



The Jai Group

Oportunidades de Investimentos com Empresas Indianas

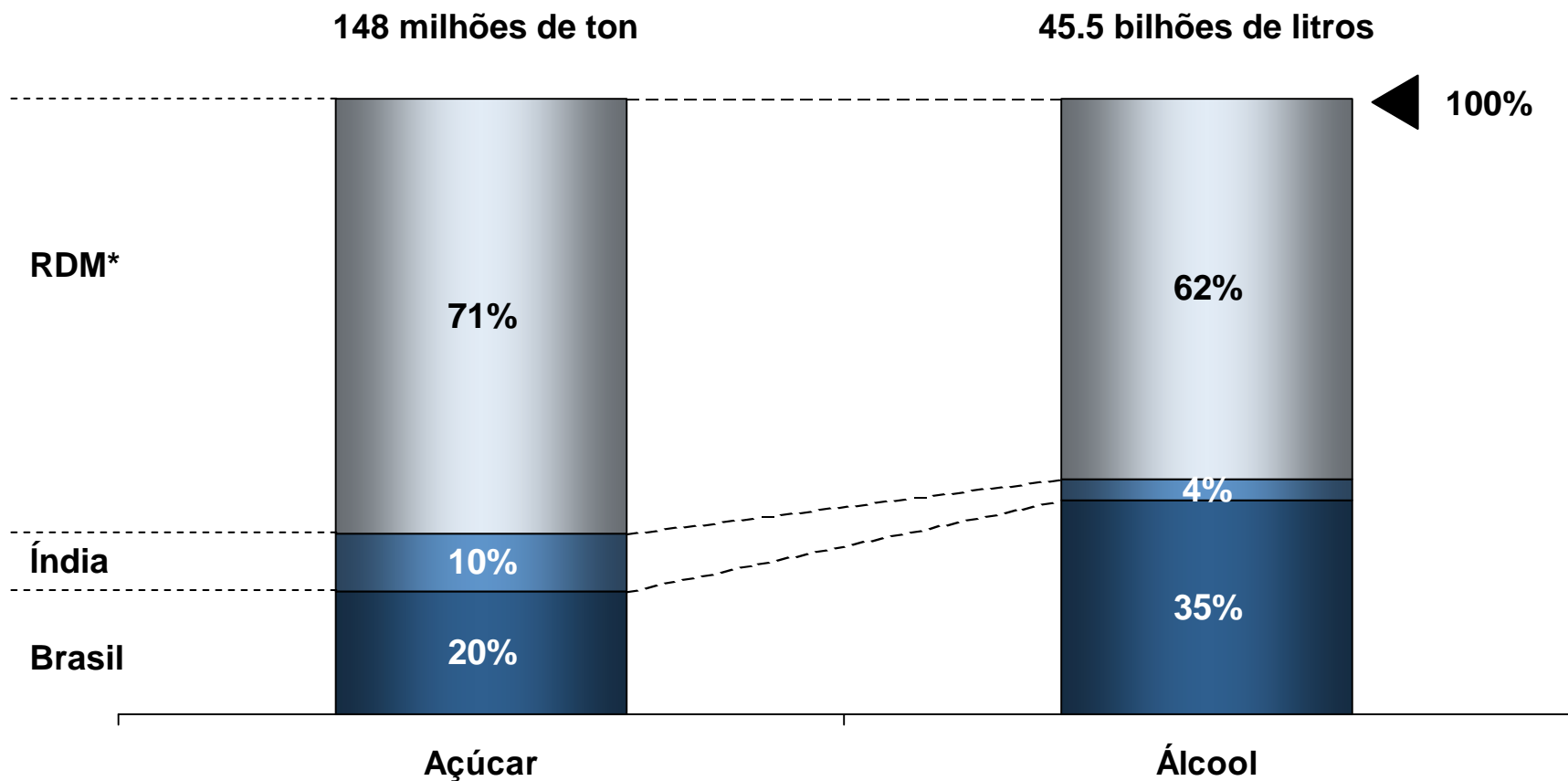
Material para Suporte a Discussão

São Paulo, Junho de 2007

Apesar do Brasil ocupar o primeiro lugar em derivados da cana, a Índia também se destaca, principalmente na produção de açúcar

PRODUÇÃO DE DERIVADOS DA CANA DE AÇÚCAR

QUEBRA REGIONAL EM 2005



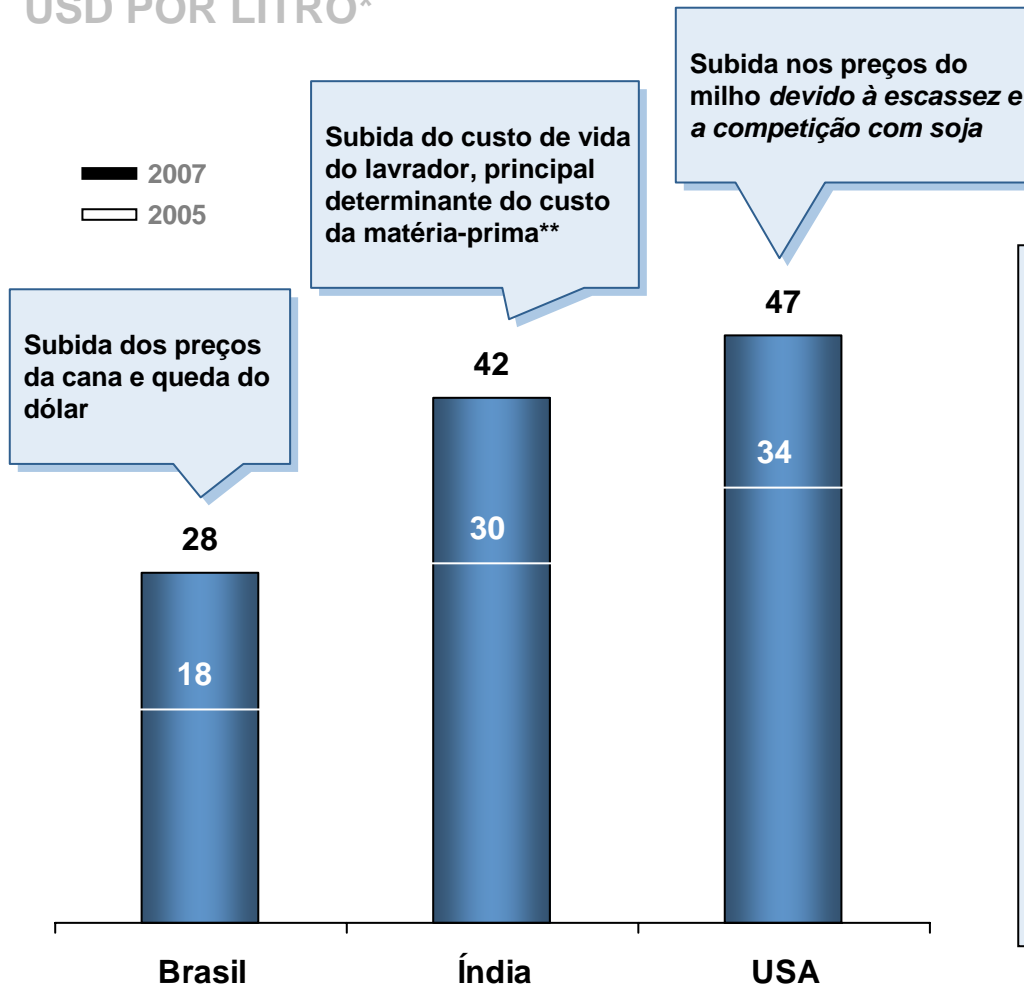
* Resto do mundo

Fonte: FAO, RFA

O Brasil tem vencido as batalhas no campo da eficiência operacional. Tanto em álcool ...

COMPETITIVIDADE RELATIVA NA PRODUÇÃO DE ETANOL

USD POR LITRO*



Fatores de competitividade

- O Brasil tem muita terra livre para plantar
 - O preço do ativo terra por hectare é mais baixo
 - A abundância de terra permite uma melhor seleção de solos e microclimas para o plantio
- O Brasil trabalha com grandes extensões de terra plantada, que permitem a mecanização e melhores retornos de escala. A Índia adota um sistema de minifúndios
- A cana é uma matéria prima mais rica em álcool que o milho americano e o processo de produção é mais barato

* Assume que a cana é comprada ao preço spot médio das regiões que concentram a produção nestes países

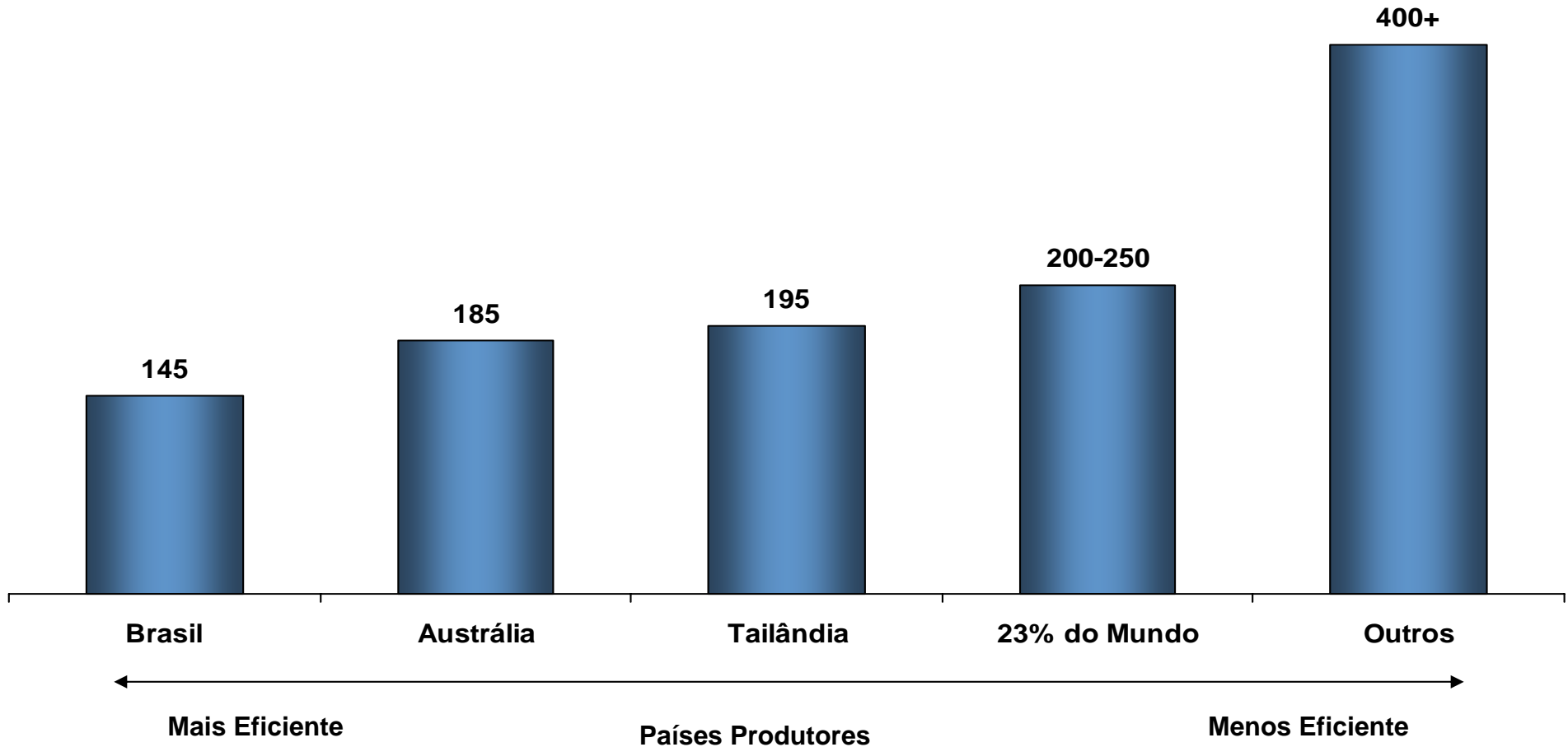
** Os preços da can-de-açúcar são fixos pelos governos federal e estaduais, que levam em consideração a manutenção dos padrões de vida dos produtores

Fonte: Celeres, F.O. Licht, Análises Jai Group

... Como em açúcar

COMPETITIVIDADE RELATIVA NA PRODUÇÃO DE AÇÚCAR

USD* POR TON* – BASE 2005

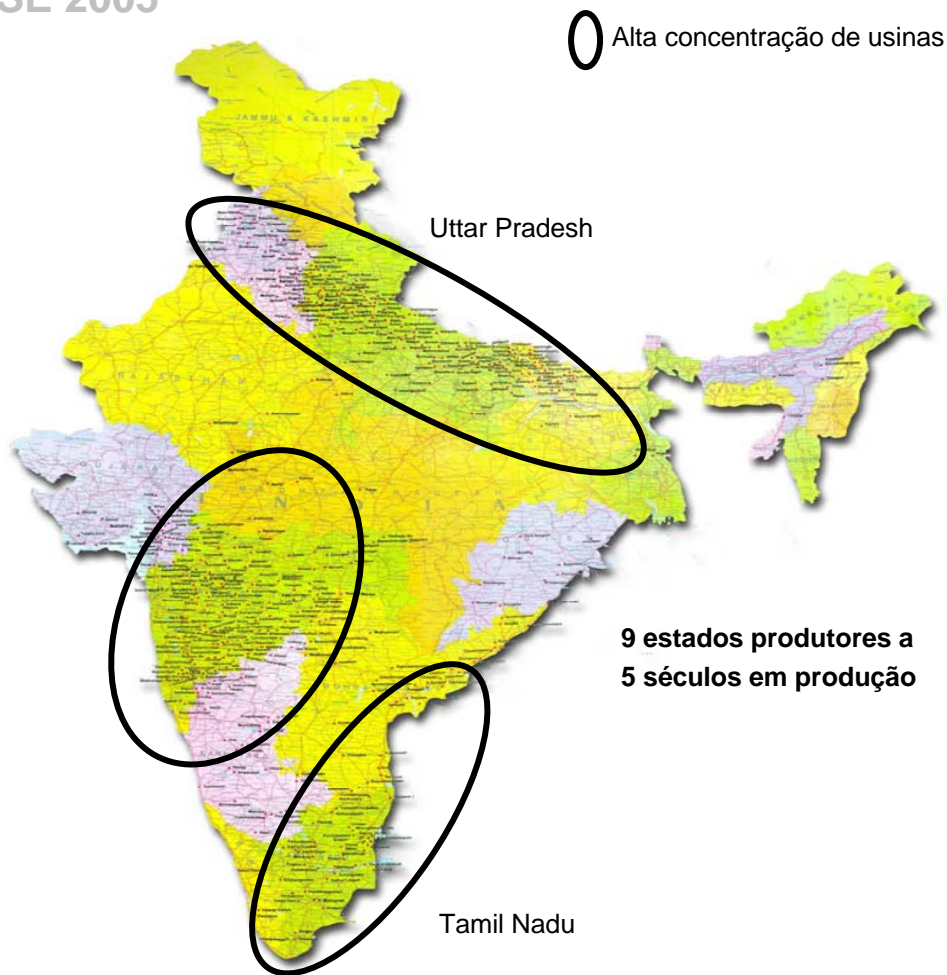


* Às taxas cambiais em meados de 2005, quando no Brasil o dólar era cotado a R\$ 2.40
Fonte: Unica, Nastari 2005

Mas a produção na Índia é bastante tradicional. Além de ser o segundo maior produtor, em número de unidades produtoras, a Índia ultrapassa o Brasil ...

USINAS NA ÍNDIA

BASE 2005



Informação Geral

- Usinas em operação no país: 400 unidades (contra 340 em operação no Brasil)
- Produção total de cana: 232 mi de ton
- Moagem total de cana: 125 mi de ton (54%)*
- Moagem média por usina: 0.31MM TCY**
- Período de moagem***: 140 dias por ano

Foco da Produção

- Importância relativa dos produtos da cana: (1o) Açúcar, (2o) Energia, (3o) melaço

(sendo que o Brasil se divide entre álcool (50%) e açúcar (50%), com energia como um subproduto distante)

* Os demais 46% são usados para replantio, ração animal, nutrição humana, gur e khandsari

** TCY - tons crushed per year (toneladas moídas por ano. TCD – tons crushed per day (toneladas moídas por dia)

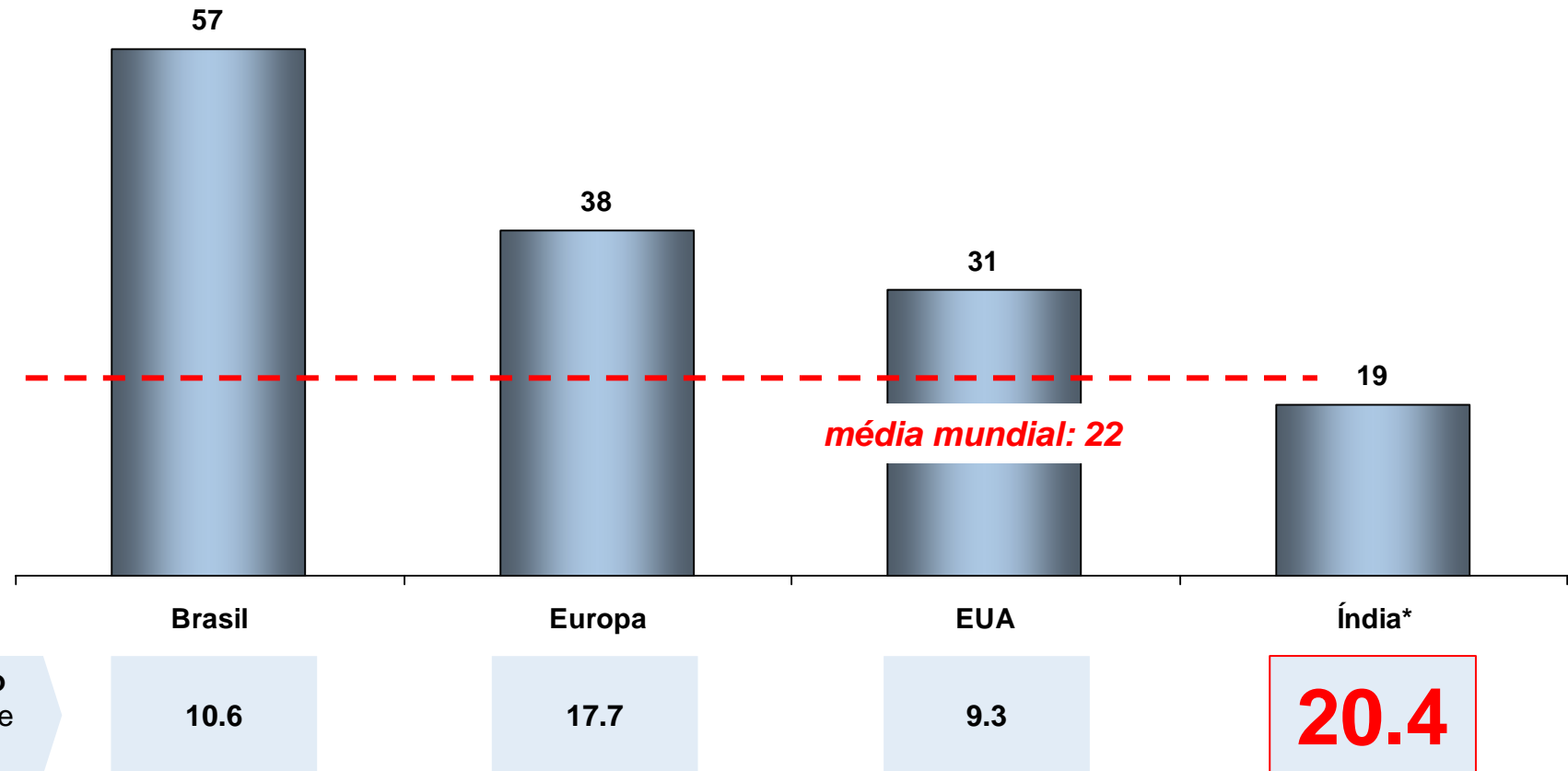
*** 2005 was a very bad year because of the monsoons followed by droughts. Average is 140

Fonte: ISMA (Indian Sugar Mills Association), Sugartoday, FAOSTAT, The Jai Group

... E, em termos de consumo de açúcar, ainda é o maior em termos absolutos, apesar do baixo consumo per capita

CONSUMPO PER CAPITA*

KG DE VALOR BRUTO – BASE 2006



* Soma de açúcar e subprodutos edulcorantes.
Fonte: FAS / USDA, World Bank

Em sua busca por parceiros no exterior, os brasileiros devem receber os indianos como excelentes candidatos. A indústria da cana é um fórum excelente para negócios

ÁREAS DE SINERGIAS ENTRE BRASIL E ÍNDIA

Exemplos

1	Explorar vantagens naturais	Cana-de-açúcar , cobre, zinco, ferro, madeira, celulose
2	Arbitrar quando há condições de desenvolvimento diferentes	Produtos para consumo, como cosméticos, gestão de processos, como em construção e varejo, sistemas a frio
3	Alavancar-se em nichos seletos de tecnologia	Aviação civil, satélites, editoras e gráficas, farmacêuticos,
4	Aproveitar-se das diferenças de eficiências operacionais	Fibras sintéticas, acrílico, petroquímicos, químicos finos
5	Alavancar acesso a talentos humanos diferentes	Ferramentas, aparelhos elétricos e mecânicos, válvulas e motores, motocicletas, produtos de software
6	Formar parcerias para atacar mercados comuns	Serviços de gestão de software, call centers, apoio a serviços em inglês, vestuário
7	Alavancar conhecimentos específicos no outro país	Serviços bancários, produção de cimento, tecnologia no agronegócio

Alguns indianos estão estudando seriamente o mercado brasileiro de etanol ...

INVESTIDORES INDIANOS EM ESTÁGIO AVANÇADO

LISTA NÃO EXAUSTIVA

BASE DE CLIENTES E CONTATOS DO JAI GROUP

Processos públicos

- Consórcio de empresas petrolíferas estatais indianas procurando investimentos em capacidade instalada no Brasil
- BHL anunciando investimentos de até USD 500 milhões em aquisições de usinas no Brasil
- Fundo de Vinod Koshla (fundador da Sun Microsystems) comprando ativos em desenvolvimento genético e de tecnologia de produção de anidro

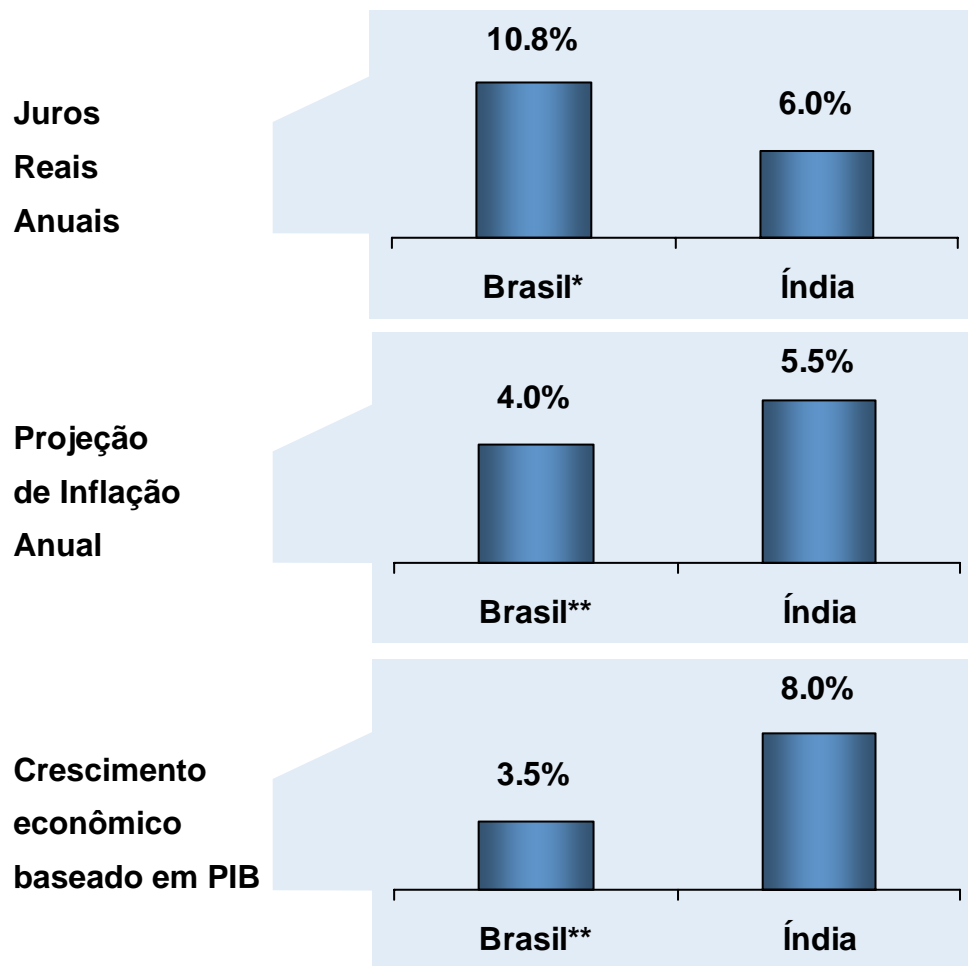
Processos privados

- Grupo usineiro tradicional no sul da Índia explorando oportunidades em greenfield e aquisições
- Grupo usineiro do oeste indiano procurando destilarias que queiram emparceirar-se para a montagem de fábricas anexas de açúcar
- Investidor privado do sul da Índia procurando adquirir ativos de produção de etanol no Brasil como parte de sua estratégia global de produção de energia

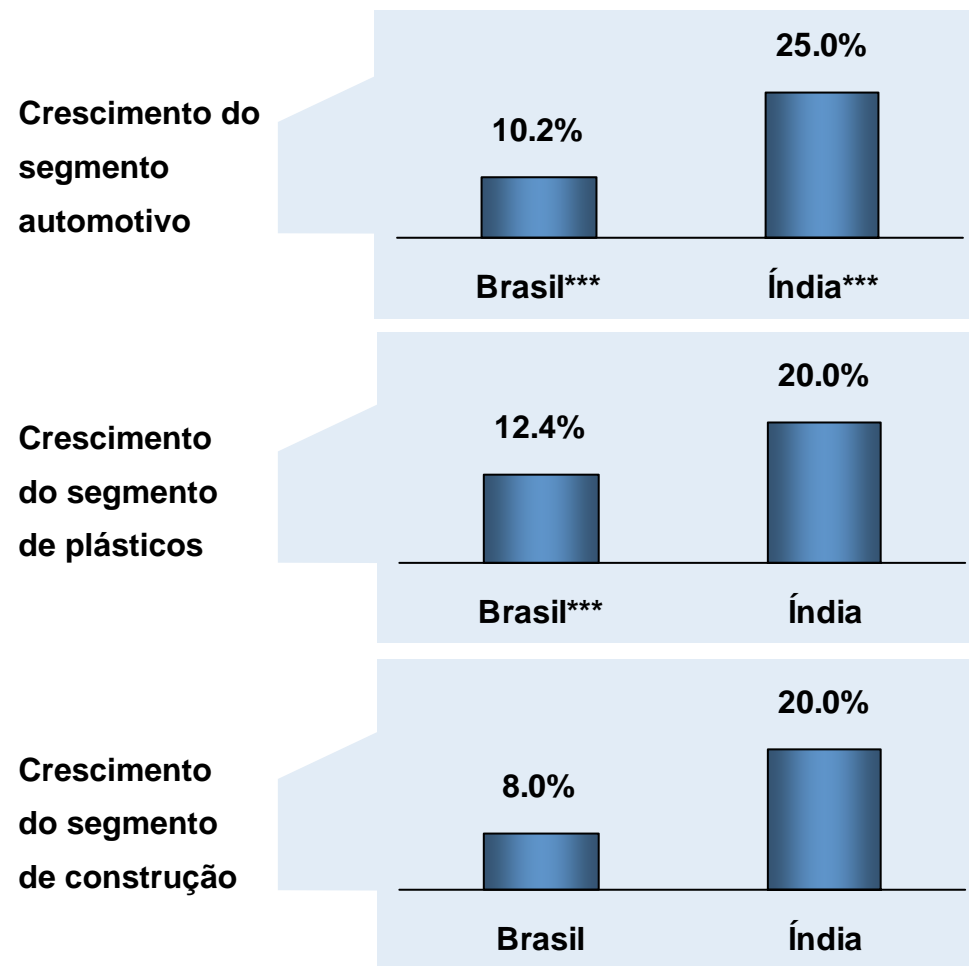
... Embalados por uma onda de liquidez e a um custo baixo de capital

INDICADORES DA ECONOMIA E DO MERCADO DE CAPITAIS INDIANO

A economia favorece ...



... E o mercado responde



* Baseados em financiamentos do BNDES para investimentos em infraestrutura lastreados pela TJLP

** Projeção baseada no IPCA para os próximos 12 meses

*** Dados fechados para o ano de 2006

Fonte: Abemi, Anfavea, Sinplast, Federal Government of India, Análises Jai Group