

CRA Usina Moreno (CRA021005LM)

terça-feira, 13 de dezembro de 2022

Características do Ativo

Devedor Usina Moreno		
Tipo de Ativo CRA	Código CETIP CRA021005LM	Setor de Atuação Agronegócio
Data de Emissão 17/12/2021	Indexador Taxa DI	Pagamento de Juros Mensal
Data de Vencimento 30/11/2026	Volume Emitido R\$ 425.000.000	Perfil de Risco Arrojado

Por que Investir

- Tem isenção de imposto de renda para pessoa física;
- Oferece garantias reais;
- Está entre as taxas de retorno mais altas;
- Opção para uma maior diversificação de investimentos;
- A companhia devedora apresenta valores sustentáveis e projetos socioambientais;

Sobre a Empresa

O que é

A Usina Moreno é uma das unidades de produção do Grupo Moreno, empresa do tipo sociedade anônima de capital aberto, do setor sucroalcooleiro.

Atuação

Estado de São Paulo.

O que faz

O Grupo Moreno atua desde 1982, quando iniciou uma pequena destilaria de etanol. Hoje é um dos 10 maiores produtores de etanol e açúcar do país com participações efetivas no mercado interno e externo. Atualmente o grupo opera com três unidades no estado de São Paulo, nos municípios de Luiz Antonio, Monte Aprazível e Planalto.

Quadro de Acionistas

- Central Energética Moreno de Monte Aprazível Açúcar e Álcool Ltda. = 93,57%
- Adnre Luis Moreno = 1,61%
- Carlos Alberto Moreno = 0,80%
- Luciana Moreno Sorroche = 0,80%
- Márcia Antonia Moreno Ferreira = 0,80%
- Maria de Cássia Moreno Sala = 0,80%

Análise da Empresa

Porte

Com R\$ 1,9 bilhões de receita líquida no acumulado em 12 meses (Dez/21), a companhia é considerada de porte muito grande no mercado nacional. Em 2021 foi uma das 10 maiores companhias do setor sucroalcooleiro do Brasil por faturamento.

Aspecto

Positivo

Liquidez

A companhia apresenta índices de liquidez pressionados para manter um fluxo de caixa saudável.

Aspecto

Neutro

Endividamento

A companhia possui uma dívida compatível com a sua capacidade de gerar resultados ou ao seu patrimônio. Corroborado pelo seu endividamento bem concentrado no longo prazo.

Aspecto

Positivo

Rentabilidade

A companhia apresentou lucro líquido, corroborados com números superiores ao exercício anterior. Os resultados marginais sobre a receita e o total de ativos estão compatíveis com uma companhia de rentabilidade moderada.

Aspecto

Positivo

ESG

A companhia possui sistema de governança formal, com a existência de instrumentos documentais e fóruns de tomada de decisão, além de ter uma política ambiental, através do controle da emissão de gases, a gestão e uso racional dos recursos, incentivo a projetos de reflorestamento. Adicionalmente, adota práticas conservacionistas do solo e faz seu controle de pragas de forma biológica; e uma política social através da valorização e capacitação dos funcionários e de ações sociais ligadas à educação, ao meio ambiente, à

Aspecto

Positivo

Principais Riscos do Investimento

Risco de Crédito

Possibilidade do Devedor e/ou Garantidores não cumprirem com suas obrigações de pagar tanto o principal como os respectivos juros e acessórios devidos ao Investidor.

Risco de Mercado

Possibilidade do valor dos ativos financeiros variar de acordo com condições econômicas ou de mercado, podendo, inclusive, ocasionar prejuízos ao Investidor caso este venha a negociá-lo antes do prazo final. A queda dos preços dos ativos financeiros pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados.

Risco de Liquidez

Possibilidade do Investidor não conseguir negociar seus ativos financeiros em determinadas situações ou somente negociá-los por preços inferiores.

Escala de Rating

Agência: Não possui
Rating atual: Não possui

Garantias da Operação

Quirografária:

Possui?	Descrição
NÃO	-

Aval/Fiança/Ações de Pessoa Física e/ou Jurídica:

Possui?	Descrição
SIM	Aval das pessoas física Adélia, André, José Carlos, Carlos Alberto, Maria Cassia, Márcia e Luciana, acionistas da companhia.

Fiança Bancária:

Possui?	Descrição
NÃO	-

Coobrigação:

Possui?	Descrição
NÃO	-

Fundo de Liquidez/Aplicações Financeiras:

Possui?	Descrição
NÃO	-

Recebíveis:

Possui?	Descrição
NÃO	-

Bens Imóveis:

Possui?	Descrição
SIM	Alienação fiduciária do imóvel de propriedade da companhia, incluindo todas as operações existentes.

Bens Móveis:

Possui?	Descrição
SIM	Alienação fiduciária da totalidade das máquinas, equipamento e móveis da companhia, além dos produtos agrícolas.

Fonte de dados

Os dados que constam na análise são públicos e são originários, sempre que existirem, de documentos como escritura/termo de securitização do ativo; relatórios do agente fiduciário do ativo; relatórios de rating do ativo e/ou da companhia devedora; demonstrativos financeiros da companhia devedora; do site da companhia devedora; e do site do Relações com Investidores da companhia devedora.

Disclaimer

Este documento é distribuído pela ÓRAMA DTVM S.A. ("Órama"), estando em conformidade com a Resolução CVM 20/2021. O(s) analista(s) de valores mobiliários Gabriel Montenegro de Carvalho - CNPI EM 2236, é(são) o(s) signatário(s) da(s) análise(s) descrita(s) no presente documento e se declara(m) inteiramente responsável(is) pelas informações e afirmações contidas neste material. O(s) analista(s) envolvidos na elaboração deste documento declara(m) que as recomendações eventualmente contidas no relatório refletem única e exclusivamente sua opinião pessoal sobre o(s) ativo(s) analisado(s) e foi(ram) elaborado(s) de forma independente, inclusive em relação à Órama. A Órama mantém e/ou tem intenção de manter relações comerciais com uma ou mais companhias a que se refere este relatório. Parte da Remuneração do(s) analista(s) é proveniente dos lucros da Órama como um todo e, conseqüentemente, das receitas oriundas de transações realizadas pela Órama. A Órama pode estar atuando e/ou ter atuado como instituição intermediária e/ou participante de oferta pública de valores mobiliários de emissão de uma ou mais companhias citadas neste relatório, inclusive nos últimos 12 meses. Todas as informações utilizadas na(s) análise(s) contida(s) neste documento foram redigidas com base em informações públicas de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações contidas no presente documento não são incertas ou equivocadas no momento de sua publicação, a Órama e o(s) seu(s) analista(s) não respondem por sua veracidade. As informações contidas no presente documento têm propósito meramente informativo, não se constituindo em uma oferta de compra ou de venda de qualquer ativo. As informações, opiniões, estimativas e projeções eventualmente contidas se referem à data de sua elaboração e/ou divulgação, bem como estão sujeitas a mudanças, não havendo obrigatoriedade de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão. Ainda, as opiniões a respeito de compra, venda ou manutenção dos ativos objeto ou a ponderação de tais ativos numa carteira teórica expressam o melhor julgamento do(s) analista(s) responsável(is) por sua elaboração, porém não devem ser entendidos por investidores como recomendação para uma efetiva tomada de decisão ou realização de negócios de qualquer natureza. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades pessoais de um investidor em específico, não possuindo qualquer vinculação com o perfil do investidor (suitability) e não devendo ser considerado para este fim. Antes de tomar qualquer decisão de investimento, a Órama aconselha que o investidor entre em contato com o seu assessor para orientação financeira com base em suas características e objetivos pessoais, bem como recomenda o preenchimento do seu perfil de investidor. Operações com o(s) ativo(s) objeto das análises podem não ser adequadas ao perfil do investidor. Rentabilidade prevista ou passada não é garantia de rentabilidade futura. As projeções eventualmente constantes neste documento poderão ter resultados significativamente diferentes do esperado. Recomenda-se a análise das características, prazos e riscos dos investimentos antes da decisão de compra ou venda. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido, não podendo a Órama e/ou o(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste material serem responsabilizados por qualquer perda direta ou indireta decorrente da utilização do seu conteúdo, cabendo a decisão de investimento exclusivamente ao investidor. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, dentre outras condições, podem afetar o desempenho do(s) ativo(s) objeto da análise deste documento. Fica proibida a reprodução ou redistribuição deste material para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio e expresso consentimento da Órama.