



**Apresentação dos Resultados
3T15**

Ressalva sobre Informações Acerca de Eventos Futuros

O material a seguir é uma apresentação de informações gerais básicas sobre a 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 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 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.

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

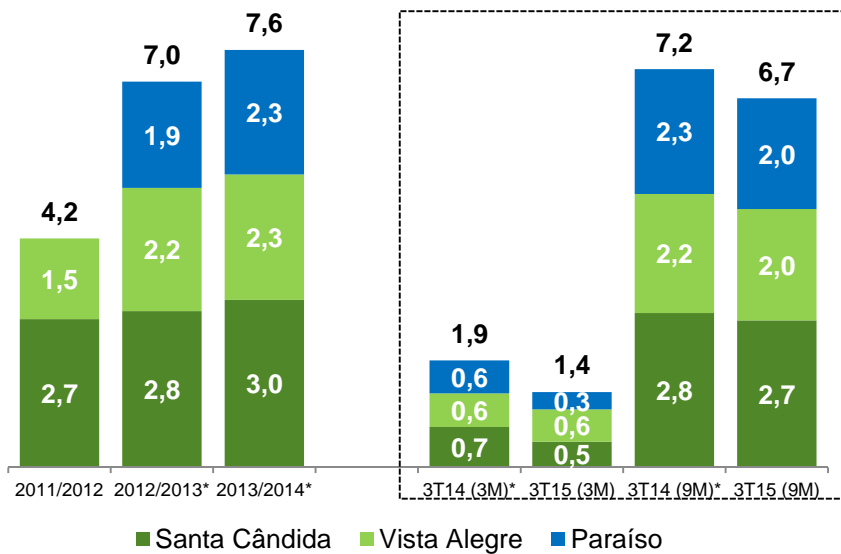
- ✔ **Sólida margem EBITDA de 62% (R\$427,0 milhões – 3T15)**
- ✔ **O caixa e equivalente de caixa apresentou um aumento de aproximadamente R\$11,1 milhões nos últimos três meses; a Companhia também aumentou seu Estoque de Produtos Acabados em 13,7 milhões de reais, principalmente do etanol a ser vendido durante o período de entressafra dada a expectativa de preços melhores**
- ✔ **Dívida líquida sobre EBITDA ficou em 3.5x. A alavancagem seria de 3,2x ao considerarmos a taxa de câmbio de setembro de 2014**

Números Pro-Forma Tonon

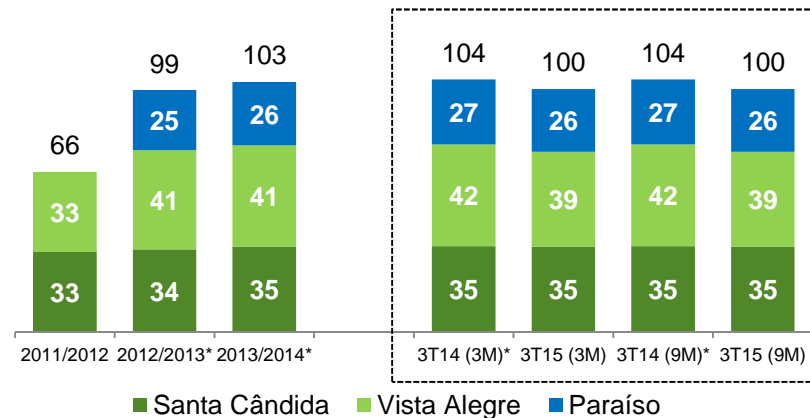


1 Desempenho Industrial e Agrícola

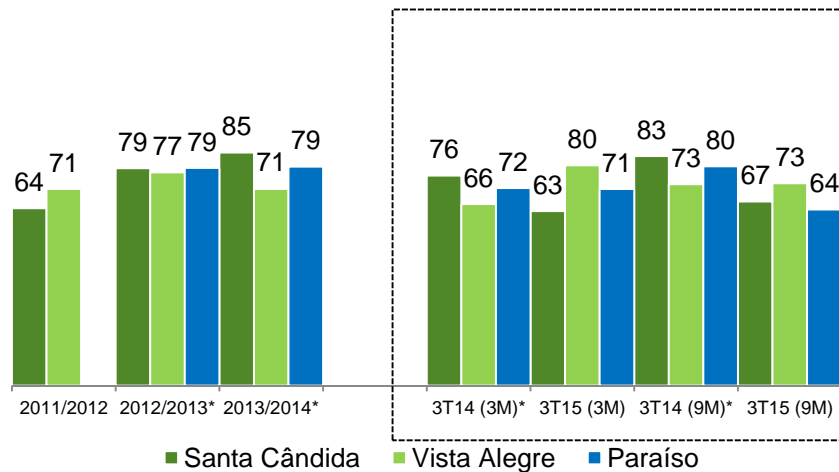
Cana-de-açúcar Moída (milhões de toneladas)



Área plantada/Área administrada (em milhares de ha)



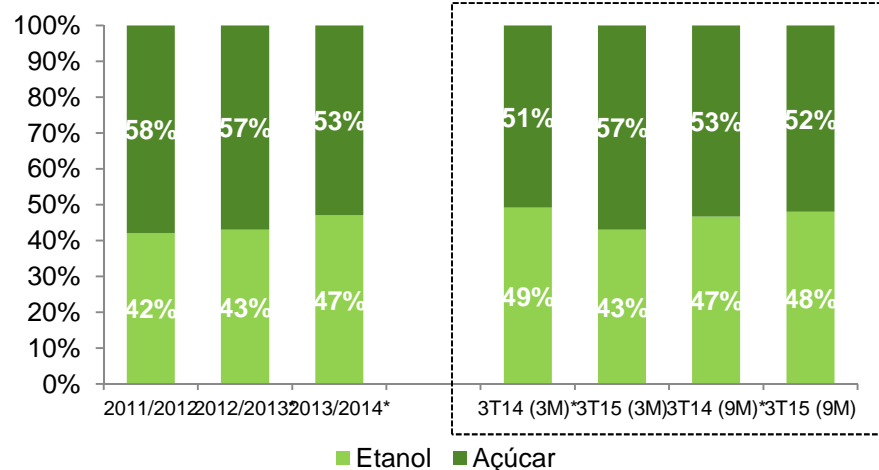
Produtividade Agrícola (t/ha)



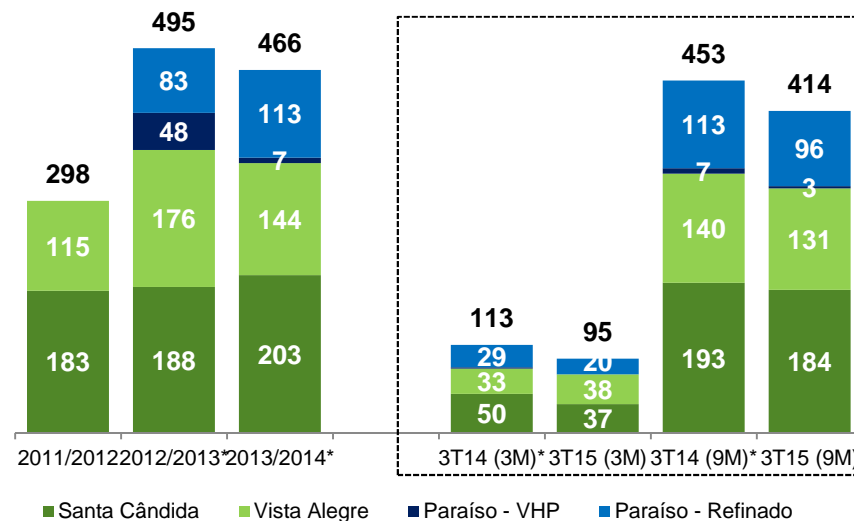
2

Mix de Produção

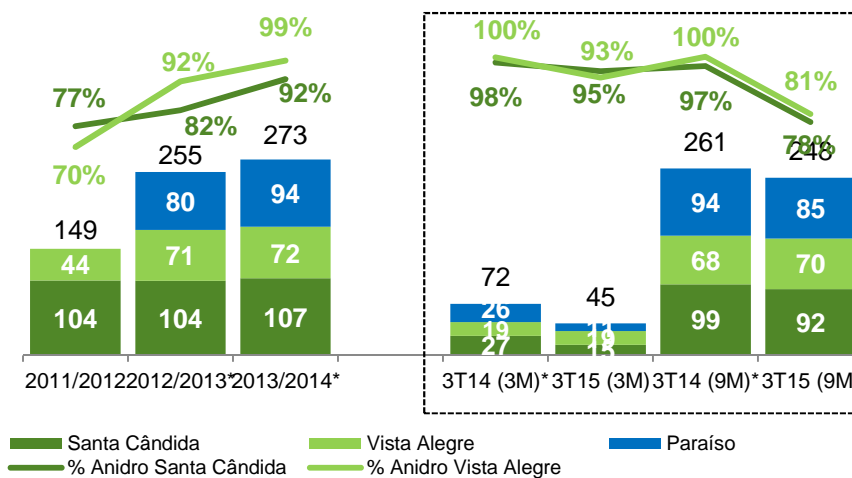
Mix de Produção - % do Total de Cana-de-Açúcar Moída



Produção de Açúcar (milhares de toneladas)



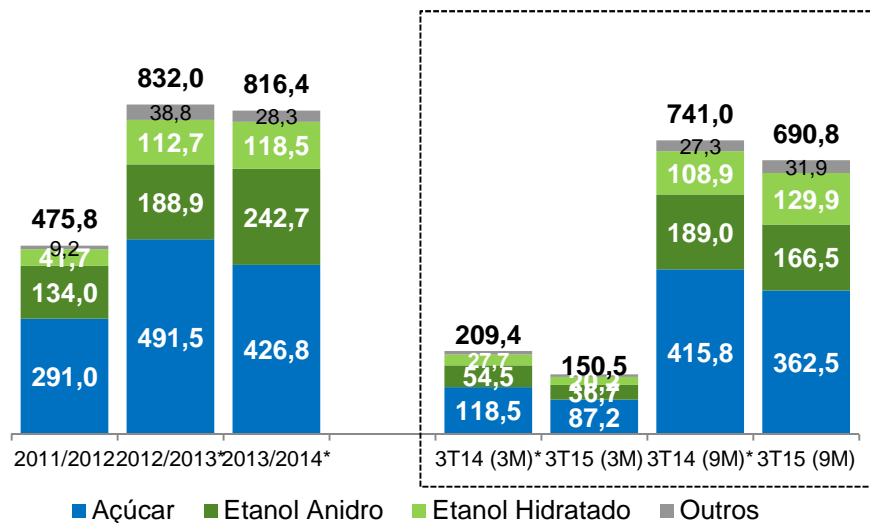
Produção de Etanol (milhares de m³)



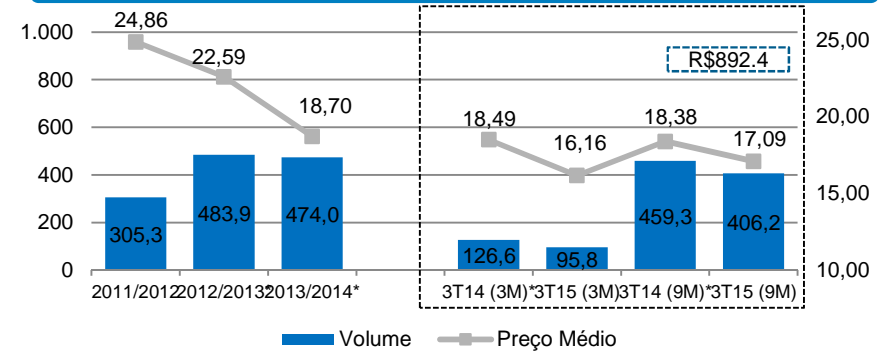
3

Desempenho de Preço da Tonon

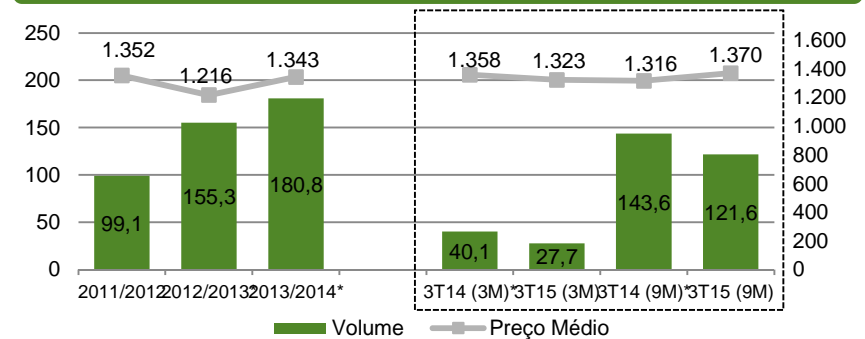
Receita Líquida da Tonon (milhões de reais)



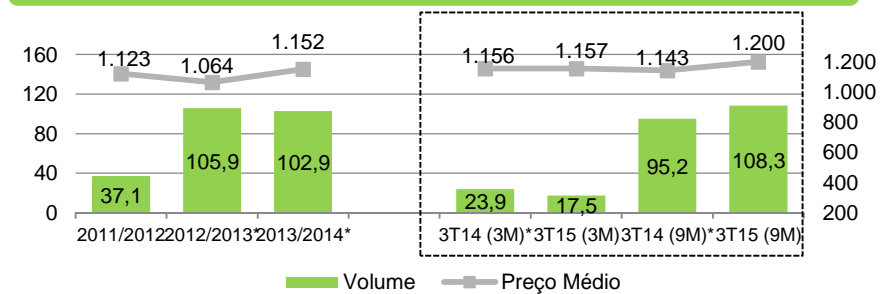
Venda de açúcar (milhares de t) e Preço Médio (US\$/libra)



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

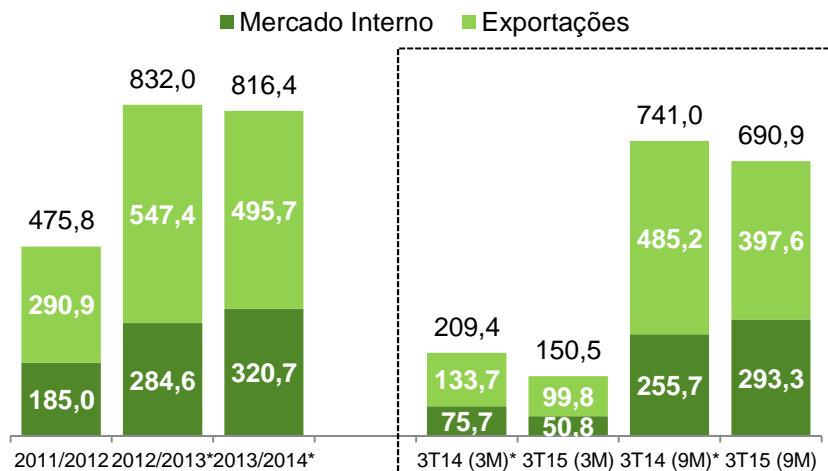


Venda de Etanol Hidratado (milhares de m³) e Preço Médio (R\$/m³)

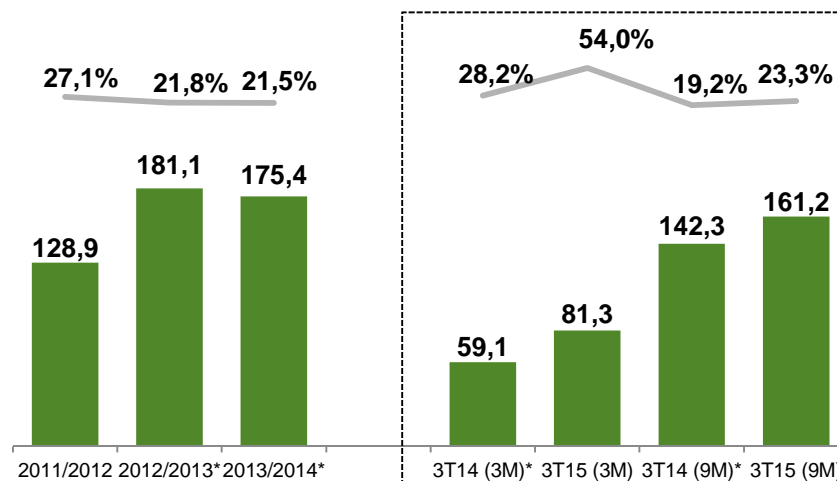


4 Destaques Financeiros

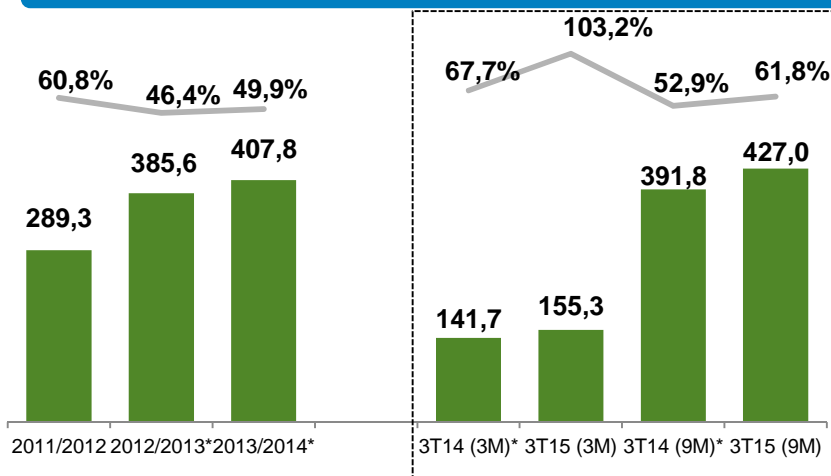
Receita Líquida (R\$ milhões)



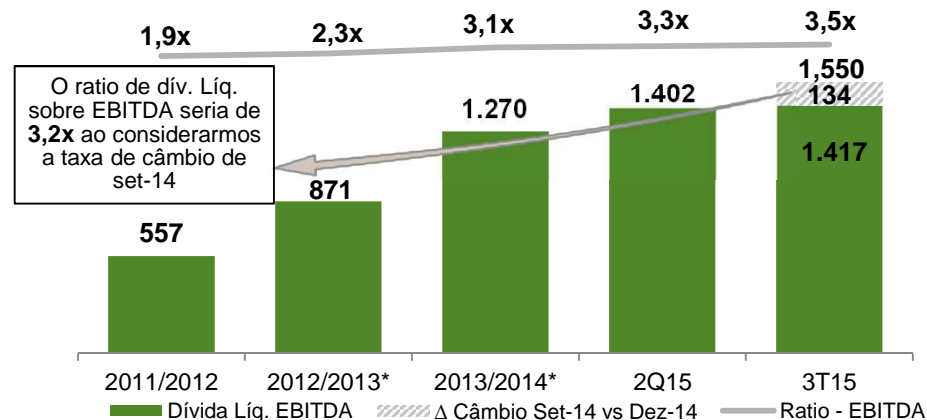
Lucro Bruto e Margem Bruta (R\$ milhões)



EBITDA e Margem EBITDA (R\$ milhões)



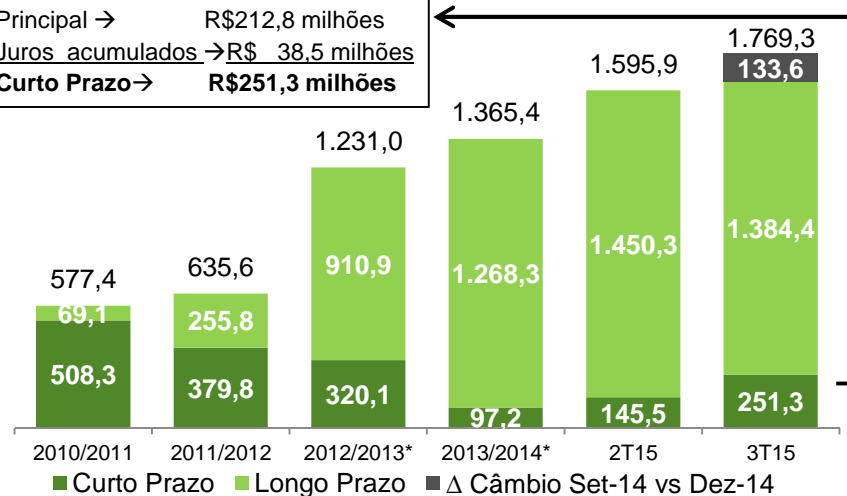
Dív. Líq. e Dív. Líq. EBITDA LTM (R\$ milhões)



5 Endividamento e Liquidez

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

Principal → R\$212,8 milhões
 Juros acumulados → R\$ 38,5 milhões
 Curto Prazo → R\$251,3 milhões



Liquidez – Posição de Caixa / Dívida de Curto Prazo

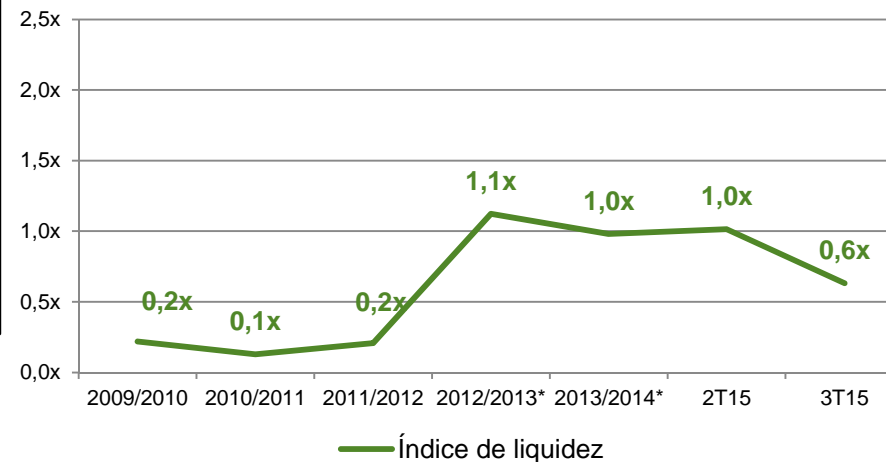
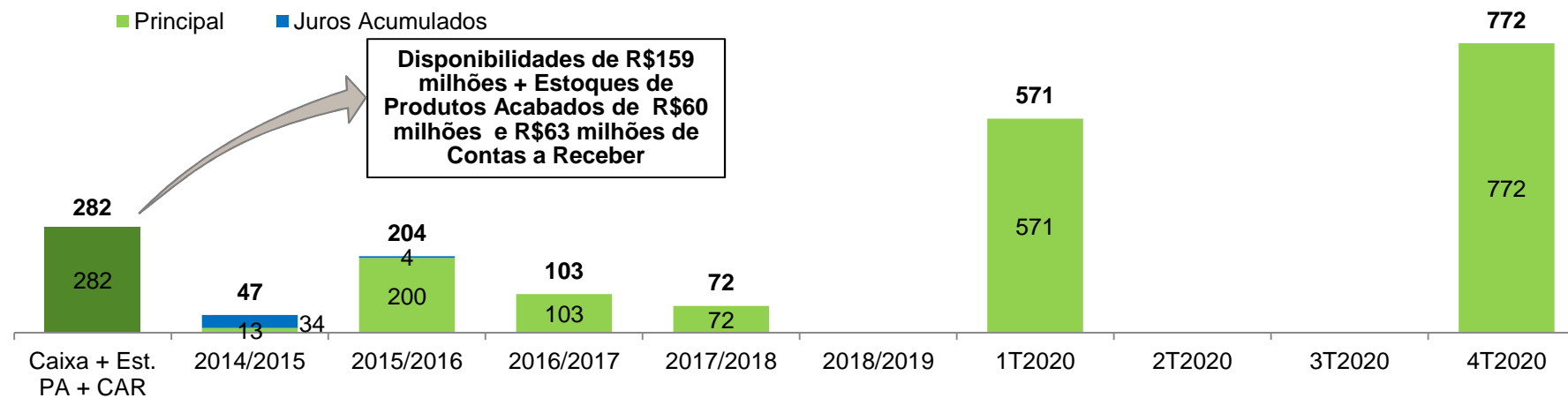


Tabela de Amortização da Dívida (R\$ milhões)



Anexo: Reconciliação do EBITDA

Reconciliação do EBITDA Ajustado

Valores em R\$ milhões

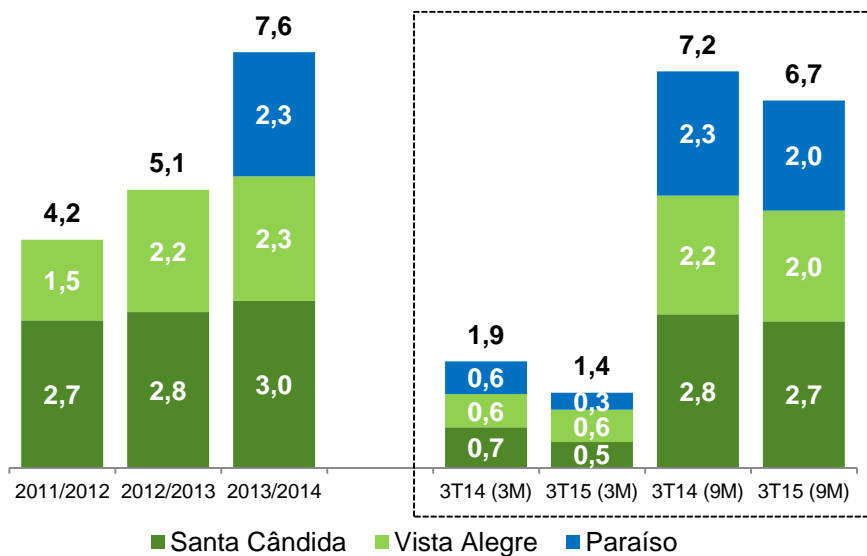
	3T15	3T14*
Resultado líquido de operações continuadas	(271,9)	(212,5)
(+) Receita (despesa) financeira líquida	438,6	315,2
(+) Depreciação do ativo imobilizado	30,9	32,1
(+) Amortização dos ativos intangíveis	1,9	(0,1)
(+) Amortização da manutenção de entressafra realizada	104,8	81,8
(+) Amortização do Plantio e Tratos	201,2	205,1
(+/-) Imposto de renda e contribuição social	(97,4)	(44,5)
(+/-) Resultado da equivalência patrimonial	1,5	14,6
(+) Perdas oriundas de acordos de parceria	17,4	0,0
EBITDA	427,0	391,8
(+/-) Variações no valor justo do ativo biológico	(107,6)	(57,7)
(+/-) Venda de ativos	0,0	0,0
EBITDA Ajustado	319,5	334,1

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

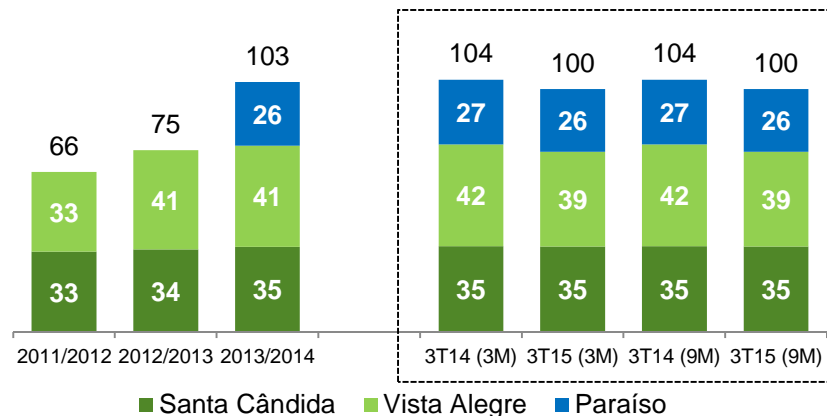


1 Desempenho Industrial e Agrícola

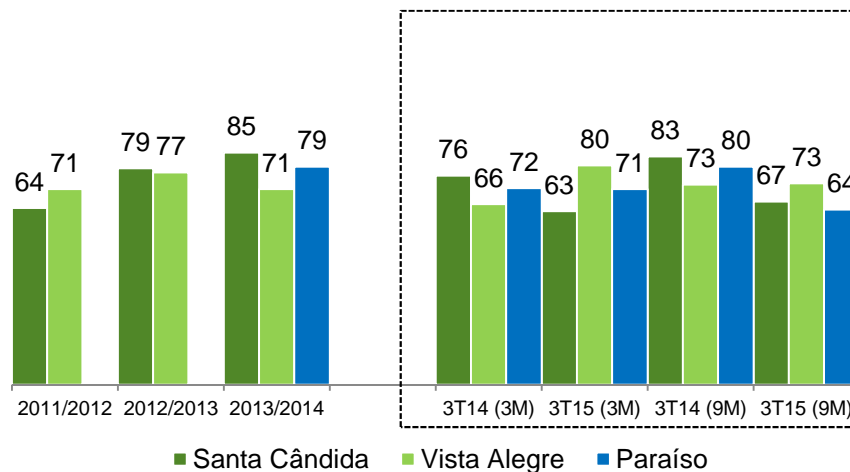
Cana-de-açúcar Moída (milhões de toneladas)



Área plantada/Área administrada (em milhares de ha)



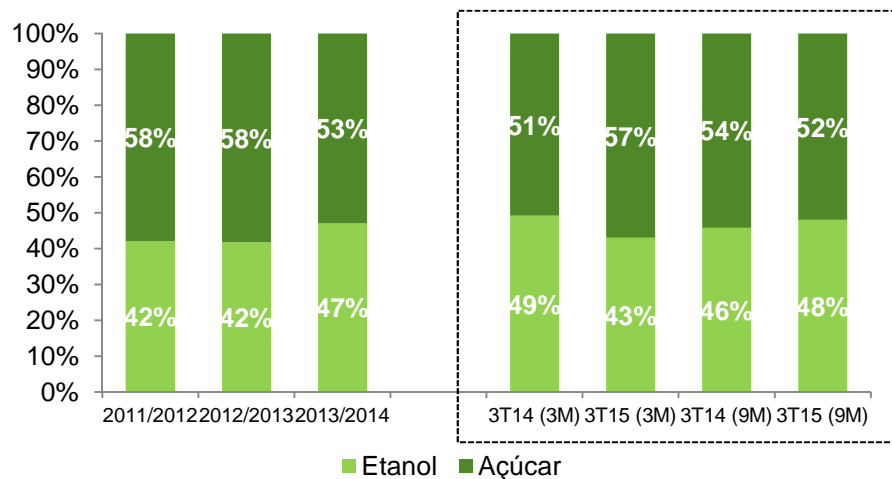
Produtividade Agrícola (t/ha)



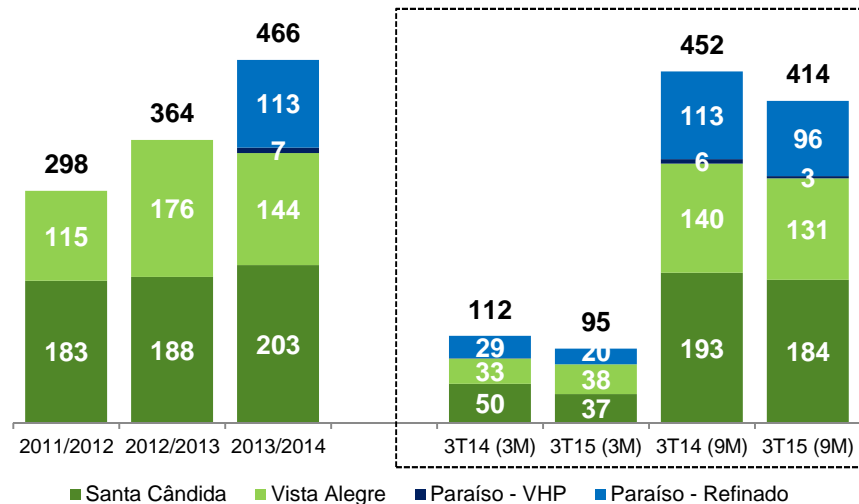
2

Mix de Produção – Voltado para produtos de maior valor agregado mais Açúcar e mais Etanol Anidro

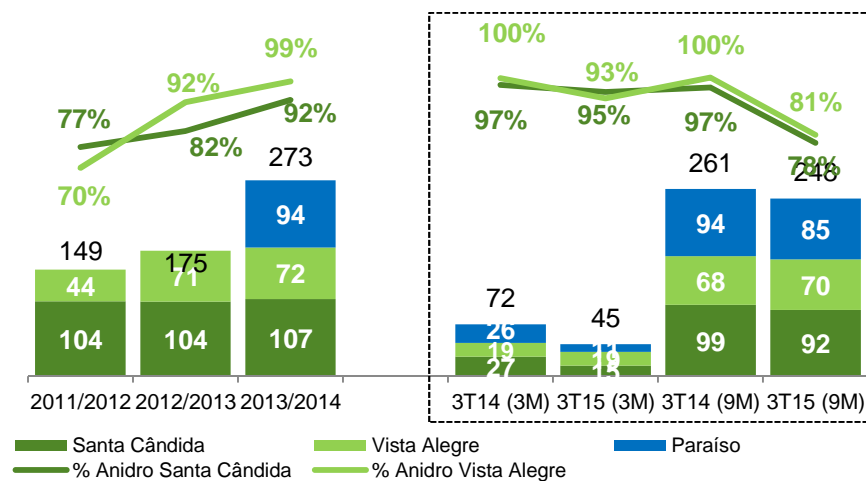
Mix de Produção - % do Total de Cana-de-Açúcar Moída



Produção de Açúcar (milhares de toneladas)

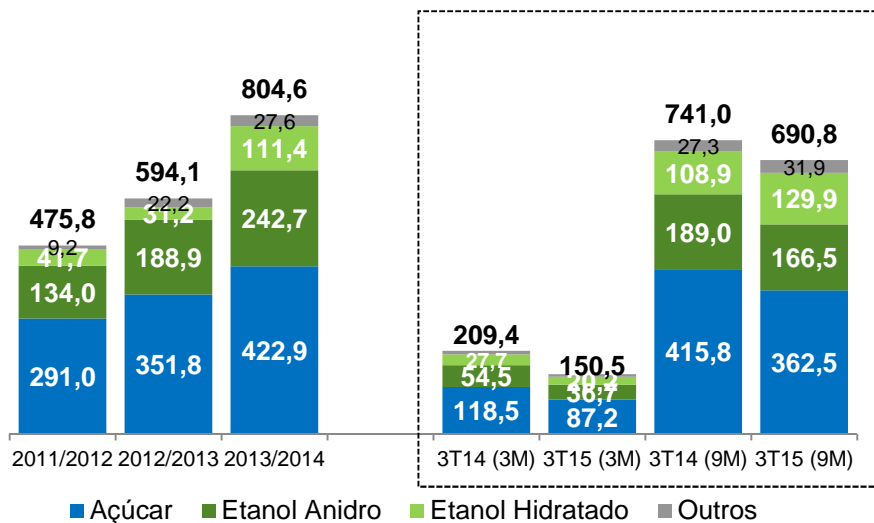


Produção de Etanol (milhares de m³)

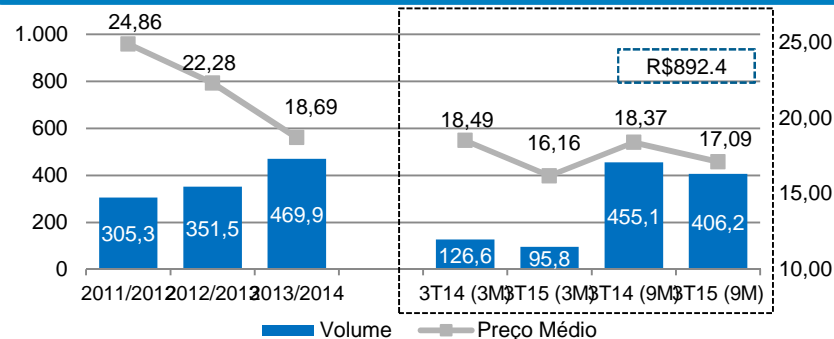


3 Desempenho de Preço da Tonon

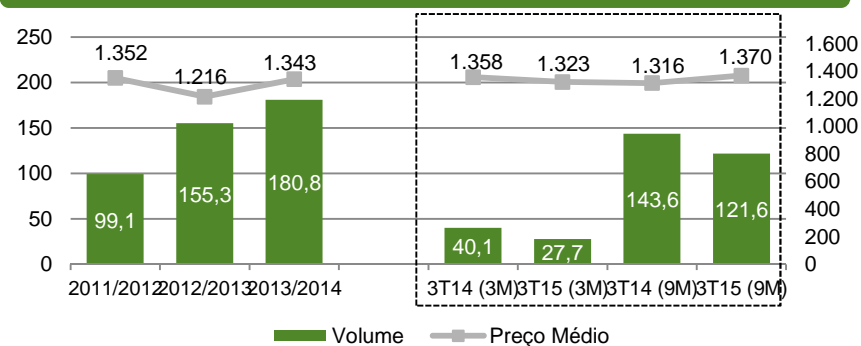
Receita Líquida da Tonon (em milhões de reais)



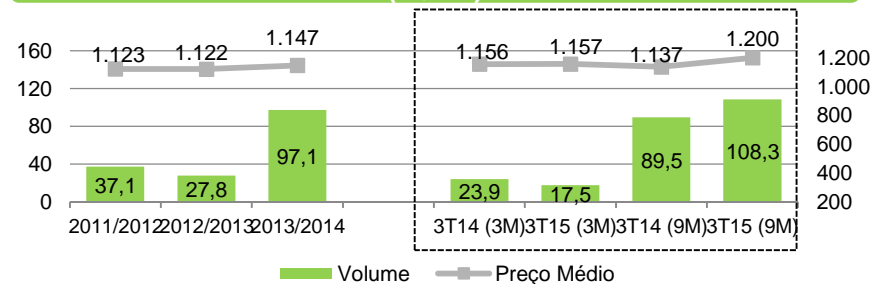
Venda de açúcar (milhares de t) e Preço Médio (US\$/libra)



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

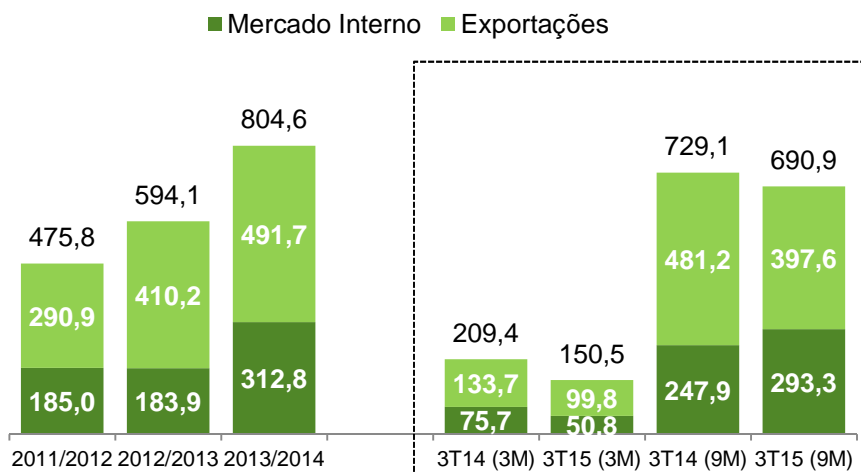


Venda de Etanol Hidratado (milhares de m³) e Preço Médio (R\$/m³)

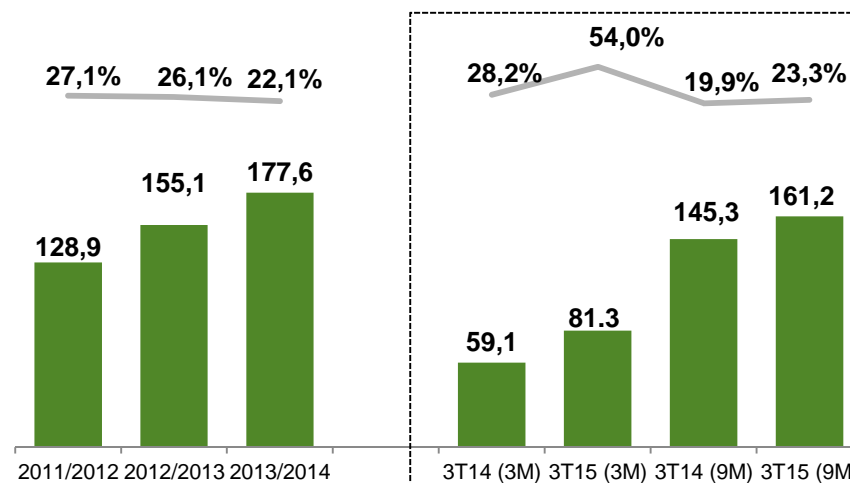


4 Destaques Financeiros

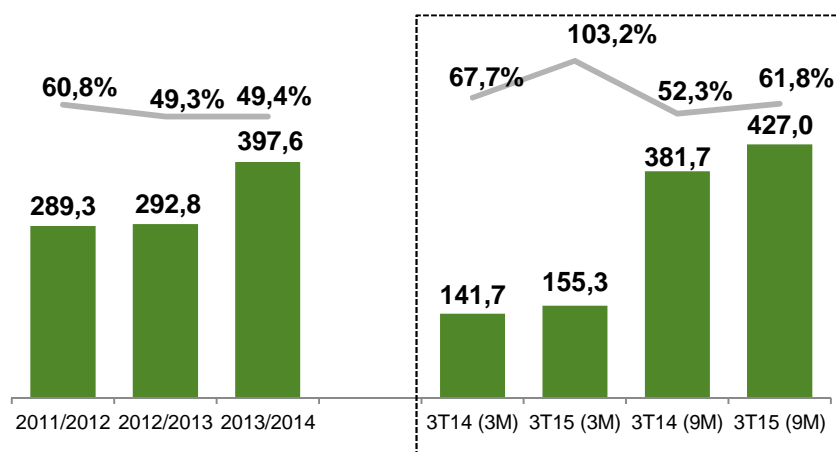
Receita Líquida (R\$ milhões)



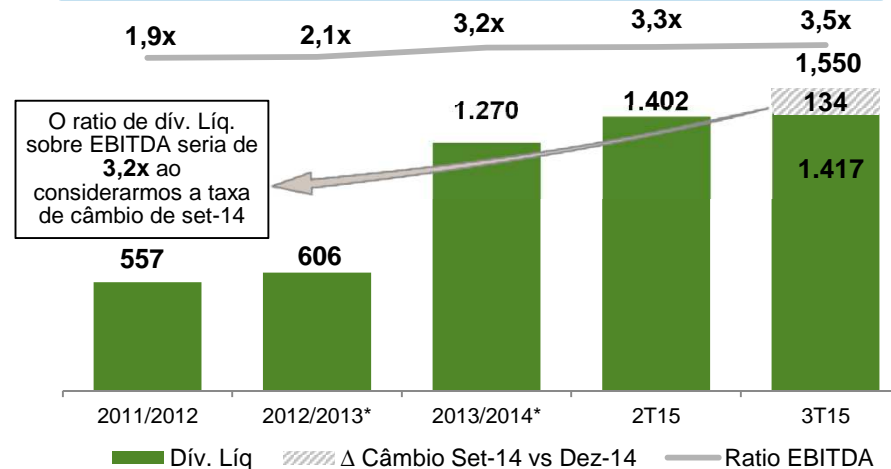
Lucro Bruto e Margem Bruta (R\$ milhões)



EBITDA e Margem EBITDA (R\$ milhões)



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



Anexo: Reconciliação do EBITDA

Reconciliação do EBITDA Ajustado

Valores em R\$ milhões

	3T15	3T14
Resultado líquido de operações continuadas	(271,9)	(209,3)
(+) Receita (despesa) financeira líquida	438,6	314,4
(+) Depreciação do ativo imobilizado	30,9	30,9
(+) Amortização dos ativos intangíveis	1,9	0,4
(+) Amortização da manutenção de entressafra realizada	104,8	79,9
(+) Amortização do Plantio e Tratos	201,2	195,9
(+/-) Imposto de renda e contribuição social	(97,4)	(44,2)
(+/-) Resultado da equivalência patrimonial	1,5	13,8
(+) Perdas oriundas de acordos de parceria	17,4	0,0
EBITDA	427,0	381,7
(+/-) Variações no valor justo do ativo biológico	(107,6)	(57,7)
(+/-) Venda de ativos	0,0	0,0
EBITDA Ajustado	319,5	324,0

+12%