



**Apresentação dos Resultados
do Exercício de 2012/13**



Ressalva sobre Informações Acerca de Eventos Futuros

O material a seguir é uma apresentação de informações gerais básicas sobre a Tonon Bioenergia S.A. (coletivamente, a “Sociedade”) na data desta apresentação. Este material foi preparado exclusivamente para fins de informação e não deve ser interpretado como um pedido ou uma oferta de compra ou venda de nenhum valor mobiliário nem deve ser tratado como uma oferta de conselho relativo a investimento. Ele não visa atender a objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de nenhum destinatário.

Esta apresentação contém “previsões acerca de eventos futuros”, conforme a definição dessa expressão na Seção 27A da Lei de Mercado de Capitais de 1933 (EUA), conforme emendada, e na Seção 21E da Lei de Mercado de Capitais de 1934 (EUA), conforme emendada. Tais previsões acerca de eventos futuros são apenas expectativas e não garantias de desempenho futuro. Todas essas previsões acerca de eventos futuros estão e estarão, conforme o caso, sujeitas a riscos, incertezas e fatores relativos às operações e ao ambiente de negócios da Sociedade que podem fazer com que os resultados efetivos da Sociedade sejam substancialmente diversos de quaisquer resultados futuros expressos ou implícitos em tais previsões. As previsões acerca de eventos futuros fazem referência à data na qual foram apresentadas, e não nos responsabilizamos por atualizá-las após sermos informados sobre novos acontecimentos ou eventos futuros.

Principais Realizações do FY 2012/13

O QUE FIZEMOS NO FY-12/13

Desempenho Industrial e Agrícola Positivo

- Retomada da produção (5,1 milhões de toneladas x 4,1 milhões no FY-11/12)
 - Maior área plantada +
 - Maior produtividade apoiada em capex agrícola adequadas no exercício social 2011-12
- A flexibilidade das fábricas permitiu um mix de produção mais voltado para o açúcar e o etanol anidro (ágio sobre o preço)

= EBITDA +20% no acumulado

Estrutura de Capital Melhorada

- Ajustes visando a desalavancagem (~R\$ 200 milhões)
- Aumento do patrimônio por meio do fundo DGF Terra Viva (outubro de 2012) +
- Venda de ativos de Cogeração (agosto de 2012)

= redução da alavancagem (Dívida Líquida/EBITDA da Tonon de 2,5x em 03/2013 x 2,8x em 03/2012)

Liquidez e Perfil de Endividamento Melhorado

- Alongamento do perfil de vencimento de dívidas (emissão de títulos com vencimento em 2020)
- Custo da redução da dívida como resultado da melhoria da estrutura de capital
- Liquidez adequada (cobertura de 3,0x do endividamento de curto prazo)

Aquisição de Paraíso – Oportunidade de Crescimento

Crescimento sem NENHUMA alavancagem adicional significativa

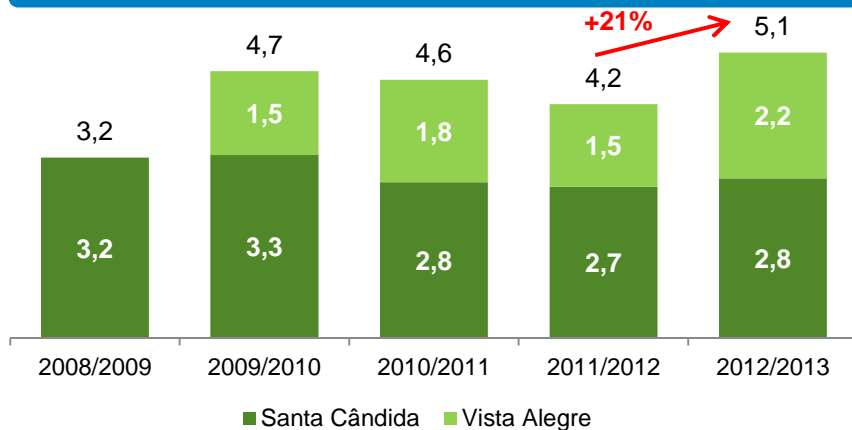
- ✔ Operação oportuna encerrada em 3 de maio
- ✔ Aquisição financiada principalmente por meio de uma troca de ações + R\$ 50 milhões em dinheiro
- ✔ Índice Dívida Líquida/EBITDA pro forma da aquisição de 2,8x em 03/2013 (2,5x apenas da Tonon)
- ✔ Aumento de 44% da capacidade de moagem (que agora totaliza 8,2 milhões de toneladas)
- ✔ Integração total esperada para este ano
- ✔ Esperamos tirar proveito tanto das sinergias de despesas gerais e administrativas quanto de custos

1 Desempenho Industrial e Agrícola

Expansão de 21% da Moagem

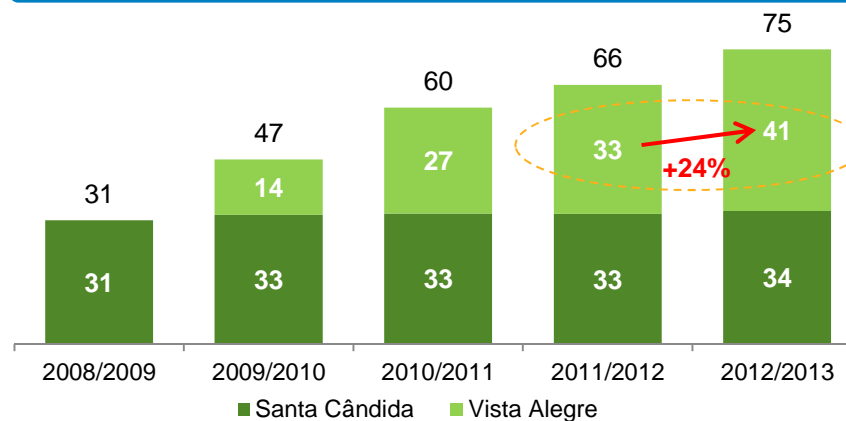
- Maior área plantada +
 - Maior Produtividade (Capex + clima)
- = aumento de 21% na moagem de cana-de-açúcar

Cana-de-açúcar Moída (milhões de toneladas)

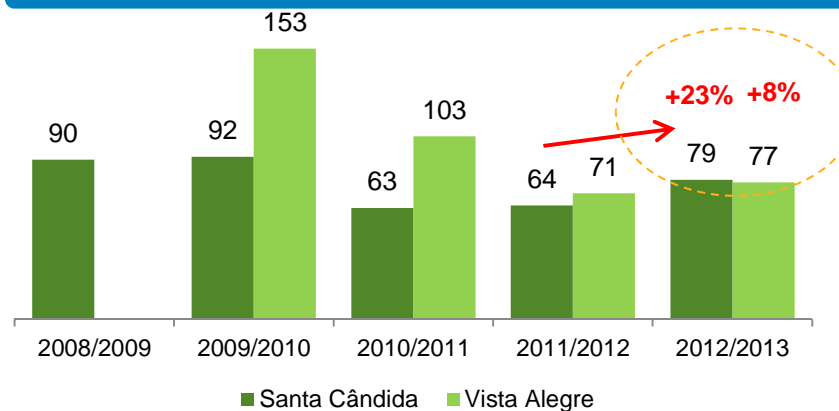


Capacidade utilizada	2010/2011	2011/2012	2012/2013
Tonon	80%	73%	89%
Santa Cândida	87%	84%	89%
Vista Alegre	73%	59%	89%

Área plantada/Área administrada (em milhares de ha)



Produtividade Agrícola (t/ha)

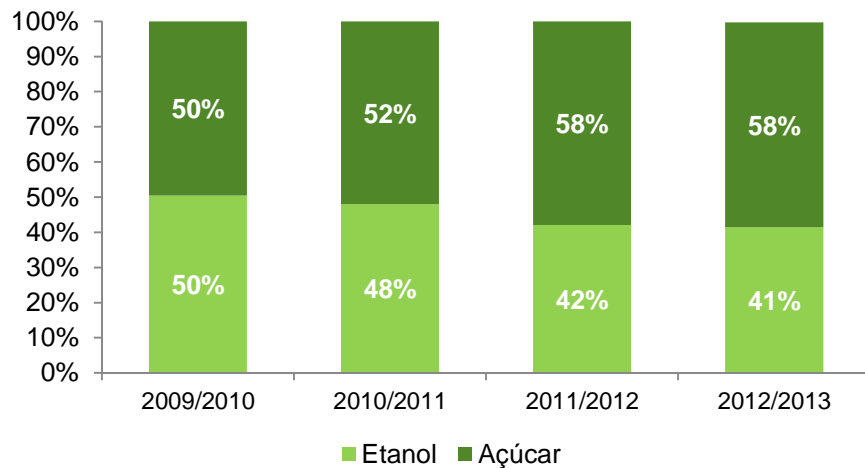


Cana-de-Açúcar Própria (% total)	2010/2011	2011/2012	2012/2013
Cana-de-Açúcar Própria (% total)	66%	69%	80%
Usina Santa Cândida	65%	60%	65%
Usina Vista Alegre	68%	84%	98%

+14% (aumento total)

2 Mix de Produção

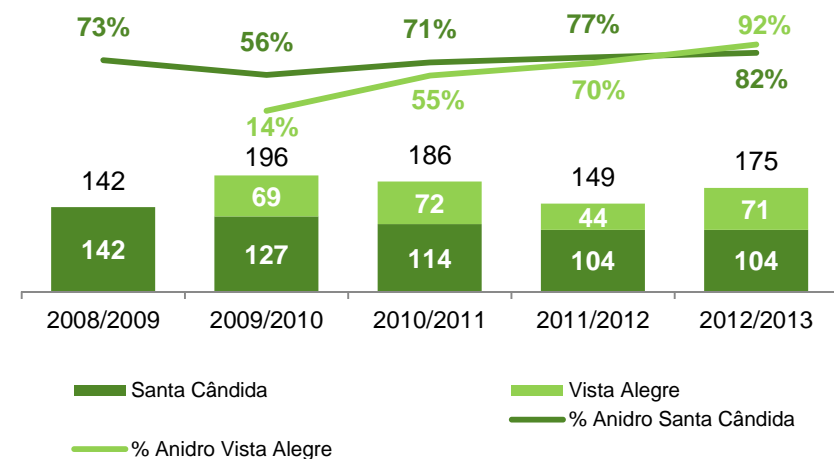
Mix de Produção como % do Total de Cana-de-Açúcar Moída



Produção de Açúcar VHP (milhares de toneladas)



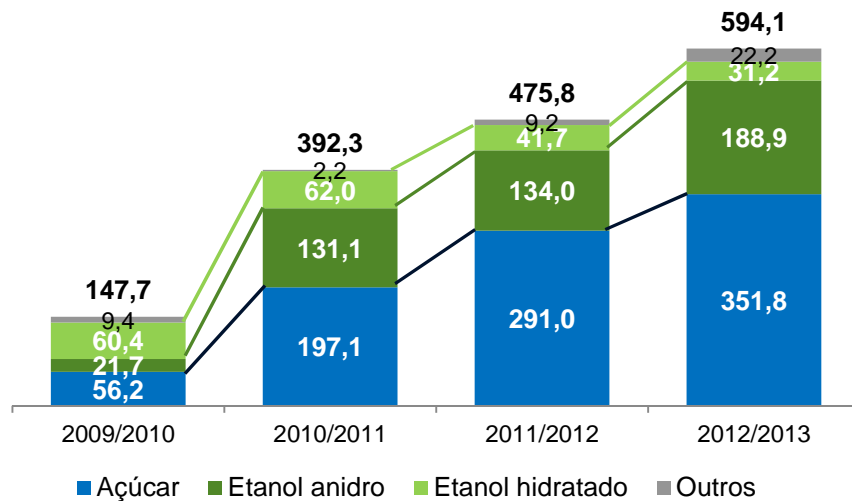
Produção de Etanol (milhares de m³)



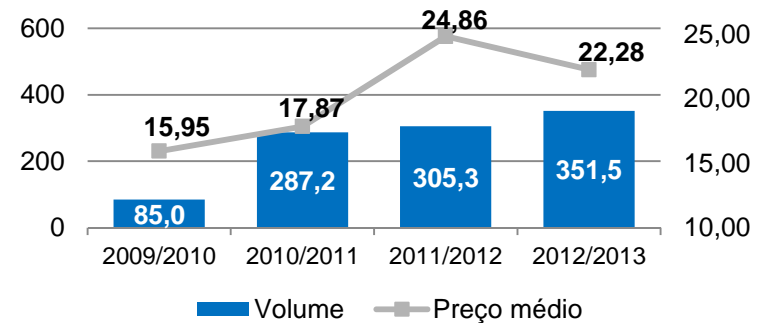
3 Desempenho de Preço da Tonon

A flexibilidade desempenhou seu papel

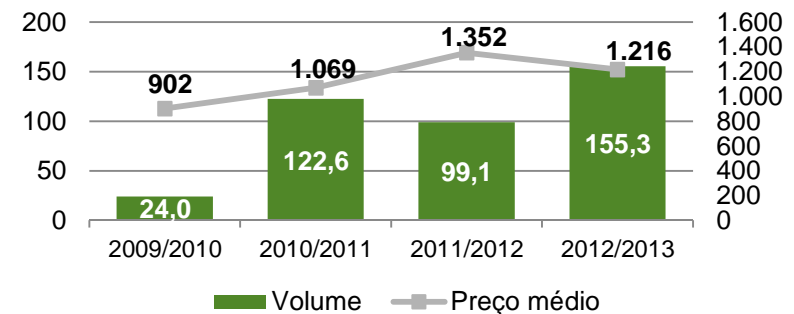
Receita Líquida da Tonon (milhões de reais)



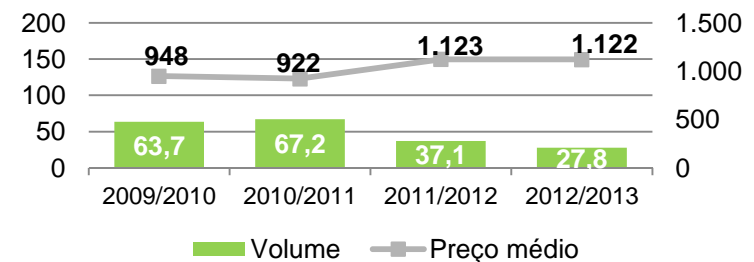
Receita de açúcar (milhares de t) e preço médio (US\$/libra)



Venda de Etanol Anidro (milhares de m³) e Preço Médio (R\$/m³)

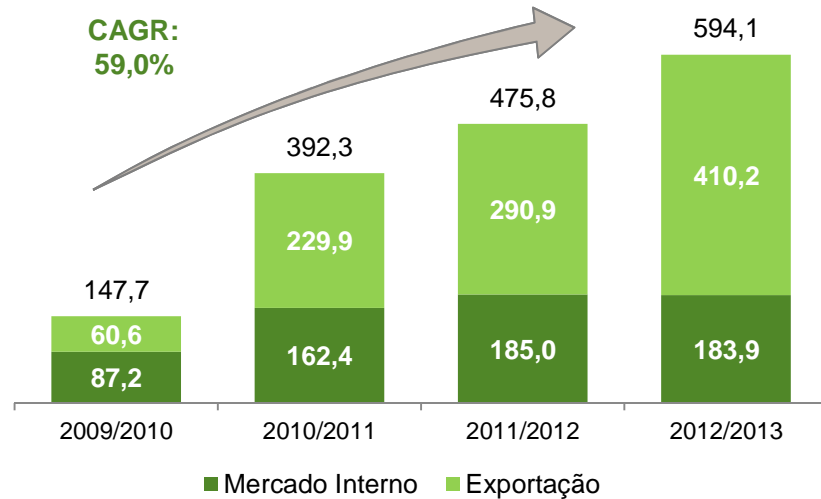


Venda de Etanol Hidratado (milhares de m³) e Preço Médio (R\$/m³)

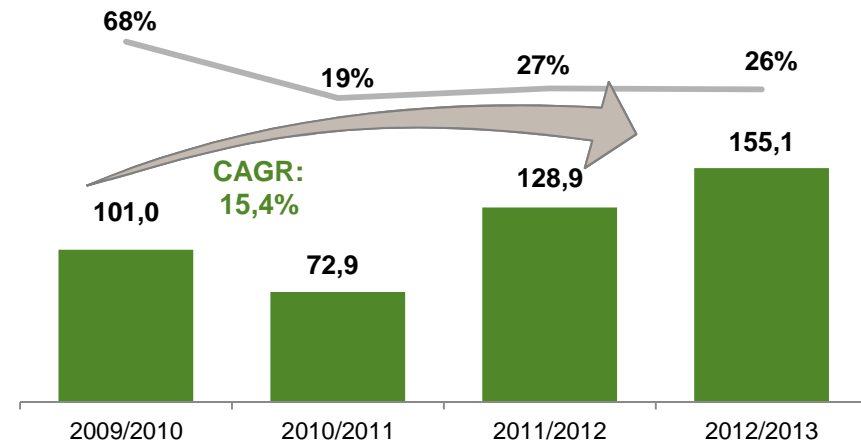


4 Destaques Financeiros

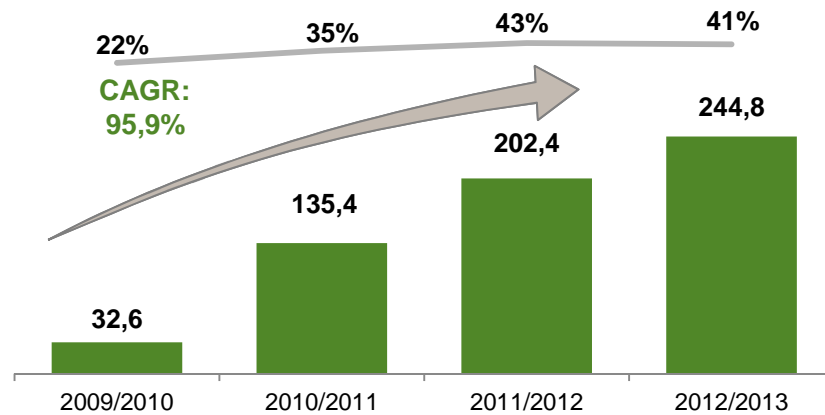
Receita Líquida (R\$ milhões)



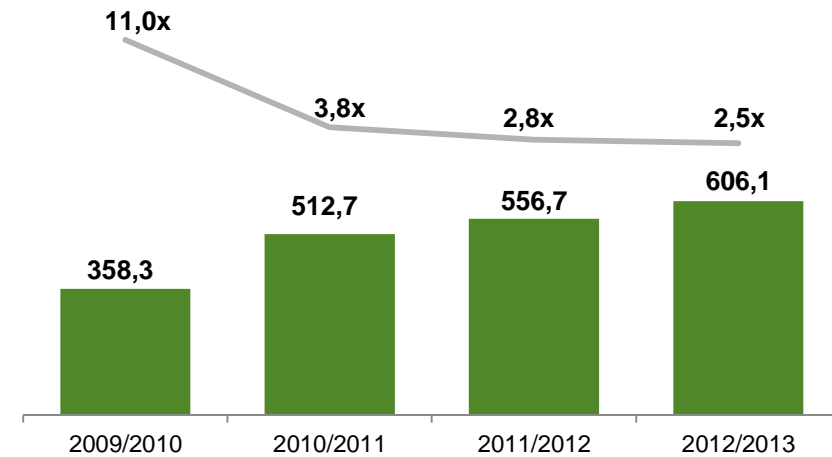
Lucro Bruto e Margem Bruta (R\$ milhões)



EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada (R\$ milhões)

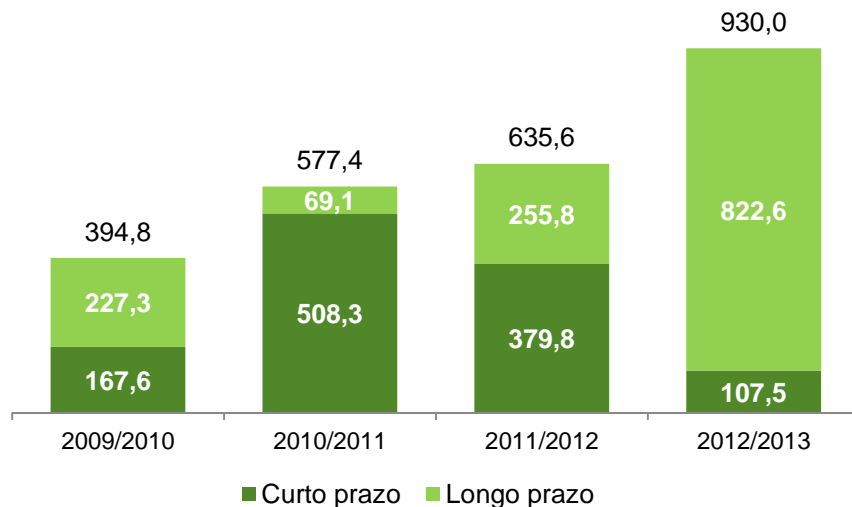


Dívida Líquida e Dívida Líquida/EBITDA Ajustado (R\$ milhões)



5 Endividamento e Liquidez

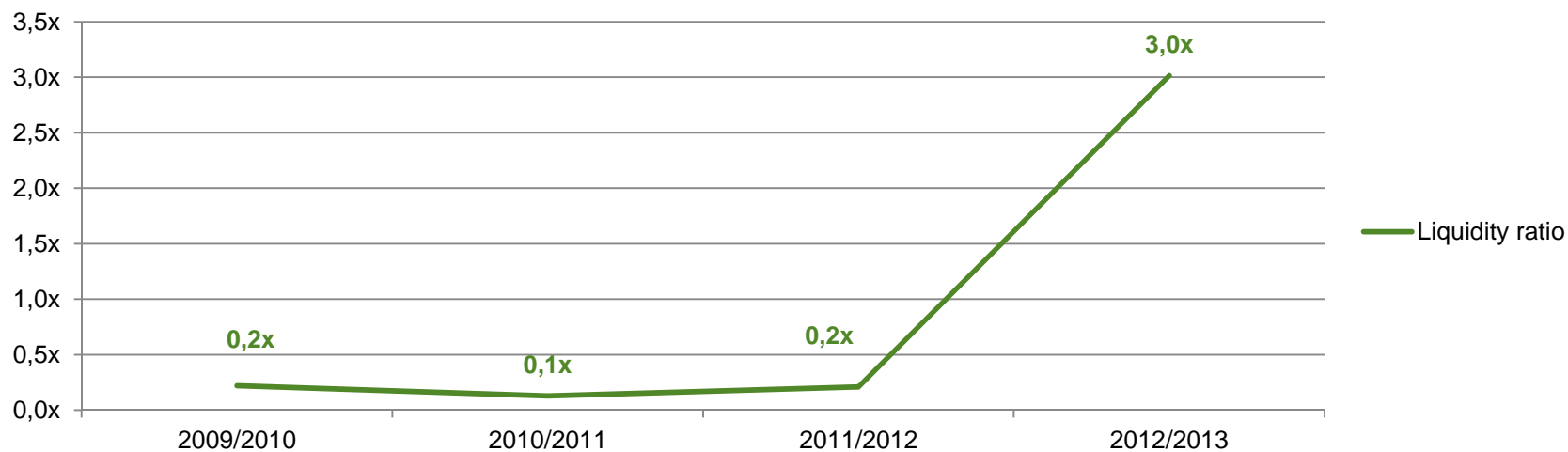
Dívida de Curto Prazo x Dívida de Longo Prazo (R\$ milhões)



Perfil da Dívida – março de 2013

R\$ milhões		
Tipo	Moeda	Corrente
Títulos	US\$	585.8
Financiamento comercial	US\$	39.3
Capital operacional	R\$	170.4
Capital operacional	US\$	128.7
Arrendamento	R\$	0.2
FINAME	R\$	5.6
TOTAL		930.0

Liquidez – Posição de Caixa como % de Dívida com Vencimento nos próximos 12 meses



Próximos Passos – Nosso Foco para a nossa Safra Atual

Desempenho Industrial e Agrícola

- ✔ A safra 2013/14 já começou indicando que haverá uma forte produção agrícola (em linha com o ano passado)
- ✔ O mix de produção deverá estar em linha com o do ano passado

Capital de Giro

- ✔ Disponibilização de valor (aproveitar a renegociação com os fornecedores)

Investimentos e Liquidez

- ✔ Investimentos financiados basicamente por meio de geração de caixa operacional
- ✔ Manutenção da nossa sólida posição de liquidez

Aquisição da Usina Paraíso

- ✔ Integração completa – agrícola, industrial e comercial
- ✔ Tirar proveito das sinergias (~R\$ 20 milhões ou 30% do EBITDA da Paraíso)

Anexo: Reconciliação do EBITDA

Reconciliação do EBITDA Ajustado

Valores em R\$ milhões	FY-12/13	FY-11/12
Resultado líquido das operações em continuidade	(14,9)	17,5
(+) Resultado financeiro líquido	133,7	119,3
(+) Depreciação dos ativos imobilizados	38,6	35,1
(+) Amortização dos ativos intangíveis	0,2	0,1
(+) Amortização da manutenção de entressafra executada	55,4	37,7
(+) Amortização de Colheitas e Manuseio	98,9	70,7
(+/-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(19,5)	8,9
EBITDA	292,4	289,3
(+/-) Variação do valor justo de ativo biológico	(47,5)	(29,2)
(+/-) Vendas de ativos	0,0	(57,8)
EBITDA Ajustado	244,8	202,4