



# GRUPO ATVOS

## RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES



Dezembro 2019

# Índice

|    |                                                                    |    |
|----|--------------------------------------------------------------------|----|
| 1  | Cronograma Processual                                              | 3  |
| 2  | ATVOS: Panorama Geral e Informações Consolidadas                   | 5  |
| 3  | Atvos Agroindustrial S.A. (“Atvos Agro”)                           | 20 |
| 4  | Atvos Agroindustrial Participações S.A. (“Atvos Par”)              | 24 |
| 5  | BRENCO - Companhia Brasileira de Energia Renovável S.A. (“Brenco”) | 28 |
| 6  | Agroenergia Santa Luzia S.A. (“USL”)                               | 39 |
| 7  | Rio Claro Agroindustrial S.A. (“URC”)                              | 47 |
| 8  | Usina Conquista do Pontal S.A. (“UCP”)                             | 55 |
| 9  | Usina Eldorado S.A. (“UEL”)                                        | 63 |
| 10 | Destilaria Alcídia S.A. (“UAL”)                                    | 71 |
| 11 | Pontal Agropecuária S.A. (“Pontal”)                                | 78 |
| 12 | Anexo: Imobilizado Detalhado: Usinas Brenco                        | 80 |
| 13 | Anexo: Detalhamento condições de pagamento PRJ (06/08/19)          | 85 |

São Paulo, 12 de dezembro de 2019

**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” (primeira parte) e “c”, 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 referente ao mês de setembro de 2019 das empresas ATVOS AGROINDUSTRIAL S/A, ATVOS AGROINDUSTRIAL PARTICIPAÇÕES S/A, RIO CLARO AGROINDUSTRIAL S/A, USINA CONQUISTA DO PONTUAL S/A, BRENCO – COMPANHIA BRASILEIRA DE ENERGIA RENOVÁVEL, DESTILARIA ALCÍDIA S/A, USINA ELDORADO S/A, USINA SANTA LUZIA S.A e PONTAL AGROPECUÁRIA S.A , 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. Este relatório visa informar aos interessados as atividades dos devedores fiscalizadas pela Administradora Judicial, bem como as perspectivas do negócio.

Por fim, segundo informado pelas Recuperandas as informações disponibilizadas à Administradora Judicial foram auditadas pela empresa especializada de auditoria externa BDO RCS Auditores Independentes até o mês de março de 2019, sendo que as informações utilizadas nesse relatório foram entregues de forma preliminar.

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<br>(15 dias corridos da publicação do 1o. Edital)                                                                                   | Art. 7, Parág. 1o.                              |
| 06/08/19 | Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo<br>(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)<br>(45 dias corridos após apresentação de habilitações/divergências)                                                                                     | Art. 7, Parág. 2o.                              |
| 12/09/19 | Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo*<br>(10 dias corridos após publicação do 2o. Edital)                                                                                             | Art. 8                                          |
| 17/09/19 | Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ<br>(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)<br>(15 dias corridos de antecedência da realização da AGC)                           | Art. 56, Parág. 1o.                             |
| 26/10/19 | Prazo limite para votação do PRJ em AGC<br>(150 dias corridos após o deferimento do processamento da recuperação)                                                                                  | Art. 56, Parág. 1o.                             |
| 25/11/19 | Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra o devedor<br>(180 dias corridos após o deferimento do processamento da recuperação)                                   | Art. 6o, Parág. 4o.                             |
| 06/12/19 | AGC - 1a. Convocação                                                                                                                                                                               |                                                 |
| 17/12/19 | AGC - 2a. Convocação                                                                                                                                                                               |                                                 |
| -        | Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial                                                                                                                                             | Art.58                                          |
| -        | Fim do prazo de recuperação judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ.<br>(2 anos após a concessão de recuperação judicial)                                                      |                                                 |

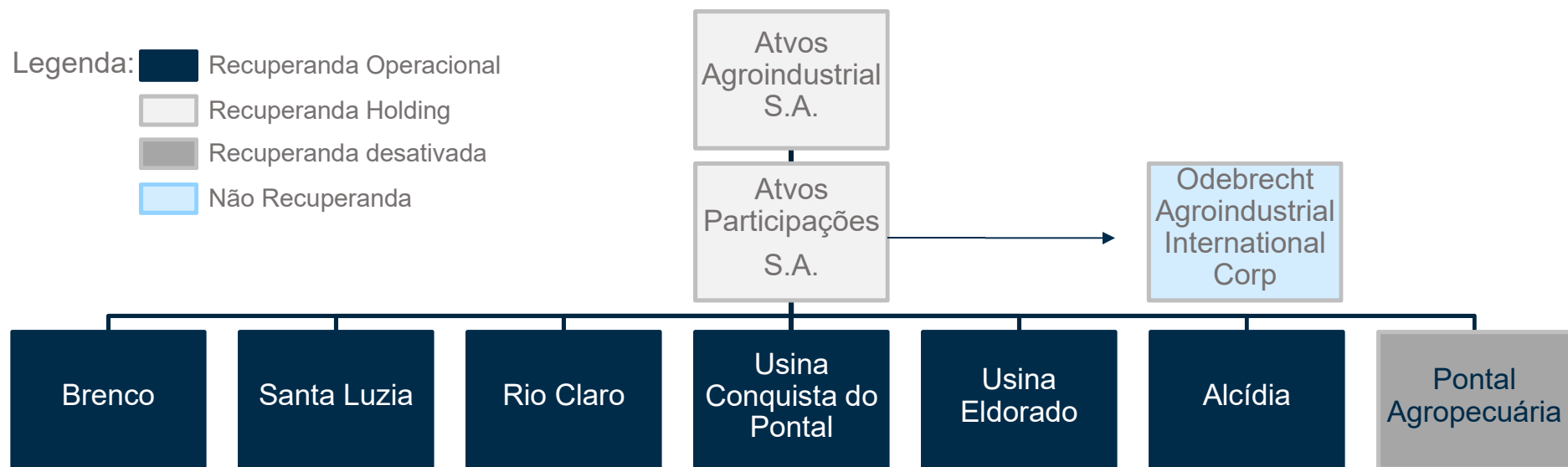
Eventos Ocorridos

Datas Estimadas

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

# ATVOS: Panorama Geral e Informações Consolidadas

# Atvos: Recuperandas - Organograma e dados gerais



| Geral                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>São 6 Recuperandas operacionais e 3 não operacionais (2 holdings e 1 empresa desativada).</li> <li>As Recuperandas possuem 9 usinas operacionais localizadas nos estados de GO (3), MS (3), MT (1) e SP (2).</li> <li>Possuem 500 mil hectares de área plantada.</li> <li>O plantio e colheita é 100% mecanizado e 69% da cana colhida é própria.</li> </ul> |

| Agrícola/Industrial                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Capacidade de moagem de 37 milhões de toneladas/ano.</li> <li>Capacidade de produzir 3 bilhões de litros de etanol por ano.</li> <li>700 mil toneladas de capacidade de produção de açúcar por ano.</li> <li>Mix de 14% de açúcar e 86% de etanol.</li> </ul> |

| Energia                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>3,1 GWh de capacidade de exportação e 854 MW de capacidade instalada.</li> <li>9 usinas de Co-geração.</li> <li>72% da energia produzida é exportada.</li> </ul> |

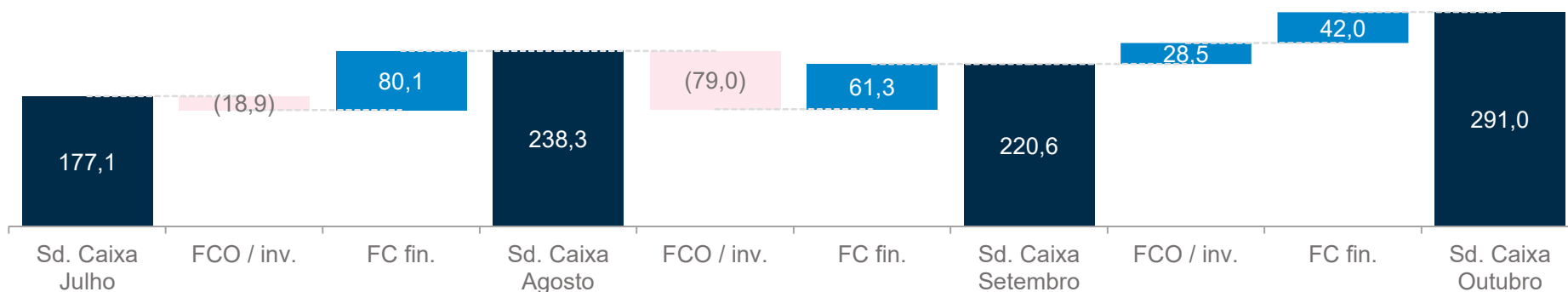
# Atvos: Resumo - Capacidade produtiva por unidade

O Grupo Atvos tem nove unidades com capacidade total de moagem de 36,8M de toneladas de cana. Até set/19 o grupo moeu o equivalente a 58,7% 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 Ton)                        | 36,8  | 3,8            | 3,8          | 3,8              | 3,8            | 6               | 4,5      | 5,5              | 3,5              | 2,1              |
| Etanol Hidratado (mil m <sup>3</sup> ) | 2.829 | 326            | 326          | 326              | 326            | 486             | 346      | 252              | 306              | 135              |
| Etanol Anidro (mil m <sup>3</sup> )    | 1.247 | -              | 288          | 288              | 144            | 162             | 230      | -                | 135              | -                |
| Açúcar VHP (mil tons)                  | 630   | -              | -            | -                | -              | -               | -        | 360              | 180              | 90               |
| Energia (MW)                           | 854   | 80             | 73           | 73               | 80             | 130             | 130      | 110              | 140              | 38               |
| Indicadores: safra 19/20 (até set/19)  |       |                |              |                  |                |                 |          |                  |                  |                  |
| Área Colhida (mil ha)                  | 300,8 | 22,1           | 30,6         | 27,8             | 31,7           | 53,8            | 38,8     | 40,8             | 42,2             | 12,9             |
| Trato Cultural Soca (mil R\$ / ha)     | 1,7   | 2,3            | 1,7          | 1,6              | 1,9            | 2,1             | 1,6      | 1,4              | 1,8              | 1,4              |
| Produtividade (ton / ha)               | 69,7  | 81,1           | 74,1         | 78,5             | 83,7           | 68,1            | 66,3     | 58,2             | 66,4             | 54,7             |
| Moagem Acum. / Capacidade total (%)    | 58,6% | 54,6%          | 56,7%        | 61,7%            | 68,8%          | 64,8%           | 58,2%    | 56,5%            | 78,3%            | 0,0%             |

# Atvos: Fluxo de caixa consolidado – Setembro/19

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



## Fluxo de caixa (R\$ MM): detalhado

|                              | Ago-19         | Set-19         | Out-19         | Total            |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>FC Operacional / inv.</b> | <b>(18,9)</b>  | <b>(79,0)</b>  | <b>28,5</b>    | <b>76,2</b>      |
| Recebimentos                 | 483,4          | 455,3          | 532,9          | 3.390,7          |
| Etanol                       | 394,7          | 397,5          | 447,2          | 2.825,7          |
| VHP                          | 36,2           | 11,3           | 25,5           | 163,9            |
| Energia                      | 46,7           | 44,2           | 51,9           | 331,3            |
| Receitas Extraordinárias     | 5,8            | 2,2            | 8,3            | 69,8             |
| <b>Pagamentos</b>            | <b>(502,4)</b> | <b>(534,2)</b> | <b>(504,4)</b> | <b>(3.314,5)</b> |
| Fornecedores                 | (217,8)        | (249,8)        | (236,1)        | (1.641,1)        |
| Cana e Parcerias             | (152,4)        | (156,7)        | (134,7)        | (633,7)          |
| Energia                      | (23,2)         | (23,3)         | (23,2)         | (226,1)          |
| Despesas Extraordinárias     | (5,4)          | (0,2)          | (5,7)          | (88,3)           |
| Impostos Operação            | (50,1)         | (45,4)         | (48,4)         | (325,1)          |
| Folha (Salário e Impostos)   | (53,4)         | (58,9)         | (56,3)         | (400,2)          |
| <b>FC Financeiro</b>         | <b>80,1</b>    | <b>61,3</b>    | <b>42,0</b>    | <b>160,0</b>     |
| Dívida Corporativa           | 80,1           | 61,3           | 42,0           | 160,0            |
| Captações                    | 118,9          | 63,5           | 49,0           | 261,4            |
| Amortização                  | (0,0)          | (0,0)          | (3,3)          | (34,5)           |
| Juros                        | (38,8)         | (2,2)          | (3,7)          | (63,9)           |
| Aporte / Mútuo / AFAC        | -              | -              | -              | (3,0)            |
| <b>Saldo inicial</b>         | <b>177,1</b>   | <b>238,3</b>   | <b>220,6</b>   | <b>54,9</b>      |
| <b>Fluxo de Caixa</b>        | <b>61,1</b>    | <b>(17,7)</b>  | <b>70,5</b>    | <b>236,2</b>     |
| <b>Saldo final</b>           | <b>238,3</b>   | <b>220,6</b>   | <b>291,0</b>   | <b>291,0</b>     |

## Comentários

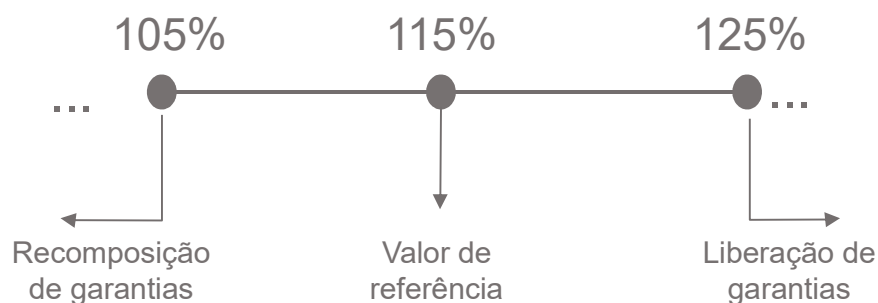
- No mês de set/19 houve outra captação (próximo slide), no valor de R\$ 50 MM, a garantia foi Etanol, com análise de oportunidade (preço x caixa) realizada pela Recuperanda.
- Amortização de R\$ 3,3 MM, substancialmente, referente a operações de arrendamento mercantil.
- Aumento de R\$ 49,7 MM nas vendas de Etanol em comparação ao mês de set/19.

# Atvos: Captações - Resumo dos contratos de financiamento

Em 19/09/2019 foi contratada Cédula de Crédito Bancário entre a empresa Atvos Agroindustrial e o Banco BTG Pactual no valor de R\$ 50 MM.

| Cliente    | Garantidor | Contrato                   | Garantia                    | Valor Principal (R\$ MM) | Taxa de Juros (a.m) | Pgto 1 | Pgto 2 | Pgto 3 | Vencimento |
|------------|------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------|--------|--------|--------|------------|
| Atvos Agro | Atvos Agro | Cédula de Crédito Bancário | Cessão Fiduciária de CDA/WA | 50                       | 1,1274%             | dez/19 | jan/20 | fev/20 | fev/20     |

## Cessão Fiduciária de CDA/WA

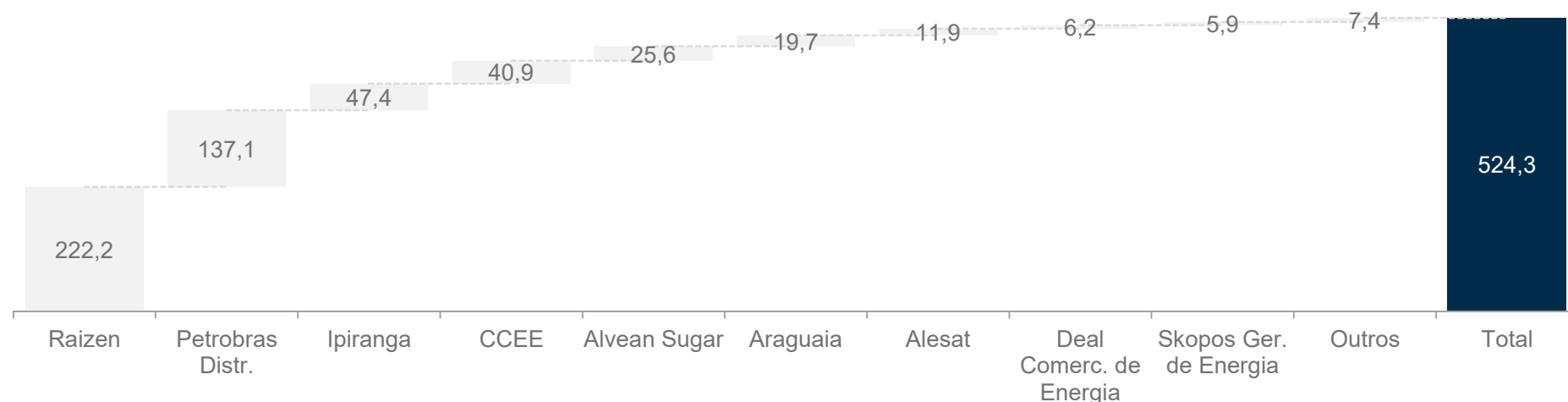


## Comentários

- A Atvos e suas controladas obrigam-se a reforçar a Cessão Fiduciária (CF) sempre que o valor econômico cedido em favor do Credor for inferior a 105% do saldo devido, sendo que o valor da CDA/WA será calculado toda segunda-feira utilizando o "Indicador ESALQ".
- Caso o valor econômico total cedido pela CF seja superior a 125% do saldo devido, o Credor se obriga a liberar a quantidade de CDA/WA de modo que o valor econômico remanescente seja aproximadamente 115% do valor devido.

# Atvos: Principais clientes – Setembro/19

## Entradas (R\$ MM): abertura por clientes



### **Etanol**

Cliente: Raízen, Petrobrás, Ipiranga, Araguaia e Alesat.  
As distribuidoras compram Etanol com contratos de até um ano de duração.

Entradas: R\$ 447,1 MM  
% Total Entradas: 83,9%

### **Açúcar VHP**

Cliente: Alvean Sugar  
A Alvean compra Açúcar VHP por meio de contratos de adiantamento e de duração variável.

Entradas: R\$ 25,5 MM  
% Total Entradas: 4,8%

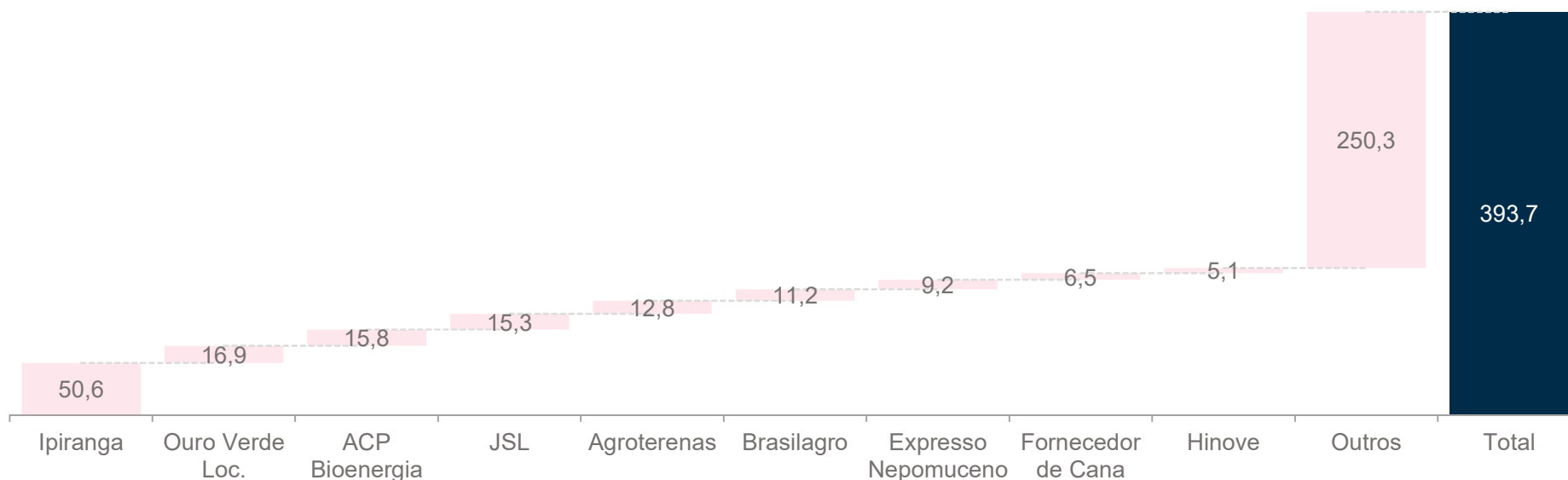
### **Energia elétrica**

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

Entradas: R\$ 51,9 MM  
% Total Entradas: 9,7%

# Atvos: Principais fornecedores – Setembro/19

## Saídas (R\$ MM): abertura por fornecedores



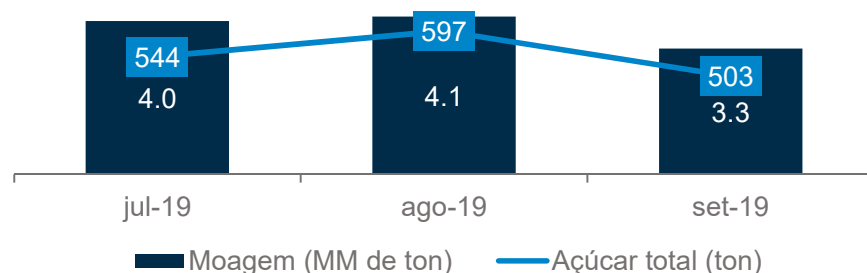
### Comentários

- Os nove principais fornecedores representaram 36% dos desembolsos da Companhia.
- Destacam-se como principais fornecedores: Combustível (Ipiranga); serviços de CTT (Ouro Verde, JSL, Expresso Nepomunceno e Vamos), parcerias de cana (ACP Bioenergia, Agroterenas e Brasilagro) e fornecedores de insumos agrícolas (Hinove).

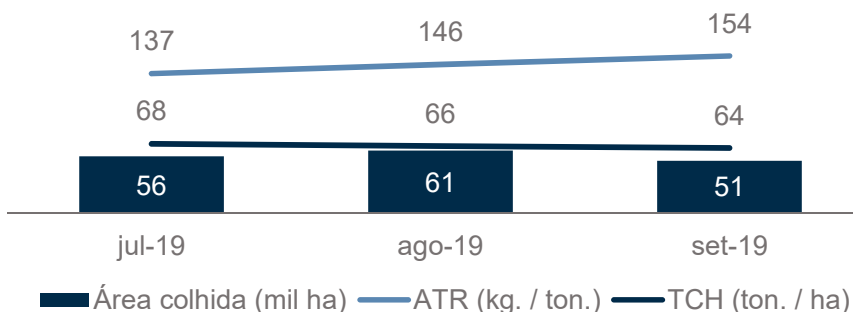
# Atvos: Indicadores operacionais

A operação do Grupo Atvos atingiu 21,5 milhões de toneladas de cana processada até setembro.

## Moagem e Açúcar total



## Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



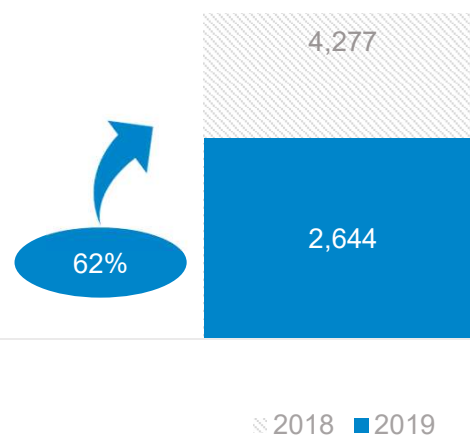
| Indicadores (últimos 3 meses) | Jul-19       | Ago-19       | Set-19       | 2019 YTD       |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| <b>Moagem (MM de ton)</b>     | <b>4,0</b>   | <b>4,1</b>   | <b>3,3</b>   | <b>21,5</b>    |
| Própria                       | 2,0          | 2,2          | 1,7          | 12,7           |
| Terceiros                     | 1,9          | 1,9          | 1,5          | 8,8            |
| <b>Área colhida (mil ha)</b>  | <b>55,9</b>  | <b>61,4</b>  | <b>51,4</b>  | <b>300,8</b>   |
| Própria                       | 32,8         | 33,3         | 27,8         | 184,8          |
| Terceiros                     | 23,2         | 28,1         | 23,6         | 116,0          |
| <b>TCH (ton. / ha)</b>        | <b>68,3</b>  | <b>66,1</b>  | <b>64,1</b>  | <b>69,7</b>    |
| Própria                       | 63,5         | 64,0         | 63,9         | 67,9           |
| Terceiros                     | 75,0         | 68,6         | 64,4         | 72,6           |
| <b>ATR (kg. / ton.)</b>       | <b>137,1</b> | <b>146,0</b> | <b>154,4</b> | <b>133,7</b>   |
| Própria                       | 134,6        | 143,9        | 151,3        | 130,1          |
| Terceiros                     | 139,8        | 148,6        | 158,1        | 138,9          |
| <b>Açúcar total (ton)</b>     | <b>544,0</b> | <b>597,1</b> | <b>503,3</b> | <b>2.880,0</b> |
| Própria                       | 273,4        | 322,2        | 262,8        | 1.654,1        |
| Terceiros                     | 270,6        | 274,9        | 240,5        | 1.225,9        |
| <b>Mix: Açúcar vs. Etanol</b> |              |              |              |                |
| Açúcar %                      | 7%           | 8%           | 5%           | 9%             |
| Etanol %                      | 93%          | 92%          | 95%          | 91%            |
| <b>Produção</b>               |              |              |              |                |
| Açúcar VHP (ton)              | 33.020       | 42.912       | 20.672       | 205.154        |
| Etanol Anidro (m³)            | 28.127       | 42.391       | 42.382       | 215.251        |
| Etanol Hidratado (m³)         | 296.719      | 310.760      | 264.325      | 1.481.202      |
| Exportação Energia (MWh)      | 269.407      | 266.880      | 236.151      | 1.410.855      |

## Comentários

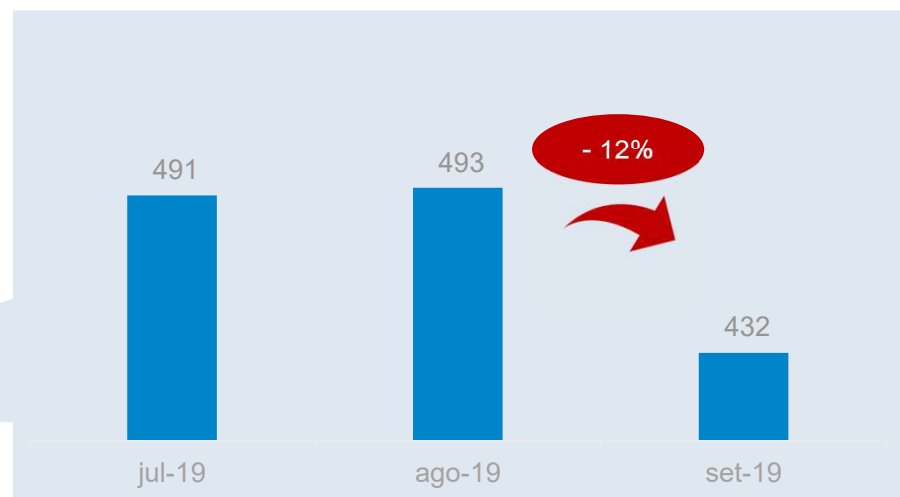
- O mês de set/19 contempla o período final da safra, por esse motivo os indicadores operacionais sofreram quedas que variaram de (3%) até (20%), produtividade (TCH) e moagem, respectivamente.
- Nos últimos três meses, a melhora na qualidade da cana (ATR), vem gerando uma maior quantidade de açúcar total processada pelas unidades do grupo, com uma taxa de crescimento de 43%.
- Em setembro, a Companhia manteve o foco na produção de etanol hidratado.

# Atvos: Receita Líquida

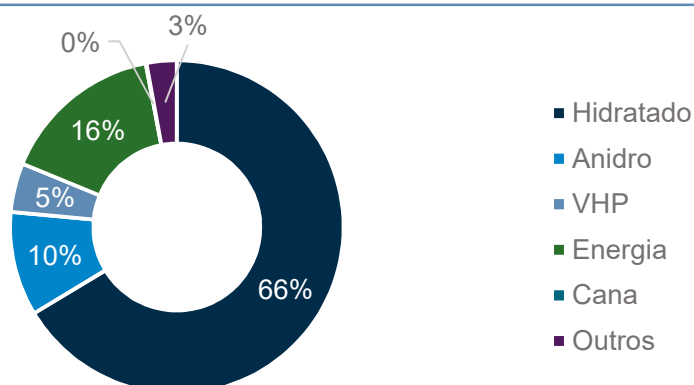
## Rec. líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



## Receita líquida em 2019 (R\$ MM): evolução mensal



## 2019 acumulado: receita gerada por produto

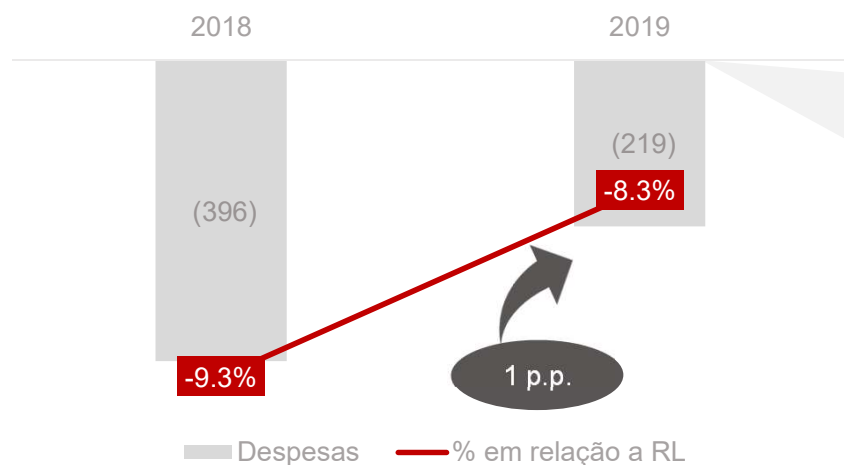


## Comentários

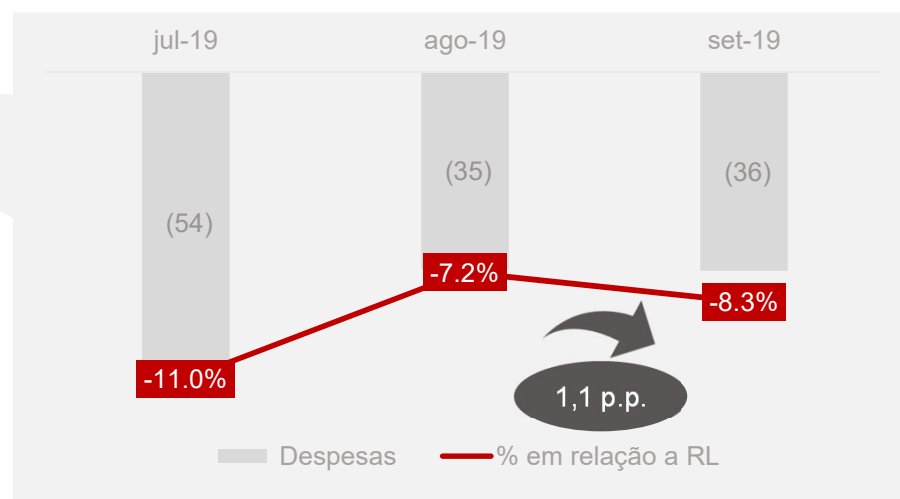
- Com seis meses de Safra, a receita total atingiu 62% da apurada na safra anterior.
- Em set/19 houve uma queda de (12%) em relação ao mês anterior, justificada pela redução da produção e aumento da armazenagem para o surgimento de oportunidade de preço no período da entressafra.
- O Etanol Hidratado vem apresentando queda de representatividade nos últimos meses, porém permanece como produto mais significativo nas receitas da Atvos, atingindo 66% da receita total acumulada até setembro, tendo decrescido 1 p.p em relação a ago/19.

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

## Despesas adm. (R\$ MM): acumulado 2019 vs. 2018



## Despesas adm. (R\$ MM): evolução mensal



## 2019 acum. (R\$ MM): receitas e despesas financeiras



## Comentários

- As Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas em set/19 tiveram um aumento de 1,1 p.p. em relação ao mês anterior, o que ainda mantém as despesas em linha com o primeiro semestre do ano.
- As Despesas Administrativas acumuladas (em relação à Receita Líquida) na safra 2019/20 estão 1 p.p. menor do que o total realizado na safra 2018/19.

# Atvos: Resultado e EBITDA ajustado

A Atvos apresentou um lucro bruto 2019/20YTD positivo de R\$150 MM e EBITDA de R\$763 MM.

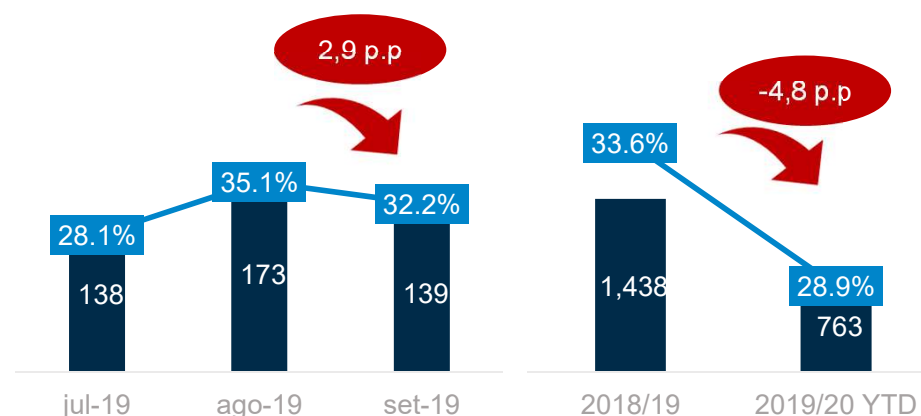
## Demonstração de Resultados

| DRE - em R\$ MM                  | jul-19      | ago-19      | set-19      | 2018/19        | 2019/20 YTD  |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|----------------|--------------|
| <b>1 Receita líquida</b>         | 491         | 493         | 432         | 4.277          | 2.644        |
| CPV                              | (410)       | (415)       | (352)       | (3.935)        | (2.494)      |
| CPV Cash                         | (261)       | (304)       | (263)       | (2.443)        | (1.669)      |
| CPV Non Cash                     | (149)       | (111)       | (90)        | (1.492)        | (824)        |
| <b>Lucro bruto</b>               | <b>80</b>   | <b>79</b>   | <b>80</b>   | <b>342</b>     | <b>150</b>   |
| em % Rec. Líq.                   | 16,4%       | 15,9%       | 18,5%       | 8,0%           | 5,7%         |
| Desp. venda, gerais e adm.       | (54)        | (35)        | (36)        | (396)          | (219)        |
| <b>Resultado Operacional</b>     | <b>26</b>   | <b>43</b>   | <b>44</b>   | <b>(55)</b>    | <b>(69)</b>  |
| em % Rec. Líq.                   | 5,4%        | 8,7%        | 10,3%       | -1,3%          | -2,6%        |
| <b>2 Result. Financeiro Líq.</b> | (84)        | (114)       | (95)        | (1.562)        | (563)        |
| IR/CSLL corr. e diferido         | (0)         | (0)         | (1)         | (48)           | (1)          |
| <b>Resultado líquido</b>         | <b>(58)</b> | <b>(71)</b> | <b>(51)</b> | <b>(1.664)</b> | <b>(633)</b> |
| em % Rec. Líq.                   | -11,8%      | -14,4%      | -11,8%      | -38,9%         | -23,9%       |

## EBITDA

|                    |            |            |            |              |            |
|--------------------|------------|------------|------------|--------------|------------|
| Result. Op. (EBIT) | 26         | 43         | 44         | (55)         | (69)       |
| Dep. e Amort.      | 112        | 130        | 95         | 1.492        | 832        |
| <b>(=) EBITDA</b>  | <b>138</b> | <b>173</b> | <b>139</b> | <b>1.438</b> | <b>763</b> |
| Margem EBITDA      | 28,1%      | 35,1%      | 32,2%      | 33,6%        | 28,9%      |

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



## Comentários

**1.Receita líquida:** A queda em set/19 é reflexo da diminuição do preço médio de venda de todos os insumos, na média (17%) menor que o mês de ago/19.

**2. Resultado financeiro líquido:** A variação de R\$ 19 MM é justificada pelo menor câmbio em ago/19. O saldo de adiantamentos "não *hedgeados*", gerou uma maior variação cambial passiva.

# Atvos: Balanço patrimonial mensal

| Ativo - em R\$ MM                     | jul-19        | ago-19        | set-19        | Passivo - em R\$ MM                    | jul-19        | ago-19         | set-19         |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Circulante</b>                     |               |               |               | <b>Passivo circulante</b>              |               |                |                |
| Caixa e equivalentes de caixa         | 190           | 248           | 227           | Fornecedores                           | 1.093         | 1.183          | 1.265          |
| Aplicações financeiras                | 4             | 4             | 4             | Empréstimos e financiamentos           | 10.519        | 10.857         | 11.015         |
| <b>1</b> Contas a receber de clientes | 527           | 528           | 608           | Salários e encargos                    | 145           | 157            | 156            |
| <b>2</b> Estoques                     | 1.155         | 1.344         | 1.502         | Tributos a recolher                    | 104           | 109            | 116            |
| <b>3</b> Ativos biológicos            | 303           | 320           | 339           | <b>5</b> Adiantamentos de clientes     | 754           | 701            | 664            |
| <b>4</b> Tributos a recuperar         | 414           | 408           | 390           | Partes relacionadas                    | 90            | 89             | 85             |
| Partes relacionadas                   | 1.095         | 1.095         | 1.095         | Outros débitos                         | 131           | 89             | 91             |
| Outros créditos                       | 376           | 285           | 288           | <b>Total Passivo Circulante</b>        | <b>12.837</b> | <b>13.183</b>  | <b>13.392</b>  |
| <b>Total Ativo Circulante</b>         | <b>4.064</b>  | <b>4.233</b>  | <b>4.454</b>  | <b>Não circulante</b>                  |               |                |                |
| <b>Não circulante</b>                 |               |               |               | Empréstimos e financiamentos           | 3.825         | 3.825          | 3.825          |
| Aplicações financeiras                | 19            | 19            | 19            | Tributos parcelados                    | 15            | 13             | 12             |
| <b>2</b> Estoques                     | 322           | 322           | 322           | Provisão para contingências            | 20            | 20             | 20             |
| <b>4</b> Tributos a recuperar         | 95            | 93            | 86            | Outros débitos                         | 10            | 10             | 10             |
| Depósitos judiciais                   | 55            | 53            | 52            | <b>Total do passivo Não Circulante</b> | <b>3.869</b>  | <b>3.867</b>   | <b>3.866</b>   |
| Partes relacionadas                   | 1.619         | 1.619         | 1.619         | <b>Total Passivo</b>                   | <b>16.706</b> | <b>17.050</b>  | <b>17.258</b>  |
| Outros créditos                       | 3             | 3             | 3             | Capital social                         | 4.700         | 4.700          | 4.700          |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b>       | <b>2.113</b>  | <b>2.109</b>  | <b>2.102</b>  | Ajuste de avaliação patrimonial        | (449)         | (645)          | (655)          |
| Investimentos                         | 114           | 114           | 114           | Prejuízos acumulados                   | (5.133)       | (5.204)        | (5.255)        |
| Imobilizado                           | 7.424         | 7.337         | 7.271         | <b>Total Patrimônio Líquido</b>        | <b>(882)</b>  | <b>(1.149)</b> | <b>(1.210)</b> |
| Intangível                            | 2.109         | 2.107         | 2.107         | <b>Total do passivo e PL</b>           | <b>15.824</b> | <b>15.901</b>  | <b>16.048</b>  |
| <b>Total Não Circulante</b>           | <b>11.760</b> | <b>11.668</b> | <b>11.593</b> |                                        |               |                |                |
| <b>Total do ativo</b>                 | <b>15.824</b> | <b>15.901</b> | <b>16.048</b> |                                        |               |                |                |

## Comentários

**1. Contas a receber de clientes:** A variação de R\$ 80 MM refere-se a concentração de vendas no final do mês de set/19. O prazo médio de recebimento da Atvos é de 15 dias.

**2. Estoques:** Apesar da diminuição da moagem no mês de set/19, o volume de estoques continua aumentando, em função do pico de produção da safra, e das estratégias comerciais para melhora da captura de preço no período de entressafra.

**3. Ativos biológicos:** Variação de ~R\$ 18 MM refere-se ao valor líquido da amortização do mês do Trato de Cana Soca da cana colhida vs adição de área tratada para colheita na próxima safra.

**4. Tributos a recuperar:** Variação refere-se ao movimento líquido entre tomada e utilização de crédito tributários. Em set/19 houve uma maior utilização dos créditos de PIS/COFINS.

**5. Adiantamento de clientes:** Variação referente a baixa dos saldos de adiantamentos que encontravam-se em aberto em ago/19. As baixas mais relevantes são Petroquality Distribuidora (R\$ 12 MM) e CCEE (R\$ 7 MM).

# Atvos: Imobilizado

O Imobilizado do Grupo Atvos encerrou o mês de set/19 em R\$ 7,3 Bi, variação causada pela depreciação dos ativos, além disso o aumento do Imobilizado deve-se ao investimento na lavoura em formação.

| <b>Evolução do Imobilizado – Setembro (R\$ MM)</b> | <b>Bruto Jul</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Ago</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Set</b> | <b>Dep Acu</b> | <b>Liq Set</b> |
|----------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Total</b>                                       | <b>15.022</b>    | <b>37</b>  | <b>15.059</b>    | <b>41</b>  | <b>15.100</b>    | <b>(7.829)</b> | <b>7.271</b>   |
| <b>Imobilizado</b>                                 |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Máquinas e Equipamentos Industriais                | 4.861            | 1          | 4.861            | 2          | 4.863            | (1.750)        | 3.113          |
| Máquinas e Equipamentos Agrícolas                  | 842              | 0          | 843              | 2          | 844              | (523)          | 321            |
| Demais Máquinas e Equipamentos                     | 296              | (0)        | 296              | 0          | 296              | (216)          | 81             |
| Edifícios e Instalações                            | 1.310            | -          | 1.310            | -          | 1.310            | (246)          | 1.064          |
| Benfeitorias                                       | 758              | -          | 758              | 0          | 758              | (196)          | 562            |
| Benfeitorias Propriedades de Terceiros             | 275              | -          | 275              | 0          | 275              | (135)          | 140            |
| Terras                                             | 84               | -          | 84               | -          | 84               | -              | 84             |
| Outros                                             | 16               | 3          | 19               | 1          | 20               | -              | 20             |
| <b>Cana-de-Açúcar</b>                              |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Planta Portadora Formada                           | 6.378            | -          | 6.378            | -          | 6.378            | (4.764)        | 1.614          |
| Planta Portadora em formação                       | 203              | 33         | 236              | 36         | 272              | -              | 272            |

## 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 permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial. Desta forma, as variações no ativo imobilizado correspondem somente à depreciação do ativo.

# Atvos: Imobilizado líq. por Recuperanda

Detalhamento do Imobilizado apresenta a Recuperanda Brenco com aproximadamente 48% do Imobilizado do grupo.

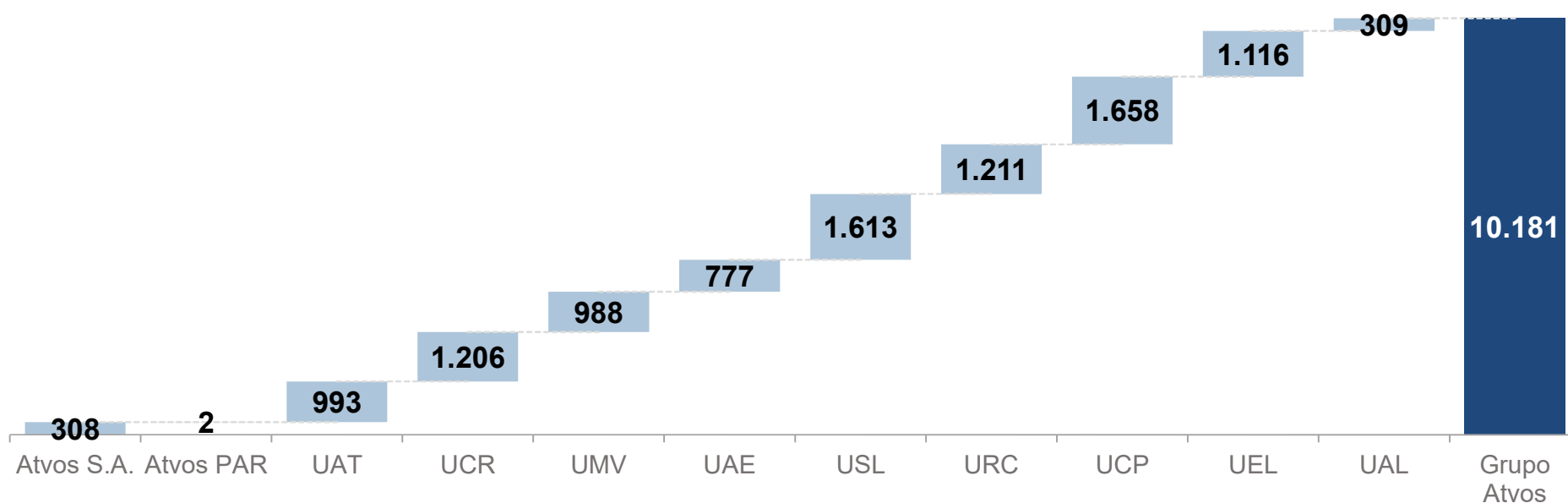
| Imobilizado Líquido - Setembro         | Atvos S.A. | Atvos Par | Brenco       | USL        | URC        | UCP        | UEL        | UAL        | Total        |
|----------------------------------------|------------|-----------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| <b>Total</b>                           | <b>8</b>   | <b>0</b>  | <b>3.460</b> | <b>979</b> | <b>846</b> | <b>806</b> | <b>937</b> | <b>233</b> | <b>7.271</b> |
| <b>Imobilizado</b>                     |            |           |              |            |            |            |            |            |              |
| Máquinas e Equipamentos Industriais    | -          | -         | 1.549        | 370        | 325        | 359        | 405        | 104        | 3.113        |
| Máquinas e Equipamentos Agrícolas      | -          | -         | 122          | 60         | 49         | 39         | 46         | 6          | 321          |
| Demais Máquinas e Equipamentos         | 2          | 0         | 31           | 16         | 8          | 15         | 5          | 4          | 81           |
| Edifícios e Instalações                | -          | 0         | 660          | 79         | 53         | 18         | 251        | 4          | 1.064        |
| Benfeitorias                           | -          | -         | 100          | 131        | 110        | 126        | 61         | 33         | 562          |
| Benfeitorias Propriedades de Terceiros | 6          | 0         | 81           | 24         | 1          | 16         | 12         | 0          | 140          |
| Terras                                 | -          | -         | 72           | 3          | 2          | 4          | 2          | 1          | 84           |
| Outros                                 | 0          | 0         | 12           | 1          | 1          | 2          | 1          | 1          | 20           |
| <b>Cana-de-Açúcar</b>                  |            |           |              |            |            |            |            |            |              |
| Planta Portadora Formada               | -          | -         | 719          | 250        | 258        | 189        | 129        | 68         | 1.614        |
| Planta Portadora em formação           | -          | -         | 114          | 45         | 38         | 39         | 25         | 12         | 272          |

## 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 permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial. Desta forma, as variações no ativo imobilizado correspondem somente à depreciação do ativo.

# Atvos: Número de funcionários

O número de colaboradores do grupo Atvos, em outubro/19, teve redução líquida de 76 pessoas em relação a agosto. O detalhamento de cada empresa (usina) será feito nos próximos capítulos.



## Comentários

- A Atvos Agroindustrial S.A. em conjunto com suas empresas controladas, possuía um total de 10.181 funcionários diretos (out/19).
- Uma redução líquida de 76 funcionários em relação a setembro de 2019.

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

# Atvos Agro: Balanço patrimonial e resultado - Controladora

| Ativo - em R\$ MM               | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Circulante</b>               |              |              |              |
| Caixa e equivalentes caixa      | 0            | 0            | 0            |
| Tributos a recuperar            | 79           | 79           | 80           |
| <b>2</b> Partes relacionadas    | 163          | 146          | 163          |
| Outros créditos                 | 6            | 6            | 4            |
| <b>Total Ativo Circulante</b>   | <b>249</b>   | <b>231</b>   | <b>247</b>   |
| <b>Não circulante</b>           |              |              |              |
| Tributos a recuperar            | 1            | 1            | 1            |
| <b>2</b> Partes relacionadas    | 268          | 268          | 268          |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b> | <b>270</b>   | <b>270</b>   | <b>270</b>   |
| <b>1</b> Investimentos          | 2.751        | 2.488        | 2.433        |
| Imobilizado                     | 8            | 8            | 8            |
| Intangível                      | 284          | 285          | 287          |
| <b>Total Não Circulante</b>     | <b>3.313</b> | <b>3.051</b> | <b>2.999</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>3.562</b> | <b>3.282</b> | <b>3.246</b> |

| DRE – em R\$ MM              | jul-19      | ago-19      | set-19      | 2018/19        | 2019/20 YTD  |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|----------------|--------------|
| Receita líquida              | -           | -           | -           | -              | -            |
| CPV                          | -           | -           | -           | -              | -            |
| CPV Cash                     | -           | -           | -           | -              | -            |
| CPV Non Cash                 | -           | -           | -           | -              | -            |
| <b>Lucro bruto</b>           | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>     |
| Desp. venda, gerais e adm.   | (4)         | (4)         | (3)         | (40)           | (25)         |
| <b>Resultado Operacional</b> | <b>(4)</b>  | <b>(4)</b>  | <b>(3)</b>  | <b>(40)</b>    | <b>(25)</b>  |
| Partic. Soc.                 | (52)        | (65)        | (46)        | (1.302)        | (598)        |
| Result. Financeiro Líq.      | (2)         | (2)         | (2)         | (323)          | (10)         |
| IR/CSLL                      | -           | -           | -           | (46)           | -            |
| <b>Resultado líquido</b>     | <b>(58)</b> | <b>(71)</b> | <b>(51)</b> | <b>(1.710)</b> | <b>(633)</b> |

| Passivo - em R\$ MM                      | jul-19       | ago-19         | set-19         |
|------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Passivo circulante</b>                |              |                |                |
| Fornecedores                             | 40           | 41             | 46             |
| Empréstimos e financiamentos             | 122          | 122            | 122            |
| Salários e encargos                      | 42           | 46             | 45             |
| Tributos a recolher                      | 4            | 3              | 4              |
| Adiantamento de clientes                 | 3            | 3              | 3              |
| <b>2</b> Partes relacionadas             | 111          | 137            | 136            |
| Outros débitos                           | 31           | 0              | 0              |
| <b>Total Passivo Circulante</b>          | <b>354</b>   | <b>353</b>     | <b>356</b>     |
| <b>Não circulante</b>                    |              |                |                |
| Empréstimos e financiamentos             | 3.617        | 3.617          | 3.617          |
| <b>2</b> Partes relacionadas             | 464          | 453            | 474            |
| Provisão para contingências              | 9            | 9              | 9              |
| <b>Total Passivo Não Circulante</b>      | <b>4.091</b> | <b>4.080</b>   | <b>4.101</b>   |
| <b>Total do passivo</b>                  | <b>4.444</b> | <b>4.433</b>   | <b>4.456</b>   |
| Capital social                           | 4.700        | 4.700          | 4.700          |
| <b>1</b> Ajuste de avaliação patrimonial | (449)        | (645)          | (655)          |
| <b>1</b> Prejuízos acumulados            | (5.133)      | (5.206)        | (5.255)        |
| <b>Total Patrimônio Líquido</b>          | <b>(882)</b> | <b>(1.151)</b> | <b>(1.210)</b> |
| <b>Total do passivo e PL</b>             | <b>3.562</b> | <b>3.282</b>   | <b>3.246</b>   |

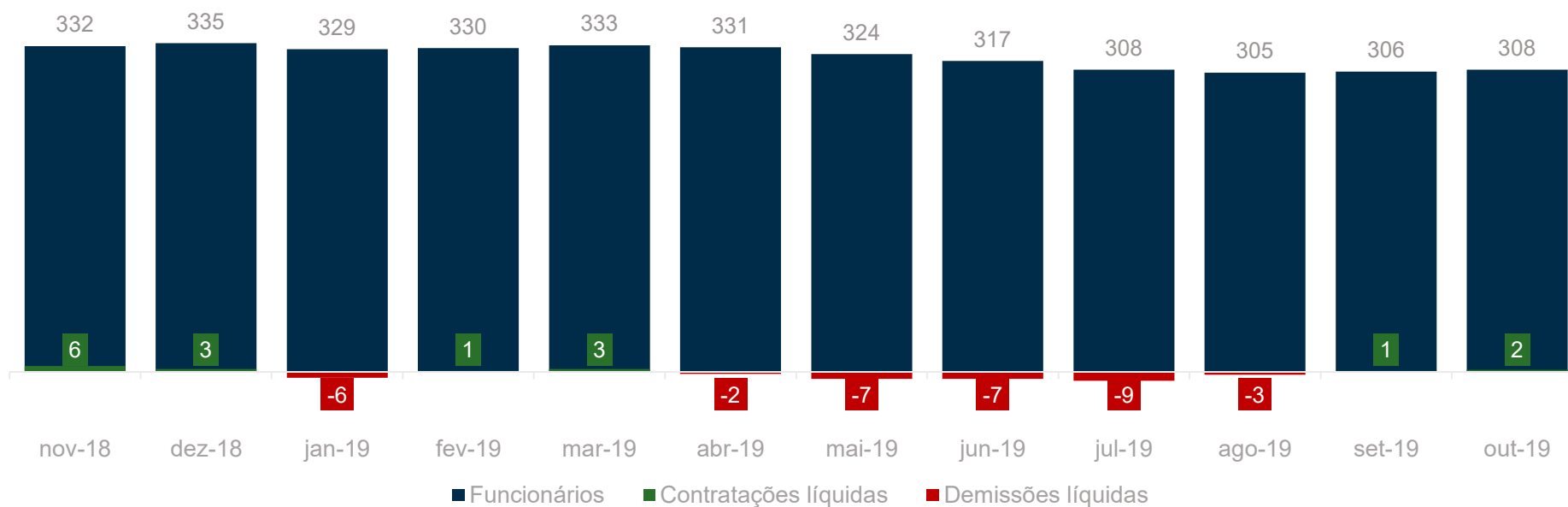
## Comentários

1. O Balanço Patrimonial e a Demonstração de Resultados da Atvos Agroindustrial S.A. (Controladora do grupo) apresenta somente informações da Holding, nas quais as grandes variações decorrem da equivalência patrimonial e variações na conta de Investimentos.

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

# Atvos Agro: Número de funcionários - Controladora

## Evolução mensal do número de funcionários



## Comentários

- Houve um aumento de 2 colaboradores ao longo do mês de outubro/19.
- O número de colaboradores no final de outubro/19 da Atvos Agroindustrial S.A. é 308.

# Atvos Agro: Imobilizado - Controladora

O Imobilizado da Atvos Agroindustrial encerrou o mês de setembro/19 em R\$ 8 MM.

| <b>Evolução do Imobilizado – Setembro (R\$ MM)</b> | <b>Bruto Jul</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Ago</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Set</b> | <b>Dep Acu</b> | <b>Liq Set</b> |
|----------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Total</b>                                       | <b>15</b>        | <b>-</b>   | <b>15</b>        | <b>0</b>   | <b>15</b>        | <b>(7)</b>     | <b>8</b>       |
| <b>Imobilizado</b>                                 |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Máquinas e Equipamentos Industriais                | -                | -          | -                | -          | -                | -              | -              |
| Máquinas e Equipamentos Agrícolas                  | -                | -          | -                | -          | -                | -              | -              |
| Demais Máquinas e Equipamentos                     | 5                | -          | 5                | -          | 5                | (4)            | 2              |
| Edifícios e Instalações                            | -                | -          | -                | -          | -                | -              | -              |
| Benfeitorias                                       | -                | -          | -                | -          | -                | -              | -              |
| Benfeitorias Propriedades de Terceiros             | 9                | -          | 9                | -          | 9                | (3)            | 6              |
| Terras                                             | -                | -          | -                | -          | -                | -              | -              |
| Outros                                             | 0                | -          | 0                | 0          | 0                | -              | 0              |
| <b>Cana-de-Açúcar</b>                              |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Planta Portadora Formada                           | -                | -          | -                | -          | -                | -              | -              |
| Planta Portadora em formação                       | -                | -          | -                | -          | -                | -              | -              |

## 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 permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial. Desta forma, as variações no ativo imobilizado correspondem somente à depreciação do ativo.

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

# Atvos Par.: Balanço patrimonial e resultado - Controladora

| Ativo - em R\$ MM               | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Circulante</b>               |              |              |              |
| Caixa equivalentes de caixa     | 0            | 1            | 0            |
| Contas a receber de clientes    | 71           | 2            | 12           |
| <b>1</b> Estoques               | 60           | 21           | 47           |
| Tributos a recuperar            | 3            | 2            | 1            |
| <b>3</b> Partes relacionadas    | 1.391        | 1.353        | 1.376        |
| Outros créditos                 | 136          | 135          | 135          |
| <b>Total Ativo Circulante</b>   | <b>1.660</b> | <b>1.514</b> | <b>1.572</b> |
| <b>Não circulante</b>           |              |              |              |
| Tributos a recuperar            | 0            | 0            | 0            |
| <b>3</b> Partes relacionadas    | 1.500        | 1.673        | 1.733        |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b> | <b>1.501</b> | <b>1.673</b> | <b>1.734</b> |
| <b>2</b> Investimentos          | 2.565        | 2.480        | 2.532        |
| Imobilizado                     | 0            | 0            | 0            |
| Intangível                      | 119          | 119          | 119          |
| <b>Total Não Circulante</b>     | <b>4.185</b> | <b>4.272</b> | <b>4.385</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>5.845</b> | <b>5.786</b> | <b>5.957</b> |

| DRE – em R\$ MM                  | jul-19      | ago-19      | set-19      | 2018/19        | 2019/20 YTD  |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|----------------|--------------|
| <b>Receita líquida</b>           | 0           | 42          | 10          | 199            | 52           |
| CPV                              | -           | (40)        | (10)        | (172)          | (50)         |
| <b>Lucro bruto</b>               | <b>0</b>    | <b>2</b>    | <b>(0)</b>  | <b>27</b>      | <b>2</b>     |
| Desp. venda, gerais e adm.       | (1)         | (1)         | (1)         | (31)           | (7)          |
| <b>Resultado Operacional</b>     | <b>(1)</b>  | <b>1</b>    | <b>(1)</b>  | <b>(5)</b>     | <b>(5)</b>   |
| Participações soc.               | (49)        | (36)        | (37)        | (1.149)        | (538)        |
| <b>2</b> Result. Financeiro Líq. | (2)         | (30)        | (8)         | (146)          | (54)         |
| IR/CSLL corr. e diferido         | -           | -           | (0)         | (2)            | (0)          |
| <b>Resultado líquido</b>         | <b>(52)</b> | <b>(65)</b> | <b>(46)</b> | <b>(1.302)</b> | <b>(598)</b> |

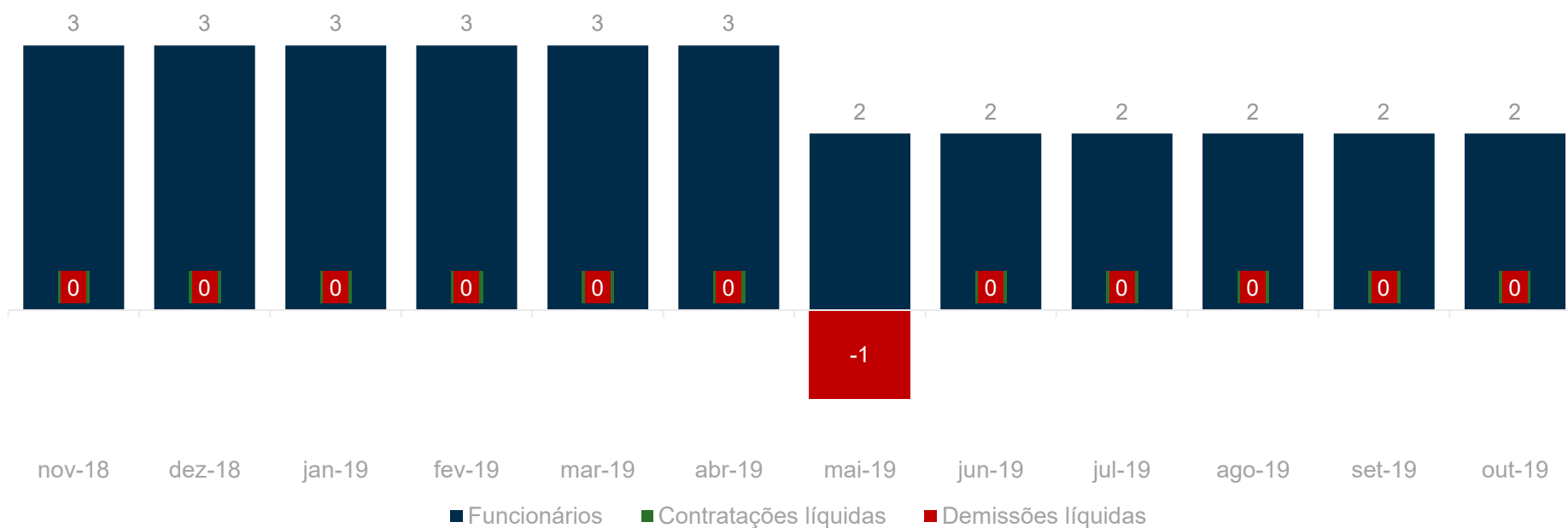
| Passivo - em R\$ MM                      | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Passivo circulante</b>                |              |              |              |
| <b>1</b> Fornecedores                    | 41           | 41           | 78           |
| Empréstimos e financiamentos             | 1.785        | 2.036        | 2.129        |
| Tributos a recolher                      | 1            | 1            | 1            |
| Adiantamento de clientes                 | 612          | 556          | 530          |
| <b>3</b> Partes relacionadas             | 17           | 15           | 45           |
| Outros débitos                           | 19           | 19           | 19           |
| <b>Total Passivo Circulante</b>          | <b>2.476</b> | <b>2.669</b> | <b>2.803</b> |
| <b>Não circulante</b>                    |              |              |              |
| <b>1</b> Provisão para contingências     | 618          | 629          | 720          |
| <b>Total Passivo Não Circulante</b>      | <b>618</b>   | <b>629</b>   | <b>720</b>   |
| <b>Total do passivo</b>                  | <b>3.094</b> | <b>3.298</b> | <b>3.524</b> |
| Capital social                           | 11.234       | 11.234       | 11.234       |
| Reserva de capital                       | 301          | 301          | 301          |
| <b>2</b> Ajuste de avaliação patrimonial | (318)        | (645)        | (655)        |
| <b>2</b> Prejuízos acumulados            | (8.467)      | (8.403)      | (8.447)      |
| <b>Total Patrimônio Líquido</b>          | <b>2.751</b> | <b>2.488</b> | <b>2.433</b> |
| <b>Total do passivo e PL</b>             | <b>5.845</b> | <b>5.786</b> | <b>5.957</b> |

## Comentários

1. As variações relevantes no Balanço Patrimonial da Atvos Par decorrem de captações nos meses que antecederam setembro/19.
2. O Balanço Patrimonial e a Demonstração de Resultados da Atvos Agroindustrial S.A. (Controladora) apresenta somente informações da Holding, nas quais as variações decorrem da equivalência patrimonial e variações na conta de Investimentos.
3. O sistema de caixa único das empresas do Grupo faz com que todos os meses ocorram variações nas Partes Relacionadas (ativo e passivo).

# Atvos Par.: Número de funcionários - Controladora

## Evolução mensal do número de funcionários



## Comentários

- A Atvos Participações S.A. tem dois colaboradores.
- Não ocorreram alterações em outubro/19.

# Atvos Par.: Imobilizado - Controladora

O Imobilizado da Atvos Par. tem valor próximo de zero.

| <b>Evolução do Imobilizado – Setembro (R\$ MM)</b> | <b>Bruto Jul</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Ago</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Set</b> | <b>Dep Acu</b> | <b>Liq Set</b> |
|----------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Total</b>                                       | <b>1</b>         | <b>-</b>   | <b>1</b>         | <b>0</b>   | <b>1</b>         | <b>(1)</b>     | <b>0</b>       |
| <b>Imobilizado</b>                                 |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Máquinas e Equipamentos Industriais                | -                | -          | -                | -          | -                | -              | -              |
| Máquinas e Equipamentos Agrícolas                  | -                | -          | -                | -          | -                | -              | -              |
| Demais Máquinas e Equipamentos                     | 1                | -          | 1                | -          | 1                | (1)            | 0              |
| Edifícios e Instalações                            | 0                | -          | 0                | -          | 0                | (0)            | 0              |
| Benfeitorias                                       | -                | -          | -                | -          | -                | -              | -              |
| Benfeitorias Propriedades de Terceiros             | 0                | -          | 0                | -          | 0                | (0)            | 0              |
| Terras                                             | -                | -          | -                | -          | -                | -              | -              |
| Outros                                             | -                | -          | -                | 0          | 0                | -              | 0              |
| <b>Cana-de-Açúcar</b>                              |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Planta Portadora Formada                           | -                | -          | -                | -          | -                | -              | -              |
| Planta Portadora em formação                       | -                | -          | -                | -          | -                | -              | -              |

## 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 permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial. Desta forma, as variações no ativo imobilizado correspondem somente à depreciação do ativo.

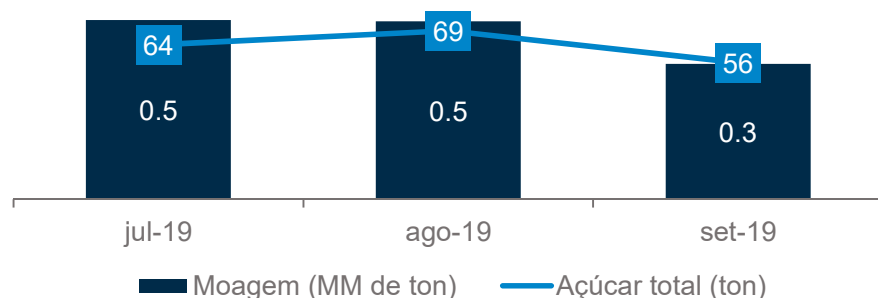
BRENCO

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

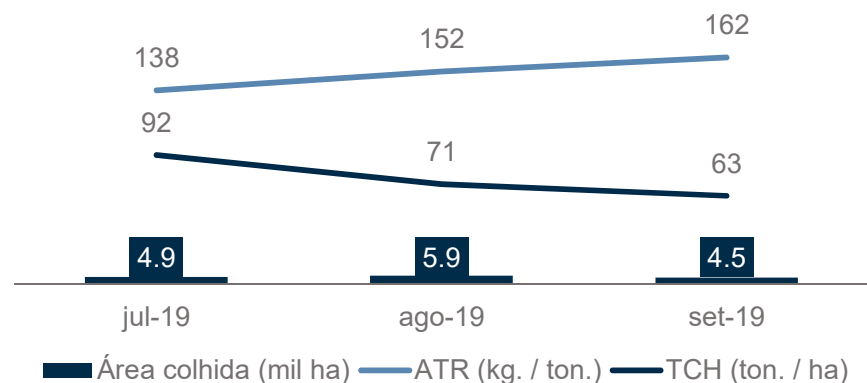
# Brenco: Indicadores operacionais (Água Emendada)

Apesar da qualidade da cana (ATR) aumentar em 10,1 kg/ton em set/19, houve uma redução na produção de açúcar total em 19%, justificada pela diminuição na produtividade (TCH) em 12%.

## Moagem e Açúcar total



## Agrícola: Área colhida, TCH e ATR

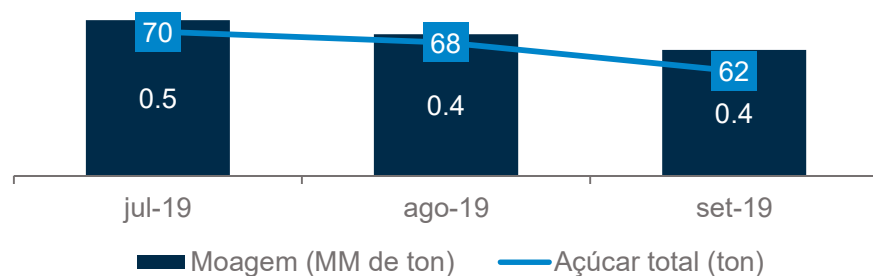


| Indicadores (últimos 3 meses) | Jul-19       | Ago-19       | Set-19       | 2019 YTD     |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Moagem (MM de ton)</b>     | <b>0,5</b>   | <b>0,5</b>   | <b>0,3</b>   | <b>2,1</b>   |
| Própria                       | 0,1          | 0,2          | 0,1          | 0,9          |
| Terceiros                     | 0,3          | 0,3          | 0,2          | 1,2          |
| <b>Área colhida (mil ha)</b>  | <b>4,9</b>   | <b>5,9</b>   | <b>4,5</b>   | <b>22,1</b>  |
| Própria                       | 1,6          | 1,8          | 0,8          | 7,5          |
| Terceiros                     | 3,4          | 4,1          | 3,6          | 14,5         |
| <b>TCH (ton. / ha)</b>        | <b>91,9</b>  | <b>71,2</b>  | <b>62,8</b>  | <b>81,1</b>  |
| Própria                       | 103,3        | 98,6         | 84,7         | 102,2        |
| Terceiros                     | 86,6         | 59,5         | 57,8         | 70,2         |
| <b>ATR (kg. / ton.)</b>       | <b>138,2</b> | <b>151,6</b> | <b>161,7</b> | <b>138,6</b> |
| Própria                       | 134,0        | 152,4        | 161,1        | 134,5        |
| Terceiros                     | 140,2        | 151,0        | 162,0        | 141,7        |
| <b>Açúcar total (ton)</b>     | <b>63,8</b>  | <b>69,5</b>  | <b>56,3</b>  | <b>287,6</b> |
| Própria                       | 19,8         | 29,9         | 19,1         | 120,0        |
| Terceiros                     | 43,9         | 39,6         | 37,2         | 167,6        |
| <b>Mix: Açúcar vs. Etanol</b> |              |              |              |              |
| Açúcar %                      | 0%           | 0%           | 0%           | 0%           |
| Etanol %                      | 100%         | 100%         | 100%         | 100%         |
| <b>Produção</b>               |              |              |              |              |
| Açúcar VHP (ton)              | -            | -            | -            | -            |
| Etanol Anidro (m³)            | -            | -            | -            | -            |
| Etanol Hidratado (m³)         | 39.773       | 46.273       | 36.623       | 185.714      |
| Exportação Energia (MWh)      | 30.864       | 32.187       | 31.467       | 146.767      |

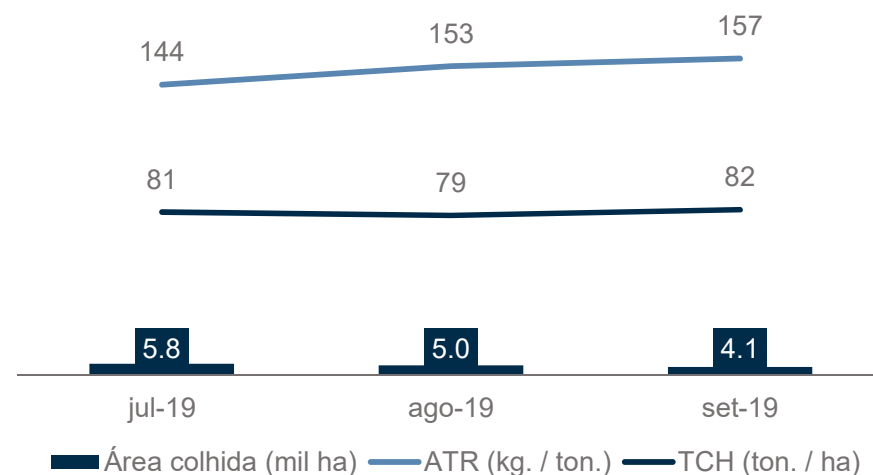
# Brenco: Indicadores operacionais (Alto Taquari)

Apesar da maior produtividade do canavial (TCH), a quantidade de cana processada foi igual a ago/19.

## Moagem e Açúcar total



## Agrícola: Área colhida, TCH e ATR

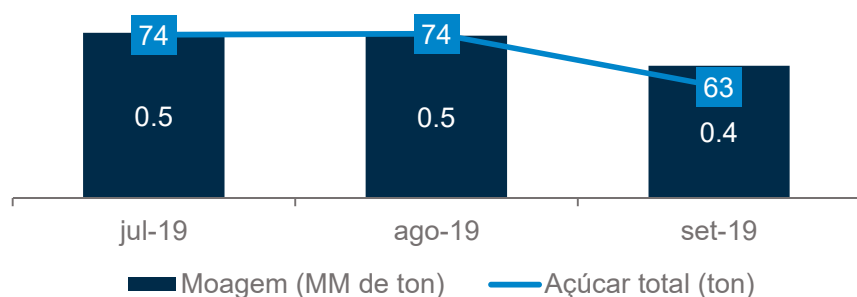


| Indicadores (últimos 3 meses) | Jul-19       | Ago-19       | Set-19       | 2019 YTD     |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Moagem (MM de ton)</b>     | <b>0,5</b>   | <b>0,4</b>   | <b>0,4</b>   | <b>2,3</b>   |
| Própria                       | 0,3          | 0,2          | 0,2          | 1,3          |
| Terceiros                     | 0,2          | 0,2          | 0,2          | 1,0          |
| <b>Área colhida (mil ha)</b>  | <b>5,8</b>   | <b>5,0</b>   | <b>4,1</b>   | <b>27,8</b>  |
| Própria                       | 3,4          | 2,9          | 1,9          | 17,3         |
| Terceiros                     | 2,4          | 2,1          | 2,2          | 10,6         |
| <b>TCH (ton. / ha)</b>        | <b>80,9</b>  | <b>79,3</b>  | <b>82,1</b>  | <b>78,5</b>  |
| Própria                       | 79,2         | 74,8         | 85,8         | 76,3         |
| Terceiros                     | 83,5         | 85,6         | 79,1         | 82,1         |
| <b>ATR (kg. / ton.)</b>       | <b>144,1</b> | <b>153,4</b> | <b>157,1</b> | <b>139,7</b> |
| Própria                       | 141,3        | 152,0        | 157,6        | 135,3        |
| Terceiros                     | 147,5        | 154,6        | 156,7        | 145,5        |
| <b>Açúcar total (ton)</b>     | <b>70,0</b>  | <b>67,8</b>  | <b>61,8</b>  | <b>327,5</b> |
| Própria                       | 37,5         | 32,0         | 27,7         | 181,9        |
| Terceiros                     | 32,5         | 35,7         | 34,1         | 145,6        |
| <b>Mix: Açúcar vs. Etanol</b> |              |              |              |              |
| Açúcar %                      | 0%           | 0%           | 0%           | 0%           |
| Etanol %                      | 100%         | 100%         | 100%         | 100%         |
| <b>Produção</b>               |              |              |              |              |
| Açúcar VHP (ton)              | -            | -            | -            | -            |
| Etanol Anidro (m³)            | 14.731       | 7.986        | 9.494        | 61.636       |
| Etanol Hidratado (m³)         | 31.032       | 33.647       | 30.745       | 146.129      |
| Exportação Energia (MWh)      | 33.400       | 30.764       | 28.616       | 149.790      |

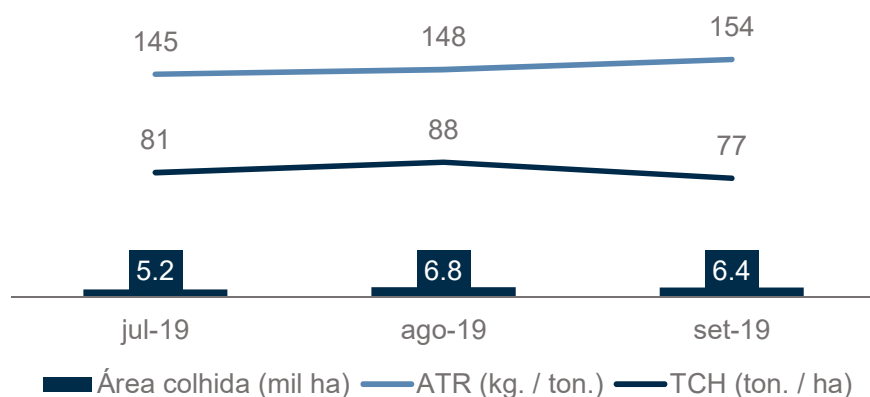
# Brenco: Indicadores operacionais (Costa Rica)

Na unidade Costa Rica o ATR cresceu 4,4% em setembro/19 e a produção de Açúcar Total atingiu 62,9 ton.

## Moagem e Açúcar total



## Agrícola: Área colhida, TCH e ATR

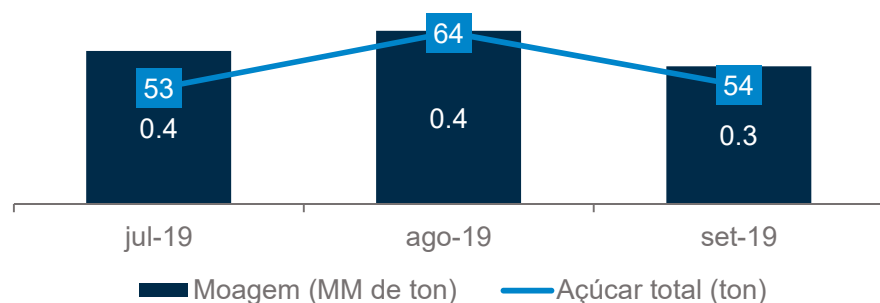


| Indicadores (últimos 3 meses) | Jul-19       | Ago-19       | Set-19       | 2019 YTD     |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Moagem (MM de ton)</b>     | <b>0,5</b>   | <b>0,5</b>   | <b>0,4</b>   | <b>2,6</b>   |
| Própria                       | 0,2          | 0,3          | 0,2          | 1,5          |
| Terceiros                     | 0,3          | 0,2          | 0,2          | 1,1          |
| <b>Área colhida (mil ha)</b>  | <b>5,2</b>   | <b>6,8</b>   | <b>6,4</b>   | <b>31,7</b>  |
| Própria                       | 2,7          | 3,1          | 3,0          | 18,2         |
| Terceiros                     | 2,5          | 3,7          | 3,3          | 13,5         |
| <b>TCH (ton. / ha)</b>        | <b>80,9</b>  | <b>87,6</b>  | <b>77,2</b>  | <b>83,7</b>  |
| Própria                       | 76,8         | 82,3         | 70,9         | 77,9         |
| Terceiros                     | 85,4         | 92,1         | 83,0         | 91,5         |
| <b>ATR (kg. / ton.)</b>       | <b>144,5</b> | <b>147,5</b> | <b>154,1</b> | <b>137,1</b> |
| Própria                       | 143,3        | 144,9        | 153,0        | 134,4        |
| Terceiros                     | 145,8        | 150,2        | 155,3        | 140,6        |
| <b>Açúcar total (ton)</b>     | <b>73,6</b>  | <b>73,8</b>  | <b>62,9</b>  | <b>358,6</b> |
| Própria                       | 35,6         | 36,4         | 33,0         | 197,9        |
| Terceiros                     | 38,0         | 37,4         | 29,9         | 160,7        |
| <b>Mix: Açúcar vs. Etanol</b> |              |              |              |              |
| Açúcar %                      | 0%           | 0%           | 0%           | 0%           |
| Etanol %                      | 100%         | 100%         | 100%         | 100%         |
| <b>Produção</b>               |              |              |              |              |
| Açúcar VHP (ton)              | -            | -            | -            | -            |
| Etanol Anidro (m³)            | -            | -            | -            | -            |
| Etanol Hidratado (m³)         | 47.478       | 47.597       | 41.495       | 233.195      |
| Exportação Energia (MWh)      | 37.173       | 37.211       | 33.019       | 194.361      |

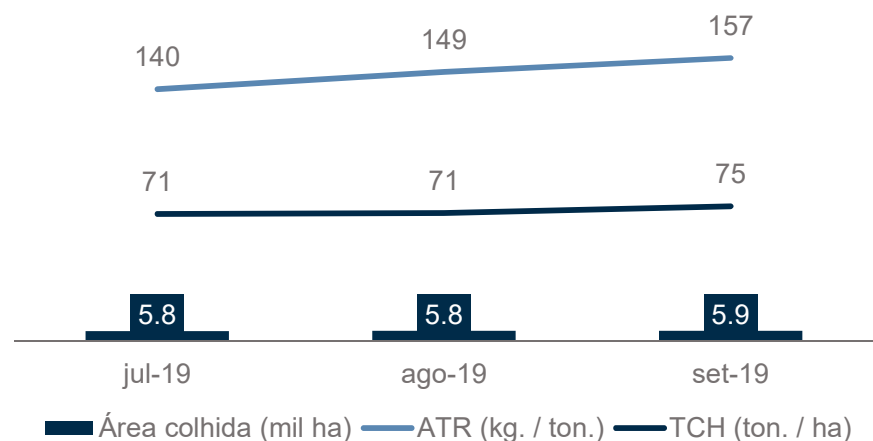
# Brenco: Indicadores operacionais (Morro Vermelho)

Houve uma melhora na qualidade da cana (ATR) em 7,6 kg/ton e um aumento na produtividade de 5,1 % em relação a ago/19.

## Moagem e Açúcar total



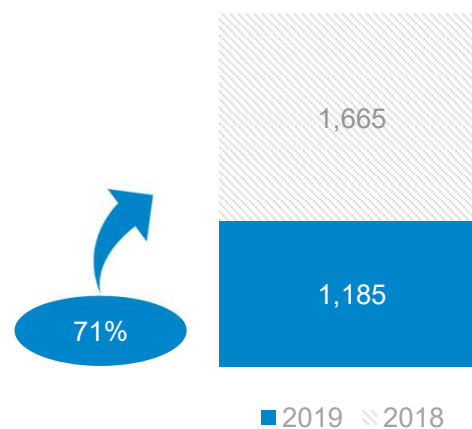
## Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



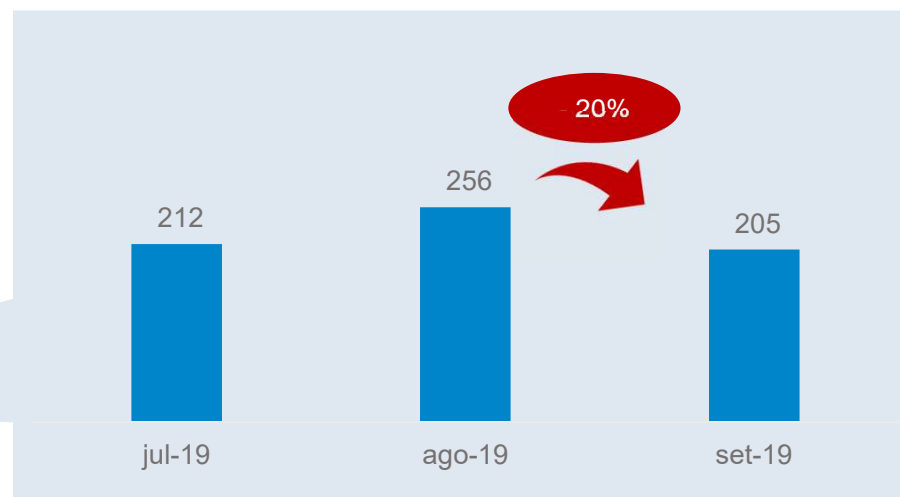
| Indicadores (últimos 3 meses) | Jul-19       | Ago-19       | Set-19       | 2019 YTD     |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Moagem (MM de ton)</b>     | <b>0,4</b>   | <b>0,4</b>   | <b>0,3</b>   | <b>2,2</b>   |
| Própria                       | 0,2          | 0,3          | 0,2          | 1,3          |
| Terceiros                     | 0,2          | 0,1          | 0,1          | 0,8          |
| <b>Área colhida (mil ha)</b>  | <b>5,8</b>   | <b>5,8</b>   | <b>5,9</b>   | <b>30,6</b>  |
| Própria                       | 3,5          | 3,7          | 3,9          | 19,3         |
| Terceiros                     | 2,2          | 2,1          | 2,0          | 11,3         |
| <b>TCH (ton. / ha)</b>        | <b>70,5</b>  | <b>70,9</b>  | <b>74,8</b>  | <b>74,1</b>  |
| Própria                       | 65,2         | 67,2         | 71,0         | 71,8         |
| Terceiros                     | 78,9         | 77,6         | 82,0         | 78,1         |
| <b>ATR (kg. / ton.)</b>       | <b>139,5</b> | <b>149,1</b> | <b>156,8</b> | <b>136,4</b> |
| Própria                       | 139,0        | 149,9        | 154,8        | 135,2        |
| Terceiros                     | 140,3        | 147,6        | 159,7        | 138,4        |
| <b>Açúcar total (ton)</b>     | <b>53,0</b>  | <b>64,1</b>  | <b>53,6</b>  | <b>294,1</b> |
| Própria                       | 31,8         | 43,0         | 32,0         | 180,9        |
| Terceiros                     | 21,2         | 21,1         | 21,7         | 113,2        |
| <b>Mix: Açúcar vs. Etanol</b> |              |              |              |              |
| Açúcar %                      | 0%           | 0%           | 0%           | 0%           |
| Etanol %                      | 100%         | 100%         | 100%         | 100%         |
| <b>Produção</b>               |              |              |              |              |
| Açúcar VHP (ton)              | -            | -            | -            | -            |
| Etanol Anidro (m³)            | 3.840        | 7.002        | 302          | 26.232       |
| Etanol Hidratado (m³)         | 29.538       | 33.032       | 33.440       | 157.268      |
| Exportação Energia (MWh)      | 19.203       | 19.389       | 15.357       | 103.204      |

# Brenco: Receita Líquida

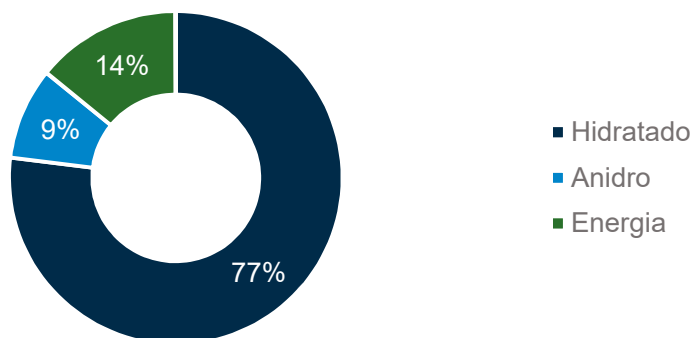
## Rec. Líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



## Receita líq. em 2019 (R\$ MM): evolução mensal



## 2019 acumulado: receita gerada por produto

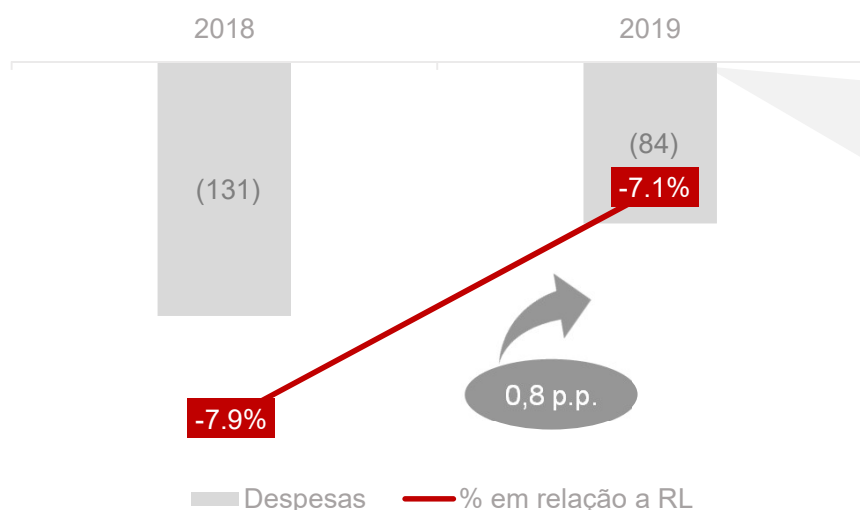


## Comentários

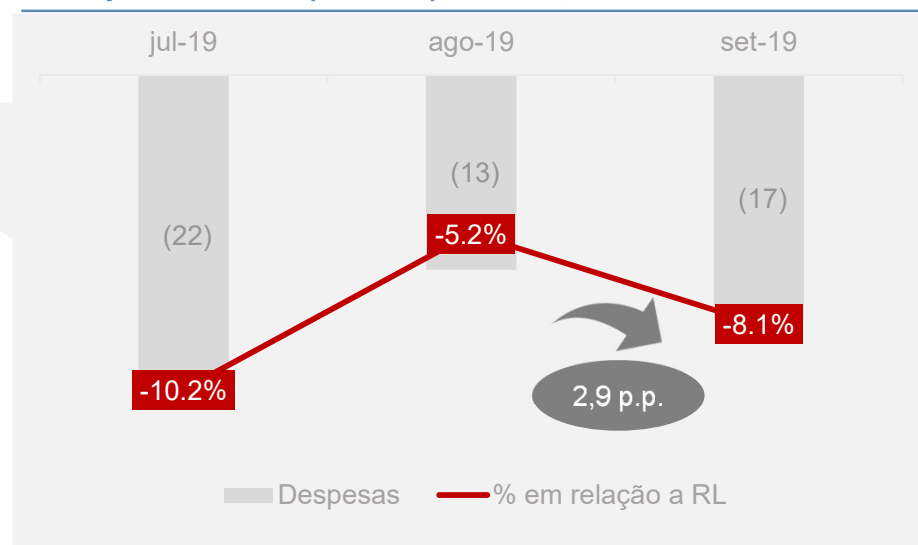
- Em seis meses de Safra, a receita total atingiu 71% da receita apurada na safra 18/19.
- Comparando a receita da companhia em agosto, houve uma diminuição de R\$ 51 MM, ocasionado pela retração da receita de Etanol Hidratado em (R\$ 22 MM) e do Etanol Anidro em (R\$ 17MM).
- O Etanol Hidratado permanece como o produto mais representativo nas receitas da usina, com 77% da receita total, mantendo o mesmo partamar do mês anterior.

# Brenco: Despesas de vendas, gerais e adm. e result. financeiro

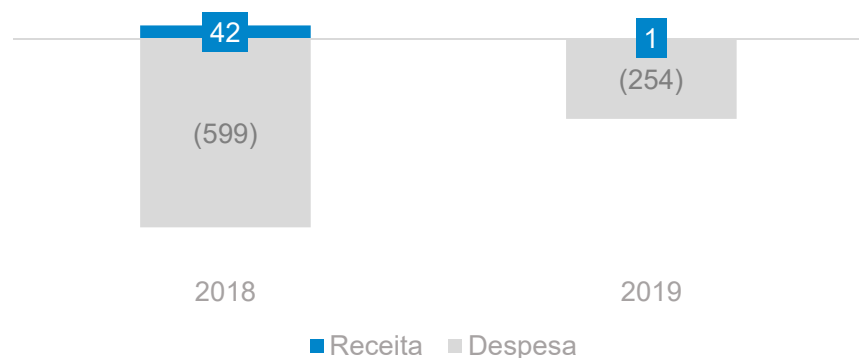
## Despesas adm. (R\$ MM): acumulado 2019 vs. 2018



## Despesas adm. (R\$ MM): evolução mensal



## 2019 acum. (R\$ MM): receitas e despesas financeiras



## Comentários

- As Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas em set/19 tiveram um aumento tanto no valor bruto de R\$ (4) MM quanto em termos do % de receita líquida em 2,9 p.p.. Esse crescimento é justificado pela diminuição da receita líquida em 20%.
- As Despesas Administrativas acumuladas (em relação à Receita Líquida) na safra 2019/20 estão 0,8 p.p. menor do que na safra 2018/19.

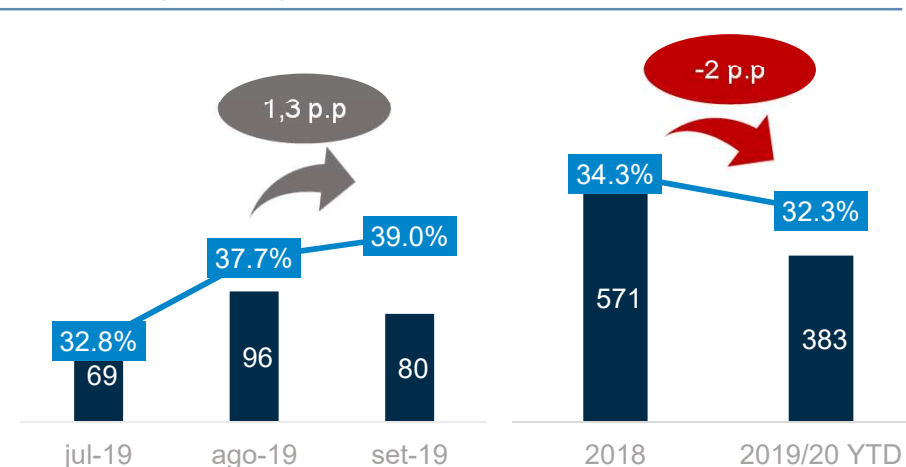
# Brenco: Resultado e EBITDA ajustado

A Brenco continua com o Lucro Bruto positivo e atingindo um EBITDA Acumulado de R\$ 383 MM equivalente a 32,3% da Receita Líquida.

## Demonstração de Resultados

| DRE – em R\$ MM              | jul-19      | ago-19      | set-19     | 2018/19      | 2019/20 YTD  |
|------------------------------|-------------|-------------|------------|--------------|--------------|
| <b>Receita líquida</b>       | 212         | 256         | 205        | 1.665        | 1.185        |
| CPV                          | (177)       | (213)       | (157)      | (1.550)      | (1.094)      |
| CPV Cash                     | (113)       | (147)       | (113)      | (962)        | (720)        |
| CPV Non Cash                 | (64)        | (65)        | (44)       | (588)        | (374)        |
| <b>Lucro bruto</b>           | <b>35</b>   | <b>43</b>   | <b>48</b>  | <b>114</b>   | <b>90</b>    |
| em % Rec. Líq.               | 16,6%       | 16,8%       | 23,5%      | 6,9%         | 7,6%         |
| Desp. venda, gerais e adm.   | (22)        | (13)        | (17)       | (131)        | (84)         |
| <b>Resultado Operacional</b> | <b>14</b>   | <b>30</b>   | <b>32</b>  | <b>(17)</b>  | <b>6</b>     |
| em % Rec. Líq.               | 6,4%        | 11,7%       | 15,4%      | -1,0%        | 0,5%         |
| Participações soc.           | -           | -           | -          | 20           | -            |
| Result. Financeiro Líq.      | (29)        | (85)        | (39)       | (556)        | (253)        |
| IR/CSLL corr. e diferido     | -           | -           | -          | (10)         | -            |
| <b>Resultado líquido</b>     | <b>(16)</b> | <b>(55)</b> | <b>(7)</b> | <b>(564)</b> | <b>(246)</b> |
| em % Rec. Líq.               | -7,5%       | -21,6%      | -3,4%      | -33,9%       | -20,8%       |
| <b>EBITDA</b>                |             |             |            |              |              |
| Result. Op.l(EBIT)           | 14          | 30          | 32         | (17)         | 6            |
| Dep. e Amort.                | 56          | 67          | 48         | 588          | 376          |
| <b>(=) EBITDA</b>            | <b>69</b>   | <b>96</b>   | <b>80</b>  | <b>571</b>   | <b>383</b>   |
| Margem EBITDA                | 32,8%       | 37,7%       | 39,0%      | 34,3%        | 32,3%        |

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



## Comentários

- A Companhia continua com Lucro Bruto positivo, com um aumento de R\$ 5 MM em relação a ago/19. Beneficiado pela diminuição do CPV em R\$ 56 MM.
- Com a melhora operacional da Brenco no mês de set/19, ela conseguiu ampliar sua Margem EBITDA em 1,3 p.p em relação ao mês anterior.

# Brenco: Balanço patrimonial mensal

| Ativo - em R\$ mil                    | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Circulante</b>                     |              |              |              |
| Caixa e equivalentes de caixa         | 12           | 13           | 9            |
| Aplicações financeiras                | 3            | 3            | 3            |
| <b>1</b> Contas a receber de clientes | 136          | 208          | 232          |
| <b>2</b> Estoques                     | 495          | 555          | 582          |
| Ativos biológicos                     | 137          | 147          | 156          |
| Tributos a recuperar                  | 90           | 77           | 68           |
| Partes relacionadas                   | 8            | 9            | 10           |
| Outros créditos                       | 77           | 49           | 58           |
| <b>Total Ativo Circulante</b>         | <b>957</b>   | <b>1.060</b> | <b>1.118</b> |
| <b>Não circulante</b>                 |              |              |              |
| <b>2</b> Estoques                     | 141          | 141          | 141          |
| Tributos a recuperar                  | 20           | 21           | 21           |
| Depósitos judiciais                   | 67           | 66           | 66           |
| Partes relacionadas                   | 898          | 898          | 898          |
| Outros créditos                       | 1            | 1            | 1            |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b>       | <b>1.128</b> | <b>1.127</b> | <b>1.128</b> |
| Investimentos                         | 6            | 6            | 6            |
| Imobilizado                           | 3.542        | 3.498        | 3.460        |
| Intangível                            | 366          | 365          | 365          |
| <b>Total Não Circulante</b>           | <b>5.042</b> | <b>4.997</b> | <b>4.959</b> |
| <b>Total do ativo</b>                 | <b>5.998</b> | <b>6.057</b> | <b>6.076</b> |

| Passivo - em R\$ mil            | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Circulante</b>               |              |              |              |
| <b>2</b> Fornecedores           | 439          | 486          | 511          |
| Empréstimos e financiamentos    | 3.797        | 3.874        | 3.904        |
| Salários e encargos             | 43           | 46           | 46           |
| Tributos a recolher             | 46           | 48           | 59           |
| Adiantamentos de clientes       | 11           | 38           | 24           |
| Partes relacionadas             | 133          | 109          | 125          |
| Outros débitos                  | 32           | 22           | 23           |
| <b>Total Passivo Circulante</b> | <b>4.501</b> | <b>4.624</b> | <b>4.693</b> |
| <b>Não circulante</b>           |              |              |              |
| Empréstimos e financiamentos    | 349          | 349          | 349          |
| Tributos parcelados             | 13           | 12           | 11           |
| Partes relacionadas             | 796          | 788          | 747          |
| Provisão para contingências     | 29           | 29           | 29           |
| Outros débitos                  | 9            | 9            | 9            |
| <b>Não Circulante</b>           | <b>1.196</b> | <b>1.188</b> | <b>1.145</b> |
| <b>Total do passivo</b>         | <b>5.698</b> | <b>5.812</b> | <b>5.838</b> |
| Capital social                  | 4.285        | 4.285        | 4.285        |
| Ajuste de avaliação patrimonial | 1            | 1            | 1            |
| Prejuízos acumulados            | (3.985)      | (4.040)      | (4.047)      |
| <b>Total Patrimônio Líquido</b> | <b>301</b>   | <b>245</b>   | <b>238</b>   |
| <b>Total do passivo e PL</b>    | <b>5.998</b> | <b>6.057</b> | <b>6.076</b> |

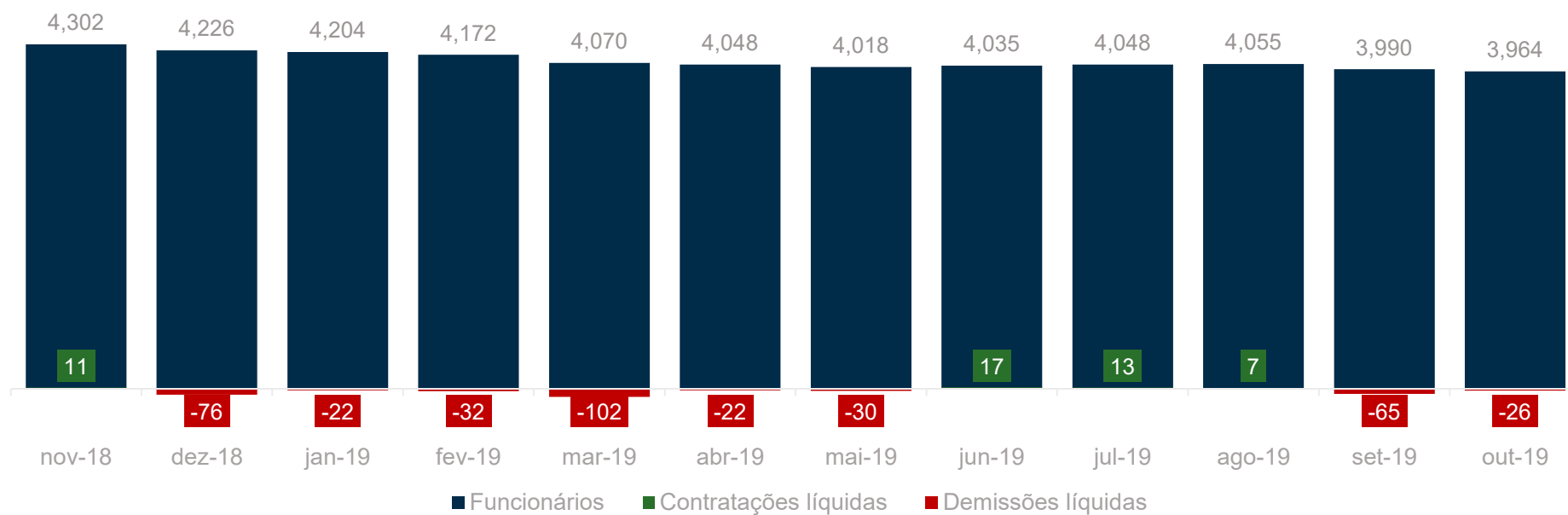
## Comentários

**1.Contas a receber de clientes:** O aumento de R\$ 24 MM refere-se a concentração de vendas no final do mês de setembro/19.

**2.Estoque e fornecedores:** Continuidade no aumento do estoque devido a pico de produção da safra e estratégias comerciais de captura de preço de entressafra.

# Brenco: Número de funcionários

## Evolução mensal do número de funcionários



## Comentários

- A Brenco finalizou o mês de outubro/19 com 3.964 colaboradores.
- Houve uma redução de 26 colaboradores ao longo do mês de outubro/19.

# Brenco: Imobilizado

O Imobilizado da Brenco encerrou o mês de setembro/19 em R\$ 3,5 Bi. O aumento no Imobilizado deve-se ao investimento na lavoura em formação.

| <b>Evolução do Imobilizado – Setembro (R\$ MM)</b> | <b>Bruto Jul</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Ago</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Set</b> | <b>Dep Acu</b> | <b>Liq Set</b> |
|----------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Total</b>                                       | <b>7.027</b>     | <b>12</b>  | <b>7.039</b>     | <b>12</b>  | <b>7.050</b>     | <b>(3.590)</b> | <b>3.460</b>   |
| <b>Imobilizado</b>                                 |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Máquinas e Equipamentos Industriais                | 2.389            | -          | 2.389            | 0          | 2.389            | (840)          | 1.549          |
| Máquinas e Equipamentos Agrícolas                  | 383              | 0          | 383              | 0          | 383              | (261)          | 122            |
| Demais Máquinas e Equipamentos                     | 139              | (0)        | 139              | 0          | 139              | (108)          | 31             |
| Edifícios e Instalações                            | 842              | -          | 842              | -          | 842              | (182)          | 660            |
| Benfeitorias                                       | 132              | -          | 132              | -          | 132              | (32)           | 100            |
| Benfeitorias Propriedades de Terceiros             | 188              | -          | 188              | -          | 188              | (107)          | 81             |
| Terras                                             | 72               | -          | 72               | -          | 72               | -              | 72             |
| Outros                                             | 10               | 1          | 12               | 1          | 12               | -              | 12             |
| <b>Cana-de-Açúcar</b>                              |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Planta Portadora Formada                           | 2.779            | -          | 2.779            | -          | 2.779            | (2.060)        | 719            |
| Planta Portadora em formação                       | 92               | 11         | 103              | 11         | 114              | -              | 114            |

## Comentários

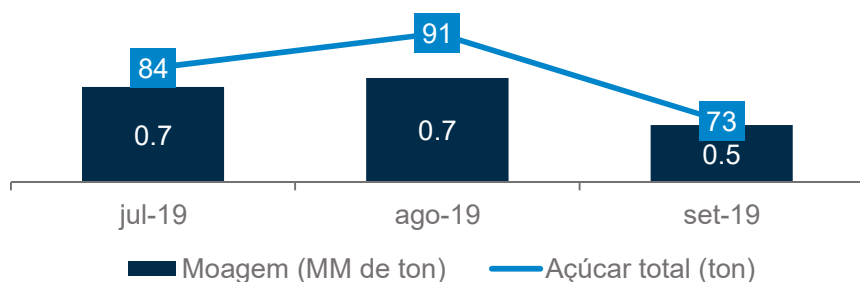
- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial. Desta forma, as variações no ativo imobilizado correspondem somente à depreciação do ativo.

Agroenergia Santa Luzia S.A. (“USL”)

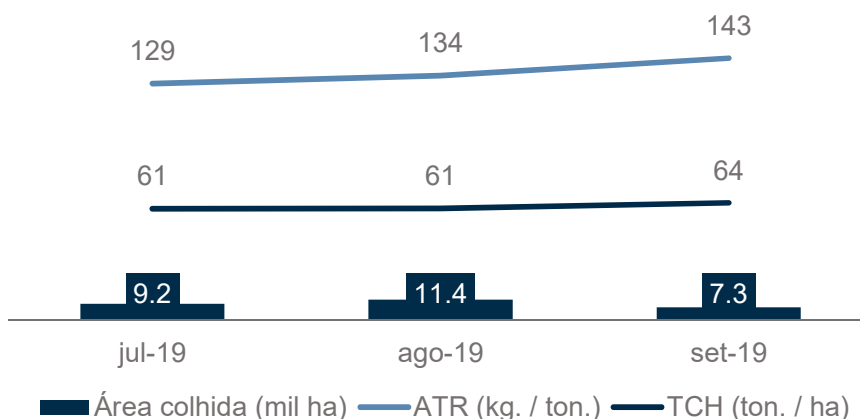
# USL: Indicadores operacionais

Apesar da melhora na qualidade da cana (ATR) em 7,1% e o aumento na produtividade (TCH) em 4,9%, o açúcar total e a moagem apresentaram quedas relevantes.

## Moagem e Açúcar total



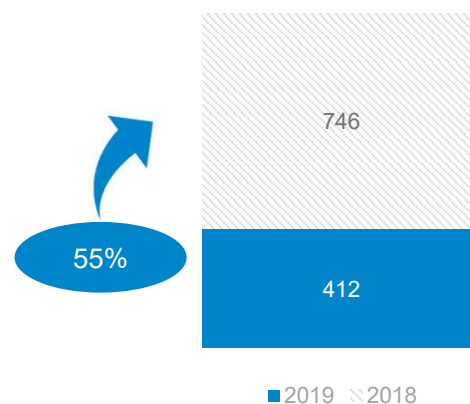
## Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



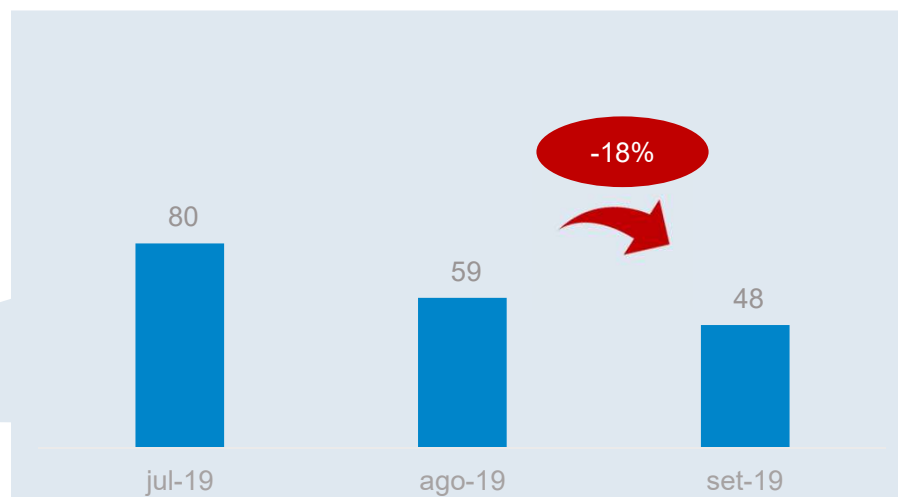
| Indicadores (últimos 3 meses) | Jul-19       | Ago-19       | Set-19       | 2019 YTD     |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Moagem (MM de ton)</b>     | <b>0,7</b>   | <b>0,7</b>   | <b>0,5</b>   | <b>3,9</b>   |
| Própria                       | 0,4          | 0,4          | 0,3          | 2,6          |
| Terceiros                     | 0,3          | 0,3          | 0,2          | 1,3          |
| <b>Área colhida (mil ha)</b>  | <b>9,2</b>   | <b>11,4</b>  | <b>7,3</b>   | <b>53,8</b>  |
| Própria                       | 6,6          | 5,9          | 4,9          | 36,3         |
| Terceiros                     | 2,6          | 5,4          | 2,4          | 17,5         |
| <b>TCH (ton. / ha)</b>        | <b>61,0</b>  | <b>61,1</b>  | <b>64,1</b>  | <b>68,1</b>  |
| Própria                       | 57,7         | 57,4         | 66,7         | 67,6         |
| Terceiros                     | 69,4         | 65,2         | 58,8         | 69,0         |
| <b>ATR (kg. / ton.)</b>       | <b>129,2</b> | <b>133,5</b> | <b>143,0</b> | <b>123,5</b> |
| Própria                       | 127,0        | 131,4        | 140,3        | 120,4        |
| Terceiros                     | 132,3        | 136,3        | 148,9        | 129,9        |
| <b>Açúcar total (ton)</b>     | <b>84,0</b>  | <b>91,4</b>  | <b>72,9</b>  | <b>480,2</b> |
| Própria                       | 48,9         | 50,7         | 48,8         | 313,9        |
| Terceiros                     | 35,2         | 40,6         | 24,1         | 166,3        |
| <b>Mix: Açúcar vs. Etanol</b> |              |              |              |              |
| Açúcar %                      | 0%           | 0%           | 0%           | 0%           |
| Etanol %                      | 100%         | 100%         | 100%         | 100%         |
| <b>Produção</b>               |              |              |              |              |
| Açúcar VHP (ton)              | -            | -            | -            | -            |
| Etanol Anidro (m³)            | -            | 224          | 6.080        | 29.892       |
| Etanol Hidratado (m³)         | 54.365       | 59.296       | 39.602       | 278.372      |
| Exportação Energia (MWh)      | 48.111       | 45.190       | 41.334       | 256.968      |

# USL: Receita Líquida

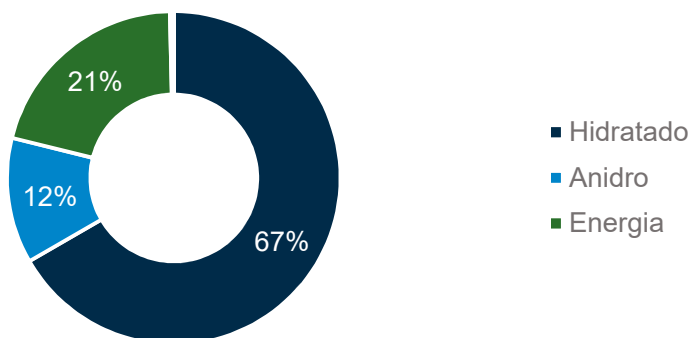
## Rec. Líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



## Receita líquida em 2019 (R\$ MM): evolução mensal



## 2019 acumulado: receita gerada por produto

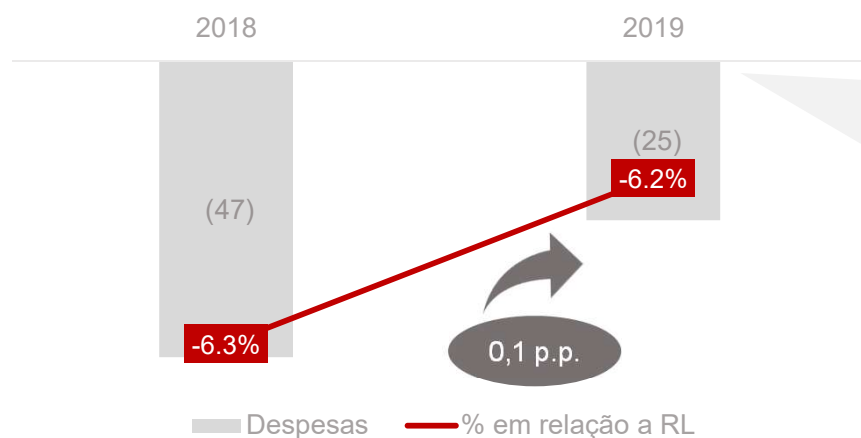


## Comentários

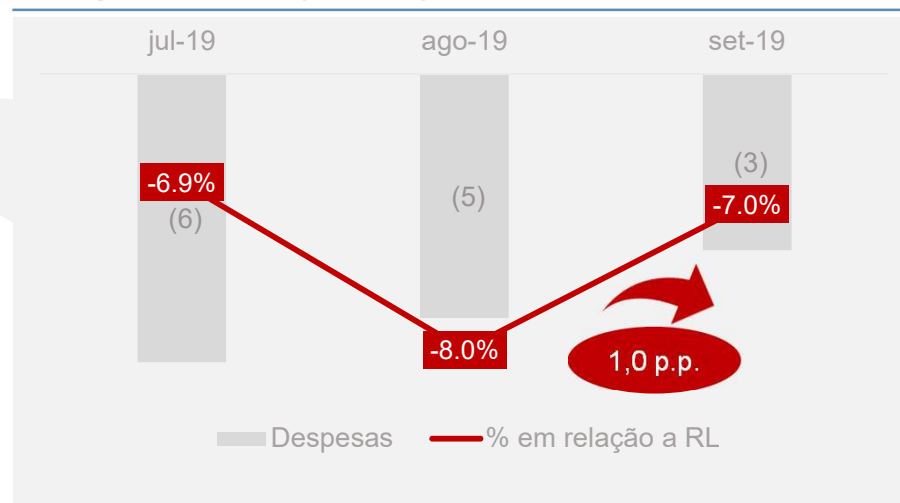
- Em seis meses de Safra, a receita total atingiu 55% da receita apurada na safra 18/19.
- Em setembro/19, houve uma redução de R\$ 11 MM na receita da USL, justificada pela retração nas vendas de Etanol Hidratado em (R\$ 23 MM) e compensação pela comercialização de energia no valor de +R\$ 12 MM.
- O Etanol Hidratado permanece como o produto mais representativo nas receitas da usina, porém vem perdendo destaque nos últimos meses. Seu percentual é de 67% da receita total, porém menor que os 70% referentes ao mês anterior.

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

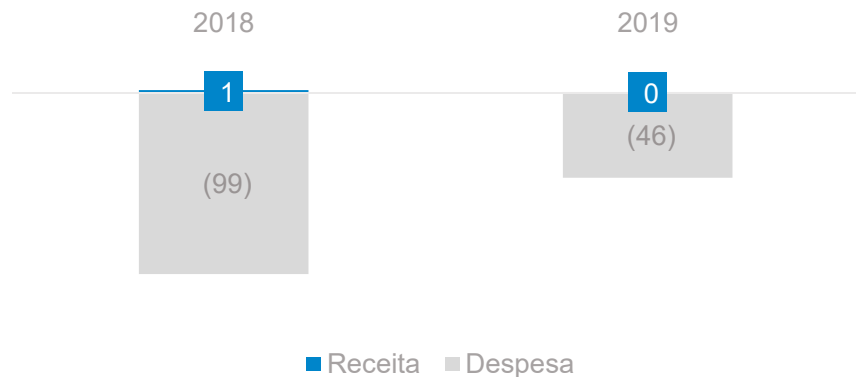
## Despesas adm (R\$ MM): acumulado 2019 vs. 2018



## Despesas adm. (R\$ MM): evolução mensal



## 2019 acumulado: receitas e despesas financeiras



## Comentários

- As Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas em setembro tiveram uma queda de 1,0 p.p em relação ao mês anterior, em linha com os gastos anteriores ao mês de jul/19.
- A redução das Despesas Administrativas acumuladas (em relação à Receita Líquida) na safra demonstram um valor 0,1 p.p. menor do que na safra 2018/19.

# USL: Resultado e EBITDA ajustado

A USL teve lucro líquido positivo em setembro/19, se existir outro resultado positivo, a empresa pode reverter o acumulado negativo do ano nos próximos meses.

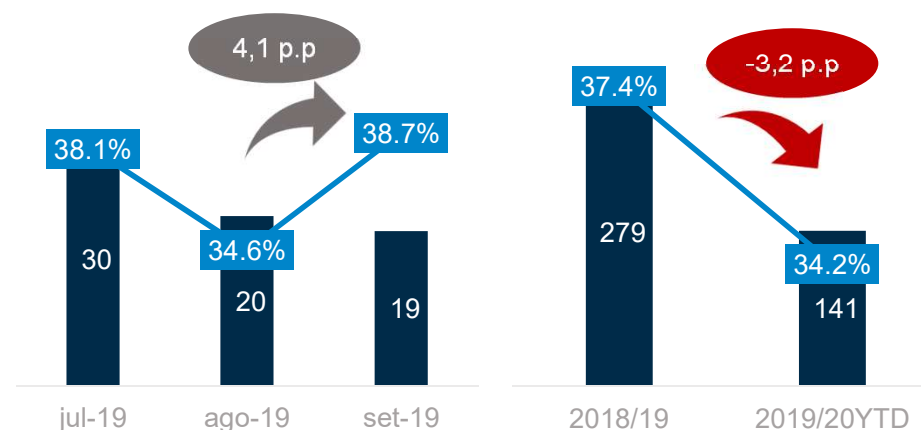
## Demonstração de Resultados

| DRE – em R\$ MM              | jul-19    | ago-19     | set-19    | 2018/19     | 2019/20 YTD |
|------------------------------|-----------|------------|-----------|-------------|-------------|
| <b>Receita líquida</b>       | 80        | 59         | 48        | 746         | 412         |
| CPV                          | (56)      | (43)       | (32)      | (690)       | (343)       |
| CPV Cash                     | (38)      | (34)       | (26)      | (420)       | (239)       |
| CPV Non Cash                 | (17)      | (9)        | (6)       | (271)       | (103)       |
| <b>Lucro bruto</b>           | <b>24</b> | <b>15</b>  | <b>16</b> | <b>56</b>   | <b>69</b>   |
| em % Rec. Líq.               | 30,2%     | 26,2%      | 32,7%     | 7,5%        | 16,7%       |
| Desp. venda, gerais e adm.   | (6)       | (5)        | (3)       | (47)        | (25)        |
| <b>Resultado Operacional</b> | <b>19</b> | <b>11</b>  | <b>12</b> | <b>8</b>    | <b>43</b>   |
| em % Rec. Líq.               | 23,3%     | 18,2%      | 25,6%     | 1,1%        | 10,5%       |
| Result. Financeiro Líq.      | (6)       | (12)       | (8)       | (97)        | (46)        |
| IR/CSLL corr. e diferido     | -         | -          | -         | (0)         | -           |
| <b>Resultado líquido</b>     | <b>13</b> | <b>(1)</b> | <b>4</b>  | <b>(89)</b> | <b>(3)</b>  |
| em % Rec. Líq.               | 16,3%     | -2,4%      | 8,5%      | -11,9%      | -0,6%       |

## EBITDA

|                    |           |           |           |            |            |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| Result. Op. (EBIT) | 19        | 11        | 12        | 8          | 43         |
| Dep. e Amort.      | 12        | 10        | 6         | 271        | 97         |
| <b>(=) EBITDA</b>  | <b>30</b> | <b>20</b> | <b>19</b> | <b>279</b> | <b>141</b> |
| Margem EBITDA      | 38,1%     | 34,6%     | 38,7%     | 37,4%      | 34,2%      |

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



## Comentários

- A USL apresentou em setembro/19 um lucro líquido positivo na Safra 2019/20. Apesar da piora nos resultados, o prejuízo acumulado do ano pode ser revertido se houver uma manutenção dos resultados positivos dos meses anteriores a ago/19.
- O Lucro Bruto aumentou 1 p.p., devido a diminuição do CPV em R\$ 11 MM.
- O EBITDA teve aumento de 4,1 p.p. em relação a ago/19.

# USL: Balanço patrimonial mensal

| Ativo - em R\$ MM               | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Circulante</b>               |              |              |              |
| Caixa e equivalentes de caixa   | 2            | 0            | 0            |
| Contas a receber de clientes    | 63           | 59           | 72           |
| <b>1</b> Estoques               | 130          | 191          | 245          |
| Ativo biológico                 | 40           | 44           | 48           |
| Tributos a recuperar            | 36           | 36           | 33           |
| Partes relacionadas             | 1            | 0            | 0            |
| Outros créditos                 | 34           | 18           | 22           |
| <b>Total Ativo Circulante</b>   | <b>306</b>   | <b>348</b>   | <b>422</b>   |
| Aplicações financeiras          | 2            | 2            | 2            |
| <b>1</b> Estoques               | 45           | 45           | 45           |
| Tributos a recuperar            | 3            | 3            | 4            |
| Depósitos judiciais             | 16           | 16           | 16           |
| Partes relacionadas             | 185          | 161          | 104          |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b> | <b>252</b>   | <b>228</b>   | <b>171</b>   |
| Investimentos                   | 1            | 1            | 1            |
| Imobilizado                     | 997          | 988          | 979          |
| Intangível                      | 255          | 254          | 254          |
| <b>Total Não Circulante</b>     | <b>1.506</b> | <b>1.472</b> | <b>1.405</b> |
| <b>Total Ativo</b>              | <b>1.812</b> | <b>1.821</b> | <b>1.827</b> |

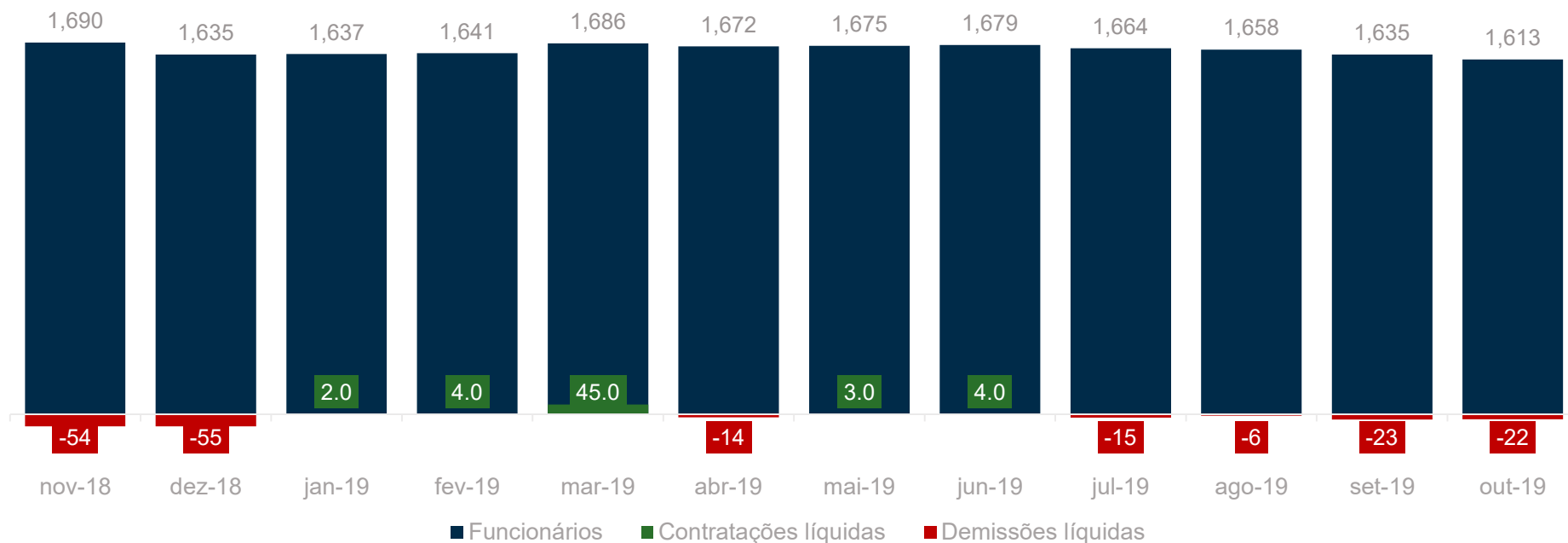
| Passivo - em R\$ MM          | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Circulante</b>            |              |              |              |
| Fornecedores                 | 163          | 181          | 180          |
| Empréstimos e financiamentos | 840          | 840          | 847          |
| Salários e encargos          | 16           | 17           | 16           |
| Tributos a recolher          | 18           | 16           | 13           |
| Tributos parcelados          | 1            | 1            | 1            |
| Adiantamentos de clientes    | 22           | 13           | 7            |
| Partes relacionadas          | 23           | 26           | 30           |
| Outros débitos               | 3            | 3            | 3            |
| <b>Passivo circulante</b>    | <b>1.085</b> | <b>1.096</b> | <b>1.098</b> |
| Partes relacionadas          | 46           | 46           | 46           |
| Provisão para contingências  | 15           | 15           | 15           |
| <b>Não circulantes</b>       | <b>61</b>    | <b>61</b>    | <b>61</b>    |
| <b>Total do passivo</b>      | <b>1.147</b> | <b>1.157</b> | <b>1.159</b> |
| Capital social               | 1.119        | 1.119        | 1.119        |
| Reserva legal                | 3            | 3            | 3            |
| Prejuízos acumulados         | (457)        | (458)        | (454)        |
| <b>Total Patrimônio</b>      | <b>665</b>   | <b>664</b>   | <b>668</b>   |
| <b>Total do passivo e PL</b> | <b>1.812</b> | <b>1.821</b> | <b>1.827</b> |

## Comentários

**1.Estoque:** Variação de R\$ 13 MM ocasionado pelo pico de produção da safra 2019/20 e estratégias comerciais para melhora na captura do preço no período de entressafra.

# USL: Número de funcionários

## Evolução mensal do número de funcionários



## Comentários

- Após a redução de 22 pessoas no quadro de funcionários a Santa Luzia finalizou o mês de outubro com 1.613 colaboradores.

# USL: Imobilizado

O Imobilizado da USL encerrou o mês de setembro/19 em R\$ 979 MM. O aumento no Imobilizado deve-se ao investimento na lavoura em formação.

| <b>Evolução do Imobilizado – Setembro (R\$ MM)</b> | <b>Bruto Jul</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Ago</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Set</b> | <b>Dep Acu</b> | <b>Liq Set</b> |
|----------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Total</b>                                       | <b>2.113</b>     | <b>8</b>   | <b>2.121</b>     | <b>8</b>   | <b>2.129</b>     | <b>(1.150)</b> | <b>979</b>     |
| <b>Imobilizado</b>                                 |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Máquinas e Equipamentos Industriais                | 576              | 1          | 576              | 0          | 577              | (206)          | 370            |
| Máquinas e Equipamentos Agrícolas                  | 119              | 0          | 119              | 0          | 119              | (60)           | 60             |
| Demais Máquinas e Equipamentos                     | 43               | 0          | 43               | 0          | 43               | (27)           | 16             |
| Edifícios e Instalações                            | 90               | -          | 90               | -          | 90               | (12)           | 79             |
| Benfeitorias                                       | 175              | -          | 175              | -          | 175              | (44)           | 131            |
| Benfeitorias Propriedades de Terceiros             | 34               | -          | 34               | -          | 34               | (10)           | 24             |
| Terras                                             | 3                | -          | 3                | -          | 3                | -              | 3              |
| Outros                                             | 1                | (0)        | 1                | 0          | 1                | -              | 1              |
| <b>Cana-de-Açúcar</b>                              |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Planta Portadora Formada                           | 1.041            | -          | 1.041            | -          | 1.041            | (791)          | 250            |
| Planta Portadora em formação                       | 31               | 7          | 38               | 7          | 45               | -              | 45             |

## Comentários

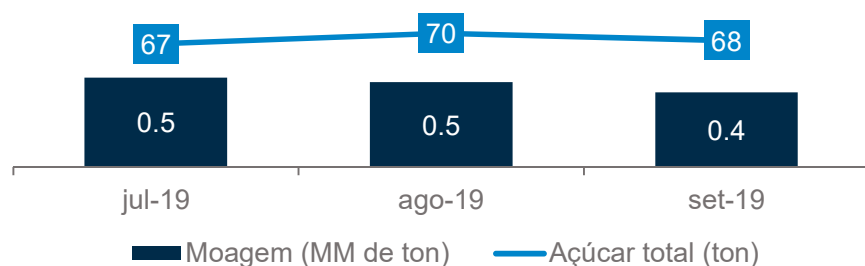
- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial. Desta forma, as variações no ativo imobilizado correspondem somente à depreciação do ativo.

Rio Claro Agroindustrial S.A. (“URC”)

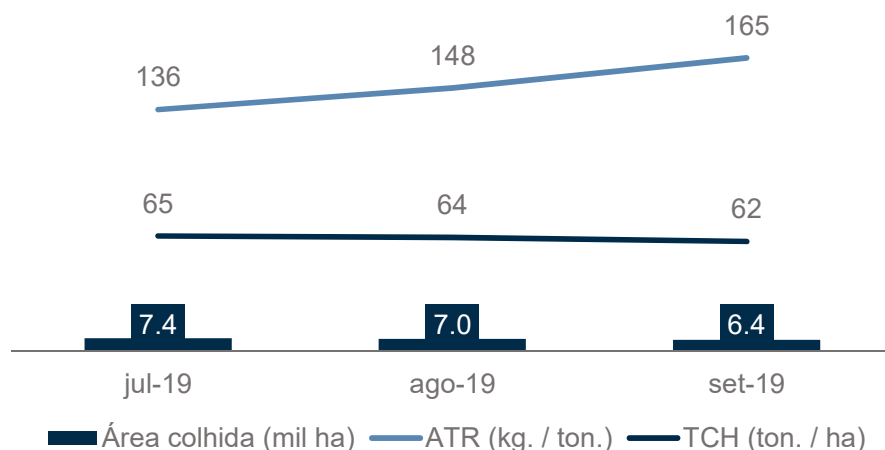
# URC: Indicadores operacionais

Com a piora em 4% na produtividade (TCH) em relação ao mês passado, houve uma diminuição no processamento de açúcar total 1,6 ton.

## Moagem e Açúcar total



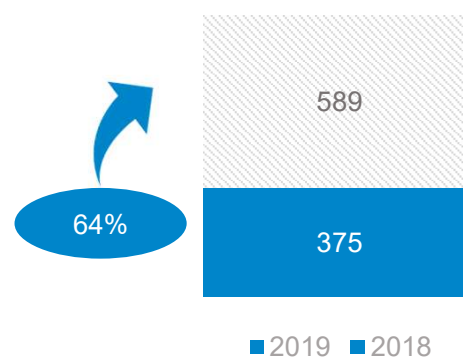
## Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



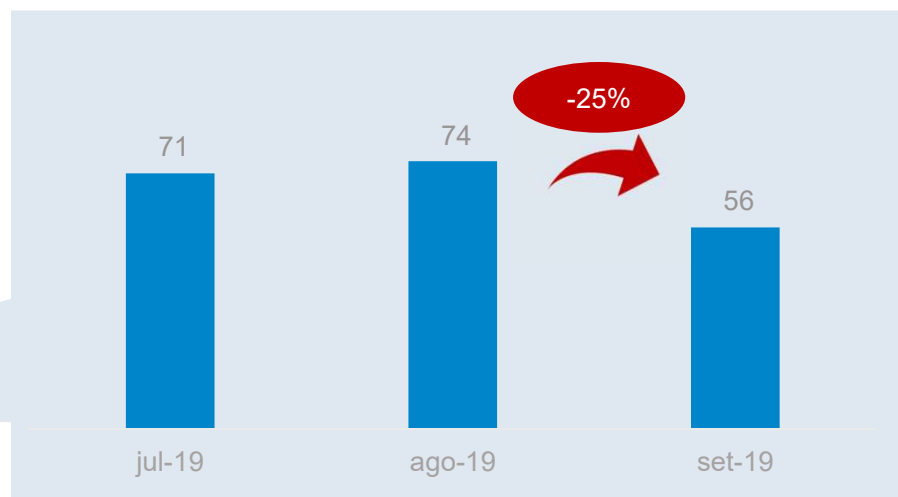
| Indicadores (últimos 3 meses) | jul-19       | ago-19       | set-19       | 2019 YTD     |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Moagem (MM de ton)</b>     | <b>0,5</b>   | <b>0,5</b>   | <b>0,4</b>   | <b>2,6</b>   |
| Própria                       | 0,2          | 0,2          | 0,2          | 1,3          |
| Terceiros                     | 0,3          | 0,2          | 0,2          | 1,3          |
| <b>Área colhida (mil ha)</b>  | <b>7,4</b>   | <b>7,0</b>   | <b>6,4</b>   | <b>38,8</b>  |
| Própria                       | 3,5          | 3,9          | 2,7          | 20,6         |
| Terceiros                     | 3,9          | 3,1          | 3,7          | 18,2         |
| <b>TCH (ton. / ha)</b>        | <b>64,7</b>  | <b>63,9</b>  | <b>61,6</b>  | <b>66,3</b>  |
| Própria                       | 57,6         | 62,4         | 67,7         | 64,1         |
| Terceiros                     | 71,2         | 65,8         | 57,1         | 68,9         |
| <b>ATR (kg. / ton.)</b>       | <b>135,6</b> | <b>147,8</b> | <b>164,6</b> | <b>134,3</b> |
| Própria                       | 129,9        | 141,9        | 156,3        | 128,7        |
| Terceiros                     | 140,0        | 154,0        | 171,3        | 139,7        |
| <b>Açúcar total (ton)</b>     | <b>67,4</b>  | <b>69,7</b>  | <b>68,2</b>  | <b>352,0</b> |
| Própria                       | 28,3         | 34,5         | 29,1         | 165,5        |
| Terceiros                     | 39,1         | 35,2         | 39,0         | 186,5        |
| <b>Mix: Açúcar vs. Etanol</b> |              |              |              |              |
| Açúcar %                      | 0%           | 0%           | 0%           | 0%           |
| Etanol %                      | 100%         | 100%         | 100%         | 100%         |
| <b>Produção</b>               |              |              |              |              |
| Açúcar VHP (ton)              | -            | -            | -            | -            |
| Etanol Anidro (m³)            | 9.556        | 27.180       | 24.664       | 79.679       |
| Etanol Hidratado (m³)         | 32.757       | 16.394       | 18.758       | 142.979      |
| Exportação Energia (MWh)      | 47.802       | 44.133       | 36.676       | 236.845      |

# URC: Receita Líquida

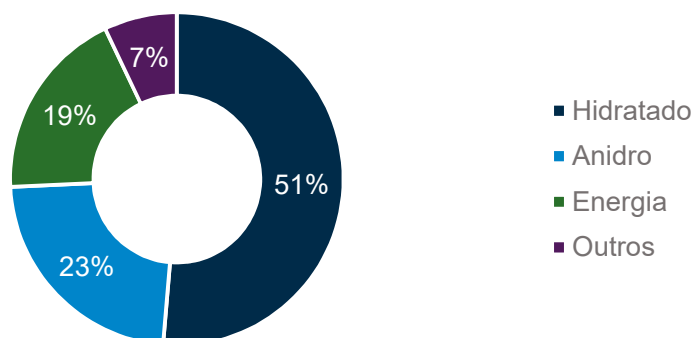
## Rec. líquida (R\$ MM) : acum. na Safra vs Safra passada



## Receita líquida em 2019 (R\$ MM): evolução mensal



## 2019 acumulado: receita gerada por produto

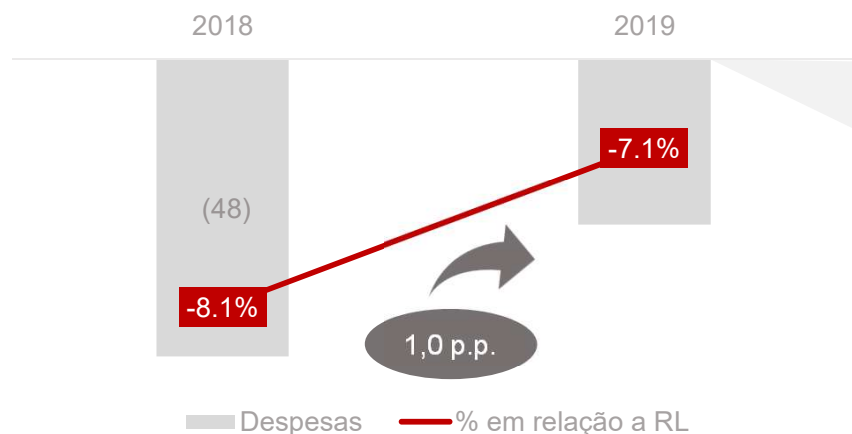


## Comentários

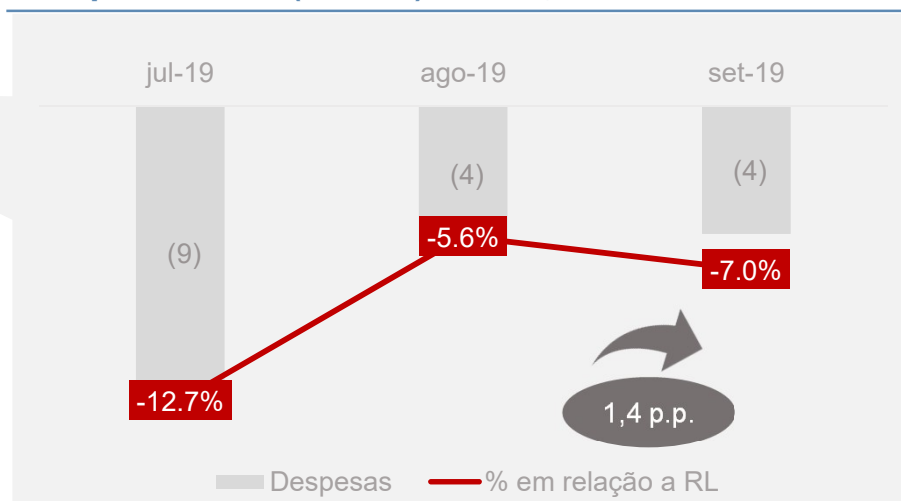
- Em seis meses de Safra, a receita total atingiu 64% da receita apurada na safra 18/19.
- Comparando a receita da companhia em agosto/19 a variação de R\$ 18 MM está relacionada, principalmente, com a queda na venda de Etanol Hidratado.
- O Etanol Hidratado permanece como o produto mais representativo nas receitas da usina, apesar da diminuição constante no destaque desse insumo, ele ainda apresenta 51% da receita total, porém menor que os 56% referentes ao mês anterior.

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

## Despesas adm. (R\$ MM): acumulado 2019 vs. 2018



## Despesas adm. (R\$ MM): evolução mensal



## 2019 acum. (R\$ MM): receitas e despesas financeiras



## Comentários

- As Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas em setembro/19 tiveram uma redução de 1,4 p.p em relação ao mês anterior, o que mantém as despesas em linha com os meses anteriores a junho/19. O aumento em jul/19 foi ocasionado por um reconhecimento contábil da utilização dos depósitos recursais no âmbito de ações judiciais encerradas, provocando um aumento extraordinário.
- As Despesas Administrativas acumuladas (em relação à Receita Líquida) na safra estão 1,0 p.p. melhores do que na safra 2018/19.

# URC: Resultado e EBITDA ajustado

A melhora no resultado operacional, em R\$4 MM, compensou a queda na receita. Essa compensação deve-se a redução no custo em cerca de 35% em relação ao mês passado.

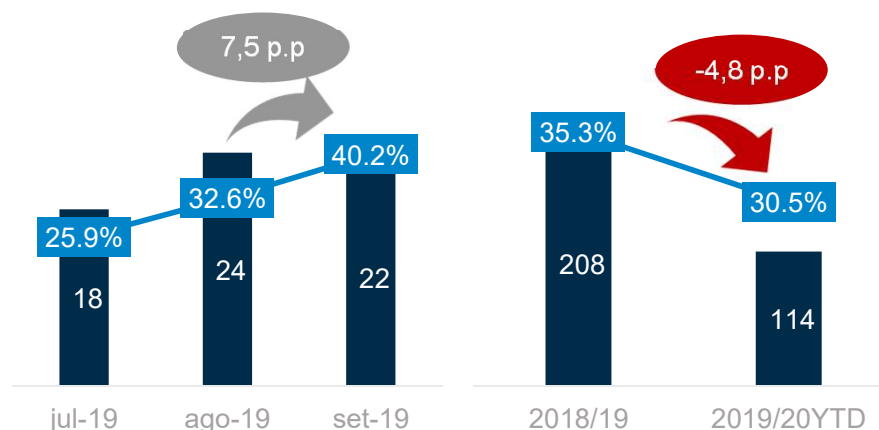
## Demonstração de Resultados

| DRE - em R\$ MM              | jul-19     | ago-19      | set-19     | 2018/19      | 2019/20 YTD |
|------------------------------|------------|-------------|------------|--------------|-------------|
| <b>Receita líquida</b>       | 71         | 74          | 56         | 589          | 375         |
| CPV                          | (58)       | (65)        | (42)       | (509)        | (350)       |
| CPV Cash                     | (36)       | (46)        | (31)       | (333)        | (231)       |
| CPV Non Cash                 | (21)       | (18)        | (11)       | (176)        | (118)       |
| <b>Lucro bruto</b>           | <b>13</b>  | <b>10</b>   | <b>14</b>  | <b>80</b>    | <b>25</b>   |
| em % Rec. Líq.               | 18,6%      | 13,2%       | 24,7%      | 13,6%        | 6,7%        |
| Desp. venda, gerais e adm.   | (9)        | (4)         | (4)        | (48)         | (26)        |
| <b>Resultado Operacional</b> | <b>4</b>   | <b>6</b>    | <b>10</b>  | <b>33</b>    | <b>(1)</b>  |
| em % Rec. Líq.               | 5,9%       | 7,6%        | 17,6%      | 5,5%         | -0,3%       |
| Result. Financeiro Líq.      | (9)        | (16)        | (12)       | (137)        | (70)        |
| IR/CSLL corr. e diferido     | -          | -           | -          | (0)          | -           |
| <b>Resultado líquido</b>     | <b>(5)</b> | <b>(10)</b> | <b>(2)</b> | <b>(105)</b> | <b>(71)</b> |
| em % Rec. Líq.               | -7,0%      | -14,1%      | -3,4%      | -17,8%       | -18,9%      |

## EBITDA

|                    |           |           |           |            |            |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| Result. Op. (EBIT) | 4         | 6         | 10        | 33         | (1)        |
| Dep. e Amort.      | 14        | 19        | 13        | 176        | 116        |
| <b>(=) EBITDA</b>  | <b>18</b> | <b>24</b> | <b>22</b> | <b>208</b> | <b>114</b> |
| Margem EBITDA      | 25,9%     | 32,6%     | 40,2%     | 35,3%      | 30,5%      |

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



## Comentários

- O resultado operacional da Companhia foi de R\$ 10 MM em setembro/19, beneficiado pela redução no custo do produto vendido em (R\$ 23 MM) em relação ao mês passado.
- O EBITDA do mês de setembro/19 mantém o patamar dos R\$ 20 MM como no mês anterior, porém com uma margem maior em 7,5 p.p.

# URC: Balanço patrimonial mensal

| Ativo - em R\$ MM               | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Circulante</b>               |              |              |              |
| Caixa e equivalentes de caixa   | 1            | 0            | 1            |
| Contas a receber de clientes    | 88           | 103          | 116          |
| <b>1</b> Estoques               | 128          | 140          | 170          |
| Ativos biológicos               | 40           | 40           | 39           |
| Tributos a recuperar            | 65           | 71           | 61           |
| Partes relacionadas             | 0            | 14           | 14           |
| Outros créditos                 | 28           | 12           | 10           |
| <b>Total Ativo Circulante</b>   | <b>350</b>   | <b>380</b>   | <b>412</b>   |
| Aplicações financeiras          | 7            | 7            | 7            |
| <b>1</b> Estoques               | 56           | 56           | 56           |
| Tributos a recuperar            | 23           | 19           | 15           |
| Depósitos judiciais             | 5            | 4            | 4            |
| Partes relacionadas             | 204          | 204          | 204          |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b> | <b>296</b>   | <b>291</b>   | <b>287</b>   |
| Investimentos                   | 6            | 6            | 6            |
| Imobilizado                     | 865          | 854          | 846          |
| Intangível                      | 250          | 250          | 250          |
| <b>Total Não Circulante</b>     | <b>1.417</b> | <b>1.401</b> | <b>1.388</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>1.766</b> | <b>1.781</b> | <b>1.800</b> |

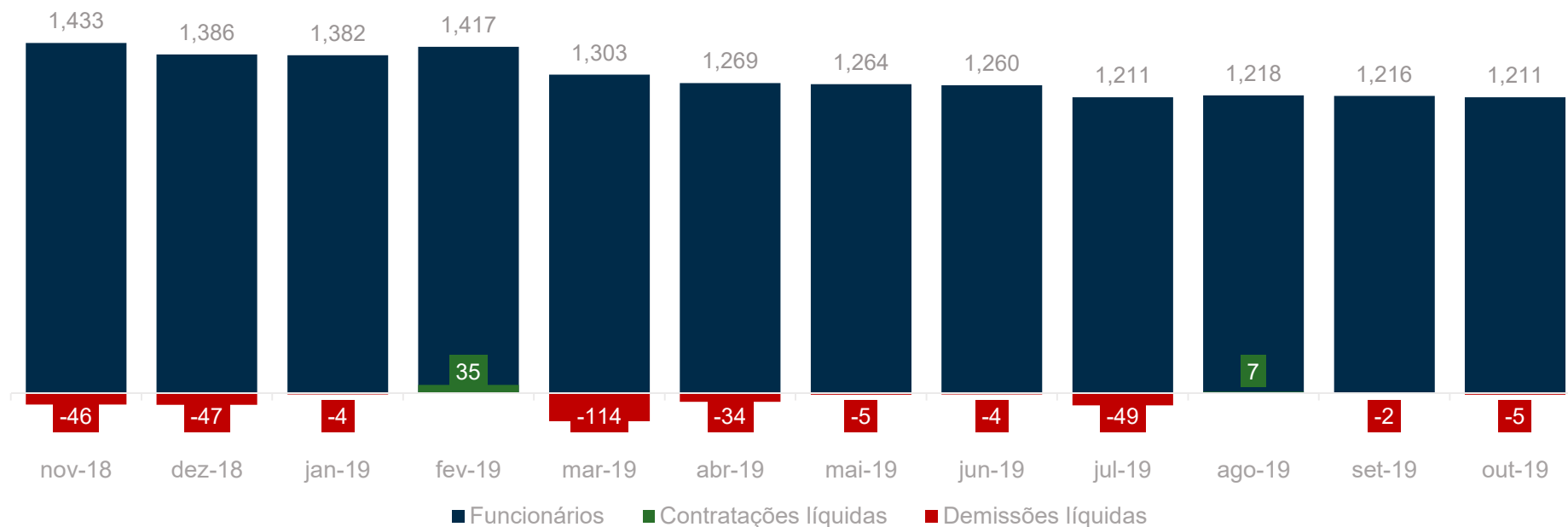
| Passivo em R\$ MM               | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Circulante</b>               |              |              |              |
| Fornecedores                    | 151          | 166          | 180          |
| Empréstimos e financiamentos    | 900          | 901          | 907          |
| Salários e encargos             | 16           | 17           | 17           |
| Tributos a recolher             | 15           | 23           | 14           |
| Adiantamentos de clientes       | 14           | 11           | 8            |
| Partes relacionadas             | 51           | 40           | 48           |
| Outros débitos                  | 2            | 2            | 2            |
| <b>Passivo circulante</b>       | <b>1.148</b> | <b>1.159</b> | <b>1.175</b> |
| Empréstimos e financiamentos    | -            | -            | -            |
| Tributos parcelados             | -            | -            | 1            |
| Partes relacionadas             | 429          | 444          | 448          |
| Provisão para contingências     | 4            | 4            | 4            |
| <b>Não circulante</b>           | <b>433</b>   | <b>448</b>   | <b>453</b>   |
| <b>Total do passivo</b>         | <b>1.582</b> | <b>1.607</b> | <b>1.628</b> |
| Capital social                  | 1.002        | 1.002        | 1.002        |
| Reserva de capital              | 5            | 5            | 5            |
| Ajuste de avaliação patrimonial | 1            | 1            | 1            |
| Prejuízos acumulados            | (823)        | (833)        | (835)        |
| <b>Total do patrimônio</b>      | <b>184</b>   | <b>174</b>   | <b>172</b>   |
| <b>Total do passivo e PL</b>    | <b>1.766</b> | <b>1.781</b> | <b>1.800</b> |

## Comentários

**1. Estoque:** O aumento do volume de estoque em R\$ 20 MM está relacionado com o auge da produção da safra 2019/20 e pela estratégia comercial de melhora de captura de preço no período de entressafra.

# URC: Número de funcionários

## Evolução mensal do número de funcionários



## Comentários

- A Rio Claro finalizou o mês de outubro/19 com 1.211 colaboradores.
- Houve uma redução de cinco colaboradores no quadro de outubro/19.

# URC: Imobilizado

O Imobilizado da URC encerrou o mês de setembro/19 em R\$ 846 MM. O aumento no Imobilizado deve-se ao investimento na lavoura em formação.

| <b>Evolução do Imobilizado – Setembro (R\$ MM)</b> | <b>Bruto Jul</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Ago</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Set</b> | <b>Dep Acu</b> | <b>Liq Set</b> |
|----------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Total</b>                                       | <b>1.828</b>     | <b>6</b>   | <b>1.834</b>     | <b>5</b>   | <b>1.840</b>     | <b>(994)</b>   | <b>846</b>     |
| <b>Imobilizado</b>                                 |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Máquinas e Equipamentos Industriais                | 527              | 0          | 527              | 0          | 527              | (203)          | 325            |
| Máquinas e Equipamentos Agrícolas                  | 112              | 0          | 112              | -          | 112              | (62)           | 49             |
| Demais Máquinas e Equipamentos                     | 27               | 0          | 27               | (0)        | 27               | (20)           | 8              |
| Edifícios e Instalações                            | 62               | -          | 62               | -          | 62               | (9)            | 53             |
| Benfeitorias                                       | 147              | -          | 147              | -          | 147              | (37)           | 110            |
| Benfeitorias Propriedades de Terceiros             | 2                | -          | 2                | -          | 2                | (0)            | 1              |
| Terras                                             | 2                | -          | 2                | -          | 2                | -              | 2              |
| Outros                                             | 1                | 0          | 1                | 0          | 1                | -              | 1              |
| <b>Cana-de-Açúcar</b>                              |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Planta Portadora Formada                           | 921              | -          | 921              | -          | 921              | (663)          | 258            |
| Planta Portadora em formação                       | 27               | 6          | 33               | 5          | 38               | -              | 38             |

## Comentários

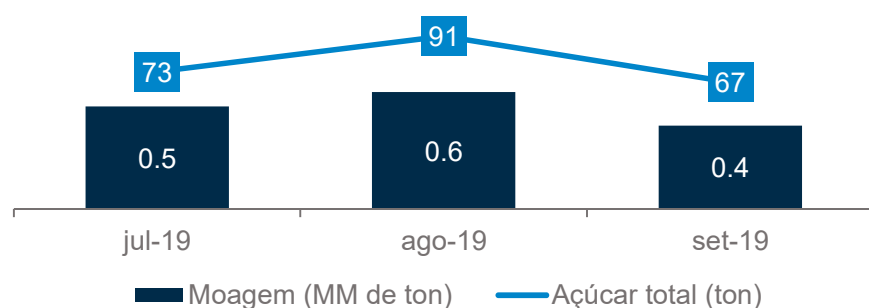
- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial. Desta forma, as variações no ativo imobilizado correspondem somente à depreciação do ativo.

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

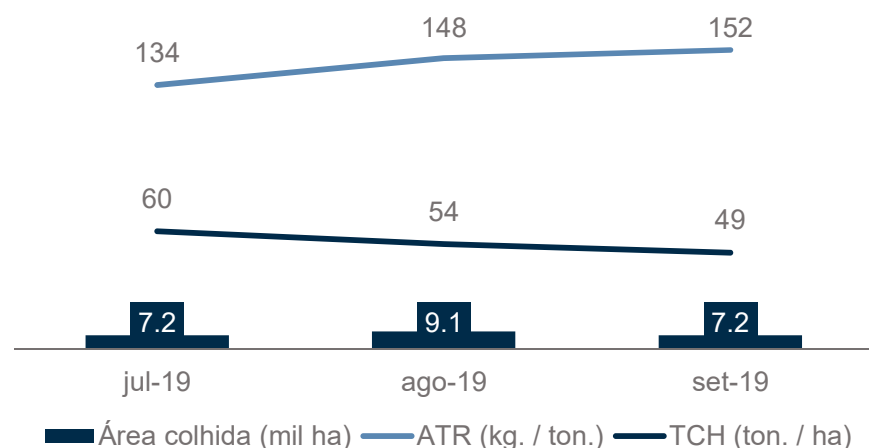
# UCP: Indicadores operacionais

Apesar da piora na produtividade (TCH), a qualidade da cana (ATR) aumentou em 2,8% em relação ao mês de agosto/19.

## Moagem e Açúcar total



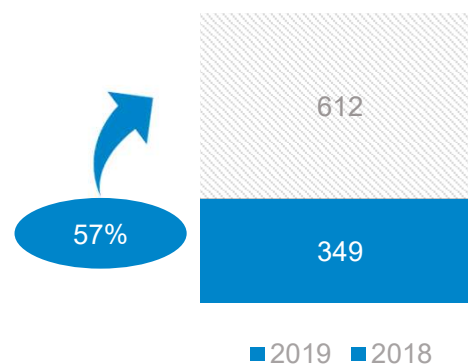
## Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



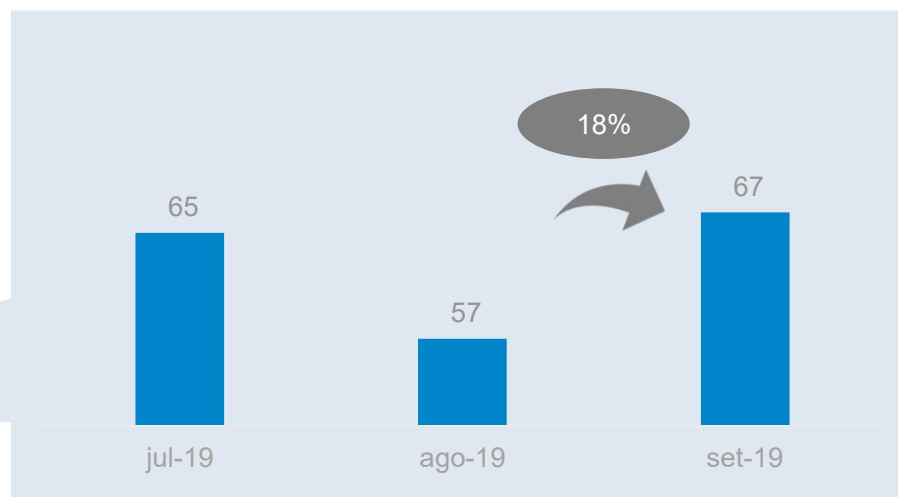
| Indicadores (últimos 3 meses) | Jul-19       | Ago-19       | Set-19       | 2019 YTD     |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Moagem (MM de ton)</b>     | <b>0,5</b>   | <b>0,6</b>   | <b>0,4</b>   | <b>3,1</b>   |
| Própria                       | 0,3          | 0,4          | 0,3          | 2,2          |
| Terceiros                     | 0,2          | 0,2          | 0,2          | 0,9          |
| <b>Área colhida (mil ha)</b>  | <b>7,2</b>   | <b>9,1</b>   | <b>7,2</b>   | <b>40,8</b>  |
| Própria                       | 4,1          | 5,0          | 3,9          | 26,6         |
| Terceiros                     | 3,1          | 4,1          | 3,3          | 14,3         |
| <b>TCH (ton. / ha)</b>        | <b>60,0</b>  | <b>53,5</b>  | <b>49,1</b>  | <b>58,2</b>  |
| Própria                       | 57,5         | 53,0         | 45,7         | 57,1         |
| Terceiros                     | 63,3         | 54,2         | 53,2         | 60,2         |
| <b>ATR (kg. / ton.)</b>       | <b>134,3</b> | <b>147,9</b> | <b>152,1</b> | <b>133,8</b> |
| Própria                       | 133,0        | 146,6        | 150,2        | 131,1        |
| Terceiros                     | 136,4        | 150,3        | 155,0        | 140,4        |
| <b>Açúcar total (ton)</b>     | <b>72,7</b>  | <b>91,4</b>  | <b>67,0</b>  | <b>415,8</b> |
| Própria                       | 44,1         | 58,0         | 40,1         | 290,1        |
| Terceiros                     | 28,6         | 33,4         | 26,9         | 125,6        |
| <b>Mix: Açúcar vs. Etanol</b> |              |              |              |              |
| Açúcar %                      | 26%          | 41%          | 28%          | 33%          |
| Etanol %                      | 74%          | 59%          | 72%          | 67%          |
| <b>Produção</b>               |              |              |              |              |
| Açúcar VHP (ton)              | 16.951       | 34.960       | 16.831       | 129.219      |
| Etanol Anidro (m³)            | -            | -            | -            | -            |
| Etanol Hidratado (m³)         | 34.172       | 35.443       | 30.621       | 176.867      |
| Exportação Energia (MWh)      | 32.268       | 38.203       | 33.651       | 194.000      |

# UCP: Receita Líquida

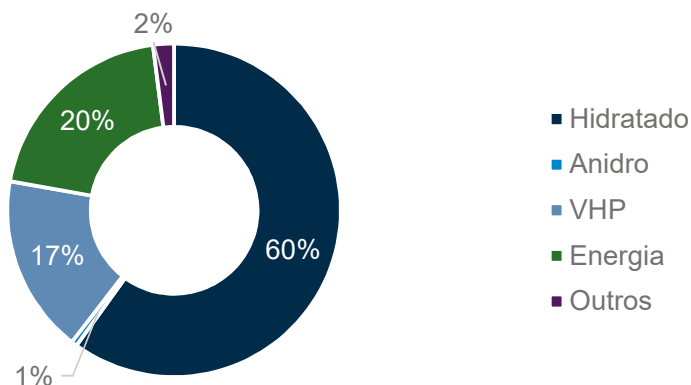
## Rec. Líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



## Receita líquida em 2019 (R\$ MM): evolução mensal



## 2019 acum. (R\$ MM): receita gerada por produto

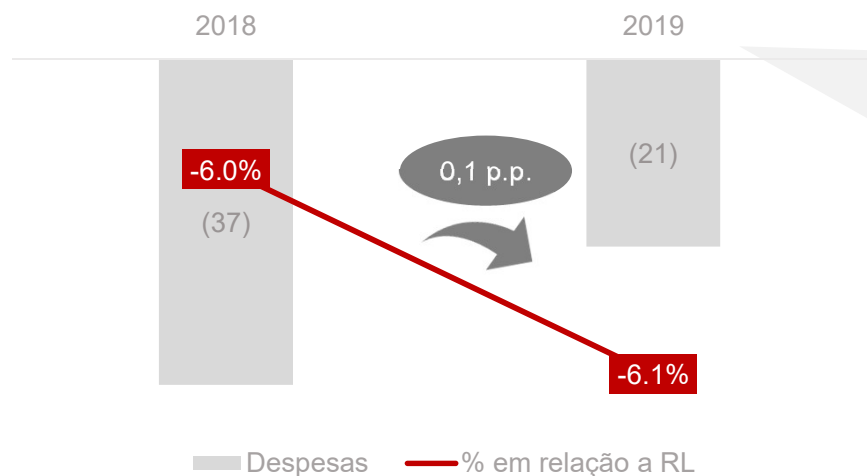


## Comentários

- Em seis meses de Safra, a receita total atingiu 57% da receita apurada na safra 18/19.
- Comparando a receita da companhia em agosto, ela foi impactada por uma melhora de R\$ 10 MM decorrente do aumento na comercialização de VHP em R\$ 9 MM.
- O Etanol Hidratado permanece como o produto mais representativo nas receitas da usina, apesar da diminuição de destaque representa 60% da receita total, porém menor que os 63% referentes ao mês anterior.

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

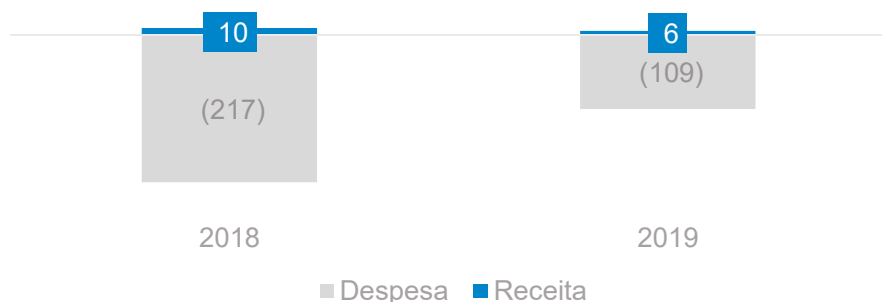
## Despesas adm. (R\$ MM): acumulado 2019 vs. 2018



## Despesas adm. (R\$ MM): evolução mensal



## 2019 acum. (R\$ MM): receitas e despesas financeiras



## Comentários

- As Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas em setembro tiveram uma queda de 0,8 p.p. em relação ao mês anterior, em linha com os últimos meses.
- As Despesas Administrativas acumuladas (em relação à Receita Líquida) na safra estão 0,1 p.p. maiores do que na safra 2018/19.

# UCP: Resultado e EBITDA ajustado

A UCP continua com um lucro bruto positivo em setembro/19, beneficiada pelo aumento na receita líquida em R\$ 10 MM comparada com o mês anterior.

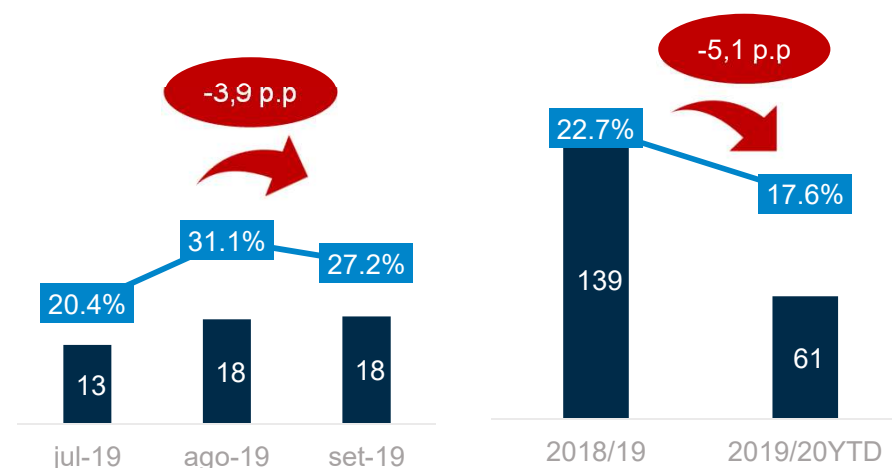
## Demonstração de Resultados

| DRE - em R\$ MM              | jul-19      | ago-19      | set-19      | 2018/19      | 2019/20 YTD  |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Receita líquida</b>       | 65          | 57          | 67          | 612          | 349          |
| CPV                          | (60)        | (46)        | (57)        | (606)        | (364)        |
| CPV Cash                     | (41)        | (36)        | (46)        | (436)        | (258)        |
| CPV Non Cash                 | (20)        | (10)        | (11)        | (169)        | (106)        |
| <b>Lucro bruto</b>           | <b>5</b>    | <b>11</b>   | <b>10</b>   | <b>6</b>     | <b>(15)</b>  |
| em % Rec. Líq.               | 7,6%        | 18,6%       | 15,1%       | 1,0%         | -4,3%        |
| Desp. venda, gerais e adm.   | (4)         | (4)         | (4)         | (37)         | (21)         |
| <b>Resultado Operacional</b> | <b>1</b>    | <b>7</b>    | <b>6</b>    | <b>(30)</b>  | <b>(36)</b>  |
| em % Rec. Líq.               | 0,8%        | 12,2%       | 9,5%        | -5,0%        | -10,4%       |
| Result. Financeiro Líq.      | (17)        | (17)        | (18)        | (206)        | (103)        |
| IR/CSLL corr. e diferido     | -           | -           | -           | -            | -            |
| <b>Resultado líquido</b>     | <b>(16)</b> | <b>(10)</b> | <b>(11)</b> | <b>(237)</b> | <b>(139)</b> |
| em % Rec. Líq.               | -24,7%      | -17,4%      | -17,0%      | -38,7%       | -39,9%       |

## EBITDA

|                    |           |           |           |            |           |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|
| Result. Op. (EBIT) | 1         | 7         | 6         | (30)       | (36)      |
| Dep. e Amort.      | 13        | 11        | 12        | 169        | 98        |
| <b>(=) EBITDA</b>  | <b>13</b> | <b>18</b> | <b>18</b> | <b>139</b> | <b>61</b> |
| Margem EBITDA      | 20,4%     | 31,1%     | 27,2%     | 22,7%      | 17,6%     |

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



## Comentários

- Em setembro/19, a UCP atingiu o EBITDA acumulado de R\$ 61 MM, vem apresentando resultados positivos nos últimos três meses.
- Apesar da manutenção dos resultados operacionais da empresa, a margem EBITDA sofreu um leve queda de 3,9 p.p. em relação ao mês anterior.

# UCP: Balanço patrimonial mensal

| Ativo em R\$ MM                 | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Circulante</b>               |              |              |              |
| Caixa e equivalentes de caixa   | 73           | 91           | 100          |
| Contas a receber de clientes    | 184          | 189          | 187          |
| <b>1</b> Estoques               | 144          | 191          | 197          |
| Ativos biológicos               | 32           | 36           | 42           |
| Tributos a recuperar            | 64           | 64           | 68           |
| Partes relacionadas             | 44           | 58           | 90           |
| Outros créditos                 | 58           | 39           | 35           |
| <b>Total Ativo Circulante</b>   | <b>599</b>   | <b>667</b>   | <b>719</b>   |
| <b>Não circulante</b>           |              |              |              |
| <b>1</b> Estoques               | 42           | 42           | 42           |
| Tributos a recuperar            | 34           | 36           | 32           |
| Depósitos judiciais             | 4            | 4            | 4            |
| Partes relacionadas             | 1.117        | 1.069        | 1.051        |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b> | <b>1.197</b> | <b>1.151</b> | <b>1.129</b> |
| Investimentos                   | 1            | 1            | 1            |
| Imobilizado                     | 822          | 811          | 806          |
| Intangível                      | 295          | 294          | 294          |
| <b>Total Não Circulante</b>     | <b>2.315</b> | <b>2.257</b> | <b>2.230</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>2.914</b> | <b>2.925</b> | <b>2.949</b> |

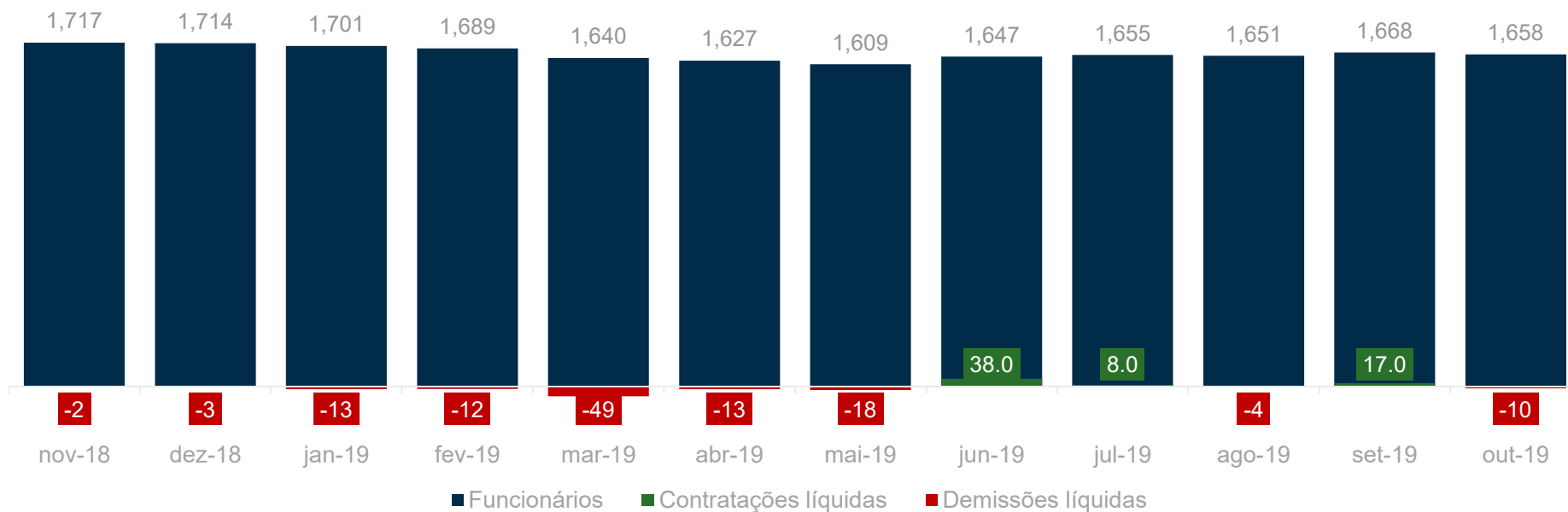
| Passivo em R\$ MM               | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Circulante</b>               |              |              |              |
| Fornecedores                    | 282          | 297          | 304          |
| Empréstimos e financiamentos    | 2.558        | 2.570        | 2.585        |
| Salários e encargos             | 14           | 15           | 15           |
| Tributos a recolher             | 12           | 11           | 16           |
| Adiantamentos de clientes       | 35           | 32           | 38           |
| Partes relacionadas             | 34           | 29           | 33           |
| <b>Total Passivo Circulante</b> | <b>2.935</b> | <b>2.955</b> | <b>2.992</b> |
| <b>Não circulante</b>           |              |              |              |
| Empréstimos e financiamentos    | -            | -            | -            |
| Tributos parcelados             | -            | 0            | 0            |
| Partes relacionadas             | 29           | 29           | 29           |
| Provisão para contingências     | 6            | 6            | 6            |
| <b>Total do passivo</b>         | <b>35</b>    | <b>35</b>    | <b>35</b>    |
| <b>Não Circulante</b>           | <b>35</b>    | <b>35</b>    | <b>35</b>    |
| <b>Total Passivo</b>            | <b>2.969</b> | <b>2.990</b> | <b>3.027</b> |
| Capital social                  | 1.292        | 1.292        | 1.292        |
| Reserva de capital              | 16           | 16           | 16           |
| Ajuste de avaliação patrimonial | 0            | 0            | 0            |
| Prejuízos acumulados            | (1.363)      | (1.373)      | (1.385)      |
| <b>Total Patrimônio Líquido</b> | <b>(56)</b>  | <b>(66)</b>  | <b>(77)</b>  |
| <b>Total do passivo e PL</b>    | <b>2.914</b> | <b>2.925</b> | <b>2.949</b> |

## Comentários

**1. Estoque:** Variação de (+R\$ 6 MM) referente ao pico da produção da safra 2019/20 e a estratégia comercial de melhora da captura de preço no período de entressafra.

# UCP: Número de funcionários

## Evolução mensal do número de funcionários



## Comentários

- A Conquista do Pontal finalizou o mês de outubro/19 com 1.658 colaboradores.
- Houve um aumento de dez colaboradores em relação ao mês de setembro/19.

# UCP: Imobilizado

O Imobilizado da UCP encerrou o mês de set/19 em R\$ 806 MM. O aumento no Imobilizado deve-se ao investimento na lavoura em formação.

| <b>Evolução do Imobilizado – Setembro (R\$ MM)</b> | <b>Bruto Jul</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Ago</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Set</b> | <b>Dep Acu</b> | <b>Liq Set</b> |
|----------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Total</b>                                       | <b>1.664</b>     | <b>7</b>   | <b>1.671</b>     | <b>6</b>   | <b>1.677</b>     | <b>(870)</b>   | <b>806</b>     |
| <b>Imobilizado</b>                                 |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Máquinas e Equipamentos Industriais                | 572              | 0          | 572              | 1          | 572              | (213)          | 359            |
| Máquinas e Equipamentos Agrícolas                  | 96               | 0          | 96               | 1          | 97               | (58)           | 39             |
| Demais Máquinas e Equipamentos                     | 38               | 0          | 38               | 0          | 38               | (24)           | 15             |
| Edifícios e Instalações                            | 22               | -          | 22               | -          | 22               | (4)            | 18             |
| Benfeitorias                                       | 165              | -          | 165              | -          | 165              | (38)           | 126            |
| Benfeitorias Propriedades de Terceiros             | 24               | -          | 24               | 0          | 24               | (8)            | 16             |
| Terras                                             | 4                | -          | 4                | -          | 4                | -              | 4              |
| Outros                                             | 1                | 1          | 2                | 0          | 2                | -              | 2              |
| <b>Cana-de-Açúcar</b>                              |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Planta Portadora Formada                           | 714              | -          | 714              | -          | 714              | (525)          | 189            |
| Planta Portadora em formação                       | 29               | 5          | 34               | 5          | 39               | -              | 39             |

## Comentários

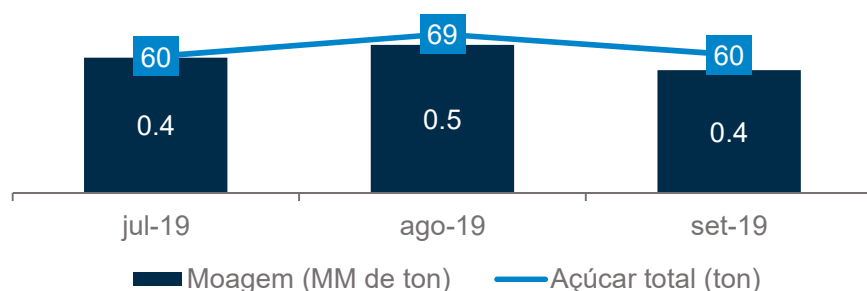
- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial. Desta forma, as variações no ativo imobilizado correspondem somente à depreciação do ativo.

Usina Eldorado S.A. (“UEL”)

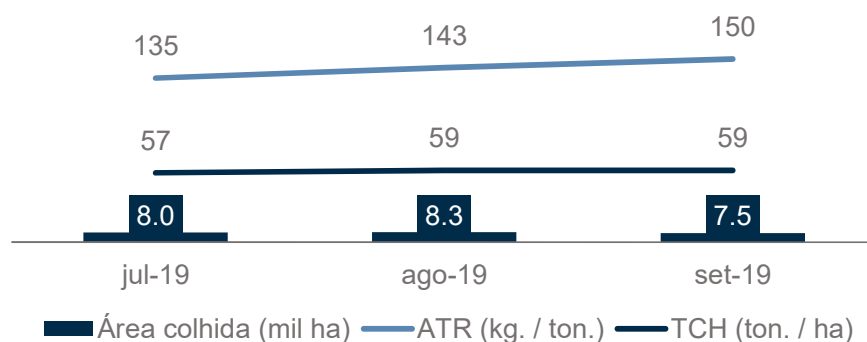
# UEL: Indicadores operacionais

Apesar da melhoria na qualidade da cana (ATR) de 4,9%, houve uma diminuição no processamento de açúcar total em ~9 ton.

## Moagem e Açúcar total



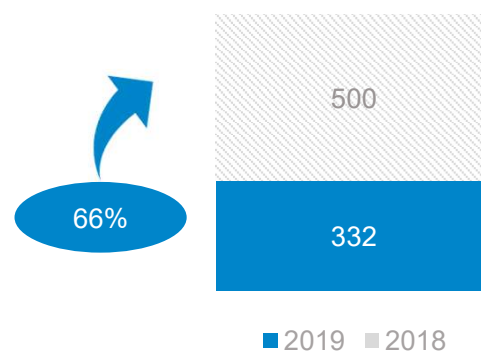
## Agrícola: Área colhida, TCH e ATR



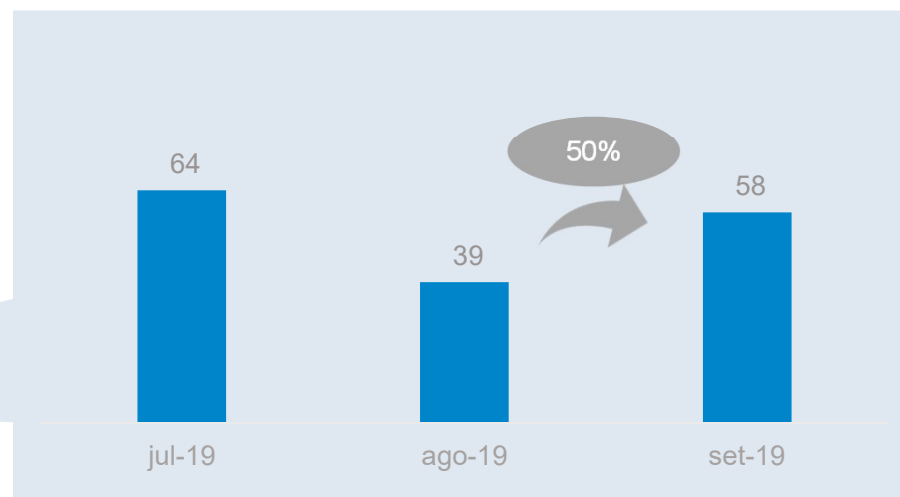
| Indicadores (últimos 3 meses) | Jul-19       | Ago-19       | Set-19       | 2019 YTD     |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Moagem (MM de ton)</b>     | <b>0,4</b>   | <b>0,5</b>   | <b>0,4</b>   | <b>2,7</b>   |
| Própria                       | 0,2          | 0,3          | 0,2          | 1,6          |
| Terceiros                     | 0,2          | 0,2          | 0,2          | 1,2          |
| <b>Área colhida (mil ha)</b>  | <b>8,0</b>   | <b>8,3</b>   | <b>7,5</b>   | <b>42,2</b>  |
| Própria                       | 4,8          | 4,8          | 4,5          | 26,1         |
| Terceiros                     | 3,2          | 3,5          | 3,1          | 16,1         |
| <b>TCH (ton. / ha)</b>        | <b>56,9</b>  | <b>58,9</b>  | <b>58,9</b>  | <b>66,4</b>  |
| Própria                       | 50,7         | 55,4         | 61,7         | 65,2         |
| Terceiros                     | 66,3         | 63,7         | 54,8         | 68,2         |
| <b>ATR (kg. / ton.)</b>       | <b>134,6</b> | <b>143,1</b> | <b>150,2</b> | <b>132,6</b> |
| Própria                       | 132,3        | 140,0        | 149,7        | 129,8        |
| Terceiros                     | 136,7        | 147,0        | 150,8        | 136,4        |
| <b>Açúcar total (ton)</b>     | <b>59,6</b>  | <b>69,4</b>  | <b>60,4</b>  | <b>363,3</b> |
| Própria                       | 27,5         | 37,6         | 32,9         | 203,0        |
| Terceiros                     | 32,2         | 31,8         | 27,6         | 160,3        |
| <b>Mix: Açúcar vs. Etanol</b> |              |              |              |              |
| Açúcar %                      | 29%          | 12%          | 8%           | 30%          |
| Etanol %                      | 71%          | 88%          | 92%          | 70%          |
| <b>Produção</b>               |              |              |              |              |
| Açúcar VHP (ton)              | 16.069       | 7.952        | 3.841        | 75.935       |
| Etanol Anidro (m³)            | -            | -            | 1.842        | 17.812       |
| Etanol Hidratado (m³)         | 27.604       | 39.079       | 33.041       | 160.679      |
| Exportação Energia (MWh)      | 20.585       | 19.802       | 16.032       | 128.920      |

# UEL: Receita Líquida

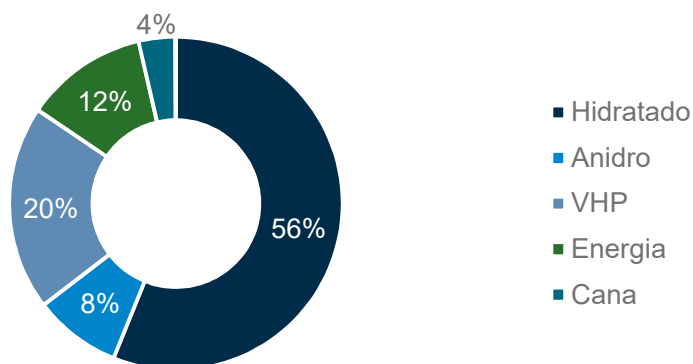
## Rec. Líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



## Receita líquida em 2019 (R\$ MM): evolução mensal



## 2019 acumulado: receita gerada por produto

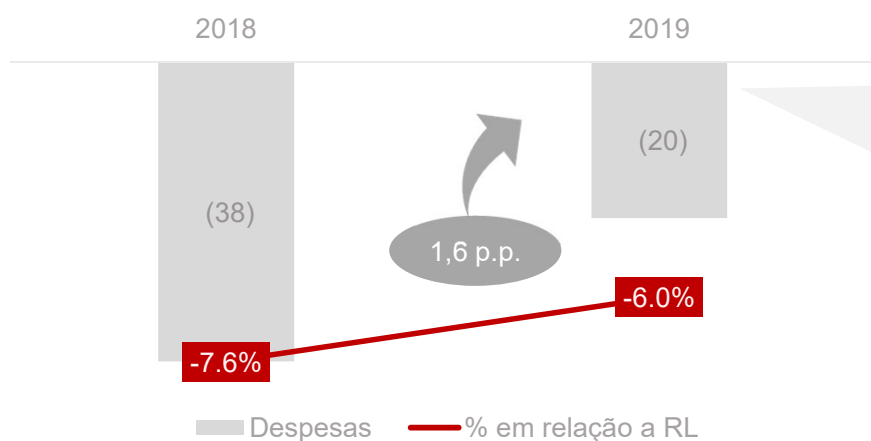


## Comentários

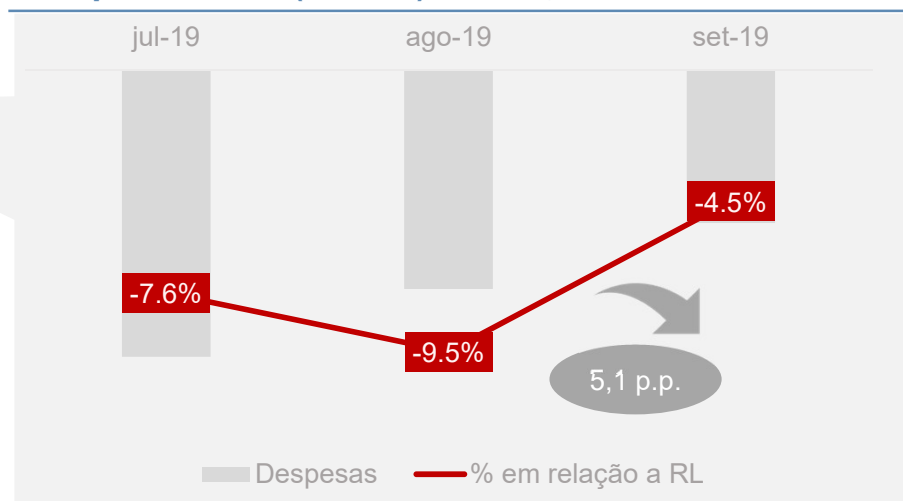
- Em seis meses de Safra, a receita total atingiu 66% da receita apurada na safra 18/19.
- Comparando a receita da companhia em agosto/19, ela foi impactada em R\$ 19 MM, decorrente, principalmente, da venda de Etanol Hidrado R\$ 18 MM.
- O Etanol Hidratado permanece como o produto mais representativo nas receitas da usina, com 56% da receita total, patamar semelhante ao mês anterior.

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

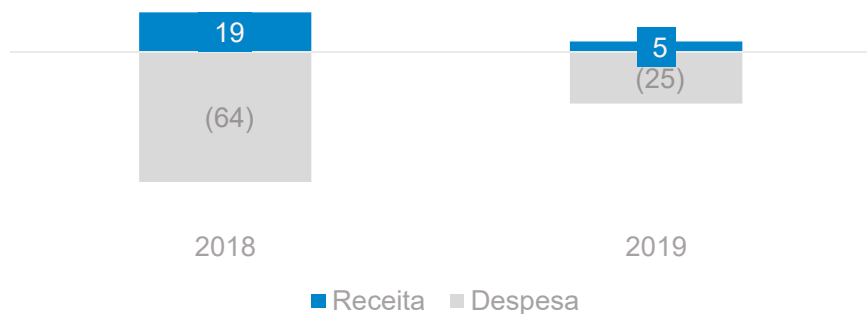
## Despesas adm. (R\$ MM): acumulado 2019 vs. 2018



## Despesas adm. (R\$ MM): evolução mensal



## 2019 acum. (R\$ MM): receitas e despesas financeiras



## Comentários

- As Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas em setembro/19 tiveram uma queda de 5,1 p.p em relação ao mês de ago/19, em linha com os meses que antecederam jul/19.
- As Despesas Administrativas acumuladas (em relação à Receita Líquida) na safra estão 1,6 p.p. menores do que na safra 2018/19.

# UEL: Resultado e EBITDA ajustado

A UEL teve margem EBITDA reduzida em 3,2 p.p. em relação a agosto/19 e vêm apresentando resultados negativos nos últimos meses.

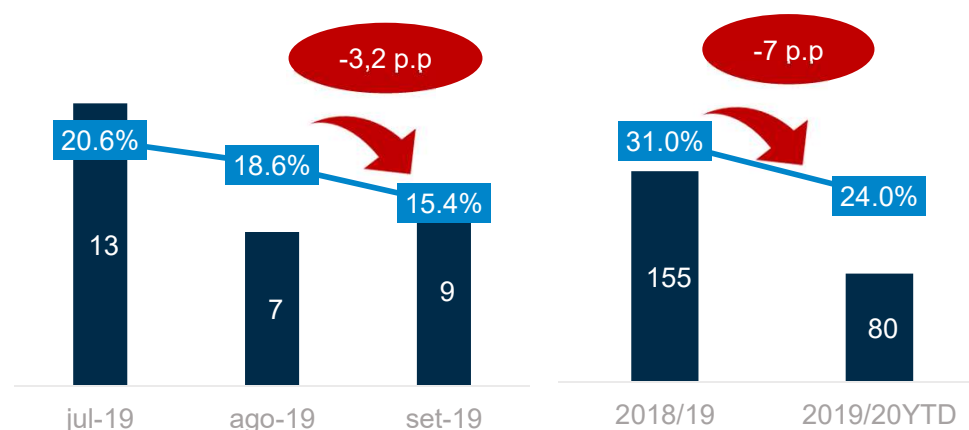
## Demonstração de Resultados

| DRE – em R\$ MM              | jul-19      | ago-19     | set-19      | 2018/19     | 2019/20 YTD |
|------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Receita líquida</b>       | 64          | 39         | 58          | 500         | 332         |
| CPV                          | (67)        | (39)       | (62)        | (473)       | (340)       |
| CPV Cash                     | (43)        | (28)       | (48)        | (307)       | (230)       |
| CPV Non Cash                 | (23)        | (11)       | (14)        | (166)       | (111)       |
| <b>Lucro bruto</b>           | <b>(2)</b>  | <b>(0)</b> | <b>(4)</b>  | <b>27</b>   | <b>(8)</b>  |
| em % Rec. Líq.               | -3,4%       | -0,2%      | -6,1%       | 5,3%        | -2,6%       |
| Desp. venda, gerais e adm.   | (5)         | (4)        | (3)         | (38)        | (20)        |
| <b>Resultado Operacional</b> | <b>(7)</b>  | <b>(4)</b> | <b>(6)</b>  | <b>(11)</b> | <b>(28)</b> |
| em % Rec. Líq.               | -11,0%      | -9,8%      | -10,6%      | -2,3%       | -8,5%       |
| Result. Financeiro Líq.      | (3)         | (4)        | (3)         | (45)        | (20)        |
| IR/CSLL corr. e diferido     | -           | -          | (1)         | (0)         | (1)         |
| <b>Resultado líquido</b>     | <b>(10)</b> | <b>(8)</b> | <b>(10)</b> | <b>(56)</b> | <b>(49)</b> |
| em % Rec. Líq.               | -16,1%      | -19,9%     | -16,6%      | -11,2%      | -14,8%      |

## EBITDA

|                   |           |          |          |            |           |
|-------------------|-----------|----------|----------|------------|-----------|
| Result. Op.(EBIT) | (7)       | (4)      | (6)      | (11)       | (28)      |
| Dep. e Amort.     | 20        | 11       | 15       | 166        | 108       |
| <b>(=) EBITDA</b> | <b>13</b> | <b>7</b> | <b>9</b> | <b>155</b> | <b>80</b> |
| Margem EBITDA     | 20,6%     | 18,6%    | 15,4%    | 31,0%      | 24,0%     |

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



## Comentários

- A Companhia vem apresentando resultados negativos de Lucro Bruto desde jul/19, apesar dos últimos meses não acompanharem a boa performance do começo de safra 2019/20, a UEL apresenta um EBITDA acumulado positivo de R\$ 80 MM.

# UEL: Balanço patrimonial mensal

| Ativo - em R\$ MM               | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Circulante</b>               |              |              |              |
| Caixa e equivalentes de caixa   | 101          | 143          | 118          |
| Aplicações financeiras          | 1            | 1            | 1            |
| Contas a receber de clientes    | 111          | 117          | 151          |
| Estoques                        | 173          | 221          | 231          |
| Ativos biológicos               | 44           | 44           | 43           |
| Tributos a recuperar            | 44           | 45           | 44           |
| Partes relacionadas             | 23           | 26           | 28           |
| Outros créditos                 | 35           | 24           | 19           |
| <b>Total Ativo Circulante</b>   | <b>532</b>   | <b>621</b>   | <b>634</b>   |
| <b>Não circulante</b>           |              |              |              |
| Aplicações financeiras          | 10           | 10           | 10           |
| Estoques                        | 27           | 27           | 27           |
| Tributos a recuperar            | 4            | 4            | 4            |
| Depósitos judiciais             | 9            | 9            | 9            |
| Partes relacionadas             | 278          | 206          | 211          |
| Outros créditos                 | 2            | 2            | 2            |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b> | <b>330</b>   | <b>258</b>   | <b>263</b>   |
| Investimentos                   | 4            | 4            | 4            |
| Imobilizado                     | 951          | 942          | 937          |
| Intangível                      | 417          | 417          | 416          |
| <b>Total Não Circulante</b>     | <b>1.703</b> | <b>1.620</b> | <b>1.621</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>2.235</b> | <b>2.241</b> | <b>2.254</b> |

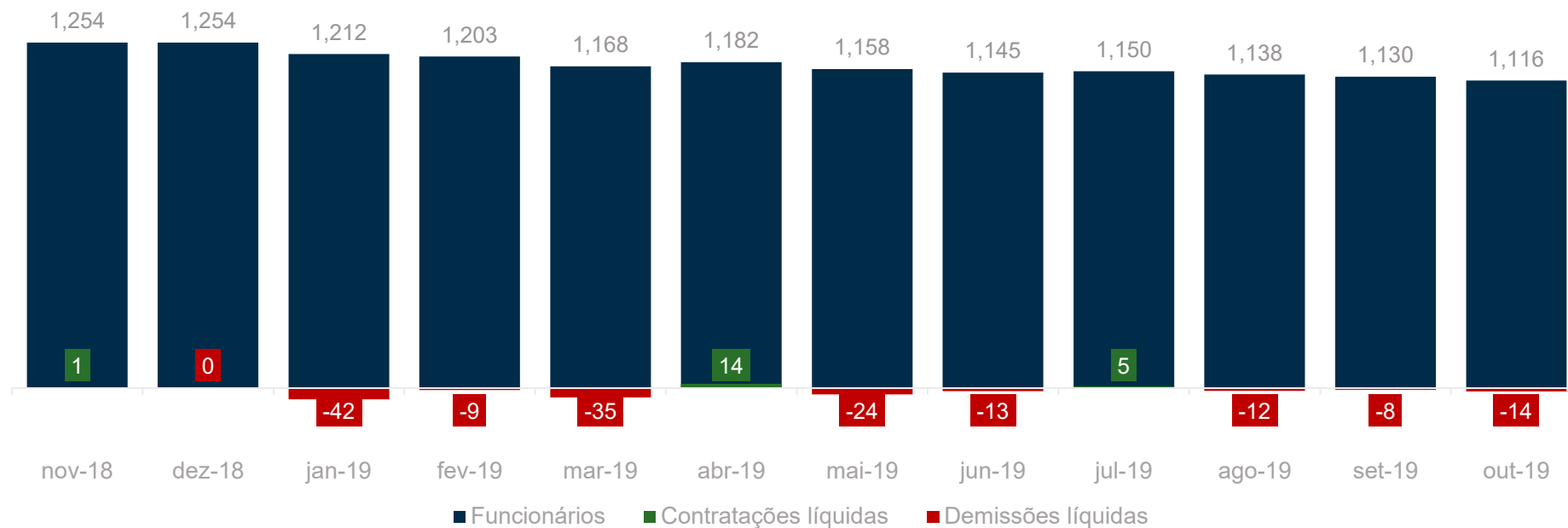
| Passivo - em R\$ MM             | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Circulante</b>               |              |              |              |
| Fornecedores                    | 130          | 146          | 154          |
| Empréstimos e financiamentos    | 540          | 541          | 546          |
| Salários e encargos             | 12           | 12           | 13           |
| Tributos a recolher             | 6            | 4            | 8            |
| Adiantamentos de clientes       | 96           | 96           | 100          |
| Partes relacionadas             | 15           | 12           | 14           |
| Outros débitos                  | 41           | 41           | 41           |
| <b>Total Passivo Circulante</b> | <b>839</b>   | <b>852</b>   | <b>875</b>   |
| <b>Não circulante</b>           |              |              |              |
| Empréstimos e financiamentos    | -            | -            | -            |
| Partes relacionadas             | 7            | 7            | 7            |
| Provisão para contingências     | 7            | 7            | 7            |
| <b>Total do passivo</b>         | <b>15</b>    | <b>15</b>    | <b>15</b>    |
| <b>Não Circulante</b>           | <b>15</b>    | <b>15</b>    | <b>15</b>    |
| <b>Total Passivo</b>            | <b>853</b>   | <b>867</b>   | <b>890</b>   |
| Capital social                  | 1.795        | 1.795        | 1.795        |
| Ajuste de avaliação patrimonial | 1            | 1            | 0            |
| Reserva de capital              | 0            | 0            | 1            |
| Prejuízos acumulados            | (414)        | (422)        | (431)        |
| <b>Total Patrimônio Líquido</b> | <b>1.382</b> | <b>1.374</b> | <b>1.365</b> |
| <b>Total do passivo e PL</b>    | <b>2.235</b> | <b>2.241</b> | <b>2.254</b> |

## Comentários

Sem alterações relevantes no Balanço Patrimonial da UEL no mês de setembro/19.

# UEL: Número de funcionários

## Evolução mensal do número de funcionários



## Comentários

- A Eldorado finalizou o mês com 1.116 colaboradores.
- Houve redução de 14 colaboradores ao longo de outubro/19.

# UEL: Imobilizado

O Imobilizado da UEL encerrou o mês de setembro/19 em R\$ 937 MM. O aumento no Imobilizado deve-se ao investimento na lavoura em formação.

| <b>Evolução do Imobilizado – Setembro (R\$ MM)</b> | <b>Bruto Jul</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Ago</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Set</b> | <b>Dep Acu</b> | <b>Liq Set</b> |
|----------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Total</b>                                       | <b>1.614</b>     | <b>3</b>   | <b>1.618</b>     | <b>6</b>   | <b>1.624</b>     | <b>(686)</b>   | <b>937</b>     |
| <b>Imobilizado</b>                                 |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Máquinas e Equipamentos Industriais                | 566              | -          | 566              | 1          | 567              | (161)          | 405            |
| Máquinas e Equipamentos Agrícolas                  | 93               | -          | 93               | -          | 93               | (47)           | 46             |
| Demais Máquinas e Equipamentos                     | 24               | -          | 24               | -          | 24               | (19)           | 5              |
| Edifícios e Instalações                            | 283              | -          | 283              | -          | 283              | (32)           | 251            |
| Benfeitorias                                       | 89               | -          | 89               | 0          | 89               | (28)           | 61             |
| Benfeitorias Propriedades de Terceiros             | 17               | -          | 17               | -          | 17               | (6)            | 12             |
| Terras                                             | 2                | -          | 2                | -          | 2                | -              | 2              |
| Outros                                             | 1                | 0          | 1                | (0)        | 1                | -              | 1              |
| <b>Cana-de-Açúcar</b>                              |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Planta Portadora Formada                           | 522              | -          | 522              | -          | 522              | (393)          | 129            |
| Planta Portadora em formação                       | 17               | 3          | 19               | 6          | 25               | -              | 25             |

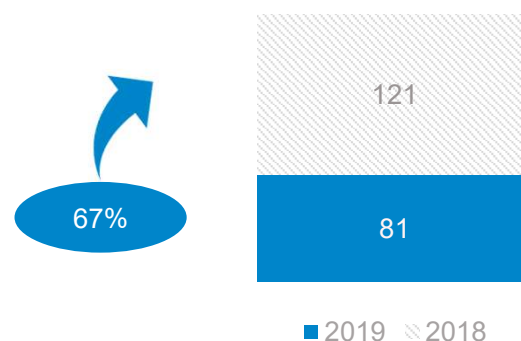
## Comentários

- 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 permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial. Desta forma, as variações no ativo imobilizado correspondem somente à depreciação do ativo.

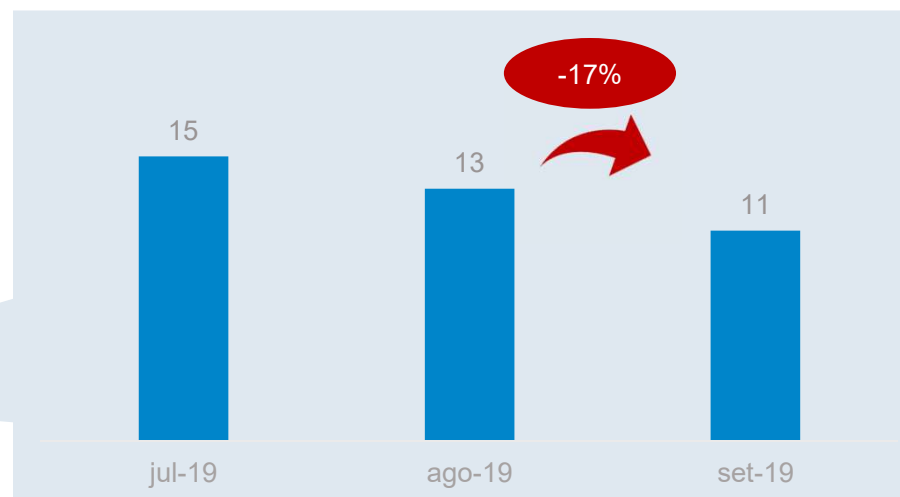
Destilaria Alcídia S.A. (“UAL”)

# UAL: Receita Líquida

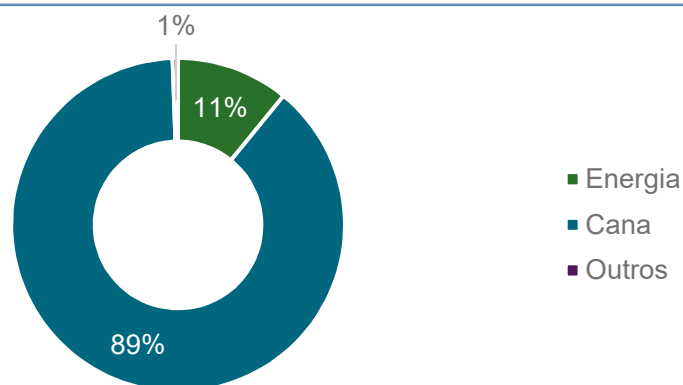
## Rec. Líquida (R\$ MM): acum. na Safra vs Safra passada



## Receita líquida em 2019 (R\$ MM): evolução mensal



## 2019 acumulado: receita gerada por produto

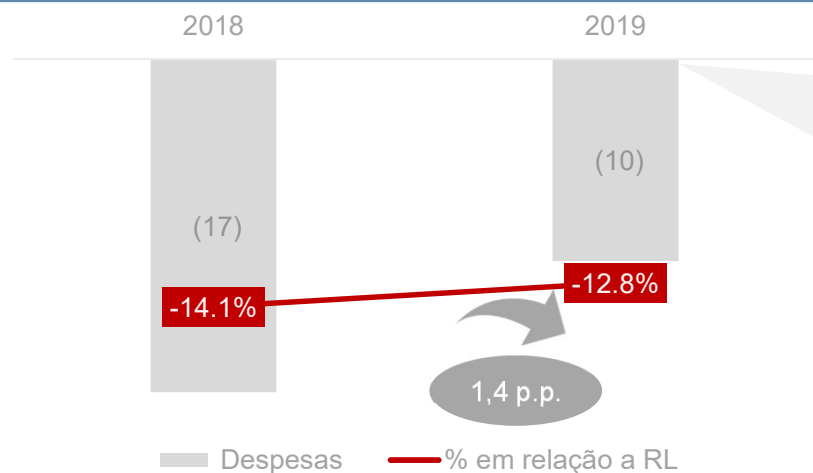


## Comentários

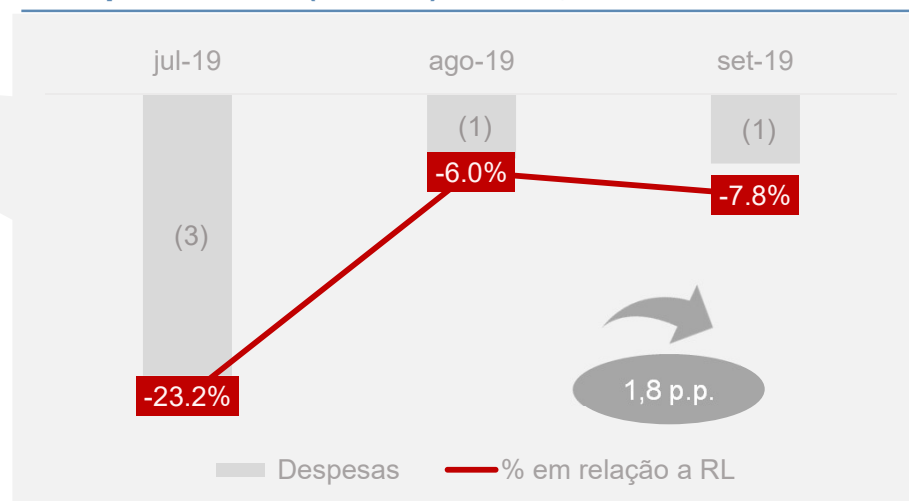
- Em seis meses de Safra, a receita total atingiu 67% da receita apurada na safra 18/19.
- Comparando a receita da companhia em agosto/19, ela foi impactada em R\$ 2 MM, ocasionado pela reduzida comercialização de cana (R\$ 2 MM).
- A venda de cana-de-açúcar permanece como o produto mais representativo nas receitas da usina, com 89% da receita total, porém menor que os 90% referentes ao mês anterior.

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

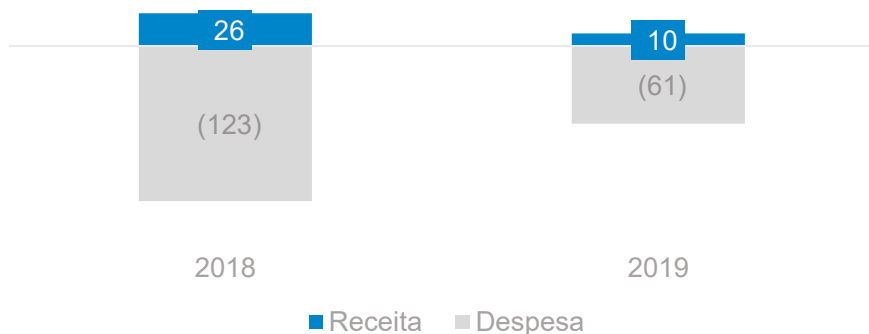
## Despesas adm. (R\$ MM): acumulado 2019 vs. 2018



## Despesas adm. (R\$ MM): evolução mensal



## 2019 acum. (R\$ MM): receitas e despesas financeiras



## Comentários

- As Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas em setembro/19 tiveram um aumento de 1,8 p.p em relação ao mês anterior, o que mantém as despesas em linha com os meses anteriores a jun/19. O aumento em jul/19 foi ocasionado por um reconhecimento contábil da utilização dos depósitos recursais no âmbito de ações judiciais encerradas, provocando esse aumento extraordinário.
- As Despesas Administrativas acumuladas (em relação à Receita Líquida) na safra estão 1,4 p.p. menores do que na safra 2018/19.

# UAL: Resultado e EBITDA ajustado

Em setembro/19, a Cia. apresentou um lucro bruto mensal negativo, de forma que o resultado acumulado está em (R\$ 12 MM) na safra 2019/20.

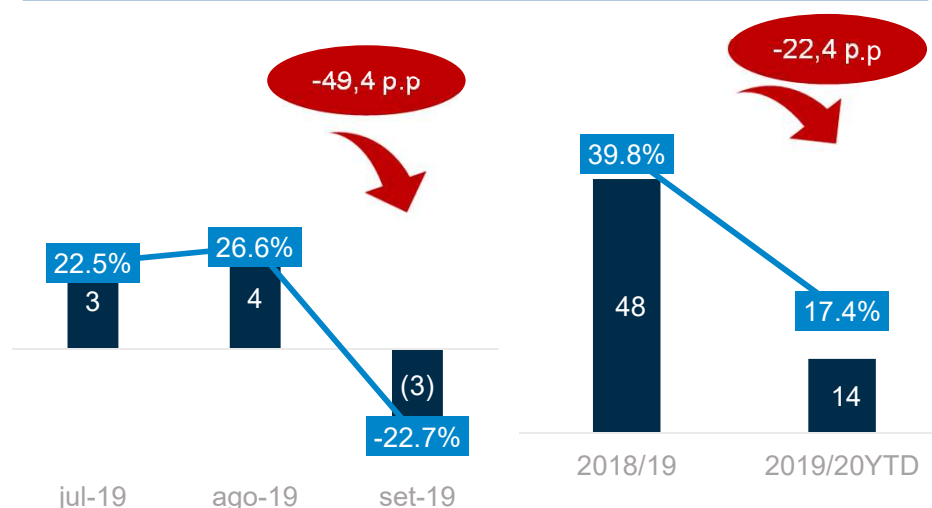
## Demonstração de Resultados

| DRE - em R\$ MM              | jul-19     | ago-19      | set-19      | 2018/19      | 2019/20 YTD |
|------------------------------|------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| <b>Receita líquida</b>       | 15         | 13          | 11          | 121          | 81          |
| CPV                          | (10)       | (15)        | (15)        | (127)        | (93)        |
| CPV Cash                     | (7)        | (9)         | (13)        | (56)         | (61)        |
| CPV Non Cash                 | (3)        | (6)         | (2)         | (72)         | (32)        |
| <b>Lucro bruto</b>           | <b>5</b>   | <b>(2)</b>  | <b>(4)</b>  | <b>(6)</b>   | <b>(12)</b> |
| em % Rec. Líq.               | 33,3%      | -15,5%      | -37,9%      | -5,2%        | -15,1%      |
| Desp. venda, gerais e adm.   | (3)        | (1)         | (1)         | (17)         | (10)        |
| <b>Resultado Operacional</b> | <b>1</b>   | <b>(3)</b>  | <b>(5)</b>  | <b>(23)</b>  | <b>(23)</b> |
| em % Rec. Líq.               | 10,0%      | -21,5%      | -45,7%      | -19,3%       | -27,8%      |
| Result. Financeiro Líq.      | (8)        | (9)         | (9)         | (97)         | (51)        |
| IR/CSLL corr. e diferido     | -          | (0)         | 0           | (0)          | -           |
| <b>Resultado líquido</b>     | <b>(7)</b> | <b>(12)</b> | <b>(14)</b> | <b>(120)</b> | <b>(74)</b> |
| em % Rec. Líq.               | -45,4%     | -91,7%      | -127,6%     | -99,4%       | -91,0%      |

## EBITDA

|                    |          |          |            |           |           |
|--------------------|----------|----------|------------|-----------|-----------|
| Result. Op. (EBIT) | 1        | (3)      | (5)        | (23)      | (23)      |
| Dep. e Amort.      | 2        | 6        | 3          | 72        | 37        |
| <b>(=) EBITDA</b>  | <b>3</b> | <b>4</b> | <b>(3)</b> | <b>48</b> | <b>14</b> |
| Margem EBITDA      | 22,5%    | 26,6%    | -22,7%     | 39,8%     | 17,4%     |

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



## Comentários

- Em setembro/19, a Companhia voltou a apresentar resultados negativos de lucro bruto em (R\$ 4 MM).
- A UAL apresentou uma piora significativa na margem EBITDA de 49,4 p.p em relação a ago/19, ocasionado pela piora no CPV Cash em (R\$ 13 MM) referente a outros insumos como cana, bagaço e fertilizante.

# UAL: Balanço patrimonial mensal

| Ativo - em R\$ MM                     | jul-19     | ago-19     | set-19     |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Circulante</b>                     |            |            |            |
| Caixa e equivalentes de caixa         | 0          | 0          | 0          |
| <b>1</b> Contas a receber de clientes | 140        | 154        | 165        |
| Estoques                              | 24         | 26         | 29         |
| Ativos biológicos                     | 9          | 9          | 11         |
| Tributos a recuperar                  | 34         | 34         | 34         |
| Partes relacionadas                   | 15         | 15         | 18         |
| Outros créditos                       | 3          | 3          | 5          |
| <b>Total Ativo Circulante</b>         | <b>226</b> | <b>242</b> | <b>263</b> |
| <b>Não circulante</b>                 |            |            |            |
| Estoques                              | 10         | 10         | 10         |
| Tributos a recuperar                  | 9          | 9          | 8          |
| Depósitos judiciais                   | 18         | 18         | 18         |
| Partes Relacionadas                   | 20         | 20         | 20         |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b>       | <b>57</b>  | <b>56</b>  | <b>56</b>  |
| Investimentos                         | 6          | 6          | 6          |
| Imobilizado                           | 240        | 235        | 233        |
| Intangível                            | 101        | 101        | 101        |
| <b>Total Não Circulante</b>           | <b>403</b> | <b>398</b> | <b>396</b> |
| <b>Total do ativo</b>                 | <b>629</b> | <b>640</b> | <b>658</b> |

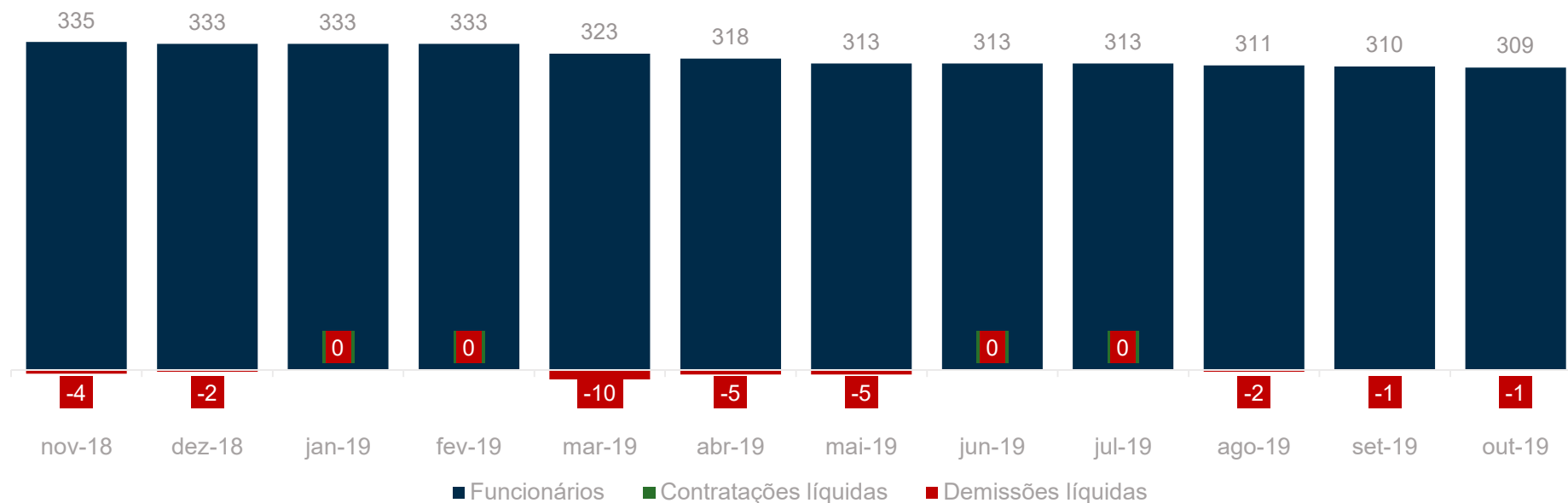
| Passivo - em R\$ MM                    | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Circulante</b>                      |              |              |              |
| Fornecedores                           | 95           | 100          | 109          |
| Empréstimos e financiamentos           | 143          | 139          | 143          |
| Salários e encargos                    | 3            | 4            | 4            |
| Tributos a recolher                    | 1            | 2            | 2            |
| Adiantamentos de clientes              | 9            | 12           | 14           |
| Partes relacionadas                    | 95           | 84           | 96           |
| Outros débitos                         | 2            | 1            | 1            |
| <b>Total Passivo Circulante</b>        | <b>348</b>   | <b>342</b>   | <b>369</b>   |
| <b>Não circulante</b>                  |              |              |              |
| Empréstimos e financiamentos           | 70           | 70           | 70           |
| Partes relacionadas                    | 802          | 832          | 837          |
| Outros débitos                         | 16           | 15           | 15           |
| <b>Total do passivo Não Circulante</b> | <b>888</b>   | <b>917</b>   | <b>923</b>   |
| <b>Total Passivo</b>                   | <b>1.237</b> | <b>1.259</b> | <b>1.292</b> |
| Capital social                         | 372          | 372          | 372          |
| Reserva de capital                     | 111          | 111          | 111          |
| Ajuste de avaliação patrimonial        | 1            | 1            | 1            |
| Prejuízos acumulados                   | (1.092)      | (1.103)      | (1.118)      |
| <b>Total Patrimônio Líquido</b>        | <b>(608)</b> | <b>(619)</b> | <b>(634)</b> |
| <b>Total do passivo e PL</b>           | <b>629</b>   | <b>640</b>   | <b>658</b>   |

## Comentários

**1.Contas a receber de clientes:** Variação de R\$ 11 MM pela comercialização de cana com empresas do grupo.

# UAL: Número de funcionários

## Evolução mensal do número de funcionários



## Comentários

- A Alcídia finalizou o mês de outubro/19 com 309 colaboradores.
- Houve redução de um colaborador em outubro/19.

# UAL: Imobilizado

O Imobilizado da UAL encerrou o mês de setembro/19 em R\$ 233 MM. O aumento no Imobilizado deve-se ao investimento na lavoura em formação.

| <b>Evolução do Imobilizado – Setembro (R\$ MM)</b> | <b>Bruto Jul</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Ago</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Set</b> | <b>Dep Acu</b> | <b>Liq Set</b> |
|----------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Total</b>                                       | <b>759</b>       | <b>2</b>   | <b>761</b>       | <b>3</b>   | <b>764</b>       | <b>(531)</b>   | <b>233</b>     |
| <b>Imobilizado</b>                                 |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Máquinas e Equipamentos Industriais                | 231              | -          | 231              | -          | 231              | (126)          | 104            |
| Máquinas e Equipamentos Agrícolas                  | 41               | -          | 41               | -          | 41               | (35)           | 6              |
| Demais Máquinas e Equipamentos                     | 18               | -          | 18               | -          | 18               | (14)           | 4              |
| Edifícios e Instalações                            | 10               | -          | 10               | -          | 10               | (7)            | 4              |
| Benfeitorias                                       | 50               | -          | 50               | -          | 50               | (16)           | 33             |
| Benfeitorias Propriedades de Terceiros             | 1                | -          | 1                | -          | 1                | (0)            | 0              |
| Terras                                             | 1                | -          | 1                | -          | 1                | -              | 1              |
| Outros                                             | 1                | -          | 1                | 0          | 1                | -              | 1              |
| <b>Cana-de-Açúcar</b>                              |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Planta Portadora Formada                           | 400              | -          | 400              | -          | 400              | (332)          | 68             |
| Planta Portadora em formação                       | 7                | 2          | 9                | 3          | 12               | -              | 12             |

## 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 permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial. Desta forma, as variações no ativo imobilizado correspondem somente à depreciação do ativo.

Pontal Agropecuária S.A. (“Pontal”)

# Pontal: Balanço patrimonial e resultado

| Ativo - em R\$ MM               | jul-19    | ago-19    | set-19    |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Circulante</b>               |           |           |           |
| Partes relacionadas             | 1         | 1         | 1         |
| <b>Total Ativo Circulante</b>   | <b>1</b>  | <b>1</b>  | <b>1</b>  |
| <b>Não circulante</b>           |           |           |           |
| Depósitos judiciais             | 1         | 1         | 1         |
| Partes relacionadas             | 4         | 4         | 4         |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b> | <b>5</b>  | <b>5</b>  | <b>5</b>  |
| Intangível                      | 22        | 22        | 22        |
| <b>Total Não Circulante</b>     | <b>27</b> | <b>27</b> | <b>27</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>28</b> | <b>28</b> | <b>28</b> |

| DRE - em R\$ MM              | jul-19     | ago-19     | set-19     | 2018/19    | 2019/20 YTD |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| <b>Lucro bruto</b>           | -          | -          | -          | -          | -           |
| Desp. venda, gerais e adm.   | -          | -          | (0)        | -          | (0)         |
| <b>Resultado Operacional</b> | -          | -          | <b>(0)</b> | -          | <b>(0)</b>  |
| Result. Financeiro Líq.      | (0)        | (0)        | (0)        | (3)        | (2)         |
| IR/CSLL corr. e diferido     | (0)        | (0)        | (0)        | -          | (2)         |
| <b>Resultado líquido</b>     | <b>(0)</b> | <b>(0)</b> | <b>(0)</b> | <b>(3)</b> | <b>(2)</b>  |

## EBITDA

|                    |          |          |            |          |            |
|--------------------|----------|----------|------------|----------|------------|
| Result. Op. (EBIT) | -        | -        | (0)        | -        | (0)        |
| Dep. e Amort.      | -        | -        | -          | -        | (0)        |
| <b>(=) EBITDA</b>  | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>(0)</b> | <b>-</b> | <b>(0)</b> |

| Passivo - em R\$ MM                 | jul-19     | ago-19     | set-19     |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Circulante</b>                   |            |            |            |
| Empréstimos e financiamentos        | 1          | 1          | 1          |
| Partes relacionadas                 | 2          | 2          | 2          |
| <b>Total Passivo Circulante</b>     | <b>3</b>   | <b>3</b>   | <b>3</b>   |
| <b>Não circulante</b>               |            |            |            |
| Partes relacionadas                 | 25         | 26         | 26         |
| <b>Total Passivo Não Circulante</b> | <b>25</b>  | <b>26</b>  | <b>26</b>  |
| <b>Total do passivo</b>             | <b>28</b>  | <b>29</b>  | <b>29</b>  |
| Capital social                      | 66         | 66         | 66         |
| Prejuízos acumulados                | (67)       | (68)       | (68)       |
| <b>Total Patrimônio Líquido</b>     | <b>(1)</b> | <b>(1)</b> | <b>(2)</b> |
| <b>Total Geral</b>                  | <b>28</b>  | <b>28</b>  | <b>28</b>  |

## Comentários

- A Pontal Agropecuária está desativada. Não há moagem de cana e consequentemente não há produção, receitas e custos.
- A Recuperanda não tem passivos fiscais e outras dívidas extraconcursais. A única dívida existente é um PESA junto ao Banco do Brasil.

# Anexo: Imobilizado Detalhado: Usinas Brenco

# UAE: Imobilizado

O Imobilizado da UAE encerrou o mês de setembro/19 em R\$ 774 MM. O aumento no Imobilizado deve-se ao investimento na lavoura em formação.

| <b>Evolução do Imobilizado – Setembro (R\$ MM)</b> | <b>Bruto Jul</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Ago</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Set</b> | <b>Dep Acu</b> | <b>Liq Set</b> |
|----------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Total</b>                                       | <b>1.461</b>     | <b>2</b>   | <b>1.463</b>     | <b>2</b>   | <b>1.465</b>     | <b>(691)</b>   | <b>774</b>     |
| <b>Imobilizado</b>                                 |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Máquinas e Equipamentos Industriais                | 579              | -          | 579              | 0          | 579              | (190)          | 389            |
| Máquinas e Equipamentos Agrícolas                  | 89               | 0          | 89               | 0          | 89               | (64)           | 25             |
| Demais Máquinas e Equipamentos                     | 29               | -          | 29               | -          | 29               | (23)           | 7              |
| Edifícios e Instalações                            | 225              | -          | 225              | -          | 225              | (44)           | 181            |
| Benfeitorias                                       | 17               | -          | 17               | -          | 17               | (6)            | 11             |
| Benfeitorias Propriedades de Terceiros             | 45               | -          | 45               | -          | 45               | (25)           | 19             |
| Terras                                             | 18               | -          | 18               | -          | 18               | -              | 18             |
| Outros                                             | 3                | 1          | 4                | 0          | 4                | -              | 4              |
| <b>Cana-de-Açúcar</b>                              |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Planta Portadora Formada                           | 445              | 0          | 445              | 2          | 447              | (339)          | 108            |
| Planta Portadora em formação                       | 10               | 1          | 11               | 0          | 12               | -              | 12             |

## 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 permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial. Desta forma, as variações no ativo imobilizado correspondem somente à depreciação do ativo.

# UAT: Imobilizado

O Imobilizado da UAT encerrou o mês de setembro/19 em R\$ 833 MM. O aumento no Imobilizado deve-se ao investimento na lavoura em formação.

| <b>Evolução do Imobilizado – Setembro (R\$ MM)</b> | <b>Bruto Jul</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Ago</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Set</b> | <b>Dep Acu</b> | <b>Liq Set</b> |
|----------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Total</b>                                       | <b>1.759</b>     | <b>2</b>   | <b>1.761</b>     | <b>4</b>   | <b>1.765</b>     | <b>(932)</b>   | <b>833</b>     |
| <b>Imobilizado</b>                                 |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Máquinas e Equipamentos Industriais                | 589              | -          | 589              | 0          | 589              | (223)          | 367            |
| Máquinas e Equipamentos Agrícolas                  | 91               | -          | 91               | -          | 91               | (62)           | 29             |
| Demais Máquinas e Equipamentos                     | 36               | -          | 36               | 0          | 36               | (24)           | 12             |
| Edifícios e Instalações                            | 187              | -          | 187              | -          | 187              | (43)           | 144            |
| Benfeitorias                                       | 40               | -          | 40               | -          | 40               | (8)            | 32             |
| Benfeitorias Propriedades de Terceiros             | 36               | -          | 36               | -          | 36               | (21)           | 16             |
| Terras                                             | 20               | -          | 20               | -          | 20               | -              | 20             |
| Outros                                             | 4                | (0)        | 4                | 0          | 4                | -              | 4              |
| <b>Cana-de-Açúcar</b>                              |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Planta Portadora Formada                           | 735              | -          | 735              | -          | 735              | (552)          | 184            |
| Planta Portadora em formação                       | 20               | 3          | 23               | 3          | 26               | -              | 26             |

## 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 permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial. Desta forma, as variações no ativo imobilizado correspondem somente à depreciação do ativo.

# UCR: Imobilizado

O Imobilizado da UCR encerrou o mês de setembro/19 em R\$ 937 MM. O aumento no Imobilizado deve-se ao investimento na lavoura em formação.

| <b>Evolução do Imobilizado – Setembro (R\$ MM)</b> | <b>Bruto Jul</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Ago</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Set</b> | <b>Dep Acu</b> | <b>Liq Set</b> |
|----------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Total</b>                                       | <b>1.899</b>     | <b>4</b>   | <b>1.903</b>     | <b>5</b>   | <b>1.908</b>     | <b>(971)</b>   | <b>937</b>     |
| <b>Imobilizado</b>                                 |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Máquinas e Equipamentos Industriais                | 630              | -          | 630              | 0          | 630              | (210)          | 420            |
| Máquinas e Equipamentos Agrícolas                  | 114              | -          | 114              | (0)        | 114              | (75)           | 39             |
| Demais Máquinas e Equipamentos                     | 26               | -          | 26               | -          | 26               | (19)           | 8              |
| Edifícios e Instalações                            | 236              | -          | 236              | -          | 236              | (48)           | 188            |
| Benfeitorias                                       | 17               | -          | 17               | -          | 17               | (4)            | 14             |
| Benfeitorias Propriedades de Terceiros             | 43               | -          | 43               | -          | 43               | (23)           | 20             |
| Terras                                             | 4                | -          | 4                | -          | 4                | -              | 4              |
| Outros                                             | 1                | 0          | 1                | (0)        | 1                | -              | 1              |
| <b>Cana-de-Açúcar</b>                              |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Planta Portadora Formada                           | 808              | -          | 808              | -          | 808              | (593)          | 215            |
| Planta Portadora em formação                       | 19               | 4          | 23               | 5          | 28               | -              | 28             |

## 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 permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial. Desta forma, as variações no ativo imobilizado correspondem somente à depreciação do ativo.

# UMV: Imobilizado

O Imobilizado da UMV encerrou o mês de setembro/19 em R\$ 916 MM. O aumento no Imobilizado deve-se ao investimento na lavoura em formação.

| <b>Evolução do Imobilizado – Setembro (R\$ MM)</b> | <b>Bruto Jul</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Ago</b> | <b>Var</b> | <b>Bruto Set</b> | <b>Dep Acu</b> | <b>Liq Set</b> |
|----------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Total</b>                                       | <b>1.908</b>     | <b>3</b>   | <b>1.911</b>     | <b>1</b>   | <b>1.912</b>     | <b>(997)</b>   | <b>916</b>     |
| <b>Imobilizado</b>                                 |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Máquinas e Equipamentos Industriais                | 591              | -          | 591              | (0)        | 591              | (218)          | 373            |
| Máquinas e Equipamentos Agrícolas                  | 89               | -          | 89               | -          | 89               | (60)           | 29             |
| Demais Máquinas e Equipamentos                     | 47               | (0)        | 47               | -          | 47               | (42)           | 5              |
| Edifícios e Instalações                            | 194              | -          | 194              | -          | 194              | (47)           | 147            |
| Benfeitorias                                       | 58               | -          | 58               | -          | 58               | (15)           | 44             |
| Benfeitorias Propriedades de Terceiros             | 65               | -          | 65               | -          | 65               | (38)           | 26             |
| Terras                                             | 29               | -          | 29               | -          | 29               | -              | 29             |
| Outros                                             | 2                | 0          | 2                | 0          | 2                | -              | 2              |
| <b>Cana-de-Açúcar</b>                              |                  |            |                  |            |                  |                |                |
| Planta Portadora Formada                           | 791              | (0)        | 791              | (2)        | 790              | (576)          | 214            |
| Planta Portadora em formação                       | 42               | 3          | 46               | 2          | 48               | -              | 48             |

## 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 permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial. Desta forma, as variações no ativo imobilizado correspondem somente à depreciação do ativo.

# Anexo: Detalhamento condições de pagamento PRJ (06/08/19)

# Plano de Recuperação Judicial - Detalhamento (1/4)

O PRJ, submetido em 06 agosto de 2019, em seu capítulo 3 detalha as seguintes condições de pagamento para os credores do Grupo Atvos

## Pagamento dos Credores

**3.1. Créditos Trabalhistas.** Os Créditos Trabalhistas, conforme listados na relação de credores apresentada pelas Recuperandas juntamente com o pedido de recuperação, em cumprimento ao artigo 51, inciso III da LRF, serão pagos da seguinte forma: (i) incidência de juros equivalentes à TR desde a Data do Pedido até a data do pagamento; e (ii) amortização do crédito em 1 (um) ano contado da Data de Homologação Judicial do Plano, em 12 (doze) parcelas mensais sucessivas, sendo a primeira parcela devida em 30 (trinta) Dias Corridos contados da Data de Homologação Judicial do Plano, e as demais no mesmo dia dos meses subsequentes.

**3.1.1. Pagamento Linear dos Créditos Trabalhistas de Natureza Estritamente Salarial.** Os Créditos Trabalhistas de natureza estritamente salarial, até o limite de 5 (cinco) salários mínimos por Credor Trabalhista, vencidos nos 3 (três) meses anteriores à Data do Pedido, serão pagos no prazo de 30 (trinta) Dias Corridos contados da Data de Homologação Judicial do Plano. Eventual saldo remanescente dos Créditos Trabalhistas após o pagamento previsto nesta Cláusula será pago nos termos da Cláusula acima.

**3.1.2. Créditos Trabalhistas Retardatários.** Os Créditos Trabalhistas Retardatários serão pagos na forma descrita na Cláusula 3.1, contando-se o prazo de 12 (doze) meses a partir do trânsito em julgado da decisão que determinar a inclusão do referido Crédito Trabalhista na Lista de Credores.

**3.2. Créditos com Garantia Real.** Os Créditos com Garantia Real serão pagos em 2 (duas) tranches::

**3.2.1. Tranche 1 Garantia Real.** O montante correspondente a 65% (sessenta e cinco por cento) dos Créditos de cada Credor com Garantia Real será pago de acordo com as seguintes condições:

(i) Carência: período de carência de amortização de principal de 5 (cinco) anos e de pagamento de juros de 3 (três) anos, contados da Data de Homologação Judicial do Plano.

(ii) Juros: 115% (cento e quinze por cento) do CDI, capitalizados anualmente, incidentes a partir da Data de Homologação Judicial do Plano.

(iii) Pagamento de juros: 48 (quarenta e oito) parcelas trimestrais sucessivas, a partir do 4º (quarto) ano após a Data de Homologação Judicial do Plano.

# Plano de Recuperação Judicial - Detalhamento (2/4)

(iv) Amortização de principal: 40 (quarenta) parcelas trimestrais sucessivas, a partir do 6º (sexto) ano após a Data de Homologação Judicial do Plano.

**3.2.2.** Tranche 2 Garantia Real. O montante correspondente a 35% (trinta e cinco por cento) dos Créditos de cada Credor com Garantia Real será pago nos termos da Cláusula 3.5 abaixo.

**3.2.3.** Créditos com Garantia Real Retardatários. Os Créditos com Garantia Real Retardatários serão pagos na forma descrita nas Cláusulas 3.2.1 e 3.2.2 acima, sendo que em relação aos Créditos com Garantia Real Retardatários que sejam incluídos na Lista de Credores após a Homologação Judicial do Plano (conforme definido abaixo) deverão ser feitas as devidas adaptações em relação a cada um dos Credores com Garantia Real titulares de Créditos Retardatários de forma a manter-se a proporção estabelecida nas Cláusulas 3.2.1 e 3.2.2 acima.

**3.3. Créditos Quirografários Não Financeiros.** Os Créditos Quirografários Não Financeiros serão pagos integralmente da seguinte forma: (i) incidência de juros equivalentes à TR desde a Data do Pedido até a data do pagamento; e (ii) amortização do crédito em 3 (três) anos, contados da Data de Homologação Judicial do Plano, em 3 (três) parcelas anuais sucessivas, sendo a primeira parcela devida em 12 (doze) meses contados da Data de

Homologação Judicial do Plano, e as demais no mesmo dia dos anos subsequentes.

**3.3.1.** Crédito Quirografário Não Financeiro Retardatário. Os Créditos Quirografários Não Financeiros Retardatários serão pagos na forma descrita na Cláusula 3.3 acima, contando-se o prazo para pagamento a partir do trânsito em julgado da decisão que determinar a inclusão do referido Crédito Quirografário na Lista de Credores.

**3.4. Créditos Quirografários Financeiros.** Os Credores Quirografários Financeiros serão pagos em 2 (duas) tranches, conforme detalhadas nas Cláusulas 3.4.1 e 3.4.2 abaixo.

**3.4.1.** Tranche 1 Quirografário Financeiro. O montante correspondente a 25% (vinte e cinco por cento) dos Créditos de cada Credor Quirografário Financeiro será pago de acordo com as seguintes condições:

(i) Carência: período de carência para amortização de principal de 5 (cinco) anos e para pagamento de juros de 3 (três) anos, contados da Data de Homologação Judicial do Plano.

(ii) Juros: 115% (cento e quinze por cento) do CDI, capitalizados anualmente, incidente a partir da Data de Homologação Judicial do Plano.

# Plano de Recuperação Judicial - Detalhamento (3/4)

(iii) Pagamento de juros: 48 (quarenta e oito) parcelas trimestrais sucessivas, a partir do 4º (quarto) ano após a Data de Homologação Judicial do Plano.

(iv) Amortização de principal: 40 (quarenta) parcelas trimestrais sucessivas, a partir do 6º (sexto) ano após a Data de Homologação Judicial do Plano.

**3.4.2. Tranche 2 Quirografário Financeiro.** O montante correspondente a 75% (setenta e cinco por cento) dos Créditos de cada Credor Quirografário Financeiro será pago nos termos da Cláusula 3.5 abaixo.

**3.4.3. Crédito Quirografário Financeiro Retardatário.** Os Créditos Quirografários Financeiros Retardatários serão pagos na forma descrita nas Cláusulas 3.4.1 e 3.4.2. deste Plano, sendo que em relação aos Créditos Quirografários Financeiros Retardatários incluídos na Lista de Credores após a Homologação Judicial do Plano deverão ser feitas as devidas adaptações em relação a cada um dos Credores Quirografários Financeiros titulares de Créditos Retardatários de forma a manter-se a proporção estabelecida nas Cláusulas 3.4.1 e 3.4.2 acima.

**3.5. Pagamento dos Créditos Remanescentes.** Os Credores detentores dos créditos remanescentes previstos nas Cláusulas 3.2.2 e 3.4.2 acima (“Créditos Remanescentes”) serão pagos mediante o recebimento de

título de dívida ou de participação a ser emitido pela Atvos Agroindustrial ou outra sociedade integrante do Grupo Atvos ou que venha a ser constituída e esteja sob controle comum de qualquer das sociedades do Grupo Atvos, o qual conferirá ao respectivo Credor o direito de recebimento de 70% (setenta por cento) de todos os recursos provenientes de cada Evento de Distribuição da Atvos Participações, se e quando tais eventos ocorrerem, em até 20 (vinte) Dias Úteis contados da data do Evento de Distribuição da Atvos Participações em questão.

**3.5.1.** Fica autorizada por este Plano, pelo período de 3 (três) anos contados da Data de Homologação Judicial, a transferência de até R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais) para a Atvos Agroindustrial e/ou suas controladoras diretas e/ou indiretas sem que tal montante integre o conceito de Evento de Distribuição da Atvos Participações e/ou seja destinado ao pagamento dos Créditos Remanescentes na forma da Cláusula 3.5 acima, desde que a transferência do montante indicado acima não resulte em que o caixa consolidado da Atvos Participações seja inferior a R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais).

**3.5.2. Remuneração dos Créditos Remanescentes.** Os Créditos Remanescentes serão remunerados por juros equivalentes à TR, desde a Homologação Judicial do Plano

# Plano de Recuperação Judicial - Detalhamento (4/4)

até a data do pagamento, e pagos na forma indicada na Cláusula 3.5 acima.

**3.6. Pagamento dos Créditos ME/EPP.** Os Créditos ME/EPP serão pagos integralmente da seguinte forma: (i) incidência de juros equivalentes à TR desde a Data do Pedido até a data do pagamento; e (ii) amortização do crédito em 3 (três) anos, contados da Data de Homologação Judicial do Plano, em 3 (três) parcelas anuais sucessivas, sendo a primeira parcela devida em 12 (doze) meses contados da Data de Homologação Judicial do Plano, e as demais no mesmo dia dos anos subsequentes.

**3.6.1. Crédito ME/EPP Retardatário.** Os Créditos ME/EPP Retardatários serão pagos na forma descrita na Cláusula 3.6 acima, contando-se o prazo para pagamento a partir do trânsito em julgado da decisão que determinar a inclusão do referido Crédito ME/EPP Retardatário na Lista de Credores.

**3.7. Opção de recebimento de até R\$ 50.000,00 (cinquenta mil reais) pelos Credores**

**Quirografários e Credores ME/EPP.** Todos os Credores Quirografários e Credores ME/EPP poderão optar pelo recebimento de uma quantia fixa em dinheiro, correspondente a R\$ 50.000,00 (cinquenta mil reais),

limitada ao valor do seu Crédito, observando-se o disposto na Cláusula 3.7.1 abaixo, a ser paga em parcela única, com vencimento em até 90 (noventa) dias contados da Data de Homologação Judicial do Plano.

**3.7.1. Quitação.** O pagamento realizado na forma da Cláusula 3.7 acima acarretará quitação plena, irrevogável e irretroatável do Crédito Quirografário ou do Crédito ME/EPP, independentemente do valor do respectivo Crédito.

**3.7.2. Mecanismo do Exercício da Opção.** Para exercer a opção da Cláusula 3.7 acima, os Credores Quirografários e os Credores ME/EPP deverão manifestar a sua escolha desde a Aprovação do Plano até o 10º (décimo) Dia Corrido da Data de Homologação Judicial do Plano, por meio de notificação por escrito a ser enviada aos endereços indicados no PRJ, formalizando o exercício opção, devendo tal notificação vir acompanhada dos documentos comprobatórios dos poderes para efetuar tal escolha, retroagindo os efeitos do exercício da opção à data de Aprovação do Plano.

# ALVAREZ & MARSAL

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

[www.alvarezandmarsal.com](http://www.alvarezandmarsal.com)