

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.

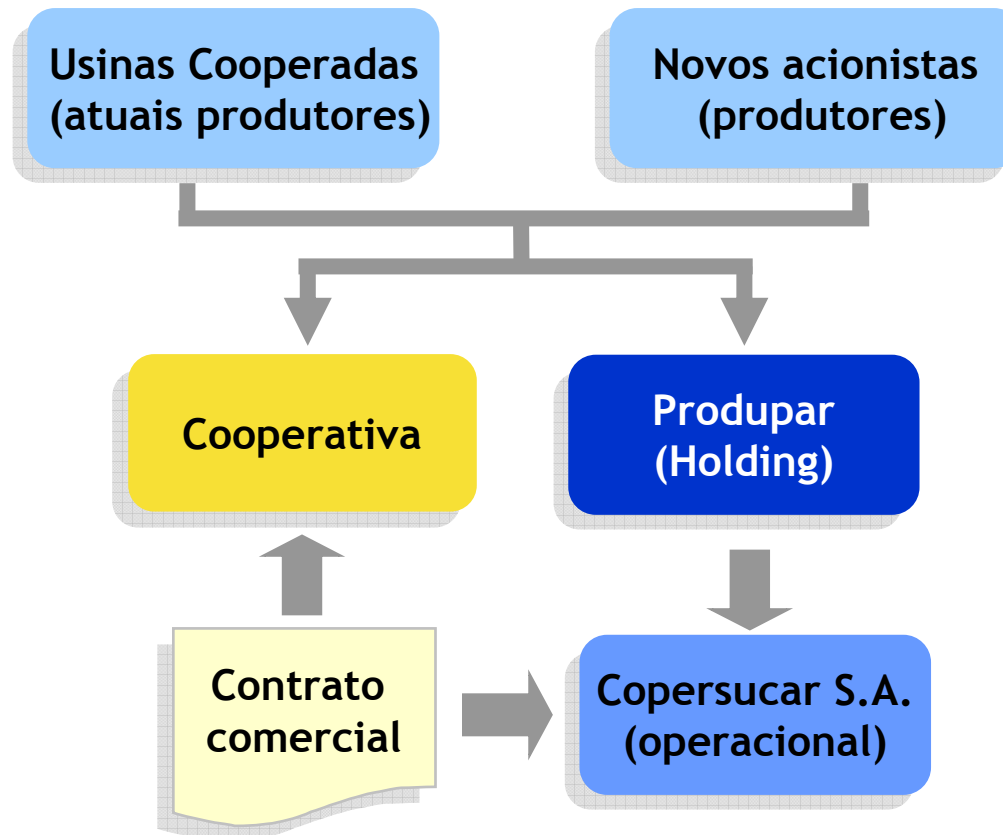
- Tem presença relevante nos principais mercados mundiais e é comprometida com o sucesso de seus clientes.
- Sua marca é reconhecida como *global player*.
- Seus profissionais são diferenciados por sua visão de negócio e competências voltadas para a criação de valor.



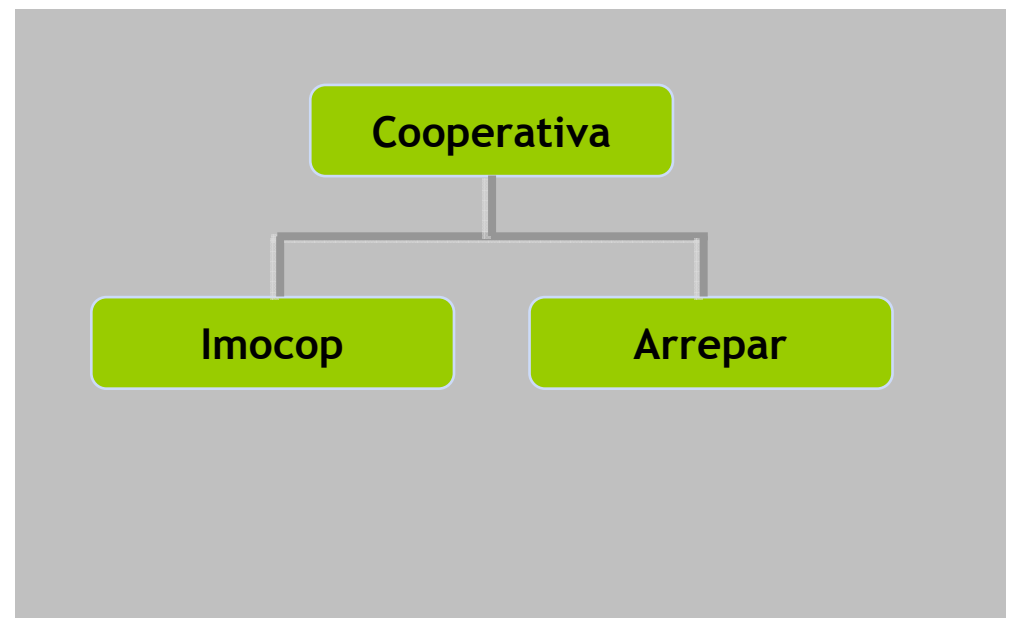
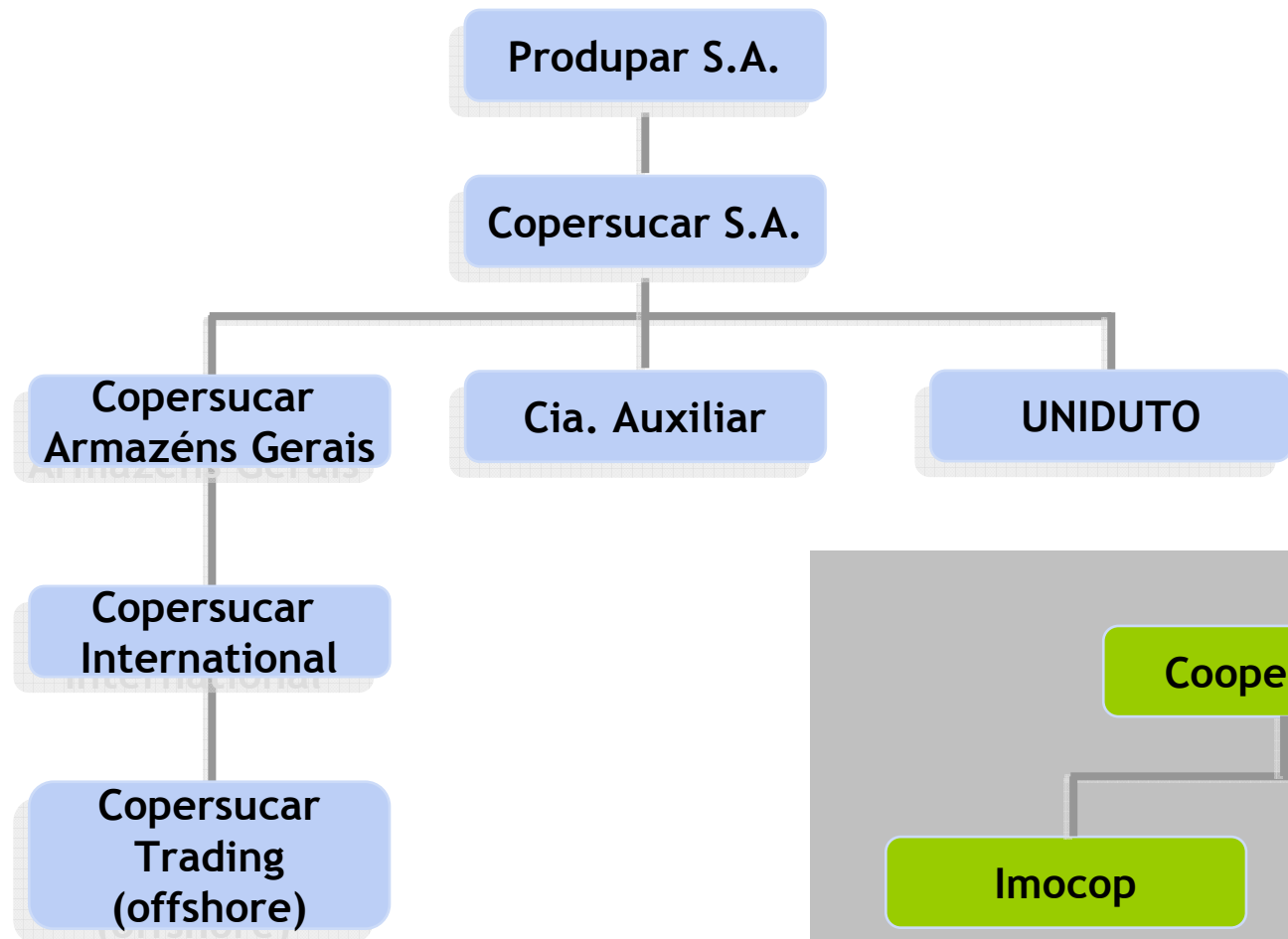
Modelo Societário

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.

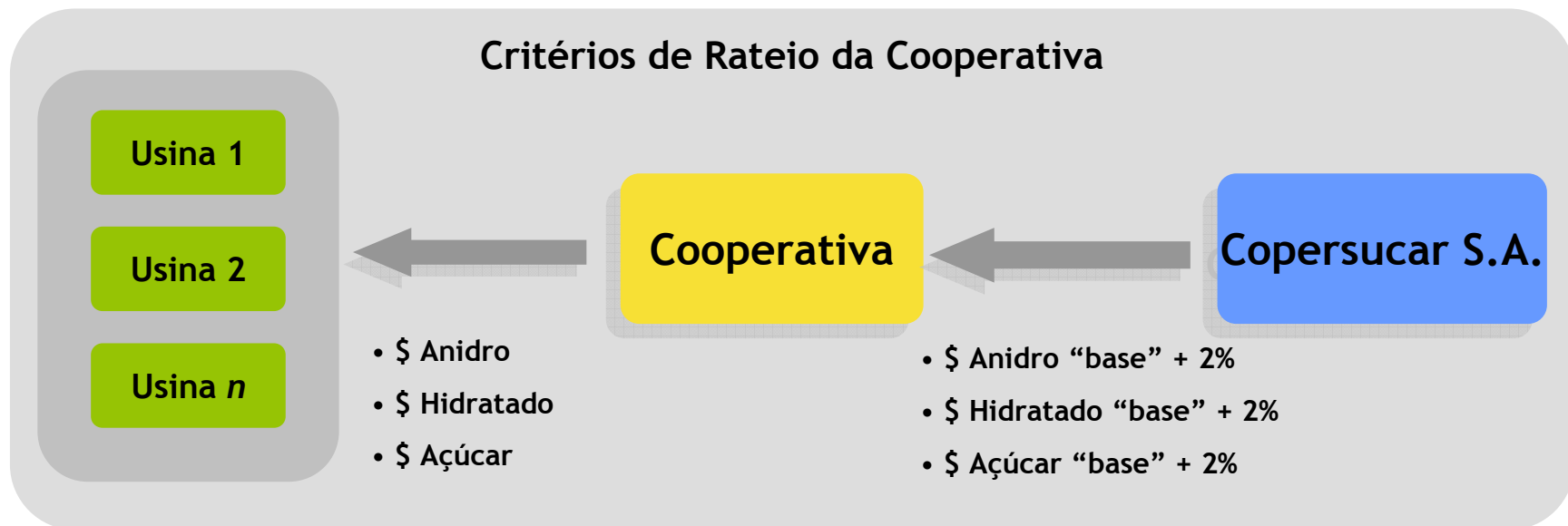


Regras Gerais

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

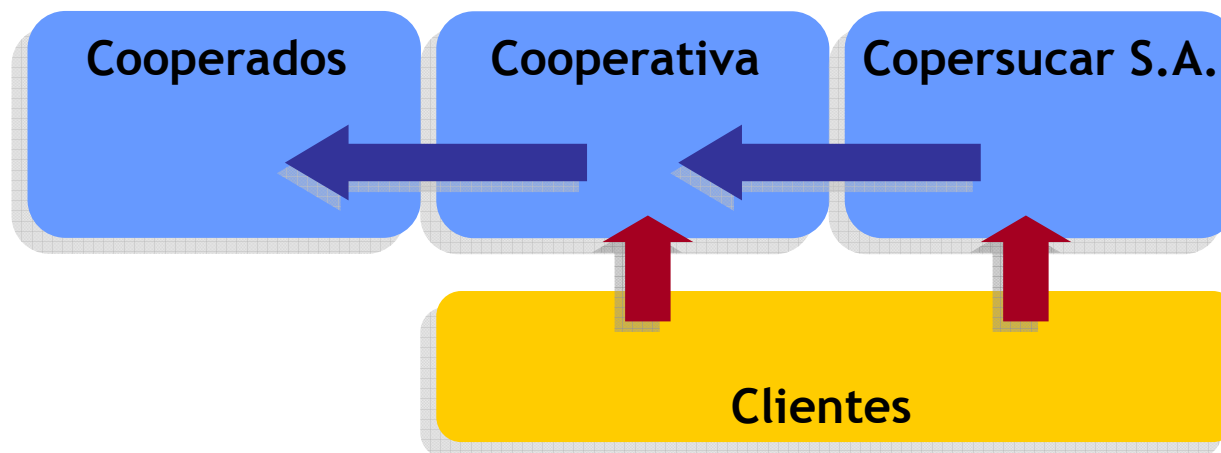
Fluxo Operacional

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



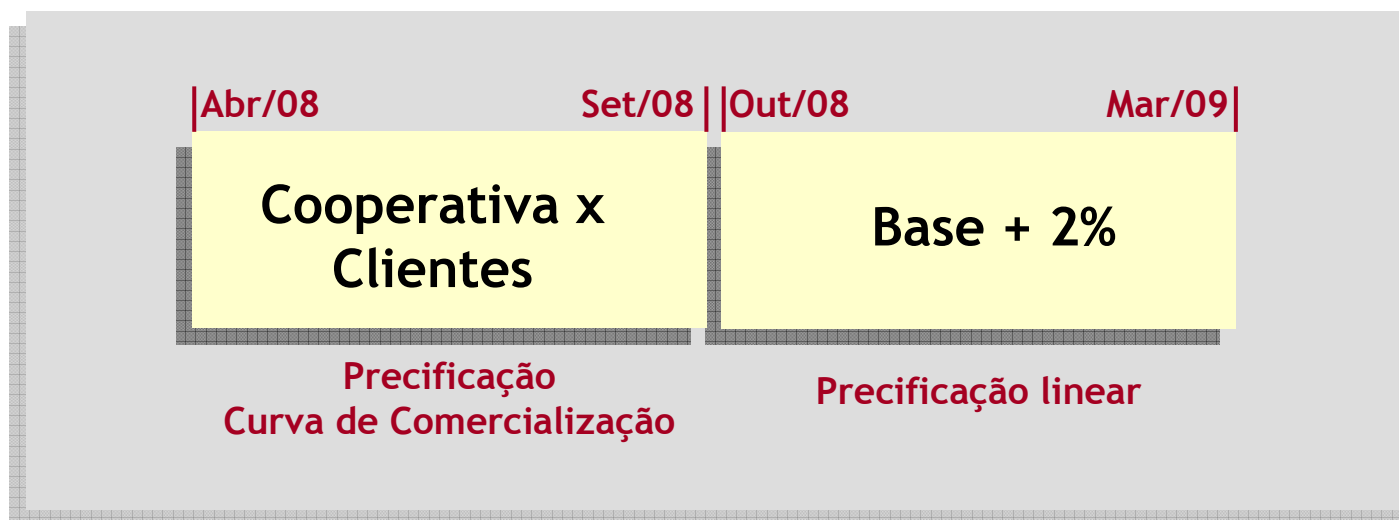
Estoque não Comercializado - 30/Set/08
(+) Produção Estimada (Out/08 a Jan/09)
= Produção Total da Fase de Transição

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

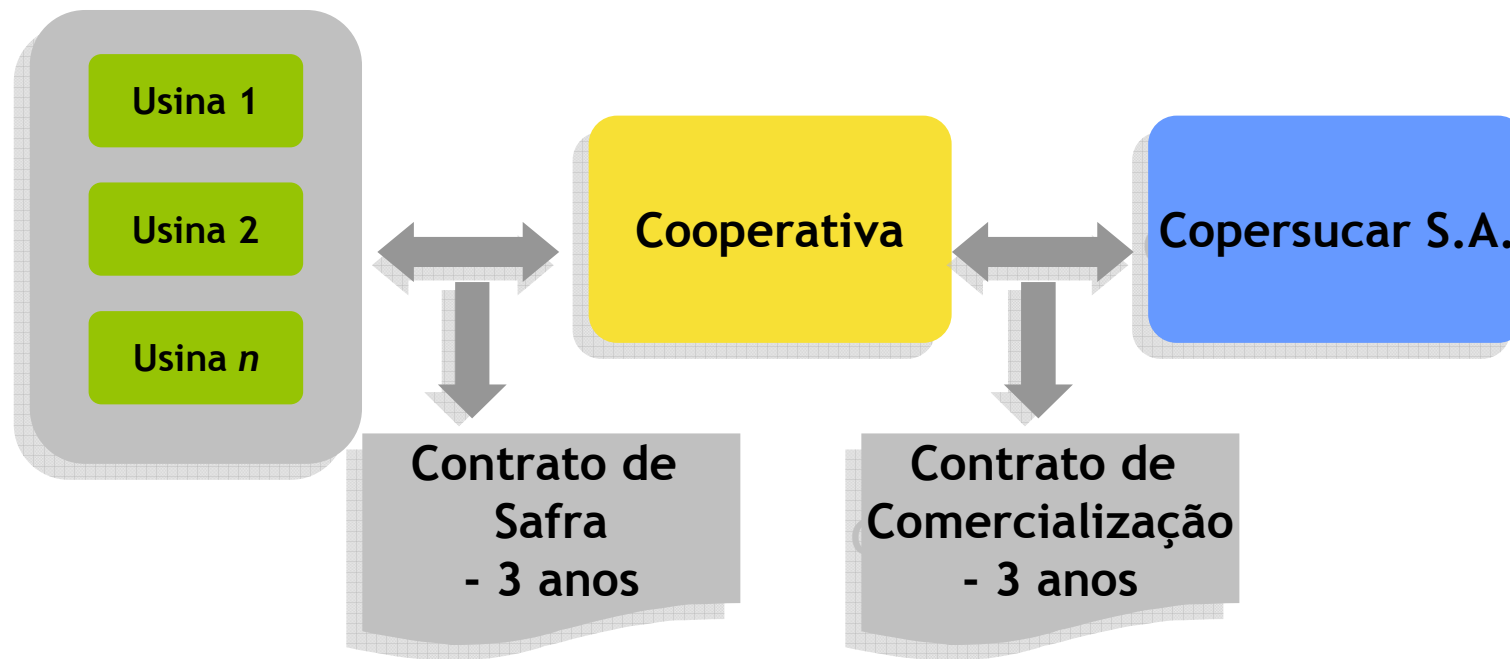
Securitização do contrato
Cooperativa x Copersucar S.A.

Regras Operacionais (internas)

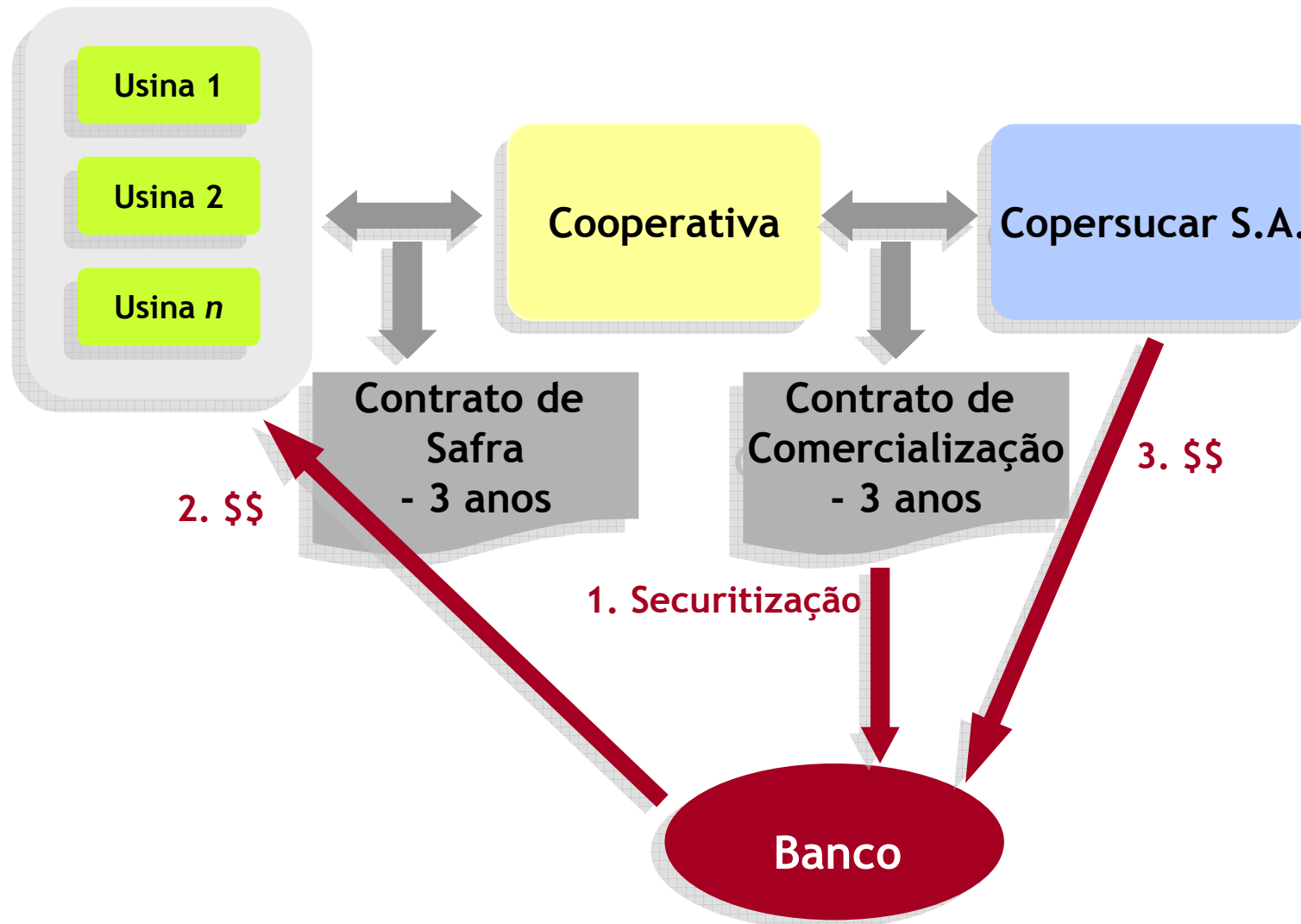


- Cada cooperado poderá securitizar até 20% de cada safra tendo como base o volume previsto para as próximas 3 safras.
- A aplicação do limite de endividamento junto à Cooperativa (40%) será feita sobre a parcela não securitizada do Contrato.
- Dessa maneira, a alavancagem do cooperado poderá ir até 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

Cedendo 20% p/ securitização	(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%
TOTAL	40%	0%	0%	40%

ALAVANCAGEM DE CRÉDITO COM SECURITIZAÇÃO

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

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

▲ 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.**

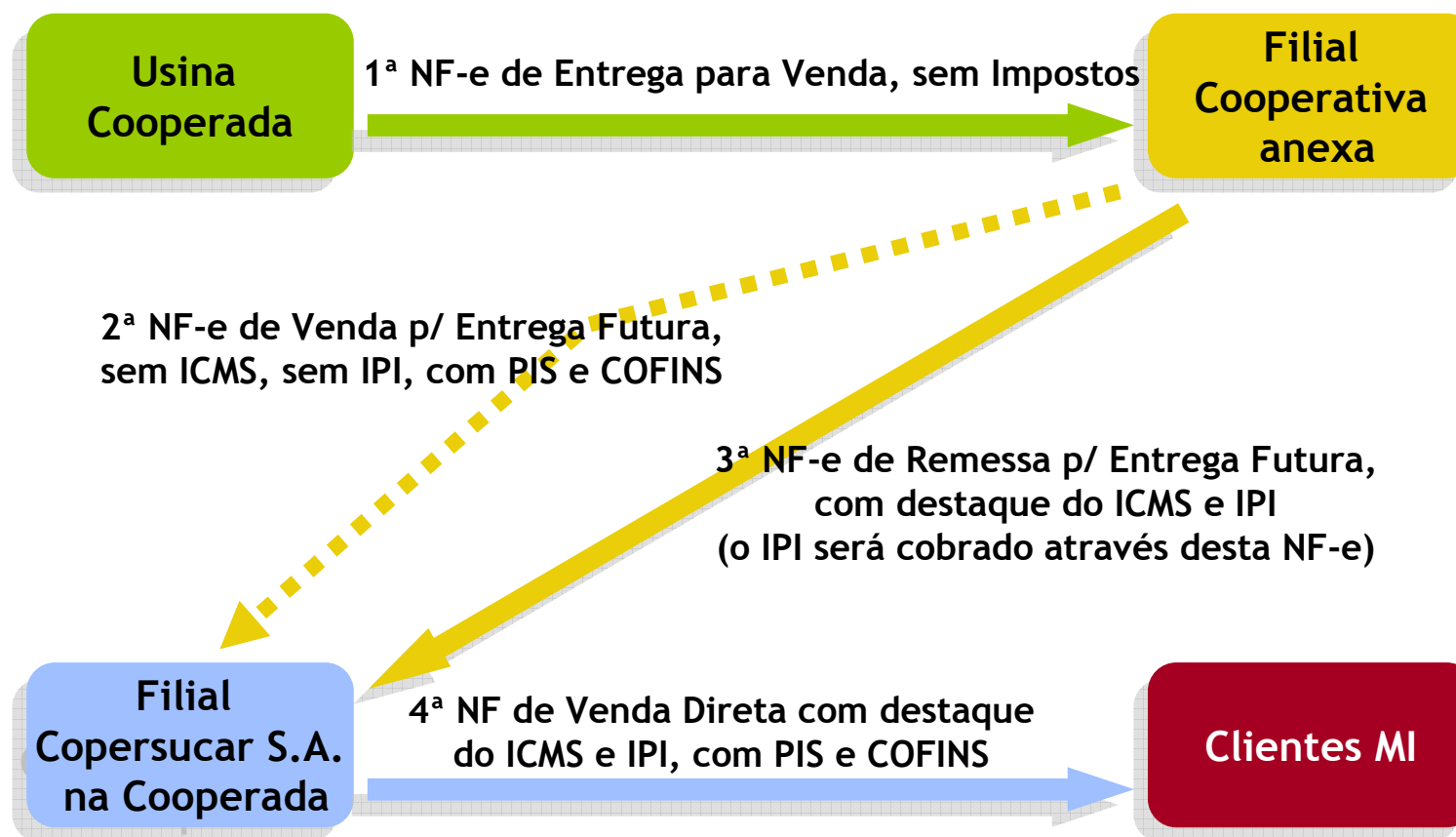
**Filial da
Cooperativa**

**Filial da
Copersucar S.A.**

Fluxograma da Filial Copersucar S.A.



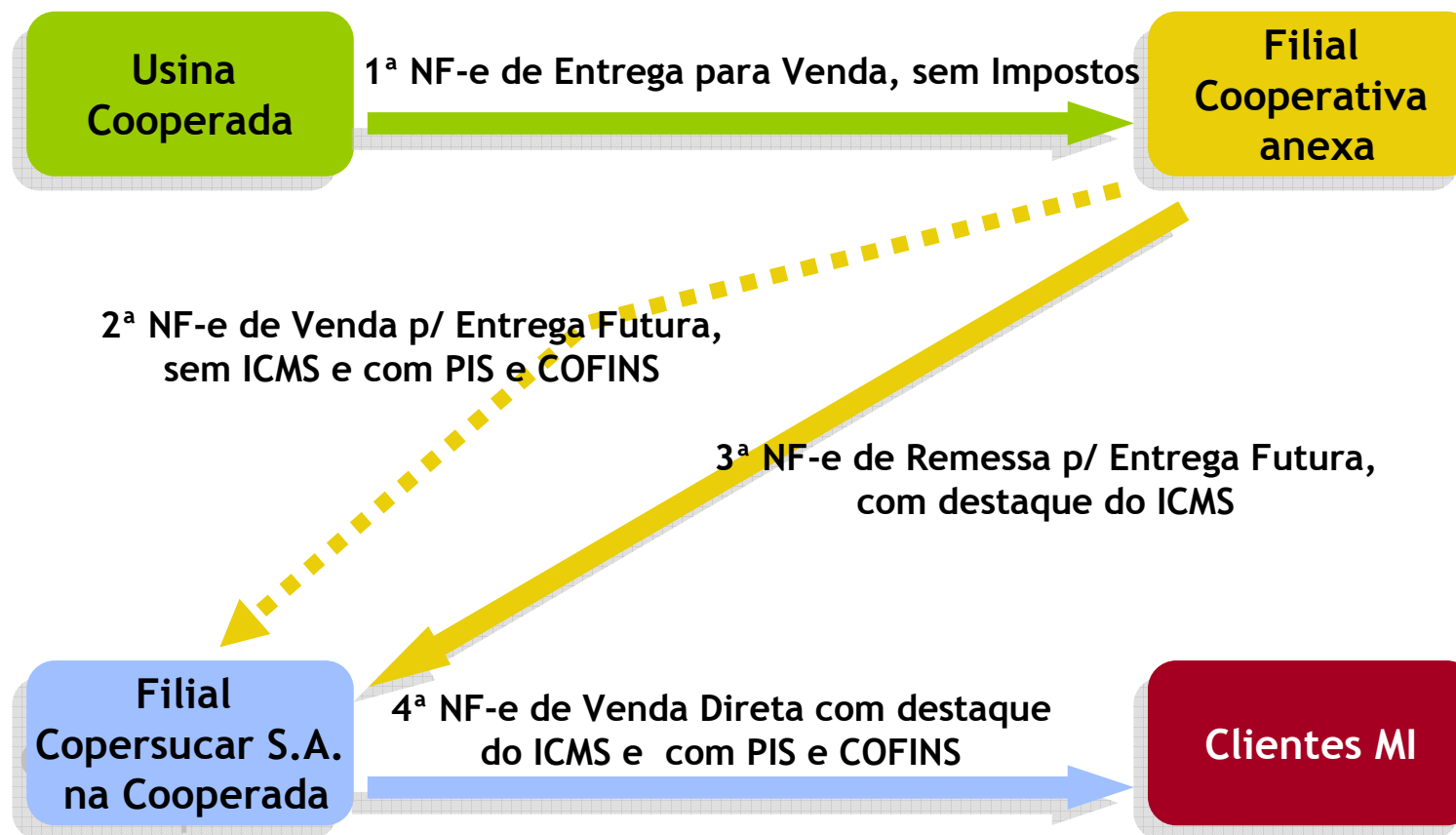
Venda/retirada do Açúcar para Cliente MI, com destaque do IPI



Fluxograma da Filial Copersucar S.A.



Venda/retirada do Álcool Industrial para Cliente MI





Projeto Copersucar S.A. Próximos passos



Colaboradores

- Até 1º 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



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 1 ° 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







COPERSUCAR