



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO – CARAMURU ALIMENTOS S.A.

SOBRE A CARAMURU

A Caramuru é uma das principais empresas de capital nacional no processamento de soja, milho, girassol e canola, dedica-se à industrialização de grãos (commodities diferenciadas), extração e refino de óleos, exportação de soja em grãos, farelo óleo, lecitina, proteína concentrada de soja (SPC) e na produção de biodiesel e glicerina refinada. Destaca-se, ainda, pela logística de movimentação de produtos e grãos, com fortes investimentos no Porto de Santos (SP), Tubarão (ES) e Santana (AP), em ferrovias e na Hidrovia Tietê-Paraná e na Hidrovia Tapajós-Amazonas, favorecendo a utilização de transportes multimodais e a redução dos custos operacionais.

A empresa com instalações nos estados de Amapá, Goiás, Mato Grosso, Pará, Paraná e São Paulo, e atua no mercado brasileiro por meio da marca de consumo “Sinhá”, com mais de 40 anos de história, consolidada em produtos tradicionalmente presentes na casa dos brasileiros, como azeites, óleos, farináceos, pipocas, farofas, condimentos, cereais e proteínas texturizadas de soja. No segmento industrial, a Caramuru fornece matéria-prima para fabricantes de massas, biscoitos, *snacks*, *corn flakes* e outros segmentos, como cervejarias, mineradoras e indústria de ração.

A Caramuru, com forte vocação industrial é uma das empresas de maior destaque no setor do agronegócio no País. Para dar sustentação ao seu crescimento implementou um programa alicerçado em cinco pilares de sustentação que a diferencia no mercado pela sua alta capacidade de agregação de valor e posicionamento único no processamento de grãos, que são; (i) a origemação de matéria-prima, (ii) logística, (iii) commodities diferenciadas – agregação de valor (iv) biodiesel e (v) produtos de consumo.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Apesar dos desafios apresentados pela pandemia da Covid-19 no decorrer desse ano, a Caramuru fortaleceu ainda mais as medidas emergenciais no sentido de coordenar as ações e providências internas de prevenção a pandemia. Mantivemos firmes nossos protocolos, chegando ao início do último trimestre do ano já sem reportar nenhum caso de Covid-19 entre nossos colaboradores. No entanto, continuamos seguros em nossa luta, visando preservar a saúde e vida dos nossos colaboradores nas áreas operacionais e administrativas.

Nos primeiros nove meses do ano, a Caramuru conseguiu executar seu plano de origemação de grãos dentro do planejado. Apesar do pequeno atraso no início da colheita da safra da soja no primeiro trimestre, a empresa apresentou um forte crescimento em sua Receita, EBITDA Ajustado e Lucro Líquido, em comparação ao mesmo período em 2020. Os volumes foram 19,1% inferiores aos do 9M20, no entanto os altos preços de vendas e à apreciação do dólar frente ao real, contribuíram positivamente nos resultados. Não obstante, os resultados, em termos de rentabilidade para a companhia, foram os melhores.



Nos 9M20, a Caramuru também otimizou e ampliou a gama de produtos em Sorriso: lecitina de soja, a partir do melaço de soja, aumentando a agregação de valor na fábrica; etanol de soja, em fase final de implantação.

Os investimentos em logística estão se consolidando com a inauguração, no primeiro semestre, do Terminal de São Simão (TSS); com o novo *shiploader*, já em operação no Porto de Santos; e com a concessão da área no Porto de Santana por mais 25 anos, vencida por meio de licitação, sendo bastante estratégico para o escoamento do SPC não transgênico, nosso produto de maior valor agregado, destinado principalmente aos nossos clientes escandinavos.

Destacamos também, o início de um projeto de aprofundamento nas questões ESG, com envolvimento da diretoria executiva e do conselho, um avanço que irá culminar em definições de ambições e metas por parte da empresa, bem como em um relatório de sustentabilidade no padrão GRI, comparável com nossos principais pares no setor agroindustrial.

Outro passo importante na governança da empresa foi o registro de companhia aberta na CVM, seguindo o regimento de *disclosure* de informação comparável a empresas com ações listadas na bolsa de valores.

Por fim, a administração tem plena convicção de que a Caramuru em 2021 já está colhendo os resultados de sua estratégia de expansão e diversificação em produtos de maior valor agregado; continua avançando nas iniciativas de ESG; visando sempre uma melhor estrutura de capital e de endividamento, com prazos mais longos e taxas menores. A seguir os nossos principais destaques operacionais e financeiros.

PRINCIPAIS DESTAQUES OPERACIONAIS

Nos primeiros nove meses do ano, a originação de grãos (soja, milho e girassol) alcançou 2,45 milhões de toneladas em 2021 contra 2,80 milhões de toneladas em 2020, um decréscimo de 12,51% nos volumes, devido a pandemia. Além do atraso no início da colheita da soja, houve quebra na safrinha de milho, nas regiões de atuação da Caramuru, mas que não afetou o nosso processamento, uma vez que prestamos também serviços de recebimento e armazenagem para esta commodity.

COMPARATIVO ORIGINAÇÃO - em t			
MATÉRIA-PRIMA	9M2021	9M2020	VAR. %
Soja em Grãos	1.826.371	1.933.229	-5,5%
Girassol em Grãos	23.475	29.476	-20,4%
Milho em Grãos	596.908	833.800	-28,4%
TOTAL	2.446.754	2.796.505	-12,51%

Foram comercializadas 295,28 mil toneladas de biodiesel para a Petrobrás, em linha com o volume de 9M20, quando comercializamos 298,59 mil toneladas.



PRINCIPAIS DESTAQUES FINANCEIROS

Durante os nove meses de 2021, a Caramuru reportou uma receita bruta recorde de R\$ 5,68 bilhões, 21,12% de crescimento, comparado ao mesmo período de 2020. O resultado é reflexo do excelente desempenho apresentado nos preços elevados do biodiesel e dos farelos da soja, além da forte valorização nos preços da soja e seus derivados no mercado internacional e depreciação do real frente ao dólar.

O EBITDA Ajustado atingiu R\$ 425,62 milhões, um acréscimo de 57,8% em relação aos R\$ 269,79 milhões reportados nos 9M20. Apresentamos também um aumento de 180 bps na margem EBITDA Ajustada, de 7,71% nos 9M21 versus 5,91% nos 9M20.

O lucro líquido totalizou R\$ 287 milhões, um incremento de 224,3% em relação a 2020, com margem líquida de 5,19% nos 9M21.

HIGHLIGHTS - R\$ MILHÕES	9M2021	9M2020	Var. %
Receita Líquida	5.524	4.567	20,9%
Mercado Interno	3.446	2.269	51,9%
Exportações	2.078	2.299	-9,6%
Lucro Bruto	732	1.250	-41,5%
Lucro Líquido	287	88	224,4%
EBITDA Ajustado	426	270	57,8%
Margem EBITDA Ajustado	7,71%	5,91%	30,4%

ENDIVIDAMENTO

A Companhia também analisa seu nível de endividamento pelo indicador da Dívida Líquida, composto pela soma dos empréstimos e financiamentos junto às instituições financeiras, de curto e longo prazo, deduzida dos saldos de caixa e equivalentes de caixa. A Companhia entende que o índice Dívida Líquida/EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses reflete melhor a capacidade de pagamento e solidez financeira.

Nos 9M21, a dívida líquida da Caramuru foi de R\$ 1,94 bilhões versus R\$ 2,05 bilhões no mesmo período de 2020. Com relação ao indicador Dívida Líquida/ 12M EBITDA Ajustado, a empresa teve uma significativa redução para 3,4x nos 9M21 versus 5,5x nos 9M20.

Período findo em		
	(R\$ mil, exceto %)	
	30/09/21	30/09/20
Empréstimos e financiamentos (circulante)	2.539.131	1.595.043
Empréstimos e financiamentos (não circulante)	678.626	899.021
Dívida Bruta	3.217.757	2.494.064
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(1.280.036)	(439.260)
Dívida Líquida	1.937.721	2.054.804
EBITDA Ajustado 12M	566.506	373.022
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado 12M	3,4x	5,5x



Em 2021, a Caramuru iniciou um programa de “*Liability Management*”, visando melhorar a estrutura e condições do seu endividamento. No início do ano de 2021, a companhia captou R\$200 milhões em um CRA convencional e concluiu, em outubro, um CRA Verde (com certificação do Framework por uma SOP), no valor de R\$354,6 milhões, com taxa de NTB-25 + 1,20%, com swap para CDI + 0,77%. Na segunda emissão, houve demanda suficiente para exercer o lote adicional, com um livro de aproximadamente três vezes o valor da oferta. A empresa continua analisando outras oportunidades para melhorar o termo e estrutura de dívida através de operações no mercado de capitais.

INVESTIMENTOS

Nos 9M21, a Companhia investiu R\$ 66,13 milhões, os quais se destinaram principalmente para: (i) conclusão do projeto de construção das plantas de Lecitina e Etanol de Soja em Sorriso, no estado do Mato Grosso; (ii) conclusão das melhorias na planta de Biodiesel em São Simão, no estado de Goiás, migrando a tecnologia de transesterificação para degomagem enzimática; (iii) interligação da Planta industrial de São Simão à ferrovia Norte-Sul através do Terminal de São Simão (TSS); e, (iv) início da construção da Planta de SPC (proteína concentrada de soja) na cidade de Itumbiara-GO, investimento que sofreu um pequeno atraso e será intensificada em 2022.

A fábrica de processamento de etanol de soja, na unidade de Sorriso-MT, deverá entrar em operação até o final de 2021. No momento, em tratativa com a Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis – ANP, para recebimento das certificações para comercialização do etanol. Essa integração ao processo na planta, faz parte da estratégia de economia circular e reaproveitamento com agregação de valor ao melaço de soja. A planta tem capacidade de produzir um total de 9,5 milhões de litros/ano de etanol de soja. Respeitando às normas internacionais, o etanol produzido poderá ser reutilizado em nosso processo produtivo e o excedente comercializado no mercado interno. Esse é um projeto pioneiro e inovador financiado pela FINEP- Financiadora de Estudos e Projetos, vinculada ao Ministério da Ciência e Tecnologia e Inovação. A planta é uma das primeiras no mundo a produzir etanol de soja em escala comercial. Além disto, é extremamente estratégico para o agronegócio brasileiro, pois agrega valor à commodity de maior importância para o país e ainda apresenta a soja como uma nova matéria-prima para a produção de combustível, o etanol.

Adicionalmente, em 2021, resultado de uma parceria entre a Caramuru e a empresa Rumo Logística, foi construído o Terminal rodoferroviário de São Simão (TSS), onde foram investidos R\$ 92,0 milhões, sendo 49% a participação da Caramuru no empreendimento. O TSS possui capacidade para movimentação superior a 5,0 milhões de toneladas anuais de produtos, sendo considerado um marco histórico para o estado de Goiás, pois integrará o Centro-Oeste ao Porto de Santos por meio da Ferrovia Norte-Sul e impulsionará as exportações da região.

Ainda em 2021, no Terminal XXXIX de Santos, onde a Companhia também é parceira da Rumo Logística, detendo 50% do investimento, avançamos com o Projeto de Expansão do Terminal, com a construção do Berço 37, adicionando um *shiploader*, com capacidade



de expedição de 3.000t/hora, já em operação desde o segundo trimestre de 2021. O Berço 37 e o *shiploder* é de uso exclusivo para as operações do Terminal XXXIX, que antes compartilhava o Berço 38 com outros armazéns. Além do berço exclusivo, o Terminal XXXIX aumentará sua capacidade estática de 135.000t para 250.000t, com a construção, em uma 2ª fase, de 5 silos, o que permitirá o Terminal movimentar mais de 8 milhões de toneladas anuais.

No dia 13/08/21, em leilão público, realizado na B3, a Caramuru arrematou a área MCP02 no Porto de Santana (AP), no valor de R\$ 5,85 milhões, para o período mínimo de 25 anos, podendo chegar a 70 anos. Prazo que começará a contar a partir da assinatura do contrato, que deve ocorrer em 180 dias após a data do leilão.

A Companhia projeta encerrar o exercício com investimentos em torno de R\$ 95,73 milhões, cumprindo assim seu orçamento de CAPEX para o ano de 2021.

INVESTIMENTOS REALIZADOS E PREVISTOS		
	em milhões de R\$	
	9M2021	12M2021*
Conclusão das Plantas de Lecitina e Etanol de Soja em Sorriso-MT	17,75	27,80
Conclusão da Melhoria na Planta de Biodiesel de São Simão-GO	7,19	7,19
Interligação da Planta de São Simão ao TSS	7,18	11,50
TSS - Terminal de São Simão	7,26	7,26
Início da Construção da Planta de SPC em Itumbiara-GO	4,15	10,51
Outorga do Porto de Santana	-	1,46
Outros	22,60	30,00
Total	66,13	95,73

* Previsão

Já os investimentos na Controlada Terminal XXXIX de Santos S/A, totalizaram R\$ 30,71 milhões nos 9M2021 e deverá alcançar o valor de R\$ 54,17 milhões no encerramento do exercício de 2021.

INVESTIMENTOS REALIZADOS E PREVISTOS EM CONTROLADAS		
	em milhões de R\$	
	9M2021	12M2021*
Ampliação do Terminal XXXIX de Santos - 50%	30,71	54,17



PRÁTICAS ESG

A Caramuru Alimentos atua de acordo com sua visão 2025, destacando com práticas de ESG; " *Atuar a partir de princípios de sustentabilidade ambientais, sociais e econômicos.*"

Em relação a governança, a Caramuru adota os mais altos padrões de governança corporativa. Desde 1997 a empresa é auditada trimestralmente e possui sistema de gestão de SAP desde 1999. A empresa possui um conselho estabelecido com dois membros independentes, e desde 2018 a Companhia possui diversos comitês de assessoramento ao Conselho de Administração; (i) Comitê Econômico e Financeiro; (ii) Comitê de Produtos Especiais de Commodities, Soja e Derivados e Logística/Porto; (iii) Comitê de Milho, Girassol e Mix e Armazéns Gerais; e (iv) Comitê de Auditoria Estatutário.

Em 2018, também foi implementado o Programa de Integridade na Companhia, contemplando políticas e regimentos, com revisão do Código de Ética e Conduta e a criação da área de Compliance. Ademais, nesse mesmo ano o comitê de Auditoria Interna passou a contemplar o Compliance, passando a denominar-se Comitê de Auditoria Interna e Integridade.

Em 2021, a Caramuru avançou ainda mais na questão da governança corporativa. Elegeu um conselheiro independente para presidente do Conselho de Administração, Dr. Gustavo Loyola Laboissière. O acionista, Sr. Alberto Borges de Souza, deixou a presidência do Conselho, sendo eleito Coordenador do Comitê de Estratégia para assessoramento do Conselho de Administração.

Na área ambiental, a Caramuru garante produtos sustentáveis com rastreabilidade, que atendam as demandas globais, seguindo rigorosos processos de controle, habilitados pelas mais exigentes certificações nacionais e internacionais: Em 2015, a empresa lançou o Programa Sustentar para auxiliar no desenvolvimento técnico e capacitação dos produtores rurais com questões ESG. A metodologia do Programa Sustentar cumpre as diretrizes do T4SD – *Trade For Sustainable Development* (Comércio para o Desenvolvimento Sustentável); atende ao Padrão FEFAC – *European Feed Manufacturer's Federation* (Federação Europeia dos Fabricantes de Ração Animal e cumpre as ODS – Objetivos para Desenvolvimento Sustentável, da ONU. Por fim, cabe destacar que a Caramuru cumpre integralmente a Moratória da Soja, desde 2008, sendo que em agosto de 2020, assumiu o compromisso público de não originar soja em áreas desmatadas no bioma do Cerrado.

Na área social, com base em 30 de setembro de 2021 a Caramuru possuía em seu quadro 2.385 colaboradores, sendo 1.072 em Itumbiara, Goiás, sua sede. Cuidar das pessoas, sejam elas público interno ou externo, é um dos principais objetivos da Caramuru. Esse compromisso leva nossa empresa a desenvolver inúmeros projetos e ações que visam o bem-estar da comunidade onde está inserida, de seus parceiros e de seus colaboradores.

A Companhia também atua em diferentes frentes com ações afirmativas na comunidade. Desde 1998, mantém parcerias com escolas municipais e estaduais através do programa Aprendendo com Você, atendendo cerca de 500 estudantes de forma direta com idade

entre 4 e 18 anos, com renda familiar de um a dois salários-mínimos. A Companhia também apoia os programas da *Junior Achievement*, organização internacional não governamental, que visa através de trabalhos voluntários a capacitação de jovens tanto do ensino fundamental e ensino médio. Bem como, desde 2012, auxilia no Projeto Reciclar, que consiste na coleta seletiva realizada em Itumbiara, e que além disso, tem o objetivo de gerar emprego e uma renda fixa mensal para os associados.



AUDITORIA EXTERNA

A Companhia contratou a Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda para prestação de serviços de auditoria externa de suas demonstrações financeiras intermediárias, relativas ao exercício social findo em 30 de setembro de 2021. A contratação dos serviços de auditoria externa pela Companhia e suas controladas fundamenta-se nos princípios internacionalmente aceitos, que preservam a independência dos trabalhos dessa natureza e consistem nas seguintes práticas: (i) o auditor não pode desempenhar funções executivas e gerenciais na Companhia nem nas controladas; (ii) o auditor não pode exercer atividades operacionais na Companhia e nas controladas que venham a comprometer a eficácia dos trabalhos de auditoria; e (iii) o auditor deve manter a imparcialidade – evitando a existência de conflito de interesse e a perda de independência – e a objetividade em seus pareceres e sobre as demonstrações financeiras. Durante o primeiro trimestre findo em 30 de setembro de 2021, não foram prestados pelos auditores independentes e partes a eles relacionadas, outros serviços não relacionados à auditoria externa.

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

A Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes e com as demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 30 de setembro de 2021.



AGRADECIMENTOS

A Administração da Caramuru agradece aos acionistas, clientes, fornecedores, instituições financeiras e parceiros, pelo apoio e confiança, e aos colaboradores pela dedicação e empenho despendidos à Companhia. Reforça ainda a convicção e compromisso de prosseguirmos juntos no caminho de uma gestão pautada pelo respeito e confiança mútuos.

Itumbiara (GO), 12 de novembro de 2021.

Júlio César da Costa
Diretor-Presidente
CPF: 216.203.261-91

Marcus Erich Thieme
Diretor de Relações com Investidores
CPF: 104.389.548-48