

AUISA

BIOENERGIA + AÇÚCAR

Release de Resultados

Primeiro Trimestre de 2024 | Safra 2023/24





Sumário

Destaques do Primeiro Trimestre	2
Desempenho Operacional	4
Desempenho Comercial	5
Destaques Financeiros	9
CAPEX	16
Glossário	21
Anexos	22

Destaques do Primeiro Trimestre

Safra 2023/2024

São Paulo, 21 de Setembro de 2023 - A Usinas Itamarati S.A. ("Usisa" ou "Companhia"), em cumprimento às disposições legais e estatutárias, anuncia seu resultado referente ao primeiro trimestre da safra 2023/24 (1TRI 24).

As informações dos resultados do período compartilhados neste material serão exibidas na versão "pró-forma" do Balanço Patrimonial e das Demonstrações de Resultados, portanto não são considerados os efeitos não-caixa relacionados às dívidas subordinadas.

O objetivo deste relatório é proporcionar uma visão abrangente e comparável dos dados da Companhia, em relação às demonstrações financeiras auditadas. Importante notar que as dívidas subordinadas estão classificadas no



Patrimônio Líquido e, por esse motivo, os dados dos Resultados Financeiros e Endividamento Financeiro não serão iguais as Notas Explicativas apresentadas nas demonstrações financeiras. Para tais demonstrativos que estão sendo desconsiderados os efeitos não-caixa, incluímos a reconciliação dos valores para que reflitam as demonstrações financeiras auditadas.



2,2

**milhões
de toneladas de
cana**

132,8% maior do que o
1TRI 23



12,1

TAH*

*tons de ATR/ha
2,5% maior do que o
1TRI 23



R\$ 369,6

milhões

de Receita Líquida
37,9% maior do que o
1TRI 23



R\$ 69,1

milhões

**de Lucro Líquido
(pró-forma)**

27,5% maior do que o
1TRI 23



R\$ 700,4

milhões

**de EBITDA Ajustado
LTM**

3,1% maior do que o
1TRI 23



R\$ 271,7

milhões

de CAPEX

71,7% maior do que o
1TRI 23

Sumário Executivo

Sumário Executivo				
Milhares de Reais	1TRI 24	1TRI 23	Var. %	SF 2022/23
Receita Bruta	402.066	295.190	36,2%	1.597.560
Receita Líquida	369.618	267.999	37,9%	1.494.787
CPV ¹	271.225	158.286	71,4%	943.770
Lucro Líquido (pró-forma)	69.074	54.180	27,5%	221.747
EBITDA Ajustado LTM ²	700.430	679.057	3,1%	655.805
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>43,9%</i>	<i>40,3%</i>	<i>-8,9%</i>	<i>43,9%</i>
EBIT Ajustado LTM ²	439.567	531.117	-17,2%	432.996
<i>Margem EBIT Ajustado</i>	<i>27,5%</i>	<i>26,5%</i>	<i>3,9%</i>	<i>29,0%</i>

Notas: ¹ Desconsiderado o valor justo do ativo biológico

² Last Twelve Months (12 últimos meses)

Apresentamos R\$ 369,6 milhões em Receita Líquida no primeiro trimestre da safra 2023/24, 37,9% superior quando comparado com o mesmo período da safra passada.

O CPV (desconsiderando o valor justo do ativo biológico) no primeiro trimestre desta safra foi de R\$ 271,2 milhões, 71,4% superior do que o primeiro trimestre da safra 2022/23.

O EBITDA Ajustado LTM totalizou R\$ 700,4 milhões no 1TRI da safra 2023/24, 3,1% maior se comparado com o mesmo período da safra anterior e o EBIT Ajustado LTM foi de R\$ 439,6 no 1TRI da safra 2023/24, 17,2% menor do que o mesmo período da safra anterior.

A Receita Líquida
foi **37,9%** superior
que o 1TRI 23.



Desempenho Operacional

Colheita e Matéria-Prima	1TRI 24	1TRI 23	Var. %	SF 2022/23
Cana Processada (mil tons)	2.165	930	132,8%	5.174
Própria	1.401	573	144,5%	3.051
Terceiros	764	357	114,0%	2.123
TAH (tons de ATR/ha) ¹	12,1	11,8	2,5%	11,3
TCH (tons de cana/ha) ¹	102,2	87,7	16,5%	81,8
ATR cana (kg/tons de cana) ¹	118,7	134,0	-11,4%	139,8

¹ indicadores com referência da cana própria.

A Companhia processou 2,2 milhões de toneladas de cana-de-açúcar no primeiro trimestre da safra 2023/24, 132,8% superior quando comparado com o mesmo período da safra anterior. A moagem de cana própria aumentou 144,5% e a moagem de terceiros 114,0%. Essa variação está relacionada ao início da moagem desta safra no início de abril de 2023, comparado ao início tardio da safra anterior (meados de junho/22).

A produtividade total do primeiro trimestre da Safra 2023/24 (TCH) foi de 102,2 tons/ha, apresentando um aumento de 16,5%. A concentração de açúcar na cana (ATR) foi de 118,7 kg/tons de cana, uma redução de 11,4%, e a tonelada de ATR por hectare (TAH) foi de 12,1 tons de ATR/ha, resultando um aumento de 2,5%, todas essas variações comparadas com o 1TRI 23 se justificam devido as chuvas excessivas nos meses de março e abril além do início da safra conforme comentado acima.

Produções

Foram produzidas 1.876 mil sacas de açúcar (+113,7%) e de 95 mil m³ de etanol (+125,3%), sendo 36 mil m³ de etanol anidro (+125,0%) e 59 mil m³ de etanol hidratado (+126,9%).

Produções	1TRI 24	1TRI 23	Var. %	SF 2022/23
Açúcar (mil sacas)	1.876	878	113,7%	5.666
Etanol (mil m³)	95	42	125,3%	233
Anidro	36	16	125,0%	90
Hidratado	59	26	126,9%	143
Energia exportada (GWh)	24	7	242,9%	44
Biomassa (mil tons)	529	234	126,1%	363
Saneantes (mil caixas)	7	22	-68,2%	55
Soja (mil sacas)	-	-	0,0%	139
ATR Produzido (mil tons)	260	118	121,3%	694
<i>Mix Açúcar - Etanol (%)</i>	<i>43% - 57%</i>	<i>44% - 56%</i>		<i>48% - 52%</i>

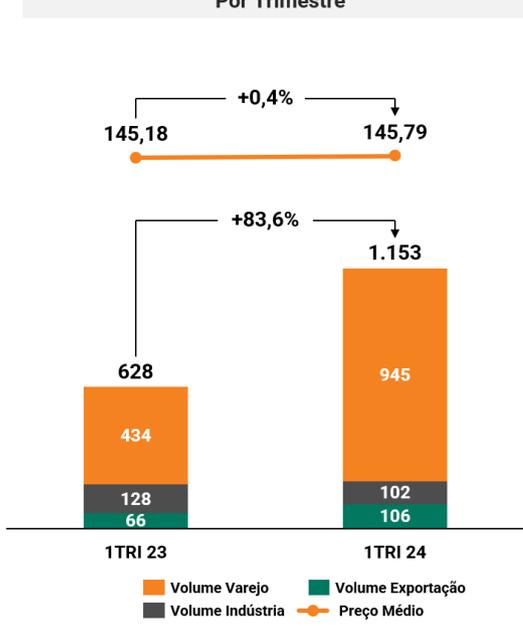
Desempenho Comercial

No primeiro trimestre da Safra 2022/23 a Companhia iniciou o processamento de cana em meados de junho em virtude do sinistro ocorrido na Casa de Força. Diante disso os comparativos de volume entre trimestres estão distorcidos com a previsão de retomada da normalidade será visto nos próximos trimestres.

Preço e Volume

PREÇO LÍQUIDO MÉDIO (R\$/SACA) E VOLUME (MIL SACAS)

Por Trimestre



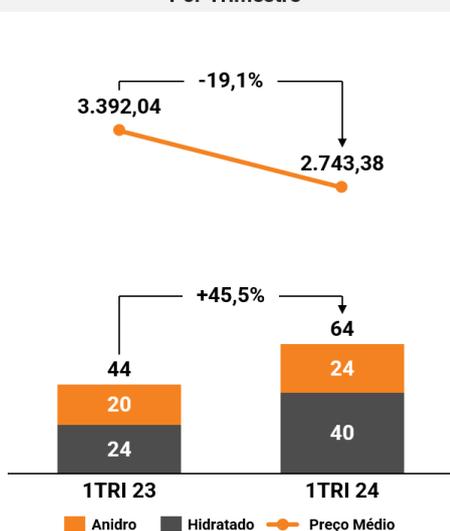
Açúcar

No primeiro trimestre da safra 2023/24, o preço líquido médio do açúcar por saca foi de R\$ 145,79, um leve aumento de 0,4% quando comparado com o mesmo trimestre da safra anterior.

A comercialização do açúcar do trimestre foi de 1.153 mil sacas, apresentando um acréscimo de 83,6%, onde foram comercializadas 945 mil sacas no varejo (+117,7%), 102 mil sacas na indústria (-20,3%) e 106 mil sacas na exportação (+60,6%), todas as variações comparadas com trimestre da safra anterior.

PREÇO LÍQUIDO MÉDIO (R\$/ m³) E VOLUME (MIL M³)

Por Trimestre



Etanol

O preço líquido médio do etanol por metro cúbico no trimestre foi de R\$ 2.743,38, resultando uma redução de 19,1%, e o volume de vendas apresentou um acréscimo de 45,5%, totalizando 64 mil m³, sendo 24 mil m³ de etanol anidro (+20,0%) e 40 mil m³ de etanol hidratado (+66,7%), todas as variações comparadas com o mesmo trimestre da safra anterior.

Energia Elétrica Exportada

Nossa energia elétrica comercializada é oriunda da biomassa da cana-de-açúcar. No 1TRI 24 comercializamos o volume de 12 GWh (+200,0%), e o preço líquido médio por MWh de R\$ 227,08 (-1,4%), ambas variações comparadas com o mesmo período da safra anterior.

Biomassa

A biomassa que produzimos pode ser utilizada como matéria-prima para a produção de compostos que podem ser utilizados na nutrição animal ou combustível para caldeiras e biodigestores.

O preço líquido médio por tonelada de biomassa foi de R\$ 74,25 (+90,8%) no 1TRI 24 quando comparada com o mesmo período da safra anterior.

Comercializamos 48 mil toneladas no trimestre (+11,6%) quando comparada com o mesmo período da safra anterior. Esse resultado é devido a um mercado de biomassa local mais aquecido, principalmente pela alta demanda das plantas produtoras de etanol de milho e a baixa disponibilidade de outras fontes de biomassa.

Saneantes

O preço líquido médio por caixa de saneantes no trimestre foi de R\$ 45,67 (+5,3%), esses preços correspondem a um volume de vendas no trimestre de 3 mil caixas (-90,3%), ambas as variações estão comparadas com o mesmo período da safra anterior.

Soja

Nesse trimestre comercializamos 66 mil sacas de soja (-35,3% vis-à-vis 1TRI 23) com o preço líquido médio de R\$ 117,15 por saca, apresentando uma queda de 8,2% no preço comparado ao mesmo período da safra anterior.

CBIOs

A comercialização dos créditos de descarbonização (CBIOs) teve o preço líquido médio por CBIOs no trimestre de R\$ 94,32 (+4,6% por CBIO) e um volume comercializado de 129 mil CBIOs (+4,6%), ambas as variações estão comparadas com o mesmo período da safra anterior.

Na tabela abaixo demonstramos as quantidades dos produtos comercializados:

Produtos Comercializados	1TRI 24	1TRI 23	Var. %	SF 2022/23
Açúcar (mil sacas)	1.153	628	83,6%	5.029
Varejo	945	434	117,7%	3.748
Indústria	102	128	-20,3%	788
Exportação	106	66	60,6%	493
Etanol (mil m ³)	64	44	45,5%	243
Anidro	24	20	20,0%	91
Hidratado	40	24	66,7%	152
Energia exportada (GWh)	12	4	200,0%	31
Biomassa (mil ton)	48	43	11,6%	252
Saneantes (mil caixas)	3	31	-90,3%	53
Soja (mil sacas)	66	102	-35,3%	135
CBIOs (mil)	129	131	-1,5%	242
<i>ATR Comercializado (mil tons)</i>	<i>170</i>	<i>108</i>	<i>56,7%</i>	<i>678</i>

Estoque

Encerramos em 30 de junho de 2023 com 1.579 mil sacas de açúcar em estoque, uma variação positiva de 88,7% e o estoque de etanol aumentou 104,4% (41 mil m³), ambos comparados com 30 de junho de 2022.

Abaixo, o nosso volume de estoque:

Volume ¹	Unidade	jun/23	jun/22	Var. %	mar/23
Açúcar	mil sacas	1.579	837	88,7%	877
Etanol	mil m ³	41	20	104,4%	11
Biomassa	mil tons	172	99	73,9%	191
Saneantes	mil caixas	20	5	305,5%	20
Soja	mil sacas	-	12	-91,2%	102
CBIOs	mil	-	7	-100,0%	66

¹Volumes informados considerando a exclusão de perdas.

Em 30 de junho de 2023 os estoques totalizaram R\$ 298,0 milhões sendo: R\$ 133,7 milhões de **açúcar** (+137,2 %) e R\$ 80,4 milhões de **etanol** (+100,9%), ambos comparados com o mesmo período da safra anterior, abaixo os montantes contábeis dos estoques por produtos.

Estoques <i>Milhares de Reais</i>	jun/23	jun/22	Var. %	mar/23
Açúcar	133.657	56.359	137,2%	64.543
Etanol	80.371	40.006	100,9%	22.054
Biomassa	1.390	228	509,6%	2.745
Saneantes	2.036	926	119,9%	2.146
CBIOs	10	907	-98,9%	6.259
Soja	-	1.237	-100,0%	7.879
Outros	80.468	67.385	19,4%	91.888
Estoque Total	297.932	167.048	78,4%	197.514

Destaques Financeiros

Receita Líquida

No primeiro trimestre a **Receita Líquida Total** foi de R\$ 369,6 milhões (+37,9%) quando comparada com o mesmo período da safra anterior.

O desempenho da **Receita Líquida Total de Açúcar**, no trimestre foi de R\$ 169,3 milhões (+85,5%) e a **Receita Líquida Total de Etanol** no trimestre foi de R\$ 173,6 milhões (+17,4%), ambas variações comparadas com a safra anterior.

Abaixo a tabela da Receita Líquida e alocação da comercialização por produto:

Receita Líquida <i>Milhares de Reais</i>	1TRI 24	1TRI 23	Var. %	SF 2022/23
Receita Líquida Total	369.618	267.999	37,9%	1.494.787
Açúcar	169.269	91.231	85,5%	729.903
Varejo	141.199	64.189	120,0%	552.207
Indústria	12.979	16.301	-20,4%	102.147
Exportação	15.091	10.741	40,5%	75.549
Etanol	173.592	147.876	17,4%	700.515
Etanol anidro	72.874	71.311	2,2%	290.465
Etanol hidratado	100.718	76.565	31,5%	410.050
Energia exportada	2.725	921	195,9%	6.098
Biomassa	3.564	1.673	113,0%	12.830
CBIOs	12.167	11.808	3,0%	21.761
Saneantes	137	1.345	-89,8%	2.447
Soja	7.732	13.014	-40,6%	20.153
Outros	432	131	229,8%	1.080

Custo dos Produtos Vendidos (CPV)

O **CPV Total** registrado do trimestre somou R\$ 271,2 milhões (+71,4%), quando comparado com o mesmo período da safra anterior. O aumento do CPV Total está correlacionado com a quantidade de volume dos produtos comercializados.

CPV				
<i>Milhares de Reais</i>	1TRI 24	1TRI 23	Var. %	SF 2022/23
CPV Total ¹	271.225	158.286	71,4%	943.770
Açúcar	109.610	58.071	88,8%	420.535
Etanol	133.357	86.169	54,8%	461.723
Outros	28.258	14.046	101,2%	61.512
Vlr. Justo do Ativo Biológico	(57.119)	(66.171)	-13,7%	495

¹ CPV Total não está somando o Valor Justo do Ativo Biológico

Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas (SG&A)

No 1TRI 24 as despesas de SG&A totalizaram R\$ 46,8 milhões (-5,9%) quando comparada com o mesmo período da safra anterior. O impacto no aumento das despesas comerciais se deve ao aumento do volume comercializado comparado com o mesmo período da safra anterior.

Despesas SG&A				
<i>Milhares de Reais</i>	1TRI 24	1TRI 23	Var. %	SF 2022/23
SG&A	46.809	49.724	-5,9%	202.527
Despesas Comerciais	16.259	13.563	19,9%	80.000
Despesas Gerais e Administrativas	30.550	36.161	-15,5%	122.527

Resultado Financeiro

No 1TRI 24 o **Resultado Financeiro** foi negativo em R\$ 57,9 milhões (+21,3%); estas variações estão relacionadas nas linhas de: (i) despesas financeiras dos empréstimos e (ii) aumento da receita financeira em 318,8% devido ao aumento do saldo de caixa e melhor gestão de caixa nas aplicações financeiras.

Resultado Financeiro				DF	
<i>Milhares de Reais</i>	1TRI 24	1TRI 23	Var. %	junho/23	mar/23
Receitas Financeiras	7.288	2.576	182,9%	7.288	26.245
Despesas Financeiras	(61.113)	(43.534)	40,4%	(165.744)	(201.992)
Despesas Fiscais	(6.112)	(7.489)	-18,4%	(6.112)	(38.943)
Varição Cambial	2.080	764	172,3%	2.080	8.252
Resultado Financeiro	(57.857)	(47.683)	21,3%	(162.488)	(206.438)

EBITDA e EBIT Ajustado

O **EBITDA Ajustado** no 1TRI 24 totalizou no trimestre R\$ 134,1 milhões (+24,1%), com margem de 36,3%. O **EBIT Ajustado** no primeiro trimestre totalizou R\$ 68,1 milhões (-4,2%), com margem de 18,4. Todas as variações comparadas com o mesmo período a safra anterior.

Abaixo, a tabela com o cálculo do EBITDA e EBIT Ajustado:

EBITDA e EBIT				LTM	
<i>Milhares de Reais</i>	1TRI 24	1TRI 23	Var. %	1TRI 24	SF 2022/23
Prejuízo líquido do período	(35.557)	(65.224)	-45,5%	599.524	569.857
Receitas (despesas) financeiras ¹	104.631	119.404	-12,4%	262.534	282.146
Provisão para perda de crédito esperada ²	-	-	0,0%	(98.909)	(98.909)
(+) IR e Contribuição Social	-	-	0,0%	(531.347)	(531.347)
Lucro Líquido Pró-Forma	69.074	54.180	27,5%	231.802	221.747
(+) Depreciação e Amortização	66.048	37.045	78,3%	260.863	222.809
(+) Receitas (despesas) financeiras	57.857	47.683	21,3%	221.450	206.438
(+) IR e Contribuição Social	(28.326)	15.510	-282,6%	(140.490)	(96.654)
EBITDA	164.653	154.418	6,6%	573.625	554.340
<i>Margem EBITDA Contábil</i>	<i>44,5%</i>	<i>57,6%</i>	<i>-22,7%</i>	<i>35,9%</i>	<i>37,1%</i>
Resultado equivalência patrimonial	62	(6)	-1133,3%	321	253
Provisão para perda de crédito esperada	-	4.483	-100,0%	4.752	9.235
Aj. do valor justo ativo biológico	(57.119)	(66.171)	-13,7%	9.547	495
Var. ativos biológicos	26.551	15.401	72,4%	112.185	91.483
EBITDA Ajustado	134.147	108.125	24,1%	700.430	655.805
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>36,3%</i>	<i>40,3%</i>	<i>-10,0%</i>	<i>43,9%</i>	<i>43,9%</i>
Depreciação e Amortização	(66.048)	(37.045)	78,3%	(260.863)	(222.809)
EBIT Ajustado	68.099	71.080	-4,2%	439.567	432.996
<i>Margem EBIT</i>	<i>18,4%</i>	<i>26,5%</i>	<i>-30,5%</i>	<i>27,5%</i>	<i>29,0%</i>

¹ Ajustes dos efeitos das dívidas subordinadas.

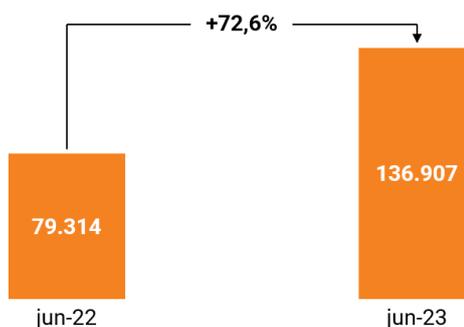
² A Companhia, para cálculo do EBITDA Ajustado, desconsidera os valores de outras receitas (despesas) operacionais, líquidas – item “outros” (vide nota explicativa nr. 22 da DF) pois entende que essas provisões específicas não devem afetar a informação sobre o potencial de geração bruta de caixa.

Caixa e Aplicações Financeiras (Disponibilidades)

Em 30 de junho de 2023 houve aumento de caixa e aplicações financeiras, chegando no montante de R\$ 136,9 milhões, um acréscimo de 72,6% em relação ao mês de junho de 2022.



Caixa e Aplicações Financeiras



Endividamento

Dívida Financeira

1. Dívida Sênior

Para trazer maior granularidade, consideramos os saldos devedores das instituições financeiras, dívidas reestruturadas e mercado de capitais.

Em 30 de junho de 2023, a dívida financeira líquida da Companhia totalizou R\$ 1.077,1 milhões, aumento de 72,1% em relação a junho de 2022.

Endividamento Financeiro	jun/23	jun/22	Var. (%)	mar/23
<i>Milhares de reais</i>				
Bancos e Fundos	621.409	193.773	220,7%	635.032
Dívida Reestruturada ¹	-	67.893	-100,0%	3.687
Mercado de Capitais – CRA	592.615	443.357	33,7%	452.746
Total Dívida Bruta	1.214.024	705.023	72,2%	1.091.465
Disponibilidades	(136.907)	(79.314)	72,6%	(164.717)
Dívida Líquida	1.077.117	625.709	72,1%	926.748
EBITDA Ajustado LTM	700.430	679.057	3,1%	655.805
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado	1,5x	0,9x	66,9%	1,4x

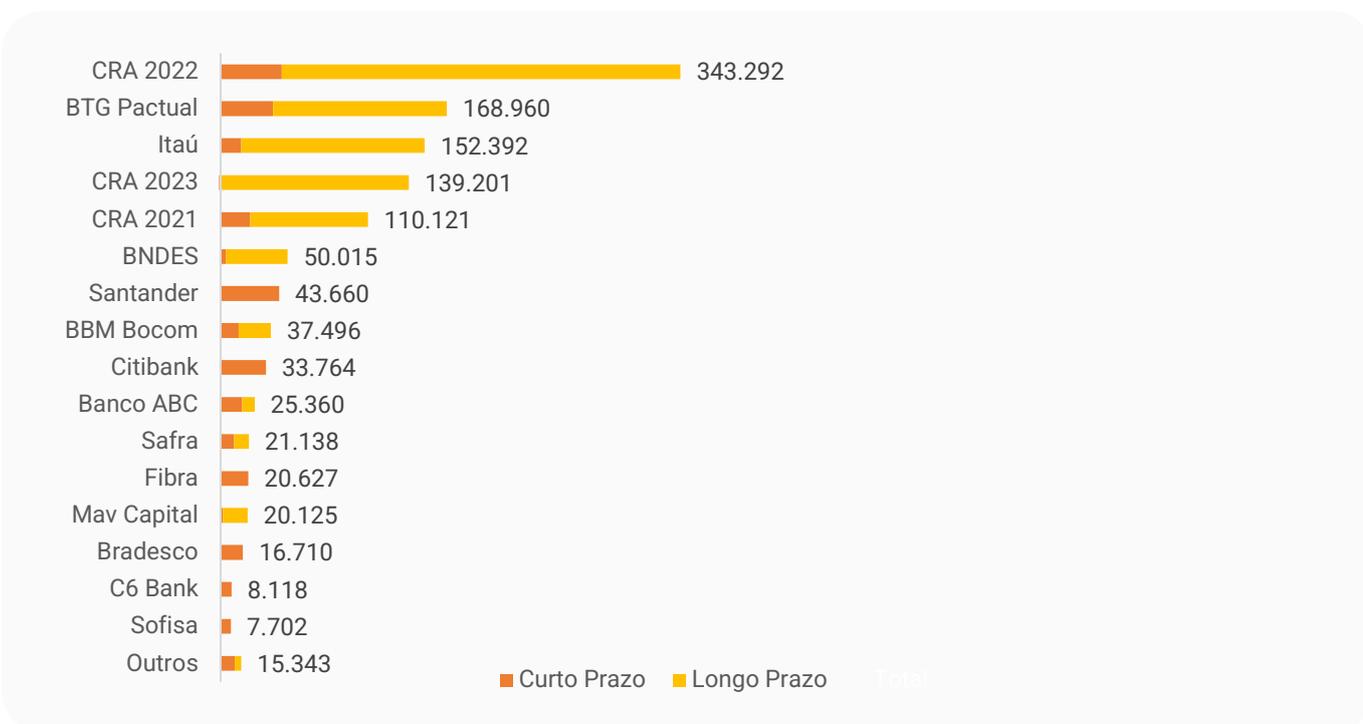
¹ As dívidas reestruturadas possuem os mesmos credores das dívidas subordinadas.

Atualmente nossas operações financeiras são compostas por:

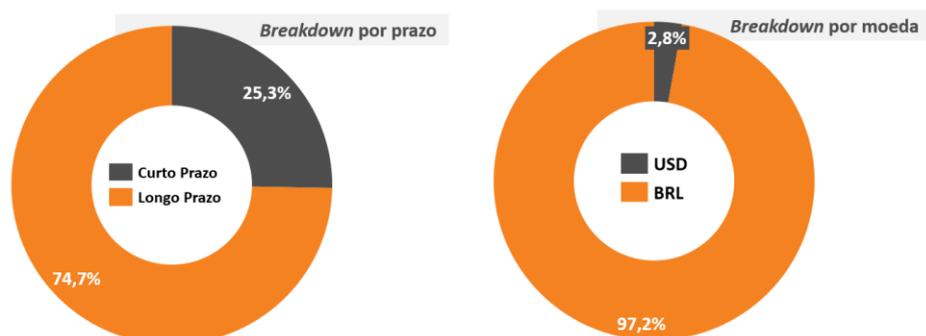
Milhares de Reais	jun/23	jun/22	Var. (%)	mar/23
Mercado de Capitais - CRA	592.615	458.938	29,13%	452.746
Capital de Giro	469.192	188.374	149,08%	483.228
Linhas de Crédito Rural	16.014	-	100,00%	15.562
Capital de Giro -ME ¹	33.764	-	100,00%	34.894
Linhas de BNDES	102.440	5.400	n/a	101.348
Total Dívida	1.214.025	652.712	86,00%	1.087.778

¹ ME - Mercado Externo

Visando maior transparência com as informações demonstradas nesse *release*, abaixo a abertura do endividamento por credor e prazo:



As dívidas sêniores estão concentradas em 74,7% ou 906,3 milhões no longo prazo e 25,3% ou R\$ 307,7 milhões no curto prazo. O montante 97,2% da dívida sênior se refere a empréstimos e financiamentos em moeda nacional e 2,8% atrelada em dólares norte-americanos *swapados* para Reais. Já os indexadores, temos 74,6% em vinculados em CDI, 17,3% vinculados em IPC-A e 8,1% em taxa pré-fixada.



2. Dívidas Subordinadas

As dívidas subordinadas **não têm efeito caixa**, são operações com estipulação de pagamento *bullet* de principal e juros e podem ser prorrogadas a critério do Credor. Dessa forma, os valores apresentados estão em versão pró-forma.

No quarto trimestre da Safra 2022/23 foi iniciada a reestruturação das dívidas subordinadas pelo FIP Uisa através de absorção na conta de prejuízos acumulados no Patrimônio Líquido conforme cronograma abaixo:

Seguindo a estratégia de recomposição do patrimônio líquido da Companhia, em 16 de fevereiro de 2023, o acionista Controlador aprovou a operação de “Débito a Conta de Sócio”, utilizando-se dos créditos subordinados do FIP Uisa, totalizando uma absorção na conta de prejuízos acumulado de R\$ 415,4 milhões.

Em 26 de junho de 2023, créditos detidos pelo FIP Uisa no montante de R\$ 2.380,0 bilhões foram absorvidos na conta de prejuízos acumulados do Patrimônio Líquido neste 1TRI 24. Consequentemente no fechamento de 30 de junho de 2023, as dívidas subordinadas totalizaram um saldo devedor de R\$ 896,6 milhões, resultando numa redução de 72,5% quando comparado com a safra anterior.

Credores	Juros Anuais	Vencimento	jun/23	jun/22	Var. (%)	mar/23
<i>Milhares de reais</i>						
Dívida Subordinada			896.635	3.254.925	-72,5%	3.172.050
FIP Uisa	100% CDI	jun/29	-	2.482.422	-100,0%	2.307.573
FIDC Itapema	100% CDI	jun/29	527.316	464.421	13,5%	511.235
FIDC Itapema	CDI + 5,5%	jun/24	369.319	308.082	19,9%	353.243

Dívida Fiscal

Em 30 de junho de 2023 ocorreu uma redução de 60,3% no saldo devedor em relação a 30 de junho de 2022, as reduções são devidas ao cumprimento dos pagamentos mensais das parcelas e principalmente a adesão a uma medida excepcional de negociação denominada Programa de Redução de Litigiosidade Fiscal (PRLF) “Litígio Zero”, instituído pela Portaria Conjunta PGFN/ RFB nº 1 de 12 de janeiro de 2023 realizada no terceiro trimestre da safra anterior. Esse programa possibilitou um desconto nos juros e multas de até 100%, limitado a 65% do valor de cada crédito, pagamento de 48% do saldo consolidado em 9 (nove) parcelas consecutivas com liquidação do saldo remanescente utilizado crédito decorrente de Prejuízo Fiscal e BNCSLL, apurados até 31 de dezembro de 2021.

Milhares de reais	jun/23	jun/22	Var. (%)	mar/23
Endividamento Fiscal	117.955	297.246	-60,3%	146.548
Impostos Federais	727	3.220	-77,4%	1.410
PERT	33.129	37.480	-11,6%	34.347
Refis	61.677	99.944	-38,3%	73.194
Quita PGFN	-	-	0,0%	13.290
Transação excepcional	-	140.937	-100,0%	-
Litígio Zero	13.333	-	0,0%	13.329
Parcelamentos ordinários	9.088	15.665	-42,0%	10.978

Endividamento Consolidado

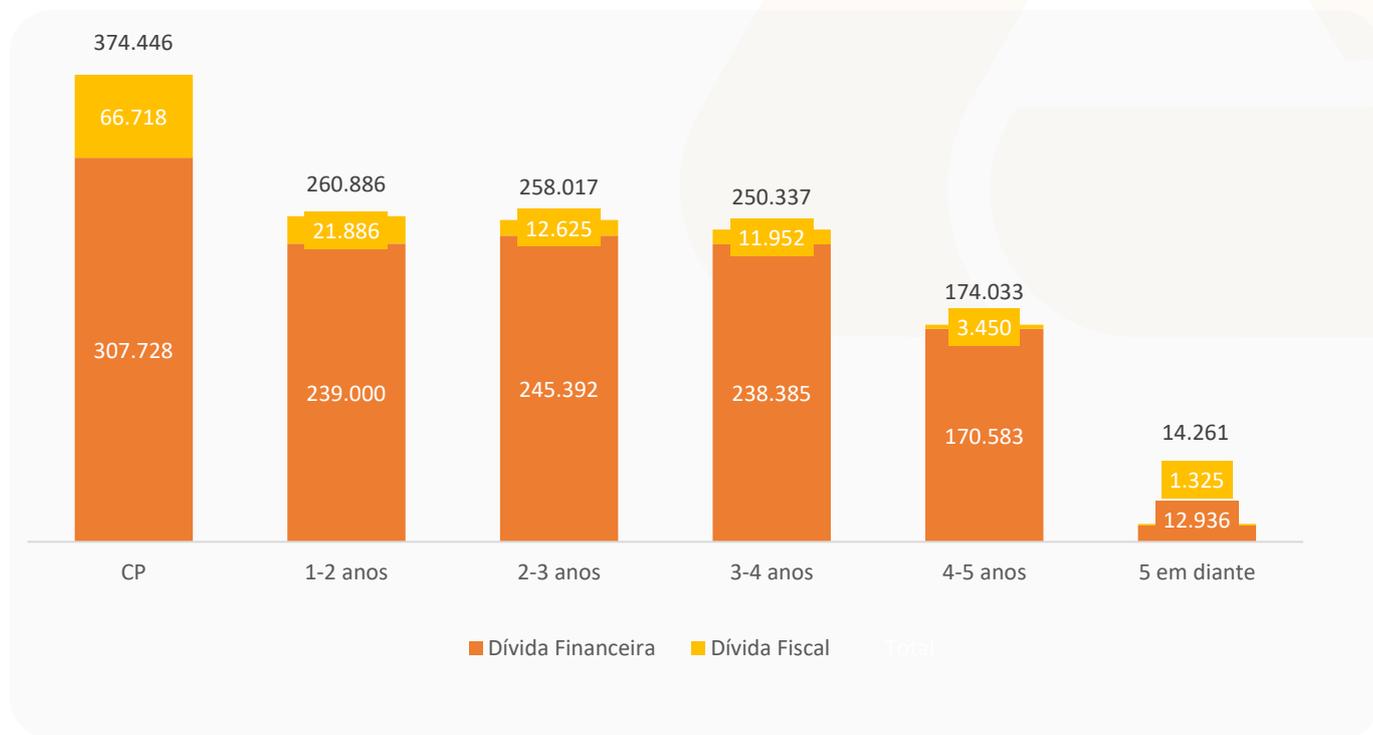
Em 30 de junho de 2023, a dívida líquida consolidada totalizou R\$ 1.195,1 milhão, incremento de 29,5% em comparação ao fechamento de junho de 2022. O índice de alavancagem financeira medido pela relação Dívida Líquida Consolidada/EBITDA Ajustado ficou em 1,7x em junho de 2023 versus 1,4x em junho de 2022.

O Índice que mede a Dívida Líquida Consolidada/EBIT Ajustado, ficou em 2,7x em 30 de junho de 2023 e 1,7x em 30 de junho de 2022 (+56,5%).

Milhares de reais	jun/23	jun/22	Var. (%)	mar/23
Dívida Financeira	1.214.024	705.023	72,2%	1.091.465
Dívida Fiscal	117.955	297.246	-60,3%	146.548
Dívida Bruta Consolidada	1.331.979	1.002.269	32,9%	1.238.013
Disponibilidades	(136.907)	(79.314)	72,6%	(164.717)
Dívida Líquida Consolidada	1.195.072	922.955	29,5%	1.073.296
EBITDA Ajustado LTM	700.430	679.057	3,1%	655.805
<i>Dívida líquida / EBITDA Ajustado</i>	<i>1,7x</i>	<i>1,4x</i>	<i>25,5%</i>	<i>1,6x</i>
EBIT Ajustado LTM	439.567	531.117	-17,2%	432.996
<i>Dívida líquida / EBIT Ajustado</i>	<i>2,7x</i>	<i>1,7x</i>	<i>56,5%</i>	<i>2,5x</i>

Cronograma de Amortização

Segue abaixo cronograma de amortização por ano da dívida consolidada.



CAPEX

O capex no 1TRI 24 foi de R\$ 132,5 milhões, redução de 0,9% comparado com o mesmo período da safra anterior.

CAPEX	1TRI 24	1TRI 23	Var. (%)	SF 2022/23
<i>Milhares de reais</i>				
Manutenção	64.349	72.125	-10,78%	419.879
Formação da Lavoura – plantio reforma	38.033	29.480	29,0%	176.976
Manutenção Entressafra ¹	-	26.112	n.a	119.718
Tratos Culturais	26.316	16.533	59,2%	123.185
Melhoria Operacional	31.056	20.315	52,87%	148.528
Terras / ESG – NRs / Outros	12.014	-	n.a	8.500
Equipamentos / Reposições	19.042	20.315	-6,3%	140.028
Modernização/Expansão	37.125	41.248	-10,00%	121.547
Formação da Lavoura – plantio expansão	24.526	28.030	-12,5%	20.919
Projetos ¹	12.599	13.218	-4,7%	100.628
Total Geral	132.530	133.688	-0,9%	689.954

¹ Indústria e agrícola

Manutenção

Os investimentos em plantio de cana apresentaram no trimestre um aumento de 29,0%, totalizando R\$ 38,0 milhões destinados a reforma de 4,0 mil hectares (38,0% maior que o mesmo período da safra anterior). Já os tratos culturais apresentaram um aumento de 59,2%, representados por R\$ 26,3 milhões, as variações são comparadas com o mesmo período da safra anterior.

Melhoria Operacional

Os principais investimentos em equipamentos/reposições neste trimestre foram concentrados na indústria destacando-se destilaria, tratamento do caldo, moendas, empacotamento e outros.

Modernização e Expansão

O plantio de expansão neste trimestre apresentou uma queda de 12,5%, comparado a 1TRI 23 com um desembolso de R\$ 24,5 milhões representando uma expansão de plantio em 2,2 mil hectares (218,0% maior que o mesmo período da safra anterior).

Quanto aos projetos, neste primeiro trimestre investimos R\$ 12,6 milhões destacados abaixo:

- Projeto JADI (Jornada de Transformação Digital) em andamento, no valor de R\$ 1,2 milhão, onde implementamos sistemas mais ágeis, inteligentes, conectados, assertivos e preditivos.
- O Projeto de Irrigação que teve um investimento neste trimestre de R\$ 2,1 milhões em pivôs e outros sistemas de irrigação plena. A iniciativa tem como finalidade o aumento da área irrigada com investimentos em infraestrutura no campo com objetivo de aumentar a produtividade e reduzir a exposição da produção da cana ao risco climático.
- Projeto da Fábrica de Levedura, que possui capacidade de produção de 9.500 toneladas por ano de levedura seca para nutrição animal, com o objetivo de aproveitar as sobras de leveduras da fermentação alcoólica do processo da cana-de-açúcar. O investimento total neste trimestre foi de aproximadamente R\$ 8,7 milhões, finalizando o montante total de R\$ 53 milhões.
- Projeto ETALG (Estação de Tratamento da Água de Lavagem de Gases) com um investimento de R\$ 2,8 milhões neste trimestre. O projeto tem como finalidade recuperar a água dos lavadores de gases das caldeiras. O investimento total previsto é de R\$ 27,5 milhões.

Somos Uisa, somos Sustentabilidade



Agenda Ambiental

O tema ESG é central para nós, porque acreditamos no crescimento através da sustentabilidade e inovação. Como uma biorrefinaria, utilizamos os recursos de forma sustentável no processo agroindustrial e reutilizamos os resíduos gerados para gerar energia limpa, completando os processos do nosso ciclo de produção de forma sustentável, impactando positivamente nossa cadeia de valor.

Neste início de safra, melhoramos pelo programa RenovaBio nossa nota de eficiência energético-ambiental, tanto para o etanol anidro, quanto para o etanol hidratado, agregando valor na emissão de CBIOS e melhorando a nossa pegada de carbono. O resultado está relacionado, principalmente, às boas práticas de agricultura regenerativa, que garantem a saúde e o bem-estar do solo. As boas práticas também garantiram a **Uisa** a conquista da certificação Halal na produção de açúcar cristal, triturado, refinado, demerara e rúbia. A certificação atesta que esses alimentos são produzidos de acordo com requisitos legais e critérios da jurisprudência islâmica (Shariah), sendo de procedência confiável e aptos para o mercado de consumidores muçulmanos.

Em uma ação voltada a prevenção e combate as queimadas urbanas e rurais, a **Uisa** promoveu palestras, atividades práticas e recreativas com alunos da rede municipal de ensino do município de Nova Olímpia (MT). A iniciativa com a parceria da 3ª Companhia Independente de Bombeiros Militar de Tangará da Serra (3º CIBM) foi realizada no Bosque Guanabara, na sede da Companhia e contou com a participação de alunos da 4ª e 5ª séries do ensino fundamental.

Também, uma imagem especial foi capturada no período. O líder da área de irrigação da **Uisa** registrou o momento em que três onças-pintadas (*Panthera onca*), maior espécie de felino das Américas, bebiam água e circulavam calmamente em uma região de mata nas proximidades do canavial, na sede da Companhia. A presença da espécie é um indicador de qualidade ambiental no hábitat. O *Programa de Avistamento*, coleta registros de fotos e vídeos capturados pelos funcionários na área de influência da companhia durante suas rotinas de trabalho.

Ações Socioambientais



- **1ª FEIRA UISA DE CULTURA INDÍGENA** - No mês de abril, com objetivo de fomentar a geração de renda e a valorização dos costumes e tradições indígenas, a **Uisa** promoveu, em Nova Olímpia, a 1ª Feira **Uisa** de Cultura Indígena. O evento contou com apresentações culturais, artesanatos e produtos da agricultura familiar produzidos nas aldeias do território Umutina, localizado a 37 km da usina. A iniciativa faz parte do Programa de Valorização dos Povos Tradicionais que tem um olhar voltado para ações de fortalecimento da cultura e apoio às atividades sustentáveis dos povos tradicionais indígenas e quilombolas que vivem na área de influência da **Uisa**.
- **SEMANA UISA DE MEIO AMBIENTE** - A **Uisa** recebeu alunos da rede municipal de ensino de Nova Olímpia (MT), em uma programação especial alusiva ao Dia Mundial do Meio Ambiente, comemorado em 05 de junho. As atividades fizeram parte da Semana **Uisa** de Meio Ambiente, que promoveu espetáculo teatral e expedição ao Viveiro Florestal da biorrefinaria, entre os dias 31 de maio a 02 de junho. A

iniciativa teve o objetivo de fomentar a preservação do meio ambiente e o desenvolvimento de práticas sustentáveis.

- **17ª EDIÇÃO DO PROJETO PRESERVE O RIO SEPOTUBA EM MT** - No mês de junho, a **Uisa** participou de mais uma edição do projeto promovido pelo Rotary Club de Tangará da Serra. Cerca de 200 voluntários e 40 embarcações navegaram pelo rio Sepotuba na região de Tangará da Serra e Barra do Bugres (MT) em uma ação de conscientização ambiental e limpeza das margens. Foram coletadas cerca de duas toneladas de resíduos em um dos principais afluentes da Bacia do Alto Paraguai. Todo material coletado, foi repassado à Cooperativa de Produção de Materiais Recicláveis de Tangará da Serra (Coopertan) para separação e reciclagem, proporcionando uma ação positiva para o meio ambiente e para geração de renda dos cooperados. Nos últimos anos, uma parceria da companhia com o Rotary Club viabilizou o plantio de mais de 40 mil mudas de árvores nativas e frutíferas, utilizadas na recuperação de áreas degradadas e de Preservação Permanente na região do Sepotuba.

Atuamos na valorização da **nossa principal** e mais importante **energia**, os nossos **funcionários**.



Agenda social da Uisa

Desenvolvimento humano, diversidade, saúde, segurança e bem-estar. Esses são pilares da estratégia e jornada da área de Gente e Cultura da **Uisa**. Como uma das maiores biorrefinarias do Brasil, a Companhia vem investindo fortemente em ações para os seus funcionários e a comunidade. Neste primeiro trimestre da safra 23/24, foram realizadas ações nas seguintes frentes:



Para promover ações de inclusão e interação com funcionários e seus familiares, que chegaram no estado de Mato Grosso, a **Uisa** criou o Programa Acolhimento Familiar. No programa, desenvolve-se um momento de integração, onde é apresentada a Companhia e suas ações socioambientais. Além disso, dinâmicas de interações são realizadas a fim de estimular o intercâmbio de conhecimentos e compartilhamento de experiências. Ações como esta, vão em linha com o propósito da Companhia em promover um ambiente de trabalho mais acolhedor e inclusivo.

Além disso, anualmente, a **Uisa** junto ao SENAI e SENAR capacitam e desenvolvem jovem das comunidades para o mercado de trabalho. Neste ano, a visão de inovar a metodologia de seu programa juvenil, deu origem ao Programa de Aprendizagem Técnica de Manutenção em Máquinas Pesadas, que conta com a participação e com o engajamento de 25 jovens do município de Nova Olímpia/MT. De forma inovadora, o Programa foi desenhado para oferecer curso técnico e acesso ao mercado de trabalho para o público jovem, a partir de formação técnico-operacional. Os aprendizes receberão capacitação por um período de dois anos, possibilitando a ampliação do processo de aprendizagem e competências de acordo com as práticas e processos da **Uisa**.

A **Uisa** mantém um ecossistema tido como referência em práticas sustentáveis, por seu ecossistema de crescimento e posicionamento no mercado. Essas e outras iniciativas fizeram com que o CEO da **Uisa**, José Fernando Mazuca Filho, fosse reconhecido no prêmio “100 Mais Influentes do Agronegócio”, na categoria Gente e Gestão, pela Agro World, do Grupo Mídia. A premiação posiciona o Diretor-Presidente da **Uisa** como personalidade referência no agronegócio, em atuação frente a uma gestão aberta e um grande incentivador da jornada de crescimento Companhia.

Há um caminho longo a percorrer para a safra 23/24 e para os próximos anos. Nesta jornada, a **Uisa** reforça seu posicionamento como agente de mudança dentro do agronegócio e das comunidades às quais está inserida.



Ações de Governança

Sempre em busca de melhorias, nós avançamos no processo de melhoria contínua, desenvolvendo nossos negócios de acordo com as melhores práticas de Governança Corporativa, pautada na ética, transparência, responsabilidade e no respeito com nossos acionistas, clientes, colaboradores, fornecedores e *stakeholders*.

A Governança Corporativa é estruturada para integrar questões sociais, ambientais e econômicas, visando agregar valor aos acionistas, à sociedade e garantir a sustentabilidade e perenidade dos negócios em que atuamos.

Destacamos dentre nossas principais ações neste trimestre, a finalização da Revisão do Programa de Integridade e o início do Programa de Mapeamento de Riscos e Controles Internos.

Glossário

ATR

Índice que quantifica a concentração de açúcar na cana.

TCH

Índice de produtividade

TAH

Índice que quantifica tonelada de ATR por hectare.

Dívida Sênior

Consideramos a dívida sênior como saldos devedores das instituições financeiras, dívidas reestruturadas e mercado de capitais.

Dívidas Subordinadas

São operações com estipulação de pagamento *bullet* de principal e juros e podem ser prorrogadas a critério do Credor.

1TRI

Período da Safra entre os meses de abril a junho/23.

Anexos

Demonstrações Financeiras

Demonstração de Resultados					
<i>Milhares de reais</i>	jun/23	jun/22	Var. %	DF jun/23	mar/23
Receita Operacional Líquida	369.618	267.999	37,9%	369.618	1.494.787
Custos dos produtos vendidos	(214.106)	(92.115)	132,4%	(214.106)	(944.265)
Lucro bruto	155.512	175.884	-11,6%	155.512	550.522
Despesas comerciais	(16.259)	(13.563)	19,9%	(16.259)	(80.000)
Despesas administrativas e gerais	(30.550)	(36.161)	-15,5%	(30.550)	(122.527)
Outras receitas / despesas operacionais	(9.953)	(1.704)	n.a.	(9.953)	(7.956)
Provisão para perda de crédito esperada ²	(83)	(7.089)	-98,8%	(83)	(8.255)
Resultado de equivalência patrimonial	(62)	6	-1133,3%	(62)	(253)
Lucro operacional	98.605	117.373	-16,0%	98.605	331.531
Resultado financeiro, líquido ²	(57.857)	(47.683)	21,3%	(162.488)	(206.438)
Resultado antes dos impostos	40.748	69.690	-41,5%	(63.883)	125.093
IRPJ e CSLL corrente e diferido	28.326	(15.510)	-282,6%	28.326	96.654
Resultado do exercício	69.074	54.180	27,5%	(35.557)	221.747

² Excluídos despesas com as dívidas subordinadas.

Balanco Patrimonial (Ativo)

Balanco Patrimonial Ativo Consolidado					
<i>Milhares de reais</i>	jun/23	jun/22	Var. %	DF jun/23	mar/23
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	83.097	42.873	93,8%	83.097	108.341
Aplicações Financeiras	53.810	36.441	47,7%	53.810	56.376
Contas a receber de clientes	106.881	92.008	16,2%	106.881	120.803
Estoques	297.932	167.048	78,4%	297.932	197.514
Ativo biológico	288.944	303.445	-4,8%	288.944	256.295
Tributos a recuperar	70.974	30.127	135,6%	70.974	53.321
IR e contribuição social	2.459	2.678	-8,2%	2.459	1.059
Outros ativos	14.353	102.048	-85,9%	14.353	21.683
Total do Ativo Circulante	918.450	776.668	18,3%	918.450	815.392
Não Circulante					
Aplicações Financeiras	-	4.597	-100,0%	-	-
Outras contas a receber	-	12.370	-100,0%	-	-
Partes relacionadas	26.164	-	0,0%	26.164	24.851
Tributos a recuperar	17.245	14.039	22,8%	17.245	15.320
IR e contribuição social	20.065	7.790	157,6%	20.065	21.393
IR e contribuição social diferidos ²	454.318	-	0,0%	454.318	-
Outros ativos	16.622	13.858	19,9%	16.622	12.375
Total do Ativo Realizável a Longo Prazo	534.414	52.654	915,0%	534.414	73.939
Investimentos	23.223	22.819	1,8%	23.223	24.580
Imobilizado ¹	4.290.106	3.555.100	20,7%	1.412.945	4.277.144
Intangível	11.237	9.828	14,3%	11.237	11.783
Direito de uso	516.650	224.285	130,4%	516.650	394.433
Total do Ativo Não Circulante	5.375.630	3.864.686	39,1%	2.498.469	4.781.879
Total do Ativo	6.294.080	4.641.354	35,6%	3.416.919	5.597.271

¹ Laudo de avaliação de março/2023 com valor de mercado de R\$ 3,3 bilhões.

² Excluídos despesas com as dívidas subordinadas do passivo.

Balanco Patrimonial (Passivo)

Balanco Patrimonial Passivo Consolidado					
<i>Milhares de reais</i>	jun/23	jun/22	Var. %	DF jun/23	mar/23
Circulante					
Fornecedores	164.725	175.737	-6,3%	164.725	155.371
Empréstimos e financiamentos	307.728	158.348	94,3%	307.728	264.994
Empréstimos partes relacionadas	-	16.039	-100,0%	-	-
Receita diferida de garantia	654	300	118,0%	654	-
Arrendamento a pagar	50.678	34.803	45,6%	50.678	47.940
Parceria agrícola a pagar	48.500	19.771	145,3%	48.500	50.855
Salário e contribuições sociais	50.052	40.904	22,4%	50.052	45.400
Tributos a recolher	26.057	20.906	24,6%	26.057	26.806
IR e contribuição social	93	198	-53,0%	93	106
Tributos parcelados	66.717	90.369	-26,2%	66.717	82.339
Outros passivos	39.383	43.009	-8,4%	39.383	51.152
Total do Passivo Circulante	754.587	600.384	25,7%	754.587	724.963
Não circulante					
Fornecedores ²	-	8.500	-100,0%	-	-
Empréstimos e financiamentos	906.296	506.480	78,9%	1.802.931	826.471
Empréstimos partes relacionadas	-	24.156	-100,0%	-	-
Receita diferida de garantia	-	225	-100,0%	-	-
Títulos a pagar na compra de part. Societária	-	13.729	-100,0%	-	-
Arrendamento a pagar	159.459	116.387	37,0%	159.459	155.745
Parceria agrícola a pagar	238.745	39.966	497,4%	238.745	132.877
Tributos parcelados	51.238	206.877	-75,2%	51.238	64.209
IR e contribuição social diferidos ¹	684.764	700.682	-2,3%	-	790.053
Provisão para demandas judiciais	21.130	24.976	-15,4%	21.130	19.039
Outros passivos	33.715	50.521	-33,3%	33.715	40.381
Total do Passivo Não Circulante	2.095.347	1.692.499	23,8%	2.307.218	2.028.775
Patrimônio Líquido					
Capital social ²	1.158.029	3.798.208	-69,5%	261.394	261.394
Ajustes de avaliação patrimonial ¹	2.394.942	2.058.058	16,4%	202.545	2.395.414
Reserva de incentivos fiscais	-	129.539	-100,0%	-	-
Lucro (prejuízos acumulados)	(108.825)	(3.637.334)	-97,0%	(108.825)	186.726
Total do Patrimônio Líquido	3.444.146	2.348.471	46,7%	355.114	2.843.533
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	6.294.080	4.641.354	35,6%	3.416.919	5.597.271

¹ Laudo de avaliação de março/2023 com valor de mercado de R\$ 3,3 bilhões.

² Excluídos dívidas subordinadas do passivo e somados em lucro (prejuízos acumulados)..

Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa Consolidado

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais			
<i>Milhares de reais</i>	jun/23	jun/22	mar/23
Prejuízo (Lucro) líquido do período	(35.557)	(65.224)	569.857
Depreciação e amortização	40.428	26.556	222.809
Depreciação - lavoura de cana-de-açúcar	25.620	10.489	-
Provisões para demandas judiciais	2.783	834	(5.751)
Provisão para perda de crédito esperada	1.890	7.089	(90.254)
Juros e encargos ativos e passivos	157.267	160.135	623.405
Perdão de dívida	-	-	(157.280)
Ajuste a valor presente	5.217	5.646	21.117
Ajuste do valor justo de investimentos	1.081	-	-
Ajuste do valor justo ativo biológico	(57.119)	(66.171)	495
Variação em ativos biológicos por consumo	26.551	15.401	91.483
Ganho na aquisição de participação societária	-	(2.853)	(2.854)
Resultado de equivalência patrimonial	62	(6)	253
Residual de baixa do ativo imobilizado	18	56	930
Resultado da baixa do direito de uso	-	-	(4.023)
Imposto de renda e contribuição social corrente	(6)	70	70
Imposto de renda e contribuição social diferido	(28.320)	15.440	(628.071)
	139.915	107.462	642.186

Variações nos ativos e passivos	jun/23	jun/22	mar/23
Contas a receber de clientes	12.637	18.399	(12.787)
Estoques	(46.179)	(12.596)	(38.780)
Outras contas a receber	-	-	112.772
Tributos a recuperar	(19.328)	32.887	(29.370)
Outros ativos	11.960	(31.423)	58.233
Fornecedores	(3.326)	6.150	(139.347)
Receita diferida de garantia	66	-	-
Salário e contribuições sociais	4.652	9.941	14.437
Tributos a recolher	(749)	(7.745)	(1.213)

Tributos parcelados	(26.872)	(16.717)	(91.525)
Outros passivos	(21.513)	23.632	88.062
Caixa proveniente das atividades operacionais	51.263	129.990	602.668
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(48.454)	(30.645)	(146.819)
Pagamento de juros sobre empréstimos com partes relacionadas	-	-	(2.469)
Juros pagos arrendamento e parceria agrícola	(6.283)	(5.647)	(19.744)
Pagamento de juros sobre tributos parcelados	(7.048)	(6.236)	(26.530)
Juros pagos fornecedores convênio	-	-	(4.268)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(7)	-	(32)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	(10.529)	87.462	402.806

Fluxo de caixa das atividades de investimento	jun/23	jun/22	mar/23
Adições ao imobilizado e intangível	(87.983)	(117.154)	(566.768)
Recebimento de recursos venda imobilizado	140	282	1.442
Adiantamento para futuro aumento de capital em investida	-	-	(4.061)
Outros investimentos	1.915	-	(2.971)
Formação do ativo biológico	(26.306)	(16.533)	(123.185)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(112.234)	(133.405)	(695.543)

Fluxo de caixa das atividades de financiamento	jun/23	jun/22	mar/23
Captação de empréstimos e financiamentos - terceiros	233.190	55.000	618.716
Amortização de empréstimos e financiamentos - terceiros	(111.882)	(41.442)	(220.662)
Empréstimos com partes relacionadas	-	-	(14.000)
Pagamento de arrendamento e parceria agrícola	(24.440)	(18.250)	(62.170)
Aplicações em caixa restrito	651	10.146	(4.168)
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	97.519	5.454	317.716
Aumento de caixa e equivalentes de caixa, líquido	(25.244)	(40.489)	24.979
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	108.341	83.362	83.362
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	83.097	42.873	108.341

Informações adicionais	jun/23	jun/22	mar/23
Saldos em aplicações financeiras (ativo circulante)	53.810	36.441	56.376
Total de recurso disponível	136.907	79.314	164.717



Entre em contato com o RI

Anderson Angelo de Souza
Diretor Administrativo, Financeiro e RI

Renata Mendes Salvato Nogueira
Gerente Financeira e RI

Telefone: (11) 3074-0450
E-mail: ri@uisa.com.br

