



Demonstrações Financeiras 2T23 | 6M23 - Safra 22/23

Encerrada em 30.09.2022

Relatório da Administração

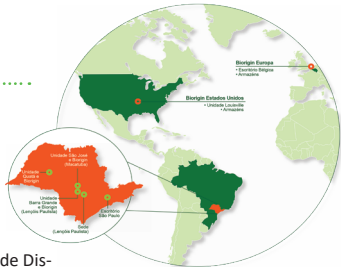


Sobre a Companhia

A Zilor, multinacional brasileira com 76 anos de atuação, é uma das principais empresas do setor sucroenergético e diversifica seu portfólio em duas divisões: de **agroindústria**, atuando no cultivo e processamento de cana-de-açúcar, para a produção de açúcar, etanol e energia elétrica limpa e renovável; e de **Ingredientes Naturais**, atuando por meio da unidade **Biorigin**, especializada em processos biotecnológicos para produção de ingredientes 100% naturais para alimentação humana (Food) e nutrição animal (Feed).

Localização

A **divisão de agroindústria** possui três unidades produtivas no Brasil localizadas no interior de São Paulo, nas cidades de Lençóis Paulista, Macatuba e Quatá; já a **divisão Biorigin** possui duas unidades produtivas, uma no Brasil, no estado de São Paulo, e outra nos Estados Unidos. Adicionalmente, a Biorigin conta com um Centro de Distribuição na Bélgica, que viabiliza a distribuição de ingredientes naturais para mais de 60 países, marcando sua presença em todos os continentes.

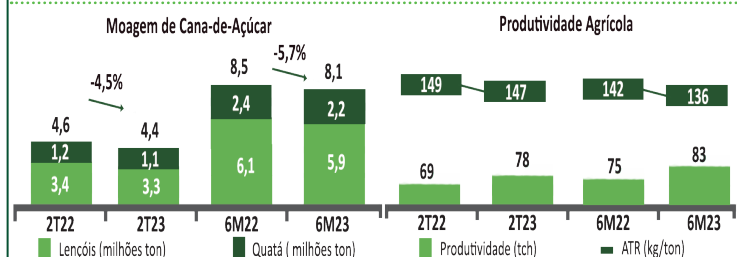


Principais Indicadores Econômico-Financeiros

"Indicadores Financeiros R\$ Milhões"	2T23	2T22	"Variação 2T23 x 2T22"	6M23	6M22	"Variação 6M23 x 6M22"
Receita Líquida	829,1	806,0	2,9%	1.656,8	1.548,2	7,0%
Lucro Bruto	302,6	389,7	-22,3%	545,1	739,6	-26,3%
Margem Bruta	36,5%	48,3%	-11,8 p.p.	32,9%	47,8%	-14,9 p.p.
EBITDA Ajustado	311,7	337,6	-7,7%	586,0	697,5	-16,0%
Margem EBITDA Ajustada	37,6%	41,9%	-4,3 p.p.	35,4%	45,1%	-9,7 p.p.
EBIT Ajustado	148,2	173,7	-14,7%	288,8	397,9	-27,4%
Margem EBIT Ajustada	17,9%	21,6%	-3,7 p.p.	17,4%	25,7%	-8,3 p.p.
Lucro Líquido	109,2	177,4	-38,4%	178,4	422,6	-57,8%
Margem Líquida	13,2%	22,0%	-8,8 p.p.	10,8%	27,3%	-16,5 p.p.

Balanco Patrimonial	30/09/2022	30/09/2021	Variação
Ativo Total	8.274,9	7.114,9	16,3%
Patrimônio Líquido	1.825,7	1.526,2	19,6%
Caixa e Equivalente de Caixa	1.293,1	1.110,6	16,4%
Dívida Bruta	3.321,5	2.613,8	27,1%
Dívida Líquida	2.028,4	1.503,2	34,9%
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado (LTM)	2,07x	1,54x	0,5x
Liquidez Corrente ¹	1,9x	1,2x	0,6x

Destaque Operacionais Agronegócio

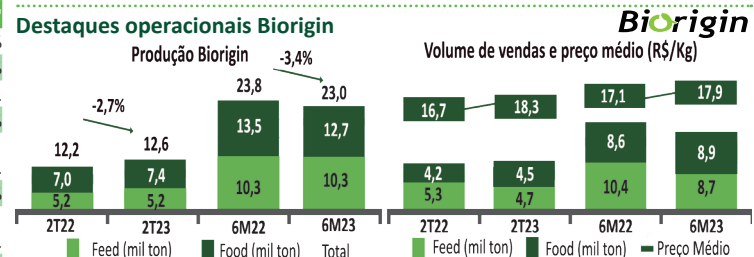
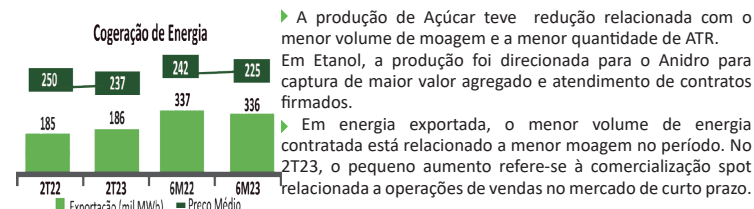
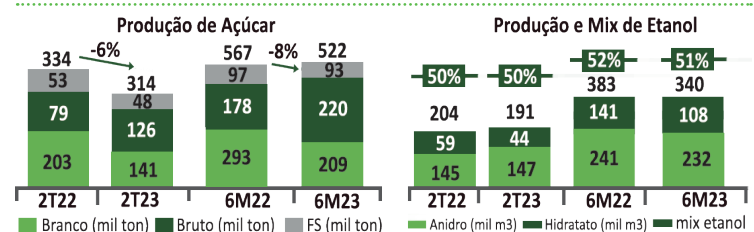


TCH (Tonelada de Cana por Hectare) indicador de medida da produtividade ATR (Açúcar Total Recuperável) concentração de açúcar e qualidade da cana

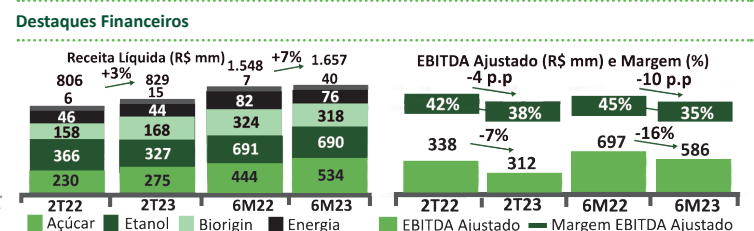
No 2T23, a Companhia processou 4,4 mil toneladas de cana, volume 4,5% inferior quando comparado ao 2T22. Nos 6M23, a moagem total foi de 8,1 mil toneladas de cana, 5,7% inferior ao 6M22

A produtividade total no 2T23 foi 78 ton/ha, incremento de 13,0%, e a concentração de açúcar na cana (ATR) de 147kg/ton, 1,8% inferior ao 2T22. Nos 6M23 a produtividade total foi de 83 ton/ha, aumento de 10,5%, com ATR de 136 kg/ton, representando redução de 4,2% comparado com o 6M22

O aumento da produtividade total está relacionado com as chuvas no período que favorecem o aumento do TCH, observado tanto na região de Lençóis Paulista quanto na região de Quatá. Já o impacto das chuvas no ATR é o oposto, causando perda de açúcar na cana e diminuindo o teor de sacarose.



A menor produção em Feed refere-se ao mix de produção para atendimento de demandas de clientes e segue em linha com o planejado. Redução no volume de vendas relacionada ao timing de vendas e aos impactos na cadeia logística que ainda afetam as exportações.



Receita de Açúcar favorecida por maiores preços médios. Etanol registrou redução impactado principalmente pelos menores preços no mercado que acompanha a redução do petróleo no 2T23; Nos 6M23 menor volume de vendas foi compensado por maiores preços.

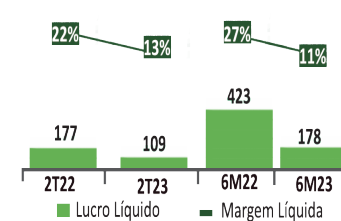
Em Energia, mesmo com ligeiro aumento no volume exportado, foi impactada pelos menores preços médios nas comparações dos períodos.

Na linha de "Outros", contempla, principalmente, i) a receita líquida de CBIOs (Créditos de Descarbonização) e ii) receita referente a crédito de benefício fiscal concedido para agentes que realiza operação tributada com etanol hidratado.

A unidade de negócios Biorigin registrou aumento em relação ao 2T22, em razão do melhor mix/preço, mesmo com depreciação do dólar, uma vez que 90% das vendas são advindas de exportação. Nos 6M23, a receita foi 2% menor em razão menor volume de vendas, somado ao impacto do câmbio relacionado a desvalorização do dólar, compensada parcialmente pelo melhor cenário de mix/preço.

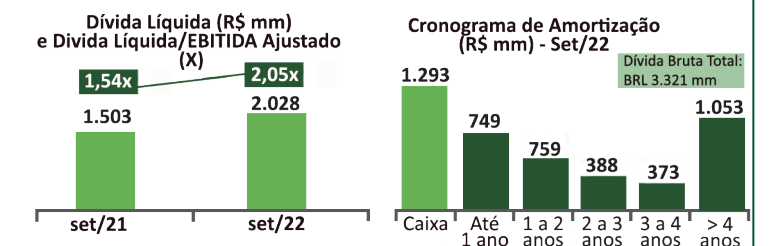
O EBITDA Ajustado teve retração impactado pelo período mais curto de moagem devido as chuvas, impactou na menor diluição dos custos fixos, somados ao aumento de insumos e ao repasse do incremento de preço aos parceiros produtores de cana através do Consecana, tanto no trimestre quanto no semestre da Safra 22/23.

Lucro líquido (R\$ mm) e Margem (%)



O lucro líquido foi beneficiado pelo recebimento de R\$ 122 milhões de precatórios somado ao bom desempenho da Safra no período. Se ajustarmos o lucro líquido do 2T22, com exclusão do precatório, teríamos o montante de R\$ 106 milhões. Nos 6M22 redução do lucro líquido devido ao recebimento de parcelada de R\$ 122 milhões do precatório nos 6M22, somados ao ótimo desempenho no período com melhores cenários de preços para açúcar e etanol. O lucro líquido ajustado, com exclusão do precatório nos 6M22, teríamos o montante de R\$ 351 milhões, e R\$ 178 milhões nos 6M23

Endividamento



Em setembro de 2022 o indicador Dívida Líquida/EBITDA Ajustado foi de 2,07x, redução de 0,53x nos últimos 12 meses.

A dívida líquida em 30/09/2022 era de R\$ 2.028 milhões, aumento de 35% ante R\$ 1.730 milhões registrado em 30/06/2022

O aumento do endividamento bruto refere-se: Às captações realizadas nos últimos 12 meses, principalmente de recursos via emissão de debêntures, no montante de R\$ 450 milhões, para fazer frente aos projetos de expansão de energia elétrica nas Usinas São José e Barra Grande;

E recursos captados via emissão de CRA (Certificado de Recebíveis do Agronegócio) em dezembro de 2021, no montante de R\$ 480 milhões, aplicados para comercialização de açúcar e etanol

Como parte de sua estratégia, a Companhia vem aumentando o perfil da dívida de longo prazo, bem como o prazo médio que pode ser observado na última emissão de debênture de R\$ 450 milhões onde a dívida foi captada pelo prazo médio de 8 anos.

Evento Subsequente – Recebimento de Precatário

A Companhia recebeu precatório no montante de R\$ 396 milhões, líquidos de honorários, em outubro de 2022, sendo R\$ 322 milhões referente a 5ª parcela do 1º Precatário e R\$ 74 milhões referente a 4ª parcela do 2º Precatário. Essa receita será registrada contabilmente no terceiro trimestre da Safra 22/23, sendo um importante reforço de caixa para a Companhia.

Compromisso com o desenvolvimento Socioambiental (ESG)

Em linha com o compromisso de reportar, de forma alternada por trimestre, os 9 temas ESG classificados como "prioritários" e "importantes", destacam-se os três temas:

- Gestão de carreiras e promoção das relações de trabalho saudáveis
- Integração de fatores socioambientais na cadeia de valor
- Estratégia ambiental

Está disponível em nosso website, na sessão Relações com Investidores, o Earnings Release 2T23|6M23 maiores detalhes dos temas listados, de forma a contribuir com a mensuração e evolução das metas sustentáveis da Companhia de uma forma transparente. Os nove temas completos podem ser conferidos no Relatório de Sustentabilidade da Zilor, disponível no website da Companhia na sessão Sustentabilidade/Relatório de Sustentabilidade.

Presidente: Fabiano José Zillo

Conteúdo na íntegra dos resultados do 2T23/6M23 e no Relatório de Sustentabilidade - Safra 20/21 - 21/22 no Earnings Release, disponível em nosso website: www.zilor.com.br, na sessão: Relação com Investidores.

