

AUISA

BIOENERGIA + AÇÚCAR

Release de Resultados

Terceiro Trimestre de 2024 | Safra 2023/24





Sumário

Destaques do Terceiro Trimestre	2
Desempenho Operacional	4
Desempenho Comercial	5
Destaques Financeiros	9
Caixa e Aplicações Financeiras (Disponibilidades)	12
Endividamento	12
CAPEX	16
Glossário	21
Anexos	22

Com Recorde de Moagem e Produção de Açúcar, Uisa Atinge Receita Líquida R\$ 1,2 bilhão no Acumulado do 3TRI

Safra 2023/2024

A Usinas Itamarati S.A. (“Uisa” ou “Companhia”), em cumprimento às disposições legais e estatutárias, anuncia seu resultado referente ao terceiro trimestre da safra 2023/24 (3TRI 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, que ainda impactaram em parte dos resultados do exercício.

O objetivo deste relatório é proporcionar uma visão abrangente e comparável dos dados da Companhia, em relação às demonstrações financeiras auditadas. Importante notar que os



dados dos Resultados Financeiros não serão iguais às Notas Explicativas apresentadas nas demonstrações financeiras, pois estão sendo desconsiderados o serviço das dívidas subordinadas que não tiveram efeito caixa. Para facilitar a reconciliação dos valores, todos os indicadores proforma são reconciliados para que reflitam as demonstrações financeiras auditadas.



6,0

milhões de toneladas de cana

16,2% maior do que o 9M23



12,2
TAH

(tons. de ATR/ha)
1,6% menor do que o 9M23



R\$ 1.151,9
milhões

de Receita Líquida
4,4% maior do que o 9M23



R\$ 51,8
milhões

de Lucro Líquido
76,4% menor do que o 9M23



R\$ 584,6
milhões

de EBITDA Ajustado LTM
9,9% menor do que o 9M23



R\$ 533,3
milhões

de CAPEX
4,6% maior do que o 9M23

Sumário Executivo

Sumário Executivo				
Milhares de Reais	9M24	9M23	Var. %	SF 2022/23
Receita Bruta	1.265.775	1.173.060	7,9%	1.597.560
Receita Líquida	1.151.856	1.103.208	4,4%	1.494.787
CPV ¹	804.108	667.253	20,5%	943.770
Lucro Líquido (pró-forma)	51.837	219.314	-76,4%	221.747
EBITDA LTM ²	3TRI 24	3TRI 23	Var. %	SF 2022/23
EBITDA Ajustado LTM ²	584.537	649.124	-9,9%	91.483
Margem EBITDA Ajustado	37,5%	42,6%	-12,1%	6,1%
EBIT Ajustado LTM ²	306.999	334.366	-8,2%	(222.809)
Margem EBIT Ajustado	19,7%	30,3%	-35,1%	-14,9%

Notas: 1) Desconsidera o valor justo do ativo biológico
2) Last Twelve Months (12 últimos meses)

Apresentamos R\$ 1.151,9 milhões de Receita Líquida no acumulado da safra 2023/24, 4,4% superior quando comparado com o mesmo período da safra passada.

O CPV (desconsiderando o valor justo do ativo biológico) foi de R\$ 804,1 milhões no acumulado da safra, 20,5% superior do que ao acumulado da safra 2022/23.

O EBITDA Ajustado LTM totalizou R\$ 584,6 milhões no acumulado até setembro, 9,9% menor se comparado com o mesmo período da safra anterior e o EBIT Ajustado LTM foi de R\$ 307,0 milhões no acumulado de setembro, 8,2% menor do que o mesmo período da safra anterior.

A Receita Líquida

(4,4%) superior
que a safra anterior



Desempenho Operacional

Colheita e Matéria-Prima	9M24	9M23	Var. %	SF 2022/23
Cana Processada (mil tons)	6.014	5.174	16,2%	5.174
Própria	3.771	3.051	23,6%	3.051
Terceiros	2.242	2.123	5,6%	2.123
TAH (tons de ATR/ha) ¹	12,2	12,4	-1,6%	12,1
TCH (tons de cana/ha) ¹	94,7	91,1	3,9%	91,1
ATR cana (kg/tons de cana) ¹	129,2	135,7	-4,8%	135,8

¹ indicadores com referência da cana própria.

A Companhia realizou sua maior safra dos últimos 15 anos, alcançando uma moagem de 6,0 milhões de toneladas de cana-de-açúcar no acumulado da safra 2023/24, 16,2% superior quando comparado com o mesmo período da safra anterior. A moagem de cana própria aumentou 23,6% e a moagem de terceiros 5,6%. A combinação de eficiência operacional com um clima favorável no início da safra possibilitou a maior produtividade das lavouras em comparação com o mesmo período do ano passado.

A produtividade total (TCH) nos 9 meses da Safra 2023/24 foi de 94,7 tons/há, apresentando um aumento de 3,9%, que foi compensado parcialmente por uma menor concentração de açúcar na cana (ATR) de 129,2 kg/ton (redução de 4,8%). O TAH (toneladas de açúcar por hectare) foi de 12,2 tons (redução de 1,6% quando comparado com 2022/23), que contempla os impactos no ATR e no TCH.

Produções

Em relação ao açúcar a companhia atingiu seu recorde de produção na safra 23/24, com 6.412 mil sacas de açúcar (+13,2%). Além disso foram produzidos 272 mil m³ de etanol (+16,9%), sendo 100 mil m³ de etanol anidro (+11,2%) e 172 mil m³ de etanol hidratado (+20,5%).

Produções	9M24	9M23	Var. %	SF 2022/23
Açúcar (mil sacas)	6.412	5.666	13,2%	5.666
Etanol (mil m³)	272	233	16,9%	233
Anidro	100	90	11,2%	90
Hidratado	172	143	20,5%	143
Energia exportada (GWh)	69	29	136,6%	44
Biomassa (mil tons)	83	363	-77,1%	363
Álcool gel e saneantes (mil caixas)	24	43	-43,3%	55
Soja (mil sacas)	-	-	0,0%	139
ATR Produzido (mil tons)	789	695	13,5%	694
<i>Mix Açúcar – Etanol (%)</i>	<i>53% - 47%</i>	<i>47% - 53%</i>		<i>48% - 52%</i>

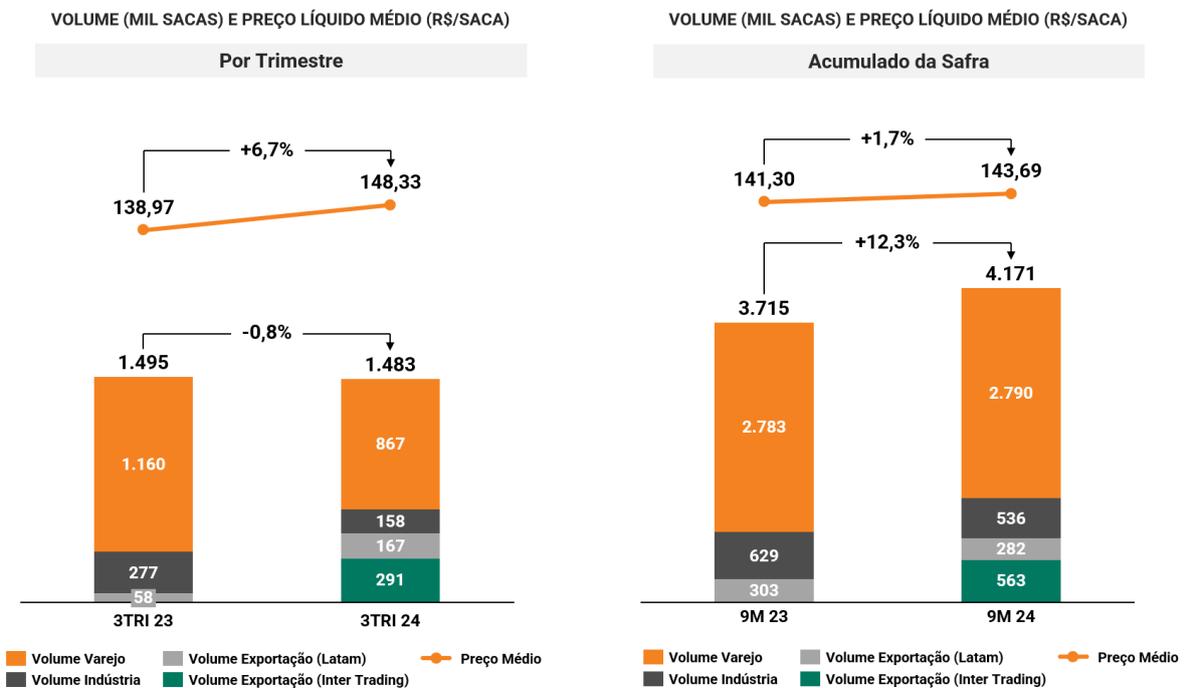
Desempenho Comercial

A Receita Líquida totalizou, no acumulado da safra, R\$ 1.151,9 milhões (+4,4%), beneficiada pelo crescimento registrado nos segmentos: Açúcar, Energia Elétrica, Biomassa e CBIOS. Essa boa performance foi amenizada pela queda registrada no segmento Etanol.

Preço e Volume

Açúcar

No acumulado da safra 2023/24, o preço líquido médio do açúcar por saca alcançou R\$ 143,69, 1,7% maior quando comparado com o mesmo período da safra anterior. Este aumento está associado a curva positiva da ESALQ durante a safra. No trimestre, a saca de açúcar foi vendida, em média, por R\$ 148,33 um aumento de 6,7% no preço. No entanto, o volume de vendas foi de 1.483 mil sacas, uma queda de 0,8% em comparação com o mesmo período da safra anterior. A comercialização ocorreu da seguinte forma: 867 mil sacas no varejo (-25,3%), 158 mil sacas na indústria (-43,1%), 167 mil sacas para exportação latam (+188,1%) e 291 mil sacas para exportação convencional.



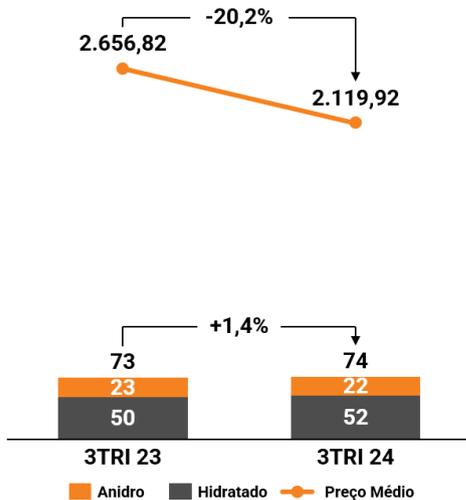
Etanol

No acumulado da safra, o preço líquido médio do etanol por metro cúbico foi de R\$ 2.366,16, representando uma queda de 23,0% em comparação com a safra anterior devido aos baixos preços de etanol da safra atual.

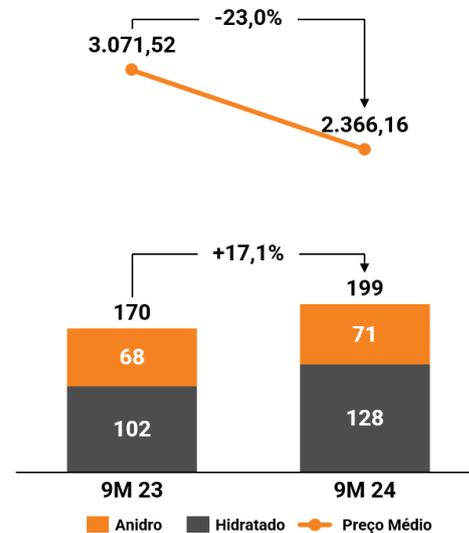
Por outro lado, o volume de vendas aumentou 17,1%, chegando a 199 mil m³. Desse total, 71 mil m³ foram de etanol anidro (+4,2%) e 128 mil m³ de etanol hidratado (+25,3%). Esse aumento se deve principalmente ao cumprimento dos contratos estabelecidos no início da safra.

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

Por Trimestre


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

Acumulado da Safra



No

No trimestre, o preço líquido médio do etanol por metro cúbico foi de R\$ 2.119,92, resultando em uma redução de 20,2%, no entanto, houve um aumento de 1,4% no volume de vendas, totalizando 74 mil m³. Desse total, 22 mil m³ foram de etanol anidro (uma queda de 5,7%) e 52 mil m³ foram de etanol hidratado (um aumento de 4,0%).

Energia Elétrica Exportada

A energia elétrica que comercializamos, gerada a partir da biomassa da cana-de-açúcar, teve um volume de vendas de 41 GWh no 3º trimestre de 2024, um aumento de 242,4%. O preço líquido médio foi de R\$ 91,15 por MWh, uma redução de 54,7%. No acumulado da safra 2023/24, o volume de vendas foi de 80 GWh, um aumento de 82,8%, com um preço líquido médio de R\$ 139,03 por MWh, um aumento de 0,3%.

Biomassa

No terceiro trimestre da safra 2023/24, a biomassa teve um preço líquido médio de R\$ 56,22 por tonelada, um aumento de 1,4%. Além disso, o preço médio acumulado para a safra 2023/24 foi de R\$ 68,41, representando um aumento de 39,5%.

Durante o 3TRI 24, foram comercializados 88 mil toneladas, um aumento de 1,1%. No acumulado da safra foram 214 mil toneladas de biomassa, um aumento de 7,0%. Esse aumento é resultado da antecipação do volume acordado em contratos e a alta demanda por bagaço no mercado local.

CBIOs

Durante o trimestre, a comercialização dos créditos de descarbonização (CBIOs) alcançou o preço líquido médio por unidade de R\$ 100,97 (+14,6%), o volume comercializado foi de 24 mil CBIOs, uma redução de 58,4%. Essa variação do volume de vendas buscou maximizar a rentabilidade. Ao longo da safra 2023/24, o preço médio foi de R\$ 99,55 (+11,3%), correspondente ao volume de 215 mil CBIOs (+13,0%).

Na tabela abaixo demonstramos as quantidades dos produtos comercializados:

Produtos Comercializados	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %	SF 2022/23
Açúcar (mil sacas)	1.483	1.495	-0,8%	4.171	3.715	12,3%	5.029
Varejo	867	1.160	-25,3%	2.786	2.783	0,1%	3.748
Indústria	158	277	-43,1%	537	629	-14,6%	788
Exportação (Latam)	167	58	188,1%	291	303	-4,0%	493
Exportação	291	-	100,0%	557	-	100,0%	-
Etanol (mil m ³)	74	73	1,4%	199	170	16,8%	243
Anidro	22	23	-4,3%	71	68	4,2%	91
Hidratado	52	50	4,0%	128	102	25,3%	152
Energia exportada (mil GWh)	41	12	242,4%	80	44	82,8%	31
Biomassa (mil ton)	88	87	1,1%	214	200	7,0%	252
Saneantes (mil caixas)	8	10	-20,0%	18	53	-66,2%	53
Soja (mil sacas)	-	-	0,0%	66	102	-35,3%	135
CBIOs (mil)	24	57	-58,4%	215	190	13,0%	242
ATR Comercializado (mil tons)	202	203	-0,4%	556	485	14,7%	678

Estoque

Em 31 de dezembro de 2023 a posição de estoque era de 3.095 mil sacas de açúcar, um aumento de 38,5%, esse aumento está principalmente associado à estratégia de posicionamento de preços e maximização da rentabilidade. A posição do etanol em 31 de dezembro foi de 83 mil m³ (-1,2%). Ambos os estoques comparados com 31 de dezembro de 2022.

Abaixo, o nosso volume de estoque:

Volume	Unidade	dez/23	dez/22	Var. %	mar/23
Açúcar	mil sacas	3.095	2.234	38,5%	877
Etanol	mil m ³	83	84	-1,2%	11
Biomassa	mil tons	65	242	-73,1%	191
Álcool Gel e Saneantes	mil caixas	22	8	175,0%	20
Soja	mil sacas	-	-	0,0%	102
CBIOs	mil	62	55	11,8%	66

¹Volumes informados considerando a exclusão de perdas.

Em 31 de dezembro de 2023 os estoques totalizaram R\$ 487,6 milhões, sendo: R\$ 215,2 milhões de açúcar (+29,1%) e R\$ 163,2 milhões de etanol (-2,9%), ambos comparados com o mesmo período da safra anterior. Abaixo apresentamos os montantes contábeis dos estoques por produtos.

Estoques				
<i>Milhares de Reais</i>	dez/23	dez/22	Var. %	mar/23
Açúcar	215.154	166.667	29,1%	64.543
Etanol	163.220	168.173	-2,9%	22.054
Biomassa	580	3.488	-83,4%	2.745
Álcool Gel e Saneantes	1.895	1.221	55,2%	2.146
Levedura	4.744	-	0,0%	-
CBIOs	6.839	4.759	43,7%	6.259
Soja	-	-	0,0%	7.879
Outros	95.182	80.326	18,5%	91.888
Estoque Total	487.614	424.634	14,8%	197.514

Destaques Financeiros

Receita Líquida

No terceiro trimestre a **Receita Líquida Total** foi de R\$ 402,4 milhões (-4,1%) e no acumulado da safra 2023/24, a **Receita Líquida** totalizou o montante de R\$ 1.151,9 milhões (+4,4%), ambas comparadas com a safra anterior.

O desempenho da **Receita Líquida Total de Açúcar**, no trimestre foi de R\$ 232,1 milhões (+9,2%) e no acumulado da safra totalizou o montante de R\$ 622,3 milhões (+13,4%), ambas comparadas com a safra anterior.

A **Receita Líquida Total de Etanol** no trimestre foi de R\$ 156,2 milhões (-19,2%) e no acumulado da safra totalizou o montante de R\$ 470,3 milhões (-6,9%), ambas as variações comparadas com a safra anterior.

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

Receita Líquida							SF
<i>Milhares de Reais</i>	3TRI 24	3TRI 23	Var. %	9M24	9M23	Var. %	2022/23
Receita Líquida Total	402.044	419.136	-4,1%	1.151.856	1.103.208	4,4%	1.494.787
Açúcar	232.136	212.670	9,2%	622.343	548.948	13,4%	729.903
Varejo	130.822	167.312	-21,8%	401.945	418.412	-3,9%	552.207
Indústria	35.754	35.903	-0,4%	101.366	80.356	26,1%	102.147
Exportação Latam	24.990	9.455	164,3%	42.742	50.180	-14,8%	75.549
Exportação	40.570	-	100,0%	76.290	-	100,0%	-
Etanol	156.196	193.195	-19,2%	470.265	505.022	-6,9%	700.515
Etanol anidro	52.105	68.367	-23,8%	188.021	220.509	-14,7%	290.465
Etanol hidratado	104.091	124.828	-16,6%	282.244	284.513	-0,8%	410.050
Energia exportada	3.745	2.412	55,3%	11.184	6.098	83,4%	6.098
Biomassa	4.946	4.824	2,5%	14.640	9.809	49,3%	12.830
CBIOs	2.394	5.021	-52,3%	21.366	16.987	25,8%	21.761
Saneantes	397	491	-19,1%	899	2.417	-62,8%	2.447
Soja	399	-	0,0%	8.298	13.042	-36,4%	20.153
Outros	1.831	523	250%	2.861	885	223%	1.080

Custo dos Produtos Vendidos (CPV)

No trimestre, o **CPV Total** foi de R\$ 282,7 milhões (+3,3%) e no acumulado da safra 2023/24 totalizou R\$ 804,1 milhões (+20,5%), quando comparado com o mesmo período da safra anterior. O aumento do CPV total está diretamente ligado ao aumento da produção e comercialização de açúcar e etanol, no entanto, as variações percentuais não estão diretamente ligadas devido ao preço comercializado.

CPV							
<i>Milhares de Reais</i>	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %	SF 2022/23
CPV Total ¹	282.685	273.728	3,3%	804.108	667.213	20,5%	943.770
Açúcar	127.545	122.810	3,9%	366.877	307.817	19,2%	420.536
Etanol	141.859	137.979	2,8%	379.981	313.854	21,1%	461.723
Outros	13.281	12.939	2,6%	57.251	45.542	25,7%	61.511
Vlr. Justo do Ativo Biológico (67.344)	17.717	-480,1%	66.339	(28.765)	330,6%	495	

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

Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas (SG&A)

No 3TRI 24 as despesas de SG&A totalizaram R\$ 71,8 milhões (+25,8%) e no acumulado da safra 2023/24 somaram R\$ 176 milhões (+12,9%), quando comparadas com o mesmo período da safra anterior. O desembolso com frete para o volume destinado às exportações é o principal fator para o aumento das despesas comerciais.

Despesas SG&A							
<i>Milhares de Reais</i>	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %	SF 2022/23
SG&A	71.885	57.162	25,8%	176.044	155.971	12,9%	202.527
Despesas Comerciais	35.726	20.760	72,1%	79.209	56.602	39,9%	80.000
Despesas Gerais e Administrativas	36.159	36.402	-0,7%	96.835	99.369	-2,6%	122.527

Resultado Financeiro

No terceiro trimestre da safra 23/24 o Resultado Financeiro foi negativo em R\$ 77,8 milhões (-10,7%) e no acumulado da safra 23/24, foi negativo em R\$ 212,1 milhões (-32,5%).

Resultado Financeiro							DF	
<i>Milhares de Reais</i>	3TRI 24	3TRI 23	Var. %	9M24	9M23	Var. %	set/23	mar/23
Receitas Financeiras	4.454	5.780	-22,9%	17.067	20.811	-18,0%	4.454	26.245
Despesas Financeiras	(77.812)	(59.750)	-30,2%	(210.530)	(144.593)	-45,6%	(77.812)	(201.992)
Despesas Fiscais	(5.878)	(15.911)	63,1%	(21.218)	(31.850)	33,4%	(5.878)	(38.943)
Variação Cambial	1.426	(414)	444,4%	2.559	(4.433)	157,7%	1.426	8.252
Resultado Financeiro	(77.810)	(70.295)	-10,7%	(212.122)	(160.065)	-32,5%	(77.810)	(206.438)

EBITDA e EBIT Ajustado

O **EBITDA Ajustado** no terceiro trimestre totalizou R\$ 129,5 milhões (-24,2%), com margem de 32,2% e no acumulado da safra 2023/24 totalizou o montante de R\$ 416,8 milhões (-14,6%), com margem de 36,2%.

O **EBIT Ajustado** no terceiro trimestre totalizou R\$ 54,4 milhões (-46,5%), com margem de 13,5% e no acumulado da safra 2023/24 foi de R\$ 206,4 milhões (-37,9%) e margem de 17,9%. Todas as variações comparadas com o mesmo período da safra anterior.

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

EBITDA e EBIT							LTM 3TRI	SF
<i>Milhares de Reais</i>	3TRI 24	3TRI 23	Var. %	9M24	9M23	Var. %	24	2022/23
Prejuízo líquido do período	(71.371)	255.348	-128,0%	(86.858)	159.065	-154,6%	323.934	569.857
Receitas (despesas) financeiras ¹	-	(76.538)	100,0%	138.695	159.158	-12,9%	261.683	282.146
Provisão para perda de crédito esperada ¹	-	(98.909)	100,0%	-	(98.909)	100,0%	-	(98.909)
(+) IR e Contribuição Social ¹	-	-	0,0%	-	-	0,0%	(531.347)	(531.347)
Lucro Líquido	(71.371)	79.901	189,3%	51.837	219.314	-76,4%	54.270	221.747
(+) Depreciação e Amortização	75.048	69.172	8,5%	210.261	155.664	35,1%	277.406	222.809
(+) Receitas (despesas) financeiras	77.810	70.295	10,7%	212.122	160.065	32,5%	258.495	206.438
(+) IR e Contribuição Social	(52.454)	(100.692)	47,9%	(79.262)	(89.006)	10,9%	(86.910)	(96.654)
EBITDA	29.033	118.676	-75,5%	394.958	446.037	-11,5%	503.261	554.340
<i>Margem EBITDA Contábil</i>	<i>7,2%</i>	<i>28,3%</i>	<i>-74,5%</i>	<i>34,3%</i>	<i>40,4%</i>	<i>-15,2%</i>	<i>32,2%</i>	<i>37,1%</i>
Resultado equivalência patrimonial	56	189	-70,4%	217	157	38,2%	313	253
Provisão para perda de crédito	3.071	4.011	-23,4%	3.071	9.222	-66,7%	3.071	9.222
Aj. do valor justo ativo biológico	67.344	17.717	280,1%	(66.339)	(28.765)	-130,6%	(37.079)	495
Var. ativos biológicos	29.967	30.296	-1,1%	84.895	61.407	38,3%	114.971	91.483
EBITDA Ajustado²	129.471	170.889	-24,2%	416.802	488.058	-14,6%	584.537	655.793
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>32,2%</i>	<i>40,8%</i>	<i>-21,0%</i>	<i>36,2%</i>	<i>44,2%</i>	<i>-18,2%</i>	<i>37,5%</i>	<i>43,9%</i>
Depreciação e Amortização	(75.048)	(69.172)	-8,5%	(210.393)	(155.664)	-35,2%	(277.538)	(222.809)
EBIT Ajustado	54.423	101.717	-46,5%	206.409	332.394	-37,9%	306.999	432.984
<i>Margem EBIT</i>	<i>13,5%</i>	<i>24,3%</i>	<i>-44,2%</i>	<i>17,9%</i>	<i>30,1%</i>	<i>-40,5%</i>	<i>19,7%</i>	<i>29,0%</i>

¹ Ajustes dos efeitos das dívidas subordinadas.

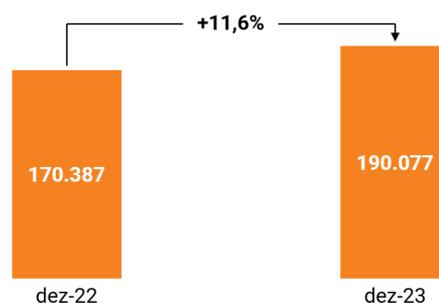
² A Companhia, para cálculo do EBITDA Ajustado, desconsidera os valores de outras receitas (despesas) operacionais, líquidas - item "outros" (vide nota explicativa nr. 22 das Demonstrações Financeiras) pois entende que essas provisões específicas não devem afetar a informação sobre o potencial de geração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

Caixa e Aplicações Financeiras (Disponibilidades)

Em 31 de dezembro de 2023, houve um aumento de caixa e aplicações financeiras chegando no montante de R\$ 190,1 milhões, um acréscimo de 11,6% em relação ao mês de dezembro de 2022.



Caixa e Aplicações Financeiras



Endividamento

Dívida Financeira

1. Dívida Sênior

Em 31 de dezembro de 2023, a dívida financeira líquida da Companhia totalizou R\$ 1.448,8 milhões, aumento de 72,3% em relação a dezembro de 2022. Para trazer maior granularidade, consideramos os saldos devedores das instituições financeiras, dívidas reestruturadas e mercado de capitais:

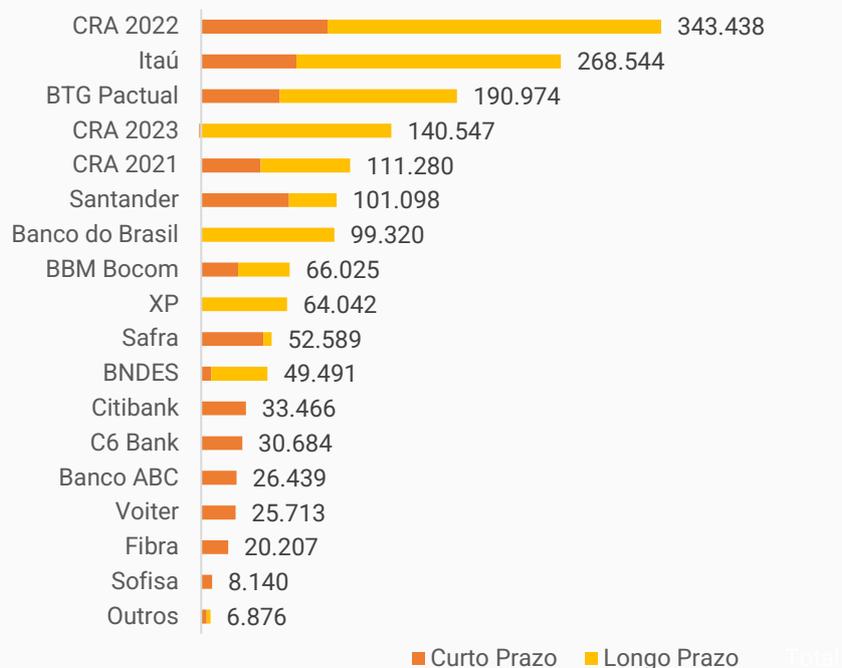
Endividamento Financeiro	dez/23	dez/22	Var. (%)	mar/23
<i>Milhares de reais</i>				
Bancos e Fundos	1.009.508	558.477	80,8%	635.032
Dívida Reestruturada ¹	-	6.975	-100,0%	3.687
Mercado de Capitais – CRA	629.364	445.570	41,2%	452.746
Total Dívida Bruta	1.638.872	1.011.022	62,1%	1.091.465
Disponibilidades	(190.077)	(170.387)	-11,6%	(164.717)
Dívida Líquida	1.448.795	840.635	72,3%	926.748
EBITDA Ajustado LTM	584.537	649.124	-9,9%	655.805
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado	2,5x	1,3x	91,4%	1,4x

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

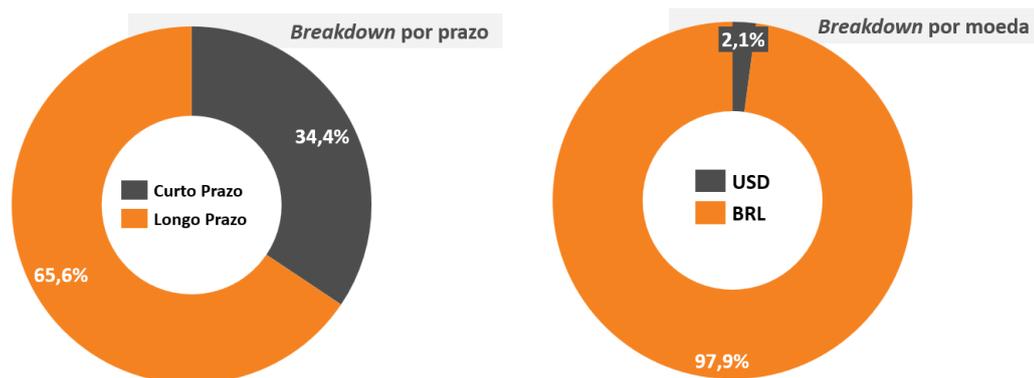
Atualmente nossas operações financeiras são compostas por:

Milhares de Reais	dez/23	dez/22	Var. (%)	mar/23
Mercado de Capitais - CRA	629.364	445.571	33,7%	452.746
Capital de Giro	739.194	461.947	63,0%	483.228
Crédito Rural	127.977	7.542	100,0%	15.562
Crédito 4131	51.765	-	100,0%	34.894
BNDES/ Finame	90.571	95.962	33,6%	101.348
Total Dívida	1.638.872	1.011.022	62,6%	1.087.778

Com o objetivo de proporcionar maior clareza nas informações apresentadas no *release*, abaixo a abertura do endividamento por credor e prazo:



As dívidas sêniores estão concentradas em 65,6% ou 1.075,7 milhões no longo prazo e 34,4% ou R\$ 563,2 milhões no curto prazo. O montante de 97,9% da dívida sênior se refere a empréstimos e financiamentos em moeda nacional e 2,1% atrelada em dólares norte-americanos *swapados* para reais. Em relação aos indexadores, temos 77,5% vinculados com CDI, 12,5% vinculados com IPC-A e 10,0% em taxa pré-fixada.



2. 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. 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 para a recomposição do patrimônio líquido da Companhia através de absorção na conta de prejuízos acumulados no Patrimônio Líquido conforme cronograma abaixo:

Em 10 de fevereiro de 2023 a Companhia foi informada das deliberações do Comitê de Investimentos do FIP Uisa de que o FIDC Vert, antigo detentor das dívidas subordinadas que totalizavam R\$ 393,9 milhões, havia cedido seus créditos em sua integralidade ao FIP Uisa; essa transação não gerou alterações contratuais, ligadas a prazos, remunerações e condições de amortizações.

Em 16 de fevereiro de 2023, o acionista Controlador aprovou a operação de “Débito a Conta de Sócio”, utilizando-se dos seus créditos subordinados do FIP Uisa, sendo R\$ 21,4 milhões e R\$ 393,9 milhões, totalizando uma absorção na conta de prejuízos acumulado de R\$ 415,4 milhões.

Em 26 de junho de 2023, os créditos detidos pelos credores CVCIB no montante de R\$ 202,0 milhões somados aos R\$ 2.173,1 milhões da dívida detida pela BS&E, totalizavam R\$ 2.380,0 milhões os quais foram absorvidos na conta de prejuízos acumulados do Patrimônio Líquido no 1TRI 23. 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.

E por fim em 29 de setembro de 2023, a Companhia realizou reunião do Conselho de Administração onde foi deliberado por unanimidade e sem ressalvas, por aprovar o cancelamento da integralidade das debêntures da 1ª e 2ª séries da 1ª emissão, da 1ª série da 2ª emissão e da série única da 6ª emissão, em razão da subscrição das ações do aumento de capital e sua integralização no montante de R\$ 640.000 e constituição da reserva de capital no montante de R\$ 290.699.

Dívida Fiscal

Em 31 de dezembro de 2023 ocorreu uma redução de 62,7% no saldo devedor em relação a 31 de dezembro de 2022. As reduções são devidas ao cumprimento dos pagamentos mensais das parcelas e à 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 utilizando crédito decorrente de Prejuízo Fiscal e BNCSLL apurados até 31 de dezembro de 2021.

Milhares de reais	dez/23	dez/22	Var. (%)	mar/23
Endividamento Fiscal	89.220	167.579	-46,8%	146.548
Impostos Federais	6.625	12.440	-46,7%	1.410
PERT	30.358	35.485	-14,4%	34.347
Refis	42.791	83.087	-48,5%	73.194
Transação excepcional / Quita PGFN	-	33.883	-100,0%	13.290
Litígio Zero	8.470	-	0,0%	13.329
Parcelamentos ordinários	976	2.684	-63,6%	10.978

Endividamento Consolidado

Em 31 de dezembro de 2023, a dívida líquida consolidada totalizou R\$ 1.538,0 milhão, incremento de 52,5% em comparação ao fechamento de dezembro de 2022. O índice de alavancagem financeira medido pela relação Dívida Líquida Consolidada/EBITDA Ajustado ficou em 2,6x em dezembro de 2023 versus 1,6x em dezembro de 2022.

O Índice que mede a Dívida Líquida Consolidada/EBIT Ajustado, ficou em 5,0x em 31 de dezembro de 2023 e 2,1x em 31 de dezembro de 2022 (+142,2%).

Milhares de reais	dez/23	dez/22	Var. (%)	mar/23
Dívida Financeira	1.638.872	1.011.022	62,1%	1.091.465
Dívida Fiscal	89.220	167.579	-46,8%	146.548
Dívida Bruta Consolidada	1.728.092	1.178.601	46,6%	1.238.013
Disponibilidades	(190.077)	(170.387)	-11,6%	(164.717)
Dívida Líquida Consolidada	1.538.015	1.008.214	52,5%	1.073.296
EBITDA Ajustado LTM	584.537	649.124	-9,9%	655.805
<i>Dívida líquida / EBITDA Ajustado</i>	<i>2,6x</i>	<i>1,6x</i>	<i>69,4%</i>	<i>1,6x</i>
EBIT Ajustado LTM	306.999	487.331	-37,0%	432.996
<i>Dívida líquida / EBIT Ajustado</i>	<i>5,0x</i>	<i>2,1x</i>	<i>142,2%</i>	<i>2,5x</i>

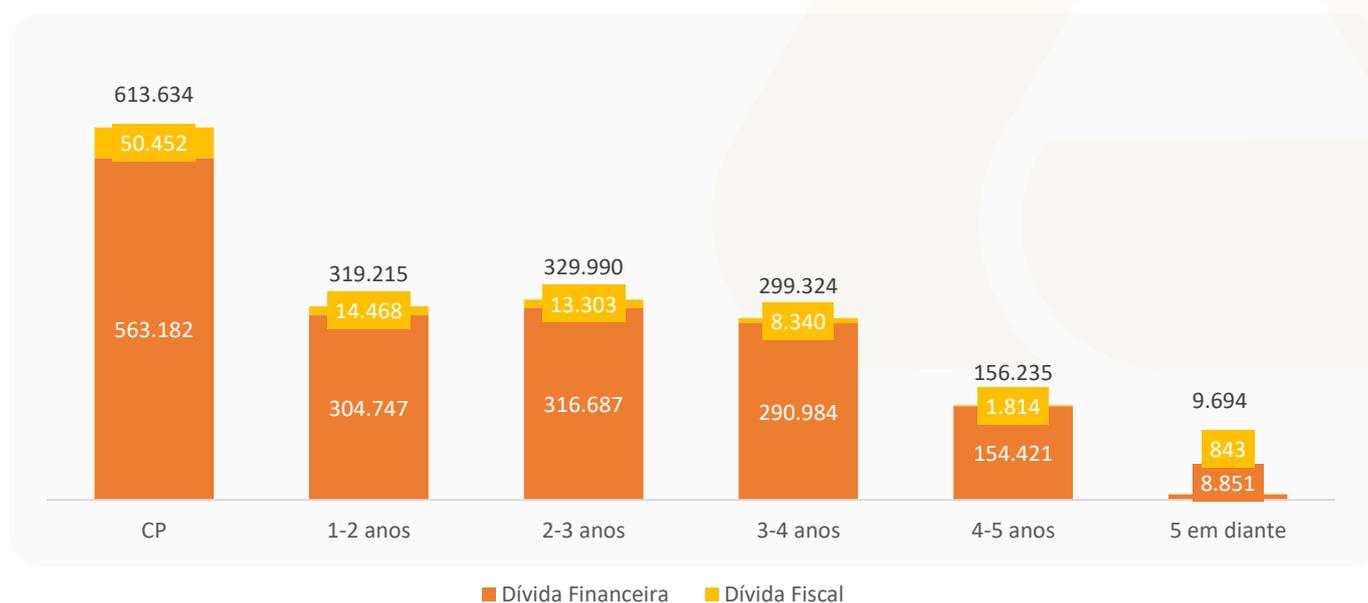
O aumento da dívida da companhia está principalmente relacionado ao crescimento de 14,9% no volume de estoques, um consumo de capital de giro maior e os preços de etanol substancialmente mais baixos que o realizado nos exercícios anteriores.

Estoques - Dívida Consolidada			
Milhares de Reais	3T24	3T23	Var. %
Dívida Líquida Consolidada	1.538.015	1.008.214	52,5%
Estoque Prod. Acabado=> Preço Esalq Set	(598.044)	(520.397)	14,9%
Dívida Líquida bancos sem estoque	939.971	487.817	92,7%

Para o cálculo do valor do estoque foram considerados os volumes de açúcar e etanol em estoque multiplicados pela média de preço Esalq do mês de dezembro.

Cronograma de Amortização

Segue abaixo cronograma de amortização por ano da dívida consolidada.



CAPEX

O capex no 3TRI 24 foi de R\$ 161,9 milhões, redução de 18,7% comparado com o mesmo período da safra anterior. No acumulado da safra 2023/24 o capex foi de R\$ 406,5 milhões, 20,3% menor que a safra anterior.

CAPEX	3T24	3T23	Var. (%)	9M24	9M23	Var. %	SF 2022/23
<i>Milhares de reais</i>							
Manutenção	90.172	79.206	13,85%	224.669	230.822	-2,67%	353.293
Formação da Lavoura - Plantio	25.893	27.424	-5,6%	93.270	95.584	-2,4%	110.389
Manutenção Entressafra ¹	20.403	4.048	404,1%	20.403	30.160	-32,3%	119.718
Tratos Culturais	43.877	47.734	-8,1%	110.996	105.078	5,6%	123.186
Melhoria Operacional	43.422	61.121	-29,0%	94.886	152.028	-37,6%	149.418
Terras / ESG - Nrs	-	8.500	-100,0%	-	8.500	-100,0%	8.500
Equipamentos / Reposições	43.422	52.621	-17,5%	94.886	143.528	-33,9%	140.918
Modernização/Expansão	28.265	58.885	-52,0%	86.984	127.185	-31,6%	189.781
Formação da Lavoura - Plantio expansão	15.445	18.437	-16,2%	49.337	54.207	-9,0%	89.153
Projetos ¹	12.820	40.448	-68,3%	37.647	72.978	-48,4%	100.628
Total Geral	161.860	199.212	-18,7%	406.539	510.035	-20,3%	692.493

¹ Indústria e agrícola

Manutenção

Os investimentos em plantio de cana apresentaram no trimestre uma queda de 5,6%, totalizando R\$ 25,9 milhões. Já os tratos culturais apresentaram uma queda de 8%, representados por R\$ 43,9 milhões, as variações são comparadas com o mesmo período da safra anterior.

No acumulado os investimentos em plantio de cana apresentaram uma redução de 2,4%, totalizando R\$ 93,3 milhões destinados a reforma de 6.1 mil hectares (Área 12,7% maior que o mesmo período da safra anterior); os investimentos em tratos culturais totalizam R\$ 111 milhões correspondendo um aumento de 5,6%. As variações são comparadas com o mesmo período da safra anterior.

Modernização e Expansão

Os valores investidos no plantio de expansão neste trimestre apresentaram uma queda de 16,2% comparado a 3TRI da safra anterior, com um desembolso de R\$ 15,4 milhões. No acumulado, os desembolsos apresentaram uma redução de 10,9% com investimento de R\$ 44,3 milhões representando uma expansão de plantio em 2,9 mil hectares (área 6,8% maior que o mesmo período da safra anterior).

Quanto aos projetos, neste terceiro trimestre investimos R\$ 12,8 milhões, 68,3% menor que o mesmo período da safra anterior. Abaixo destacamos os principais projetos de modernização e expansão:

- O Projeto de Irrigação, neste trimestre, recebeu um investimento de R\$ 1,4 milhões, destinado à aquisição de pivôs e outros sistemas de irrigação de alta eficiência. O objetivo desta iniciativa é expandir a área irrigada através de investimentos em infraestrutura rural, visando aumentar a produtividade da cana-de-açúcar e minimizar os riscos climáticos que podem afetar a produção.
- O Projeto ETALG (Estação de Tratamento da Água de Lavagem de Gases) recebeu um investimento de R\$ 3,3 milhões neste trimestre. A finalidade deste projeto é reutilizar a água proveniente dos lavadores de gases das caldeiras, demonstrando um compromisso com a sustentabilidade e a eficiência dos recursos.
- O Projeto da Planta de Biogás, que produzirá biometano, energia elétrica e biofertilizantes a partir de resíduos industriais (vinhaça e torta de filtro) da usina, recebeu investimento de R\$ 5,5 milhões neste trimestre.

Somos Uisa, Somos Sustentabilidade



Agenda Ambiental

Com foco na temática ESG, a Companhia tem adotado diversas práticas sustentáveis, visando integrá-las cada vez mais em sua atividade operacional. O objetivo da Companhia é estabelecer um ciclo de produção sustentável e renovável, com foco na regeneração dos ecossistemas naturais, na redução de poluentes e na reutilização e reciclagem de resíduos, além de ampliar oportunidades de emprego e gerar renda local. Recentemente, foi divulgado o Relatório de Sustentabilidade, com destaques nos avanços na agenda ESG, inovações e investimentos em novos mercados. A Companhia também adotou o selo sustentável "Eureciclo", comprometendo-se a reciclar 100% do volume das embalagens de açúcar e álcool saneante até 2025. Além disso, a Uisa está desenvolvendo projetos de recuperação de áreas degradadas e de geração de renda por meio de atividades econômicas sustentáveis junto às comunidades.

- **RELATÓRIO DE SUSTENTABILIDADE** - Neste trimestre a Uisa divulgou a 4ª edição do [Relatório de Sustentabilidade](#), com as principais informações da companhia referentes à safra 22/23. O documento, desenvolvido conforme as normas do *Global Reporting Initiative* (GRI), que estabelece padrões reconhecidos internacionalmente, passou por processo de asseguarção pela SGS Brasil, empresa referência mundial em inspeção, verificação, teste e certificação. No relatório, a Uisa informa práticas de sustentabilidade e transparência, promovidas em toda a sua cadeia de valor, além de investimentos em tecnologia, novos mercados, resultados financeiros e operacionais.

Ações Socioambientais



- **LOGÍSTICA REVERSA** - a Uisa aderiu ao selo sustentável Eurociclo e estima reciclar aproximadamente 347 toneladas de plástico nos próximos 12 meses. A iniciativa viabiliza a logística reversa das embalagens pós-consumo do Açúcar Itamarati e do álcool saneante Uisa, por meio de compensação ambiental. O montante equivale a 22% do volume de embalagens do Açúcar Itamarati e 100% da massa total de embalagens do álcool saneante. A Uisa também passa a ser a primeira biorrefinaria a inserir o selo Eureciclo em embalagens de açúcar e álcool (açúcar Itamarati e álcool Uisa) comercializadas no mercado das regiões Centro-Oeste e Norte do país. Tal comunicação objetiva conscientizar os consumidores sobre a importância da destinação correta dos resíduos, além de reafirmar o propósito socioambiental da companhia. A logística reversa será realizada por meio da reciclagem de um volume igual do mesmo material utilizado nas embalagens. Ao aderir ao selo sustentável, a Uisa atende a Política Nacional de Resíduos Sólidos (PNRS) e contribui com o fortalecimento e estruturação da cadeia de reciclagem, que resulta em melhores condições de trabalho, geração de emprego e renda em mais de 12 estados.

- **PROJETO DE PISCICULTURA** – Com o objetivo de apoiar as comunidades locais e fomentar a geração de renda por meio de atividades sustentáveis, a Uisa iniciou o projeto de Piscicultura no Território Indígena Umutina, localizado em Barra do Bugres-MT. A primeira etapa abrange cursos de qualificação na área. Em novembro, 14 indígenas participaram do curso de Planejamento e Desenvolvimento da Piscicultura ministrado pelo Serviço Nacional de Aprendizagem Rural (Senar-MT). Com o projeto, serão escavados tanques para criação de peixes de espécies nativas nas aldeias selecionadas, fornecendo o alimento para consumo próprio e para geração de renda.
- **APOIO A RECUPERAÇÃO DE NASCENTE E ÁREAS DEGRADADAS** - Através do projeto “Pensamos Verde”, o Viveiro Florestal da Uisa fechou o ano com a doação de 55 mil mudas de árvores nativas e frutíferas para a comunidade das cidades de Nova Olímpia, Denise, Arenópolis, Nortelândia, Tangará da Serra, entre outras. As mudas foram utilizadas na recuperação de nascentes, Áreas de Preservação Permanente (APP), recuperação de áreas degradadas e arborização urbana.

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



Agenda social da Uisa

Durante o terceiro trimestre da safra 2023/24 a companhia realizou diversas ações, com destaque nas apresentadas abaixo:



O “Natal **Uisa**: Celebrando Conquistas”, evento promovido reuniu mais de 6 mil pessoas, entre funcionários e suas famílias, em Nova Olímpia, Denise e Tangará da Serra/MT. No evento, diversos brinquedos estavam disponíveis para as crianças, além de pipoca, algodão-doce, picolé, refrigerante, espetinhos e salgados. É a primeira vez que a companhia abre o voluntariado neste evento para todas as áreas. O resultado foi a participação de mais de 120 pessoas contribuindo diretamente na organização do evento e a entrega de 3.200 cestas natalinas para funcionários.

Com olhar focado na agenda esportiva, a Uisa investiu e contribuiu na realização de torneios na região. Foi assim que o “12º Circuito Mato-grossense de Beach Tennis, etapa Uisa”, ganhou forma. A iniciativa fomentou o engajamento dos atletas em Tangará da Serra, além de reforçar a importância da qualidade de vida e bem-estar. Em outra oportunidade, a Uisa apoiou a 5ª edição da “Corrida de Rua Fun4All”. Além da participação dos atletas, funcionários da companhia também estiveram presentes e trilharam a rota de 8km.

Em seu compromisso de criar oportunidades de desenvolvimento profissional e abrir portas para a integração eficaz de drones em suas operações, a Uisa em parceria com o SENAR e o SIRUB, se uniram para que funcionários da biorrefinaria desfrutassem da oportunidade de participar de um treinamento técnico focado em uso de drones. Na prática, quem participou pôde ter a chance de pilotar drones e aprender técnicas que facilitam o controle desses equipamentos, se tornando operadores de aeronaves remotamente pilotada (Drones – Asa Rotativa).

Com o olhar voltado ao compromisso com a diversidade e inclusão, a Companhia retomou os encontros de diálogo e integração do Grupo de Afinidades “Agro Mulher”. A iniciativa retomou suas atividades com objetivo de ampliar discussões sobre a inclusão de mulheres no agronegócio, em especial na Uisa. Com as trocas de experiências, ações e projetos são avaliados para aumentar a representatividade feminina na Companhia.

A Uisa se posiciona como referência em excelência, inovação e eficiência, através do oferecimento de soluções completas e sustentáveis em bioprodutos e bioenergia renovável para o mercado, como um compromisso na descarbonização do planeta. Todo o engajamento do time e suas atuações fizeram com que a Uisa fosse premiada como Usina 4.0, no prêmio Visão Agro 2023. Neste mesmo evento, o diretor Agroindustrial da Biorrefinaria, Jari de Souza, foi premiado como “Melhores Gestores”, na categoria “Agronômicas”, um reconhecimento que homenageia os anos de trabalho dedicados ao setor bioenergético no Brasil e pelas contribuições dadas ao mercado, com ética e integridade.



Ações de Governança

Seguimos avançando no processo de melhoria contínua em nossa Governança Corporativa, desenvolvendo nossos negócios de acordo com as melhores práticas, pautadas na ética, transparência, responsabilidade e no respeito com nossos acionistas, clientes, colaboradores, fornecedores e stakeholders.

Nossas práticas de Governança Corporativa estão estruturadas para integrar questões sociais, ambientais e econômicas, visando agregar valor aos acionistas e à sociedade, garantindo a sustentabilidade e perenidade dos negócios em que atuamos.

Neste trimestre, como destaque, tivemos a consolidação do nosso Programa de Integridade e a conclusão das ações planejadas para a Safra 2023/24 do nosso Programa de Mapeamento de Riscos e Controles Internos.

Destacamos outras das nossas principais ações:

- Emissão do Relatório de Sustentabilidade com base nas diretrizes do GRI;
- Capacitação de 118 pessoas com Deficiências para o Programa + Possibilidades promovendo a integração e a inclusão no mercado de trabalho.
- Elaboração da Matriz de Riscos e Controles Internos operacionais.
- Treinamento do Código de Ética e de Conduta para mais de 4.200 funcionários e terceiros.

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 pagamento *bullet* de principal e juros e podem ser prorrogadas a critério do Credor.

3TRI

Período da Safra entre os meses de setembro a dezembro/23.

Anexos

Demonstrações Financeiras

Demonstração de Resultados					
<i>Milhares de reais</i>	dez/23	dez/22	Var. %	DF dez/23	mar/23
Receita Operacional Líquida	1.151.856	1.103.208	4,4%	1.151.856	1.494.787
Custos dos produtos vendidos	(737.769)	(638.488)	-15,5%	(737.769)	(944.265)
Lucro bruto	414.087	464.720	-10,9%	414.087	550.522
Despesas comerciais	(79.712)	(56.602)	-40,8%	(79.712)	(80.000)
Despesas administrativas e gerais	(99.663)	(99.396)	-0,3%	(99.663)	(122.527)
Outras receitas / despesas operacionais	(46.522)	(6.092)	n.a.	(46.522)	(7.956)
Provisão para perda de crédito esperada ²	(3.276)	(12.100)	72,9%	(3.276)	(8.255)
Resultado de equivalência patrimonial	(217)	(157)	-38,2%	(217)	(253)
Lucro operacional	184.697	290.373	-36,4%	184.697	331.531
Resultado financeiro, líquido ²	(212.122)	(160.065)	-32,5%	(350.817)	(206.438)
Resultado antes dos impostos	(27.425)	130.308	-121,0%	(166.120)	125.093
IRPJ e CSLL corrente e diferido	79.262	89.006	-10,9%	79.262	96.654
Resultado do exercício	51.837	219.314	-76,4%	(86.858)	221.747

¹ Excluídos as despesas com as dívidas subordinadas.

Balanco Patrimonial (Ativo)

Balanco Patrimonial Ativo Consolidado					
<i>Milhares de reais</i>	dez/23	dez/22	Var. %	DF dez/23	mar/23
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	137.102	119.524	14,7%	137.102	108.341
Aplicações Financeiras	52.975	50.863	4,2%	52.975	56.376
Contas a receber de clientes	150.995	124.863	20,9%	150.995	120.803
Estoques	487.614	424.634	14,8%	487.614	197.514
Ativo biológico	319.407	267.447	19,4%	319.407	256.295
Tributos a recuperar	50.152	34.266	46,4%	50.152	53.321
IR e contribuição social	1.416	623	127,3%	1.416	1.059
Outros ativos	68.044	43.779	55,4%	68.044	21.683
Total do Ativo Circulante	1.267.705	1.065.999	18,9%	1.267.705	815.392
Não Circulante					
Aplicações Financeiras	-	4.844	-100,0%	-	-
Outras contas a receber	-	24.138	-100,0%	-	-
Partes relacionadas	27.078	-	0,0%	27.078	24.851
Tributos a recuperar	25.264	13.468	87,6%	25.264	15.320
IR e contribuição social	15.454	19.053	-18,9%	15.454	21.393
IR e contribuição social diferidos ²	505.302	-	0,0%	505.302	-
Outros ativos	56.780	8.903	537,8%	56.780	12.375
Total do Ativo Realizável a Longo Prazo	629.878	70.406	794,6%	629.878	73.939
Investimentos	23.385	28.179	-17,0%	23.385	24.580
Imobilizado ¹	4.333.682	1.184.335	265,9%	1.456.521	4.277.144
Intangível	10.756	9.819	9,5%	10.756	11.783
Direito de uso	526.454	308.147	70,8%	526.454	394.433
Total do Ativo Não Circulante	5.524.155	1.600.886	245,1%	2.646.994	4.781.879
Total do Ativo	6.791.860	2.666.885	154,7%	3.914.699	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>	dez/23	dez/22	Var. %	DF dez/23	mar/23
Circulante					
Fornecedores	216.990	212.851	1,9%	216.990	155.371
Empréstimos e financiamentos	563.182	206.060	173,3%	563.182	264.994
Empréstimos partes relacionadas	-	-	0,0%	-	-
Receita diferida de garantia	-	-	0,0%	-	-
Arrendamento a pagar	55.882	41.614	34,3%	55.882	47.940
Parceria agrícola a pagar	47.150	27.490	71,5%	47.150	50.855
Salário e contribuições sociais	49.529	43.004	15,2%	49.529	45.400
Tributos a recolher	28.918	25.836	11,9%	28.918	26.806
IR e contribuição social	185	112	65,2%	185	4.407
Tributos parcelados	50.452	90.883	-44,5%	50.452	78.038
Outros passivos	66.645	65.252	2,1%	66.645	51.152
Total do Passivo Circulante	1.078.933	713.102	51,3%	1.078.933	724.963
Não circulante					
Fornecedores ²	-	-	0,0%	-	-
Empréstimos e financiamentos	1.075.690	4.263.768	-74,8%	1.075.690	826.471
Empréstimos partes relacionadas	-	21.259	-100,0%	-	-
Receita diferida de garantia	-	-	0,0%	-	-
Títulos a pagar na compra de part. Societária	-	-	0,0%	-	-
Arrendamento a pagar	168.702	139.606	20,8%	168.702	155.745
Parceria agrícola a pagar	237.217	82.618	187,1%	237.217	132.877
Imposto de renda e contribuição social	45	-	0,0%	45	101
Tributos parcelados	38.768	76.696	-49,5%	38.768	64.108
IR e contribuição social diferidos ¹	684.764	112.997	506,0%	-	790.053
Provisão para demandas judiciais	63.692	29.277	117,5%	63.692	19.039
Outros passivos	17.140	43.107	-60,2%	17.140	40.381
Total do Passivo Não Circulante	2.286.018	4.769.328	-52,1%	1.601.254	2.028.775
Patrimônio Líquido					
Capital social ²	901.394	261.394	244,8%	901.394	261.394
Reserva de Capital	290.699	-	0,0%	290.699	-
Ajustes de avaliação patrimonial ¹	2.393.617	204.012	1073,3%	201.220	2.395.414
Reserva de incentivos fiscais	-	115.084	-100,0%	-	-
Lucro (prejuízos acumulados)	(158.801)	(3.396.035)	95,3%	(158.801)	186.726
Total do Patrimônio Líquido	3.426.909	(2.815.545)	221,7%	1.234.512	2.843.533
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	6.791.860	2.666.885	154,7%	3.914.699	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 Consolidado

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais			
<i>Milhares de reais</i>	dez/23	dez/22	mar/23
Prejuízo (Lucro) líquido do período	(86.858)	159.065	569.857
Depreciação e amortização	128.344	113.841	222.809
Depreciação - lavoura de cana-de-açúcar	81.917	41.823	-
Provisões para demandas judiciais	46.140	7.247	(5.751)
Provisão para perda de crédito esperada	3.276	(89.381)	(90.254)
Juros e encargos ativos e passivos	327.510	460.697	623.405
Perdão de dívida	-	(157.280)	(157.280)
Ajuste a valor presente	23.306	15.698	21.117
Ajuste do valor justo de investimentos	765	-	-
Ajuste do valor justo ativo biológico	(66.339)	(28.765)	495
Varição em ativos biológicos por consumo	84.895	61.407	91.483
Ganho na aquisição de participação societária	-	(2.853)	(2.854)
Resultado de equivalência patrimonial	217	157	253
Residual de baixa do ativo imobilizado	110	240	930
Residual de baixa do passivo de arrendamento	(2.042)	(1.714)	(4.023)
Recebimento de seguro	(37.000)	-	-
Imposto de renda e contribuição social corrente	42	70	70
Imposto de renda e contribuição social diferido	(79.304)	(89.076)	(628.071)
	424.979	491.176	642.186

Variações nos ativos e passivos	dez/23	dez/22	mar/23
Contas a receber de clientes	(35.249)	(23.760)	(12.787)
Estoques	(166.299)	(161.023)	(38.780)
Outras contas a receber	-	-	112.772
Tributos a recuperar	404	(5.957)	(29.370)
Outros ativos	(51.295)	126.086	58.233
Fornecedores	47.980	(73.049)	(139.347)
Fornecedores convênio	203	(12.829)	-
Receita diferida de garantia	-	-	-
Salário e contribuições sociais	4.129	12.041	14.437
Tributos a recolher	2.112	(2.183)	(1.213)

Tributos parcelados	(55.632)	(63.822)	(91.525)
Outros passivos	(18.204)	69.131	88.062
Caixa proveniente das atividades operacionais	153.128	355.811	602.668
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(155.870)	(104.845)	(146.819)
Pagamento de juros sobre empréstimos com partes relacionadas	-	(3.922)	(2.469)
Juros pagos arrendamento e parceria agrícola	(10.084)	(6.085)	(19.744)
Pagamento de juros sobre tributos parcelados	(20.615)	(19.394)	(26.530)
Juros pagos fornecedores convênio	(1.864)	(1.685)	(4.268)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(41)	(25)	(32)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	(35.346)	219.855	402.806

Fluxo de caixa das atividades de investimento	dez/23	dez/22	mar/23
Adições ao imobilizado e intangível	(290.520)	(332.246)	(566.768)
Recebimento de recursos venda imobilizado	1.261	492	1.442
Adiantamento para futuro aumento de capital em investida	-	(4.061)	(4.061)
Outros investimentos	1.845	-	(2.971)
Empréstimos com partes relacionadas	-	(11.663)	-
Formação do ativo biológico	(119.958)	(105.077)	(123.185)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(407.372)	(452.555)	(695.543)

Fluxo de caixa das atividades de financiamento	dez/23	dez/22	mar/23
Captação de empréstimos e financiamentos - terceiros	1.047.115	458.795	618.716
Amortização de empréstimos e financiamentos - terceiros	(508.668)	(134.654)	(220.662)
Empréstimos com partes relacionadas	-	-	(14.000)
Pagamento de arrendamento e parceria agrícola	(68.524)	(59.025)	(62.170)
Resgates (aplicações) líquidos em caixa restrito	1.556	3.746	(4.168)
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	471.479	268.862	317.716
Aumento de caixa e equivalentes de caixa, líquido	28.761	36.162	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	137.102	119.524	108.341

Informações adicionais	dez/23	dez/22	mar/23
Saldos em aplicações financeiras (ativo circulante)	52.975	50.863	
Total de recurso disponível	190.077	170.387	108.341



Entre em contato com o RI

José Fernando Mazuca Filho
Diretor Presidente, Diretor Administrativo,
Financeiro e RI

Eduardo Vasconcelos Gercovich
Gerente de Estruturação Financeira e RI

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

