



**Apresentação dos Resultados
FY13/14**

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 pedido ou oferta de compra ou venda de nenhum valor mobiliário nem deve ser tratado como oferta de conselho relativo a investimento. Tampouco 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 Mercados de Capitais de 1933 (EUA), conforme emenda, e na Seção 21E da Lei de Mercado de Capitais de 1934 (EUA), conforme emenda. 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 diferentes 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.

A Tonon é uma empresa singular no setor de açúcar e etanol

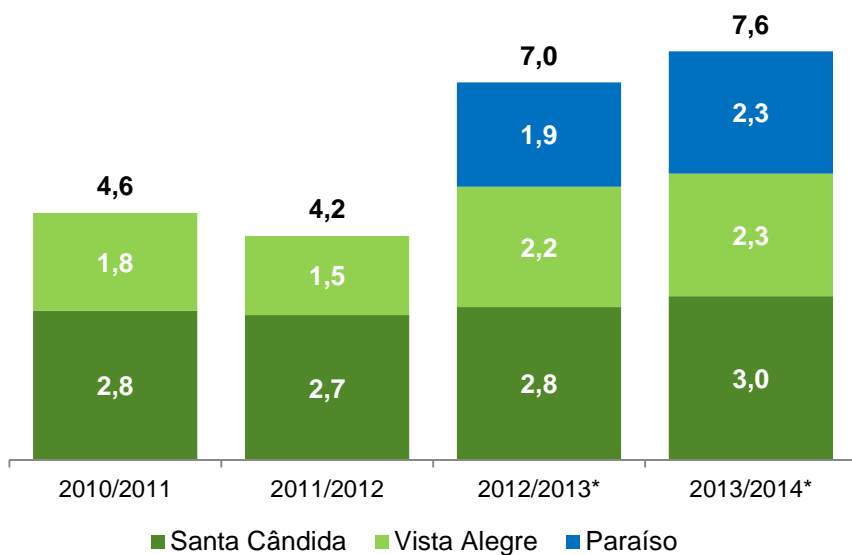
- ✔ **Sólida margem EBITDA de 49,9% (R\$407,8 milhões no FY13/14), apesar da geada que afetou uma de nossas unidades (Vista Alegre)**
- ✔ Dívida líquida / EBITDA de 3,1x – aumento devido ao impacto da variação cambial e dos juros acumulados
- ✔ Alta liquidez – disponibilidades, estoques de produtos acabados e contas a receber – liquidez superior a 1,0x o valor do endividamento no curto prazo
- ✔ Captações de US\$30 milhões com uma taxa aproximada de 8% a.a.
- ✔ Após 31 de março de 2014 captamos com sucesso um refinanciamento com garantia de US\$230 milhões com vencimento em 2019
- ✔ A Tonon está muito mais fortalecida agora com uma entidade única com 3 unidades, pronta para um ano desafiador pela frente
- ✔ Entidade única com três unidades (Paraíso já havia sido incorporada em 30 de setembro)
- ✔ Elevados padrões de governança corporativa:
 - ✔ Acionistas voltados ao longo prazo (família Tonon e FIP DGF Terra Viva)
 - ✔ Três comitês consultivos (Financeiro, Operacional e de Recursos Humanos)
 - ✔ Reuniões mensais do Conselho de Administração
 - ✔ Gestão profissional desde 2008
 - ✔ Política financeira e de gestão de riscos

Números *Pro Forma* - Tonon

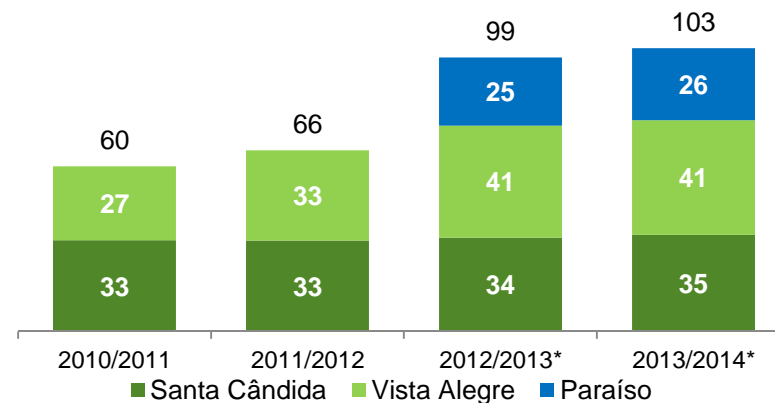


1 Desempenho Industrial e Agrícola aumento de 8% da moagem (acumulado do ano)

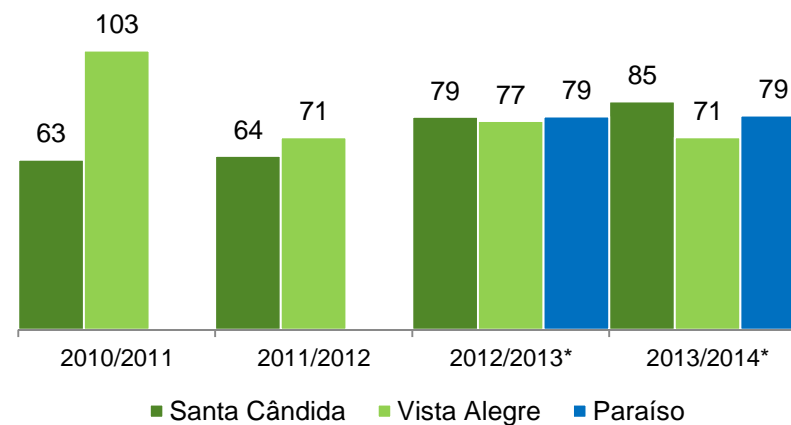
Cana-de-açúcar moída (milhões de toneladas)



Área plantada/Área administrada (em milhares de ha)



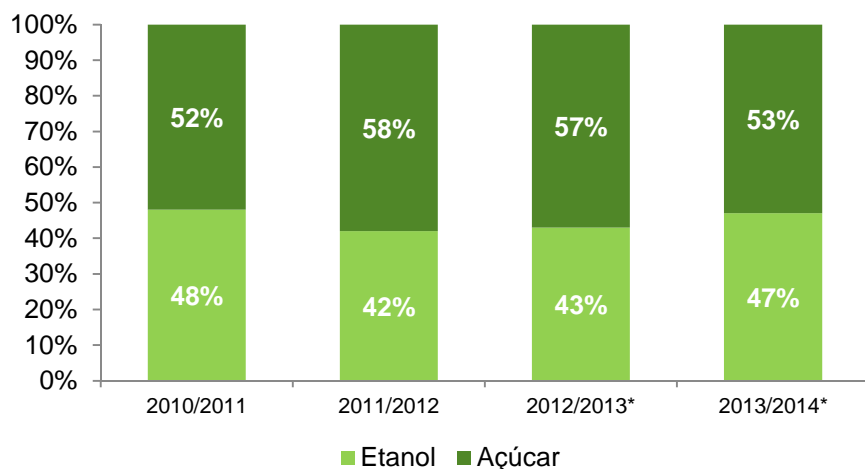
Produtividade agrícola (t/ha)



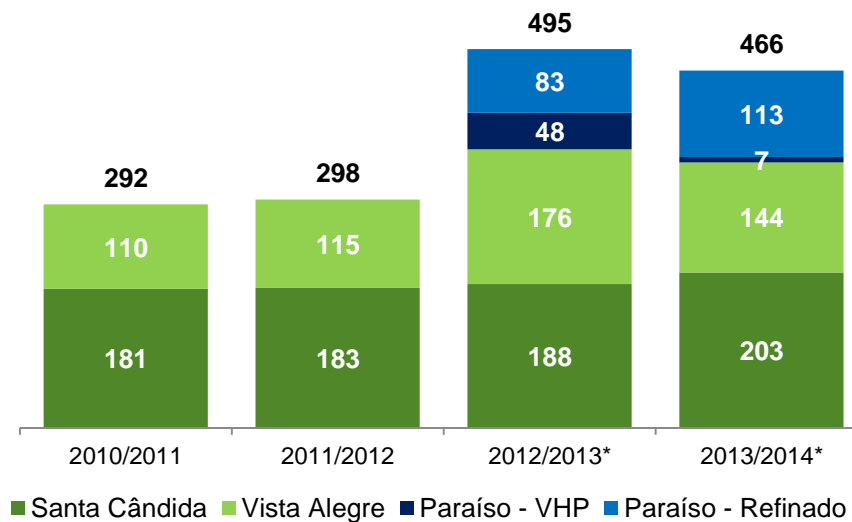
2 Mix de Produção

- Unidade Santa Cândida: alta de 8% na produção de VHP
- Unidade Paraíso: alta de 35% na produção de açúcar refinado granulado
- Vista Alegre foi afetada pela geada

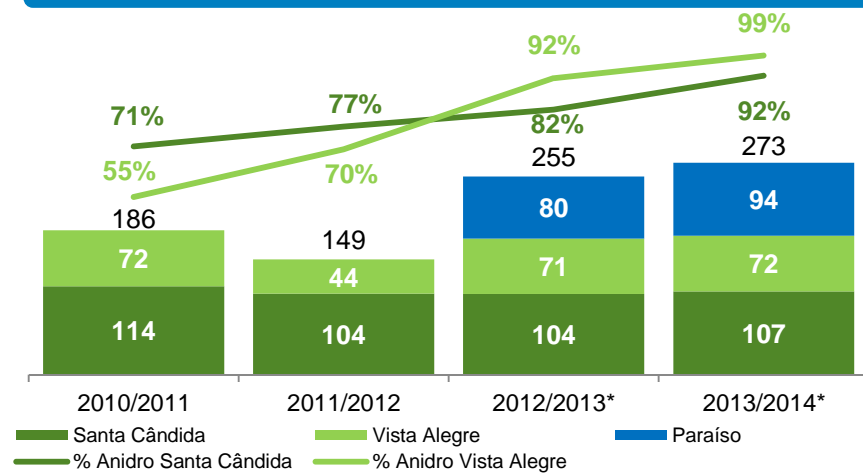
Mix de produção como % do total de cana-de-açúcar moída



Produção de açúcar (milhares de toneladas)

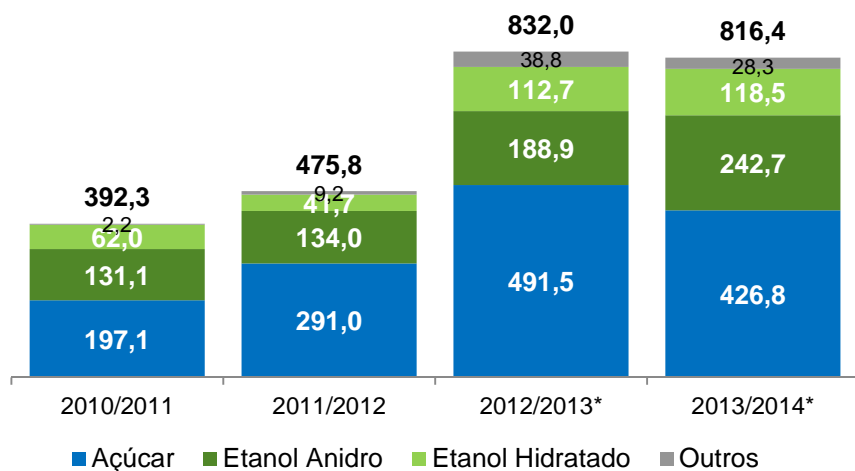


Produção de etanol (milhares de m3)

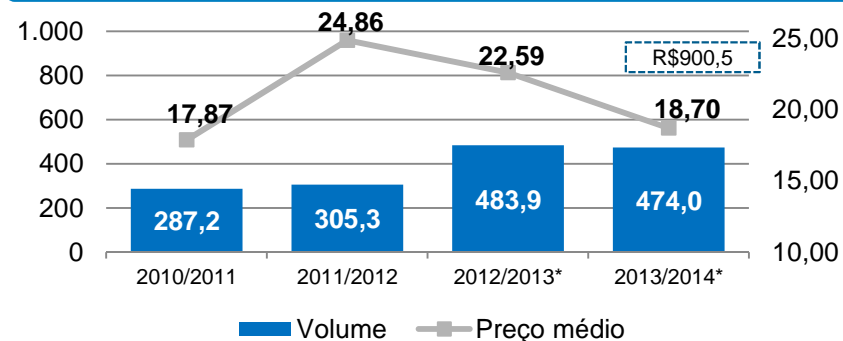


3 Desempenho de Preço da Tonon

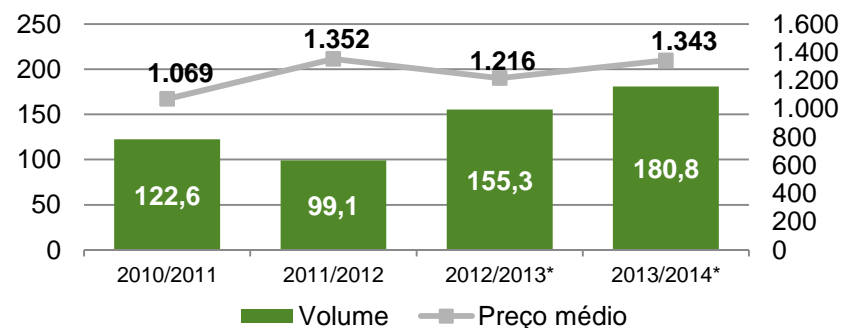
Receita Líquida da Tonon (milhões de reais)



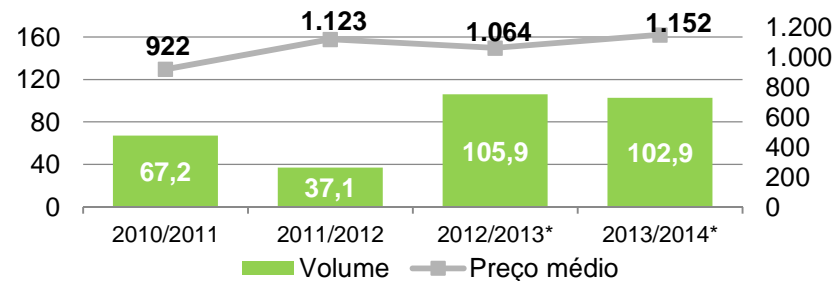
Venda de açúcar (milhares de t) e Preço Médio (US\$/libra)



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



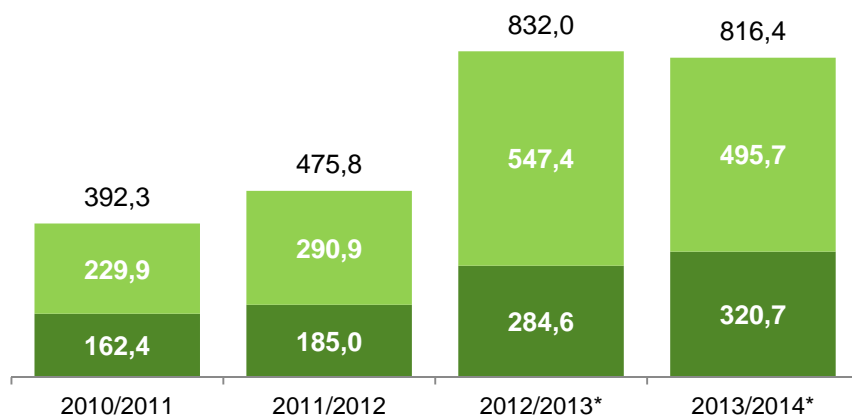
Venda de Etanol Hidratado (milhares de m³) e Preço Médio (R\$/m³)



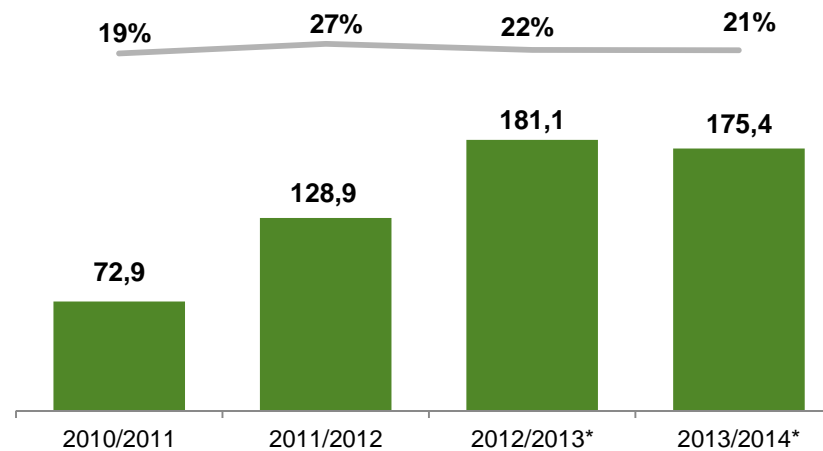
4 Destaques Financeiros

Receita Líquida (R\$ milhões)

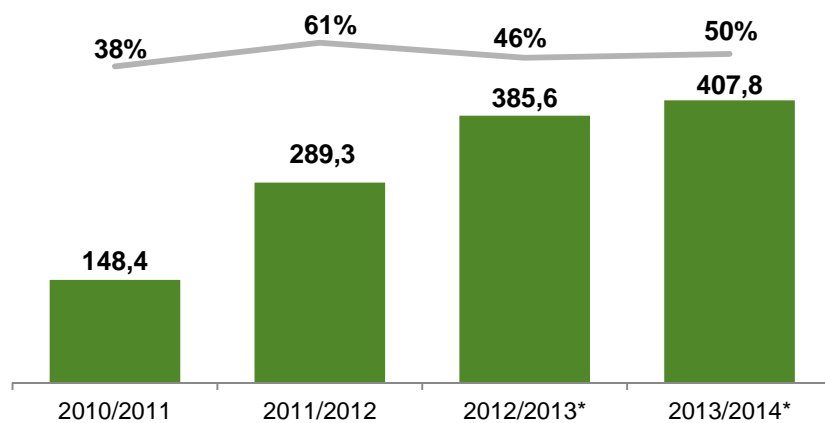
■ Mercado interno ■ Exportações



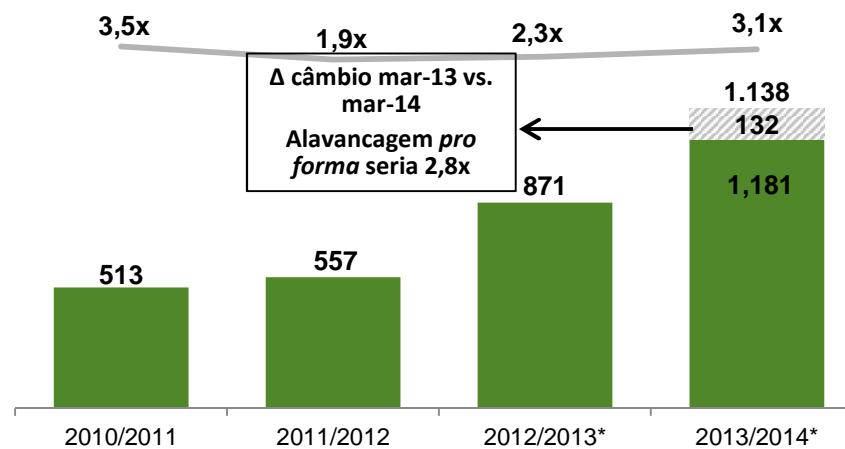
Lucro Bruto e Margem Bruta (R\$ milhões)



EBITDA e Margem EBITDA (R\$ milhões)

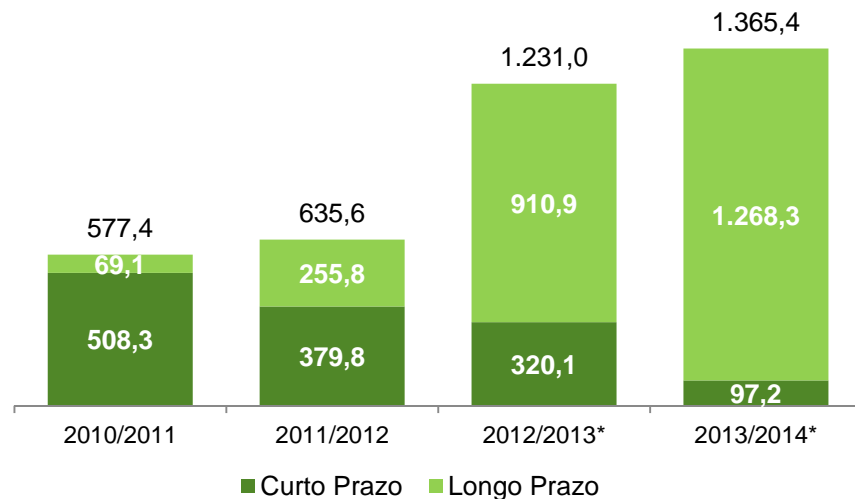


Dívida Líquida e Dívida Líquida/ EBITDA (R\$ milhões)



5 Endividamento e Liquidez

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



Liquidez – Posição de Caixa / Dívida de Curto Prazo

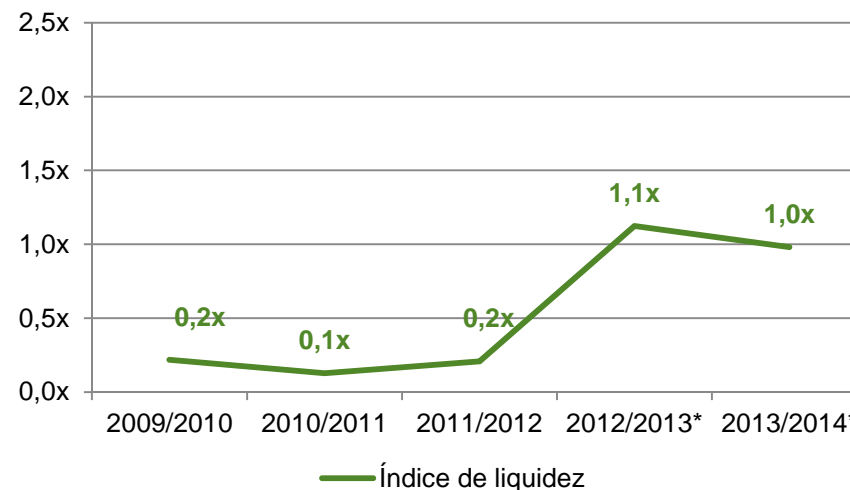
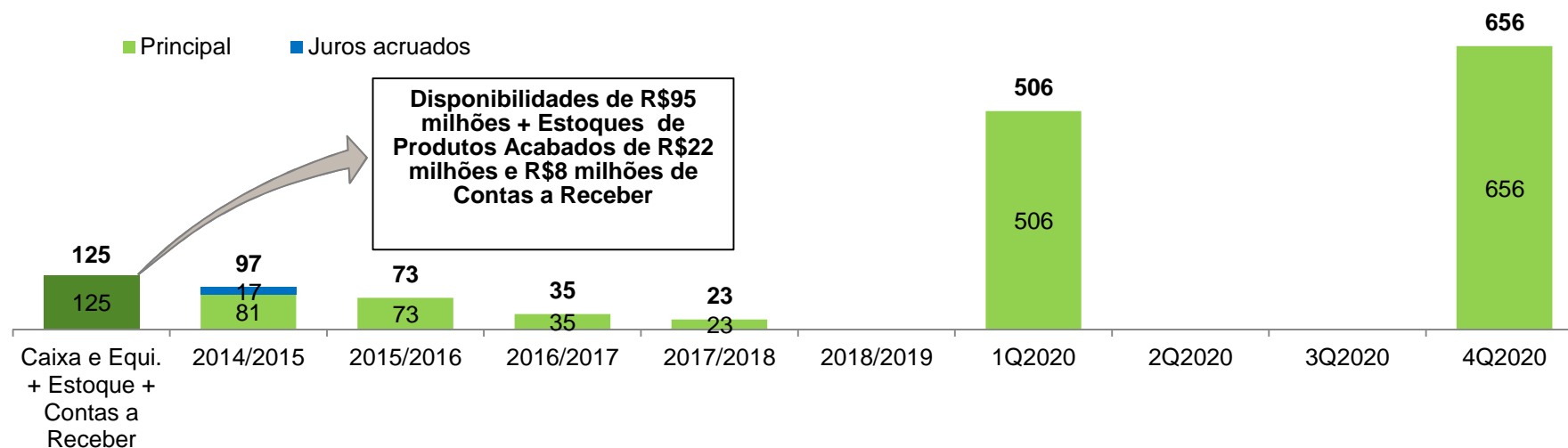


Tabela de Amortização da Dívida (R\$ milhões)



Anexo: Reconciliação do EBITDA

Reconciliação do EBITDA Ajustado

Valores em R\$ milhões

FY13/14*

FY12/13*

Resultado líquido de operações continuadas

(178,6)

(52,6)

(+) Receita (despesa) financeira líquida

309,0

194,0

(+) Depreciação dos ativos imobilizados

43,1

78,3

(+) Amortização dos ativos intangíveis

0,1

0,5

(+) Amortização da manutenção de entressafra

81,8

55,4

(+) Amortização da Lavoura e Tratos

185,7

149,2

(+/-) Imposto de renda e contribuição social

(35,1)

(38,5)

(+/-) Resultado da equivalência patrimonial

1,8

0,0

EBITDA

407,8

386,4

(+/-) Variações no valor justo do ativo biológico

(51,8)

(75,8)

(+/-) Venda de ativos

0,0

0,0

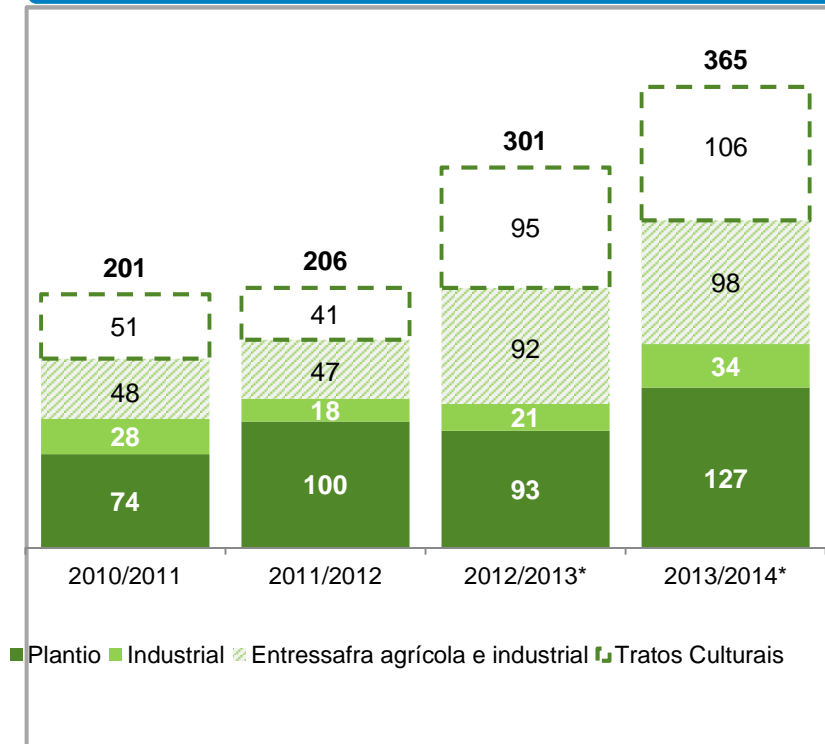
EBITDA Ajustado

355,9

310,5

Investimentos *Pro-Forma*

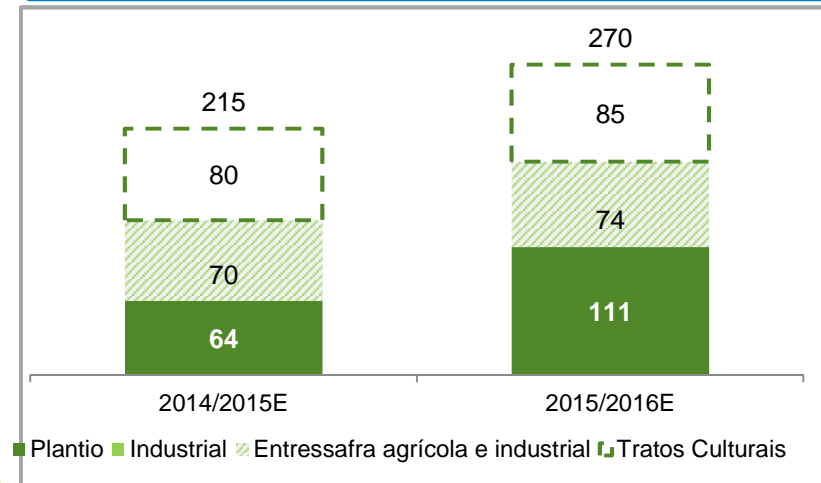
Evolução dos Investimentos (em milhões de reais)



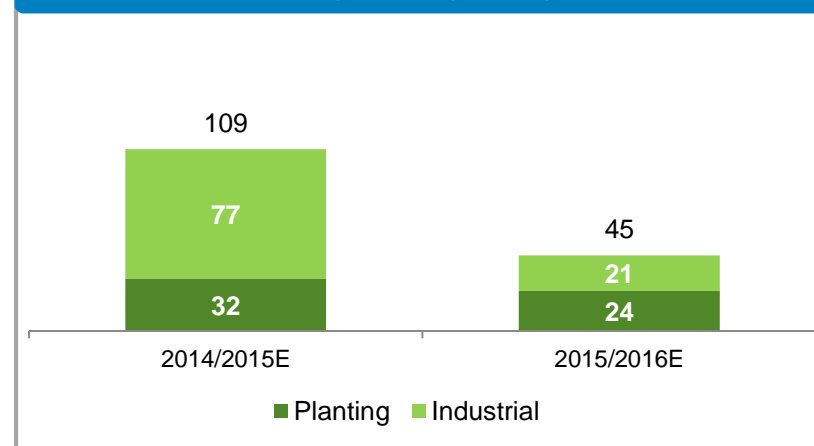
Principais Itens dos Investimentos

- ✓ **Manutenção das usinas**
- ✓ **Manutenção e melhoria da produtividade agrícola**
- ✓ **Modernização do equipamento agrícola e unidades de processamento**

Investimentos de manutenção (R\$mm) – SOB REVISÃO



Investimentos de Expansão (R\$mm) – SOB REVISÃO



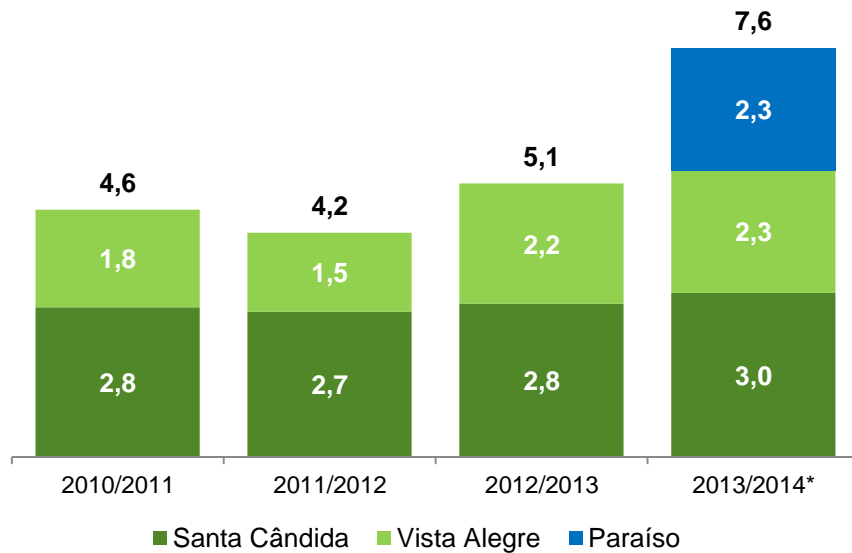
**Números da Tonon
combinados com os da
Paraíso a partir de maio de
2013**



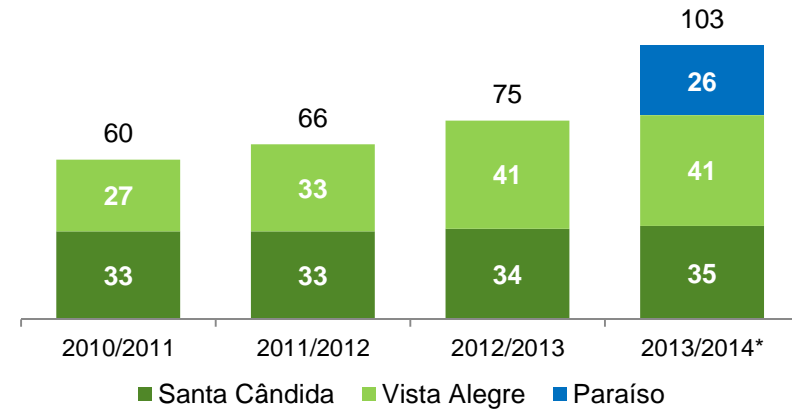
1 Desempenho Industrial e Agrícola

aumento de 49% da moagem (acumulado do ano)

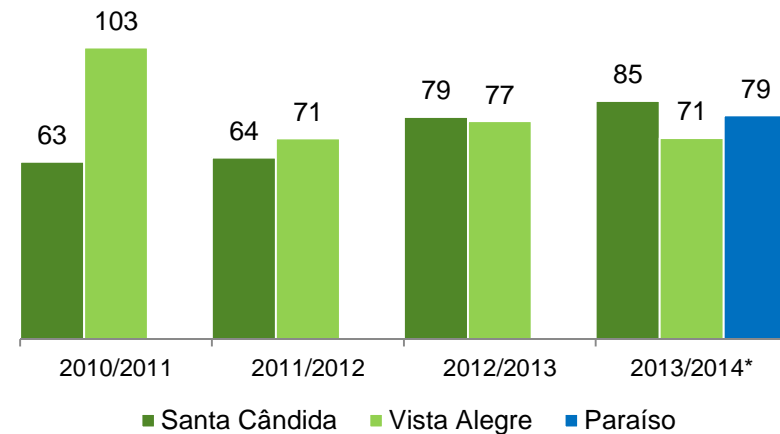
Cana-de-açúcar moída (milhões de toneladas)



Área plantada/Área administrada (em milhares de ha)

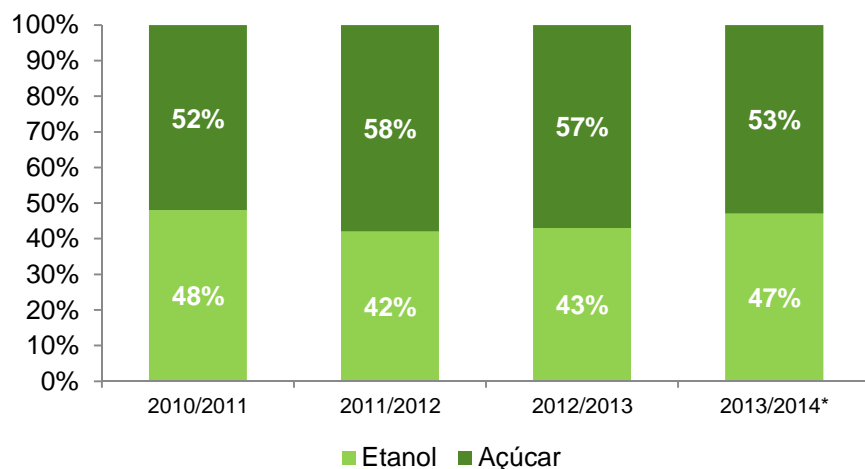


Produtividade Agrícola (t/ha)

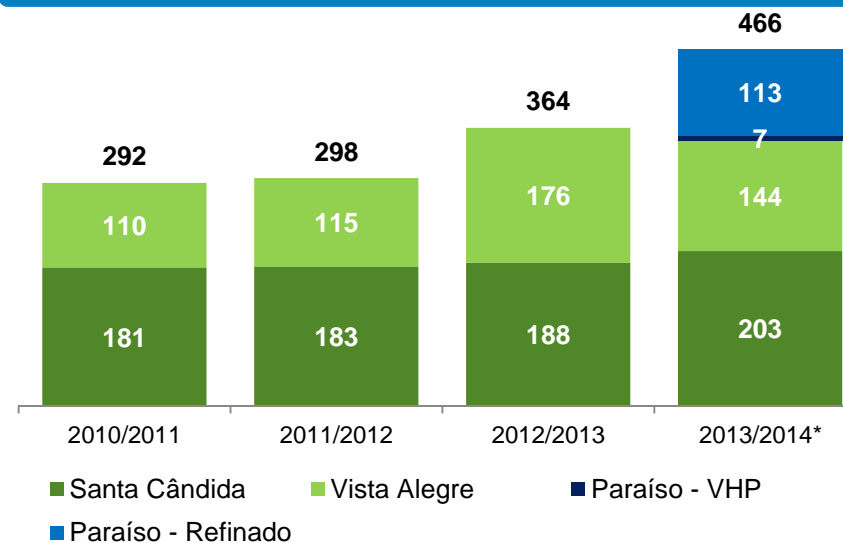


2 Mix de Produção – voltado para produtos de maior valor agregado mais açúcar e mais etanol anidro

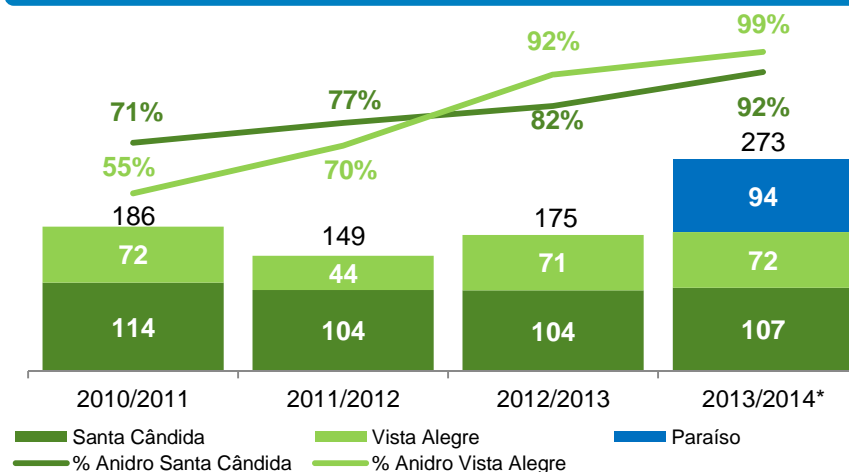
Mix de produção como % do total de cana-de-açúcar moída



Produção de Açúcar (milhares de toneladas)

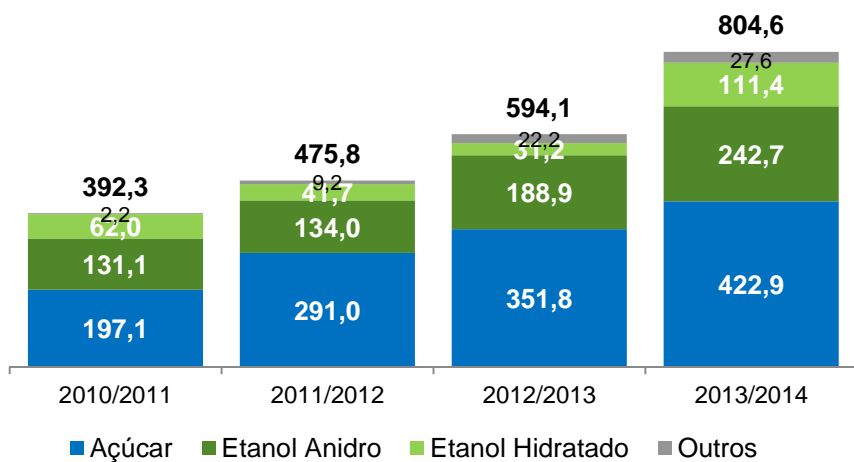


Produção de Etanol (milhares de m³)

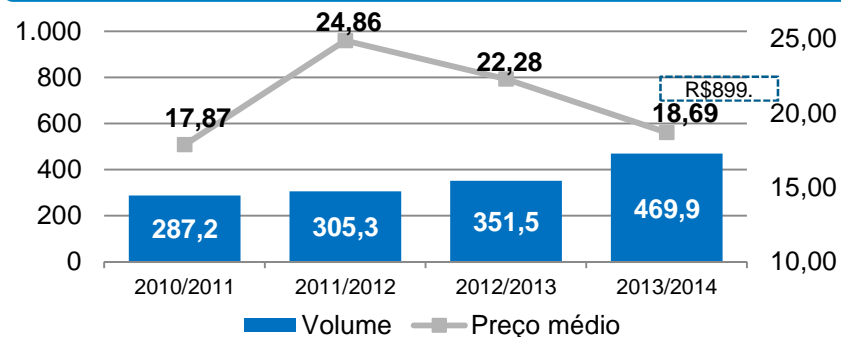


3 Desempenho de Preço da Tonon

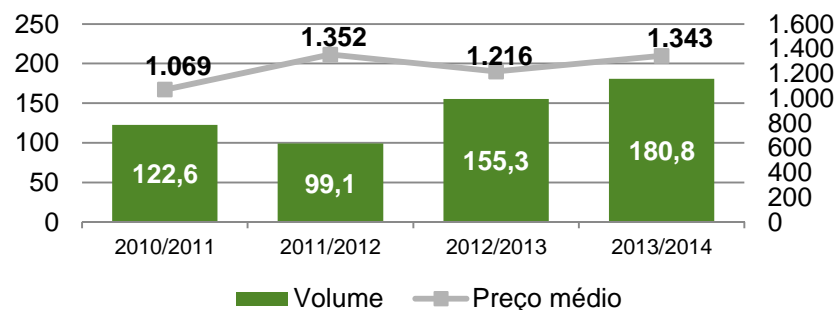
Receita Líquida da Tonon (milhões de reais)



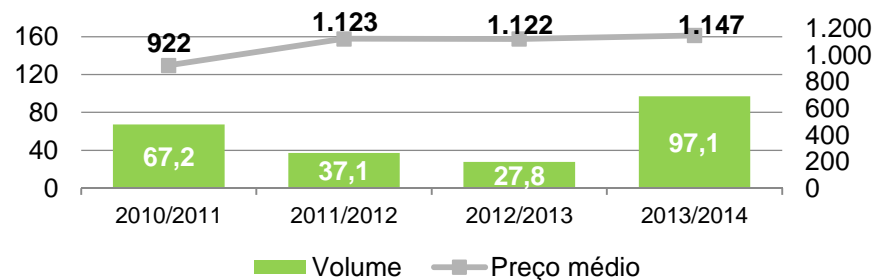
Venda de açúcar (milhares de t) e Preço Médio (US\$/libra)



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



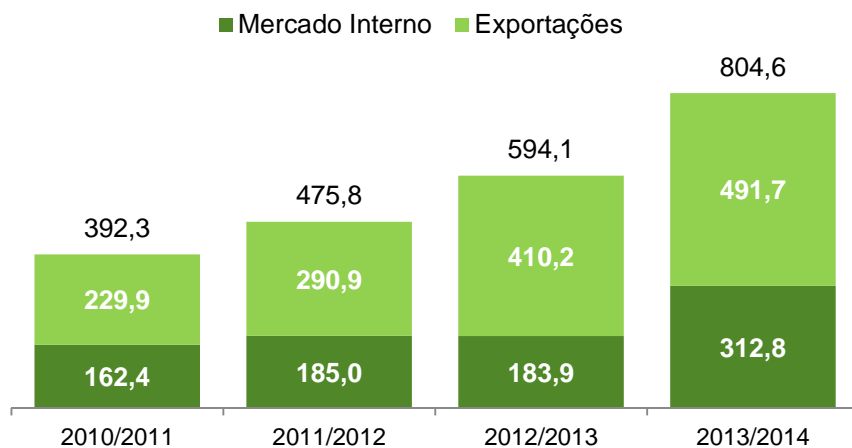
Venda de Etanol Hidratado (milhares de m³) e Preço Médio (R\$/m³)



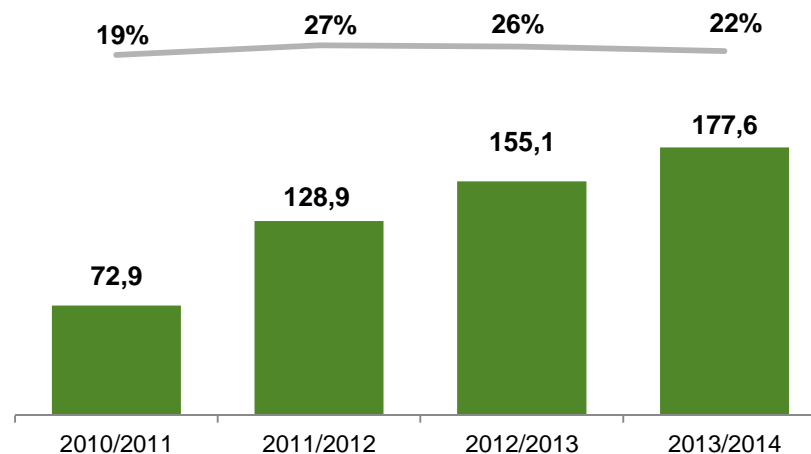
4

Destques Financeiros

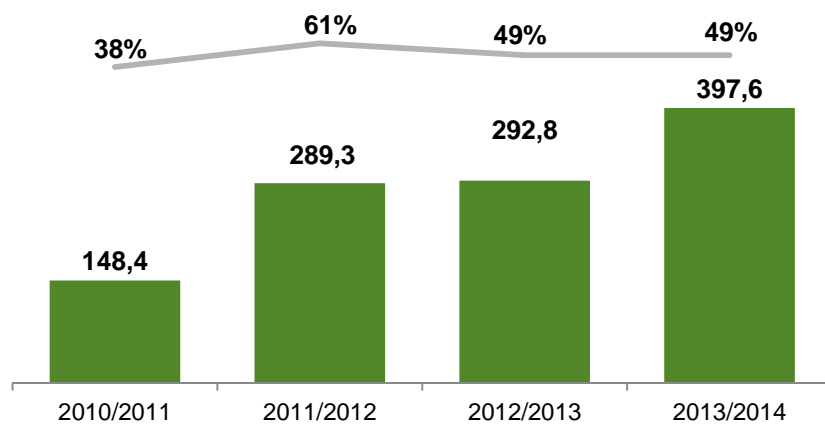
Receita Líquida (R\$ milhões)



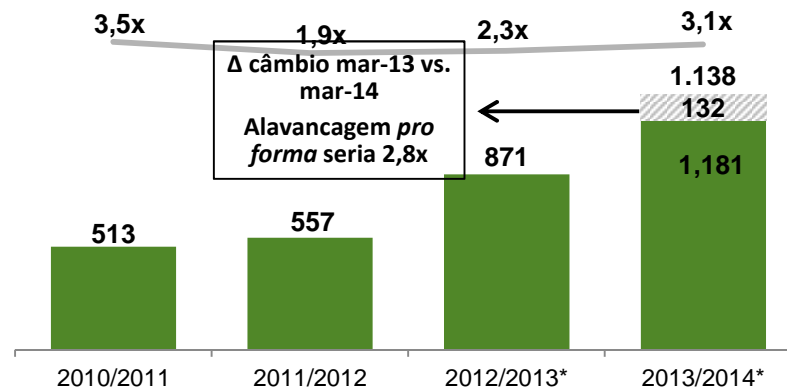
Lucro Bruto e Margem Bruta (R\$ milhões)



EBITDA e Margem EBITDA (R\$ milhões)



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



Anexo: Reconciliação do EBITDA

Reconciliação do EBITDA Ajustado

Valores em R\$ milhões

	FY13/14	FY12/13
Resultado líquido de operações continuadas	(175,5)	(14,2)
(+) Receita (despesa) financeira líquida	308,3	133,7
(+) Depreciação dos ativos imobilizados	41,8	38,6
(+) Amortização dos ativos intangíveis	0,6	0,5
(+) Amortização da manutenção de entressafra	79,9	55,4
(+) Amortização da Lavoura e Tratos	176,5	98,9
(+/-) Imposto de renda e contribuição social	(34,8)	(19,5)
(+/-) Resultado da equivalência patrimonial	0,9	0,0
EBITDA	397,6	293,5
(+/-) Variações no valor justo do ativo biológico	(51,8)	(47,5)
(+/-) Venda de ativos	0,0	0,0
EBITDA Ajustado	345,8	245,9