

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 2ª VARA
CÍVEL DA COMARCA DE GUARARAPES – ESTADO DE SÃO PAULO**

Processo nº 1000781-11.2015.8.26.0218

RECUPERAÇÃO JUDICIAL

R4C ASSESSORIA EMPRESARIAL, administradora judicial, nomeada nos autos da Recuperação Judicial de **UNIALCO S/A ÁLCOOL E AÇUCAR**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o Relatório de Atualização e a Avaliação das Recuperandas.

Guararapes, 06 de abril de 2016

R4C Assessoria Empresarial Ltda

Maurício Dellova de Campos

OAB SP 183.917

1º RELATÓRIO DE ATUALIZAÇÃO DE AVALIAÇÃO

USINAS DO GRUPO UNIALCO



São Paulo - SP

Março de 2016

ÍNDICE:

1- Objetivos Gerais.....	03
2- Objetivos específicos.....	03
3- Responsabilidades técnica.....	03
4- Identificação das empresas do Grupo.....	04
5- Metodologia.....	06
6- Atualização de Avaliação das atividades Agroindustriais do Grupo UNIALCO.....	07
6.1 – UNIALCO S/A.....	07
6.1.1 Dados da Unidade UNIALCO /SA Guararapes-SP.....	07
6.1.2 Avaliação das lavouras, estagio vegetativo e agrônômico;.....	08
6.1.3 Atualização da previsão de colheita de Cana de Açúcar para a safra de 2016 UNIALCO/AS.....	08
6.2 ALCOOLVALE.....	09
6.2.1 Dados da Unidade ALCOVALE.....	09
6.2.2 Avaliação das lavouras, estagio vegetativo e agrônômico;.....	10
6.2.3 Atualização da previsão de colheita de Cana de Açúcar para a safra de 2016ALCOOLVALE S/A.....	10
7 – Pesquisa de produtividades e mercado da cana de açúcar.....	11
7.1 - Produtividade da Cana de Açúcar Safra 2016/2017.....	11
7.2 - Mercado: Preços de Açúcar VHP, Álcool Anidro e Álcool Hidratado no mercado pago aos produtores (Atualizado 30/03/2016).....	13
8 - Fotos UNIALCO S/A.....	14
9 - Fotos Usina ALCOOLVALE S/A.....	22
10 – Assinatura Relatório.....	27

1- Objetivos Gerais:

Atualizar os dados apresentados quando da avaliação das unidades produtoras de Açúcar e Álcool, das empresas pertencentes ao Grupo UNIALCO S/A.

- UNIALCO S/AGuararapes-SP
- ALCOOLVALE S/AAparecida do Tabuado-MS

2- Objetivos específicos:

- Realizar nova visita as dependências das usinas;
- Constatar o nível de funcionalidade das indústrias;
- Avaliar o estágio vegetativo das lavouras de Cana de Açúcar e os aspectos agrônômicos;
- Avaliar se as previsões de colheitas de Cana de Açúcar para a safra de 2016, em cada unidade, permanecem com os mesmos valores apresentados quando da avaliação ou se houve alguma alteração nos últimos 03 meses;
- Realizar nova pesquisa de expectativa de produtividade para a safra 2016/2017 e mercado de Cana de Açúcar no Estado de São Paulo;
- Atualizar os preços de Açúcar VHP, Álcool Anidro e Álcool Hidratado no mercado pago aos produtores, através de pesquisa;
- Relatório fotográfico das visitas;

3- Responsabilidade Técnica:

Ivan Luis Silvanos Mançanares
Engenheiro Agrônomo
CREA-SP0601751764
CPF: 102.589.978-42
RG: 14.524.317
Avenida Armando Salles de Oliveira, 733
Centro – Águas da Prata – SP
CEP: 13890.000
Tel: 19-36422330 / 19-997379628
ivan.mançanares@unifeob.edu.br

4- Identificação das empresas do Grupo:

UNIALCO S/A – ÁLCOOL E AÇUCAR

CNPJ: 44.984.490/0004-26

IE: 330.006.278.119

Endereço: Estrada Vicinal Ângelo Zancaner, Km 30

Bairro: Zona Rural - **Estado:** São Paulo **CEP:** 16700-000 - Guararapes

Telefone:(18) 3606-8900 - **Fax**(18) 3606-8903

LATITUDE: -21.4590 - **LONGITUDE:** -50.7936



ALCOOLVALE S/A – ÁLCOOL E AÇUCAR**CNPJ:** 15.444.904/0001-83**IE:** 282.022.465**Endereço:** Fazenda Santa Inês – Aparecida do Tabuado**Bairro:** Zona Rural - **Estado:** Mato Grosso do Sul **CEP:** 79570-000**Telefone:**(67) 3565-1311 - **Fax**(67) 3565-1311**LATITUDE:** -20.0885 - **LONGITUDE:** -51.2988

5- Metodologia:

- Realizar de visita in loco, nas unidades produtoras de açúcar e álcool;
- Avaliaram-se as condições de funcionamento de cada unidade, levando em consideração a ocorrência ou não das manutenções necessárias para a continuidade do funcionamento das mesmas;
- Avaliar em relação aos aspectos agrônômicos, todos os talhões cultivados com Cana de Açúcar em áreas próprias e de parceiros agrícolas;
- Estas visitas e avaliações foram feitas em horário de expediente normal de trabalho de cada unidade, vistoriando todos os setores em plena atividade e documentado com fotos.
- Emissão de um relatório;

6- Atualização de Avaliação das atividades Agroindustriais do Grupo UNIALCO

6.1 UNIALCO S/A

6.1.1 Dados da Unidade UNIALCO /SA Guararapes-SP

Área Própria total	1.602	Há
Área Própria Cultivada:	1.062	Há
Área Instalações/estradas/benfeitorias	7	Há
Novas áreas a serem Plantadas	0	Há
Áreas de Parcerias Cultivada:	12.941	Há
Capacidade Instalada de moagem:	12.500	Ton/Dia
Cap. de Produção de Etanol Hidratado	400.000	Lt/dia
Cap. de Produção de Anidro	350.000	Lt/dia
Cap. de Produção de Álcool Etílico	400.000	Lt/dia
Cap. de Produção de Açúcar	1.250	Ton/Dia
Cap. de Produção Outros	0	Lt/dia

Obs: As produções de Álcool não são acumulativas, se produz um ou outro Álcool.

CAPACIDADE INSTALADA UNIALCO

Ano	2015	2016
Moagem (t/h)	500	500
Fabricação de Álcool Anidro ou Hidratado (m ³ /dia)	380	380
Produção de Açúcar (scs/dia)	25.000	25.000
Exportação de Energia Elétrica	0	0

6.1.2 Avaliação das lavouras, estágio vegetativo e agrônômico

Em visita à unidade de Guararapes – SP, no dia 18 de março de 2016, constatou-se que usina havia iniciado a sua atividade de moagem de Cana de Açúcar, referente a safra de 2016 recentemente, comprovadas pelas caldeiras em atividade, estoque de açúcar/álcool e colheitadeiras em operação.

Devido as excelentes condições climáticas ocorridas nos últimos meses, com grande volume de chuvas, bem distribuídas, associadas as altas temperaturas e luminosidade na região onde estão instaladas as áreas de cultivo, acredita-se que haverá um incremento significativo na produção de cana e conseqüentemente açúcar e álcool. Estima-se que este incremento deva ser da ordem de 10% em relação as estimativas anteriores.

As lavouras se encontram com bom estado vegetativo, livre da concorrência de plantas daninhas e apita a ser colhida.

As estradas e carregadores foram recentemente restaurados, as curvas de nível levantadas e as águas de chuvas direcionadas para fora das estradas, praticas estas necessárias para possibilitar o transito das colheitadeiras e carretas transportadoras da safra.

6.1.3 Previsão de produção para safra de 2016 UNIALCO

Glebas	Área (ha)	Produção	Produção	Produção Total
		Safra 2016 Previsão Dez 2015 Ton/ha	Safra 2016 Previsão Mar 2016 Ton/ha	
Áreas Próprias	861,21	75,50	79,30	68.277,30
Áreas deParceirias	9.668,38	80,80	84,84	820.265,35
				888.542,65

6.2 ALCOOLVALE

6.2.1 Dados da Unidade

ALCOOLVALE S/A

Aparecida do Taboado MS

Área Própria total	93,1	ha
Área Própria Cultivada:	0	ha
Área Instalações/estradas/benfeitorias	93,1	ha
Novas áreas a serem Plantadas	0	ha
Outras áreas	0	ha
Áreas de Parcerias Cultivada:	26.498	ha
Capacidade Instalada de moagem:	7.500	Ton/Dia
Cap. de Produção de Etanol Hidratado	380.000	Lt/dia
Cap. de Produção de Anidro	0	Lt/dia
Cap. de Produção de Álcool Etílico	380.000	Lt/dia
Cap. de Produção de Açúcar	650	Ton/Dia
Cap. de Produção Outros	0	Lt/dia

Obs:A unidade só produz Álcool Hidratado e Açúcar.

CAPACIDADE INSTALADA

Ano	2015	2016
Moagem (t/h)	340	340
Fabricação de Álcool Hidratado (m ³ /dia)	380	380
Produção de Açúcar (scs/dia)	13.000	13.000
Exportação de Energia Elétrica	0	0

6.2.2 Avaliação das lavouras, estagio vegetativo e agrônômico

Em visita à unidade de Aparecida do Tabuado - MS, no dia 18 de março de 2016, constatou-se que usina estava dando início a sua atividade de moagem de Cana de Açúcar, referente a safra de 2016, onde já se via as caldeiras em funcionamento e carretas carregadas de cana picada pronto para o descarregamento e colheitadeiras em operação.

Devido as excelentes condições climáticas ocorridas nos últimos meses, com grande volume de chuvas, bem distribuídas, associadas as altas temperaturas e luminosidade na região onde estão instaladas as áreas de cultivo, acredita-se que haverá um incremento significativo na produção de cana e conseqüentemente açúcar e álcool. Estima-se que este incremento deva ser da ordem de 5% em relação as estimativas anteriores.

As lavouras se encontram com bom estado vegetativo, livre da concorrência de plantas daninhas e apita a ser colhida.

As estradas e carregadores foram recentemente restaurados, as curvas de nível levantadas e as águas de chuvas direcionadas para fora das estradas, praticas estas necessárias para possibilitar o transito das colheitadeiras e carretas transportadoras da safra.

6.2.3 Previsão de produção para safra de 2016

Obs.: A ALCOOLVALE não possui área própria de cultivo, todas as áreas cultivadas são de parceiros.

Glebas	Área (ha)	Produção Safra 2016	Produção Safra 2016	Produção Total
		Previsão Dez 2015	Previsão Mar 2016	
		Ton/ha	Ton/ha	Ton
Áreas deParceirias	25.054,25	50,39	52,90	1.325.607,80

7 – Pesquisa de produtividades e Mercado da Cana de Açúcar

7.1 Produtividade da Cana de Açúcar Safra 2016/2017:

O Rabobank projetou nesta segunda-feira, 14, que a moagem de cana-de-açúcar pelas usinas e destilarias do Centro-Sul do Brasil alcançará entre 610 milhões e 620 milhões na safra 2016/17, que se inicia em abril. O volume supera as 605 milhões de toneladas de 2015/16.

De acordo com a instituição, 43,5% da oferta de matéria-prima deverá ser alocada para açúcar, maior do que o mix de 40,2% da temporada passada. Com isso, a produção de açúcar no próximo ciclo deve atingir 34 milhões de toneladas, 10,4% na comparação anual.

Na avaliação do banco, o clima será decisivo para a concretização dessas projeções. "Variáveis que estão além do controle da indústria, tais como o clima e a taxa de câmbio, terão forte influência sobre o açúcar e o etanol neste ano. Além disso, já há sinais de que as chuvas de março atrapalharam o início da safra 2016/17", comentaram os analistas do Rabobank.

Fonte: Dow Jones Newswires 14 de março de 2016

A uma semana do início da nova safra de cana-de-açúcar, a 2016/17, o setor espera um período melhor no ano.

As usinas estarão mais ativas, já que haverá uma maior oferta de cana "bisada", matéria-prima não processada nesta safra que se encerra.

Além disso, o clima poderá ser mais favorável do que o da safra 2015/16. Espera-se, ainda, uma valorização dos preços, uma vez que as condições serão mais favoráveis para a produção e para a exportação de açúcar.

Após vários anos de produção acima do consumo, o cenário se inverteu, e o consumo mundial supera a produção. O produto brasileiro, já que o país é líder mundial, terá uma demanda maior.

As avaliações são de Antônio de Pádua Rodrigues, diretor da Unica (União da Indústria de Cana-de-Açúcar).

Fonte: Folha de São Paulo 29 de Março de 2016

A perspectiva quanto ao fim do El Niño nos próximos meses deve contribuir tanto para a maior produção de cana-de-açúcar quanto para um aumento na concentração de Açúcares Totais Recuperáveis (ATR) nos canaviais do Centro-Sul do Brasil na safra 2016/17, que começa oficialmente na sexta-feira, 1º.

Em entrevista ao Broadcast Agro Ao Vivo, o analista da FCStone João Paulo Botelho avaliou que as condições climáticas tendem a ser favoráveis justamente no pico da temporada, entre julho e setembro. "O clima mais seco deve aumentar o nível de ATR. Dessa forma, as usinas vão produzir mais etanol e mais açúcar", comentou.

Caracterizado pelo aquecimento anormal das águas superficiais do Oceano Pacífico, o El Niño provoca mais chuvas em áreas produtoras do Centro-Sul brasileiro, exatamente o que ocorreu no ano passado. Para 2016, porém, a perspectiva é de que o fenômeno se enfraqueça, ajudando a safra de cana local.

Nas projeções da FCStone, apresentadas por Botelho, o Centro-Sul processará 619 milhões de toneladas na temporada, acima das 605 milhões de toneladas do ciclo passado. A fabricação de açúcar deve ficar em 34 milhões de toneladas, a de etanol hidratado em 17,6 bilhões de litros e a anidro em 10,4 bilhões de litros.

Conforme o analista, o déficit de produção esperado para o ciclo global que se encerra em 30 de setembro, "entre 7 milhões e 8 milhões de toneladas", deverá ser o principal fator de sustentação para os contratos futuros de açúcar negociados na Bolsa de Nova York (ICE Futures US). "Essa falta de produto foi causada pelo (impacto do) El Niño em produtores asiáticos", explicou. Entre outros fatores, ele também citou "o cenário econômico internacional turbulento, a perspectiva de desaceleração da China e o câmbio no Brasil".

Quanto ao etanol, Botelho prevê demanda firme também neste ano. "As usinas vão ter grande disponibilidade de matéria-prima. Devemos produzir um volume ainda maior de etanol neste ano, o que vai deprimir os preços e ajudar com a demanda", disse.

Dados da União da Indústria de Cana-de-açúcar (Unica) mostram que o consumo de hidratado em 2015 chegou a atingir níveis recordes, superando 1,6 bilhão de litros em alguns meses.

Fonte: Agência Estado 30 de março de 2016

7.2 – Mercado: Preços de Açúcar VHP, Álcool Anidro e Álcool Hidratado no mercado pago aos produtores (Atualizado 30/03/2016)

Indicador Açúcar Cristal CEPEA/ESALQ - São Paulo

	Valor R\$	Var. /dia	Var. /mês	Valor US\$
30/03/2016	76,68	-0,03%	-3,46%	21,18
29/03/2016	76,70	-0,18%	-3,44%	21,11
28/03/2016	76,84	0,03%	-3,26%	21,17
24/03/2016	76,82	0,63%	-3,29%	20,82
23/03/2016	76,34	-0,24%	-3,89%	20,78

Fonte: CEPEA

* por saca de 50 kg, com ICMS (7%) - até 12/03/2013, eram considerados também PIS/Cofins (9,25%), que deixaram de incidir sobre o açúcar cristal, segundo Medida Provisória nº 609, de 8/3/13. A inclusão do açúcar cristal (código 1701.99.00 da TIPI) nesta lista foi divulgada no Diário Oficial de 13/3/13.

Metodologia | Mais valores | Série de preços

Indicador Açúcar Cristal ESALQ/BVMF - Santos

	Valor R\$	Var. /dia	Var. /mês	Valor US\$
30/03/2016	76,81	-0,03%	-2,31%	21,27
29/03/2016	76,83	0,17%	-2,29%	20,94
28/03/2016	76,70	-0,35%	-2,45%	21,07
24/03/2016	76,97	0,50%	-2,11%	20,83
23/03/2016	76,59	-0,01%	-2,59%	20,97

Fonte: CEPEA

* por sac de 50 kg, sem impostos, com frete até o porto de Santos.

Metodologia | Mais valores | Série de preços

Indicador Semanal Etanol Hidratado CEPEA/ESALQ Combustível - Estado de São Paulo

	R\$/litro	US\$/litro
21 - 24/03/2016	1,8424	0,5059
14 - 18/03/2016	1,9330	0,5257
07 - 11/03/2016	1,9528	0,5282
29 - 04/03/2016	1,9525	0,5028
22 - 26/02/2016	1,9384	0,4897

Fonte: CEPEA

* Sem frete, sem ICMS

Nota: Desde 8 de maio de 2013, este Indicador considera negócios com PIS/Cofins zerados. Até então, as informações que compunham este Indicador eram descontadas de R\$ 0,048/litro referente a PIS/Cofins.

Metodologia | Mais valores | Série de preços

Indicador Semanal Etanol Anidro CEPEA/ESALQ Estado de São Paulo

	Anidro R\$/litro	US\$/litro
21 - 24/03/2016	2,0578	0,5651
14 - 18/03/2016	2,0849	0,5670
07 - 11/03/2016	2,0967	0,5671
29 - 04/03/2016	2,0835	0,5366
22 - 26/02/2016	2,0975	0,5299

Fonte: CEPEA

* Sem frete

Nota: Desde 8 de maio de 2013, este Indicador considera negócios com PIS/Cofins zerados. Até então, as informações que compunham este Indicador eram descontadas de R\$ 0,048/litro referente a PIS/Cofins.

Metodologia | Mais valores | Série de preços

8 - Fotos UNIALCO S/A



01-Usina UNIALCO em atividade 18.03.2016 (Safra 2016)



02-Área recém colhida próximo à usina



03- Transbordo carregando carreta (Bitrem)



04-Área em colheita



05-Colheitadeira em operação



06-Proxima área a ser colhida



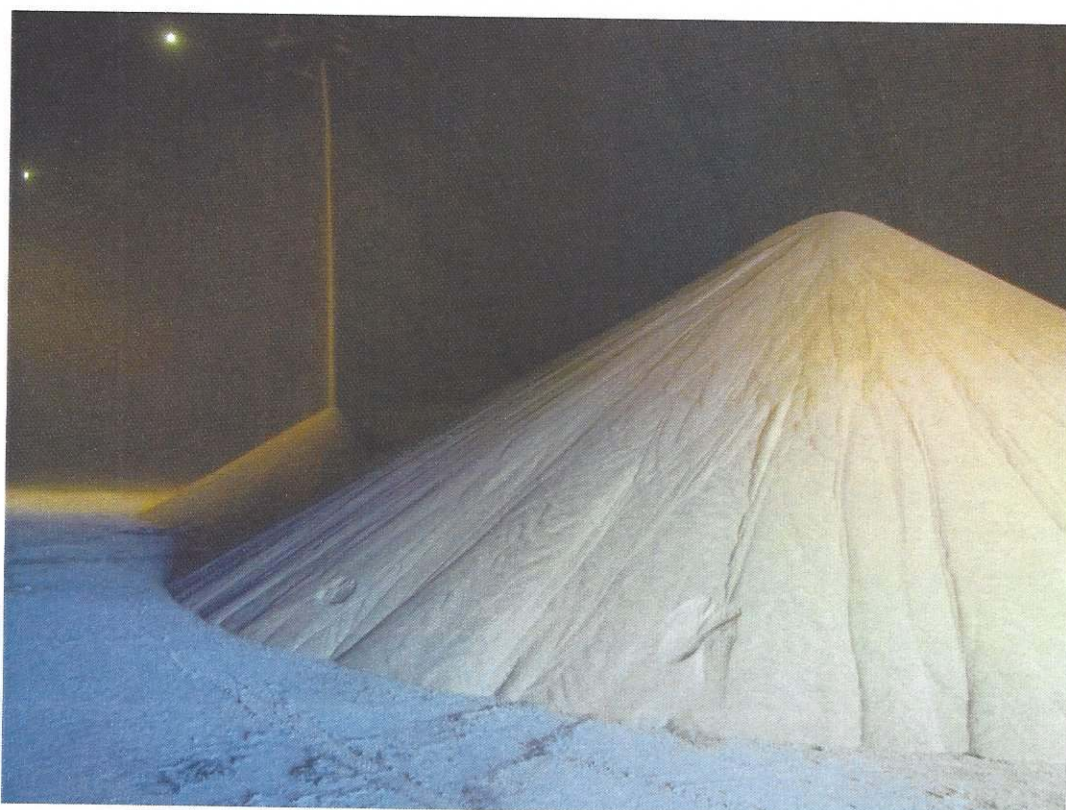
07-Estado geral dos canaviais



08-Carretas aguardando descarga



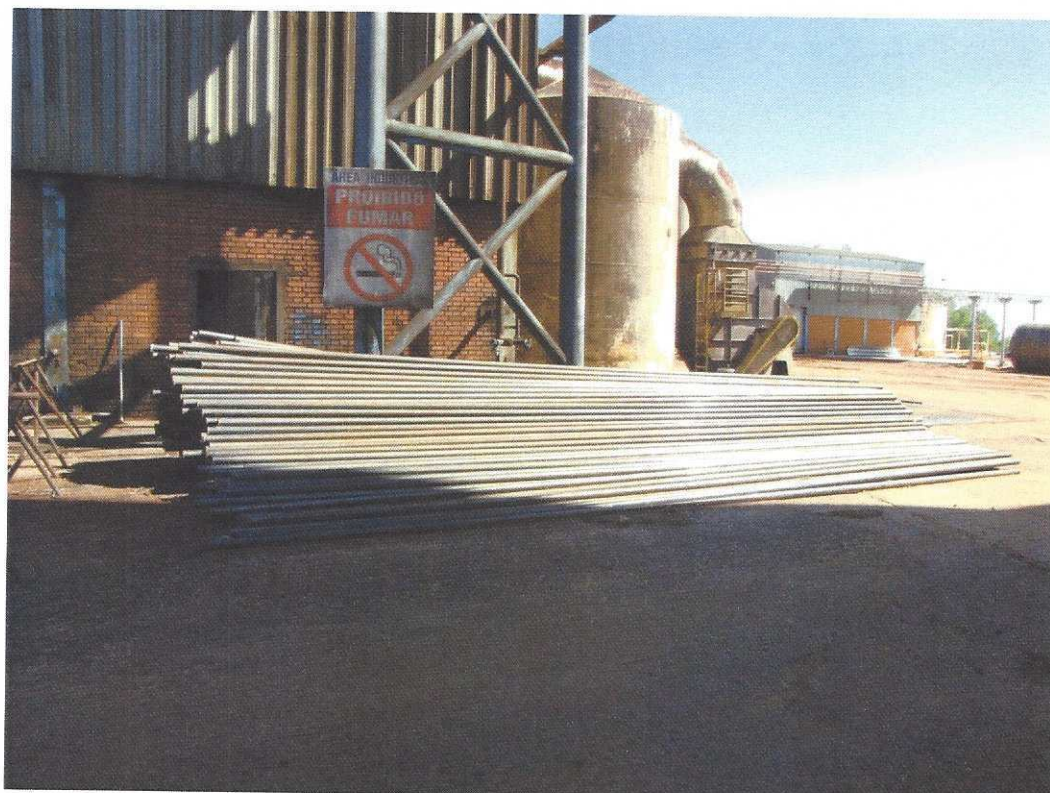
09-Vista geral linha de moagem



10-Açúcar estocado (Safrá 2016)



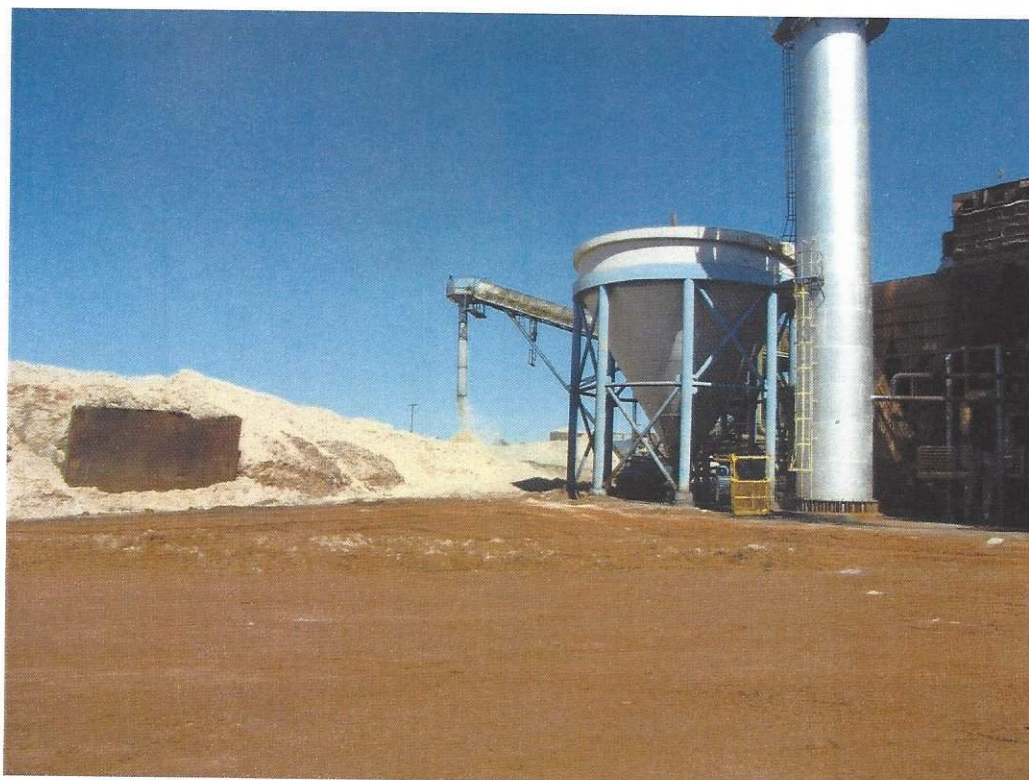
11-Linha de moagem em operação



12-Tubos para manutenção em caldeiras



13-Carreta em descarga



14-Estoque de bagaço de cana



15-Carreta em coleta de amostra para descarga



16-Caminhões aguardando descarga

09 - Fotos Usina ALCOLVALE S/A



01-Entrada Usina Alcovale



02-Cadeira sendo aquecida



03-Caldeira em aquecimento



04-Moenda em manutenção para início da safra



05-Área de descarga em manutenção



06-Carretas aguardando descarga



07-Colheitadeiras aguardando início da safra 2016



08-Estado geral dos canaviais, estradas de acesso pedregulhadas



09-Cana próxima a usina



10-Estagio de vegetação próximo a colheita



11-Lavoura bem formada e livre de plantas daninhas

São Paulo – SP 31 de março de 2016



Ivan Luis Silvantos Mançanares

Engº Agrônomo

CREA – SP 061751764