

Relatório de Resultados

Safra 20/21
4TRI 21



São Paulo - SP, 22 de julho de 2021 - A Usinas Itamarati S.A. (“uisa” ou “Companhia”), em cumprimento às disposições legais e estatutárias, anuncia seu resultado referente ao quarto trimestre e Safra 20/21 (Janeiro à Março de 2021 – 4TRI 21 e Abril/2020 à Março/2021 – Safra 20/21). O documento supracitado está à disposição para acesso público no website da área de Relações com Investidores da uisa.

As informações dos resultados do exercício trazidos neste material serão exibidas na versão “Pró-forma” do balanço patrimonial e das demonstrações de resultados, que desprezam os efeitos não-caixa relacionados às dívidas subordinadas. O objetivo da apresentação é proporcionar aos usuários das demonstrações financeiras uma visão abrangente e comparável dos dados da Companhia, a qual qualifica as dívidas subordinadas como parte de seu patrimônio líquido. Portanto os dados dos resultados financeiros e endividamento financeiro não coincidirão com o detalhamento das notas explicativas.

Destaques da Safra 20/21:



Sumário Executivo	2020/21	2019/20	Var. (%)
Milhares de Reais			
Receita Bruta	1.002.511	921.159	8,8%
Receita Líquida	908.052	849.320	6,9%
CPV (sem ativo biológico)	592.748	597.405	-0,8%
Lucro Líquido	200.382	55.102	263,7%
EBITDA Ajustado	450.535	391.859	15,0%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>49,6%</i>	<i>46,1%</i>	<i>7,5%</i>
EBIT Ajustado	288.549	239.913	20,3%
<i>Margem EBIT Ajustado</i>	<i>31,8%</i>	<i>28,2%</i>	<i>12,5%</i>

Mensagem da Administração

A safra que encerramos transcorreu em meio a uma das maiores crises da história da humanidade. A pandemia causada pelo COVID 19, trouxe impactos sociais e econômico-financeiros sem precedentes e de acordo com análises de especialistas, dentre os efeitos da pandemia vão estar mudanças de hábitos, de comportamentos e de padrões de consumo.

Para preservar a integridade das pessoas que trabalham na uisa e de seus familiares, adotamos um conjunto de medidas de prevenção. Outra prioridade foi a imediata adoção de protocolos de segurança em todo nosso processo produtivo. Com base na projeção de cenários, promovemos a revisão de todo o planejamento, a fim de identificar eventos que pudessem impactar o nosso negócio. O objetivo foi mitigar riscos e preservar nosso desempenho econômico-financeiro.

Nesse contexto, a uisa alcançou resultado recorde na Safra 20/21. O EBITDA Ajustado alcançou R\$ 434,8 milhões com uma margem de 47,9%. Além do desempenho econômico-financeiro, destacamos um conjunto de iniciativas que agregaram valor à Companhia. Priorizamos o desenvolvimento tecnológico, implementando projetos como a fábrica de álcool gel e saneantes; o Jadi (Jornada de Transformação Digital que foi a atualização da versão do sistema SAP ERP para S4/Hanna); projetos de irrigação (investimentos na modalidade Pivot e Gotejamento); a fazenda digital (parceria com a Vivo) que levou o 4G ao campo. Duas iniciativas de grande importância foram a criação da T4Agro, que vai identificar e desenvolver projetos de tecnologia voltada para o agro, e a criação do Centro de Biotecnologia da Cana (CBC), centro de pesquisa dedicado a identificar novas práticas e novas tecnologias para a cultura da cana no bioma Cerrado.

Essas conquistas foram alcançadas em sintonia com as melhores práticas ESG (sigla em inglês de Ambiental, Social e Governança Corporativa), um dos fundamentos da gestão da Companhia. Evoluímos em relação ao padrão de nossa Governança, com o aprimoramento da atividade de compliance; implementação do código de conduta e aprimoramento dos controles internos. Procuramos também conferir ainda maior qualidade e credibilidade às informações prestadas a investidores e demais públicos de interesse, a partir da divulgação de demonstrações financeiras auditadas e relatórios de resultados trimestrais.

No âmbito social, ratificamos o papel do Florescer Ação Social. O instituto desempenhou importante papel de assistência à comunidade local, viabilizando a doação de equipamentos médicos e alimentos no difícil momento da pandemia. Trabalhos contínuos e processos bem fortalecidos, além de novos controles como efeito de gases estufa são os destaques desta safra na sustentabilidade.

Permanecemos com o compromisso de garantir a nossa produção de forma eficiente e sustentável. E esse trabalho começa dentro de casa. Buscamos conciliar o atingimento de resultados com a preservação da segurança e do bem-estar dos nossos colaboradores. O contínuo trabalho de prevenção fez com que reduzíssemos os acidentes em mais de 17% nesta última safra.

Todo esse trabalho nos dá a firme convicção de que estamos plantando as bases para o contínuo crescimento da uisa. Um trabalho que envolve nossos clientes e consumidores; nossos colaboradores; nossos fornecedores, e nossos acionistas e investidores. A todos o nosso muito obrigado.

Destaques Operacionais

Moagem de Cana

Colheita e Matéria-Prima	2020/21	2019/20	Var. (%)
Cana Processada (mil tons)	5.012	5.024	-0,2%
Própria	2.940	2.783	5,6%
Terceiros	2.072	2.241	-7,5%
TPH (tons de pol/ha)	12,0	11,8	1,7%
TCH (tons de cana/ha)	90,2	92,6	-2,6%
ATR cana própria (kg / tons de cana)	132,7	128,1	3,6%

A uisa processou 5,0 milhões de toneladas de cana-de-açúcar na Safra 20/21, volume 0,2% inferior a safra anterior. Essa redução é uma consequência da severa estiagem que atingiu a área agrícola no ano anterior.

A fim de amenizar o fator clima, a Companhia decidiu iniciar a Safra 20/21 na segunda quinzena de abril, com objetivo de capturar melhores indicadores de ATR.

O ATR referente a cana própria fechou em 132,7 kg/toneladas de cana, um aumento de 3,6% em relação ao mesmo período do ano anterior, reflexo da estratégia comentada anteriormente. Já a produtividade dos canaviais, medida pelo TCH, atingiu 90,2 tons de cana por hectare, 2,6% inferior à safra anterior. Por fim, TPH (tonelada de pol por hectares), resultado dos dois fatores (ATR e TCH), foi de 12,0 nesta safra, um aumento de 1,7% em relação à Safra 19/20.

Produtividade e Mix de Produção

Produtividade	2020/21	2019/20	Var. (%)
Açúcar (mil sacas)	4.958	3.631	36,5%
Etanol (mil m ³)	245	286	-14,4%
Anidro	101	109	-7,3%
Hidratado	144	177	-18,8%
Energia exportada (mil MWh)	27	61	-55,1%
Biomassa (tons)	129	-	n/a
ATR Produzido (mil tons)	678	678	0,0%
<i>Mix Açúcar – Etanol (%)</i>	<i>41%-59%</i>	<i>31%-69%</i>	-

Foram produzidas 4.958 mil sacas de açúcar nesta safra, representando um aumento de 36,5% em relação à produção da safra anterior. Esse aumento relevante se deu em função do planejamento comercial estabelecido para a safra, conforme previamente citado.

A produção de etanol carburante sofreu uma redução de 14,4% perante o último ano, foram produzidos 244,8 mil metros cúbicos.

A produção de energia elétrica sofreu uma redução de 55,1% em relação ao ano anterior devido a um problema técnico em uma de nossas turbinas durante a safra, dificultando a entrega da cogeração programada.

Comercialização

Produtos	4TRI 21	4TRI 20	Var. (%)	2020/21	2019/20	Var. (%)
Açúcar (mil sacas)	995	526	89,1%	4.282	3.764	13,8%
Mercado doméstico	852	496	71,7%	3.864	3.591	7,6%
Mercado externo	143	30	377,6%	418	173	141,6%
Etanol (mil m ³)	67	48	39,3%	237	286	-17,1%
Anidro	25	28	-10,9%	97	116	-16,5%
Hidratado	42	20	109,6%	140	170	-17,4%
Energia exportada (mil MWh)	-	8	-100,0%	51	67	-24,1%
CBIOs (mil)	-	-	n/a	26	-	n/a
Biomassa (tons)	26	-	n/a	40	-	n/a
ATR Comercializado (mil tons)	166	110	50,9%	629	685	-8,2%

No quarto trimestre da Safra 20/21, o volume comercializado de açúcar foi 89,1% superior ao mesmo período da safra anterior. O acumulado da safra foi superior em 13,8%. Destaca-se a comercialização de açúcar para o mercado externo a qual teve um aumento extraordinário de 141,6% no acumulado, através de vendas spot para países limítrofes, como Bolívia, Peru e Venezuela.

Já o volume comercializado de etanol teve aumento de 39,3% no 4TRI 21 comparado ao 4TRI 20. Entretanto, no acumulado da Safra 20/21, o volume foi 17,1% menor que o mesmo período da safra anterior, reflexo da estratégia do mix de produção mais açucareiro.

Com relação à comercialização de energia, temos no acumulado uma redução de 24,1% comparado à safra anterior. A diferença de 23 mil MWh entre o volume coggerado versus o comercializado refere-se a compra de energia spot no mercado para honrar os contratos com clientes.

Iniciamos na Safra 20/21 a comercialização de biomassa através de um contrato de longo prazo de fornecimento de bagaço, que resultou em uma comercialização de 40 mil toneladas no acumulado da safra.

Destaques Financeiros

Receita Líquida

	4TRI 21	4TRI 20	Var (%)	2020/21	2019/20	Var (%)
Milhares de Reais						
Mercado Doméstico	249.767	143.620	73,9%	852.341	835.844	2,0%
Açúcar	92.766	43.016	115,7%	379.294	303.113	25,1%
Etanol	152.941	98.162	55,8%	453.317	517.308	-12,4%
Etanol anidro	60.878	59.452	2,4%	194.136	227.785	-14,8%
Etanol hidratado	92.063	38.710	137,8%	259.181	289.523	-10,5%
Energia Elétrica	-	1.922	-100,0%	11.789	15.112	-22,0%
Biomassa	1.364	-	n/a	2.732	-	n/a
CBIOs	-	-	n/a	1.125	-	n/a
Outros	2.696	520	n/a	4.084	311	n/a
Mercado Externo	16.451	1.871	779,3%	55.711	13.476	313,4%
Açúcar	16.451	1.871	779,3%	55.711	13.476	313,4%
Receita Líquida Total	266.218	145.491	83,0%	908.052	849.320	6,9%
Açúcar	109.216	44.887	143,3%	435.005	316.589	37,4%
Etanol	152.941	98.162	55,8%	453.317	517.308	-12,4%
Etanol anidro	60.878	59.452	2,4%	194.136	227.785	-14,8%
Etanol hidratado	92.063	38.710	137,8%	259.181	289.523	-10,5%
Energia exportada	-	1.922	-100,0%	11.789	15.112	-22,0%
Biomassa	1.364	-	n/a	2.732	-	n/a
CBIOs	-	-	n/a	1.125	-	n/a
Outros	2.696	520	n/a	4.084	311	n/a

A receita líquida obtida no 4TRI 21 foi o valor de R\$ 266,1 milhões, representando um aumento de 83,0% em comparação ao 4TRI 20. Observamos que no acumulado da safra, a receita foi 6,9% maior que a Safra 19/20, ou seja, atingimos R\$ 908 milhões de receita líquida, quebrando a barreira de R\$ 1bilhão na receita bruta.

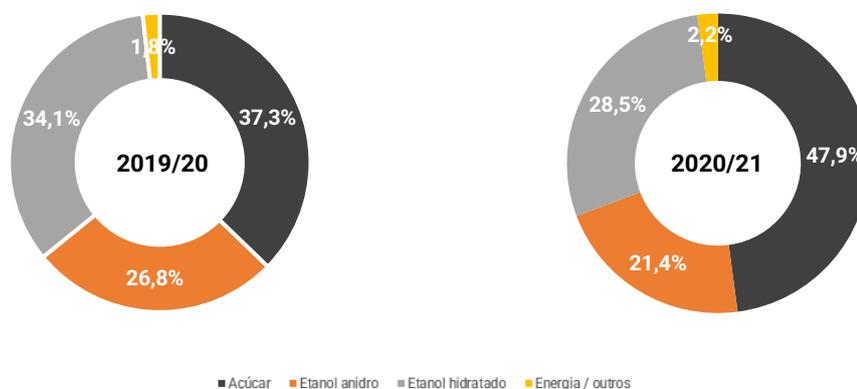
Com relação ao desempenho da receita no mercado doméstico, observamos o resultado de R\$ 249,9 milhões no trimestre, um incremento de 73,9% quando comparado ao 4TRI 20. No acumulado da safra, observamos um resultado de R\$ 852,3 milhões, que representa um incremento de 2,0% se comparado ao mesmo período da safra anterior.

O aumento da receita trimestral referente à comercialização do açúcar no mercado interno, quando comparado ao mesmo período da Safra 19/20, foi de 143,3%, e deve-se à elevação dos preços no mercado doméstico. O aumento da receita proveniente do açúcar exportado foi de 779,3% contra o trimestre da safra anterior, esse expressivo aumento se deu pelo crescente volume exportado (na Safra 20/21 exportamos 418mil sacas de açúcar, um aumento de 141,6% de volume ano contra ano).

Apesar do aumento de 55,8% da receita do etanol no último trimestre em relação ao mesmo período da safra anterior devido ao aumento da comercialização e expressivo aumento dos preços de etanol no período de entressafra, no acumulado da safra observamos uma redução de 12,4% na receita quando comparada ao mesmo período da

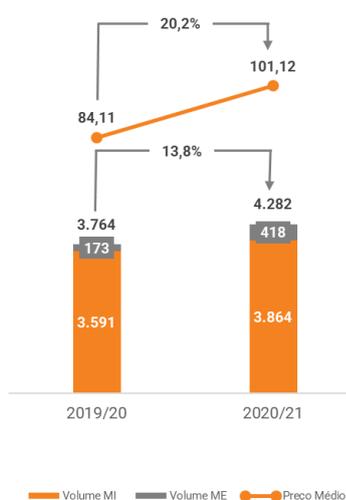
safra anterior, devido à estratégia do mix de produção, que produziu 49 mil metros cúbicos de etanol a menos comparado a safra anterior, ou seja, houve uma redução de 17,0% na produção.

No gráfico a seguir, é possível observar a abertura da receita líquida por produto:



Açúcar Volume (mil sacas) e Preço Líquido Médio (R\$/saca)

Por Safra

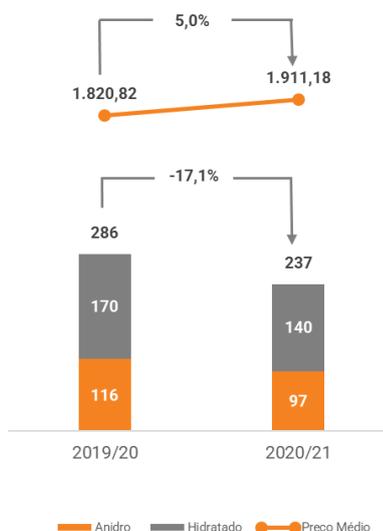


A receita líquida das vendas de açúcar no 4TRI 21 totalizou R\$ 109,2 milhões, um aumento de 143,3% em relação ao mesmo período da safra anterior. O volume de 995 mil sacas de açúcar representa um aumento de 89,1% em relação ao quarto trimestre da Safra 19/20, enquanto o preço médio comercializado de R\$ 109,78 por saca representa um aumento de 18,7%. Destaque para a comercialização e o preço médio das vendas do açúcar para o mercado externo, a Companhia exportou 143 mil sacas (aumento de 377,6% contra o 4TRI 20) ao preço médio de R\$ 109,78 por saca no 4TRI 21.

No acumulado da safra, a receita do açúcar foi de R\$ 435,0 milhões, representando um aumento de 37,4% em comparação ao ano safra anterior. O volume comercializado foi de 4.282 mil sacas a um preço médio acumulado de R\$ 101,12 por saca. Destaque, novamente, para as exportações que no acumulado do ano indicaram um aumento de 141,6%, representando a venda de 418 mil sacas na safra.

Etanol
Volume (mil m³) e Preço Líquido Médio (R\$/m³)

Por Safra

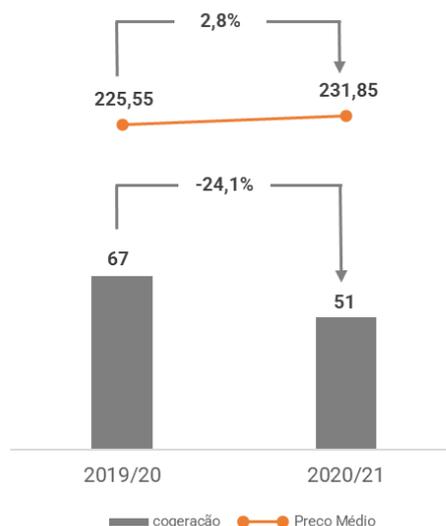


A receita líquida das vendas de etanol totalizou R\$ 152,9 milhões no quarto trimestre da Safra 20/21, 55,8% superior ao 4TRI 20, reflexo do carregamento de etanol para usufruir dos preços melhores do final da safra. O etanol anidro teve uma redução de 10,9% no volume comercializado no período, representado por 25 mil metros cúbicos, e um preço médio de R\$ 2.410,68 por metro cúbico. Já o etanol hidratado teve um aumento de 109,6% no volume comercializado em relação ao mesmo período do ano anterior, representado pelo volume de 42 mil metros cúbicos, e um preço médio de R\$ 2.222,31 por metro cúbico.

No acumulado da safra, a receita do etanol foi de R\$ 453,3 milhões, representando uma redução de 12,4% em comparação ao ano safra anterior. O volume comercializado foi de 237 mil metros cúbicos a um preço médio acumulado de R\$ 1.911,18 por metro cúbico.

Energia Elétrica
Volume (MWh) e Preço Líquido Médio (R\$/MWh)

Por Safra



O 4TRI da Safra 20/21 não teve receita proveniente da comercialização de energia elétrica.

No acumulado da safra, a receita da energia elétrica foi de R\$ 11,8 milhões, representando uma redução de 22,0% em comparação ao ano safra anterior. O volume comercializado foi de 51 mil MWh a um preço médio acumulado de R\$ 231,85 por MWh.

Custo do Produto Vendido (CPV)

	4TRI 21	4TRI 20	Var (%)	2020/21	2019/20	Var (%)
Milhares de Reais						
CPV Total ¹	187.775	102.551	83,1%	592.748	597.405	-0,8%
Açúcar	73.780	13.491	446,9%	224.761	161.177	39,4%
Etanol	112.769	88.527	27,4%	358.650	429.791	-16,6%
Energia Elétrica	-	1.372	-100,0%	7.304	6.328	15,4%
Biomassa	1.514	-	n/a	1.752	-	n/a
Outros	(288)	(839)	n/a	281	109	n/a
Vlr. Justo do Ativo Biológico	5.454	4.840	n/a	(33.595)	114	n/a

¹ Não está somando a Vlr Justo do Ativo Biológico

O CPV do 4TRI 21 aumentou em 83,1% se comparado ao mesmo período do ano anterior devido a maior comercialização dos produtos conforme vemos na tabela de comercialização acima. No acumulado da safra, a variação teve uma redução de 0,8% em relação à safra anterior, resultando em um custo total de R\$ 592,7 milhões.

Despesas SG&A

	4TRI 21	4TRI 20	Var (%)	2020/21	2019/20	Var (%)
Milhares de Reais						
SG&A	24.781	23.602	5,0%	114.646	112.949	1,5%
Despesas gerais e administrativas	17.180	17.353	-1,0%	75.350	75.945	-0,8%
Despesas comerciais	7.601	6.249	21,6%	39.296	37.004	6,2%

As despesas comerciais, gerais e administrativas aumentaram em 5,0% no quarto trimestre e 1,5% no acumulado da safra, resultando em R\$ 114,6 milhões no fechamento do ano safra. As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 17,2 milhões no trimestre, e em comparação com o período do ano anterior, sofreu uma leve redução de 1,0%. Assim como no trimestre, o acumulado teve uma redução de 0,8% em comparação a Safra 19/20.

As despesas comerciais aumentaram 21,6% no trimestre e 6,2% no acumulado da safra quando comparados com o mesmo período anterior. Isso se deve ao maior volume de comercialização do açúcar e consequente aumento de gastos com fretes e comissões.

EBITDA e EBIT Ajustado

	4TRI 21	4TRI 20	Var (%)	2020/21	2019/20	Var (%)
Milhares de Reais						
Lucro Líquido	(11.022)	(85.902)	-87,2%	34.915	(170.508)	-120,5%
(+) Depreciação e Amortização	1.684	14.772	-88,6%	161.986	151.946	6,6%
(+) Receitas (despesas) financeiras	58.813	89.194	-34,1%	199.453	280.717	-28,9%
(+) IR e Contribuição Social	7.890	(1.507)	-623,6%	(4.905)	(8.456)	-42,0%
EBITDA Contábil	57.365	16.557	246,5%	391.449	253.699	54,3%
<i>Margem EBITDA Contábil</i>	<i>21,5%</i>	<i>11,4%</i>	<i>89,3%</i>	<i>43,1%</i>	<i>29,9%</i>	<i>44,3%</i>
equivalência patrimonial	60	-	0,0%	(93)	701	-113,3%
Receitas (despesas) operacionais ¹	2.842	8.303	-65,8%	20.583	74.539	-72,4%
Aj. Do valor justo ativo biológico	5.454	2.645	106,2%	(33.595)	114	n/a
Varição em ativos biológicos ²	-	2.196	0,0%	72.191	62.806	14,9%
EBITDA Ajustado	65.721	29.701	121,3%	450.535	391.859	15,0%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>24,7%</i>	<i>20,4%</i>	<i>20,9%</i>	<i>49,6%</i>	<i>46,1%</i>	<i>7,5%</i>
Depreciação e Amortização	(1.684)	(14.772)	-88,6%	(161.986)	(151.946)	6,6%
EBIT Ajustado	64.037	14.929	328,9%	288.549	239.913	20,3%
<i>Margem EBIT</i>	<i>24,1%</i>	<i>10,3%</i>	<i>134,4%</i>	<i>31,8%</i>	<i>28,2%</i>	<i>12,5%</i>

¹ Não recorrente: refere-se a desembolsos feitos no período ao qual a Companhia já reconhece a provisão para perda como não realizável. ² Efeitos ocorridos por venda ou consumo

Considerando os tratos culturais e a variação do valor justo do ativo biológico, o EBITDA Ajustado, no 4TRI 21, foi de R\$ 65,7 milhões, margem de 24,7%, um incremento de 121,3% em comparação ao mesmo período do ano anterior. Já o EBIT foi de R\$ 64,0 milhões no trimestre.

O EBITDA Ajustado, no acumulado da safra, foi de R\$ 450,5 milhões, margem de 49,6%, representando um incremento de 7,5% em comparação ao ano safra anterior. O EBIT no mesmo período foi de R\$ 288,5 milhões, um incremento de 31,8%.

Estoques

Produto	Unidade	2020/21	2019/20	Var. (%)
Açúcar Cristal	mil sacas	244	80	205,0%
Etanol Anidro	mil m ³	13	4	225,0%
Etanol Hidratado	mil m ³	6	4	50,0%

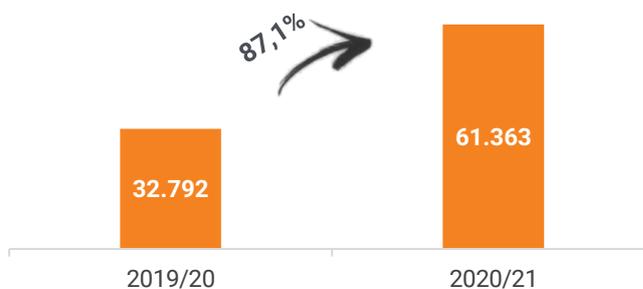
A uisa conta com uma alta capacidade de armazenamento dos produtos, suportando até 121,5 mil toneladas de açúcar e 165 mil metros cúbicos de etanol, o que possibilita maior flexibilidade para as negociações ao longo da safra.

A tabela abaixo indica os volumes financeiros do estoque, que totalizaram R\$ 108,7 milhões na Safra 20/21, representando um volume financeiro de 100,4% maior quando comparado a safra anterior. Ao analisar cada produto, é possível verificar um aumento de 593,1% do açúcar, 45,2% no etanol anidro e 67,2% no etanol hidratado.

	2020/21	2019/20	Var. (%)
Milhares de Reais			

Açúcar Cristal	33.562	4.842	593,1%
Etanol Anidro	19.570	13.479	45,2%
Etanol Hidratado	8.814	5.272	67,2%
Outros	46.780	30.669	52,5%
Estoque Total	108.726	54.262	100,4%

Caixa e aplicações



O saldo de caixa e aplicações financeiras foi de R\$ 61,4 milhões no final da Safra 20/21, resultado de uma melhoria liquidez da Companhia.

Endividamento

Dívida Financeira

Nosso endividamento bruto é separado em duas modalidades, sendo elas:

(i) Dívidas sênior: são considerados os saldos devedores com instituições financeiras, dívidas reestruturadas e mercado de capitais.

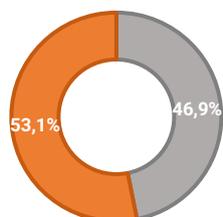
	mar/21	mar/20	Var. (%)
Milhares de Reais			
Bancos e Fundos	212.121	116.356	82,3%
Dívida Reestruturada ¹	247.916	285.386	-13,1%
Mercado de Capitais - CRA	143.361	52.047	175,4%
Pesa	-	226	-100,0%
Partes Relacionadas	-	16.533	-100,0%
Total Dívida Bruta	603.398	470.548	28,2%
Disponibilidade – Caixa	(61.363)	(32.792)	87,1%
Dívida Líquida	542.035	437.756	23,8%
EBITDA Ajustado	450.535	391.859	15,0%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado	1,2x	1,1x	7,7%

¹Algumas das Dívidas Reestruturadas possuem os mesmos credores das Dívidas Subordinadas.

A dívida líquida financeira em Março de 2021 foi de R\$ 542,0 milhões, um aumento de 23,8% comparado ao fechamento da Safra 19/20. Destaque para captação financeira de um CRA 476 no valor de R\$ 100 milhões com carência de 36 meses e vencimento em março de 2026.

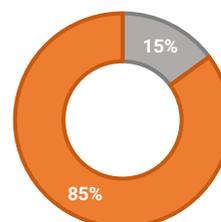
A Companhia tem 52,5%, ou R\$ 317,1 milhões da dívida sênior financeira concentrada no longo prazo e 47,5%, ou R\$ 286,3 milhões no curto prazo. Do total da dívida financeira, 84,7% referem-se a empréstimos em reais, sendo os demais 15,3% a uma dívida em dólar originária da renegociação com BofAML.

Breakdown por prazo



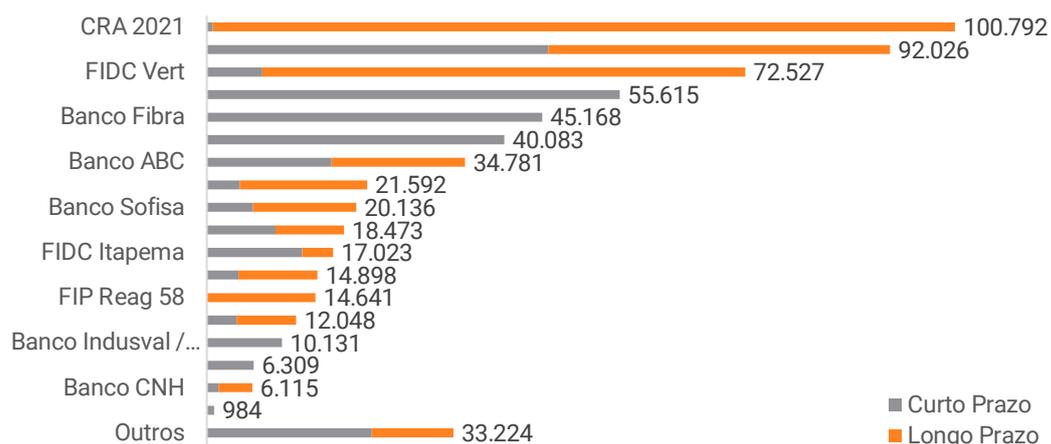
■ CURTO PRAZO ■ LONGO PRAZO

Breakdown por moeda



■ USD ■ R\$

A seguir, é possível observar a abertura do endividamento por instituição em curto e longo prazo:



(ii) Dívidas subordinadas

As dívidas subordinadas não têm efeito caixa, são operações com pagamento *bullet* de principal e juros, e podem ser prorrogadas a critério do Credor.

As dívidas subordinadas são as destacadas abaixo:

Credores	Juros Anuais	Vencimento	mar/21	mar/20	Var. (%)
Milhares de Reais					
Dívida Subordinada			2.954.716	2.869.933	3,0%
BSE	100% CDI	jun/29	1.751.373	1.706.222	2,6%
CVCIB	100% CDI	jun/29	159.757	156.283	2,2%
FIDC Itapema	100% CDI	jun/29	424.109	414.872	2,2%
FIDC Itapema Pesa	CDI + 5,5%	jun/24	262.893	243.579	7,9%
FIDC VERT	100% CDI	jun/29	333.566	326.313	2,2%
FIP REAG 58	100% CDI	set/29	11.922	11.663	2,2%
Mútuos	-	jun/29	11.096	11.001	0,9%

Em março de 2021, as dívidas subordinadas somam R\$ 2,9 bilhões, um saldo devedor de 3,0% superior ao comparado da Safra 19/20.

Dívida Fiscal

	mar/21	mar/20	Var. (%)
Milhares de Reais			
Endividamento Fiscal	382.039	471.592	-19,0%
Impostos Federais	21.867	30.138	-27,4%
Pert	43.614	244.880	-82,2%
Refis	142.361	180.780	-21,3%
Transação excepcional	161.068	-	0,0%
Outros	13.129	15.794	-16,9%

A dívida fiscal tem como indexador 100% Selic e vencimentos até novembro de 2029.

No fechamento da Safra 20/21, vemos uma redução de 19,0% em relação ao fechamento da Safra 19/20 espelhando os pagamentos realizados mensalmente, realizados com base nas leis e medidas provisórias.

Destaque quanto a adesão a transação excepcional que possibilitou a negociação das dívidas inscritas na PGFN consideradas irre recuperáveis e de difícil recuperação, oferecendo descontos sobre os valores de encargo legal, juros e multa. A uisa possuía duas modalidades de débitos, negociadas no Programa Especial de Recuperação Tributária - PERT em 08/2017, e optou por aderir a essa portaria para alcançar os benefícios nela existentes. O montante de R\$ 244,8 milhões anteriormente negociado no PERT nas modalidades Demais Débitos e Débitos Previdenciários foi migrado para essa negociação, onde ocorreu a redução do passivo tributário que fechou a Safra 20/21 com saldo de R\$ 43,6 milhões e transação excepcional de R\$ 161,1 milhões resultando numa economia de aproximadamente R\$ 30 milhões.

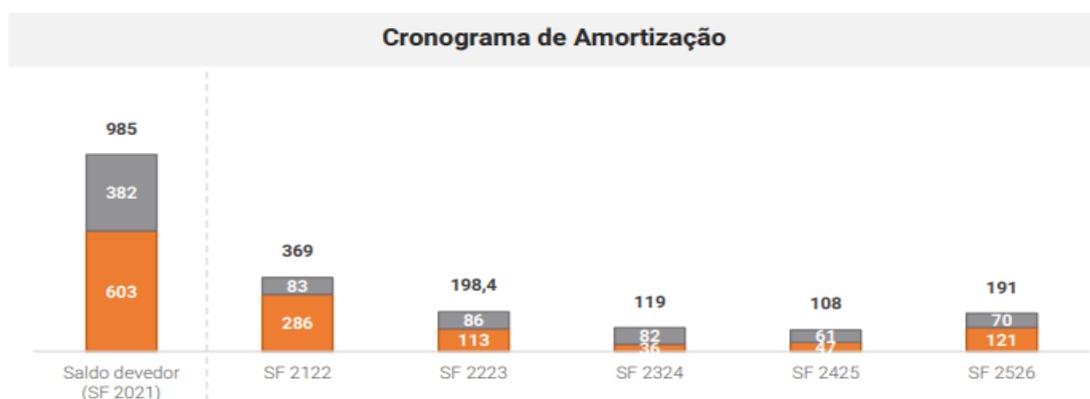
Endividamento Consolidado

Veja a seguir o quadro consolidado do endividamento:

	mar/21	mar/20	Var. (%)
Milhares de Reais			
Dívida Financeira	603.398	470.548	28,2%
Dívida Fiscal	382.039	471.592	-19,0%
Dívida Bruta Consolidada	985.437	942.140	4,6%
Disponibilidade – Caixa	(61.363)	(32.792)	87,1%
Dívida Líquida Consolidada	924.074	909.348	1,6%
EBITDA Ajustado	450.535	391.859	15,0%
Dívida líquida / EBITDA Ajustado	2,1x	2,3x	-11,6%
EBIT Ajustado	288.549	239.913	20,3%
Dívida líquida / EBIT Ajustado	3,2x	3,8x	-15,5%

Ao final do ano Safra de 20/21, a relação da dívida líquida consolidada/EBITDA Ajustado reduziu de 2,3x para 2,1x.

Quanto ao cronograma de amortização, o gráfico a seguir demonstra a abertura dos vencimentos para as próximas safras. A Companhia concentra-se em realizar novas captações financeiras com objetivo de alongar seu cronograma de vencimento atual.



Resultado Financeiro Líquido

No resultado financeiro deste release estão sendo excluídos os valores de apropriação das dívidas subordinadas, efeito não caixa, conforme mencionado anteriormente, porém incluímos o resultado financeiro contábil para que fique em consonância com as Demonstrações Financeiras divulgadas pela Companhia.

Resultado Financeiro	4TRI 21	4TRI 20	Var (%)	2020/21	2019/20	Var (%)
Milhares de Reais						
Receitas Financeiras	708	(1.960)	-136,1%	4.207	1.541	173,0%
Despesas Financeiras	(13.497)	(2.358)	472,4%	(53.799)	(32.483)	65,6%
Despesas Fiscais	(3.231)	(6.700)	-51,8%	17.345	(22.422)	-177,4%
Varição Cambial	1.701	(551)	-408,7%	(1.739)	(1.743)	-0,2%
Resultado Financeiro	(14.319)	(11.569)	23,8%	(33.986)	(55.107)	-38,3%
Encargos com Dívidas Subordinadas						
Receitas Financeiras	-	24.595	-100,0%	-	63.443	-100,0%
Despesas Financeiras	(36.460)	(84.931)	-57,1%	(151.072)	(210.970)	-28,4%
Varição Cambial	(8.034)	(17.289)	-53,5%	(14.395)	(78.083)	-81,6%
Resultado Financeiro Contábil	(58.813)	(89.194)	-34,1%	(199.453)	(280.717)	-28,9%

O resultado financeiro líquido do 4TRI 21, foi de R\$ 14,3 milhões negativos apresentando uma variação de 23,8% maior que no mesmo período da safra anterior.

No acumulado da safra, o resultado foi de R\$ 34,0 milhões negativos nesta safra equivalente a 38,3% negativos comparados ao mesmo período da safra anterior. Destaque para o resultado positivo das despesas fiscais, reflexo da adesão ao programa da transação excepcional citado acima que acarretou um crédito não caixa de R\$ 31,6 milhões ocasionando esta diferença positiva no resultado financeiro da uisa.

Capex

	4TRI 21	4TRI 20	Var. (%)	2020/21	2019/20	Var. (%)
Milhares de Reais						
Manutenção	90.240	88.160	2,4%	215.593	197.548	9,1%
Plantio de Cana - Reforma	26.784	12.006	123,1%	74.174	58.656	26,5%

Manutenção Entressafra ¹	49.493	61.363	n/a	59.249	66.701	n/a
Tratos Culturais	13.963	14.791	-5,6%	82.170	72.191	13,8%
Melhoria Operacional	29.088	-	0,0%	87.426	41.821	109,0%
Terras / Outros	1.312	-	0,0%	31.894	11.000	189,9%
Equipamentos / Reposições	27.776	-	0,0%	55.532	30.821	80,2%
Modernização/Expansão	11.967	-	n/a	14.452	-	n/a
Projetos ^{1 2}	11.967	-	n/a	14.452	-	n/a
TOTAL GERAL	131.295	88.160	48,9%	317.471	239.369	32,6%

O Capex somou R\$ 131,3 milhões no 4TRI 21, um incremento de 48,9% em relação ao 4TRI 20, isso se deve principalmente aos investimentos em plantio e melhorias operacionais realizadas na entressafra. Destaque para os investimentos em melhorias operacionais, aquisição de equipamentos no valor de R\$ 27,8 milhões o qual se refere a substituição de equipamentos industriais por equipamentos mais modernos e eficientes.

Quanto a modernização, destaca-se os investimentos para projetos de álcool gel e saneantes, irrigações e Jadi (Jornada de Transformação Digital que atualizou a versão do sistema SAP ERP para SAP S4/Hanna).

Analisando o acumulado da safra, o Capex somou R\$ 317,5 milhões. Os investimentos com manutenção somam R\$ 215,6 milhões. Já os investimentos em melhoria operacional totalizaram R\$ 87,4 milhões, um aumento de 109,0% em comparação a safra anterior onde o investimento realizado na Safra 19/20 referiu-se à aquisição de uma fazenda com 3.140 hectares num montante de R\$ 43,2 milhões onde realizou-se pagamento de R\$ 11 milhões à vista e o saldo através de pagamentos iguais e anuais com vencimento final em dezembro de 2024.

Guidance da Safra 21/22

A maioria das regiões produtoras de cana-de-açúcar estão sofrendo quebras de produção devido as condições climáticas atuais. Diante disso, a uisa reforça o seu compromisso em manter sua estimativa de produção e resultados esperados para o exercício:

DESTAQUES OPERACIONAIS	2021/22	2020/21
Dados Operacionais		
Cana Processada (mil tons)	4.900 - 5.100	5.012
ATR Médio (kg / tons)	132,5 - 133,0	132,7
Cenário de Produção		
Açúcar (mil sacas)	4.505 - 4.590	4.958
Etanol (mil m ³)	250 - 260	245
Cogeração (GWh)	51 - 56	27
<i>Mix açúcar / etanol (%)</i>	<i>39% - 61%</i>	<i>41% - 59%</i>

DESTAQUES FINANCEIROS	2021/22	2020/21
Milhares de Reais		
Receita Líquida	1.166,8 - 1.426,1	908,0
EBTIDA Ajustado	563,5 - 688,7	435,0

CAPEX	317,1 - 387,7	275,7
Dívida Líquida */ EBTIDA Ajustado	0,9 - 1,3	2,1

* Dívida Líquida refere-se ao somatório da dívida financeira e da dívida fiscal.

Para a dívida fiscal, foi considerado a redução do endividamento em virtude da operação de dação em pagamento de bens imóveis para extinção de débitos, de natureza tributária (Portaria PGFN N° 32, de 09 de fevereiro de 2018).

DESTAQUES ESG

ESG na prática

Os desafios e as mudanças que a pandemia da Covid-19 trouxe em 2020, evidenciaram a importância da vida digital e o senso de adaptabilidade para que, assim, pudéssemos manter o nosso compromisso com o avanço da nossa comunidade.

Para promover o desenvolvimento profissional dos jovens em Nova Olímpia, Denise e no distrito de Assari (município de Barra do Bugres/MT), regiões de onde vem a nossa força de trabalho, o Florescer Ação Social em parceria com a empresa Cidadão em Movimento (CMOV) - uma plataforma digital de carreira e empregabilidade a qual está classificada como uma das doze principais startups de carreira do país - abriu no início do mês de março de 2021, vagas sem sua plataforma. Ao todo, foram disponibilizadas 100 vagas para jovens com idades entre 18 e 30 anos, que irão participar de um treinamento durante 6 meses para o desenvolvimento de habilidades técnicas e comportamentais.

Ainda em fevereiro de 2021 assumiu o compromisso com a Prefeitura de Nova Olímpia e proprietários rurais para auxiliar tecnicamente na construção e manutenção de aceiros frente ao Programa de Prevenção e Combate a Incêndios Florestais da Serra do Tapirapuã em Mato Grosso.

Neste quarto trimestre da Safra 20/21 o Projeto Pensamos Verde, viabilizou a doação de duas mil mudas nativas e frutíferas para comunidades e órgãos municipais, com objetivo de educar ambientalmente a população, reflorestar e recuperar o ecossistema degradado da região e estimular o plantio de mudas de árvores nativas e frutíferas para produção de sombra e alimento, impactando positivamente em nossa pegada de CO₂.

O plano de negócio pautado em responsabilidade e respeito é o que direciona o crescimento da uisa de maneira sustentável. Em março de 2021 foi concluído o Plano de Gestão Ambiental para a Safra 21/22. Esses indicadores socioambientais materializam a nossa estratégia *ESG* com valoração de nossos *stakeholders*.

Demos início a partir de março de 2021, ao Monitoramento Ambiental para a Safra 21/22 com avaliação da qualidade do tratamento dos efluentes das operações agroindustriais e condições químicas, físicas e biológicas das águas de nossas áreas de influência.

Em celebração ao Dia Internacional da Mulher, a uisa promoveu o evento "Mulheres da Agroindústria: histórias que inspiram". O evento que ocorreu de forma presencial e virtual, teve uma programação voltada ao desenvolvimento pessoal e profissional do público interno feminino.

Com os olhos e cuidados no público interno, na primeira semana de março foi lançada a Escola de Líderes, um projeto voltado para o desenvolvimento dos líderes uisa. O caminho para gerenciar equipes é longo e exige muita disciplina e sensibilidade. Uma liderança bem desenvolvida a partir de treinamento é essencial para entregar melhores resultados,

assegurar a conformidade com a cultura corporativa e elevar a performance da Companhia.

Cana, Ciência e Tecnologia

Em janeiro de 2021, foi criado na uisa mais um núcleo de inovação e conhecimento: o Centro Biotecnológico da Cana (CBC). Com o objetivo de promover inovação e desenvolvimento na produção de mudas pré-brotadas (MPB), convênios com universidades e centros de pesquisa, laboratórios de entomologia, solos e bactérias, desenvolvimentos e introdução de novas variedades de cana-de-açúcar, conduzir e elaborar trabalhos com novos produtos (insumos), equipamentos e qualidade agrícola. O CBC agrega e impulsiona os inúmeros projetos e iniciativas já existentes na Companhia.

Com um terreno fértil para aplicação de pesquisa e desenvolvimento, o CBC funcionará como um polo tecnológico, capaz de promover também a interação com profissionais do mercado através de intercâmbios nacionais e internacionais, em busca do melhoramento genético e biotecnologia para cultura da cana.

O maior pilar da inovação é a informação. Desta forma, a implementação da tecnologia no campo foi fator determinante para que o agronegócio brasileiro alcançasse o patamar atual e a conectividade é a base para trazer mais inteligência ao setor. Para favorecer um ecossistema mais robusto e com soluções mais inteligentes, a uisa vem desenvolvendo o projeto de conectividade e digitalização ao campo com a Vivo Empresas – segmento corporativo da Telefônica Brasil.

Ainda na primeira fase de implantação, no final de março de 2021, foram instaladas três torres que compreendem 40% da abrangência total, levando sinal de conexão da Vivo desde a planta agroindustrial da uisa, na zona rural de Nova Olímpia, até a serra, entrada para o município de Tangará da Serra. Estendendo o benefício a toda a comunidade no entorno de nossas áreas de cultivo. Ao fim do projeto, 99,4% da área será atendida com 4G.

Balço Patrimonial (Ativo)

Balço Patrimonial Ativo Consolidado	2020/21	2019/20	Var. (%)	DF dez/20
Milhares de Reais				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	61.363	32.792	87,1%	61.363
Contas a receber de clientes	48.929	24.514	99,6%	48.929
Estoques	108.726	54.262	100,4%	108.726
Ativo biológico	116.191	72.077	61,2%	116.191
Adiantamentos e outras contas a receber	14.168	7.407	91,3%	14.168
Tributos a recuperar	11.398	-	0,0%	11.398
Imposto de renda e contribuição social	16.671	42.085	-60,4%	16.671
Despesas antecipadas	664	1.058	-37,2%	664
Total do Ativo Circulante	378.110	234.195	61,5%	378.110
Não Circulante				
Tributos a recuperar	14.343	10.971	30,7%	14.343
Outras contas a receber parte relacionada	1.133	-	0,0%	1.133
Depósitos judiciais	7.267	9.311	-22,0%	7.267
Título da dívida agrária	10.722	13.622	-21,3%	10.722
Outros ativos	11.016	17.788	-38,1%	11.016
Total do Ativo Realizável a Longo Prazo	44.481	51.692	-13,9%	44.481
Investimentos	24.893	2.202	1030,5%	24.893
Imobilizado ¹	1.731.542	1.460.832	18,5%	892.321
Intangível	898	420	113,8%	898
Direito de uso	140.539	128.954	9,0%	140.539
Total do Ativo Não Circulante	1.897.872	1.592.408	19,2%	1.058.651
Total do Ativo	2.320.463	1.878.295	23,5%	1.481.242

¹Laudo de avaliação de maio/2021 com valor de mercado de R\$ 1,2 bilhões.

Balço Patrimonial (Passivo)

Balço Patrimonial Passivo Consolidado	2020/21	2019/20	Var. (%)	DF dez/20
Milhares de Reais				
Circulante				
Fornecedores	160.944	125.313	28,4%	160.944
Empréstimos e financiamentos	286.315	160.643	78,2%	286.315
Passivo de arrendamento	38.681	22.944	68,6%	38.681
Adiantamentos recebidos de clientes	6.934	-	0,0%	6.934
Salário e contribuições sociais	25.570	26.492	-3,5%	25.570
Tributos a recolher	23.126	16.403	41,0%	23.126
Imposto de renda e contribuição social	97	-	0,0%	97
Tributos parcelados	82.901	86.811	-4,5%	82.901
Outros passivos	6.179	5.923	4,3%	6.179
Total do Passivo Circulante	630.747	444.529	41,9%	630.747
Não circulante				
Fornecedores ²	18.006	25.500	n/a	233.926
Empréstimos e financiamentos ²	317.084	293.275	8,1%	3.271.799
Passivo de arrendamento	101.243	106.787	-5,2%	101.243
Tributos parcelados	299.138	384.781	-22,3%	299.138
Provisão para contingências	29.841	40.260	-25,9%	29.841
Imposto de renda e contribuição social diferidos ¹	275.237	237.776	15,8%	75.502
Outros passivos	4.747	16.533	-71,3%	4.747
Total do Passivo Não Circulante	1.045.296	1.104.912	-5,4%	4.016.196
Patrimônio Líquido				
Capital social ²	3.425.756	3.283.966	4,3%	255.120
Ajustes de avaliação patrimonial ¹	848.865	726.282	16,9%	209.380
Reserva de incentivos fiscais	16.484	-	0,0%	16.484
Prejuízos acumulados	(3.646.685)	(3.681.394)	-0,9%	(3.646.685)
Total do Patrimônio Líquido	644.420	328.854	96,0%	(3.165.701)
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	2.320.463	1.878.295	23,5%	1.481.242

* Excluídos dívidas subordinadas do passivo e somados em capital social.

Demonstração de Resultados

Demonstração de Resultado	2020/21	2019/20	Var. (%)	DF dez/20
Milhares de Reais				
Receita Operacional Líquida	908.052	849.320	6,9%	908.052
Custos dos produtos vendidos	(559.153)	(597.519)	-6,4%	(559.153)
Lucro bruto	348.899	251.801	38,6%	348.899
Despesas comerciais	(39.296)	(37.004)	6,2%	(39.296)
Despesas administrativas e gerais	(75.350)	(75.945)	-0,8%	(75.350)
Resultado de equivalência patrimonial	93	(701)	-113,3%	93
Outras receitas / despesas operacionais	16.401	6.723	144,0%	16.401
Provisão para perda de crédito esperada	(21.284)	(43.121)	-50,6%	(21.284)
Lucro operacional	229.463	101.753	125,5%	229.463
Resultado financeiro, líquido ¹	(33.986)	(55.107)	-38,3%	(199.453)
Resultado antes dos impostos	195.477	46.646	319,1%	30.010
IR e contribuição social do exercício	(1.282)	1.162	-210,3%	(1.282)
IR e contribuição social diferido	6.187	7.294	-15,2%	6.187
Resultado do exercício	200.382	55.102	263,7%	34.915

¹ Excluídas despesas com as dívidas subordinadas.

 **UISA**
BIOENERGIA + AÇÚCAR

ri.uisa.com.br 



1TR121