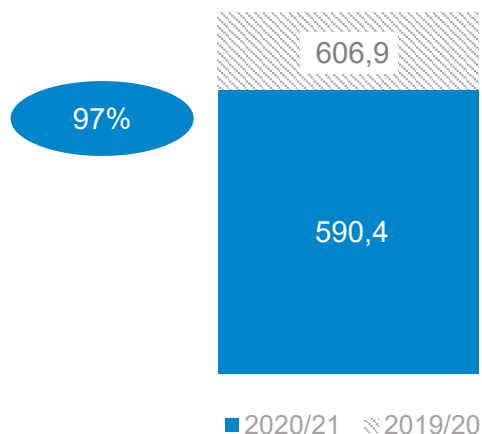
Açúcar total (t)	10,9	0,0	0,0	458,1	459,5
Própria	7,5	0,0	0,0	219,4	200,1
Terceiros	3,4	0,0	0,0	238,8	259,4

Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	0%	0%	0%	0%	0%
Etanol %	100%	0%	0%	100%	100%

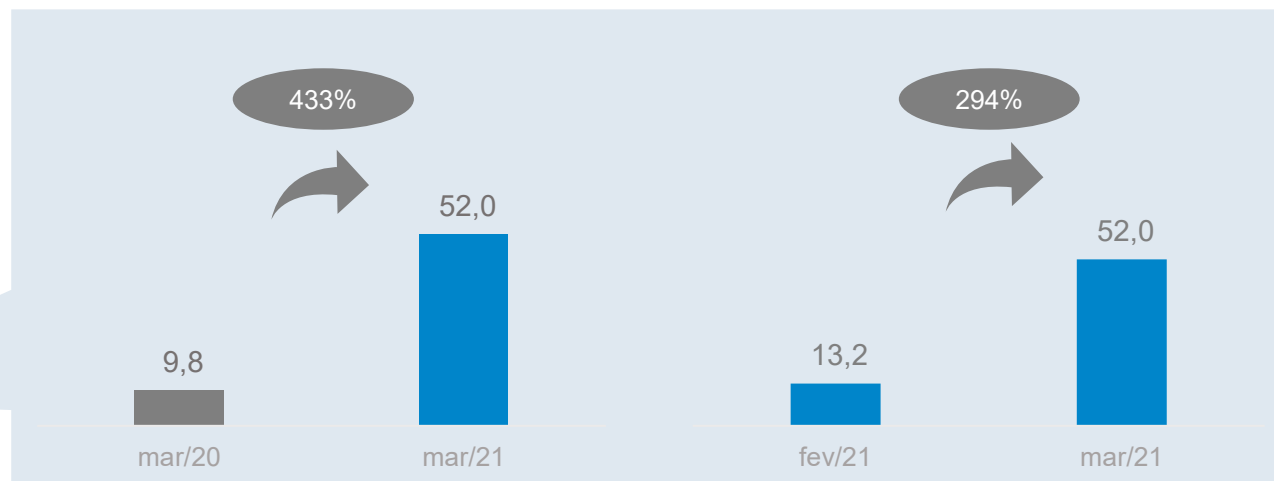
Produção					
Açúcar VHP (t)	-	-	-	-	-
Etanol Anidro (m³)	-	-	-	124.551	76.059
Etanol Hidratado (m³)	6.305	-	-	165.326	194.055
Exportação Energia (MWh)	6.266	-	-	300.132	265.422

URC: Receita Líquida

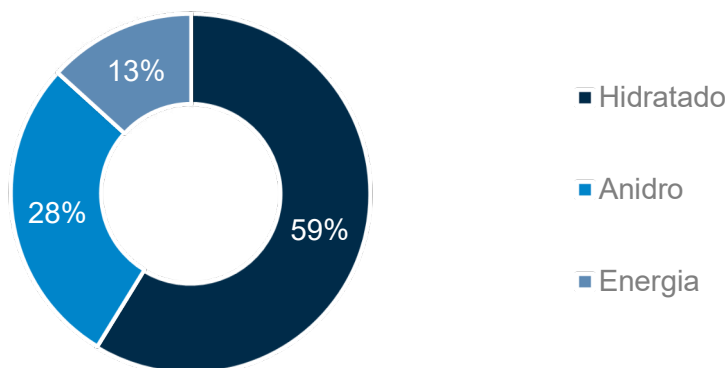
Receita líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



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



Receita gerada por produto: safra 2020/21 acumulado

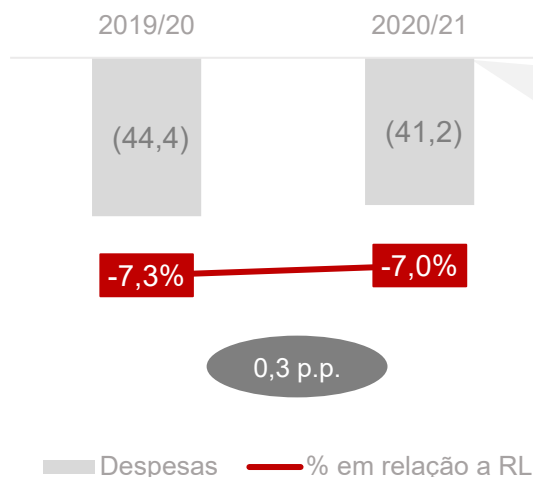


Comentários

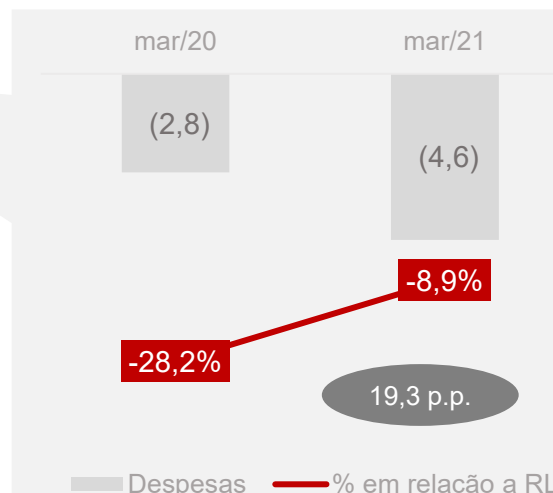
- Em mar/21, a **receita líquida** foi de R\$ 52,0 MM, totalizando R\$ 590,4 MM ao final da safra 2020/21, o equivalente a 97% da receita acumulada na safra anterior.
- Na comparação anual, a receita apurada cresceu mais de 5 vezes, devido principalmente ao maior volume de vendas **Etanol Hidratado**.
- Frente a fev/21, o aumento na receita foi de 294%.
- Ao fim da safra 2020/21, o **Etanol Hidratado** foi o principal gerador de receita da usina, sendo responsável por 59% do faturamento, seguido do **Etanol Anidro**, cujas vendas corresponderam a 28% do total.

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

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



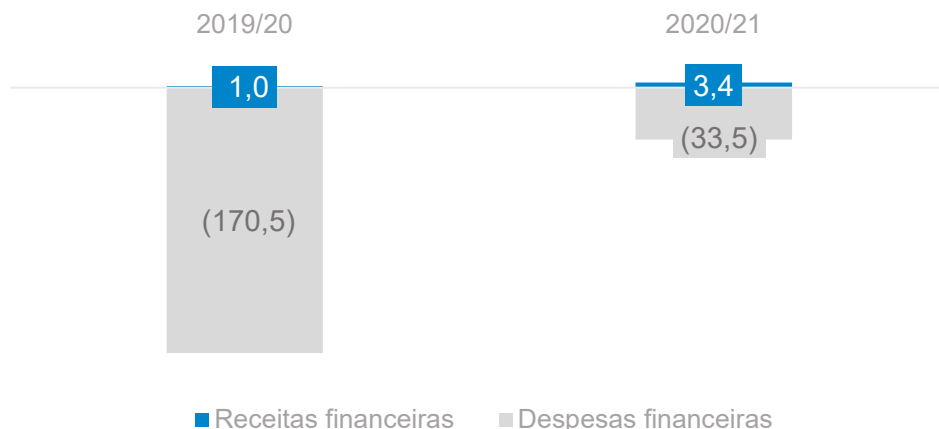
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): comparação mensal entre safras



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



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



Comentários

- As **despesas gerais** totalizaram R\$ 41,2 MM, correspondendo a 7,0% da receita líquida na safra, 0,3 p.p. abaixo do observado na safra anterior.
- Em comparação a mar/20, as **despesas** aumentaram 69%, atingindo R\$ 4,6 MM, mas reduziram em 19,3 p.p. em **relação à receita**.
- No mês houve redução de 19,1 p.p. na relação das despesas com a receita.
- O **resultado financeiro líquido** acumulado no ano-safra 2020/21 foi um prejuízo de R\$ 30,1 MM, equivalente a 18% do prejuízo financeiro total da safra 2019/20.

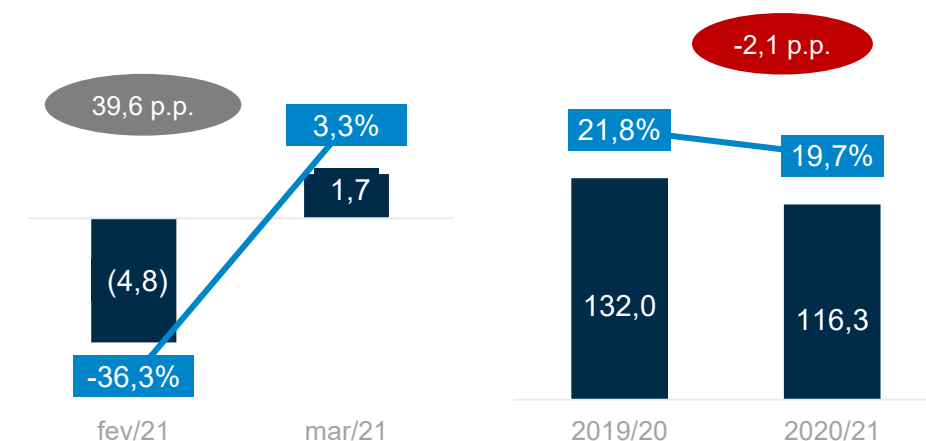
URC: Resultado e EBITDA

A URC obteve prejuízo líquido de R\$ 32,0 MM em mar/21 e na safra ficou menor em 93% em relação a safra anterior. O prejuízo total foi de R\$ 14,5 MM.

Demonstração de Resultados

DRE - em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Receita líquida	59,8	13,2	52,0	606,9	590,4
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	(26,3)	(59,0)	(26,3)
CPV	(44,2)	(17,2)	(49,6)	(549,0)	(507,3)
CPV Cash	(29,7)	(11,1)	(30,9)	(329,6)	(358,8)
CPV Non Cash	(14,6)	(6,0)	(18,7)	(219,2)	(148,5)
Lucro bruto	15,6	(4,0)	(23,9)	(1,1)	56,8
em % Rec. Líq.	26,1%	-30,0%	-46,0%	-0,2%	9,6%
Desp. venda, gerais e adm.	(3,4)	(3,7)	(4,6)	(44,4)	(41,2)
Resultado Operacional	12,2	(7,7)	(28,6)	(45,5)	15,5
em % Rec. Líq.	20,4%	-58,0%	-54,9%	-7,5%	2,6%
Result. Financeiro Líq.	(6,9)	(4,2)	(3,5)	(169,5)	(30,1)
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	-	-	-
Resultado líquido	5,3	(11,9)	(32,0)	(215,0)	(14,5)
em % Rec. Líq.	8,9%	-89,9%	-61,5%	-35,4%	-2,5%
EBITDA AJUSTADO					
Result. Op. (EBIT)	12,2	(7,7)	(28,6)	(45,5)	15,5
Dep. e Amort.	14,8	6,4	9,5	257,2	210,0
V. J. dos Estoques e Ativos Bio	-	-	26,3	67,0	18,7
IFRS 16	(1,3)	(1,2)	(1,8)	(78,0)	(71,0)
Tratos cana soca	(6,3)	(2,3)	(3,8)	(68,7)	(56,9)
(=) EBITDA Ajustado	19,5	(4,8)	1,7	132,0	116,3
Margem EBITDA Ajust.	32,5%	-36,3%	3,3%	21,8%	19,7%

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



Comentários

- O **resultado bruto** em mar/21 foi pressionado pela alta de 189% no **CPV** e pelo ajuste a valor de mercado dos ativos biológicos, registrando prejuízo de R\$ 23,9 MM. Apesar disso, o **resultado bruto acumulado** foi um lucro de R\$ 56,8 MM, superior ao resultado da safra 2019/20.
- O **resultado financeiro** acumulado na safra registrou melhora de 82% frente ao apurado na safra anterior, atingindo prejuízo de R\$ 30,0 MM.
- Após resultado negativo em fev/21, o **EBITDA Ajustado** foi positivo em R\$ 1,7 MM em mar/21, e sua **margem** foi de 3,3%. Na safra, o EBITDA Ajustado acumulou R\$ 116,3 MM, menor em 12% frente à safra anterior.

URC: Balanço patrimonial mensal

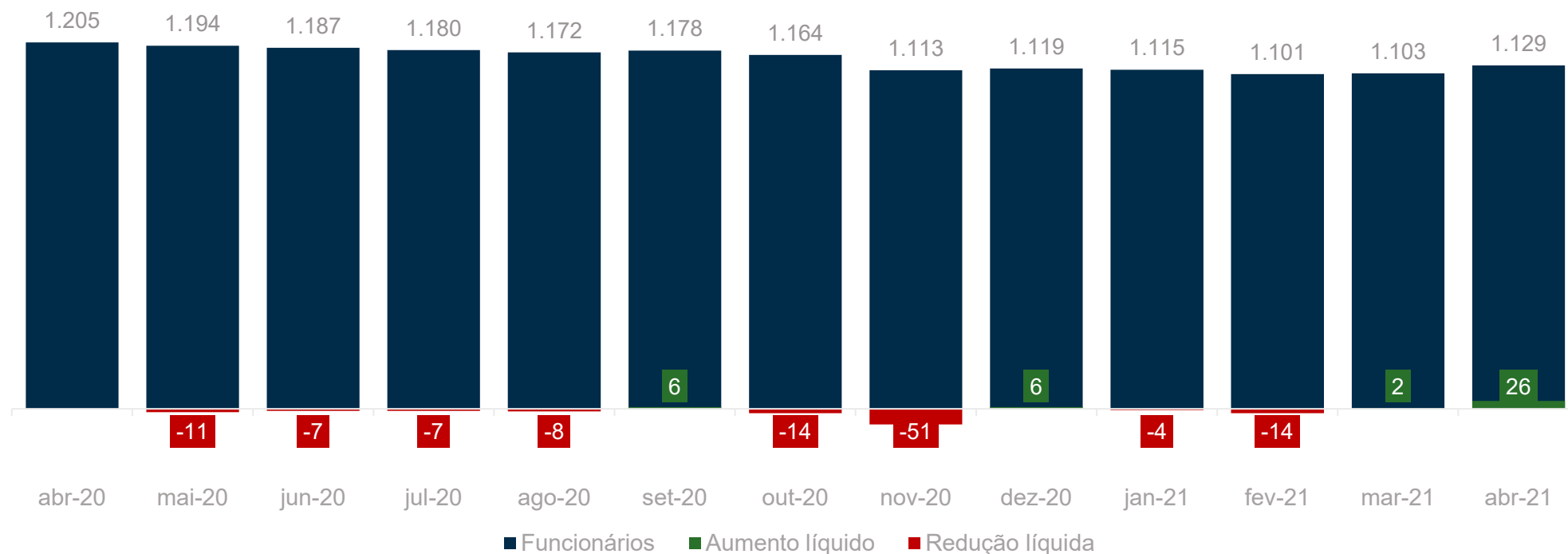
Ativo - em R\$ MM				Passivo - em R\$ MM			
	jan-21	fev-21	mar-21		jan-21	fev-21	mar-21
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	0,1	5,2	4,9	Fornecedores	88,0	56,7	55,0
Aplicações financeiras	0,0	-	-	Empréstimos e financiamentos	2,4	2,4	2,4
1 Contas a receber de clientes	91,5	53,5	22,3	Arrendamentos a pagar	15,0	13,2	12,5
2 Estoques	175,3	171,6	138,1	Parcerias agrícolas a pagar	52,6	52,6	52,6
3 Ativos biológicos	47,2	51,4	29,6	Salários e encargos	7,5	8,2	10,0
Tributos a recuperar	44,7	43,3	35,2	Tributos a recolher	8,6	6,7	9,3
Partes relacionadas	11,9	11,9	0,2	4 Adiantamentos de clientes	4,3	4,0	9,6
Outros créditos	8,8	8,5	9,3	Partes relacionadas	38,1	14,3	10,1
Total Ativo Circulante	379,5	345,4	239,6	Outros débitos	0,7	0,6	0,6
Não Circulante				Total Passivo Circulante	217,1	158,7	162,2
2 Estoques	56,4	56,4	63,8	Não Circulante			
Tributos a recuperar	5,5	5,9	8,2	Fornecedores	27,8	27,9	29,0
Partes relacionadas	74,4	41,3	106,2	Empréstimos e financiamentos	923,8	928,0	921,6
Outros créditos	0,2	0,2	0,2	Arrendamentos a pagar	18,7	19,3	18,8
Realizável a Longo Prazo	136,6	103,9	178,4	Parcerias agrícolas a pagar	184,1	184,1	184,1
Investimentos	5,7	5,7	5,7	Provisão para contingências	5,7	5,5	5,1
Imobilizado	726,0	728,9	737,2	Outros débitos	0,6	0,6	0,6
Intangível	244,1	243,8	243,5	Total Não Circulante	1.160,6	1.165,4	1.159,2
Direito de uso	247,4	246,2	245,1	Total do Passivo	1.377,8	1.324,2	1.321,4
Total Não Circulante	1.359,9	1.328,4	1.409,8	Capital social	1.316,2	1.316,2	1.316,2
Total do Ativo	1.739,3	1.673,8	1.649,4	Reserva de capital	4,7	4,7	4,7
				Reserva de incentivos fiscais	275,9	278,9	288,5
				Ajuste de avaliação patrimonial	(9,7)	(9,7)	0,7
				Prejuízos acumulados	(1.225,6)	(1.240,4)	(1.282,1)
				Total do Patrimônio Líquido	361,5	349,7	328,1
				Total do Passivo e PL	1.739,3	1.673,8	1.649,4

Comentários

- 1. Contas a receber de clientes:** Queda de 58% pelo menor volume de vendas na segunda quinzena de mar/21, frente a fev/21, mantendo o prazo médio de recebimento das vendas.
- 2. Estoques:** Baixa de 11% no volume estocado se refere ao faturamento de mar/21, período em que a usina ainda não havia retomado as atividades produtivas.
- 3. Ativos biológicos:** A redução de 42% é reflexo do valor líquido da amortização dos meses referentes ao Trato Cana Soca da cana colhida x adição de área tratada para a colheita da próxima safra, além de amortização do reconhecimento de ajuste ao valor de mercado desses ativos em mar/21.
- 4. Adiantamentos de clientes:** Avanço de 140% na rubrica é reflexo de recebimentos de clientes diversos em mar/21, sendo substancialmente contratos de venda de energia.

URC: Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários



Comentários

- Houve aumento líquido de 26 funcionários em abr/21.
- A Usina Rio Claro encerrou o mês de abril com 1.129 colaboradores.

URC: Imobilizado

As maiores variações registradas foram investimentos em lavoura (Planta Portadora em Formação) e as apropriações com origem em Obras e Equipamentos em Andamento (Outros) para Máquinas e Equipamentos.

Evolução do Imobilizado – mar/21 (R\$ MM)	Bruto Jan	Var	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	2.187,7	7,4	2.195,0	13,2	2.208,2	(1.227,6)	980,6
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	545,5	1,9	547,3	4,7	552,0	(246,4)	305,5
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	119,2	0,2	119,4	2,8	122,2	(78,6)	43,6
Demais Máquinas e Equipamentos	27,6	0,2	27,7	0,1	27,8	(21,8)	6,0
Edifícios e Instalações	62,3	-	62,3	-	62,3	(11,4)	50,9
Benfeitorias	147,6	0,0	147,6	1,1	148,7	(44,8)	103,8
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	1,6	-	1,6	-	1,6	(0,6)	1,0
Terras	2,2	-	2,2	-	2,2	-	2,2
Outros	3,2	1,0	4,2	(0,9)	3,3	-	3,3
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	1.000,6	-	1.000,6	-	1.000,6	(792,8)	207,8
Planta Portadora em formação	3,3	4,1	7,4	5,4	12,8	-	12,8
Intangível							
Direito de uso de software	0,2	-	0,2	-	0,2	(0,2)	0,0
Licenças ambientais	0,9	-	0,9	-	0,9	(0,9)	-
Contrato de energia	269,5	-	269,5	-	269,5	(30,1)	239,4
Intangível em andamento	0,0	-	0,0	0,0	0,1	-	0,1
Ativo fiscal	4,0	-	4,0	-	4,0	-	4,0
Ágio	-	-	-	-	-	-	-

Comentários

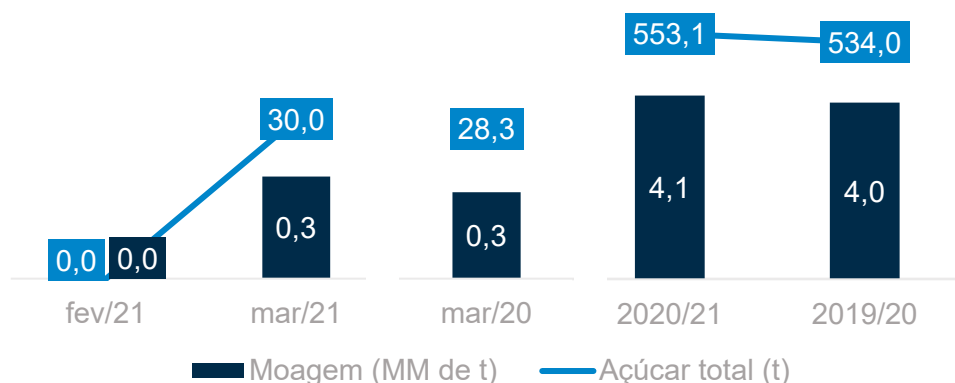
- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê,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

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

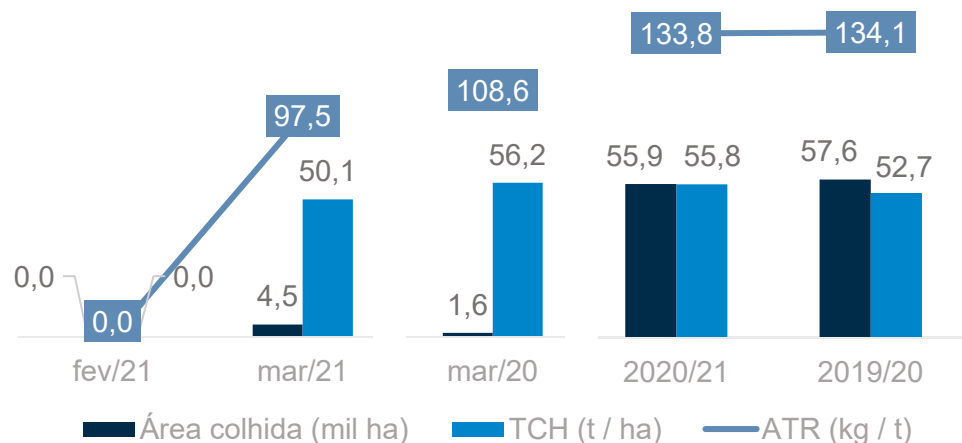
UCP: Indicadores operacionais

Registrou moagem de 0,3 MM de toneladas de cana em mar/21, igual a mar/20, e a área colhida triplicou. Já frente ao total da safra anterior, a moagem foi maior em 4%.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



Indicadores operacionais	mar-20	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Moagem (MM de t)	0,3	0,0	0,3	4,0	4,1
Própria	0,2	0,0	0,2	2,8	2,7
Terceiros	0,0	0,0	0,1	1,2	1,5

Área colhida (mil ha)	1,6	0,0	4,5	57,6	55,9
Própria	1,4	0,0	2,8	36,6	34,9
Terceiros	0,2	0,0	1,8	21,0	21,0

TCH (t/ha)	56,2	0,0	50,1	52,7	55,8
Própria	51,3	0,0	43,3	51,5	54,1
Terceiros	93,4	0,0	60,9	54,7	58,6

ATR (kg/t)	108,6	0,0	97,5	134,1	133,8
Própria	109,9	0,0	99,2	131,6	132,4
Terceiros	101,4	0,0	95,1	140,1	136,2

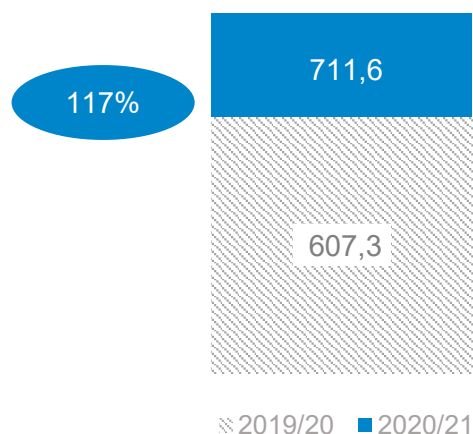
Açúcar total (t)	28,3	0,0	30,0	534,0	553,1
Própria	24,2	0,0	17,7	370,8	354,5
Terceiros	4,0	0,0	12,3	163,2	198,6

Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	10%	0%	7%	32%	57%
Etanol %	90%	0%	93%	68%	43%

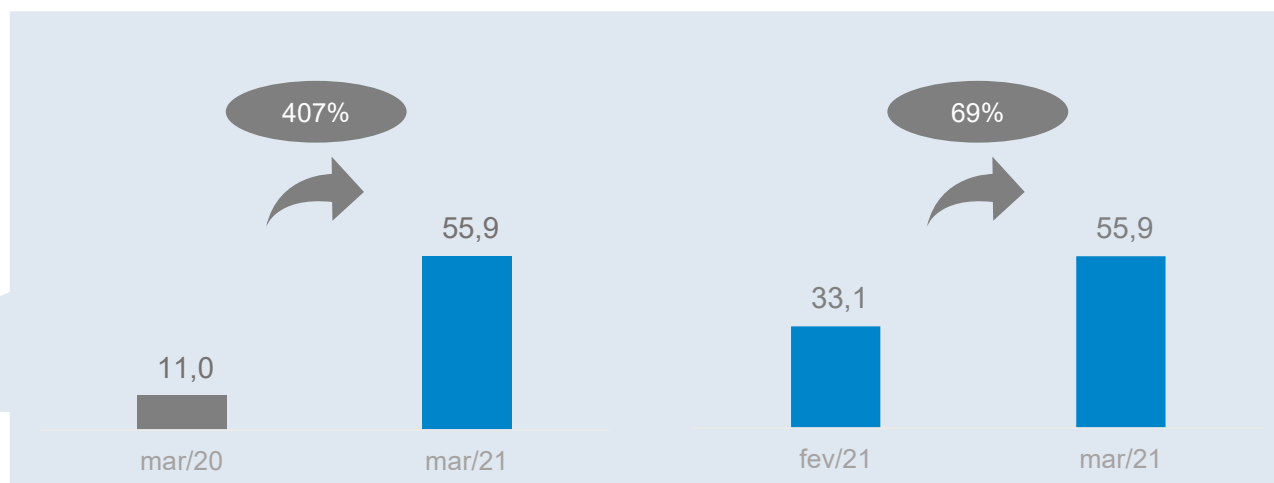
Produção					
Açúcar VHP (t)	2.191	-	1.942	155.199	293.605
Etanol Anidro (m³)	-	-	-	-	-
Etanol Hidratado (m³)	14.580	-	19.269	233.230	156.752
Exportação Energia (MWh)	14.143	-	13.679	264.209	278.669

UCP: Receita Líquida

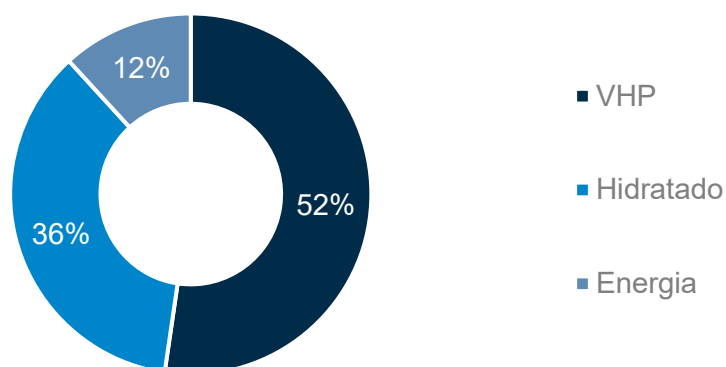
Receita líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



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



Receita gerada por produto: safra 2020/21 acumulado

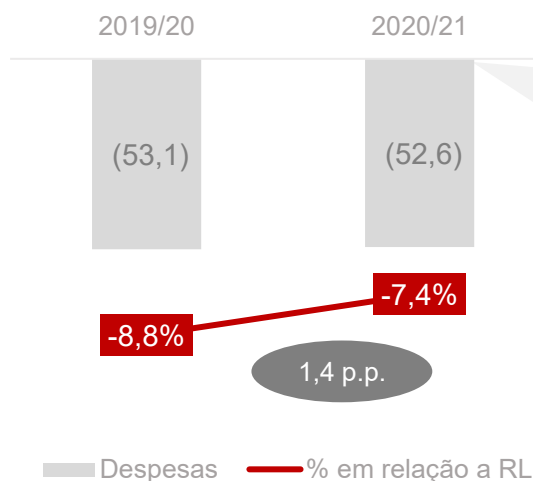


Comentários

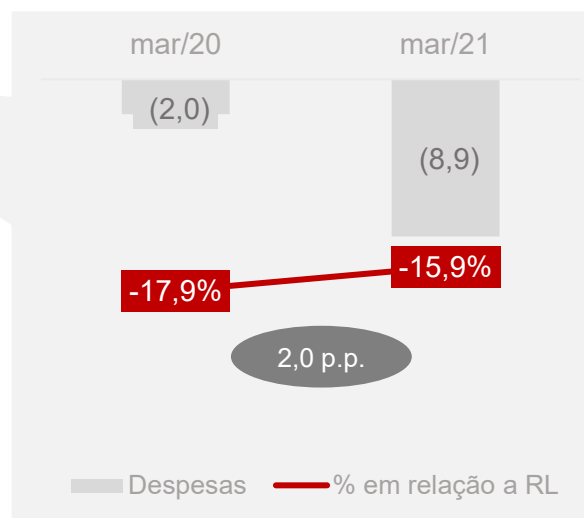
- Em mar/21, a **receita líquida** foi de R\$ 55,9 MM, totalizando R\$ 711,6 MM acumulados na safra 2020/21. Tal montante superou em 17% a receita total da safra 2019/20.
- Frente a mar/20, a receita cresceu mais de 5 vezes, impulsionada pelo aumento nas vendas de **Etanol Hidratado** e na comparação mensal, o aumento foi de 69%.
- Ao final do ano-safra 2020/21, o **Açúcar VHP** foi responsável por 52% da receita gerada pela usina, seguido pelo **Etanol Hidratado**, que representou 36% do faturamento no período.

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

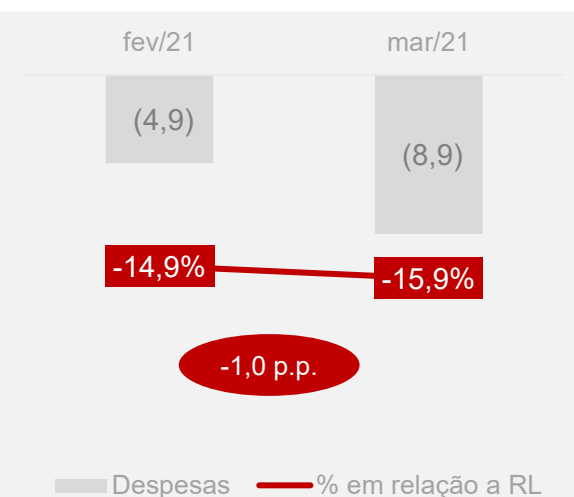
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): acum. 2020/21 vs. 2019/20



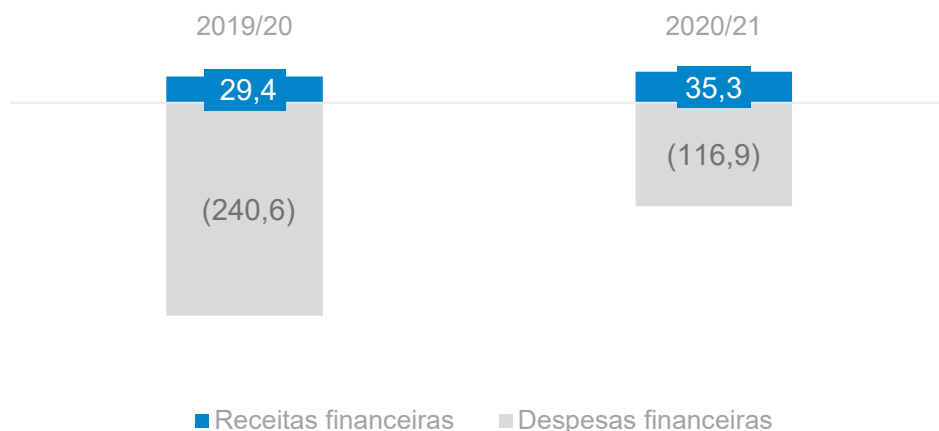
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): comparação mensal entre safras



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



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



Comentários

- Na safra 2020/21, as **despesas gerais** acumuladas totalizaram R\$ 52,6 MM representando 7,4% da receita líquida, 1,4 p.p. abaixo do registrado na safra 2019/20.
- Comparado a mar/20, as **despesas** foram maiores de forma significativa, mas ainda assim reduziram 2,0 p.p. sua **relação com a receita líquida**, por conta da maior receita apurada em mar/21.
- No mês, nota-se um aumento de 1,0 p.p. na relação entre as despesas e a receita líquida.
- Ao final do ano-safra, registrou-se **prejuízo financeiro líquido** de R\$ 81,6 MM, sendo uma redução de 61% do prejuízo financeiro acumulado na safra 2019/20.

UCP: Resultado e EBITDA

A UCP registrou prejuízo líquido acumulado de R\$ 85,9 MM na safra e a margem líquida foi negativa em 12,1%, sendo 48,7 p.p. menor frente à safra anterior.

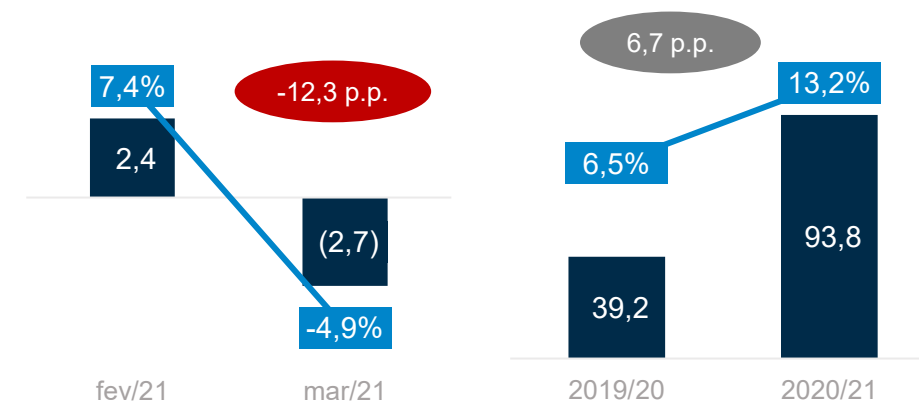
Demonstração de Resultados

DRE - em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Receita líquida	19,1	33,1	55,9	607,3	711,6
Valor Justo dos Ativos Bio.	-	-	(20,5)	(29,6)	(20,5)
CPV	(22,9)	(28,9)	(55,7)	(629,7)	(639,2)
CPV Cash	(17,3)	(22,0)	(44,5)	(389,6)	(514,5)
CPV Non Cash	(5,6)	(6,9)	(11,2)	(240,1)	(124,6)
Lucro bruto	(3,8)	4,2	(20,3)	(52,0)	52,0
em % Rec. Líq.	-20,1%	12,6%	-36,4%	-8,6%	7,3%
Desp. venda, gerais e adm.	(4,4)	(4,9)	(8,9)	(53,1)	(52,6)
Resultado Operacional	(8,2)	(0,8)	(29,2)	(105,1)	(0,5)
em % Rec. Líq.	-43,2%	-2,3%	-52,3%	-17,3%	-0,1%
Result. Financeiro Líq.	(16,8)	(13,1)	(12,1)	(211,2)	(81,6)
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	(3,8)	(52,9)	(3,8)
Resultado líquido	(25,0)	(13,9)	(45,1)	(369,2)	(85,9)
em % Rec. Líq.	-131,2%	-41,9%	-80,7%	-60,8%	-12,1%

EBITDA AJUSTADO

Result. Op. (EBIT)	(8,2)	(0,8)	(29,2)	(105,1)	(0,5)
Dep. e Amort.	6,0	7,1	10,7	230,9	229,7
V. J. dos Estoques e Ativos Bio.	-	-	20,5	41,3	9,3
IFRS 16	(1,1)	(1,1)	(1,4)	(71,4)	(77,3)
Tratos cana soca.	(2,1)	(2,8)	(3,3)	(56,5)	(67,3)
(=) EBITDA Ajustado	(5,5)	2,4	(2,7)	39,2	93,8
Margem EBITDA Ajust.	-28,8%	7,4%	-4,9%	6,5%	13,2%

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



Comentários

- O resultado bruto em mar/21 foi prejudicado pelo ajuste a valor de mercado dos ativos biológicos, registrando prejuízo de R\$ 20,3 MM. No acumulado da safra, o resultado bruto acumulado foi um lucro de R\$ 52,0 MM representando uma melhora de 16 p.p na relação com a receita.
- O **resultado financeiro** acumulado na safra foi de R\$ 81,6 MM, menor em 61% frente ao registrado na safra anterior.
- No último mês do ano-safra, o **EBITDA Ajustado** foi negativo em R\$ 2,7 MM e sua **margem** ficou negativa em 4,9%. No acumulado da safra, o EBITDA Ajustado aumentou 140%, totalizando R\$ 93,8 MM.

UCP: Balanço patrimonial mensal

Ativo em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	142,4	114,4	151,8
Aplicações financeiras	3,0	0,0	-
1 Contas a receber de clientes	179,6	176,1	80,1
Estoques	161,3	155,7	139,3
2 Ativos biológicos	67,8	71,3	54,2
Tributos a recuperar	51,6	50,4	42,6
Partes relacionadas	187,1	104,3	57,7
Outros créditos	27,4	28,1	32,7
Total Ativo Circulante	820,1	700,4	558,4
Não Circulante			
Estoques	37,6	37,6	42,6
Tributos a recuperar	30,2	30,7	31,6
Partes relacionadas	-	-	66,5
Outros créditos	0,1	0,1	0,0
Realizável a Longo Prazo	67,9	68,4	140,7
Investimentos	0,8	0,8	0,8
Imobilizado	742,7	745,1	748,6
Intangível	287,4	287,0	286,6
Direito de uso	252,0	250,9	249,9
Total Não Circulante	1.350,8	1.352,2	1.426,6
Total do Ativo	2.170,9	2.052,6	1.985,1

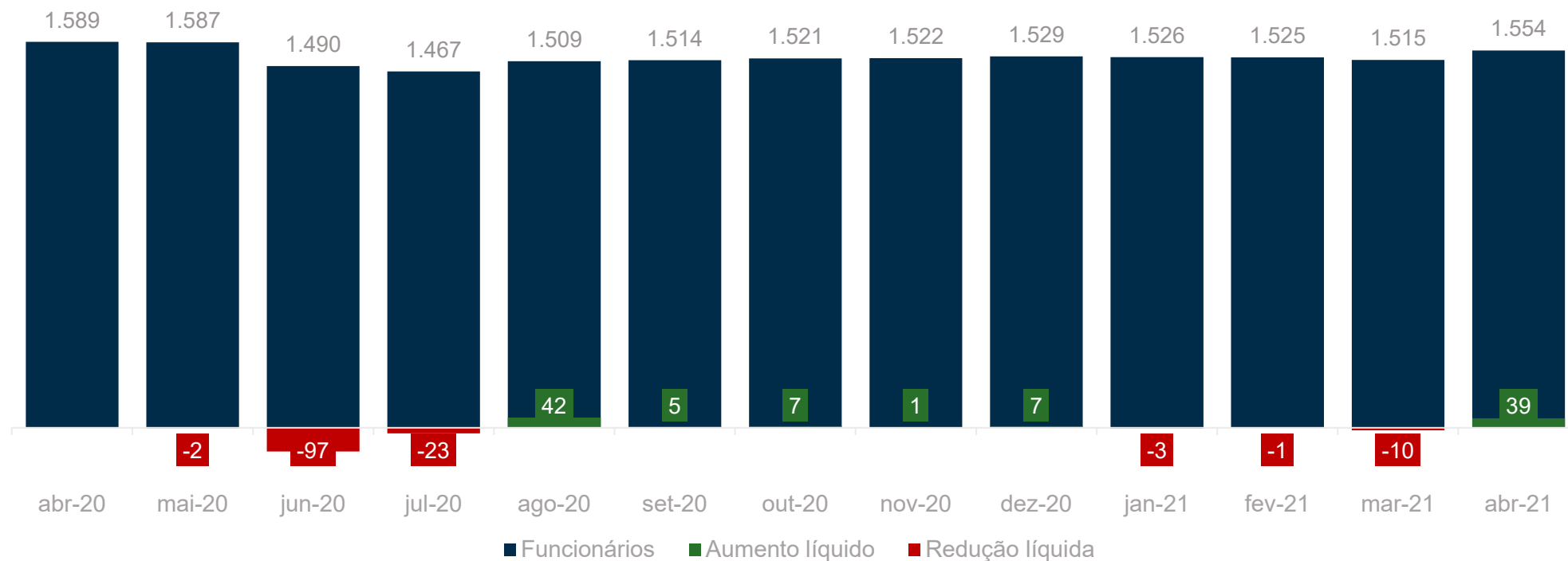
Passivo em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21
Circulante			
Fornecedores	286,9	176,3	116,1
3 Empréstimos e financiamentos	1,3	1,3	1,3
Arrendamentos a pagar	11,4	9,3	8,9
Parcerias agrícolas a pagar	50,9	50,9	50,9
Salários e encargos	7,7	10,0	12,5
Tributos a recolher	8,0	13,4	13,0
Adiantamentos de clientes	6,8	6,8	11,2
Partes relacionadas	19,9	6,2	18,3
Outros débitos	0,5	0,5	0,1
Total Passivo Circulante	393,4	274,7	232,3
Não Circulante			
Fornecedores	34,9	35,0	34,5
3 Empréstimos e financiamentos	2.723,0	2.736,2	2.715,9
Arrendamentos a pagar	6,4	7,4	6,9
Parcerias agrícolas a pagar	208,0	208,0	208,0
Provisão para contingências	17,6	17,5	18,7
Outros débitos	-	-	2,8
Total Não Circulante	2.989,8	3.004,1	2.991,6
Total do Passivo	3.383,2	3.278,8	3.223,8
Capital social	445,6	445,6	445,6
Reserva de capital	16,0	16,0	16,0
Ajuste de avaliação patrimonial	(32,4)	(32,4)	0,1
Prejuízos acumulados	(1.641,5)	(1.655,4)	(1.700,5)
4 Total do Patrimônio Líquido	(1.212,4)	(1.226,2)	(1.238,8)
Total do Passivo e PL	2.170,9	2.052,6	1.985,1

Comentários

- 1. Contas a receber de clientes:** Redução de 55% devido ao menor volume de vendas na segunda quinzena de mar/21, frente a fev/21.
- 2. Ativos biológicos:** A queda de 24% na rubrica refere-se ao valor líquido da amortização dos meses referentes ao Trato Cana Soca da cana colhida x adição de área tratada para a colheita da próxima safra, além de amortização do reconhecimento de ajuste ao valor de mercado desses ativos contabilizado em mar/21.
- 3. Empréstimos e financiamentos:** Reduziu em R\$ 20,3 MM o saldo no mês. Do saldo restante de R\$ 2,7 Bi, 78% tem seu vencimento a partir de 2026.
- 4. Patrimônio líquido:** A usina finalizou o ano-safra com o PL negativo em R\$ 1,2 Bi.

UCP: Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários



Comentários

- Houve aumento líquido de 39 funcionários em abr/21.
- A Usina Conquista do Pontal encerrou o mês de abril com 1.554 colaboradores.

UCP: Imobilizado

Em mar/21 observa-se investimentos em Máquinas e Equipamentos e em lavoura (Planta Portadora em Formação).

Evolução do Imobilizado – mar/21 (R\$ MM)	Bruto Jan	Var	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	2.091,7	6,7	2.098,4	14,2	2.112,6	(1.077,4)	1.035,2
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	578,7	-	578,7	4,1	582,8	(259,4)	323,4
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	110,9	-	110,9	3,9	114,7	(72,5)	42,3
Demais Máquinas e Equipamentos	38,4	-	38,4	0,0	38,4	(26,9)	11,5
Edifícios e Instalações	22,0	-	22,0	-	22,0	(5,0)	17,1
Benfeitorias	164,7	-	164,7	-	164,7	(46,7)	118,0
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	26,7	-	26,7	0,1	26,8	(11,4)	15,5
Terras	4,2	-	4,2	-	4,2	-	4,2
Outros	9,1	2,8	11,9	0,5	12,4	-	12,4
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	807,3	-	807,3	-	807,3	(619,8)	187,5
Planta Portadora em formação	7,3	3,9	11,2	5,6	16,8	-	16,8
Intangível							
Direito de uso de software	1,3	-	1,3	-	1,3	(1,1)	0,3
Licenças ambientais	0,4	-	0,4	-	0,4	(0,4)	-
Contrato de energia	307,1	-	307,1	-	307,1	(34,3)	272,9
Intangível em andamento	0,0	-	0,0	0,0	0,1	-	0,1
Ativo fiscal	13,4	-	13,4	-	13,4	-	13,4
Ágio	-	-	-	-	-	-	-

Comentários

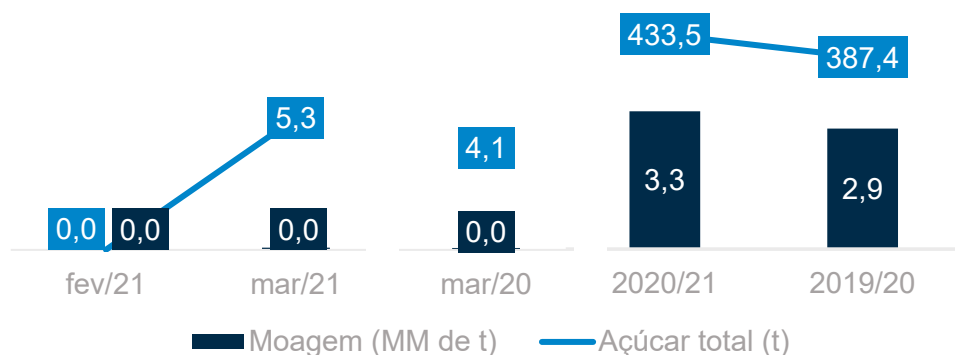
- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê,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

Usina Eldorado S.A. (“UEL”)

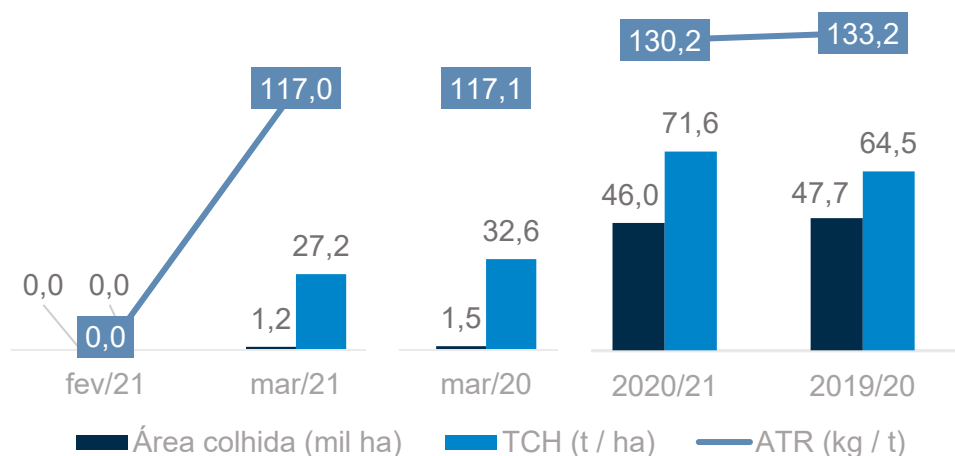
UEL: Indicadores operacionais

Retomando as atividades em mar/21, houve produção de 5,3 toneladas de açúcar total. Na safra 2020/21, tal indicador totalizou 433,5 toneladas, aumento de 12% frente à safra anterior.

Moagem e Açúcar total – Evolução e comparativo



Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



Indicadores operacionais	mar-20	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Moagem (MM de t)	0,0	0,0	0,0	2,9	3,3
Própria	0,0	0,0	0,0	1,7	1,9
Terceiros	0,0	0,0	0,0	1,2	1,4

Área colhida (mil ha)	1,5	0,0	1,2	47,7	46,0
Própria	1,2	0,0	1,1	29,7	28,6
Terceiros	0,2	0,0	0,0	18,1	17,5

TCH (t/ha)	32,6	0,0	27,2	64,5	71,6
Própria	39,0	0,0	27,8	63,6	67,2
Terceiros	0,0	0,0	0,0	65,9	78,9

ATR (kg/t)	117,1	0,0	117,0	133,2	130,2
Própria	117,0	0,0	116,1	130,4	125,8
Terceiros	117,9	0,0	118,7	136,9	135,8

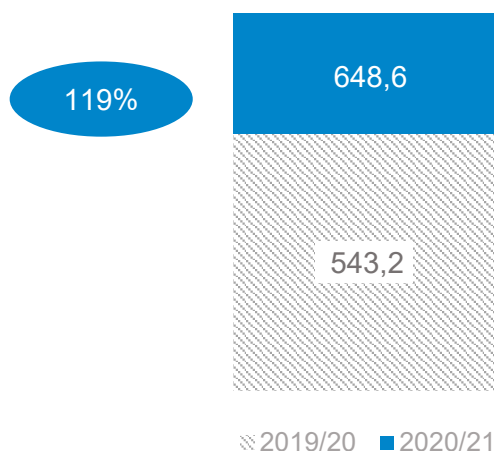
Açúcar total (t)	4,1	0,0	5,3	387,4	433,5
Própria	3,6	0,0	3,5	218,6	236,8
Terceiros	0,5	0,0	1,8	168,8	196,7

Mix: Açúcar vs. Etanol					
Açúcar %	3%	0%	2%	22%	33%
Etanol %	97%	0%	98%	78%	67%

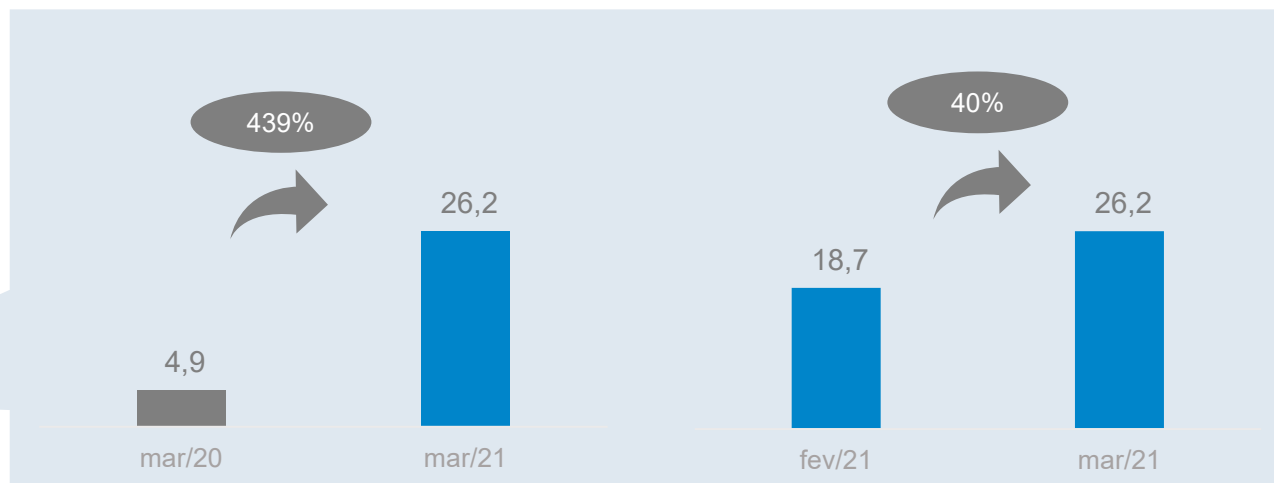
Produção					
Açúcar VHP (t)	-	-	-	79.666	132.180
Etanol Anidro (m³)	-	-	-	20.267	-
Etanol Hidratado (m³)	1.302	-	1.815	170.718	184.925
Exportação Energia (MWh)	3.698	-	1.568	164.936	280.350

UEL: Receita Líquida

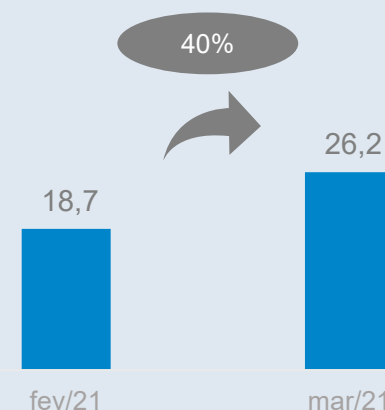
Receita líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



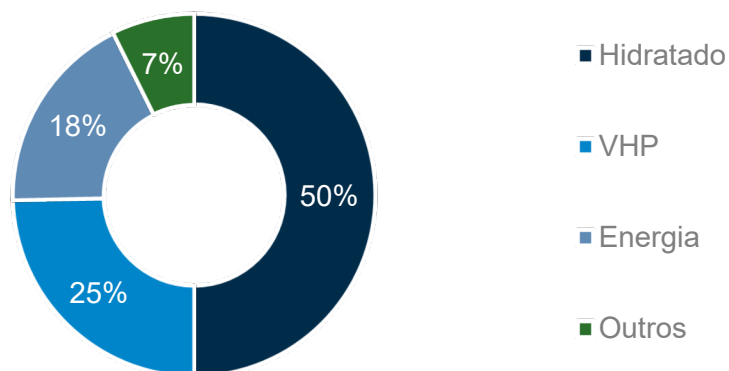
Receita líquida (R\$ MM): comparação mensal entre safras



Receita líquida (R\$ MM): evolução mensal



Receita gerada por produto: safra 2020/21 acumulado

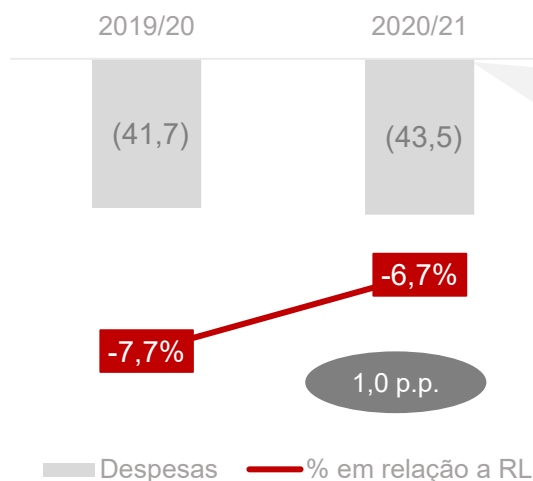


Comentários

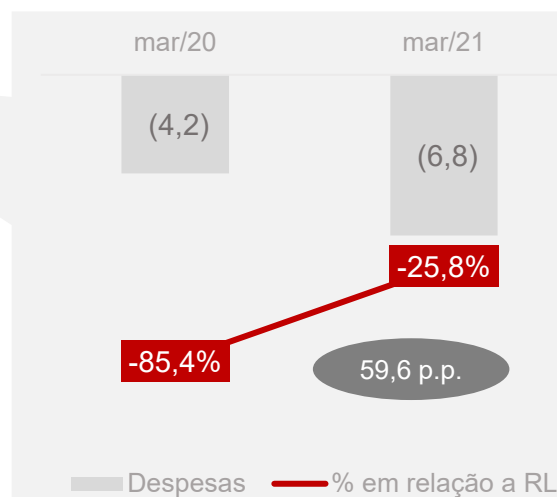
- No último mês do ano-safra, a **receita líquida** foi de R\$ 26,2 MM, totalizando R\$ 648,6 MM acumulados, montante 19% superior ao total registrado na safra 2019/20.
- Comparando a mar/20, a receita foi superior em 439%, de forma geral pelo aumento das vendas, mas principalmente de **Energia Elétrica e subprodutos da Cana**.
- Em relação ao mês anterior, a receita cresceu 40%.
- Na safra 2020/21, o **Etanol Hidratado** foi o produto mais vendido pela usina, responsável por 50% da receita gerada. As vendas de Açúcar VHP representaram 25% do faturado.

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

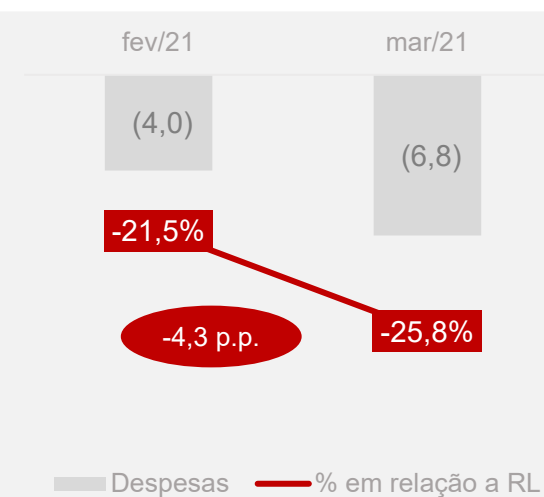
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): acum. 2020/21 vs. 2019/20



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\$ 43,5 MM na safra 2020/21, o equivalente a 6,7% da receita líquida da safra. O resultado é 1,0 p.p. inferior ao registrado para a safra 2019/20.
- Na comparação anual, as despesas avançaram 63%, mas foram 59,6 p.p. inferiores em **relação à receita líquida**, por conta da maior receita apurada em mar/21.
- Frente ao mês anterior, as despesas aumentaram em 4,3 p.p. sua relação com a receita líquida.
- A usina acumulou um **prejuízo financeiro líquido** de R\$ 54,1 MM na safra, resultado 2% superior ao prejuízo total registrado na safra 2019/20.

UEL: Resultado e EBITDA

A UEL obteve lucro líquido de R\$ 8,6 MM em mar/21 e na totalidade da safra 2020/21 o resultado líquido foi de prejuízo de R\$ 7,5 MM, tendo diminuído em 92% frente à safra anterior.

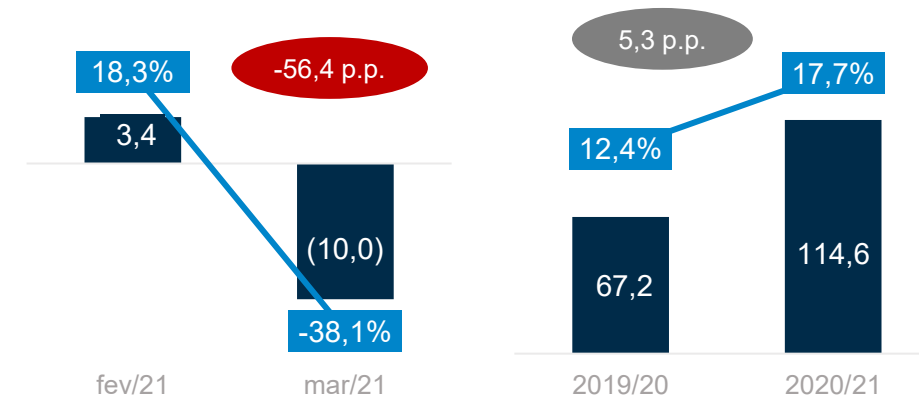
Demonstração de Resultados

DRE – em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Receita líquida	66,4	18,7	26,2	543,2	648,6
Valor Justo dos Ativos Bio	-	-	30,9	(5,9)	30,9
CPV	(51,0)	(12,8)	(35,0)	(540,9)	(587,3)
CPV Cash	(38,7)	(9,8)	(29,9)	(333,9)	(427,7)
CPV Non Cash	(12,3)	(3,0)	(5,0)	(207,1)	(159,5)
Lucro bruto	15,4	5,9	22,2	(3,6)	92,3
em % Rec. Líq.	23,2%	31,6%	84,6%	-0,7%	14,2%
Desp. venda, gerais e adm.	(3,9)	(4,0)	(6,8)	(41,7)	(43,5)
Resultado Operacional	11,5	1,9	15,4	(45,3)	48,7
em % Rec. Líq.	17,4%	10,0%	58,8%	-8,3%	7,5%
Result. Financeiro Líq.	(5,7)	(3,5)	(4,7)	(53,1)	(54,2)
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	(2,1)	(0,7)	(2,1)
Resultado líquido	5,8	(1,6)	8,6	(99,0)	(7,5)
em % Rec. Líq.	8,7%	-8,6%	32,8%	-18,2%	-1,2%

EBITDA AJUSTADO

Result. Op.(EBIT)	11,5	1,9	15,4	(45,3)	48,7
Dep. e Amort.	12,7	3,4	5,1	205,2	229,2
V. J. Estoques e Ativos Bio	-	-	(28,1)	12,3	(35,5)
IFRS 16	(1,1)	(1,1)	(1,0)	(47,6)	(70,1)
Tratos cana soca	(4,5)	(0,8)	(1,4)	(57,5)	(57,7)
(=) EBITDA Ajustado	18,6	3,4	(10,0)	67,2	114,6
Margem EBITDA Ajust.	28,1%	18,3%	-38,1%	12,4%	17,7%

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



Comentários

- O ajuste a valor de mercado dos ativos biológicos impulsionou o lucro bruto do mês, o qual foi de R\$ 22,2 MM, aumentando 275% frente a fev/21. No acumulado da safra 2020/21, o lucro bruto foi de R\$ 92,3 MM e a margem bruta de 14,2%.
- O **resultado financeiro** registrou prejuízo de R\$ 4,7 MM em mar/21, pela maior variação cambial passiva. Na safra, o prejuízo financeiro acumulado 2% maior do que na safra anterior.
- O **EBITDA Ajustado** foi negativo em R\$ 10,0 MM, e sua **margem** negativa em 56,4 p.p. inferior à de fev/21. Na safra, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 114,6 MM, melhora de 71% frente à safra 2019/20.

UEL: Balanço patrimonial mensal

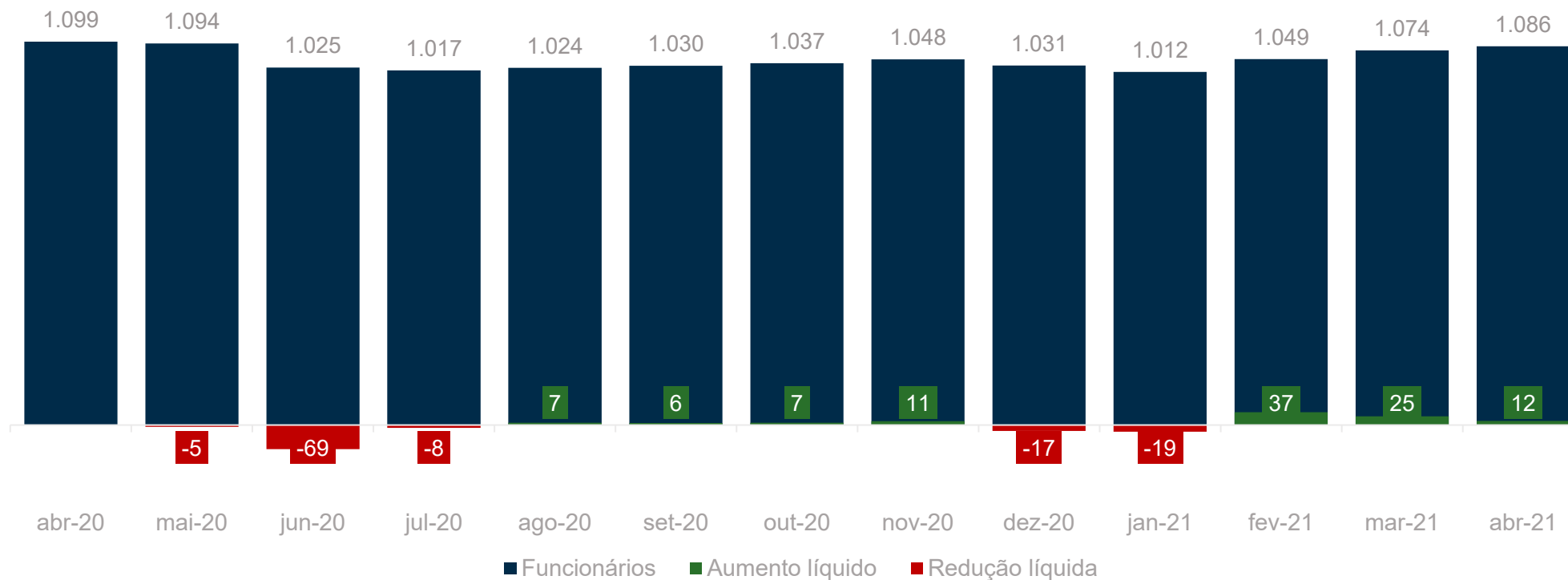
Ativo - em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21	Passivo - em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	145,0	123,7	187,8	Fornecedores	118,7	99,6	83,2
Aplicações financeiras	0,8	0,0	0,0	Empréstimos e financiamentos	1,0	1,0	1,0
1 Contas a receber de clientes	108,0	107,3	34,2	Arrendamentos a pagar	17,0	10,0	9,3
Estoques	85,1	92,7	100,4	Parcerias agrícolas a pagar	29,9	29,9	29,9
2 Ativos biológicos	53,5	56,9	88,7	4 Salários e encargos	6,5	6,7	9,3
Tributos a recuperar	28,0	26,2	25,5	Tributos a recolher	7,3	2,4	3,3
3 Partes relacionadas	78,2	71,5	0,7	1 Adiantamentos de clientes	81,5	82,1	36,2
Outros créditos	16,4	15,3	16,3	Partes relacionadas	9,0	10,7	9,1
Total Ativo Circulante	515,1	493,7	453,6	Outros débitos	0,4	0,4	0,5
Não Circulante				Total Passivo Circulante	271,3	242,8	181,7
Aplicações financeiras	10,2	10,2	10,3	Não Circulante			
Estoques	32,8	32,8	35,7	Fornecedores	26,1	26,6	28,3
Tributos a recuperar	5,6	5,8	6,8	Empréstimos e financiamentos	583,3	586,3	581,6
3 Partes relacionadas	31,1	31,2	14,7	Arrendamentos a pagar	-	5,5	5,1
Outros créditos	1,7	1,7	1,6	Parcerias agrícolas a pagar	108,3	108,3	108,3
Realizável a Longo Prazo	81,4	81,7	69,1	Provisão para contingências	1,4	1,4	2,3
Investimentos	4,4	4,4	4,4	Outros débitos	-	0,5	0,2
Imobilizado	899,1	901,1	907,5	Total Não Circulante	719,2	728,6	725,8
Intangível	409,2	408,7	408,3	Total do Passivo	990,5	971,4	907,5
Direito de uso	141,0	139,9	138,8	Capital social	1.561,9	1.561,9	1.561,9
Total Não Circulante	1.535,1	1.535,8	1.528,1	Ajuste de avaliação patrimonial	(7,0)	(7,0)	0,5
Total do Ativo	2.050,2	2.029,5	1.981,7	Reserva de incentivos fiscais	146,9	147,9	148,4
				Reserva de capital	0,5	0,5	0,5
				Prejuízos acumulados	(642,5)	(645,1)	(637,0)
				Total do Patrimônio Líquido	1.059,7	1.058,1	1.074,2
				Total do Passivo e PL	2.050,2	2.029,5	1.981,7

Comentários

- 1. Contas a receber de clientes:** Redução de 52% pelo menor volume de vendas na segunda quinzena de mar/21 e manutenção do prazo médio de recebimento. O saldo apresenta títulos com vencimentos inferiores a três meses.
- 2. Ativos biológicos:** Aumento de 56% refere-se ao valor líquido da amortização dos meses referentes ao Trato Cana Soca da cana colhida x adição de área tratada para a colheita da próxima safra. São considerados na rubrica a diferença entre os custos com a lavoura e a diferença para o valor justo, sendo amortizados conforme a colheita.
- 3. Partes relacionadas:** O saldo decresceu 85% comparado à fev/21 por ajuste de auditoria e o saldo refere-se à venda da produção para as demais empresas do Grupo.
- 4. Salários e encargos:** Avanço de 38% na rubrica ocorreu por conta do registro da provisão de férias, 13º salário e encargos sociais em mar/21.

UEL: Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários



Comentários

- Houve aumento líquido de 12 funcionários em abr/21.
- A Usina Eldorado encerrou o mês de abril com 1.086 colaboradores.

UEL: Imobilizado

Em mar/21 registrou-se transferências para Máquinas e Equipamentos com origem em Obras e Equipamentos em Andamento (Outros) e investimentos em lavoura (Planta Portadora em Formação).

Evolução do Imobilizado – mar/21 (R\$ MM)	Bruto Jan	Var	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	2.140,4	6,2	2.146,6	13,0	2.159,6	(843,8)	1.315,8
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	579,0	1,3	580,4	5,7	586,1	(204,1)	382,0
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	99,5	-	99,5	3,2	102,8	(58,8)	44,0
Demais Máquinas e Equipamentos	24,5	-	24,5	0,0	24,5	(20,1)	4,5
Edifícios e Instalações	284,1	1,1	285,2	1,7	286,9	(42,7)	244,2
Benfeitorias	93,1	0,0	93,1	0,1	93,2	(33,2)	60,0
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	17,9	-	17,9	0,4	18,2	(7,9)	10,4
Terras	2,0	-	2,0	-	2,0	-	2,0
Outros	3,5	0,6	4,1	(2,9)	1,2	-	1,2
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	599,1	-	599,1	-	599,1	(453,7)	145,4
Planta Portadora em formação	6,1	3,1	9,2	4,7	13,9	-	13,9
Intangível							
Direito de uso de software	2,2	-	2,2	-	2,2	(1,7)	0,5
Licenças ambientais	0,7	-	0,7	-	0,7	(0,6)	0,1
Contrato de energia	293,0	-	293,0	-	293,0	(21,0)	272,0
Intangível em andamento	0,0	-	0,0	0,0	0,0	-	0,0
Ativo fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Ágio	135,7	-	135,7	-	135,7	-	135,7

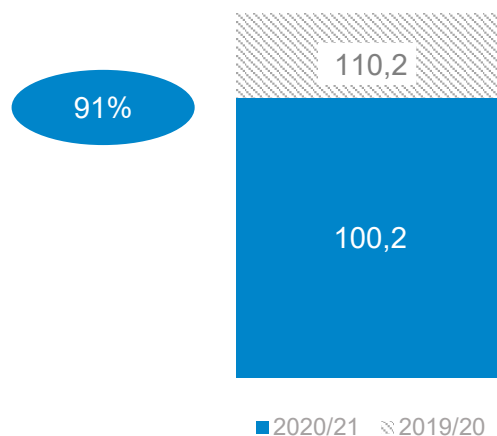
Comentários

- 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.

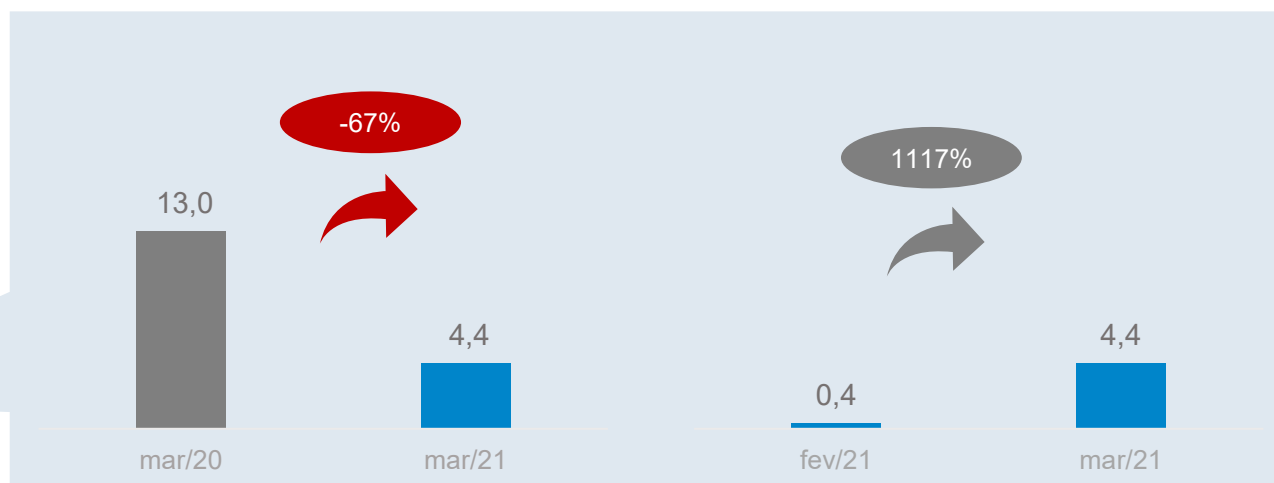
Destilaria Alcídia S.A. (“UAL”)

UAL: Receita Líquida

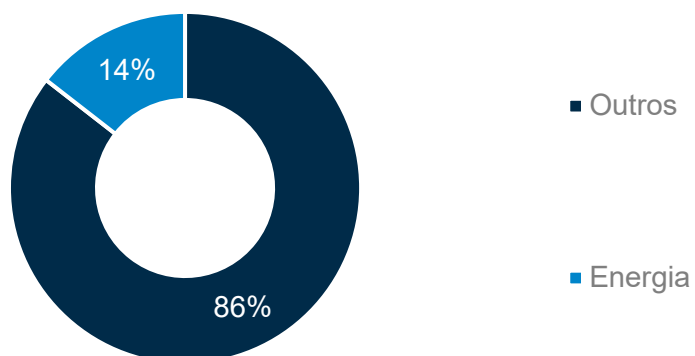
Receita líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



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



Receita gerada por produto: safra 2020/21 acumulado



Comentários

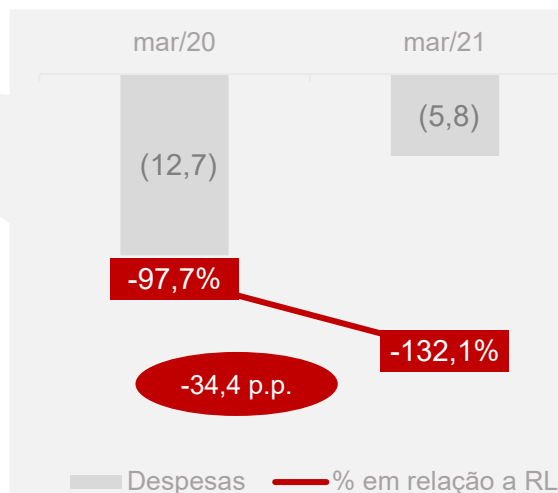
- Em mar/21, a **receita líquida** da usina foi de R\$ 4,4 MM, acumulando R\$ 100,2 MM na safra, o que corresponde a 91% da receita total da safra 2020/21.
- Comparando com mar/20, observou-se redução de 67% na receita apurada, devido às menores vendas de **subprodutos da Cana**.
- Frente a fev/21, a receita foi maior cerca de 11 vezes, reflexo da retomada nas vendas dos **subprodutos da Cana**.
- 86% da receita veio da venda de **subprodutos da Cana**, sendo os 14% restantes referentes às vendas de **Energia Elétrica**.

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

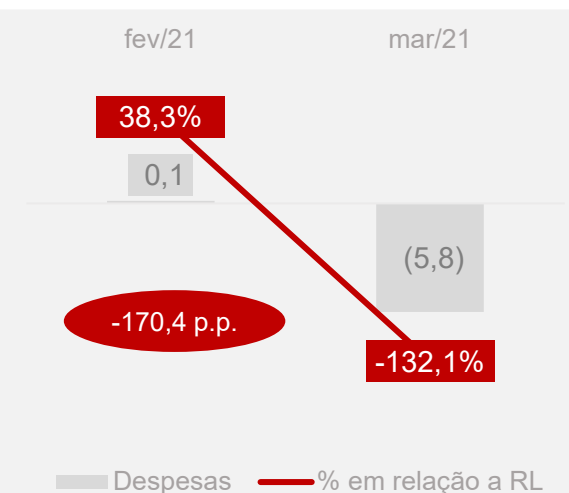
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): acum. 2020/21 vs. 2019/20



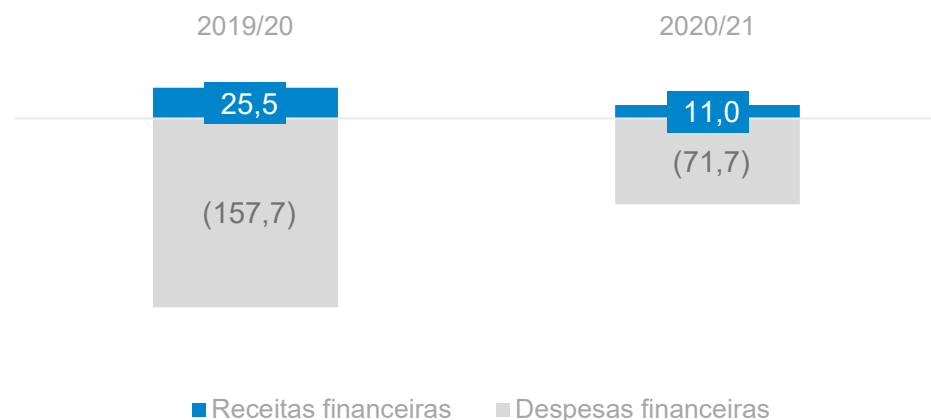
Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ MM): comparação mensal entre safras



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 13,2% da receita líquida, e foram 12,2 p.p. menores do que na safra 2019/20.
- Em comparação a mar/20, as despesas aumentaram em 34,4 p.p. **sua relação com a receita líquida**, em decorrência da redução da receita apurada entre os anos.
- O **resultado financeiro líquido** acumulado na safra refletiu um prejuízo de R\$ 60,7 MM, o que corresponde a 46% do prejuízo financeiro registrado na safra anterior.

UAL: Resultado e EBITDA

A UAL obteve prejuízo líquido de R\$ 37,8 MM em mar/21, e o resultado líquido acumulado na safra foi um prejuízo de R\$ 103,0 MM, sendo 46% menor que o resultado da safra anterior.

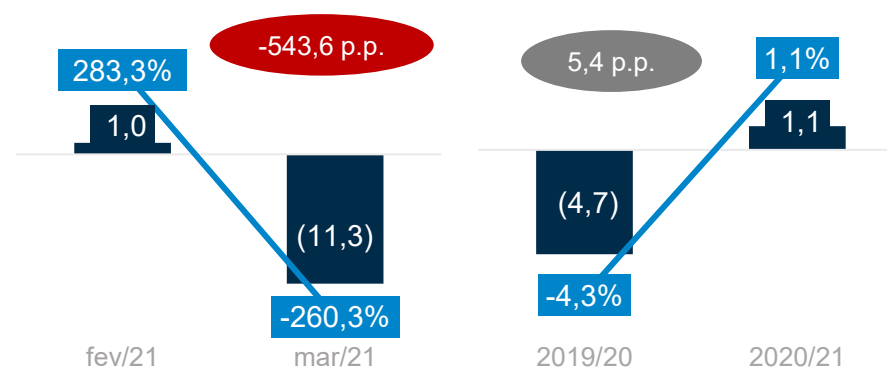
Demonstração de Resultados

DRE - em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Receita líquida	0,9	0,4	4,4	110,2	100,2
Valor Justo dos Ativos Bio	-	-	(20,0)	(16,0)	(20,0)
CPV	(2,0)	(1,0)	(12,8)	(123,8)	(109,3)
CPV Cash	0,3	1,6	(5,2)	(82,9)	(45,0)
CPV Non Cash	(2,3)	(2,6)	(7,5)	(40,0)	(64,3)
Lucro bruto	(1,2)	(0,7)	(28,4)	(29,5)	(29,1)
em % Rec. Líq.	-132,0%	-192,7%	-651,8%	-26,8%	-29,0%
Desp. venda, gerais e adm.	(0,5)	0,1	(5,8)	(28,1)	(13,2)
Resultado Operacional	(1,6)	(0,6)	(34,1)	(57,5)	(42,3)
em % Rec. Líq.	-187,1%	-154,5%	-784,0%	-52,2%	-42,2%
Result. Financeiro Líq.	(13,0)	(5,0)	(3,7)	(132,2)	(60,7)
IR/CSLL	-	-	0,0	-	0,0
Resultado líquido	(14,7)	(5,6)	(37,8)	(189,8)	(103,0)
em % Rec. Líq.	-1676,7%	-1564,0%	-867,9%	-172,1%	-102,8%

EBITDA AJUSTADO

Result. Op. (EBIT)	(1,6)	(0,6)	(34,1)	(57,5)	(42,3)
Dep. e Amort.	2,4	2,7	6,0	82,6	61,6
V. J. dos Estoques e Ativos Bio	-	-	20	16,0	20,0
IFRS 16	(0,2)	(0,2)	(0,1)	(25,9)	(20,4)
Tratos cana soca	(0,7)	(0,9)	(3,1)	(19,9)	(17,8)
(=) EBITDA Ajustado	(0,2)	1,0	(11,3)	(4,7)	1,1
Margem EBITDA Ajust.	-23,1%	283,3%	-260,3%	-4,3%	1,1%

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



Comentários

- Apesar do aumento da receita líquida, a consideração do ajuste a valor justo dos ativos biológicos contabilizado em mar/21, resultou num **prejuízo bruto** de R\$ 29,1 MM na safra, linear com a safra 2019/20.
- O **resultado financeiro** acumulado na safra registrou um prejuízo de R\$ 60,7 MM, melhora de 54% frente à safra anterior.
- O **EBITDA Ajustado** decresceu para R\$ 11,3 MM em mar/21 e sua **margem** foi negativa em 260,3%. No acumulado da safra, o EBITDA Ajustado foi positivo em R\$ 1,1 MM e a margem EBITDA foi maior em 5,4 p.p.

UAL: Balanço patrimonial mensal

Ativo - em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	0,0	-	0,0
Contas a receber de clientes	230,7	127,8	57,0
1 Estoques	20,0	22,6	11,6
2 Ativos biológicos	18,2	19,3	-
Tributos a recuperar	31,8	31,8	31,6
Partes relacionadas	22,9	19,5	6,2
Outros créditos	0,8	0,5	0,8
Total Ativo Circulante	324,3	221,6	107,2
Não Circulante			
Aplicações financeiras	6,1	6,3	-
1 Estoques	4,3	4,3	8,8
Tributos a recuperar	6,9	6,9	7,3
Partes relacionadas	-	-	4,9
Realizável a Longo Prazo	17,3	17,5	20,9
Investimentos	5,7	5,7	5,7
Imobilizado	204,2	203,7	200,7
Intangível	99,2	99,1	99,1
Direito de uso	73,1	72,9	72,8
Total Não Circulante	399,5	399,0	399,2
Total do Ativo	723,8	620,5	506,4

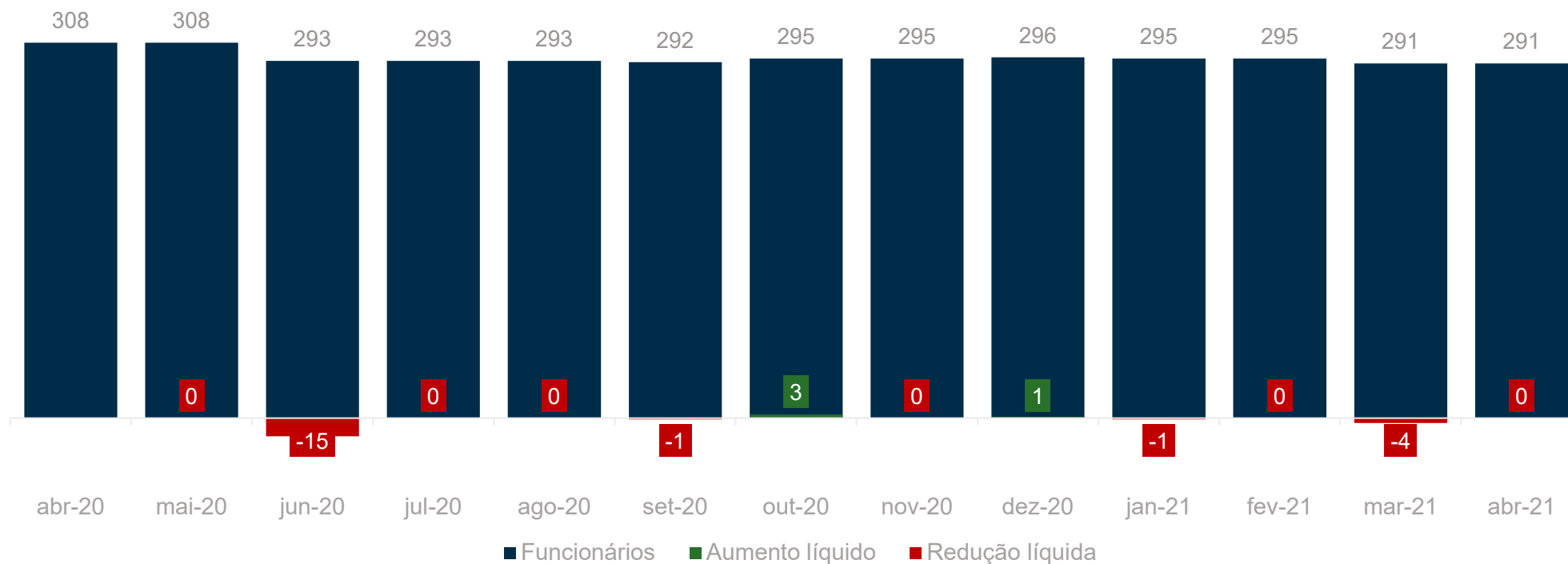
Passivo - em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21
Circulante			
Fornecedores	91,5	91,0	13,0
Empréstimos e financiamentos	1,0	0,9	1,1
Arrendamentos a pagar	1,1	1,0	0,9
Parcerias agrícolas a pagar	15,0	15,0	15,0
3 Salários e encargos	2,8	2,2	4,0
Tributos a recolher	0,6	0,7	0,6
Adiantamentos de clientes	10,6	12,9	4,9
4 Partes relacionadas	79,9	84,5	75,4
Outros débitos	1,8	1,8	2,2
Total Passivo Circulante	204,2	210,0	117,0
Não Circulante			
Fornecedores	4,3	4,3	4,5
Empréstimos e financiamentos	127,5	127,8	121,1
Arrendamentos a pagar	0,1	-	-
Parcerias agrícolas a pagar	65,7	65,7	65,7
4 Partes relacionadas	113,6	10,5	33,3
Provisão para contingências	8,0	8,0	8,0
Outros débitos	8,7	8,2	0,2
Total Não Circulante	319,9	216,5	232,9
Total do Passivo	524,1	426,5	349,9
Capital social	1.381,5	1.381,5	1.381,5
Reserva de capital	111,6	111,6	111,6
Ajuste de avaliação patrimonial	0,5	0,5	0,7
Prejuízos acumulados	(1.294,0)	(1.299,6)	(1.337,4)
Total do Patrimônio Líquido	199,7	194,1	156,4
Total do Passivo e PL	723,8	620,5	506,4

Comentários

- Estoques:** A queda de 24% no volume estocado se deve ao maior faturamento em mar/21, em meio ao período de retomada das atividades produtivas.
- Ativos biológicos:** A redução de 100% observada deve-se pelo reconhecimento do valor justo desses ativos.
- Salários e encargos:** Aumento de 78% refere-se ao registro da provisão de férias, 13º salário e encargos sociais em mar/21.
- Partes relacionadas:** Houve reclassificação de saldos no ativo e no passivo para adequação dos prazos de recebimento e pagamento. No ativo, 80% referem-se à UCP e no passivo à UCP e Atvos Par, ambos ocasionados pelo contrato de compartilhamento de despesas e caixa único.

UAL: Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários



Comentários

- Não houve alteração no número de funcionários em abr/21.
- A Usina Alcídia encerrou o mês de abril com 291 colaboradores.

UAL: Imobilizado

Em mar/21 foi feito um ajuste de ICMS na alínea Máquina e Equipamentos Industriais, após reconciliação da base contábil. Além disso, observam-se apropriações com origem em Obras e Equipamentos em Andamento (Outros) e investimentos em lavoura (Planta Portadora em Formação).

Evolução do Imobilizado – mar/21 (R\$ MM)	Bruto Jan	Var	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	888,6	0,6	889,2	2,1	891,4	(591,6)	299,8
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	230,7	-	230,7	(0,4)	230,3	(139,1)	91,2
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	41,4	-	41,4	0,3	41,7	(38,9)	2,8
Demais Máquinas e Equipamentos	17,7	-	17,7	0,0	17,7	(15,0)	2,7
Edifícios e Instalações	10,4	-	10,4	-	10,4	(7,2)	3,2
Benfeitorias	49,7	-	49,7	-	49,7	(19,1)	30,6
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	0,6	-	0,6	-	0,6	(0,3)	0,3
Terras	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8
Outros	0,3	0,0	0,3	(0,3)	-	-	-
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	429,6	-	429,6	-	429,6	(364,2)	65,4
Planta Portadora em formação	0,5	0,6	1,2	2,4	3,6	-	3,6
Intangível							
Direito de uso de software	0,3	-	0,3	-	0,3	(0,3)	-
Licenças ambientais	0,1	-	0,1	-	0,1	(0,1)	-
Contrato de energia	66,0	-	66,0	-	66,0	(7,6)	58,4
Intangível em andamento	0,0	-	0,0	0,0	0,0	-	0,0
Ativo fiscal	40,7	-	40,7	-	40,7	-	40,7
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	jan-21	fev-21	mar-21
Circulante			
1 Partes relacionadas	1,0	1,0	-
Outros créditos	0,1	0,1	0,1
Total Ativo Circulante	1,1	1,1	0,1
Não circulante			
Depósitos judiciais	0,4	0,4	0,4
Outros créditos	0,0	0,1	0,1
Realizável a Longo Prazo	0,4	0,5	0,5
Intangível	22,0	22,0	22,0
Total Não Circulante	22,4	22,4	22,4
Total do Ativo	23,5	23,5	22,5

DRE - em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21	2019/20	2020/21
Lucro bruto	-	-	-	-	-
Desp. venda, gerais e adm.	(0,0)	(0,0)	(0,7)	(0,7)	(1,0)
Resultado Operacional	(0,0)	(0,0)	(0,7)	(0,7)	(1,0)
Result. Financeiro Líq.	(0,0)	(0,1)	(0,3)	(8,8)	1,5
IR/CSLL corr. e diferido	-	-	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Resultado líquido	(0,1)	(0,2)	(1,0)	(9,5)	0,4

EBITDA AJUSTADO					
Result. Op. (EBIT)	(0,0)	(0,0)	(0,7)	(0,7)	(1,0)
Dep. e Amort.	-	-	-	-	-
Valor Justo dos Estoques e Ativos Bio.	-	-	-	-	-
IFRS 16	-	-	-	-	-
Tratos cana-soca	-	-	-	-	-
(=) EBITDA Societário	(0,0)	(0,0)	(0,7)	(0,7)	(1,0)

Passivo - em R\$ MM	jan-21	fev-21	mar-21
Circulante			
Fornecedores	0,3	0,3	0,2
Empréstimos e financiamentos	2,7	2,7	0,3
Tributos a recolher	0,0	-	-
1 Partes relacionadas	2,7	2,8	0,3
Total Passivo Circulante	5,7	5,8	0,8
Não Circulante			
Empréstimos e financiamentos	-	-	2,3
1 Partes relacionadas	0,6	0,7	3,4
Total Não Circulante	0,6	0,7	5,8
Total do Passivo	6,3	6,5	6,6
Capital social	91,1	91,1	91,1
Prejuízos acumulados	(74,0)	(74,1)	(75,2)
Total do Patrimônio Líquido	17,1	17,0	15,9
Total do Passivo e PL	23,5	23,5	22,5

Comentários

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

⚠ A Recuperanda não possui passivos fiscais e outras dívidas extraconcursais. A única dívida existente é um **PESA** com vencimento a partir de 2027.

1. Partes relacionadas: O saldo de partes relacionadas é majoritariamente com a Atvos Par pelo contrato de compartilhamento de despesas e caixa único.

Anexo: Imobilizado Detalhado: Usinas Brenco

UAE: Imobilizado

Em mar/21 observam-se transferências com origem em Obras e Equipamentos em Andamento (Outros), além de investimentos em lavoura (Planta Portadora em Formação) e Máquinas e Equipamentos.

Evolução do Imobilizado – mar/21 (R\$ MM)	Bruto Jan	Var	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	1.613,8	2,5	1.616,4	9,2	1.625,5	(822,7)	802,8
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	586,0	0,1	586,1	6,3	592,4	(237,2)	355,2
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	94,9	(0,1)	94,8	2,6	97,4	(73,5)	23,9
Demais Máquinas e Equipamentos	30,9	(0,0)	30,9	0,0	30,9	(25,1)	5,8
Edifícios e Instalações	224,9	-	224,9	-	224,9	(52,9)	172,0
Benfeitorias	16,7	-	16,7	-	16,7	(6,8)	9,9
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	44,8	-	44,8	-	44,8	(31,0)	13,8
Terras	18,3	-	18,3	-	18,3	-	18,3
Outros	6,3	2,0	8,3	(0,8)	7,5	-	7,5
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	481,6	-	481,6	-	481,6	(383,1)	98,5
Planta Portadora em formação	1,6	0,5	2,0	1,0	3,1	-	3,1
Intangível							
Direito de uso de software	2,9	-	2,9	0,0	3,0	(2,9)	0,1
Licenças ambientais	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de energia	95,5	-	95,5	-	95,5	(10,3)	85,2
Intangível em andamento	0,0	-	0,0	0,0	0,0	-	0,0
Ativo fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Ágio	9,5	-	9,5	-	9,5	-	9,5

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 mar/21, a variação negativa de R\$ 10 MM em Planta Portadora Formada refere-se ao retorno da cana vendida para moagem entre as unidades de UAT x UCR. Ademais, observam-se investimentos em lavoura (Planta Portadora em Formação) e Máquinas e Equipamentos.

Evolução do Imobilizado – mar/21 (R\$ MM)	Bruto Jan	Var	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	1.941,3	5,8	1.947,1	0,8	1.947,8	(1.110,5)	837,3
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	597,1	0,6	597,6	1,6	599,3	(270,8)	328,4
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	94,9	0,1	94,9	3,2	98,1	(73,3)	24,8
Demais Máquinas e Equipamentos	40,8	0,0	40,8	0,0	40,8	(27,8)	13,0
Edifícios e Instalações	187,0	-	187,0	-	187,0	(50,2)	136,8
Benfeitorias	40,3	-	40,3	-	40,3	(9,7)	30,6
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	36,3	-	36,3	-	36,3	(24,9)	11,4
Terras	19,9	-	19,9	-	19,9	-	19,9
Outros	7,8	2,8	10,6	1,9	12,5	-	12,5
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	806,2	-	806,2	(10,0)	796,2	(639,1)	157,1
Planta Portadora em formação	3,7	2,4	6,1	4,0	10,1	-	10,1
Intangível							
Direito de uso de software	4,0	-	4,0	-	4,0	(3,6)	0,4
Licenças ambientais	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de energia	103,3	-	103,3	-	103,3	(11,1)	92,2
Intangível em andamento	0,0	-	0,0	0,0	0,0	-	0,0
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

Em mar/21 foi feito ajuste de ICMS na alínea Demais Máquina e Equipamentos, após reconciliação da base contábil e ajustes de DIFAL¹. Além disso, como já observado, a variação positiva de R\$ 10 MM refere-se ao retorno da cana venda para moagem entre a UAT e a UCR.

Evolução do Imobilizado – mar/21 (R\$ MM)	Bruto Jan	Var	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	2.072,2	3,9	2.076,1	23,7	2.099,8	(1.175,8)	924,0
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	636,9	1,1	637,9	2,2	640,1	(260,1)	380,0
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	120,0	0,1	120,1	4,6	124,8	(88,6)	36,2
Demais Máquinas e Equipamentos	26,5	0,0	26,5	(0,0)	26,5	(21,1)	5,4
Edifícios e Instalações	236,2	-	236,2	-	236,2	(57,8)	178,4
Benfeitorias	17,4	-	17,4	-	17,4	(4,6)	12,9
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	42,5	-	42,5	-	42,5	(28,3)	14,3
Terras	4,2	-	4,2	-	4,2	-	4,2
Outros	6,4	0,3	6,7	1,4	8,0	-	8,0
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	872,2	-	872,2	10,0	882,2	(701,6)	180,7
Planta Portadora em formação	4,3	2,5	6,8	5,4	12,2	-	12,2
Intangível							
Direito de uso de software	2,8	-	2,8	-	2,8	(2,8)	0,0
Licenças ambientais	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de energia	102,7	-	102,7	-	102,7	(11,1)	91,7
Intangível em andamento	0,0	-	0,0	0,0	0,0	-	0,0
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.

Nota:

1 - Diferencial de alíquota do ICMS

UMV: Imobilizado

Em mar/21 a UMV registrou transferências com origem em Obras e Equipamentos em Andamento (Outros), além de investimentos em Máquinas e Equipamentos e Planta Portadora em Formação.

Evolução do Imobilizado – mar/21 (R\$ MM)	Bruto Jan	Var	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	2.095,1	3,8	2.098,8	13,9	2.112,7	(1.193,4)	919,3
Imobilizado							
Máquinas e Equipamentos Industriais	618,4	0,0	618,4	6,0	624,4	(267,0)	357,4
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	99,4	0,0	99,5	5,0	104,4	(70,6)	33,8
Demais Máquinas e Equipamentos	48,2	0,0	48,2	0,0	48,2	(43,7)	4,5
Edifícios e Instalações	193,9	-	193,9	-	193,9	(55,5)	138,4
Benfeitorias	58,6	-	58,6	-	58,6	(17,0)	41,7
Benfeitorias Propriedades de Terceiros	64,5	-	64,5	-	64,5	(46,5)	18,0
Terras	29,3	-	29,3	-	29,3	-	29,3
Outros	7,1	1,8	8,9	(0,8)	8,2	-	8,2
Cana-de-Açúcar							
Planta Portadora Formada	882,4	-	882,4	-	882,4	(679,4)	203,0
Planta Portadora em formação	2,5	1,9	4,4	3,7	8,1	-	8,1
Intangível							
Direito de uso de software	4,6	-	4,6	-	4,6	(4,4)	0,2
Licenças ambientais	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de energia	86,0	-	86,0	-	86,0	(9,3)	76,7
Intangível em andamento	0,0	-	0,0	0,0	0,0	-	0,0
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.

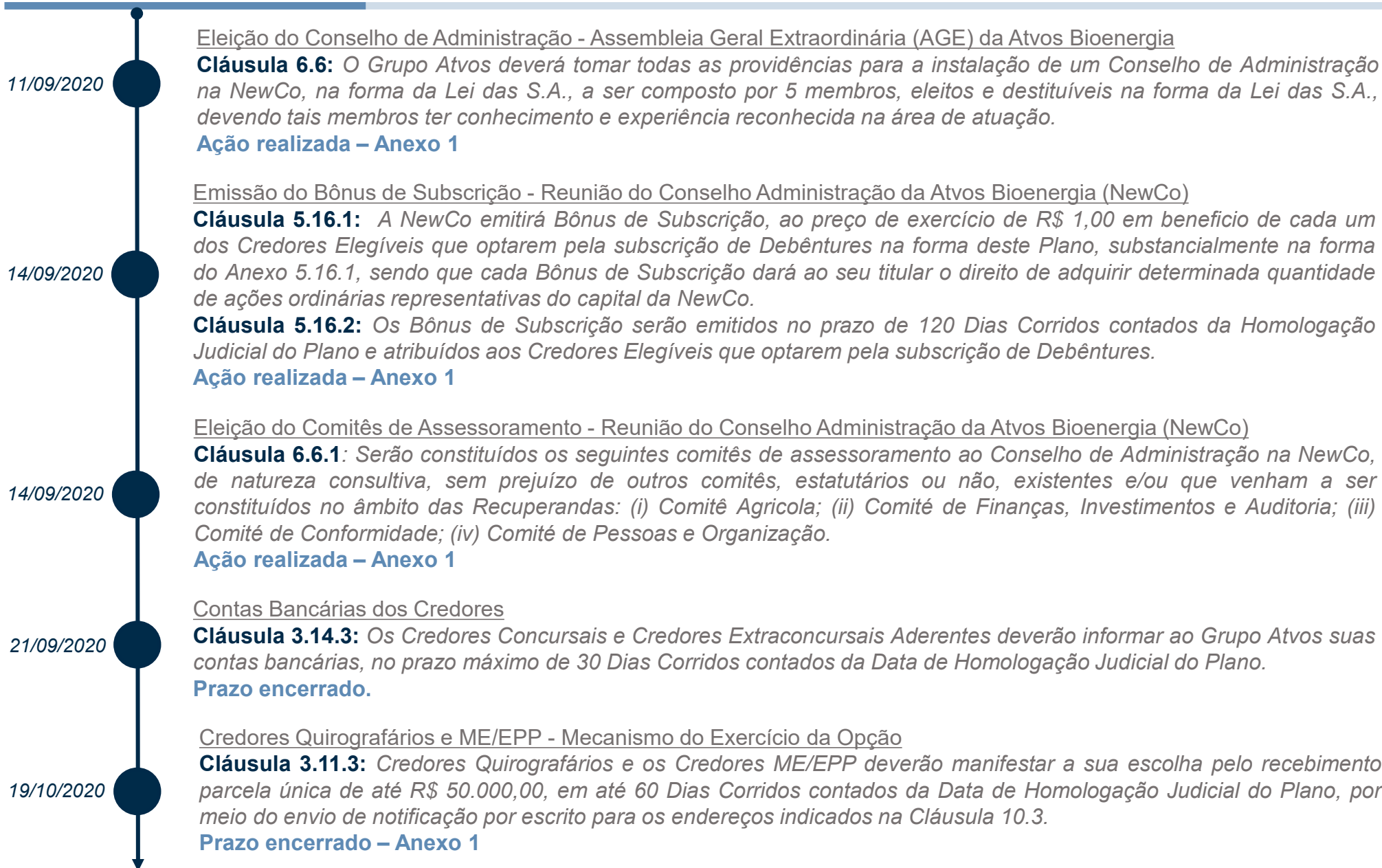
PRJ Consolidado

- 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.

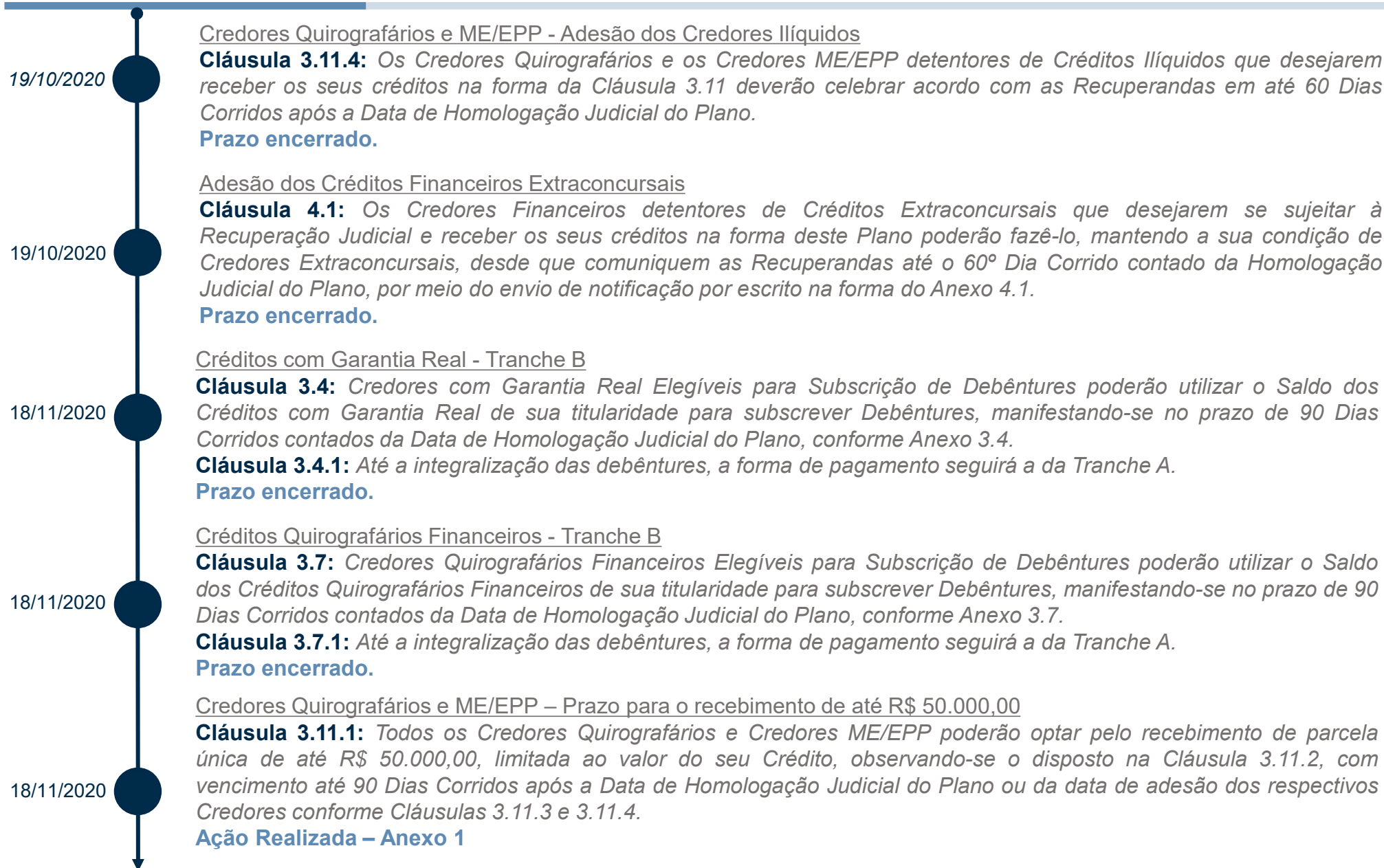
PRJ Consolidado



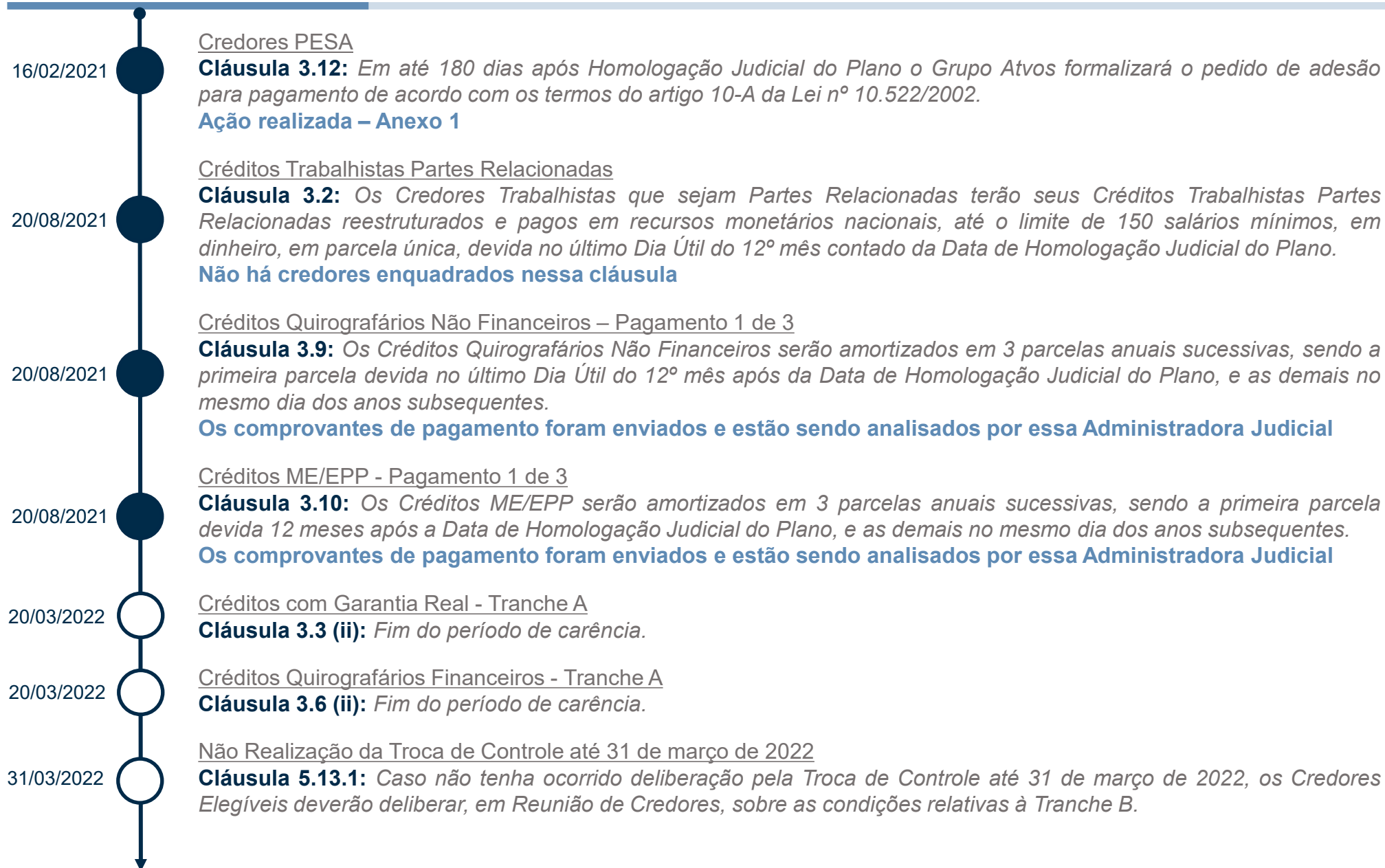
PRJ Consolidado (Cont.)



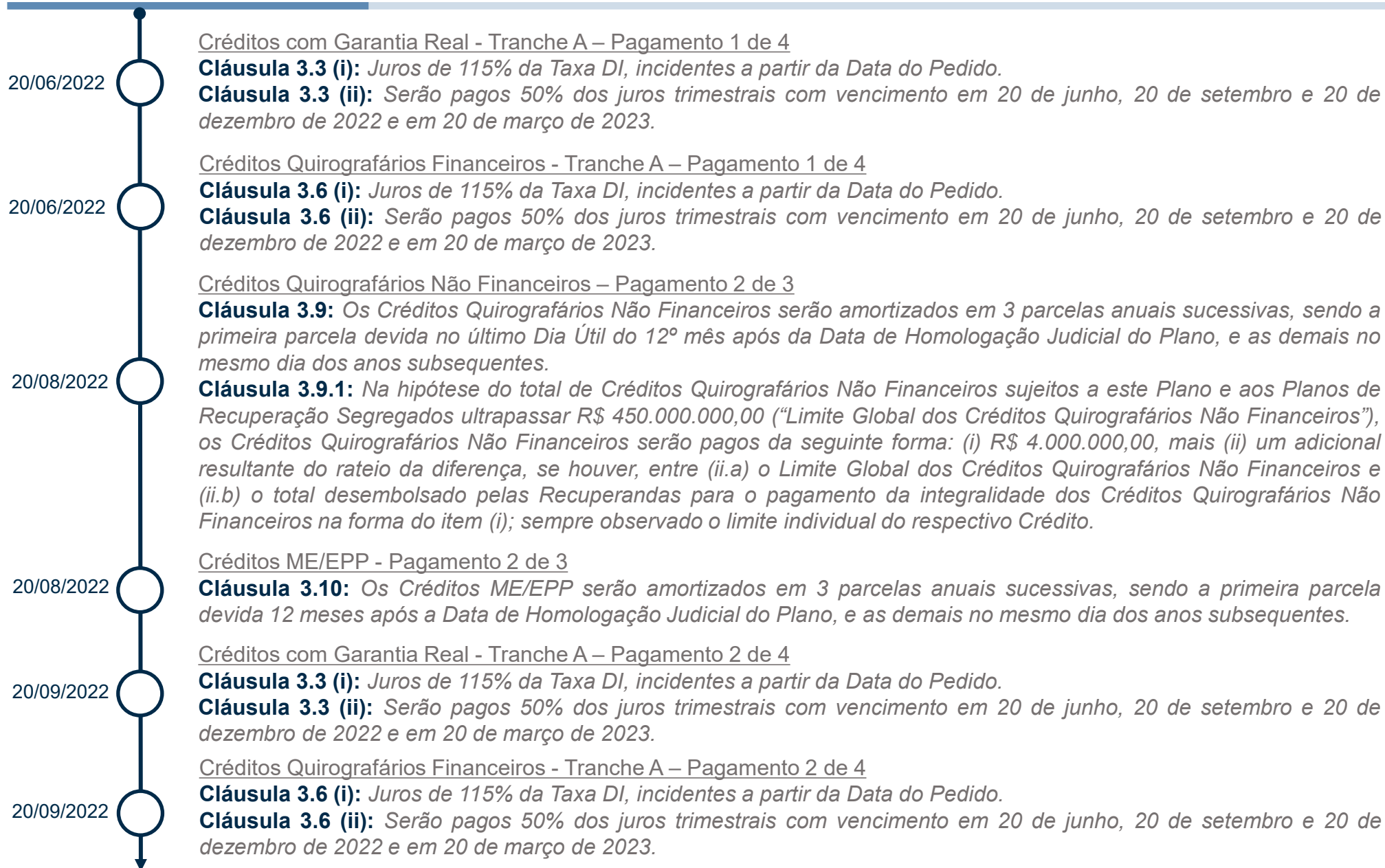
PRJ Consolidado (Cont.)



PRJ Consolidado (Cont.)



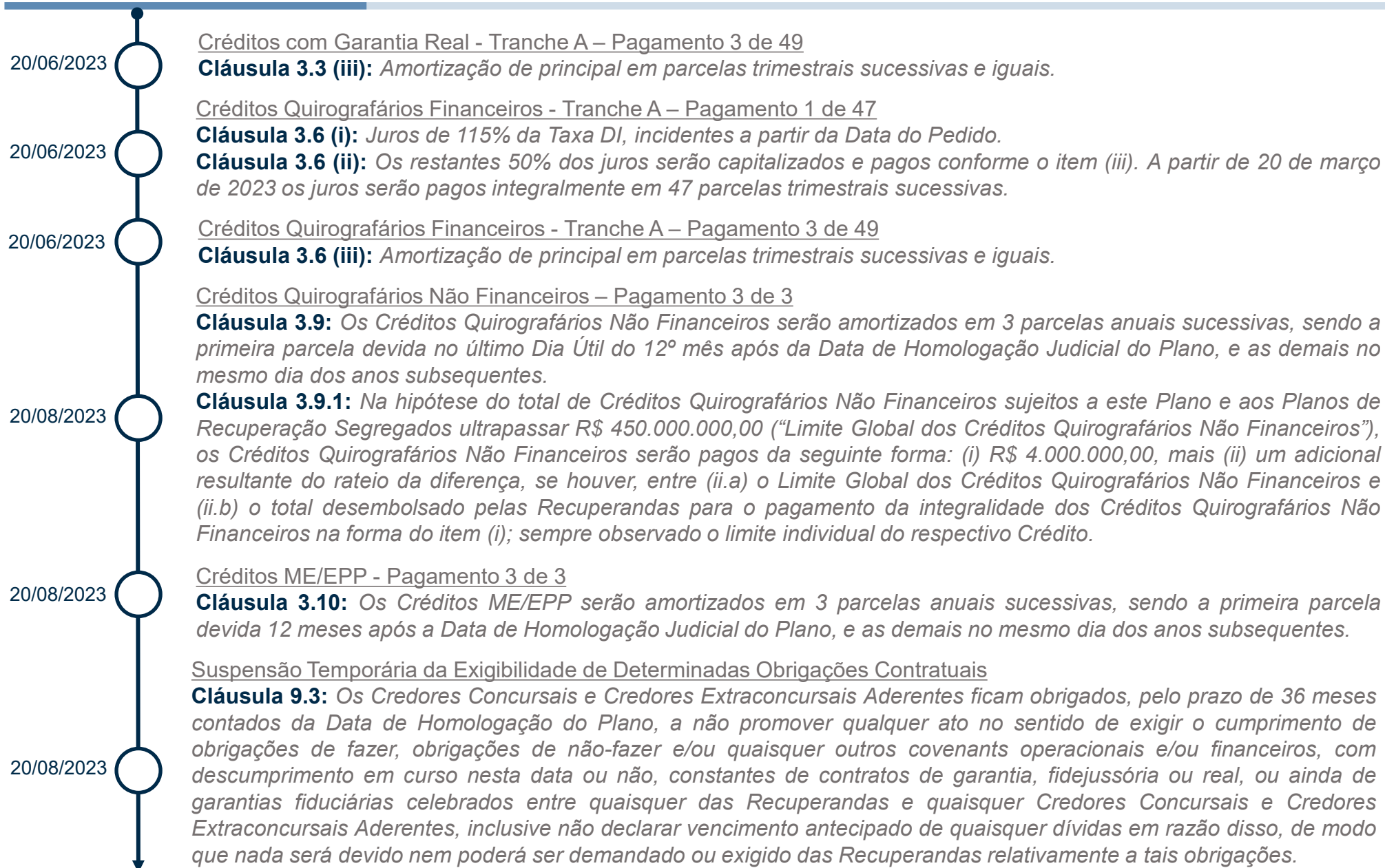
PRJ Consolidado (Cont.)



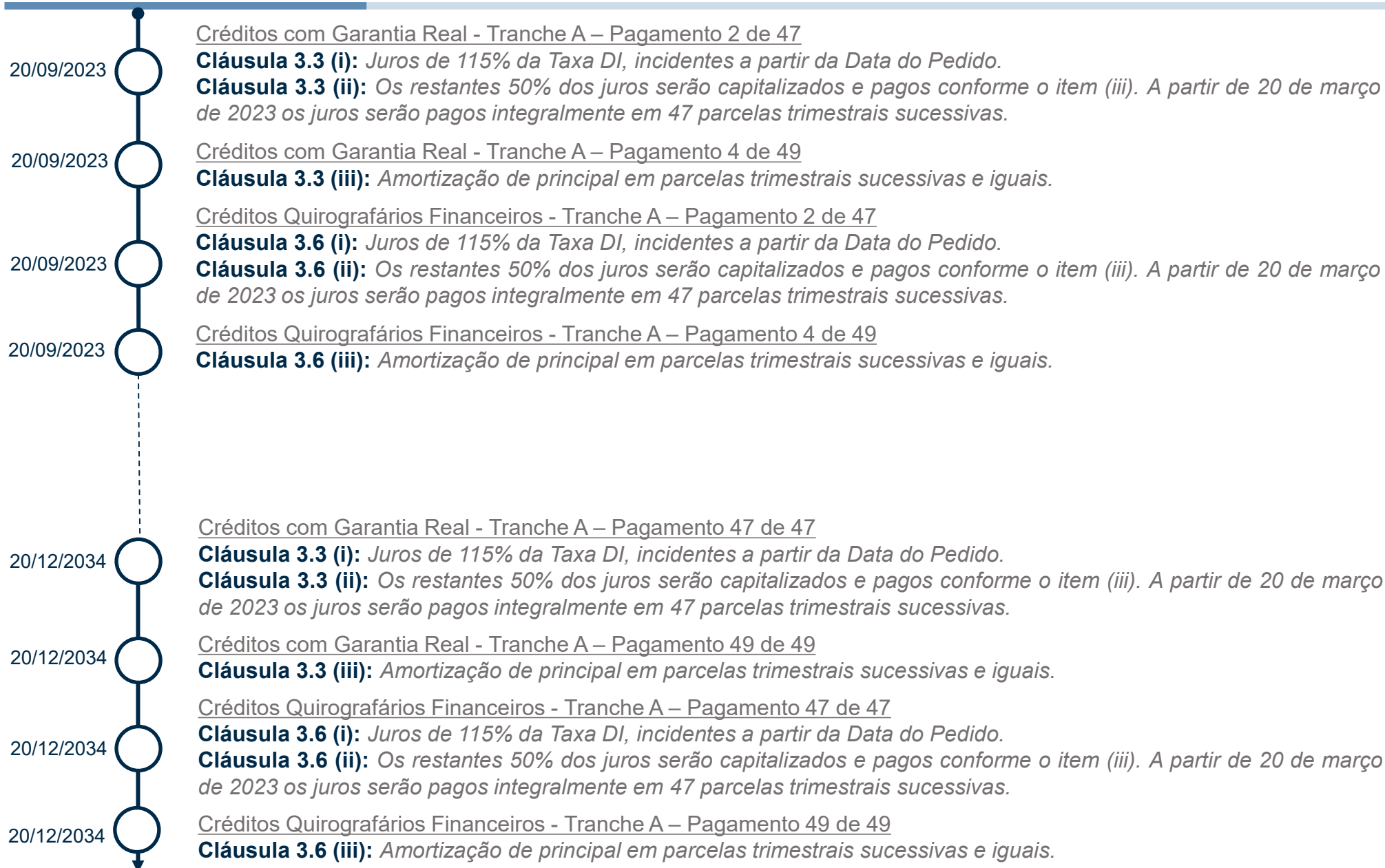
PRJ Consolidado (Cont.)

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.)



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

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.*

Sem data

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.*

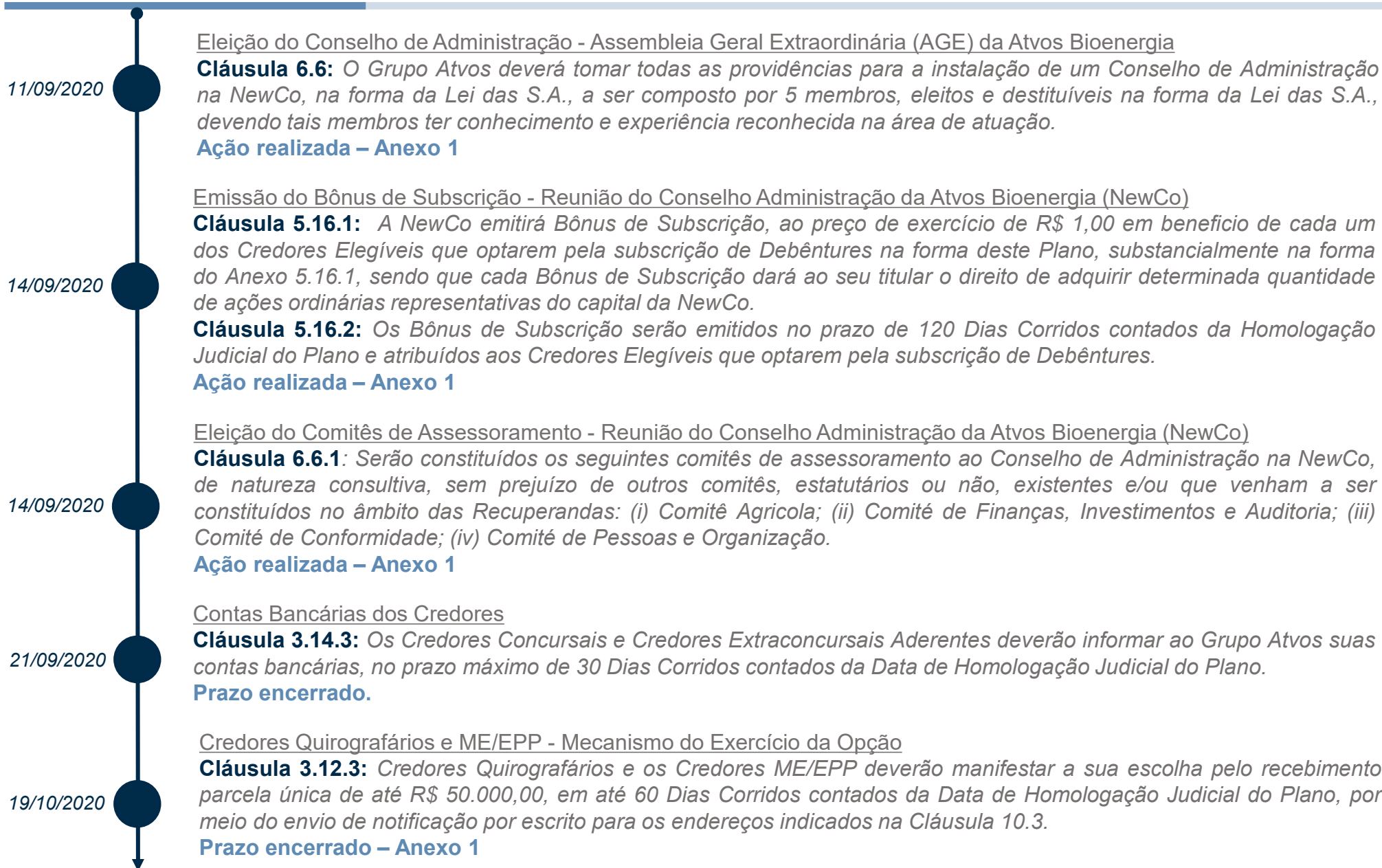
PRJ

Agro Energia Santa Luzia S.A.

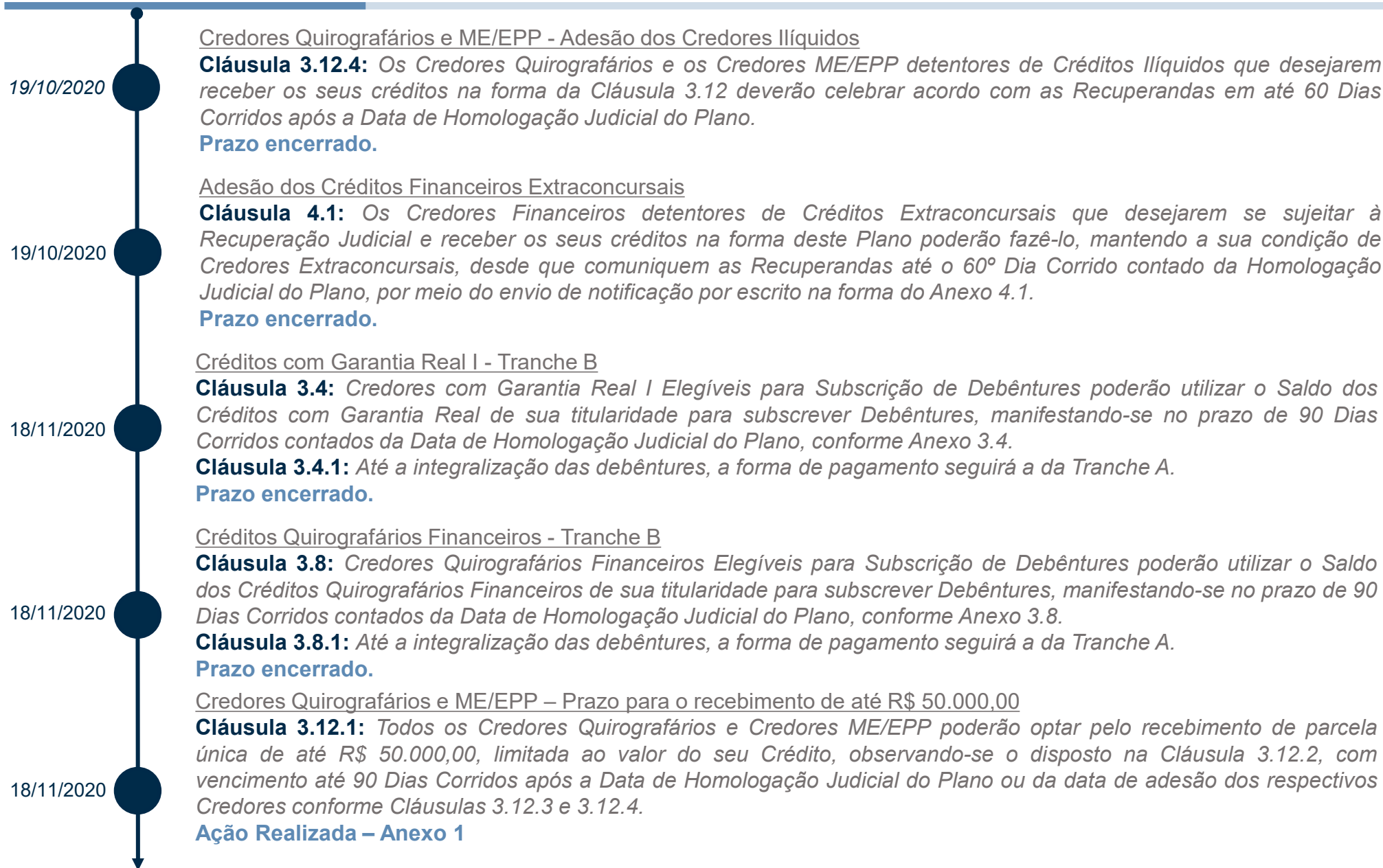
PRJ USL



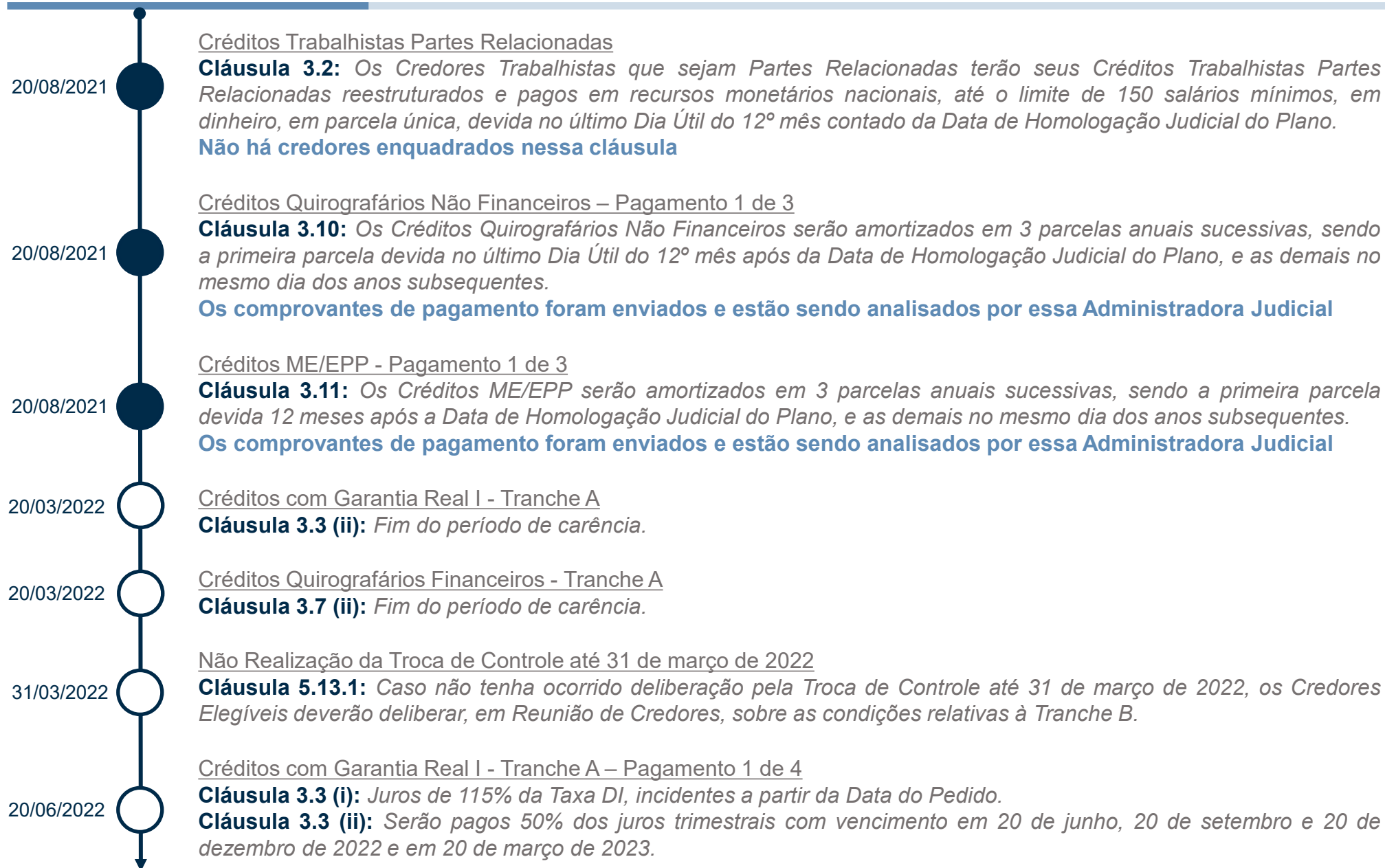
PRJ USL (Cont.)



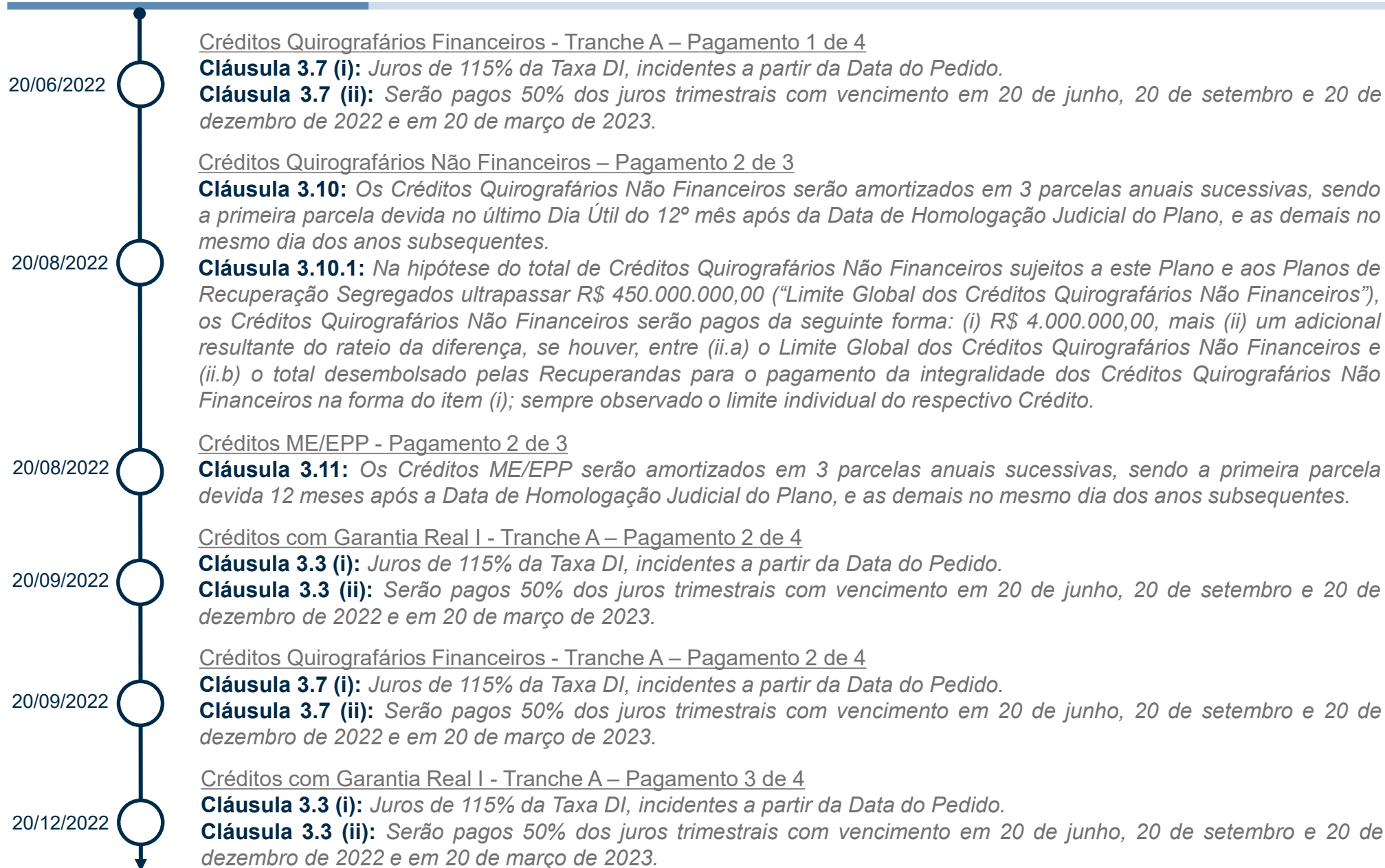
PRJ USL (Cont.)



PRJ USL (Cont.)



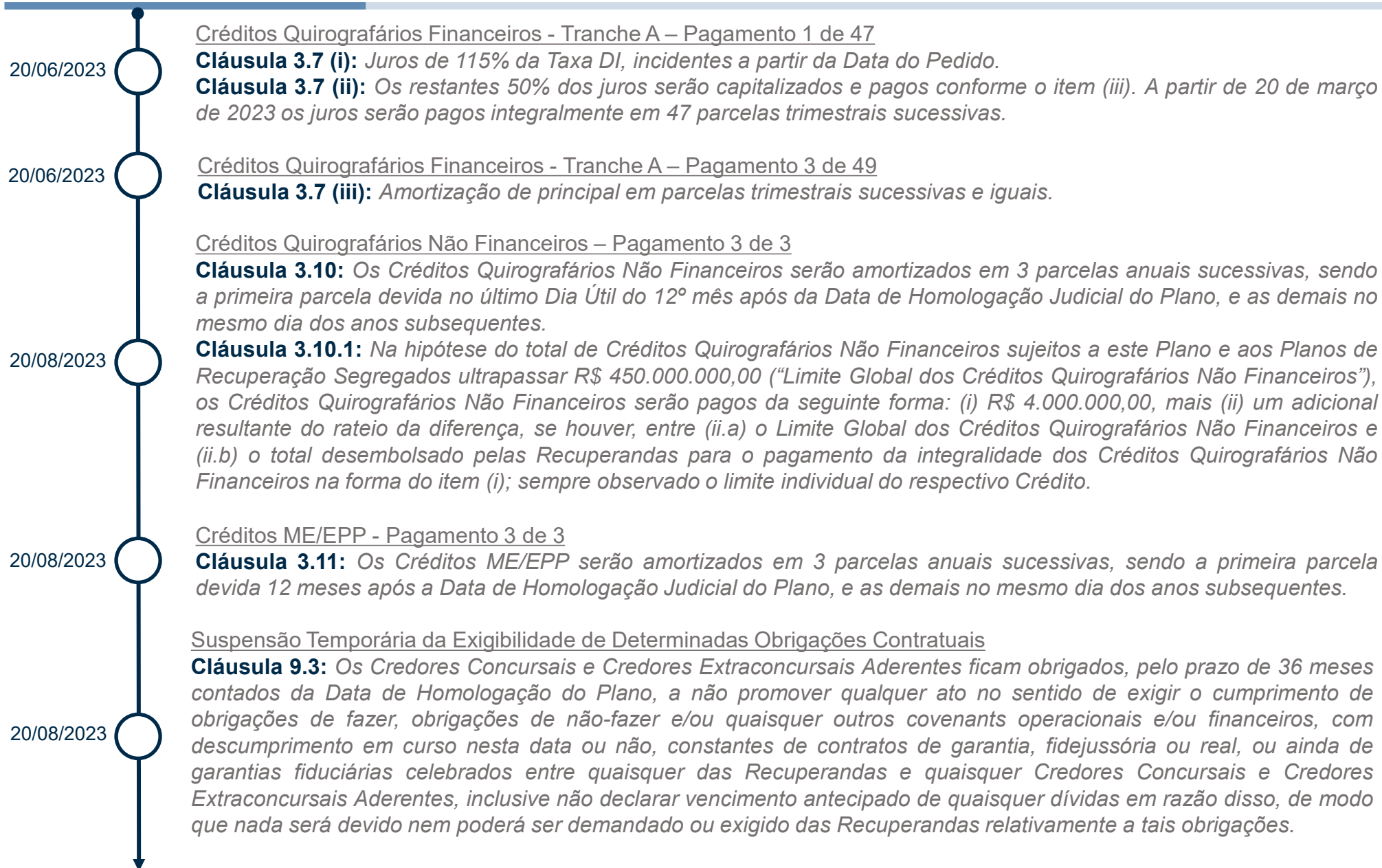
PRJ USL (Cont.)



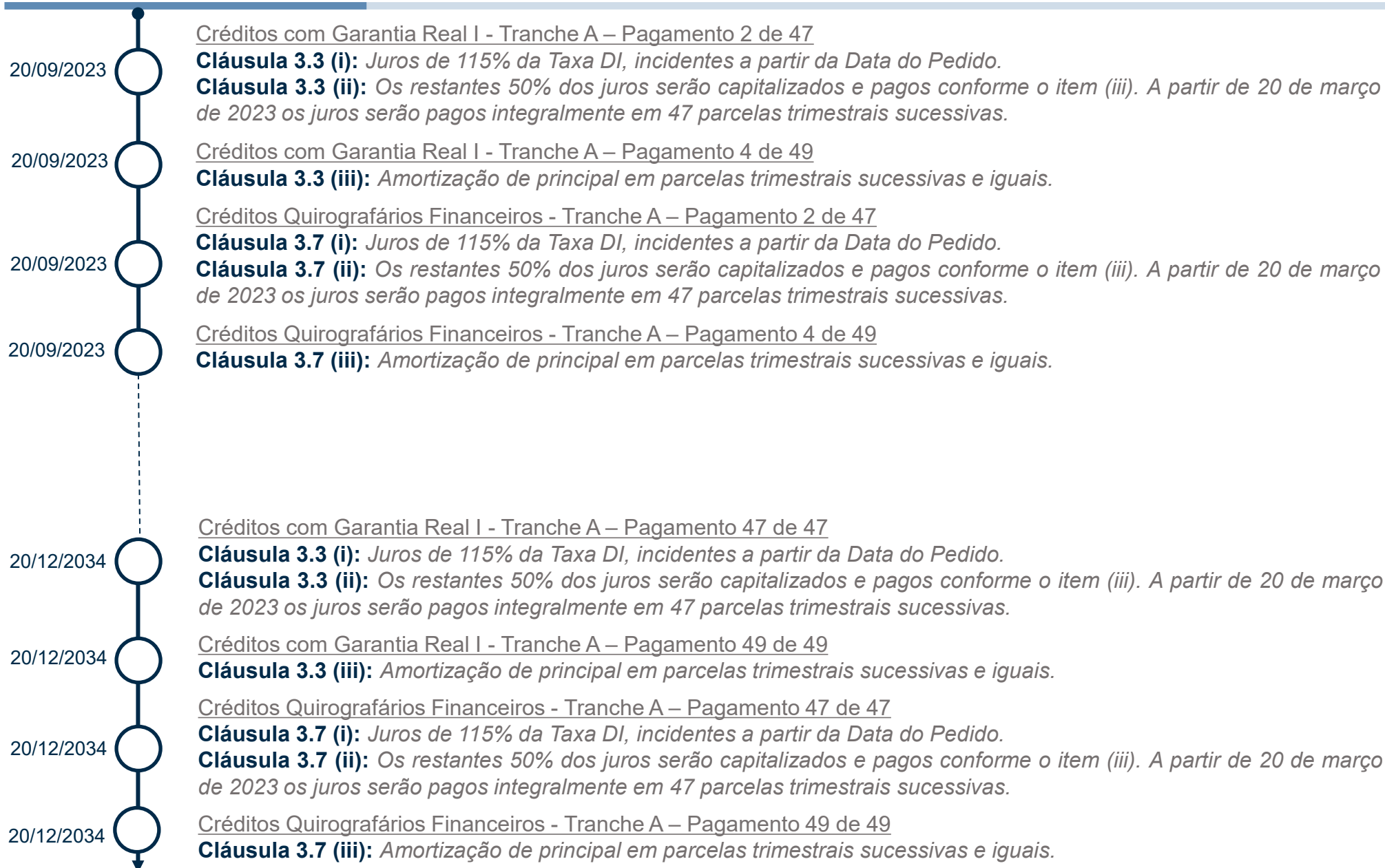
PRJ USL (Cont.)

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.*

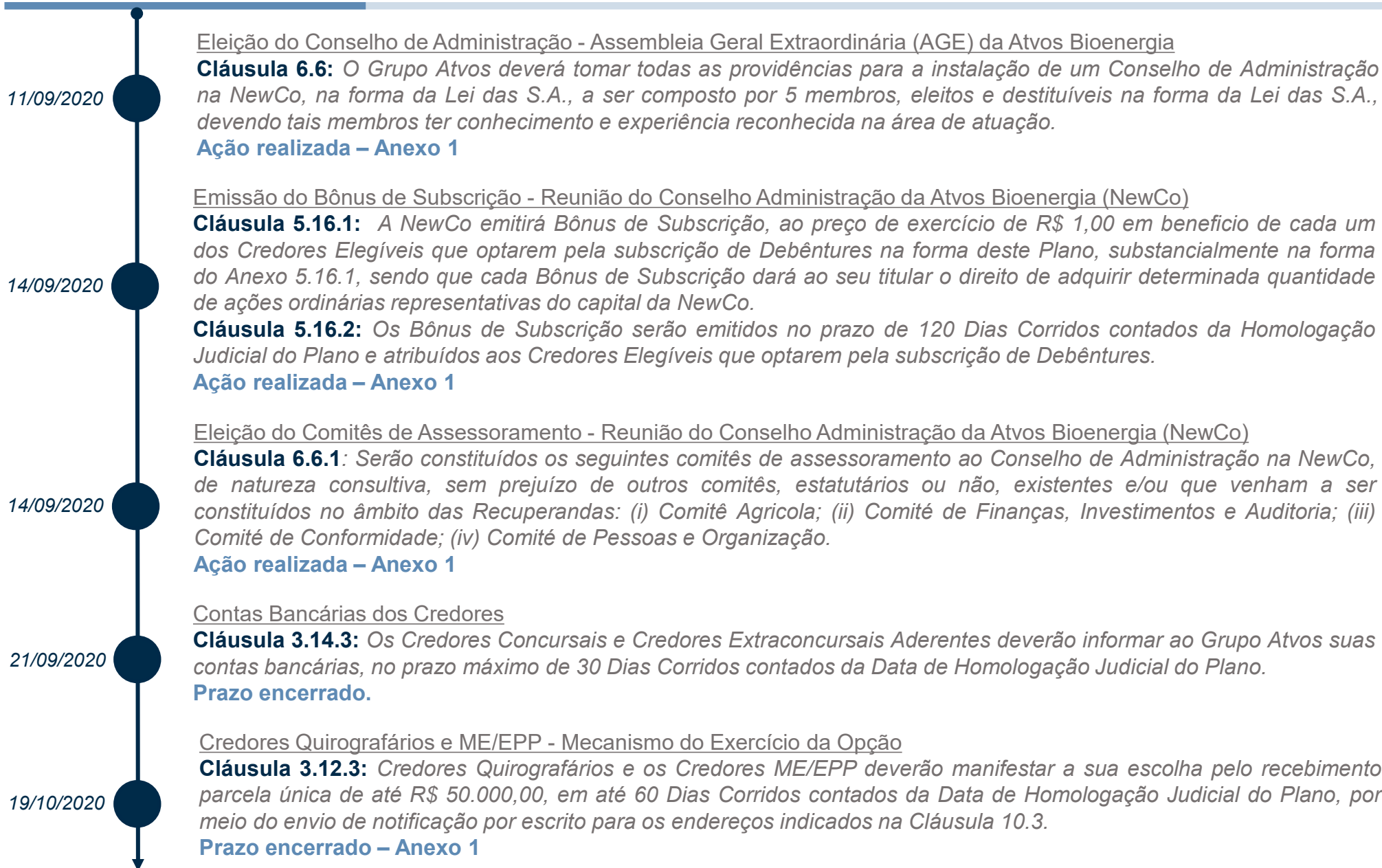
PRJ

Usina Conquista do Pontal S.A.

PRJ UCP



PRJ UCP (Cont.)



PRJ UCP (Cont.)

19/10/2020

Credores Quirografários e ME/EPP - Adesão dos Credores Ilíquidos

Cláusula 3.12.4: Os Credores Quirografários e os Credores ME/EPP detentores de Créditos Ilíquidos que desejarem receber os seus créditos na forma da Cláusula 3.12 deverão celebrar acordo com as Recuperandas em até 60 Dias Corridos após a Data de Homologação Judicial do Plano.

Prazo encerrado.

19/10/2020

Adesão dos Créditos Financeiros Extraconcursais

Cláusula 4.1: Os Credores Financeiros detentores de Créditos Extraconcursais que desejarem se sujeitar à Recuperação Judicial e receber os seus créditos na forma deste Plano poderão fazê-lo, mantendo a sua condição de Credores Extraconcursais, desde que comuniquem as Recuperandas até o 60º Dia Corrido contado da Homologação Judicial do Plano, por meio do envio de notificação por escrito na forma do Anexo 4.1.

Prazo encerrado.

18/11/2020

Créditos com Garantia Real I - Tranche B

Cláusula 3.4: Credores com Garantia Real I Elegíveis para Subscrição de Debêntures poderão utilizar o Saldo dos Créditos com Garantia Real de sua titularidade para subscrever Debêntures, manifestando-se no prazo de 90 Dias Corridos contados da Data de Homologação Judicial do Plano, conforme Anexo 3.4.

Cláusula 3.4.1: Até a integralização das debêntures, a forma de pagamento seguirá a da Tranche A.

Prazo encerrado.

18/11/2020

Créditos Quirografários Financeiros - Tranche B

Cláusula 3.8: Credores Quirografários Financeiros Elegíveis para Subscrição de Debêntures poderão utilizar o Saldo dos Créditos Quirografários Financeiros de sua titularidade para subscrever Debêntures, manifestando-se no prazo de 90 Dias Corridos contados da Data de Homologação Judicial do Plano, conforme Anexo 3.8.

Cláusula 3.8.1: Até a integralização das debêntures, a forma de pagamento seguirá a da Tranche A.

Prazo encerrado.

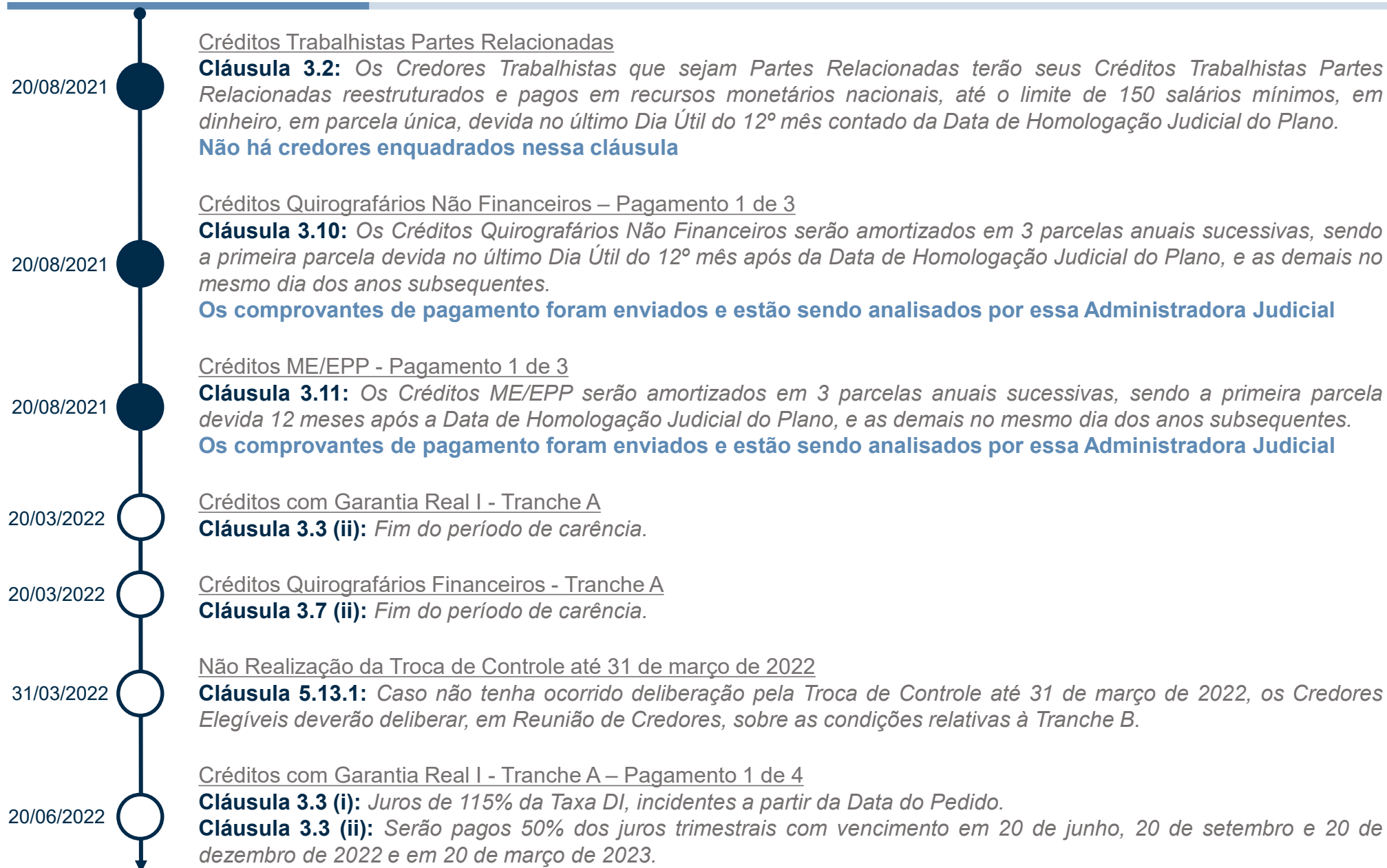
18/11/2020

Credores Quirografários e ME/EPP - Opção de recebimento de até R\$ 50.000,00

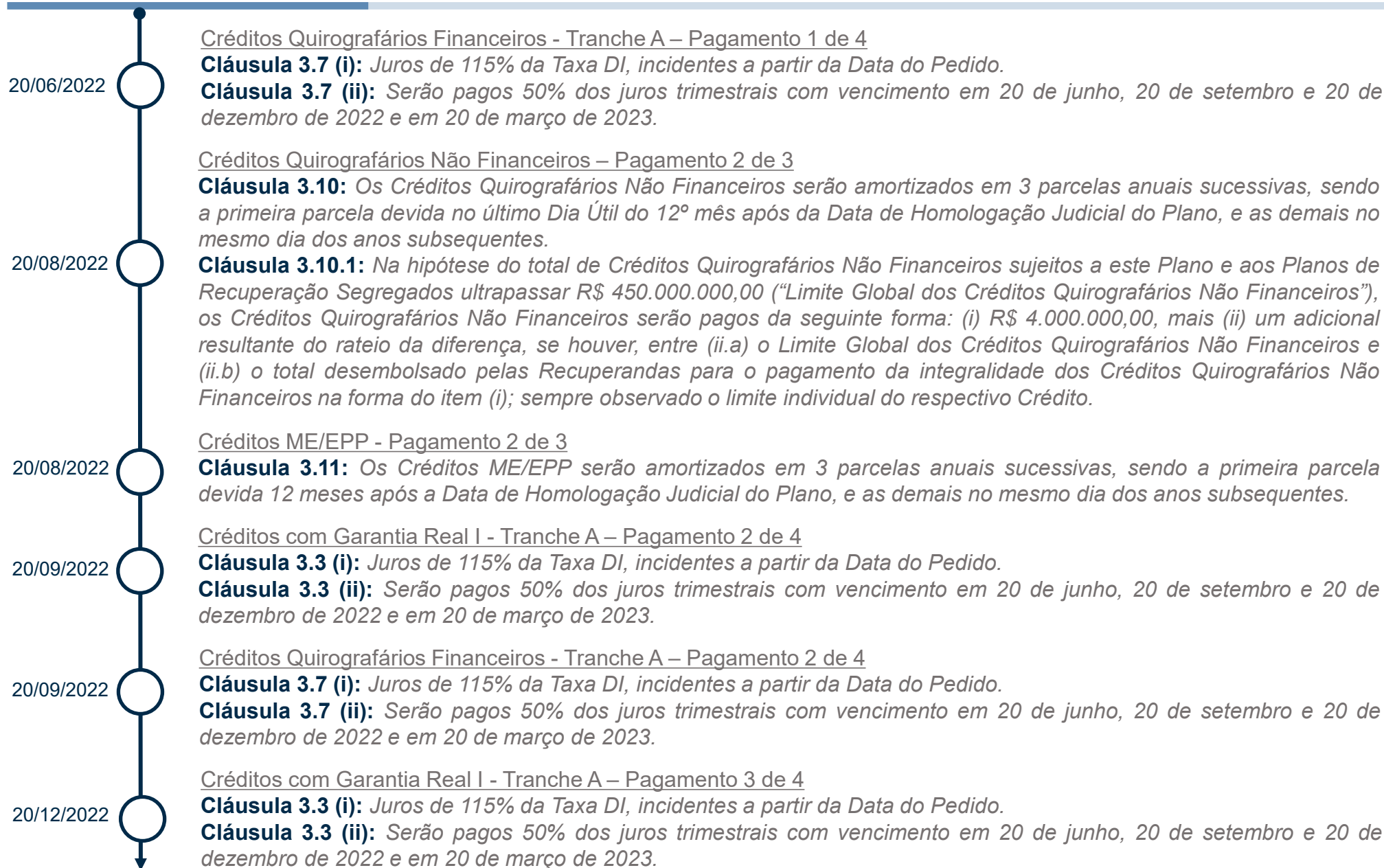
Cláusula 3.12.1: Todos os Credores Quirografários e Credores ME/EPP poderão optar pelo recebimento de parcela única de até R\$ 50.000,00, limitada ao valor do seu Crédito, observando-se o disposto na Cláusula 3.12.2, com vencimento até 90 Dias Corridos após a Data de Homologação Judicial do Plano ou da data de adesão dos respectivos Credores conforme Cláusulas 3.12.3 e 3.12.4.

Ação Realizada – Anexo 1

PRJ UCP (Cont.)



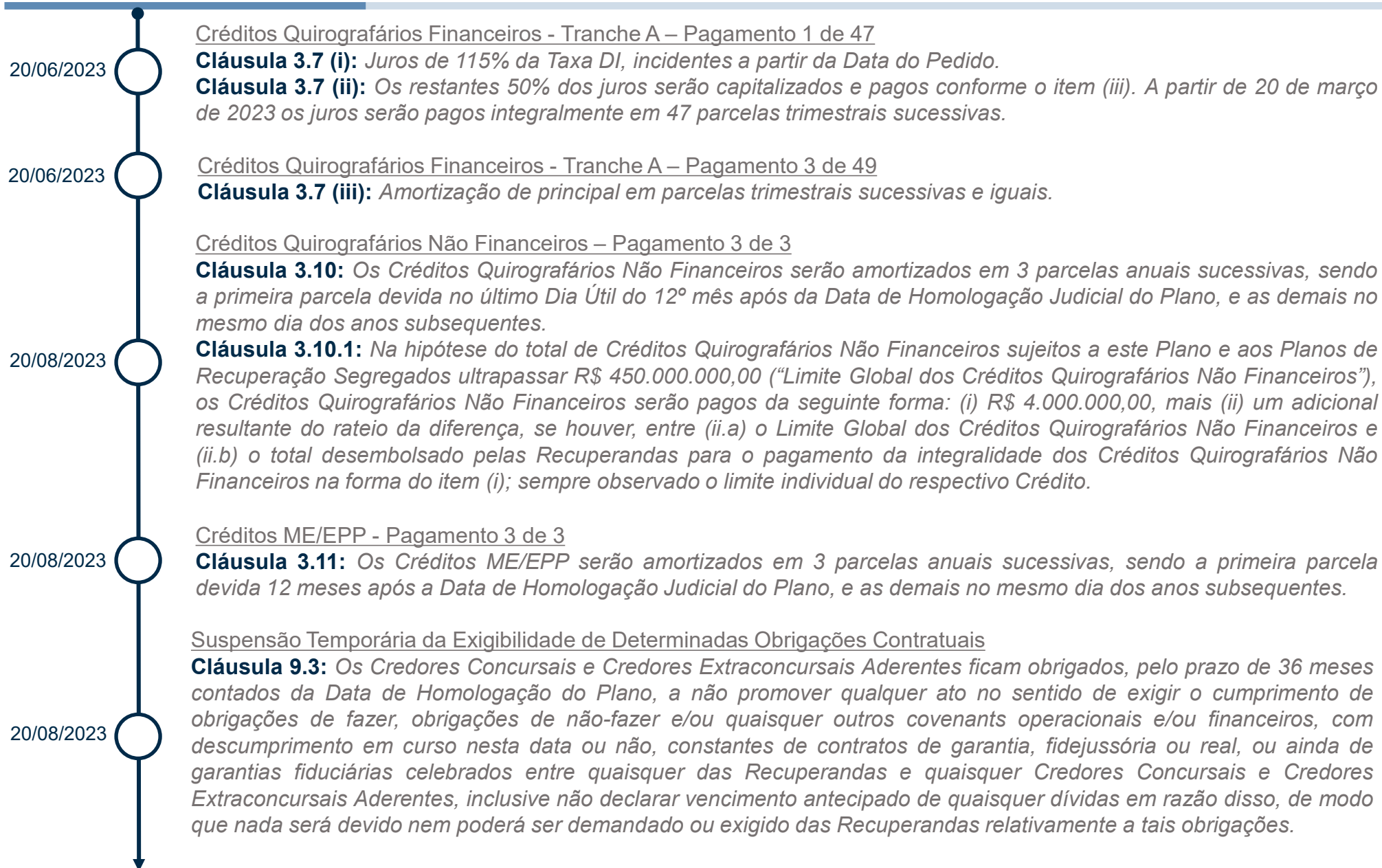
PRJ UCP (Cont.)



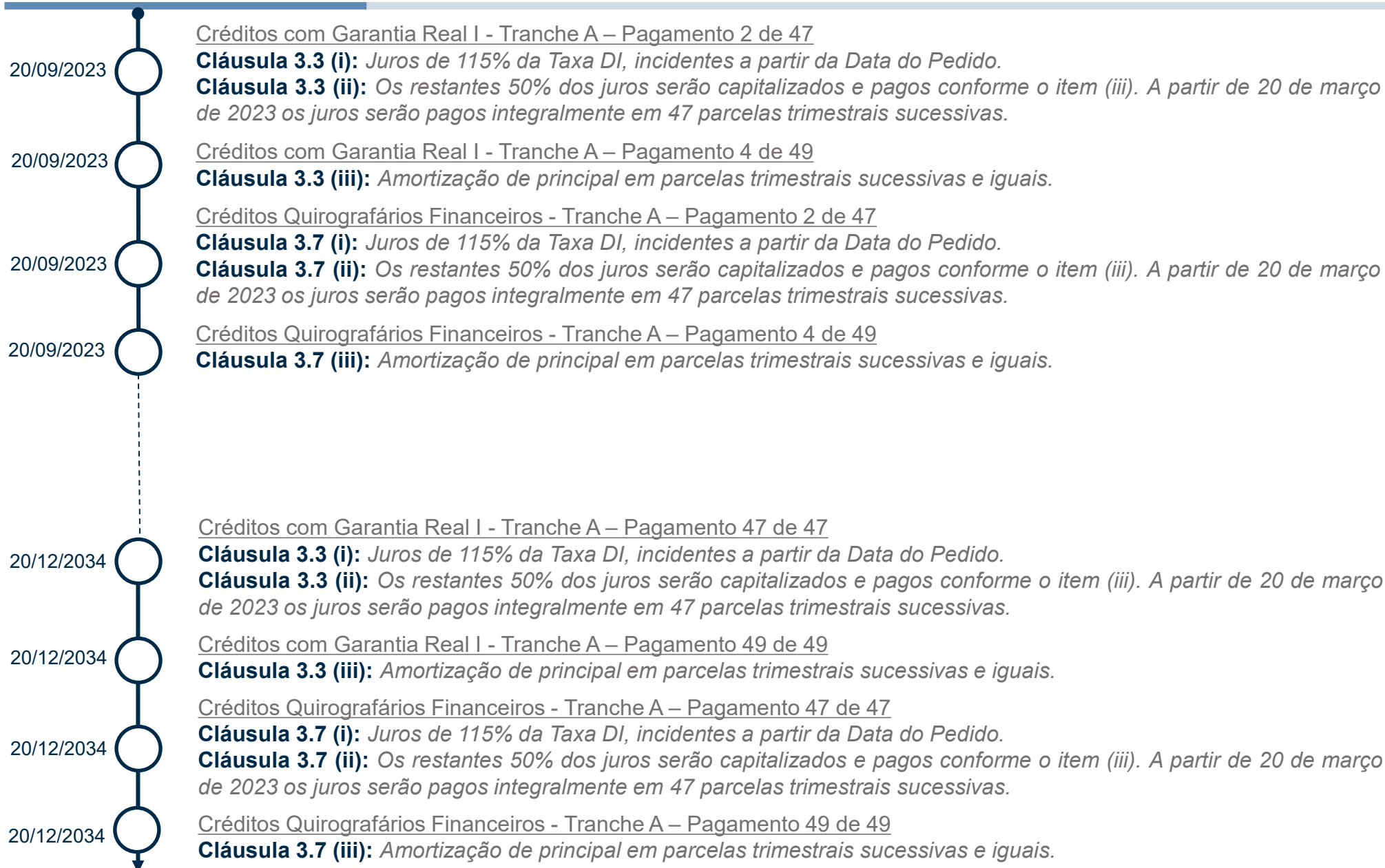
PRJ UCP (Cont.)

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

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 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 – Cumprimento dos PRJs

Constituição e Capitalização da NewCo

Fundamento nos PRJs:

- Cláusula 5.1 e Anexo 5.1 dos PRJs

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 dos PRJs

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.

Em 03 de fevereiro de 2021 foi realizada RC, não havendo objeções ou veto por parte dos Credores Elegíveis sobre a indicação de Julio Toledo Piza, Alberto Ferreira Pedrosa Neto, Luciano Sfoggia, Rodrigo Monteiro Castro e Timothy Eugene Powers para as vagas de Conselheiros Independentes.

Emissão do Bônus de Subscrição

Fundamento nos PRJs:

- Cláusulas 5.16.1 e 5.16.2 dos PRJs

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 dos PRJs

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.)

- **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.

Até o momento, as parcelas vem sendo adimplidas mensalmente pelas Recuperandas, sendo a **9ª parcela paga em agosto de 2021.**

Pagamentos PRJ – Opção de Recebimento até R\$ 50 mil

Fundamento no PRJ:

- Cláusula 3.11 do PRJ Consolidado e 3.12 dos PRJs Individuais

Mecanismo de Exercício da Opção (Prazo – 19/10/2020):

- 688 credores manifestaram sua escolha por essa opção de recebimento, enviando os documentos comprobatórios para a realização da adesão.

Pagamento (Prazo – 18/11/2020):

- Todos os comprovantes de pagamento foram enviados para conferência e analisados por essa Administradora Judicial.
- A Administradora Judicial informa ainda que, nos casos de credores com cessão parcial de crédito para a empresa Novo Olhar Apoio Administrativo Eireli, as Recuperandas realizaram o pagamento aos cedentes do valor remanescente após a cessão. Vale ressaltar, que essas cessões e a alteração de titularidade dos créditos ainda não foram informadas ao Juízo da Recuperação Judicial, apesar de prevista na cláusula 3.14.4 dos PRJs.

ALVAREZ & MARSAL

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

www.alvarezandmarsal.com

fls. 2574

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, protocolado em 10/09/2021 às 16:24, sob o número WJMJ21414969279. 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 B97BC37.