

# Copersucar S.A.

Setembro, 2008



# Agenda

---



- Identidade Corporativa
- Modelo Societário
- Governança Corporativa
- Regras Gerais
  - Contrato de Comercialização
- Regras de Transição
  - Fluxo Operacional
  - Procedimentos para a transição dos contratos financeiros
- Nova alternativa de financiamento
- Hedge Financeiro - Usinas
- Mudanças em processos operacionais
- Projeto Copersucar S.A. - Próximos Passos
- Nova identidade visual



---

# **Identidade Corporativa Copersucar S.A.**



## A Empresa

**A Copersucar S.A. tem como propósito gerar valor por meio da integração vertical da cadeia dos negócios de açúcar e bioenergia.**

Gera valor de forma sustentável, com base em:

- Capacidade logística;
- Operações comerciais diferenciadas:
  - ✓ escala/relevância e confiabilidade;
  - ✓ tomada de posição/gestão de risco; e
  - ✓ capacidade de arbitragem (originação)
- Excelência operacional.

## Modelo de Negócios

A Copersucar S.A. representa um modelo de negócios único. Congrega a eficiência na produção por meio da gestão local empreendedora, com ganhos de escala na logística, comercialização e gestão de riscos de mercado.





## Modelo de Negócios

- Amplia a capacidade de investimentos em infra-estrutura, cria oportunidades de negócio (alianças, parcerias, participações societárias, etc.) e potencializa a inteligência de mercado.
- Alavanca o crescimento por consolidação da oferta e atuação global.



## Visão 2018

Líder no suprimento global de açúcar e bioenergia, com participação de 30% da produção nacional - equivalentes a 200 milhões de toneladas/ano de cana-de-açúcar -, alcançando um valor de empresa de 10 bilhões de reais.

- Tem presença relevante nos principais mercados mundiais e é comprometida com o sucesso de seus clientes.
- Sua marca é reconhecida como *global player*.
- Seus profissionais são diferenciados por sua visão de negócio e competências voltadas para a criação de valor.

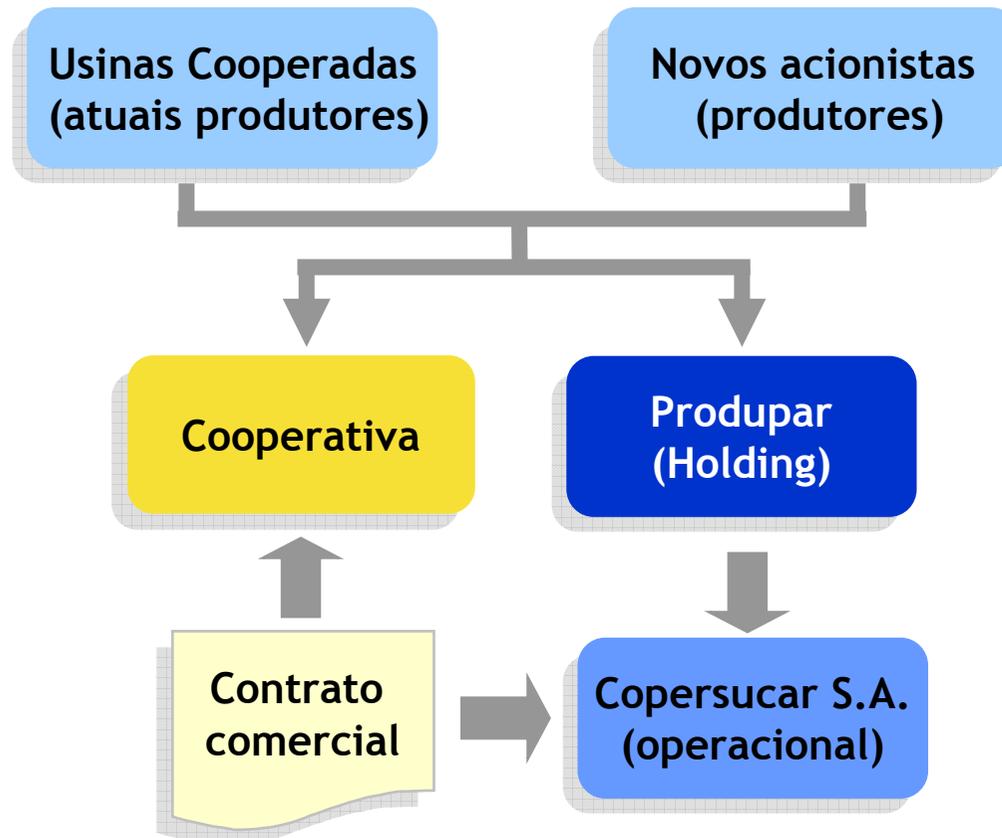


---

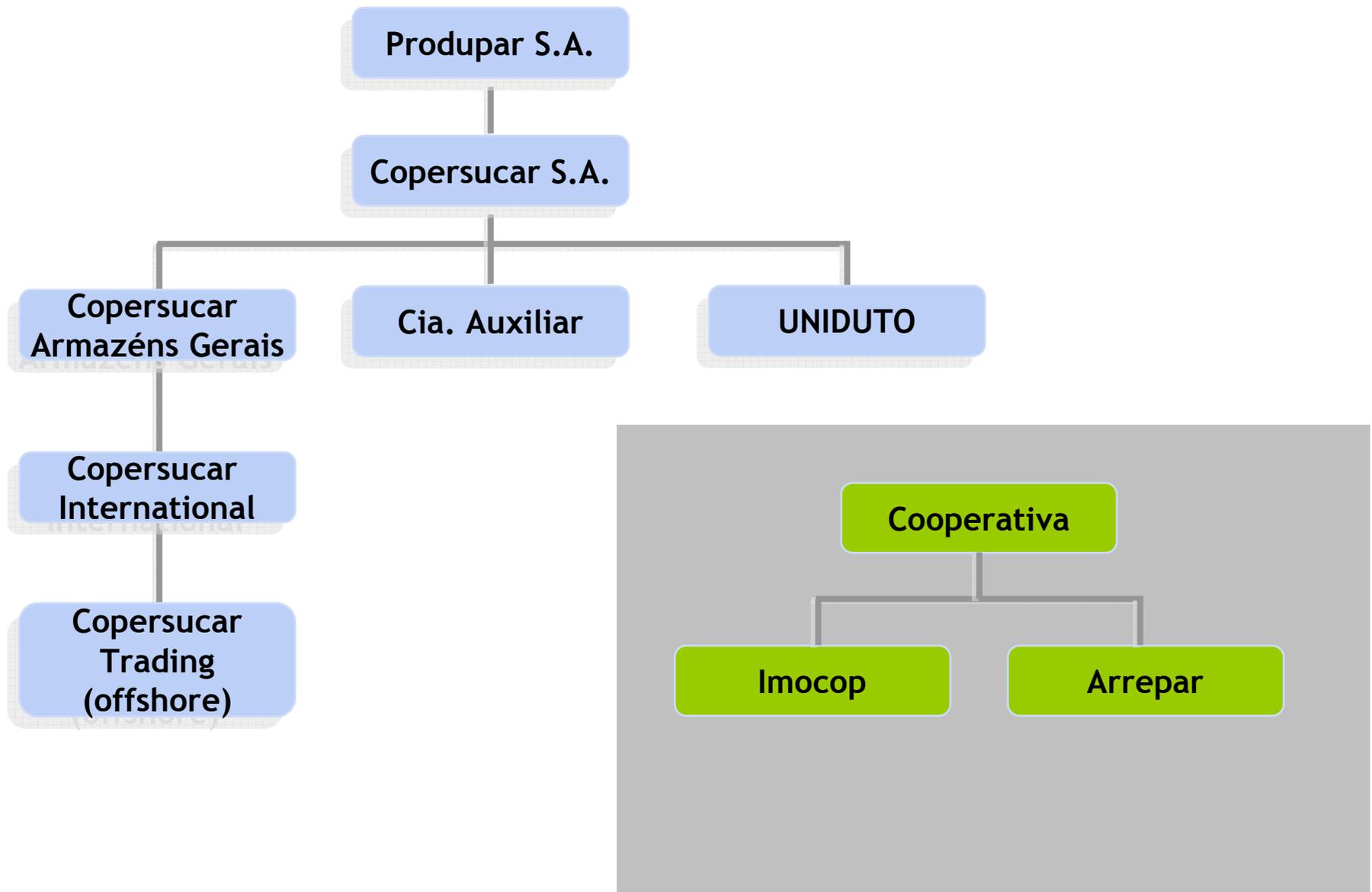
## **Modelo Societário**

Copersucar S.A.

# Estrutura Societária



# Estrutura Societária após Reestruturação





---

# Governança Corporativa

Copersucar S.A.

# Governança – Cooperativa



## Conselho de Administração

- ✓ O Presidente e Vice-Presidente do Conselho de Administração serão designados pela Assembléia Geral;
- ✓ mandato de 3 anos, permitida reeleição;
- ✓ manutenção do Conselho atual.

## Comitê Administrativo

- ✓ Será extinto na Cooperativa.

## Conselho Fiscal

- ✓ Manutenção do atual Conselho Fiscal.

## Comitê Auditoria / Risco

- ✓ Será extinto na Cooperativa.

## Diretoria

- ✓ Manutenção da Diretoria profissional.

# Governança – Produpar



## Conselho de Administração

- ✓ Mínimo de 9 e máximo de 50 membros;
- ✓ o Presidente e Vice-Presidente do Conselho de Administração serão designados pela Assembléia Geral;
- ✓ mandato de 3 anos, permitida a reeleição.
- ✓ um Conselheiro eleito por Unidade de Produção dos Acionistas; (base sugerida: Conselho atual da Cooperativa).

## Comitê Administrativo

- ✓ Não existe na Produpar.

## Conselho Fiscal

- ✓ Composto por 3 membros efetivos e 3 Suplentes;
- ✓ o Conselho Fiscal da Companhia **não** operará em caráter permanente e somente será instalado a pedido de acionistas, de acordo com as disposições legais.

## Comitê Auditoria / Risco

- ✓ Não existe na Produpar.

## Diretoria

- ✓ 3 diretores Produtores (Presidente, Vice-Presidente e Administrativo-Financeiro);
- ✓ eleitos pelo Conselho de Administração;
- ✓ mandato de 3 anos, permitida a reeleição.

# Governança – Copersucar S.A.



## Conselho de Administração

- ✓ Mínimo de 5 e máximo de 7 membros;
- ✓ mandato de 3 anos, permitida a reeleição;
- ✓ os participantes do Comitê Administrativo atual da Cooperativa serão eleitos para o mandato de Conselheiros da Copersucar S.A.

## Comitê Administrativo

- ✓ O Conselho de Administração assume também as responsabilidades do Comitê Administrativo.

## Conselho Fiscal

- ✓ Composto por 3 membros efetivos e 3 Suplentes;
- ✓ funcionamento permanente.

## Comitê Auditoria / Risco

- ✓ Os participantes do Comitê Administrativo da Cooperativa serão eleitos para a Copersucar S/A;
- ✓ mandato de 03 anos, permitida reeleição.

## Diretoria

- ✓ Até 5 diretores (atuais profissionais da Cooperativa);
- ✓ mandato de 3 anos, permitida reeleição.



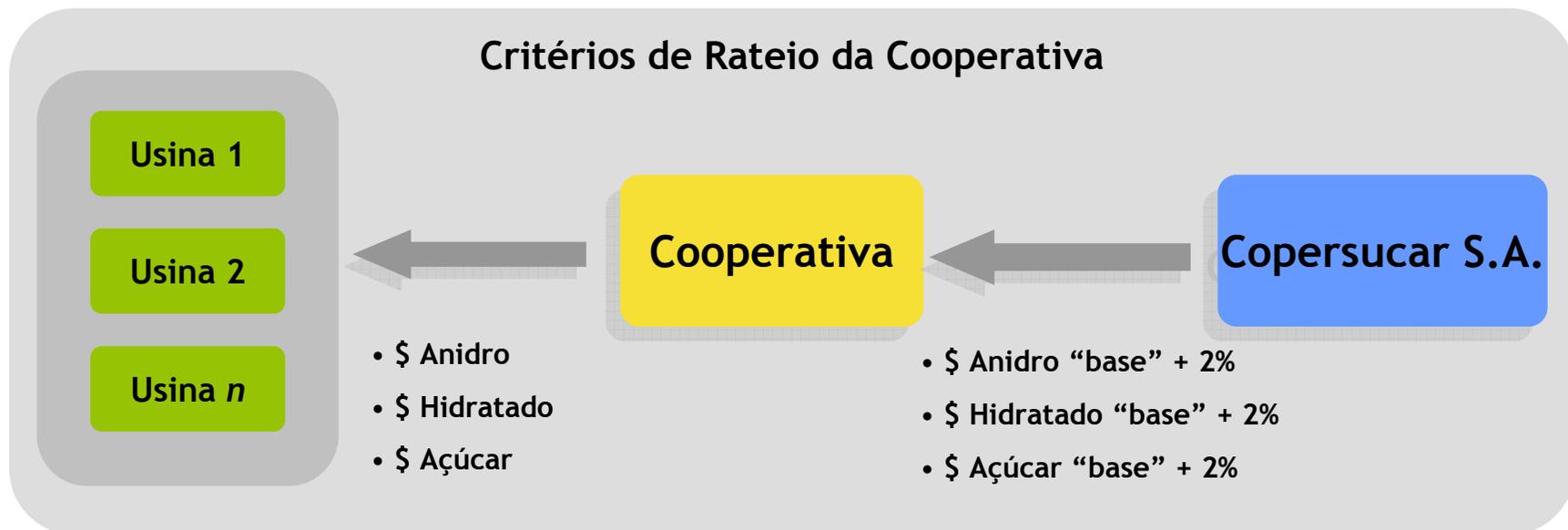
---

# Regras Gerais

Contrato de Comercialização

# Contrato Comercial Copersucar S.A.

- Prazo do Contrato: 3 anos
- A Cooperativa se compromete a garantir a entrega de produtos nas quantidades e especificações que permitam o cumprimento de compromissos assumidos pela Copersucar em prazos superiores ao do contrato.
- Preço: Base + 2% por produto.
- Precificação linear (1/12 ao mês).



# Contrato Comercial Copersucar S.A.

- Pagamento linear ao longo do ano-safra.
- Faturamento da Cooperativa para a Copersucar será semanal em dias pré-determinados no contrato.
- Prazos médios de pagamento:
  - Álcool: 15 dias
  - Açúcar: 35 dias
- Um anexo ao contrato determinará as datas de pagamento para o ano-safra subsequente, com atualização anual.
- Em regime, ocorrerão 2 pagamentos semanais (1 de açúcar e 1 de álcool).

Exemplo:

Faturamento	Pagamento	
	Álcool	Açúcar
6 out	21 out	10 nov
13 out	28 out	17 nov
20 out	4 nov	24 nov
27 out	11 nov	1 dez
3 nov	18 nov	8 dez
10 nov	25 nov	15 dez
17 nov	2 dez	22 dez
24 nov	9 dez	29 dez



---

# Regras de Transição

Fluxo Operacional

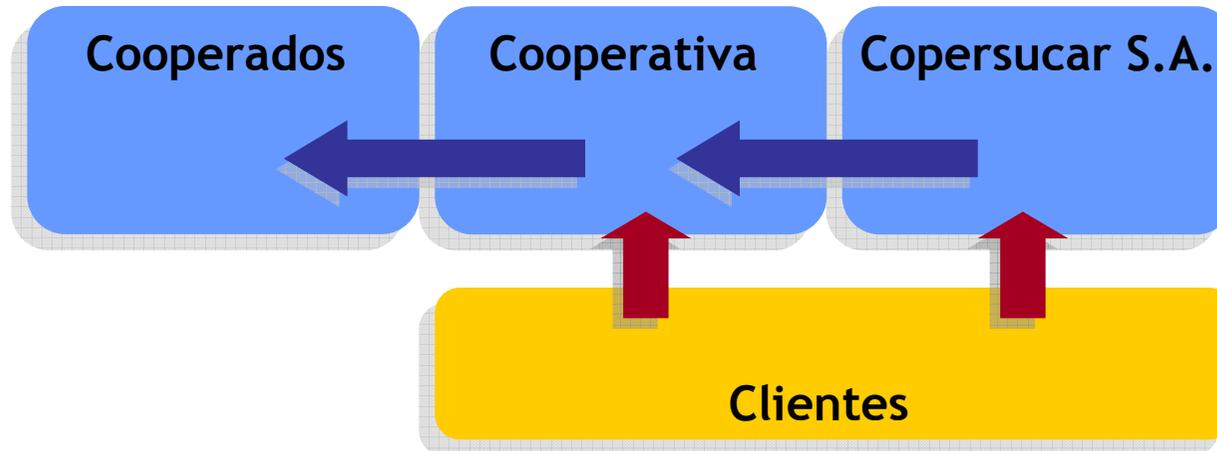
# Fluxo Operacional – Fase de Transição

---



- Faturamento na Cooperativa
  - açúcar para o Mercado Interno - com suspensão do IPI;
  - álcool carburante para o Mercado Interno (out/08).
  
- Faturamento na Copersucar S.A. e Controladas
  - açúcar para o Mercado Interno - com IPI;
  - álcool para o Mercado Interno - Industrial;
  - açúcar e álcool para o Mercado Externo (Copersucar Trading);
  - álcool carburante para o Mercado Interno (a partir de nov/08).

# Fluxo Operacional – Fase de Transição



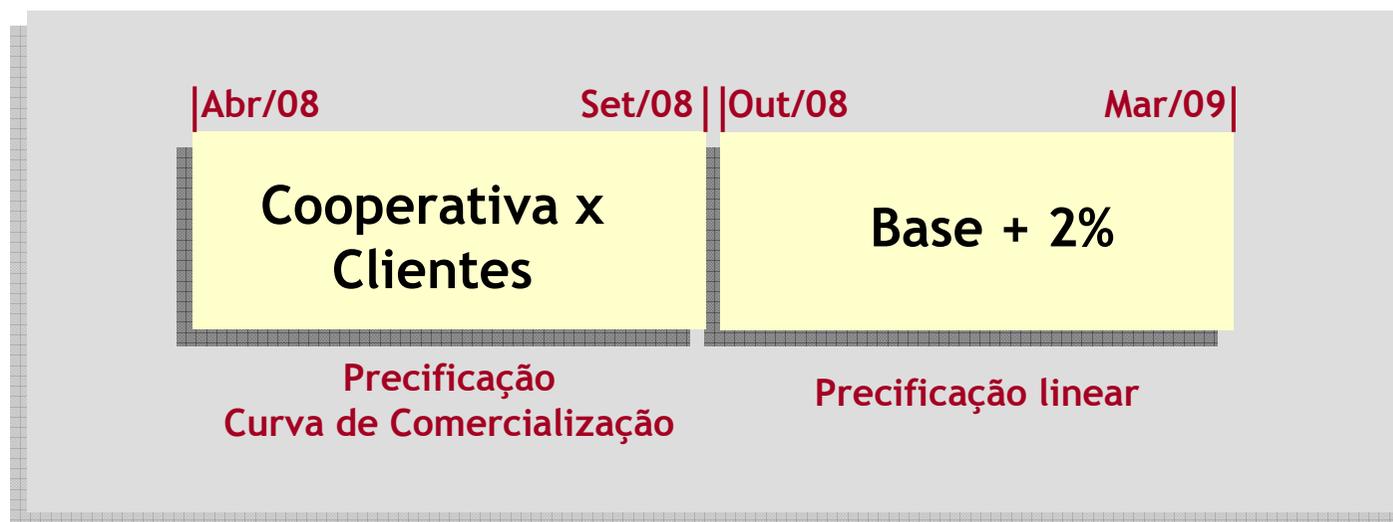
**Estoque não Comercializado - 30/Set/08**  
**(+) Produção Estimada (Out/08 a Jan/09)**  
**= Produção Total da Fase de Transição**

**Produção Total / 6 = Volume mensal**  
**Volume mensal x ( Base + 2% ) = Faturamento Mensal**  
**- uma NF por semana/produto**  
**- Volume de faturamento ajustado mensalmente**  
**com a previsão de produção**

# Fluxo Operacional – Fase de Transição



## Fechamento da Safra 08/09



## Fluxo de Caixa - Out/08 a Mar/09

- Mantidos os prazos de pagamento do Projeto:
  - ✓ açúcar - 35 dias
  - ✓ álcool - 15 dias



---

## **Regras de Transição**

Procedimentos para a transição dos  
contratos financeiros

# Contratos Cooperativa X Copersucar S.A.

---



- **Continua na Cooperativa com possibilidade de amortização**
  - Adiantamento por conta de comercialização
    - ✓ Capital de Giro - MI
    - ✓ Trava - ME
    - ✓ Capital de Giro - Caixa Cooperativa
  - Repasse Financiamento
    - ✓ Warrantagem / NPR
    - ✓ Cap. Giro / NCE
    - ✓ ACC / PPE
  
- **Continua na Cooperativa com pagamento do Cooperado**
  - Auto de Infração ICMS

# Contratos Cooperativa X Copersucar S.A.

---



- **Continua na Cooperativa**
  - Mútuos entre empresas
  - Mútuos com Cooperados
    - ✓ Ex: 1770 / Adapse
    - ✓ Produbar
- **São transferidos para a Copersucar S.A.**
  - Financiamentos para coberturas de margens
- **Responsabilidade da Copersucar S.A.**
  - Capital de giro do fluxo de caixa futuro



---

## **Nova alternativa de financiamento**

Securitização do contrato  
Cooperativa x Copersucar S.A.

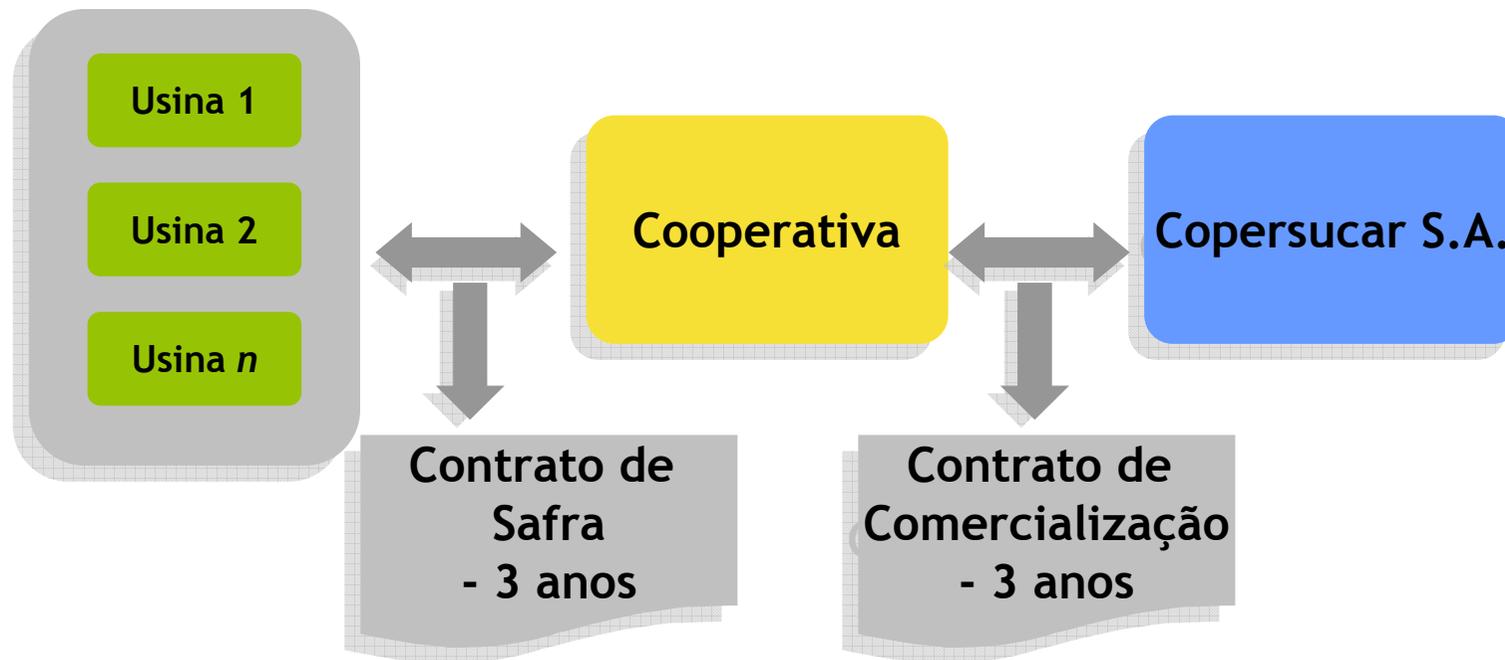
# Regras Operacionais (internas)

---

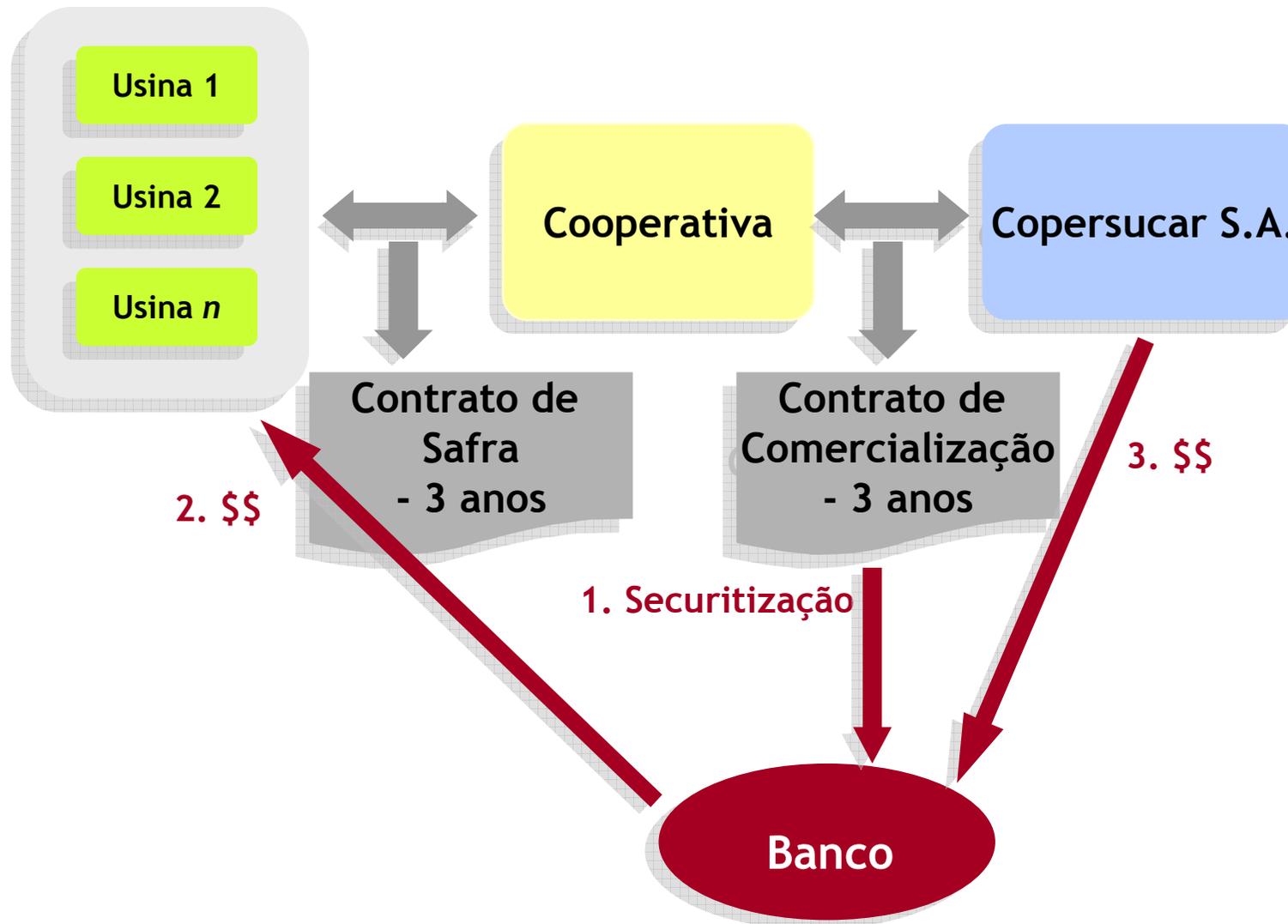


- Cada cooperado poderá securitizar até 20% de cada safra tendo como base o volume previsto para as próximas 3 safras.
- A aplicação do limite de endividamento junto à Cooperativa (40%) será feita sobre a parcela não securitizada do Contrato.
- Dessa maneira, a alavancagem do cooperado poderá ir até 92% do volume de uma safra (32% na cooperativa + 60% no banco - 3 safras).
- Não haverá risco de crédito e nem regresso contra a Cooperativa e/ou Copersucar S.A. (a usina assume a dívida com o Banco).

# Desenho da Operação Financeira



# Desenho da Operação Financeira



# Regras Operacionais (internas)



## Estudo sobre Securitização do Limite de Crédito

*Posição em Unicap's - base Maio-08*

Parâmetro Produção	Lim. Endiv. 40%
187.362.576	74.945.031

<b>Cedendo 20% p/ securitização</b>	(37.472.515)(a)		
	149.890.061	59.956.024 (b)	97.428.540(a+b)

### CRÉDITO ATUAL - SEM SECURITIZAÇÃO

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	TOTAL
COOPERATIVA	40%			40%
BANCOS	0%	0%	0%	0%
<b>TOTAL</b>	<b>40%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>40%</b>

### ALAVANCAGEM DE CRÉDITO COM SECURITIZAÇÃO

ASSUMINDO 100% DE GARANTIA	ANO 1	ANO 2	ANO 3	TOTAL
COOPERATIVA	32%			32%
BANCOS	20%	20%	20%	60%
<b>TOTAL</b>	<b>52%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>92%</b>

ASSUMINDO 125% DE GARANTIA	ANO 1	ANO 2	ANO 3	TOTAL
COOPERATIVA	32%			32%
BANCOS	16%	16%	16%	48%
<b>TOTAL</b>	<b>48%</b>	<b>16%</b>	<b>16%</b>	<b>80%</b>

▲ crédito = 20%



---

## **Hedge Financeiro Usinas**

# Hedge Financeiro - Usinas

---



- **Prazo de hedge:** até as 3 primeiras telas.
- **Volume:** até 20% da produção total de açúcar.
- **Cobertura de Margens:** margem inicial e ajustes serão debitados no limite de endividamento e de crédito do cooperado.
- **Custo Financeiro:** igual ao custo de captação da Copersucar S.A. para capital de giro no mercado internacional.

# Hedge Financeiro - Usinas

---



- **Limite de Financiamento de Margens:** até 20% do total do limite de endividamento, com impacto no limite de crédito.
- **Utilização Excedente:**
  - 1) ampliação do limite através de fiança bancária ou
  - 2) ajuste da posição de hedge.
- **Formalização do Hedge:** através da Cooperativa.
- **Liquidação:** financeira.



---

# **Mudanças em processos operacionais**

Estabelecimentos e Faturamento

# Esquema básico para os Estabelecimentos

---



**Estabelecimento da  
Cooperada**

**Matriz da  
Copersucar S.A.**

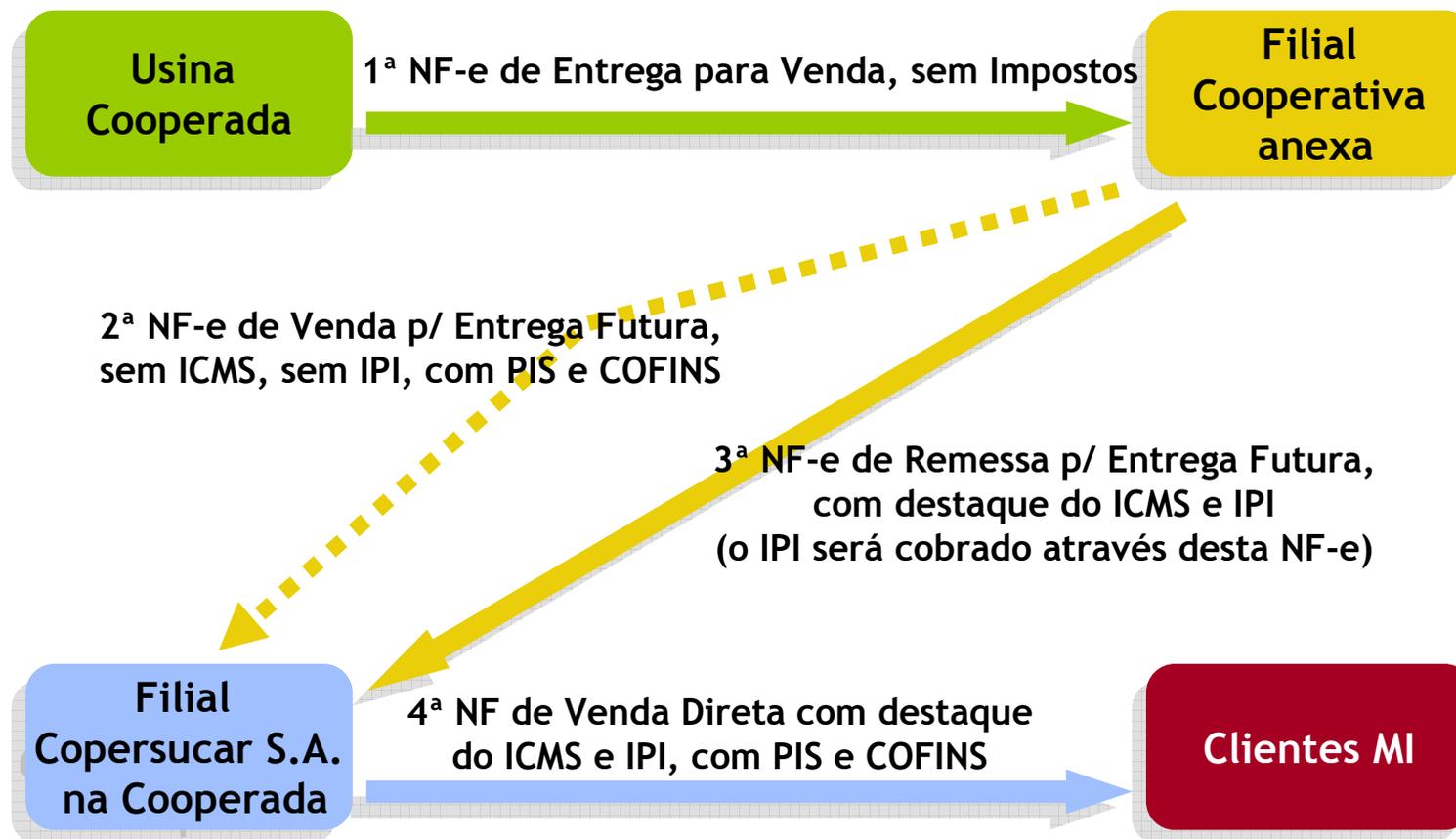
**Filial da  
Cooperativa**

**Filial da  
Copersucar S.A.**

# Fluxograma da Filial Copersucar S.A.



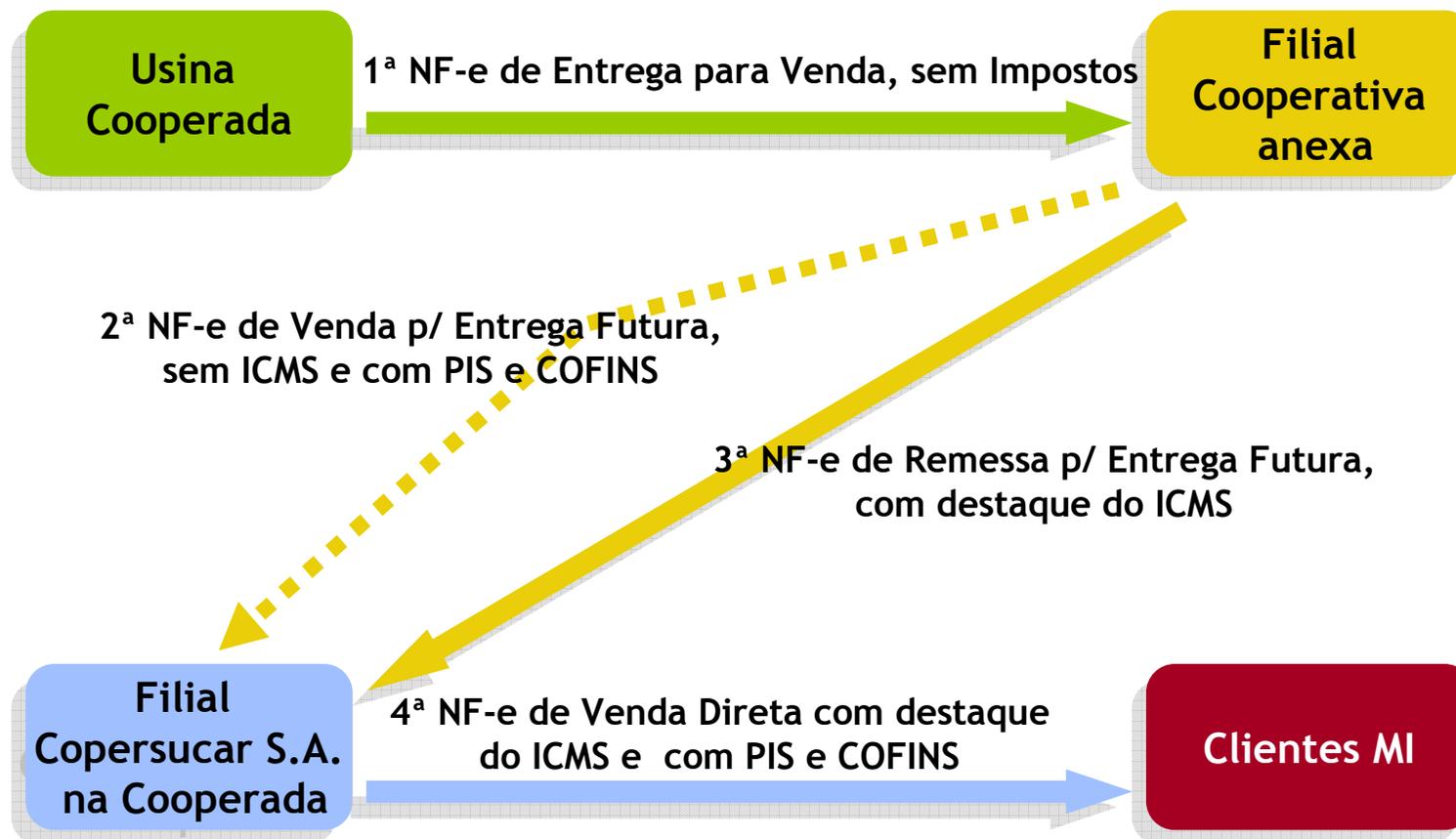
## Venda/retirada do Açúcar para Cliente MI, com destaque do IPI



# Fluxograma da Filial Copersucar S.A.



## Venda/retirada do Álcool Industrial para Cliente MI





---

# **Projeto Copersucar S.A. Próximos passos**

# Comunicação e Treinamento

---



## Colaboradores

- Até 1° de outubro, receberão comunicados de acompanhamento do projeto e treinamento para a “virada”

## Cooperados/Acionistas

- Apresentações sobre a operação sob a Copersucar S.A.
  - Reunião com representantes das Usinas - 18 set
- Treinamento Operacional
  - Expedição e Faturamento - 23 e 24 set
- Módulo de Atualização em Derivativos e Hedge
  - Seminário - 29 set

# Comunicação e Treinamento

---



## Público externo

- Comunicados e Eventos com clientes e fornecedores
- Reunião com instituições financeiras
- Comunicados para a imprensa e entidades diversas
- Ações específicas para mercado externo

# Operação Assistida

---



## A partir do dia 1º outubro

- Operação assistida, até que a nova operação esteja estável:
  - Especialistas das várias áreas estarão disponíveis prioritariamente para atendimento às dúvidas das usinas;
  - O Escritório de Projetos centralizará a informação acerca de eventuais dificuldades na operação, com o objetivo de garantir o suporte adequado, minimizar esforços e potencial desgaste.



---

## **Nova Identidade Visual**

# Evolução das Marcas



**PHILIPS**

**PHILIPS**



**WAL★MART**

**Walmart** 



Logomarca Original

---



**COPERSUCAR**



# Comparação

---





**COPERSUCAR**