

Análise de Viabilidade Econômica

2º Giro de Confinamento 2021



Rogério Marchiori Coan
Diretor Técnico



Agosto de 2021
Ribeirão Preto - SP

Mercado



Confinador



DESAFIOS CONTINUAM NO 2º GIRO
Custos de Produção x Mercado

CENÁRIO ATUAL

- **Boi gordo:** pressão de baixa e indústria testando preços abaixo de R\$317,00/@. Indicador Cepea SP em R\$318,65 (11/08/21);
- **Boi Magro:** oferta restrita e preços sustentados, mas com poucos negócios;
- **Diferencial de base:** diferença SP x Estados (Boi China x Boi Comum);
- **Mercado de insumos:** milho → , derivados da soja e algodão valorizados;
- **Exportações/Mercado Interno:** boas perspectivas x consumo interno (????)
- **Mercado futuro:** mercado andando de lado - volatilidade;
- **Escalas de abate:** começando a encurtar em muitas praças pecuárias



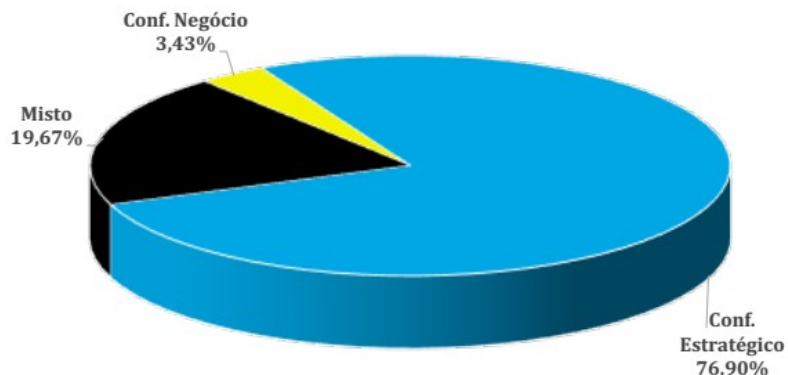
O QUE É IMPORTANTE SABER ?

- **Objetivos:** avaliar os custos e resultados das operações de confinamento de nossos clientes nos Estados de **SP, PR, MS, MT, RO, PA, TO, GO, MG e RS.**
- **Dois modelos de confinamento:**
 - **Negócio:** compra do boi magro e insumos;
 - **Estratégico:** estratégia nos sistemas de recria/engorda e ciclo completo;
- Estimativa de confinamento de **156.811** machos não castrados no segundo giro de confinamento – **aumento de 11,40% (base 2020) – GEADAS/SECAS**
- Nessa análise não estão sendo considerados machos castrados, novilhas e animais terminados a pasto (72.328 bois e 20.417 novilhas) – **crescimento de 27,32% e 20,80% (base 2020), respectivamente.**

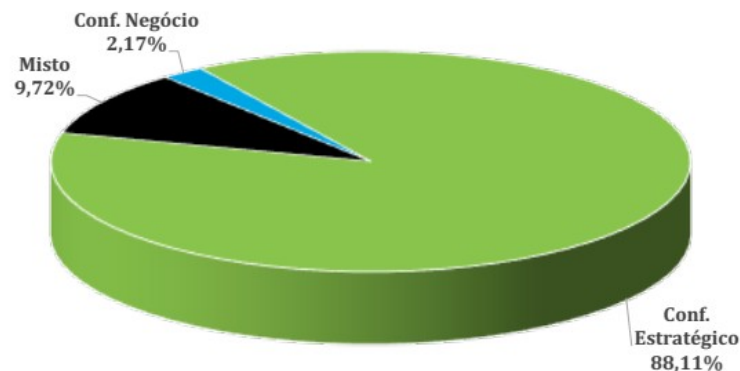
PARANORAMA 2º GIRO - 2021

- A grande maioria de nossos clientes utiliza o confinamento como estratégia de terminação nos sistema de recria/engorda e ciclo completo, mas aproveitam oportunidades de mercado para compra de bois magros para terminação;
- **De 2020 para 2021 mudamos a estratégia de nossos clientes:**
 - **Foco no 1º Giro:** intensificação de pastagens e produção de grãos (SGU/Snaplage);
 - **Foco no 2º Giro:** uso da ILP (60 a 90 dias), compra estratégica de grãos, produção de *snaplage*, silagem de grãos úmidos (SGU), produção de grãos.

Modalidades de Confinamento - 2º Giro (2020)



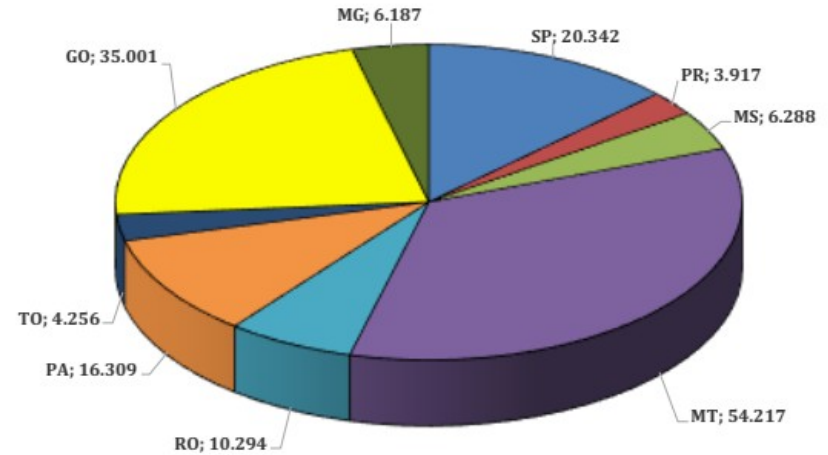
Modalidades de Confinamento - 2º Giro (2021)



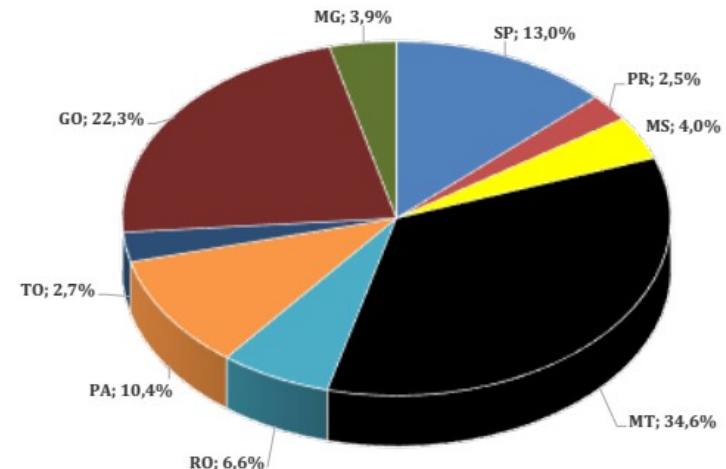
PANORAMA 2º GIRO - 2021

- Maior número de animais será confinado nos Estados de GO e MT, em virtude das maiores fazendas estarem nesses Estados e também devido a maior disponibilidade de operações de grãos (produção/estoque de passagem) e reposição (Boi Magro), o que estimula o crescimento sustentado das operações anualmente;
- Outro aspecto de relevância refere-se a vocação agrícola das propriedades, o que implica na produção de “fontes” alternativas de energia, quando comparado somente com o milho, como: snaplage, silagem de grãos úmidos de milho ou sorgo e derivados do algodão;
- A produção de snaplage, silagem de grãos úmidos e grãos trazem maior competitividade para as operações.

Número de Animais Confinados / Estado



Distribuição dos Confinamentos / Estado



METODOLOGIA DE CÁLCULO E ANÁLISES DE CUSTOS E RESULTADOS



ANÁLISE DE PREÇOS E CUSTOS – BOI GORDO X BOI MAGRO

Cotação do Preço do Boi Magro

- * Padrão do gado:
 - Anelorado;
 - 12@s (360 kg)
 - Macho não castrado
- * Corretores x Estados;
- * Negócios realizados.

Cotação do Preço do Boi Gordo

- * Frigoríficos x Estado;
- * Indicador Cepea;
- * Diferencial de base;
- * Mercado futuro;
- * Análise de cenários
- * GPB

Cenários de Mercado

- * C1: 95,0% do valor da @;
- * C2: 97,5% do valor da @;
- * C3: 100,0% do valor da @;
- * C4: 102,5% do valor da @;
- * C5: 105,0% do valor da @;

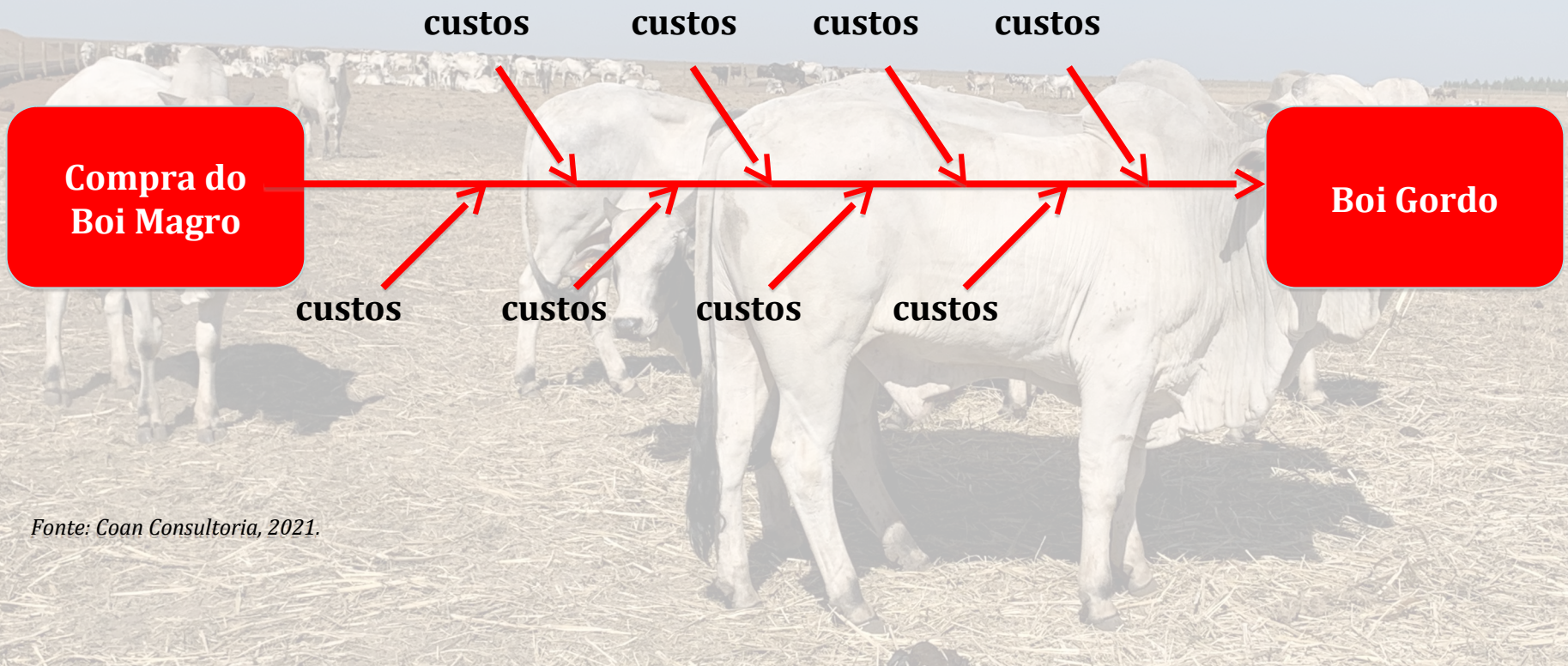


Preços x Estado x DB

- Através dos cenários futuros de remuneração da arroba é possível estabelecer cenários e analisar possibilidades de mercados, permitindo avaliar se a operação de confinamento apresenta viabilidade técnica e econômica e, logicamente, definir as estratégias para se atingir as metas de lucro.

ANÁLISE 1 – CONFINAMENTO NEGÓCIO

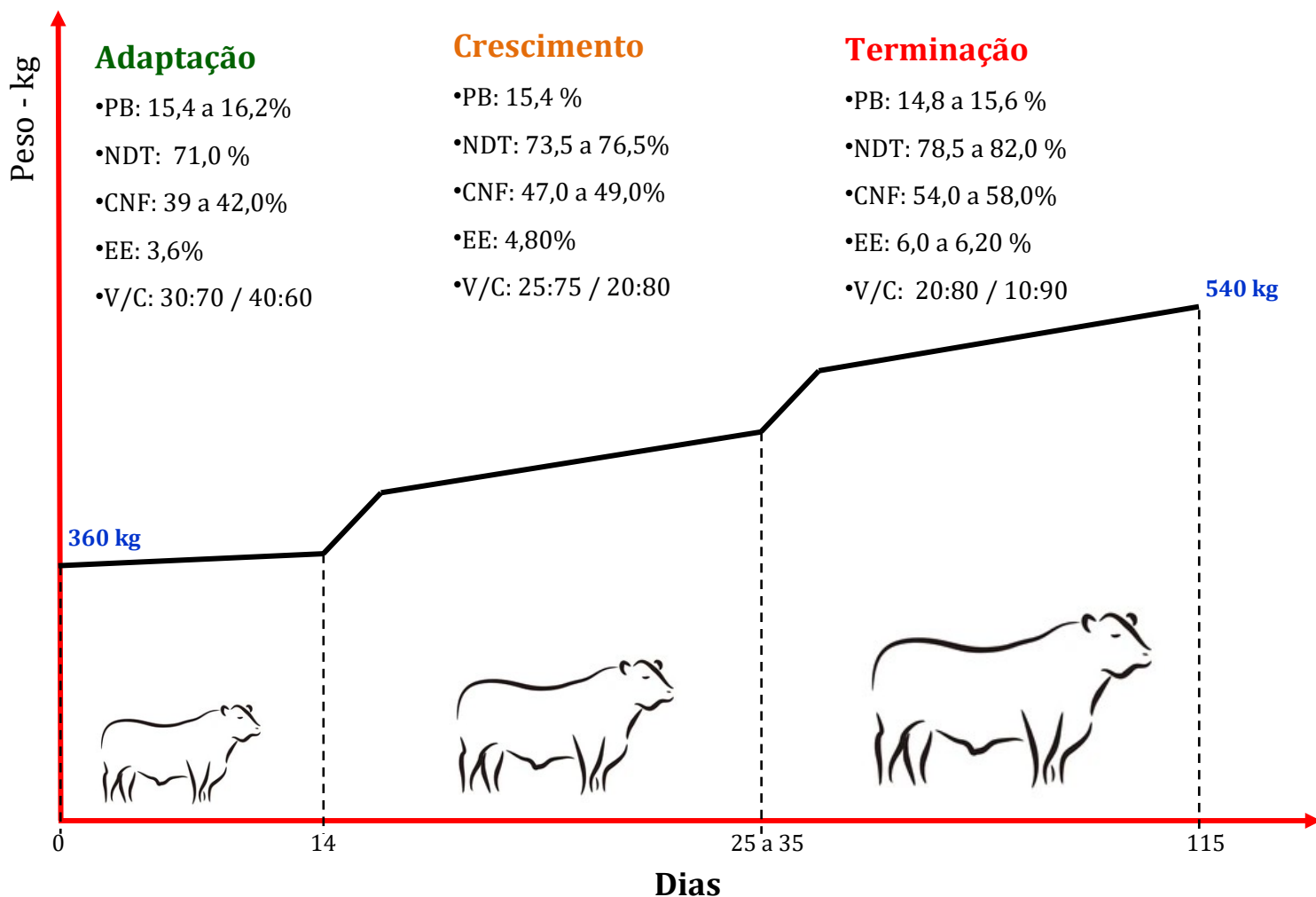
Objetivo (12@ -----> 20,0@)



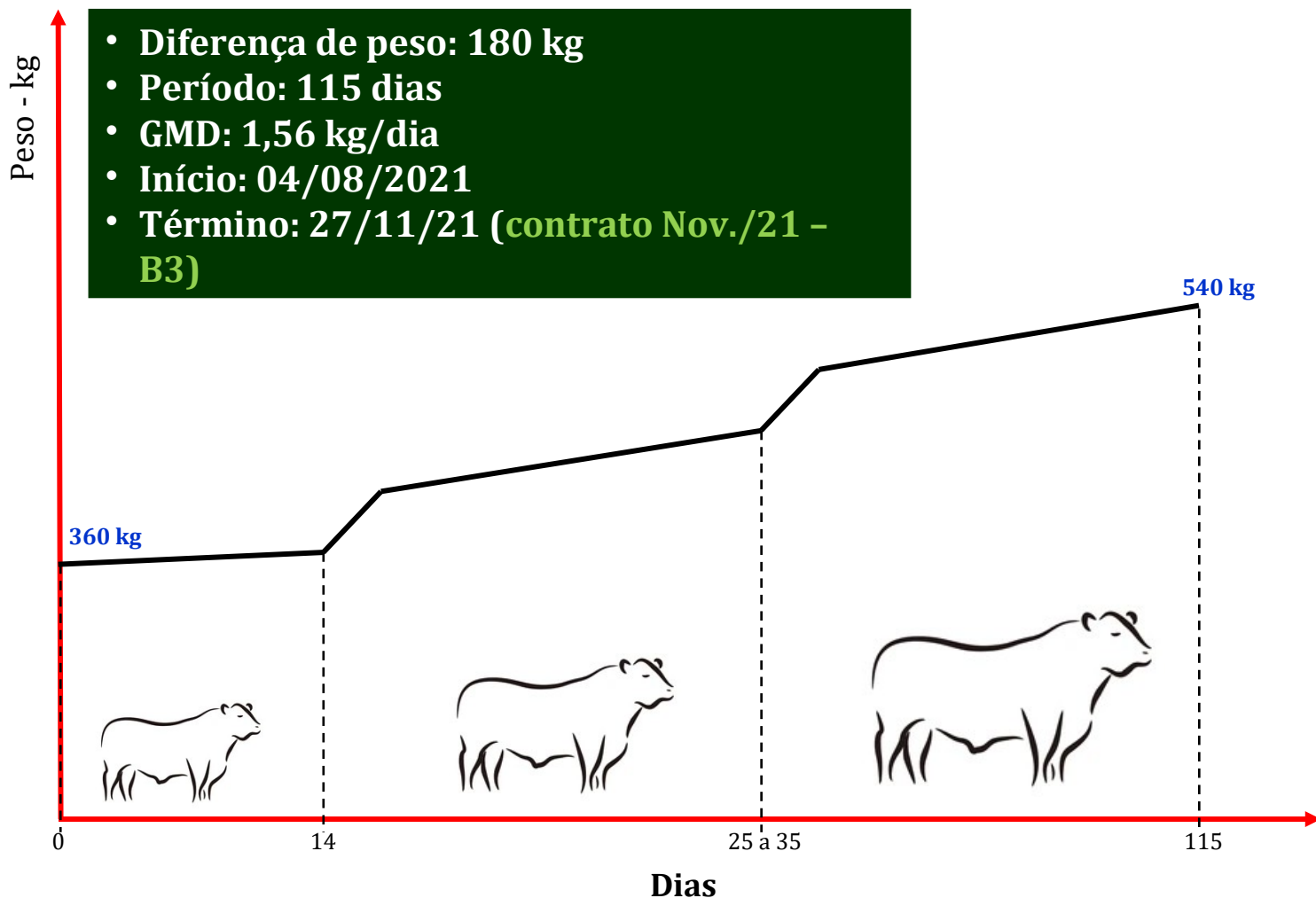
Métricas Zootécnicas – Machos Não Castrados

- **Peso Inicial: 360,0 kg (12,00@)**
- **Peso final: 540,0 kg (20,00)**
- **RC: 55,60%**
- **@s colocadas: 8,00**
- **GPV: 1,56 kg/dia**
- **Período: 115 dias**
- **IMS: 10,34 kg/dia**
- **Rendimento do ganho: 66,80%**
- **Ganho de Carcaça Diário: 1,04 kg/dia**
- **Eficiência Alimentar: 0,151 kg de ganho/kg MS**
- **Eficiência Biológica: 148,84 kg MS/@ colocada**

PROTOCOLO NUTRICIONAL - FASES



DIRETRIZES DE MERCADO – VENDA



Fonte: Coan Consultoria, 2021.

ANÁLISE DE PREÇOS E CUSTOS – ALIMENTOS CONCENTRADOS

• Alimentos Concentrados (meses de maior oferta):

- Farelo de soja (março/abril);
- Casca de soja (março/abril);
- Farelo de dendê (ano todo)
- DDGS (julho/agosto)
- Melaço de soja (março/abril);
- Caroço de algodão (julho/agosto);
- Torta de algodão (julho/agosto);
- Farelo de algodão (julho/agosto);
- Polpa cítrica peletizada (junho);
- Milho (julho/agosto)
- Núcleo Mineral (Ad. + Vit.);
- Sorgo (julho/agosto)
- Silagem de grãos úmidos de sorgo (rehidração);
- Snaplage = (janeiro/fevereiro/março);
- Silagem de grãos úmidos de milho (produção x rehidratação);
- Silagem de capim (período das águas).



- Cotação e compra estratégica em cooperativas, produtores e *traders*, tendo em vista as particularidades de oferta regional, preços e possibilidades de contratos para entrega futura (fluxo de caixa x capacidade de armazenagem) = estoque de passagem (ano/ano);

MILHO ...CENÁRIO ADVERSO NA 2ª SAFRA



2ª SAFRA – FALTA DE CHUVAS / GEADA



60,9

milhões de toneladas



↓20,6%
SAFRA 2019/20



14,7

milhões de hectares

↑9,3%
SAFRA 2019/20



69,1

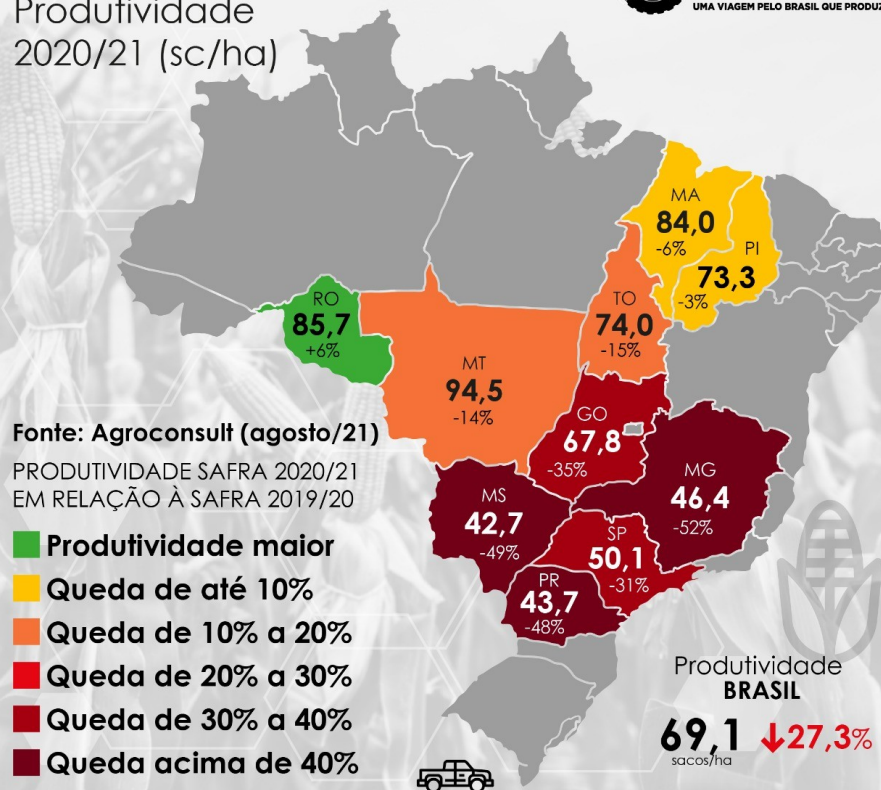
Sacas por hectare

↓27,3%
SAFRA 2019/20

MILHO | SAFRA 2020/21
ESTIMATIVA RALLY DA SAFRA
AGOSTO/2021

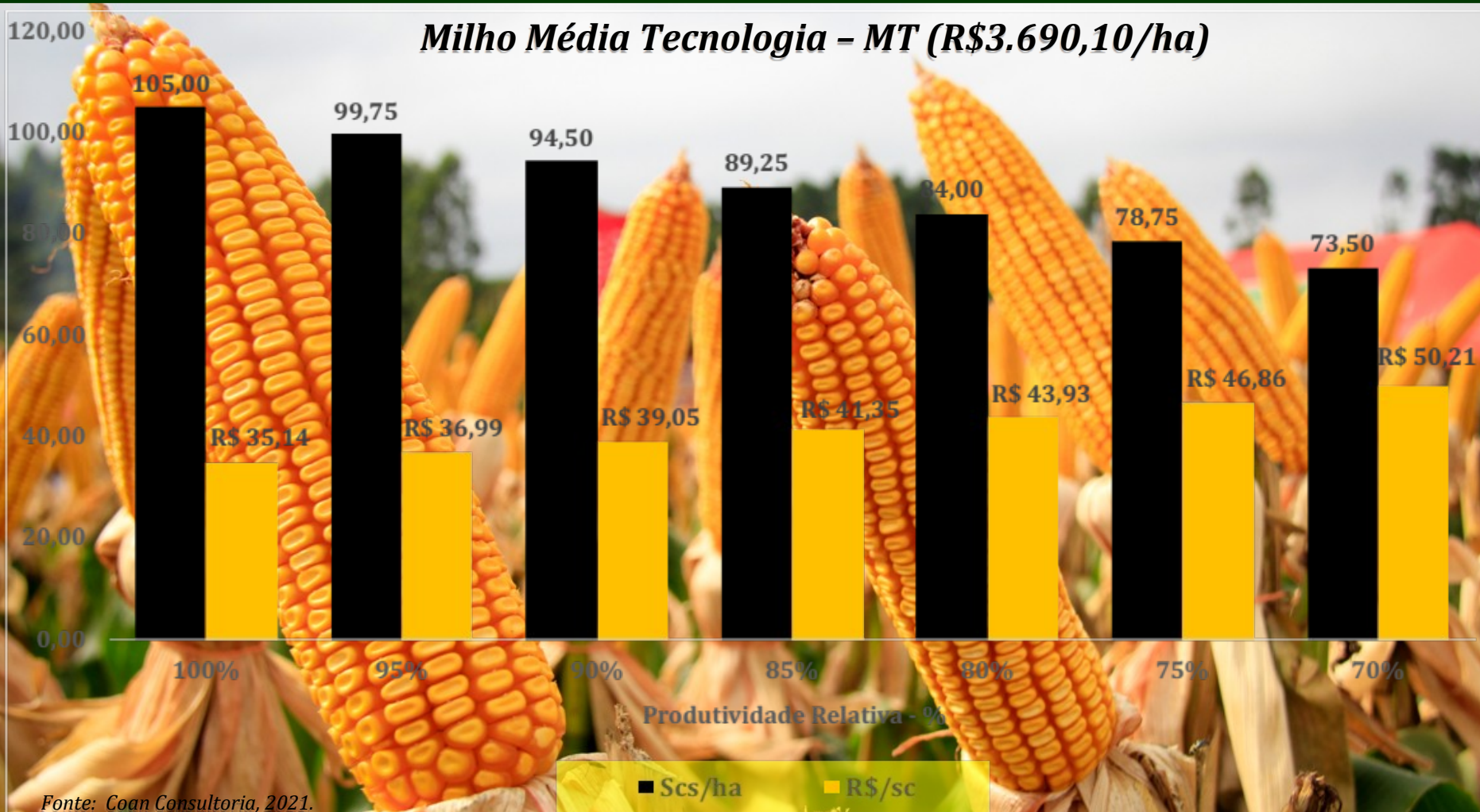
MILHO 2ª SAFRA

Produtividade
2020/21 (sc/ha)



QUAL O IMPACTO DA QUEBRA DE SAFRA?

Milho Média Tecnologia - MT (R\$3.690,10/ha)



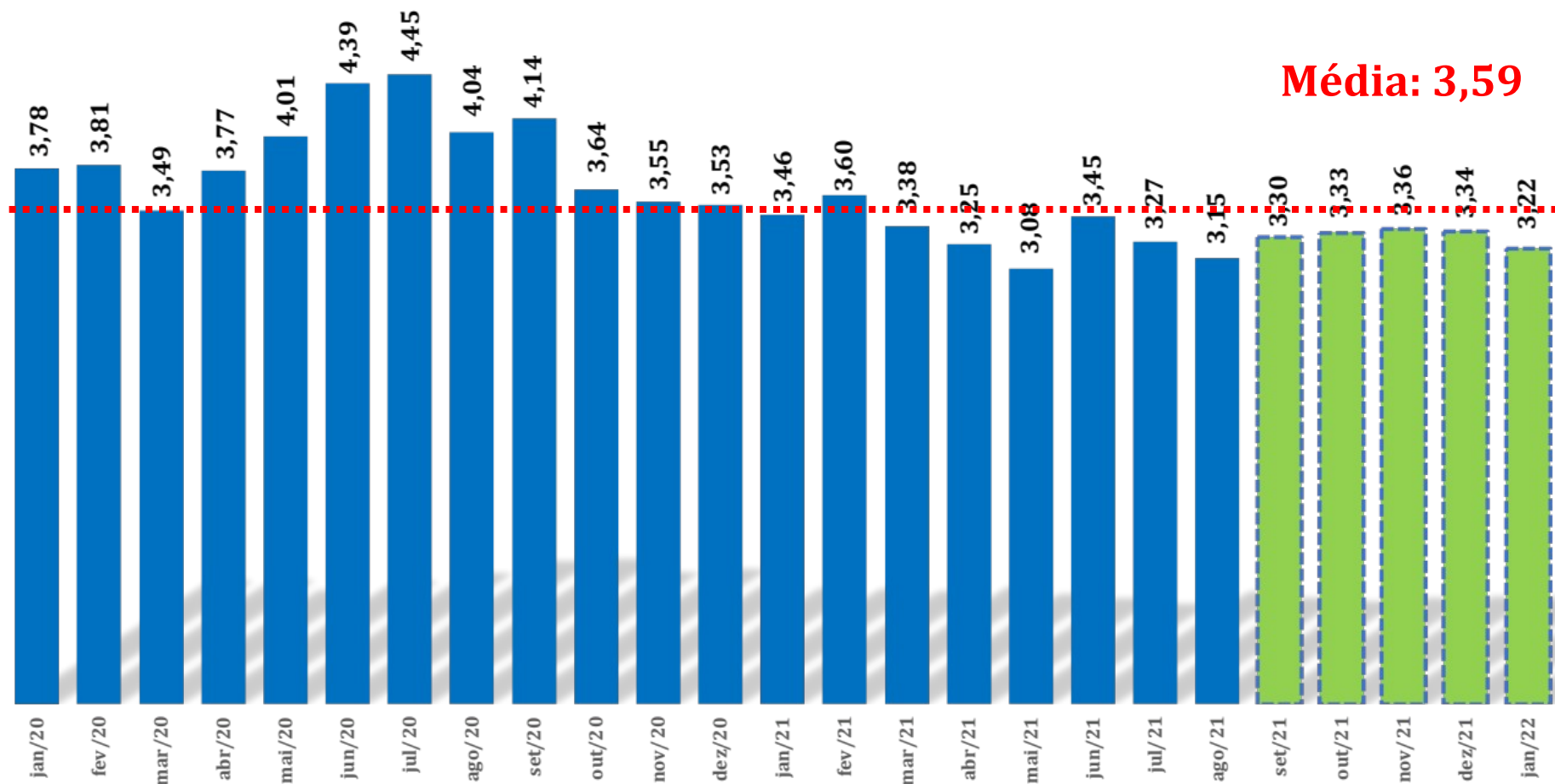
- 5.000 bois x 6,5 kg/dia x 120 dias = 3.900 t. ou 65.000 sc
- 105 sc (619 ha) x 89,25 sc (728 ha) = 109 ha x 9.728 sc x R\$826.880,00.

MERCADO DO MILHO



MERCADO DO MILHO

Relação de Troca de Boi Gordo/Milho em SP



Fonte: Adaptado de Agrifatto, 2021.

MERCADO DO BOI MAGRO

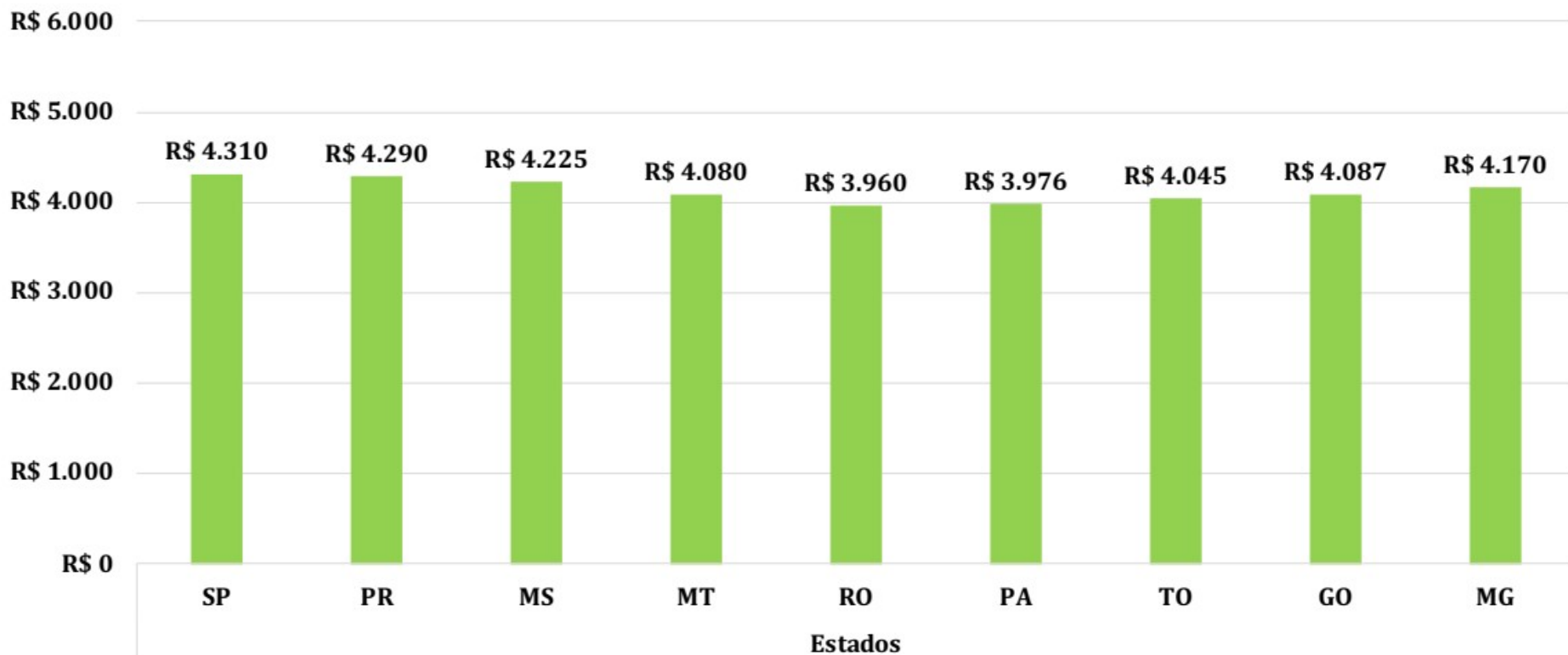


VALORIZAÇÃO DO BOI MAGRO - R\$/CAB.



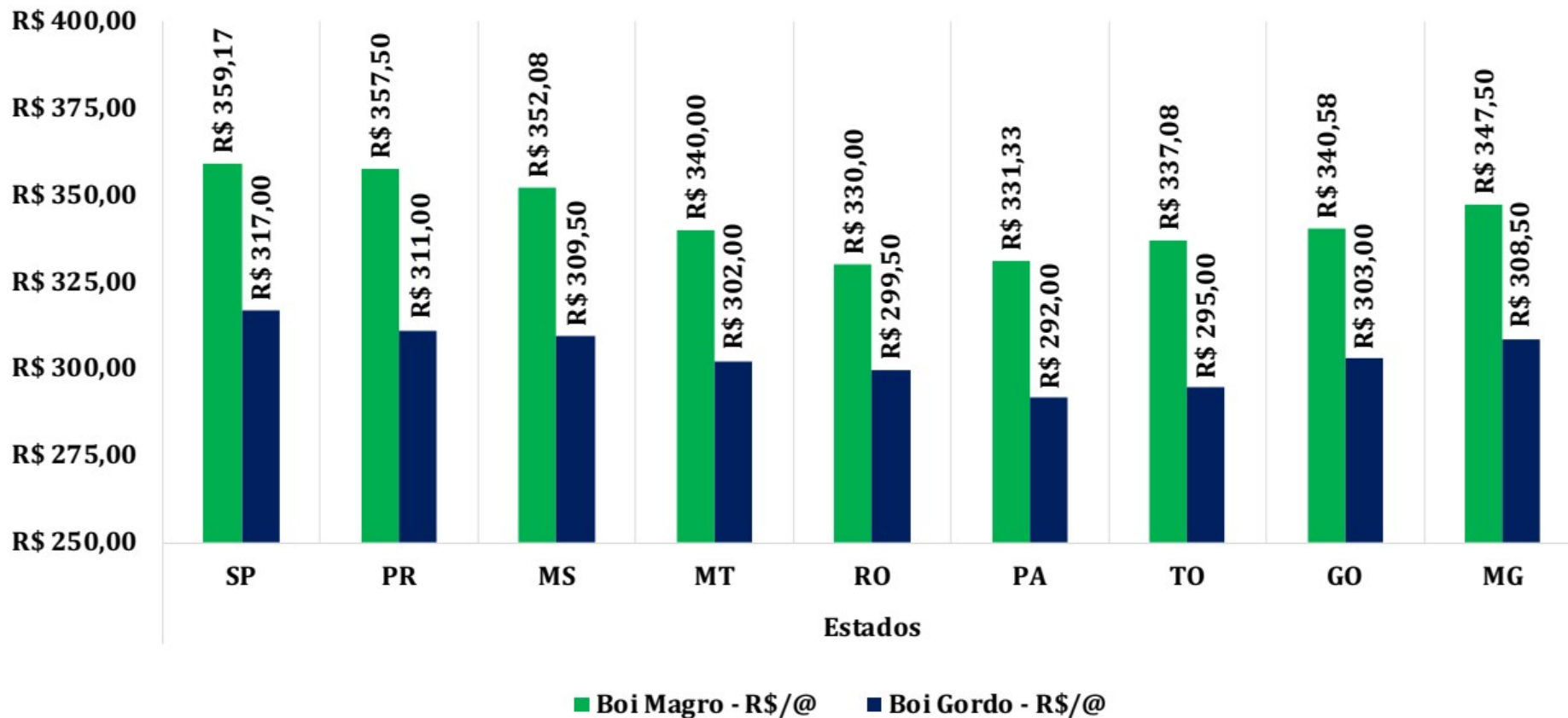
PREÇO ATUAL DO BOI MAGRO - R\$/cab.

Boi magro - R\$/cab.



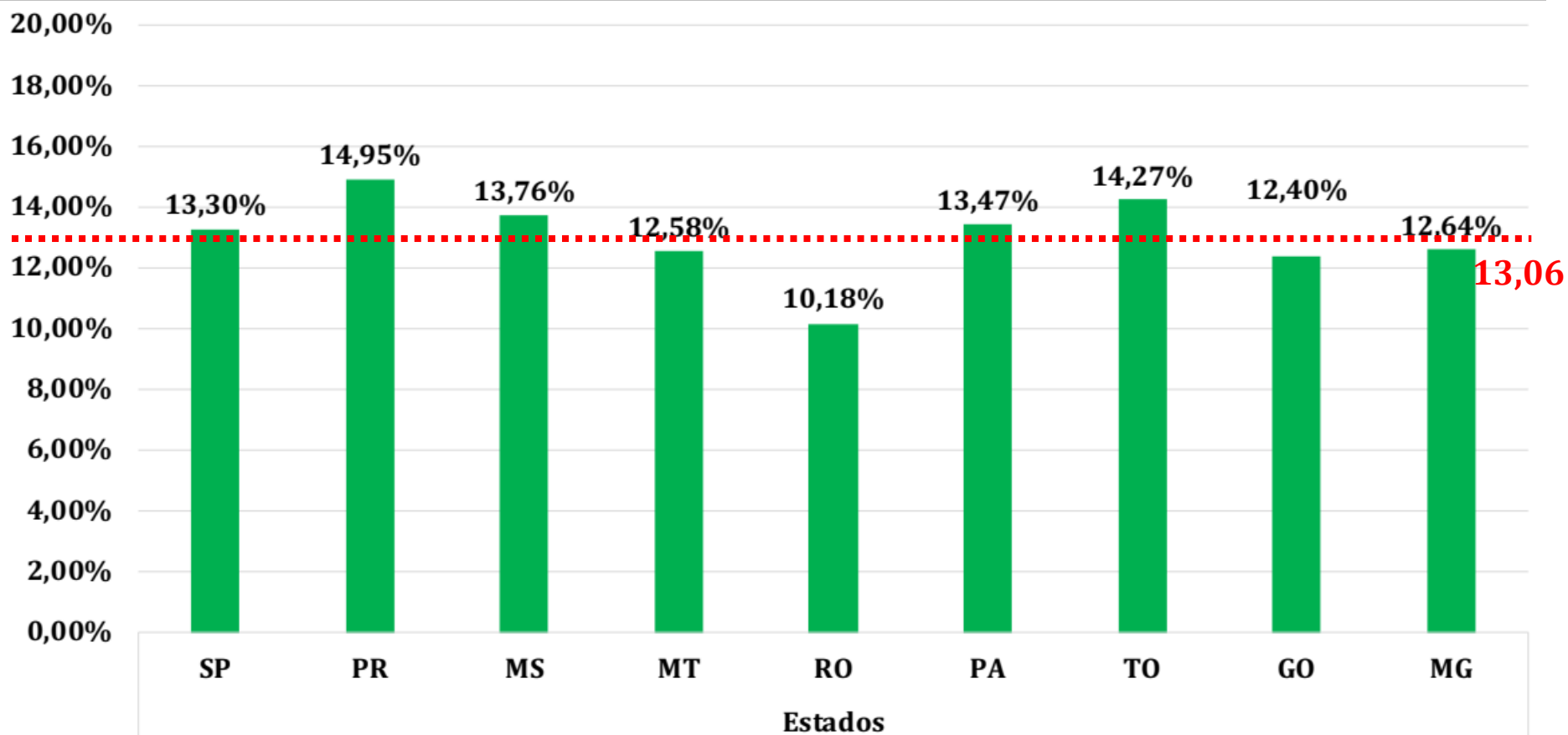
Fonte: Coan Consultoria, 2021.

PREÇO ATUAL DO BOI MAGRO X BOI GORDO - R\$/@



Fonte: Coan Consultoria, 2021.

ÁGIO ATUAL DO BOI MAGRO SOBRE O BOI GORDO - %



Fonte: Coan Consultoria, 2021.

MERCADO DO BOI GORDO



VALORIZAÇÃO DA @ DO BOI GORDO

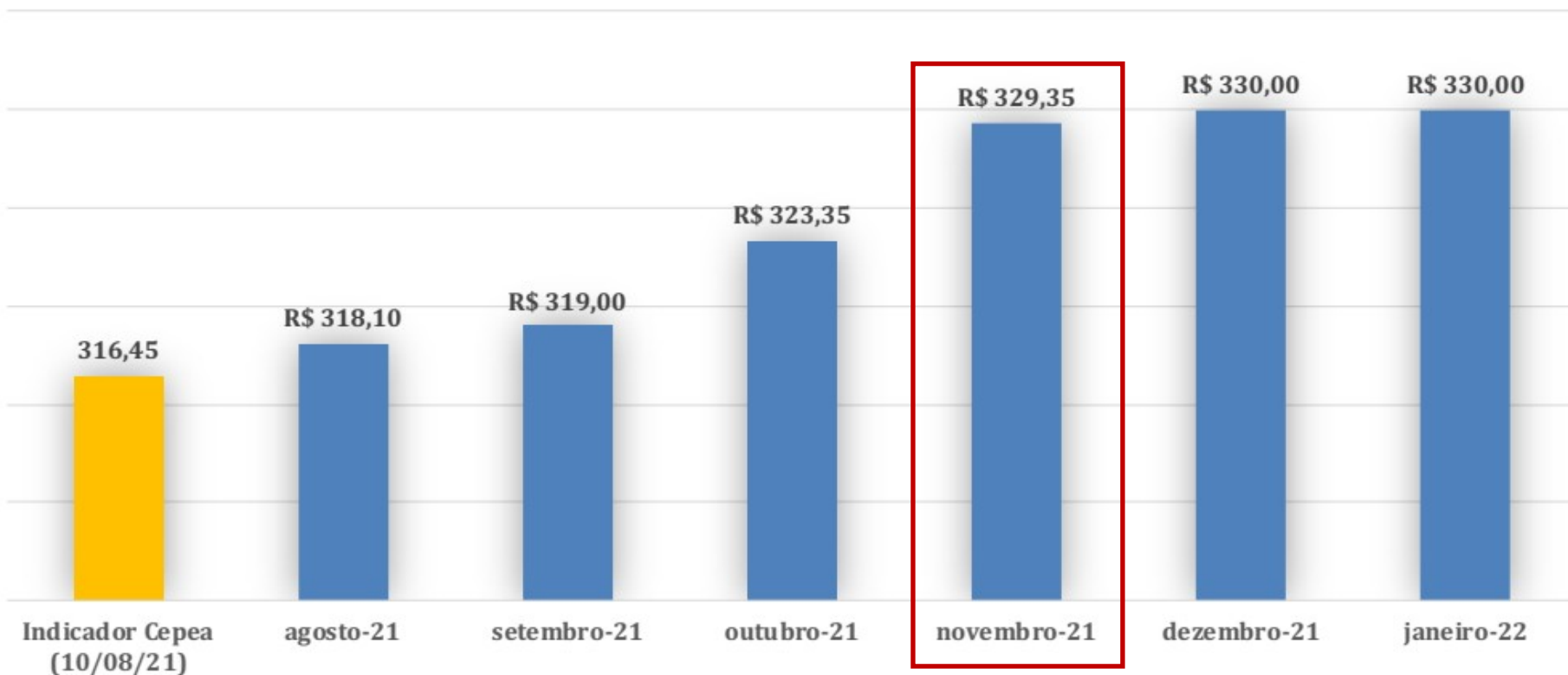


MERCADO FUTURO ????



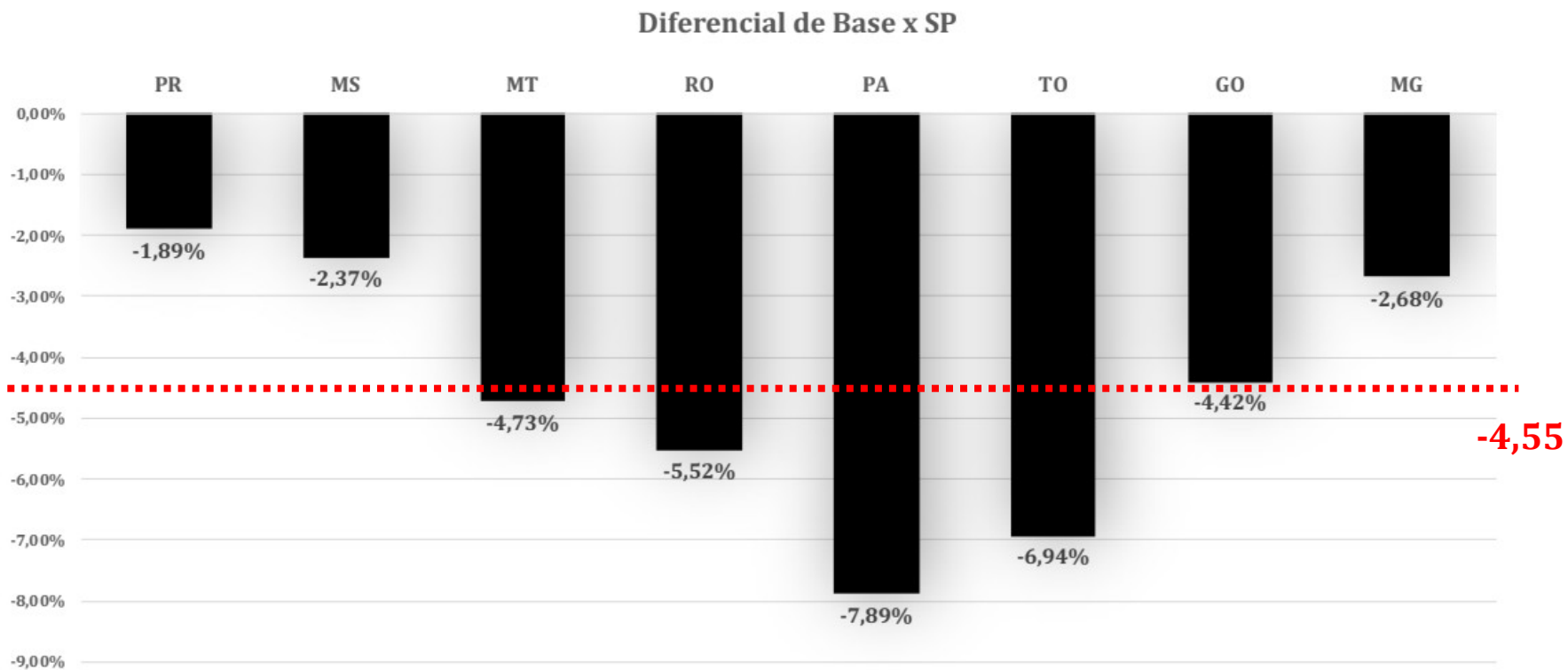
REMUNERAÇÃO DO BOI GORDO – CONTRATO FUTURO B3

Mercado Futuro do Boi Gordo - R\$/@ à vista



Fonte: B3/ Coan Consultoria, 2021.

DIFERENCIAL DE BASE ATUAL X ESTADO

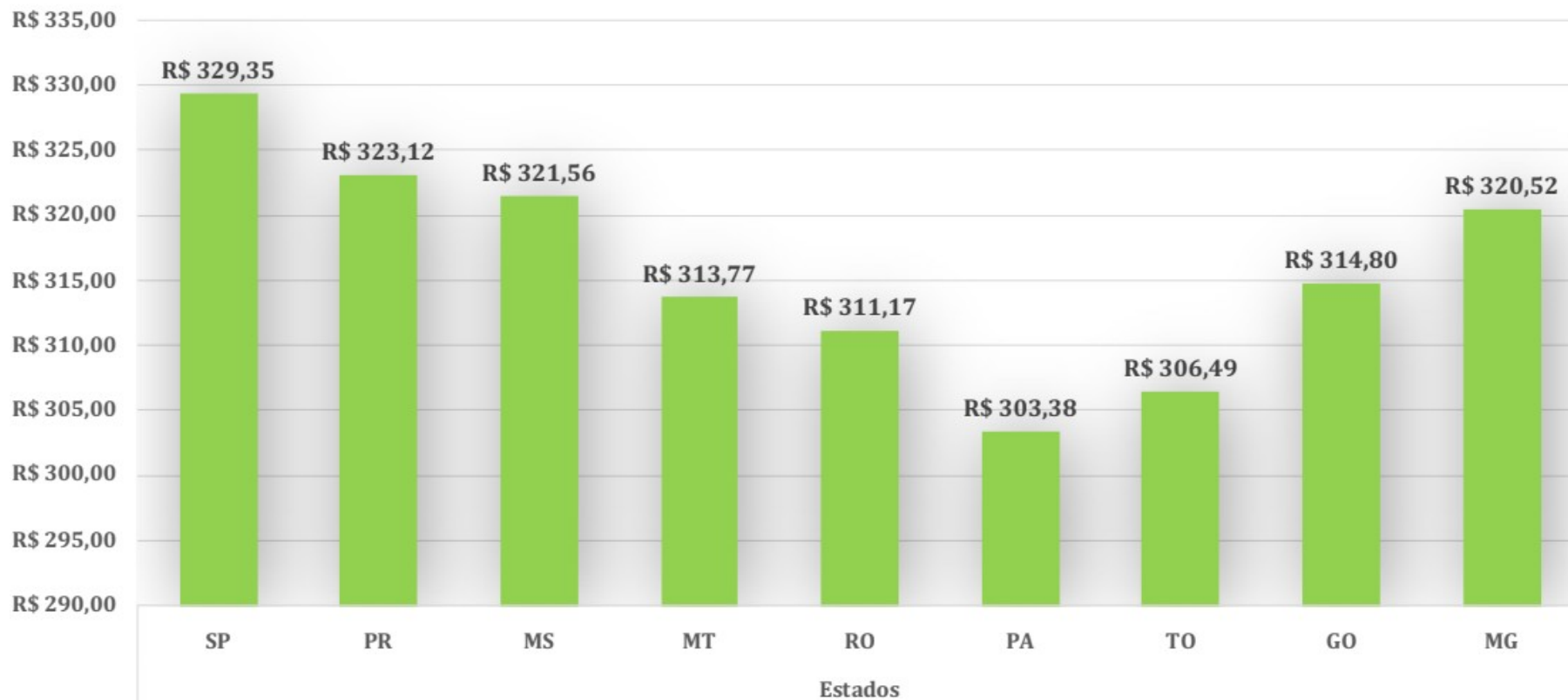


Fonte: Coan Consultoria, 2021.

- Remuneração do contrato futuro SP (nov/21): R\$329,35 (A)
- Diferencial de base para o Estado (Ex. GO): - 4,42% (B)
- Remuneração da @ do boi gordo (GO): A - (A x B)
- Remuneração da @ do boi gordo (GO): R\$329,35 - (R\$329,35 x 4,42%)
- Remuneração da @ do boi gordo (GO): R\$314,79

REMUNERAÇÃO DO BOI GORDO X ESTADO (B3 Set/21 - DF)

Remuneração do Boi Gordo - R\$/@ à vista x Estado (- Dif. Base)



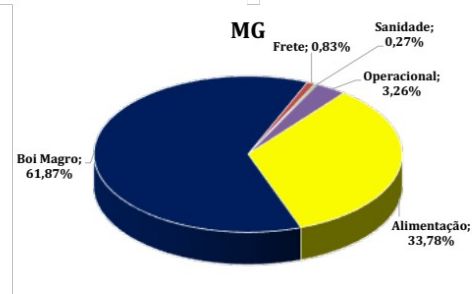
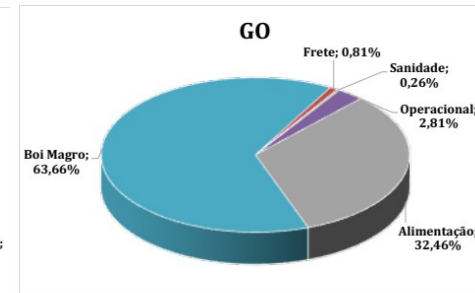
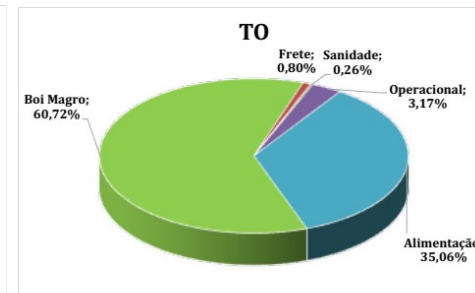
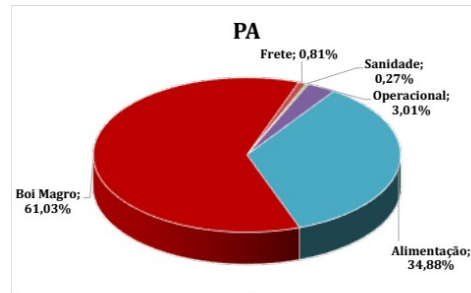
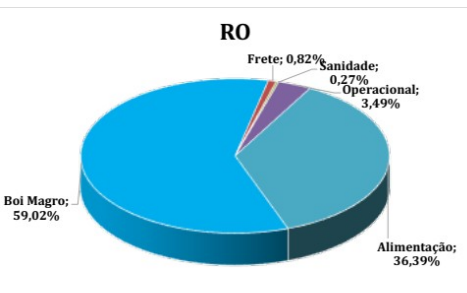
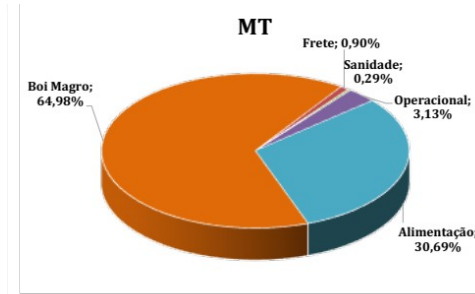
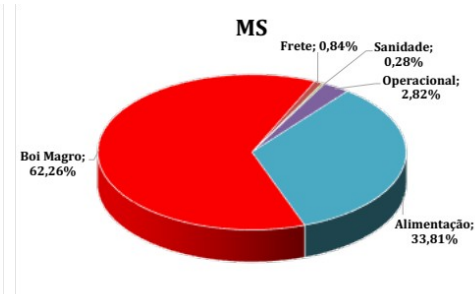
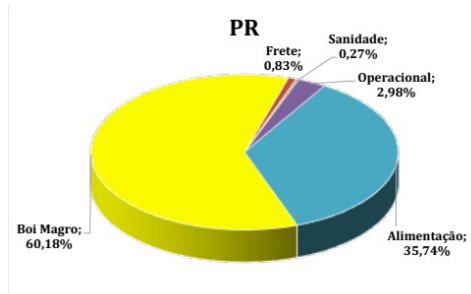
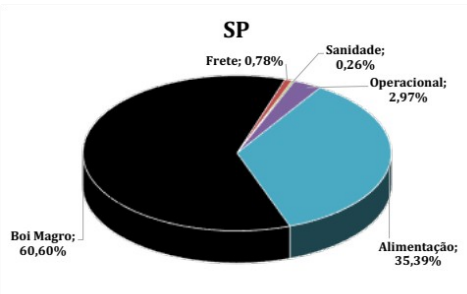
Fonte: B3/ Coan Consultoria, 2021.

EM RESUMO....PARA COMEÇAR O CONFINAMENTO NEGÓCIO...

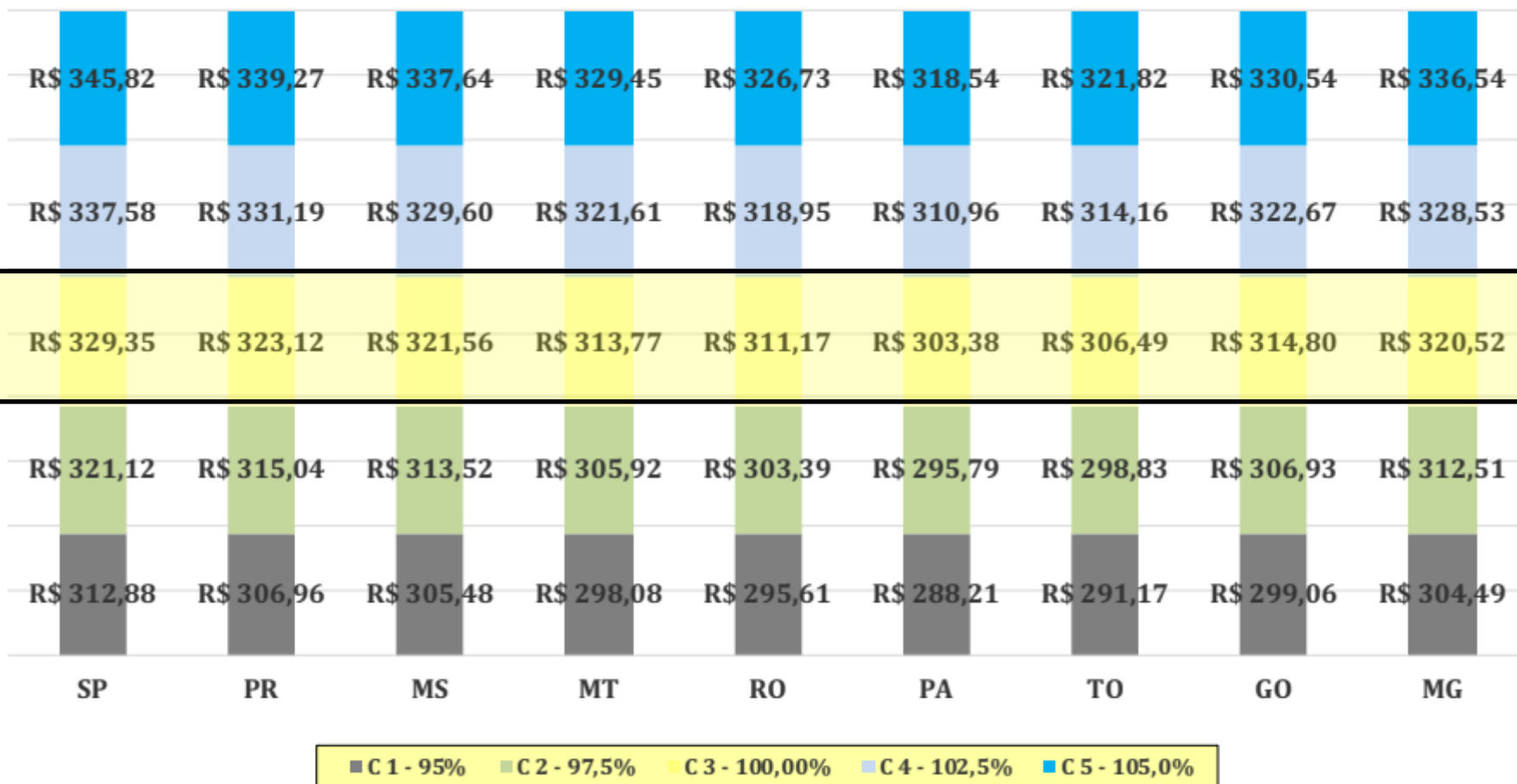


COMPARADO COM 2020 - A VALORIZAÇÃO FOI DE....
BOI MAGRO: 54,72% / MILHO: 83,18% / BOI GORDO: 40,23%

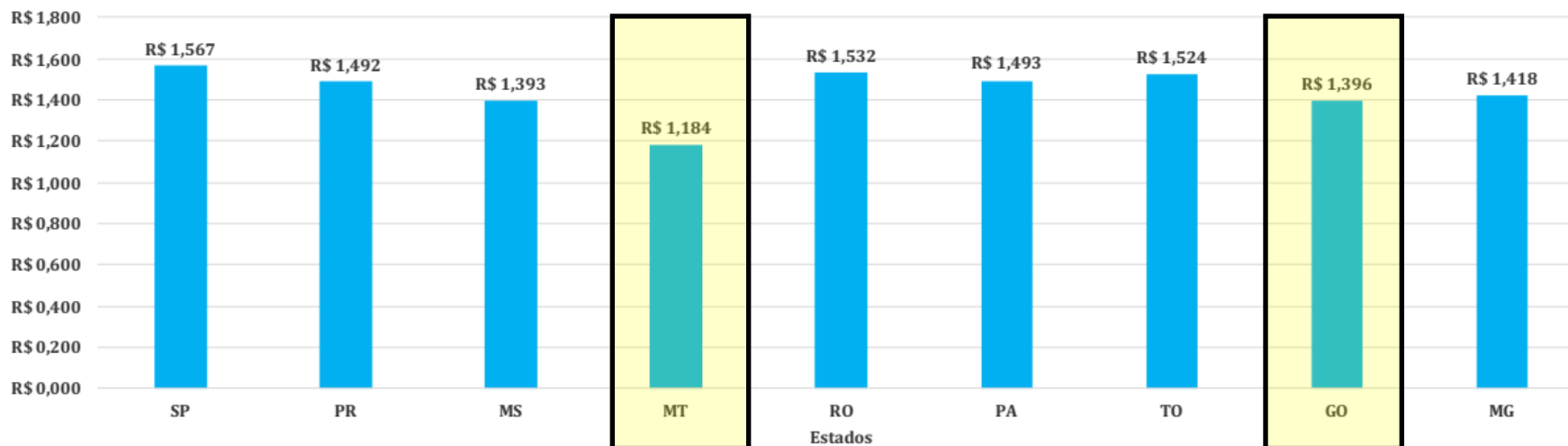
Distribuição Percentual dos Custos/@ Produzida



REMUNERAÇÃO DO BOI GORDO (Nov./21) X ESTADO X CENÁRIOS

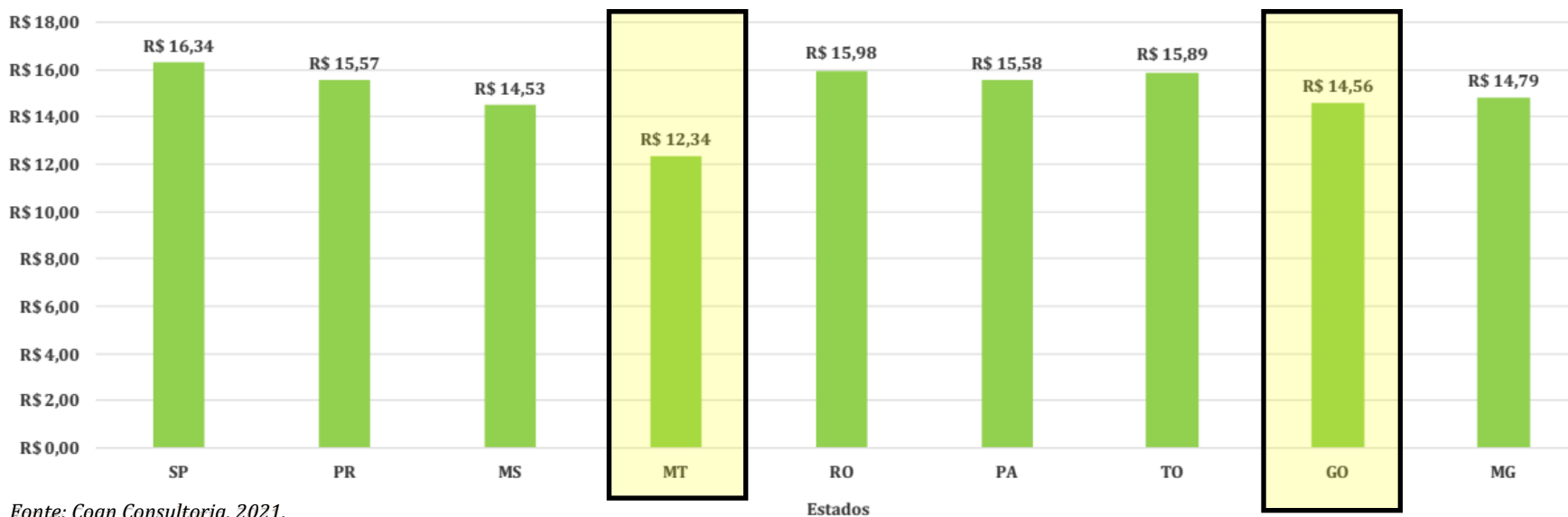


Custo / kg MS



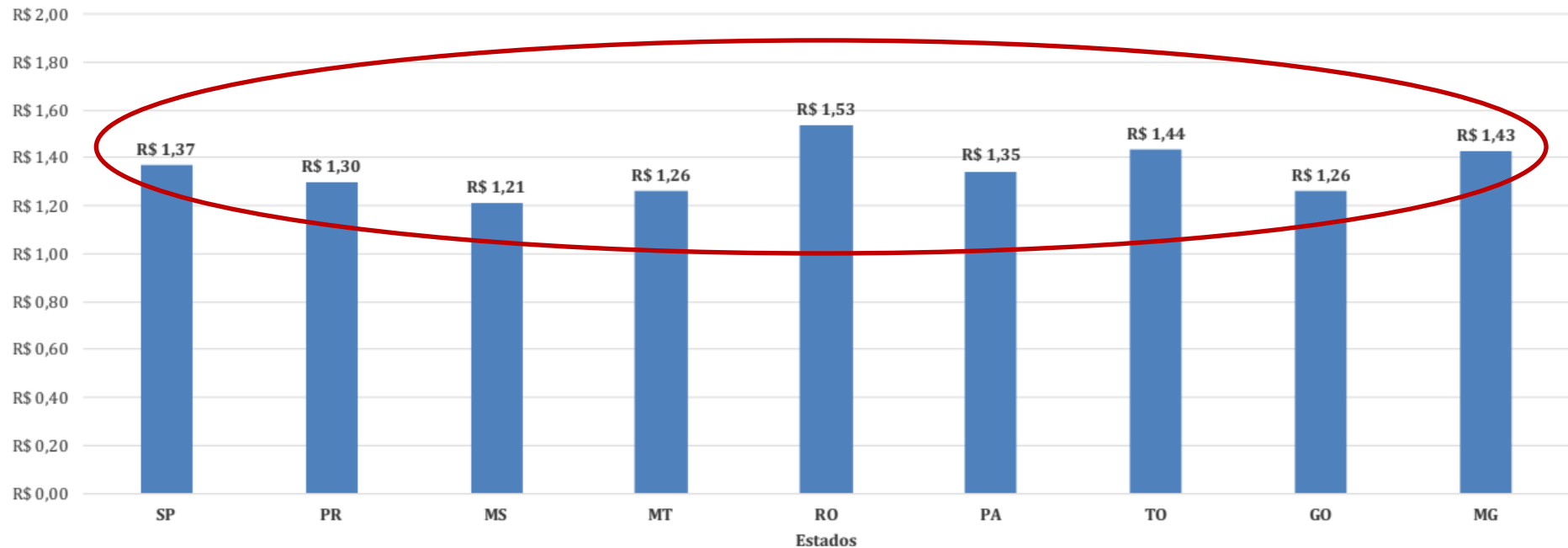
Fonte: Coan Consultoria, 2021.

Custo da Diária Alimentar - R\$/boi



Fonte: Coan Consultoria, 2021.

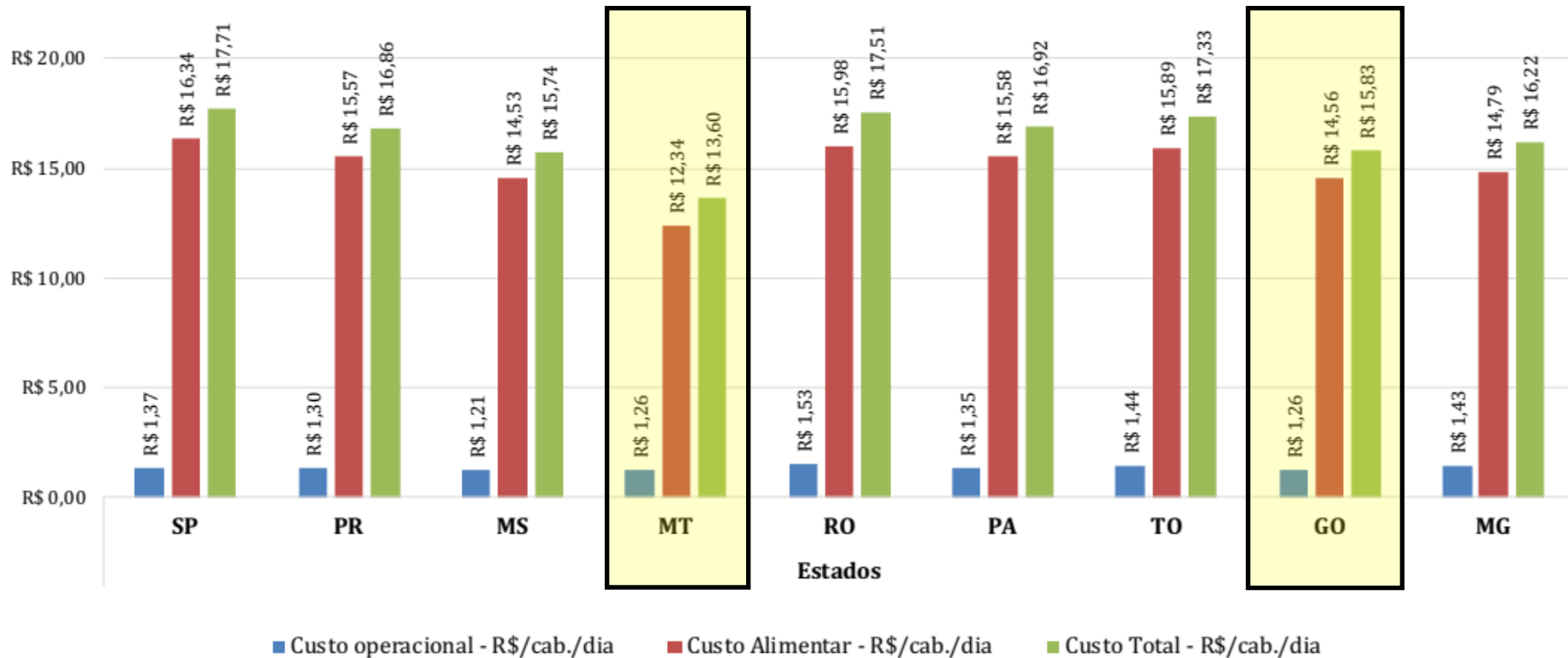
CUSTO OPERACIONAL – R\$/CAB./DIA



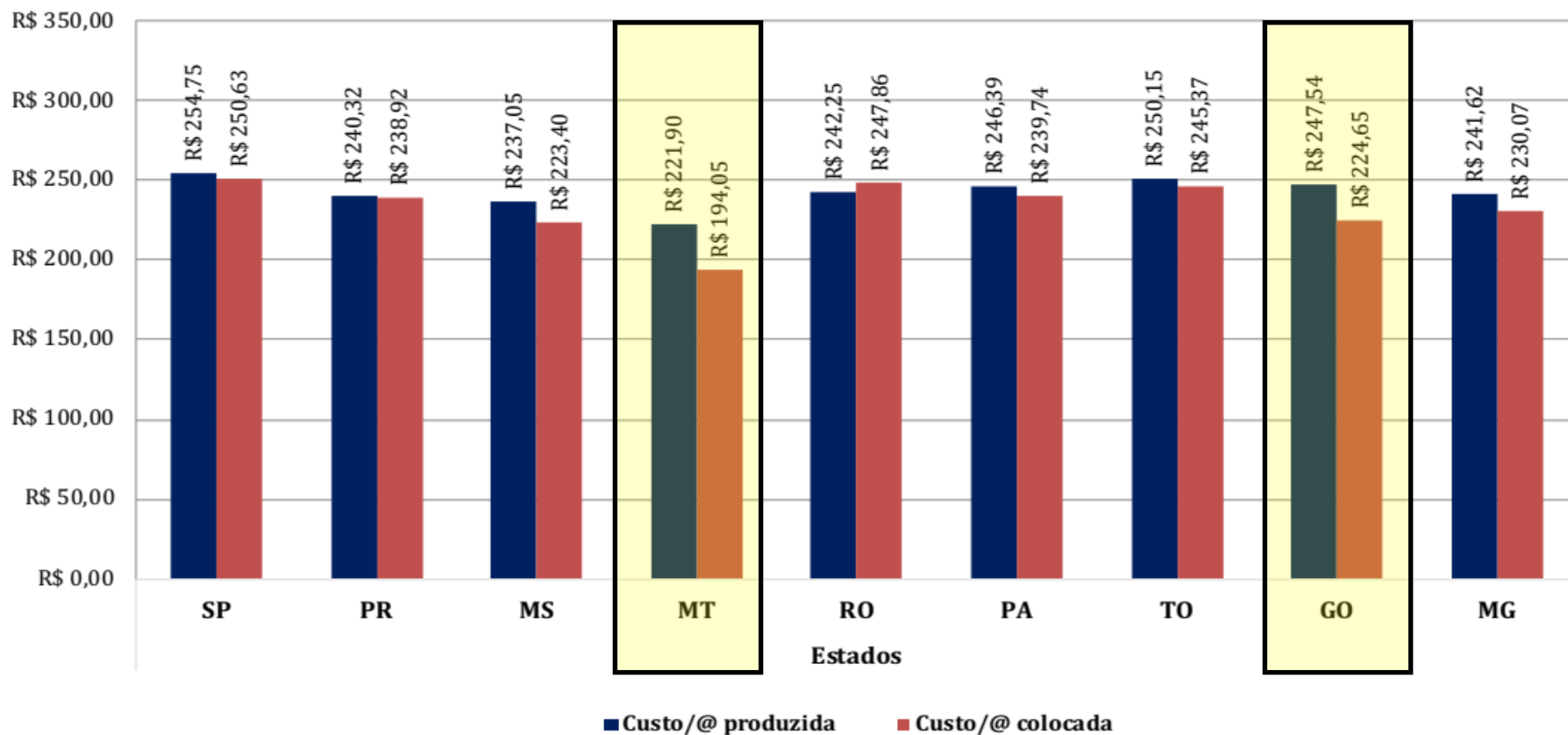
Fonte: Coan Consultoria 2020.

- Quanto maior a taxa de ociosidade, maior o custo operacional;
- Operações do RO, PA, TO e MG com maior ociosidade.

Custo Total da Diária - R\$/cab./dia



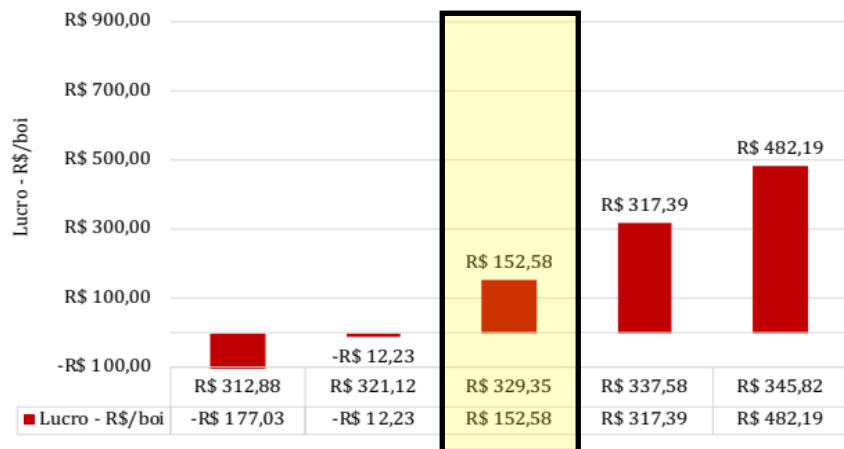
Custo /@ Produzida x Custo/@ Colocada



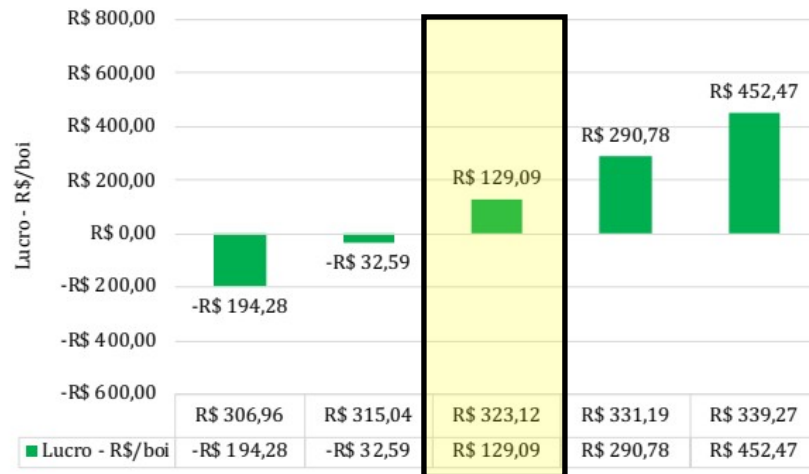
- **Custo/@ produzida:** boi magro, alimentação, operacional, sanidade (R\$15,55/cab.) e frete (R\$66,00/cab.);
- **Custo / @ colocada:** alimentação, operacional e sanidade.

Lucro Operacional - R\$/boi

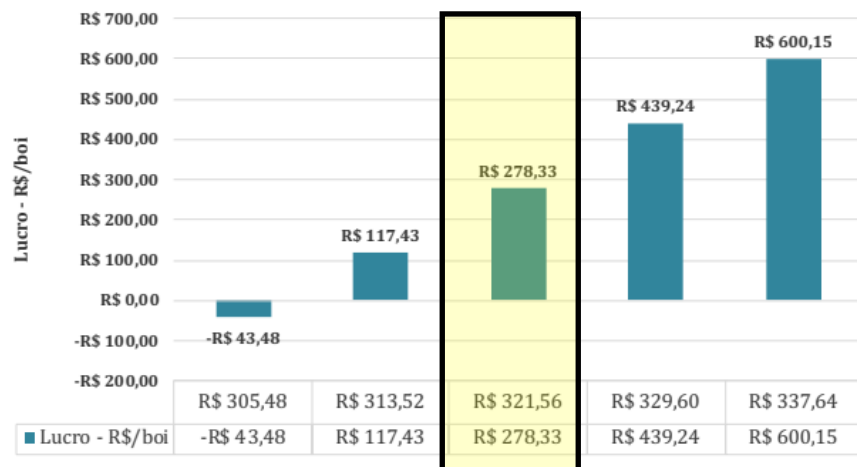
São Paulo



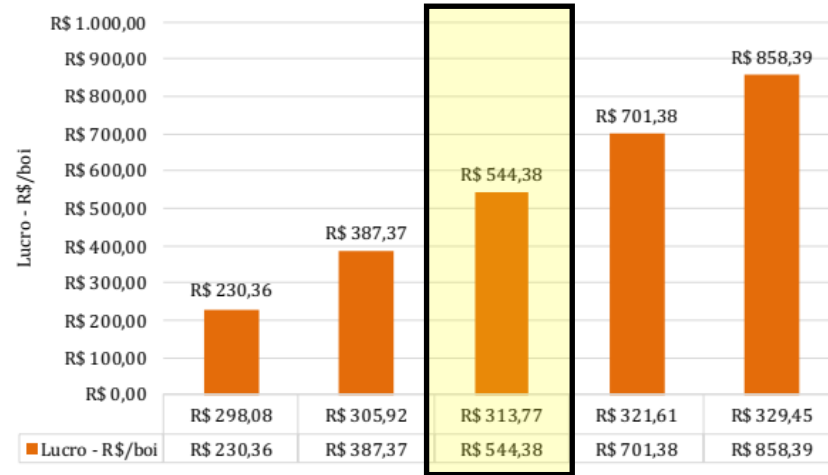
Paraná



Mato Grosso do Sul

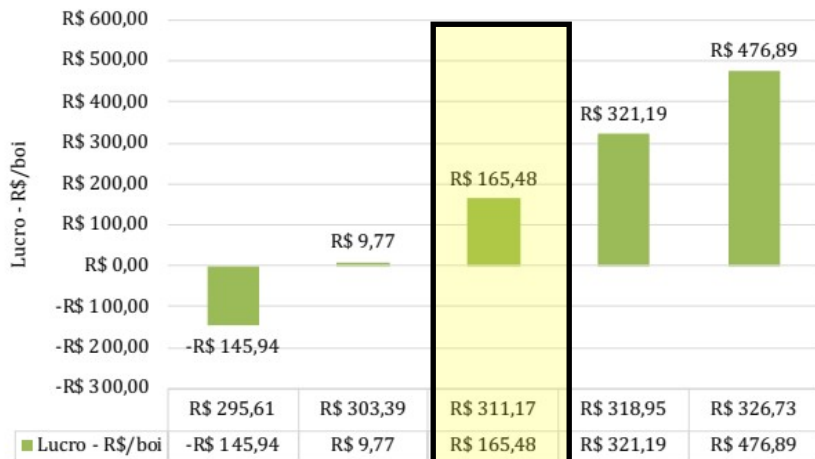


Mato Grosso

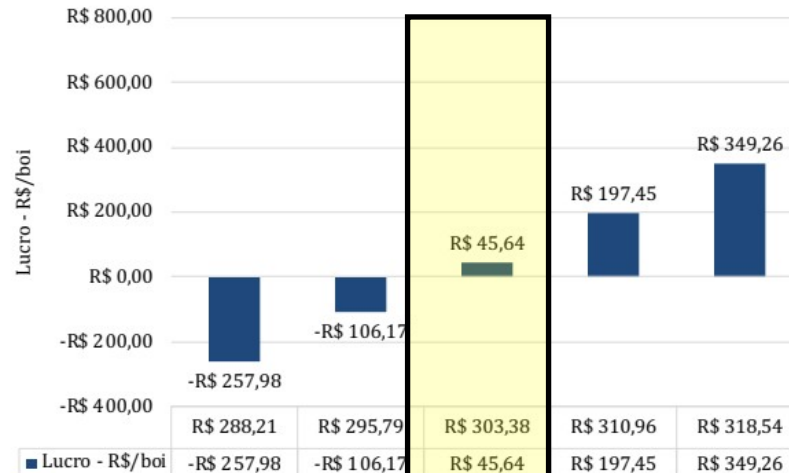


Lucro Operacional - R\$/boi

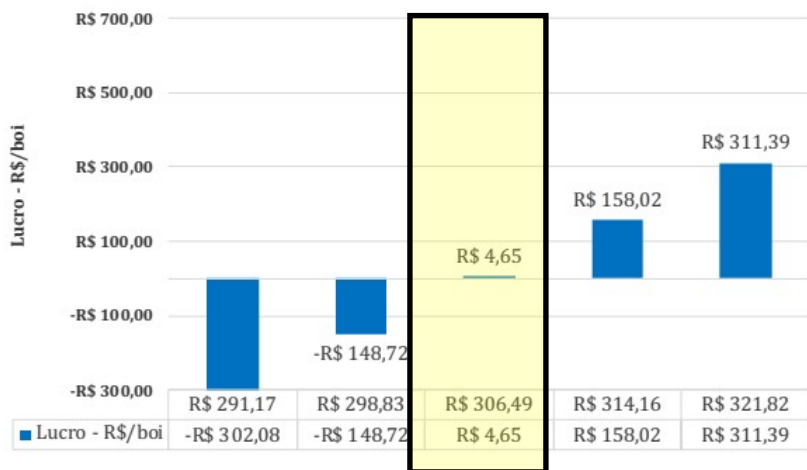
Rondônia



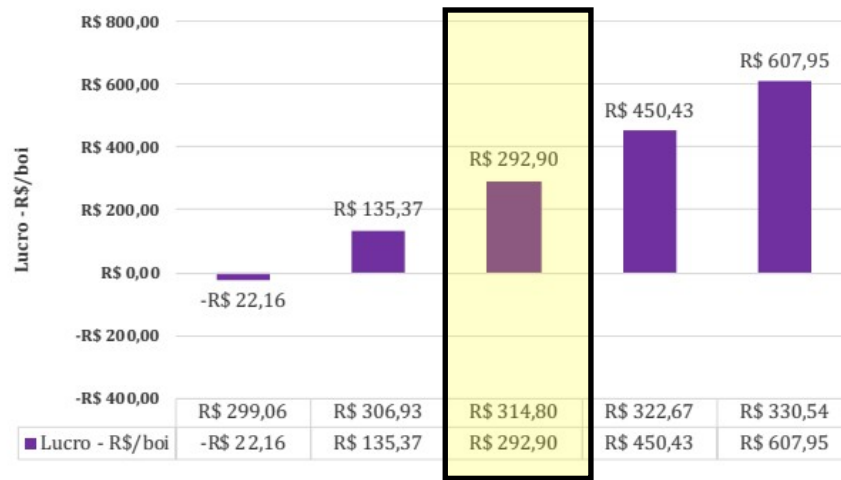
Pará



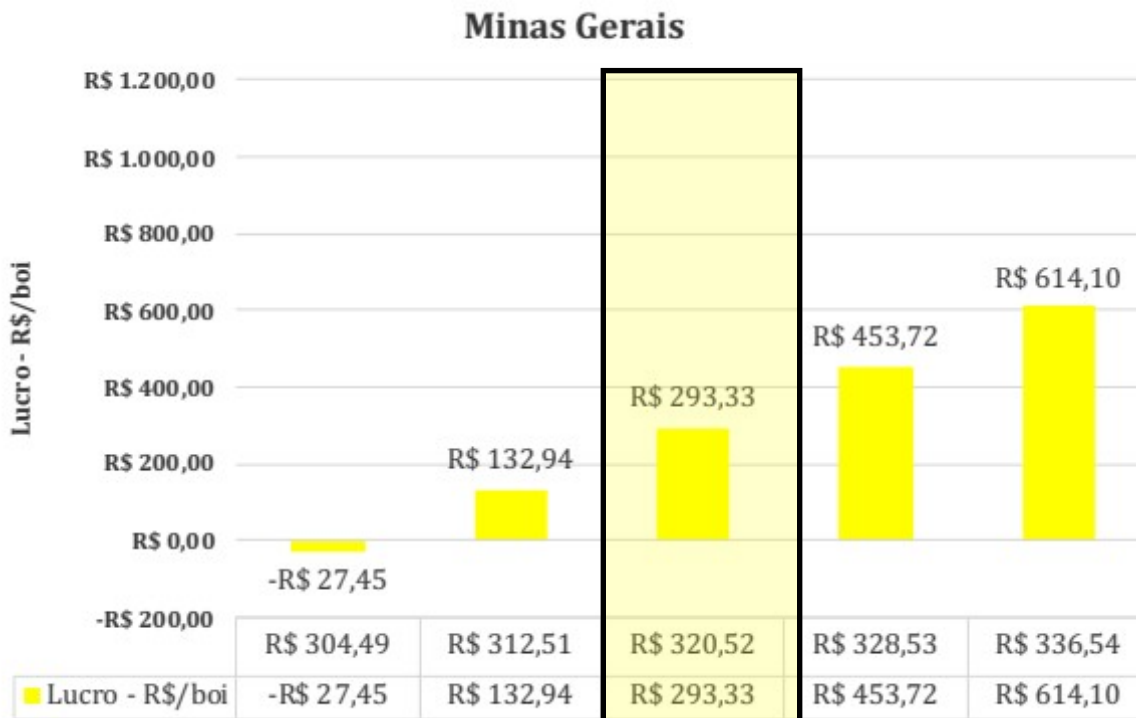
Tocantins



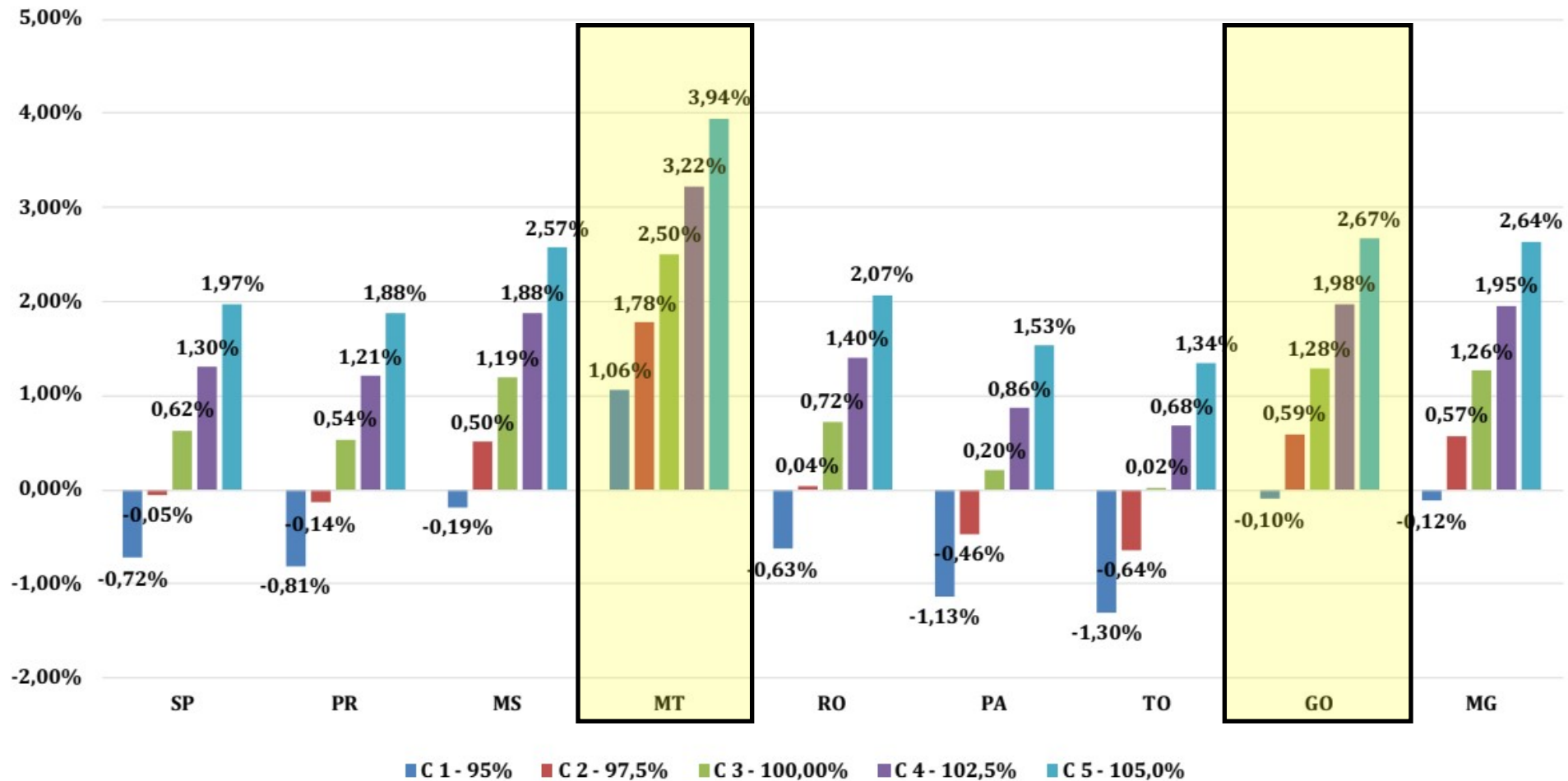
Goiás



Lucro Operacional - R\$/boi

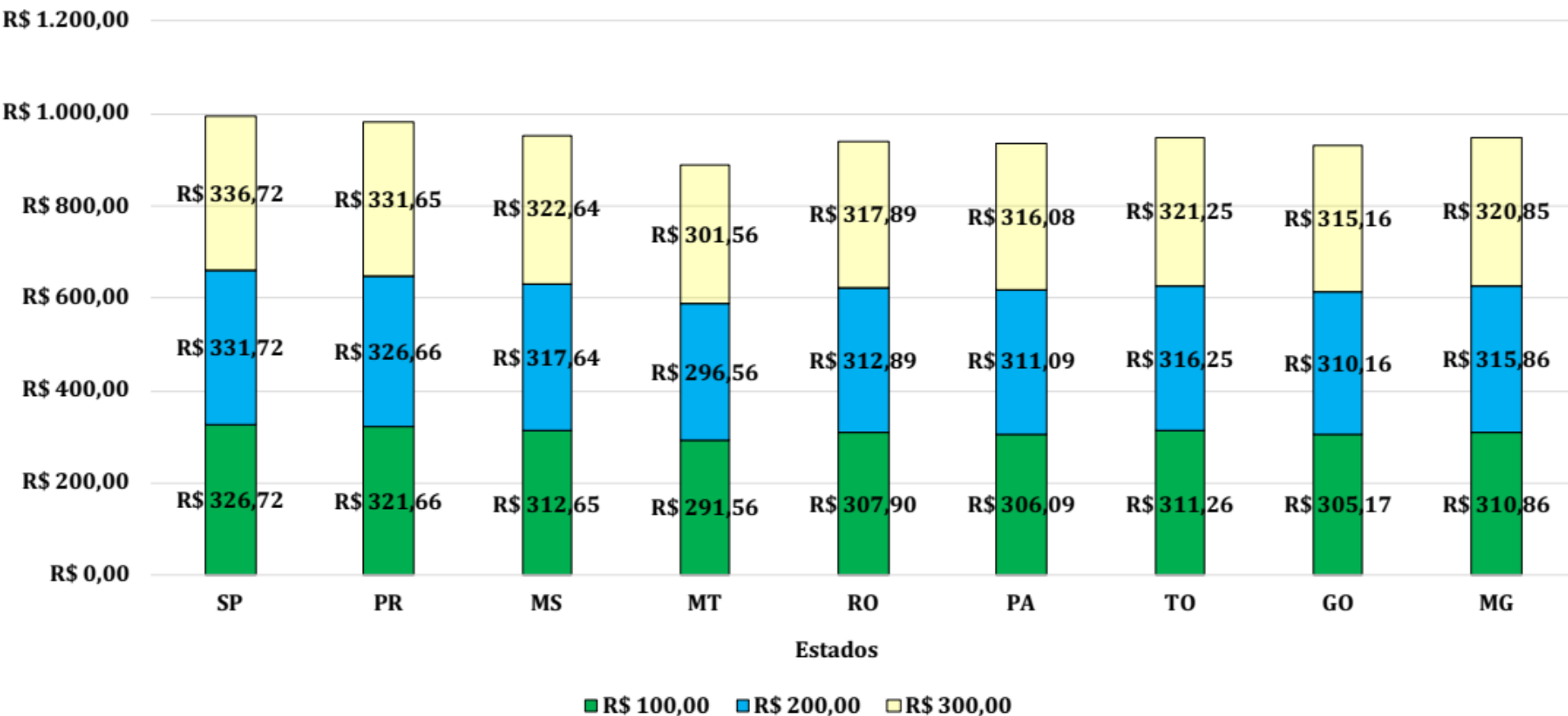


RENTABILIDADE - % a.m



Fonte: Coan Consultoria, 2021.

Lucro Meta – R\$100 / R\$200 / R\$300



Fonte: Coan Consultoria, 2020.

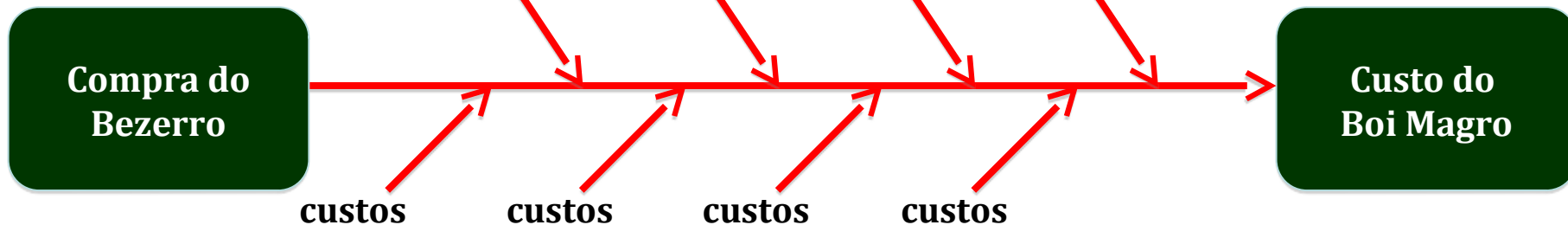
Análise 2 - Confinamento Estratégico Recria/Engorda Intensiva





ANÁLISE 2 – CONFINAMENTO ESTRATÉGICO

Objetivo (12@ > 20,0@)



ESTRATÉGIA – RECRIA / ENGORDA



ANÁLISE 2 – CONFINAMENTO ESTRATÉGICO



R\$2.092 (frete)
6,52@s = 196 kg

Custo (D+CF): R\$1.187/cab
7,45@s = 223,5 kg
GMD: 0,735 kg/dia (304 dias)

R\$3.279
13,98@s

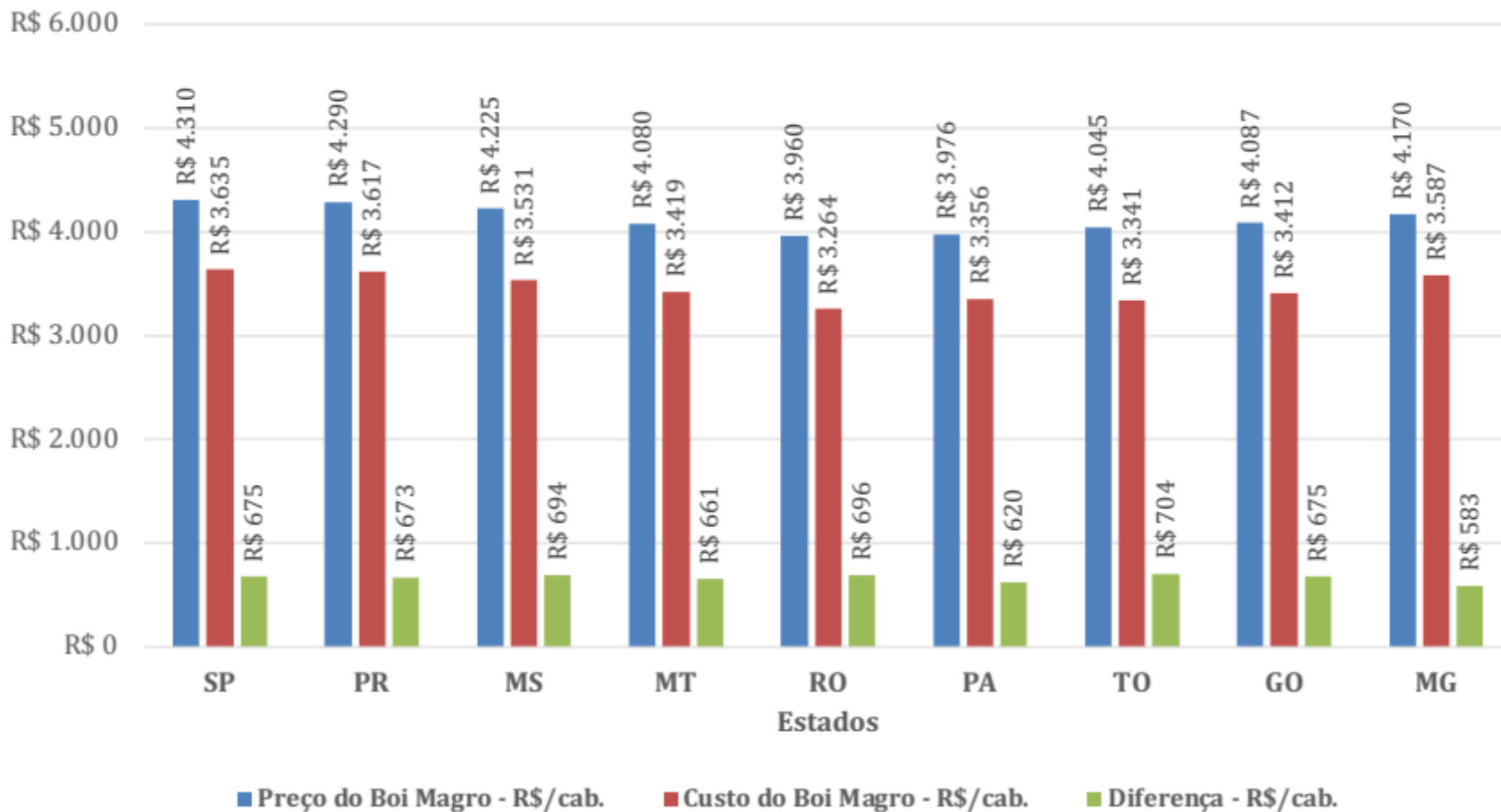
Fonte: Coan Consultoria, 2021.

VALORIZAÇÃO DO BEZERRO- R\$/CAB.

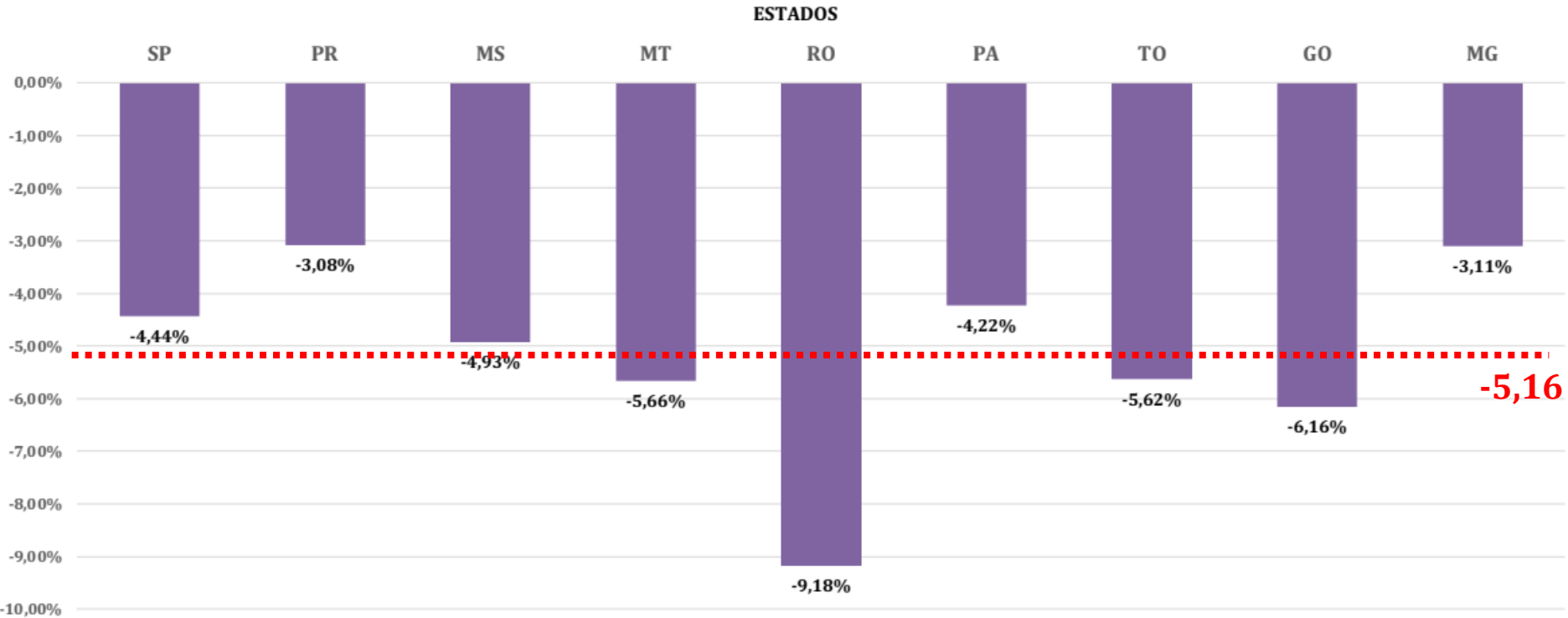


PREÇO DO BOI MAGRO X CUSTO DO BOI MAGRO - R\$/cab.

Base de Cálculo - Custos Corrigidos p/ 12@s



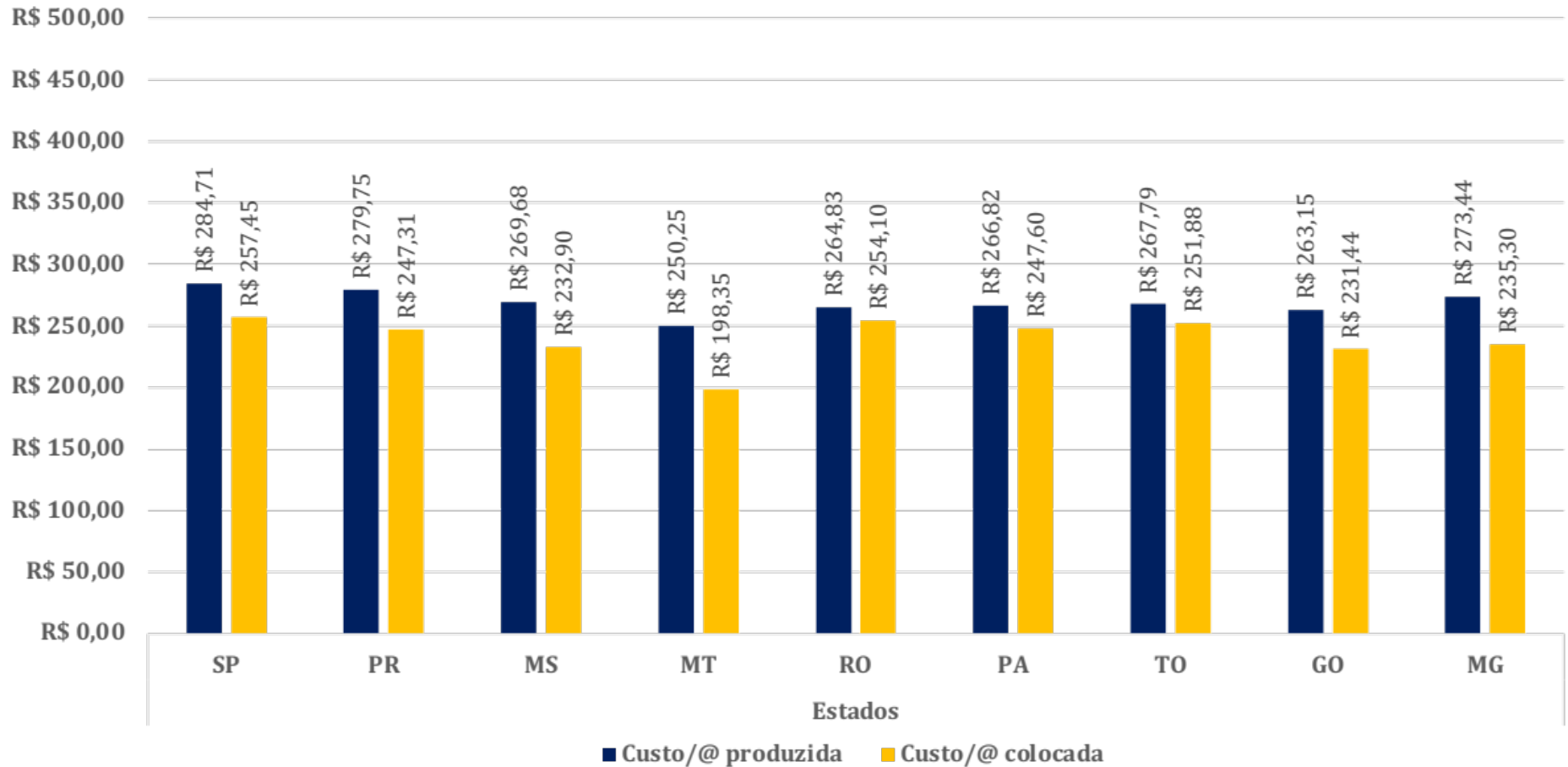
ÁGIO DA @ DO BOI MAGRO SOBRE A @ DO BOI GORDO



Fonte: Coan Consultoria, 2021.

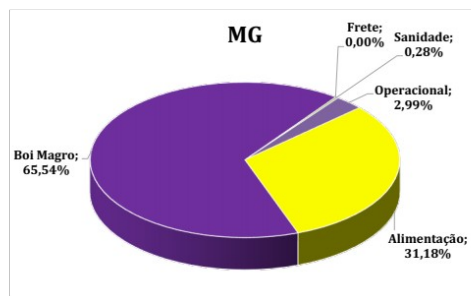
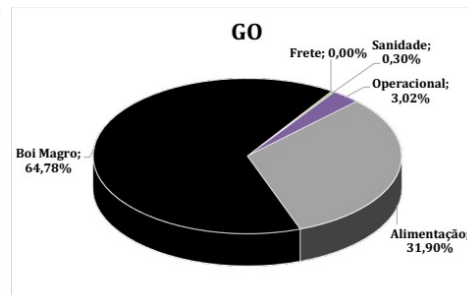
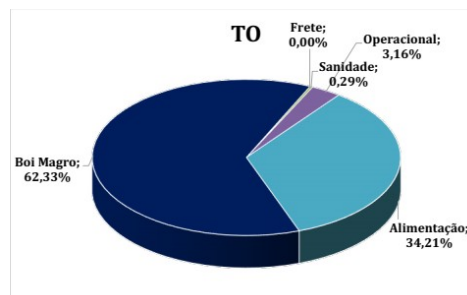
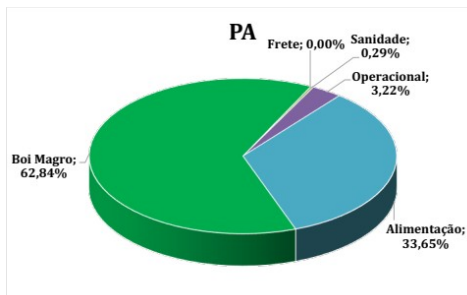
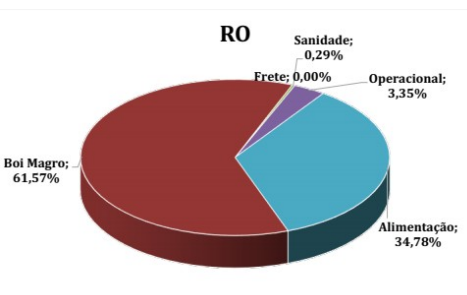
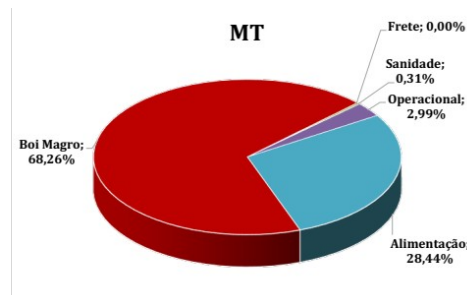
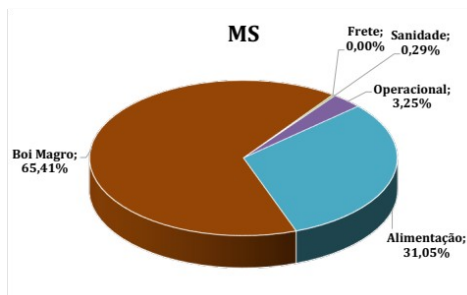
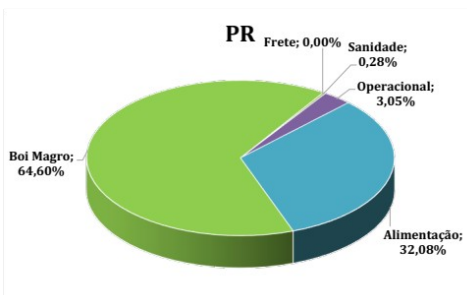
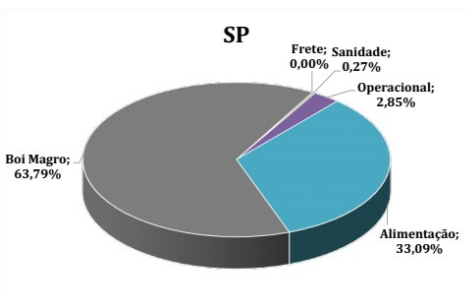
- Observe que o boi magro apresenta-se com deságio em relação ao boi gordo;
- No estudo do confinamento negócio, o ágio médio era de 13,06%

CUSTO DA @ PRODUZIDA X CUSTO DA @ COLOCADA

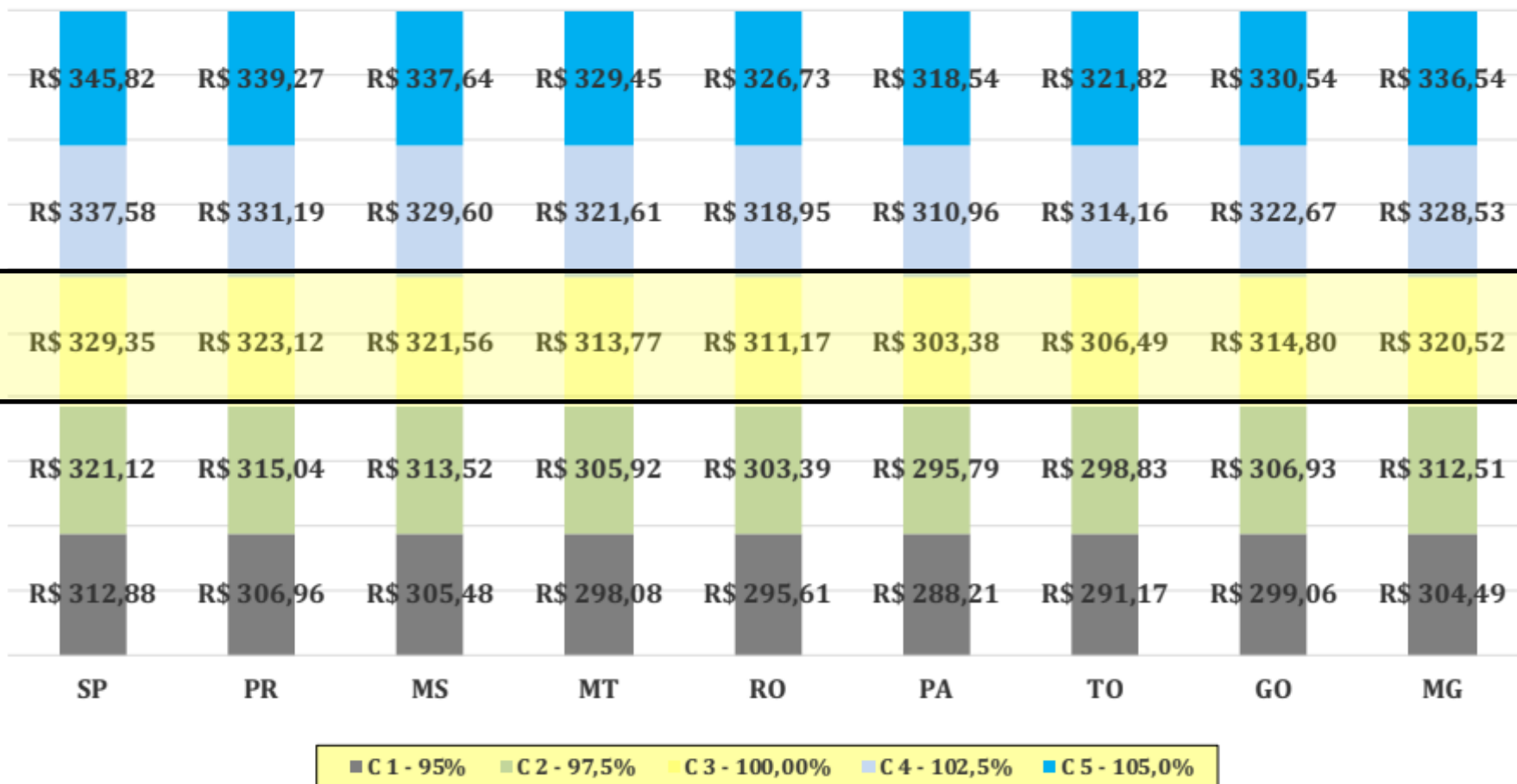


Fonte: Coan Consultoria, 2021.

DISTRIBUIÇÃO PERCENTUAL DOS CUSTOS / @ PRODUZIDA

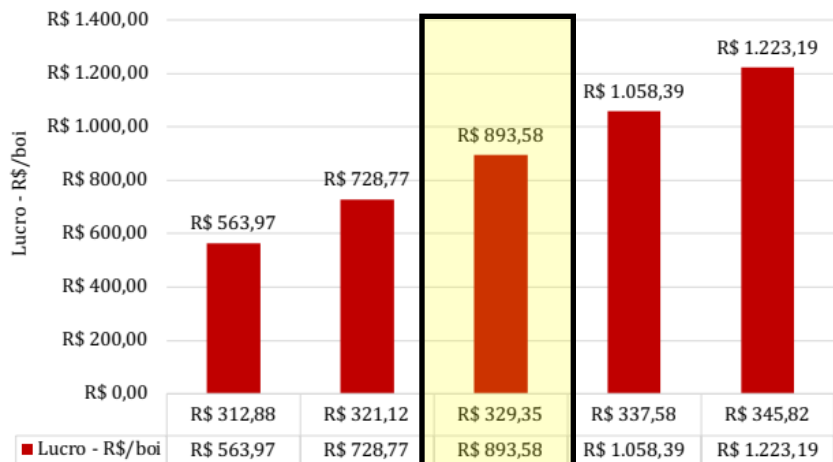


REMUNERAÇÃO DO BOI GORDO (Nov./21) X ESTADO X CENÁRIOS

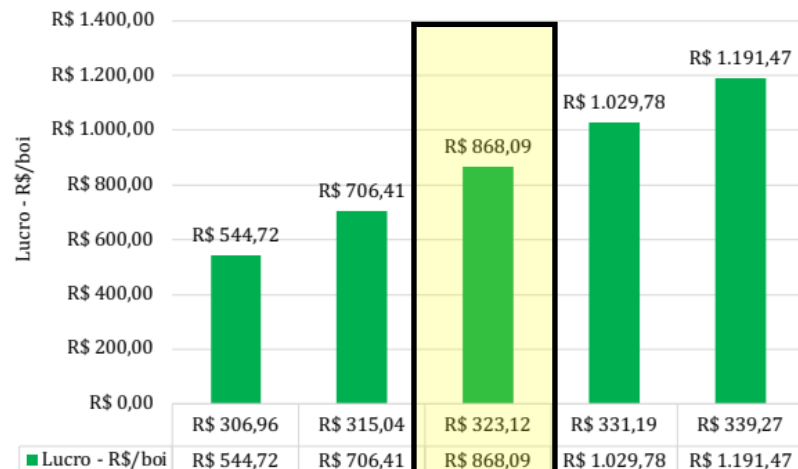


Lucro Operacional - R\$/boi

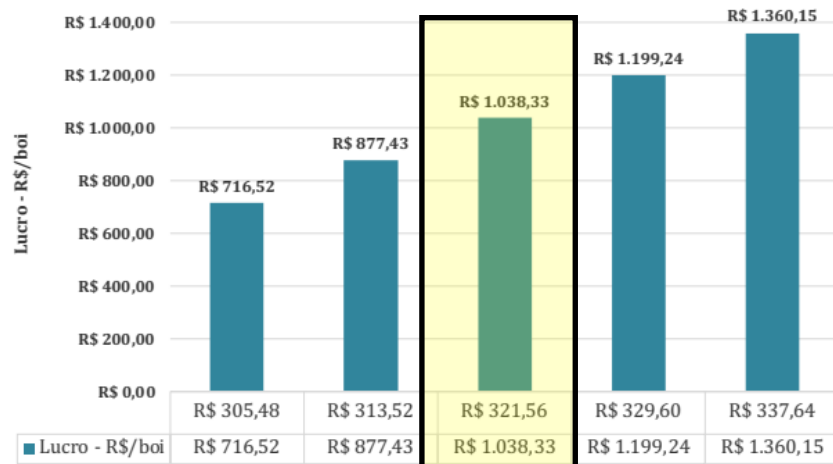
São Paulo



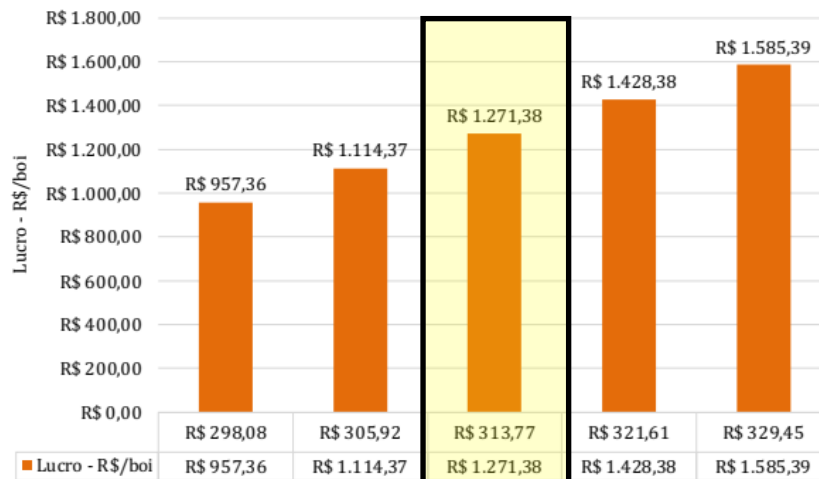
Paraná



Mato Grosso do Sul

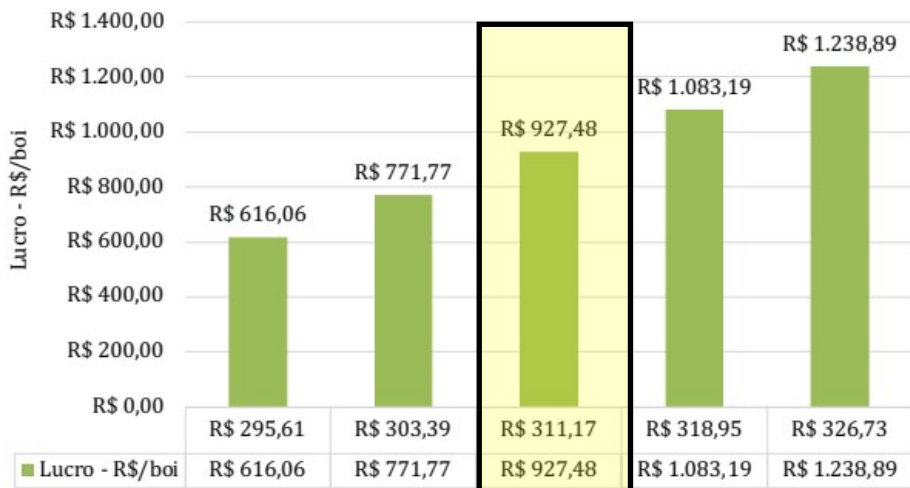


Mato Grosso

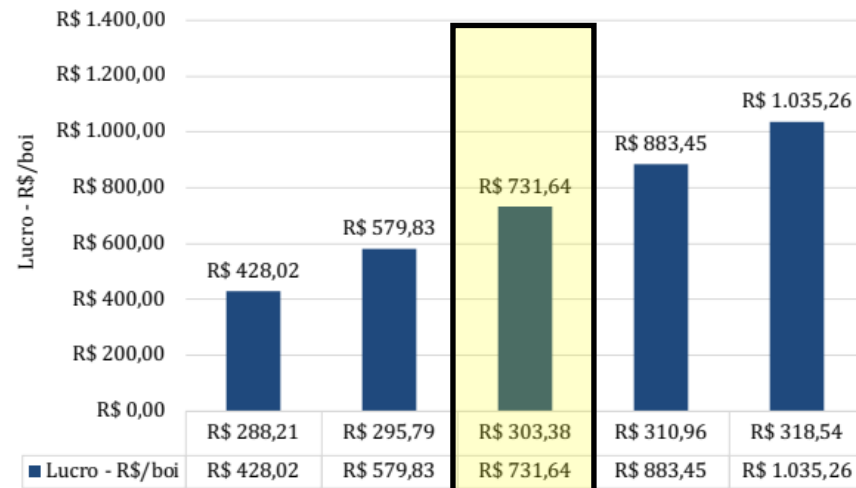


Lucro Operacional - R\$/boi

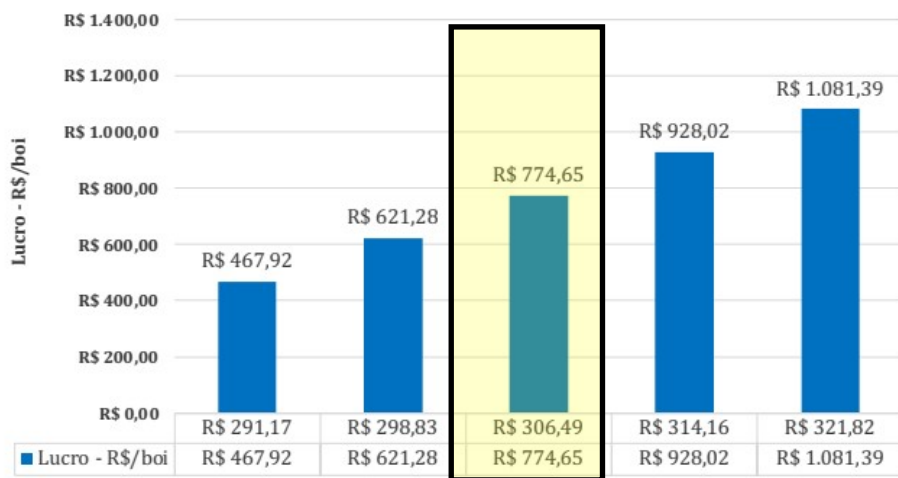
Rondônia



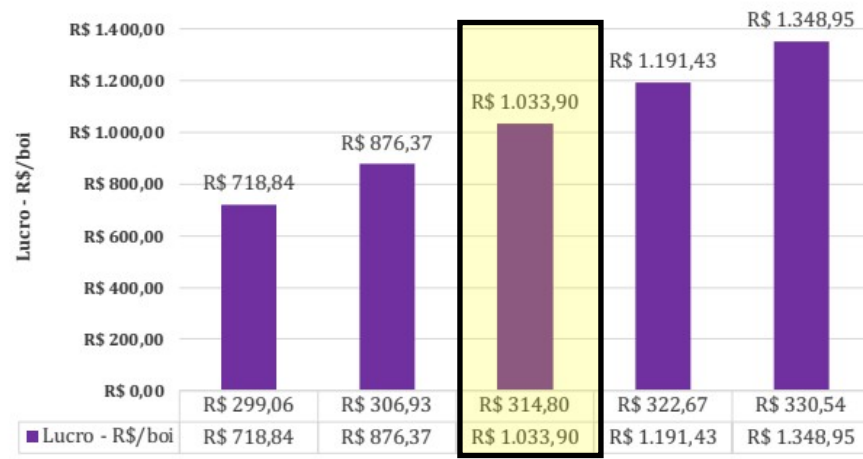
Pará



Tocantins

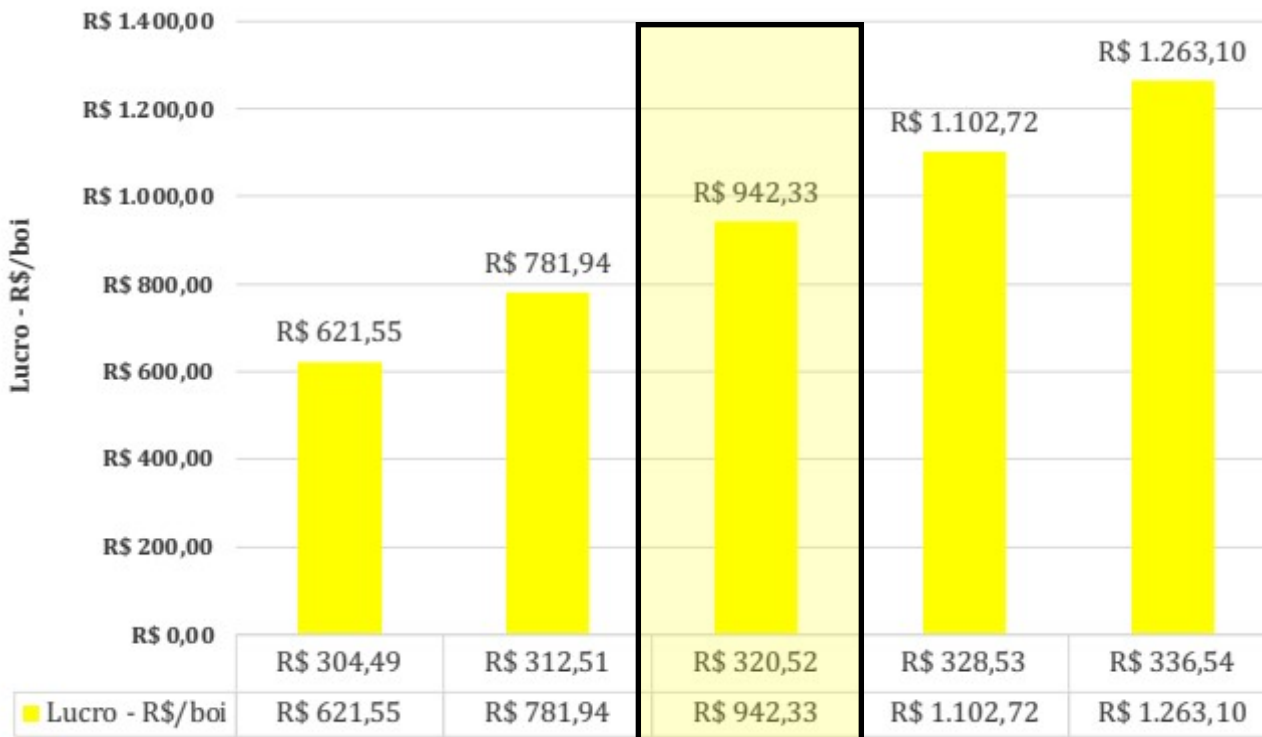


Goiás

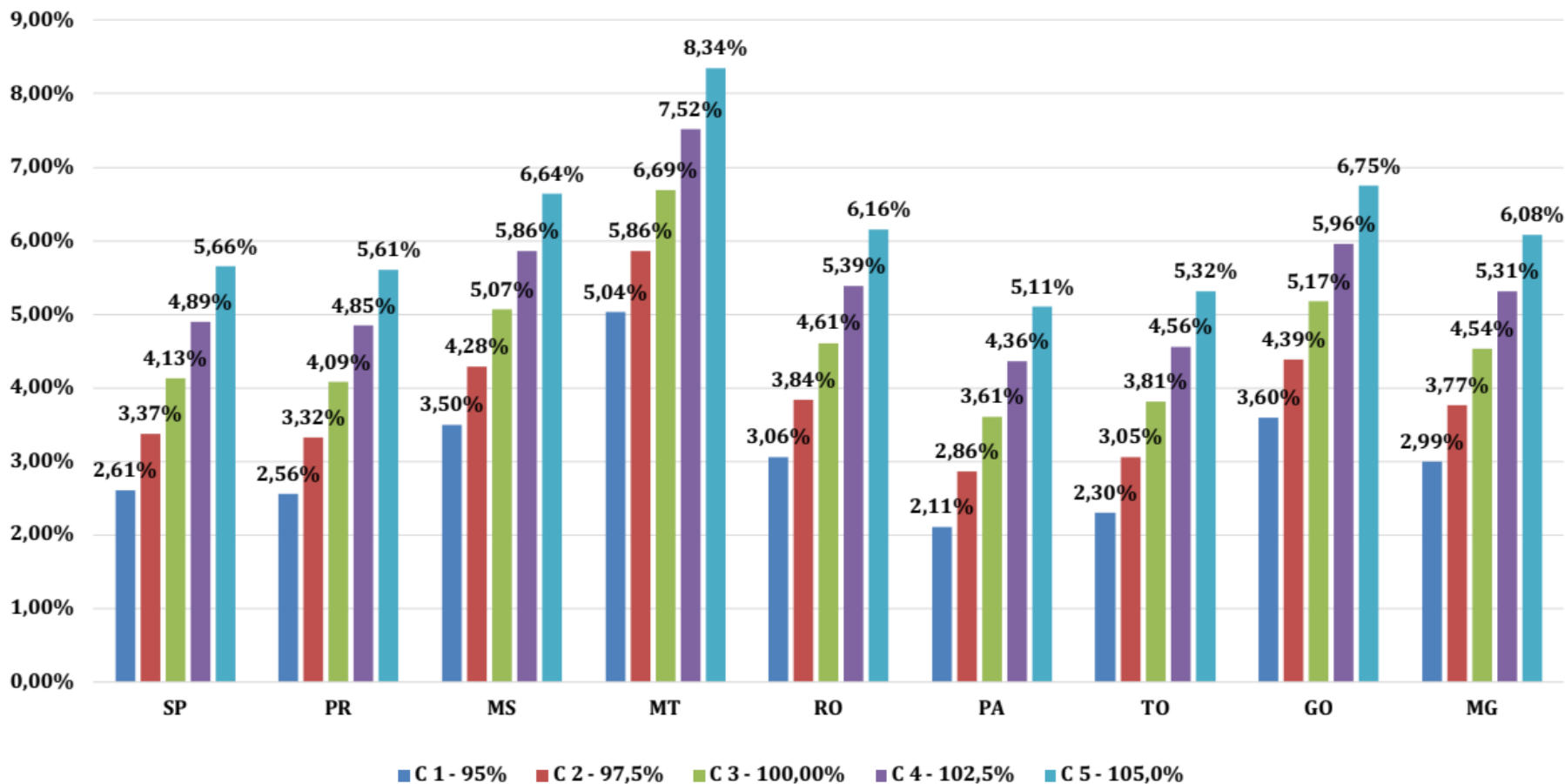


Lucro Operacional - R\$/boi

Minas Gerais



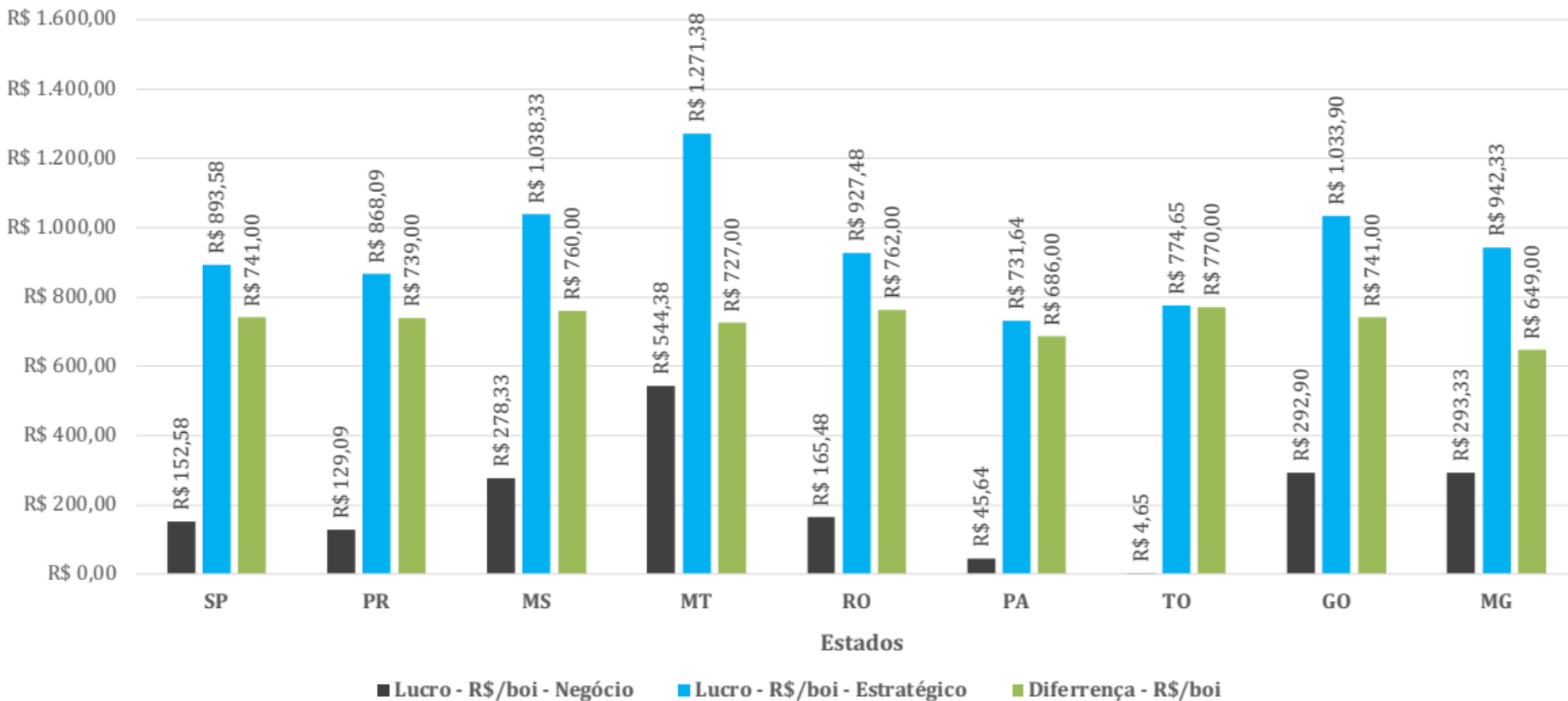
RENTABILIDADE - % a.m



Fonte: Coan Consultoria, 2021.

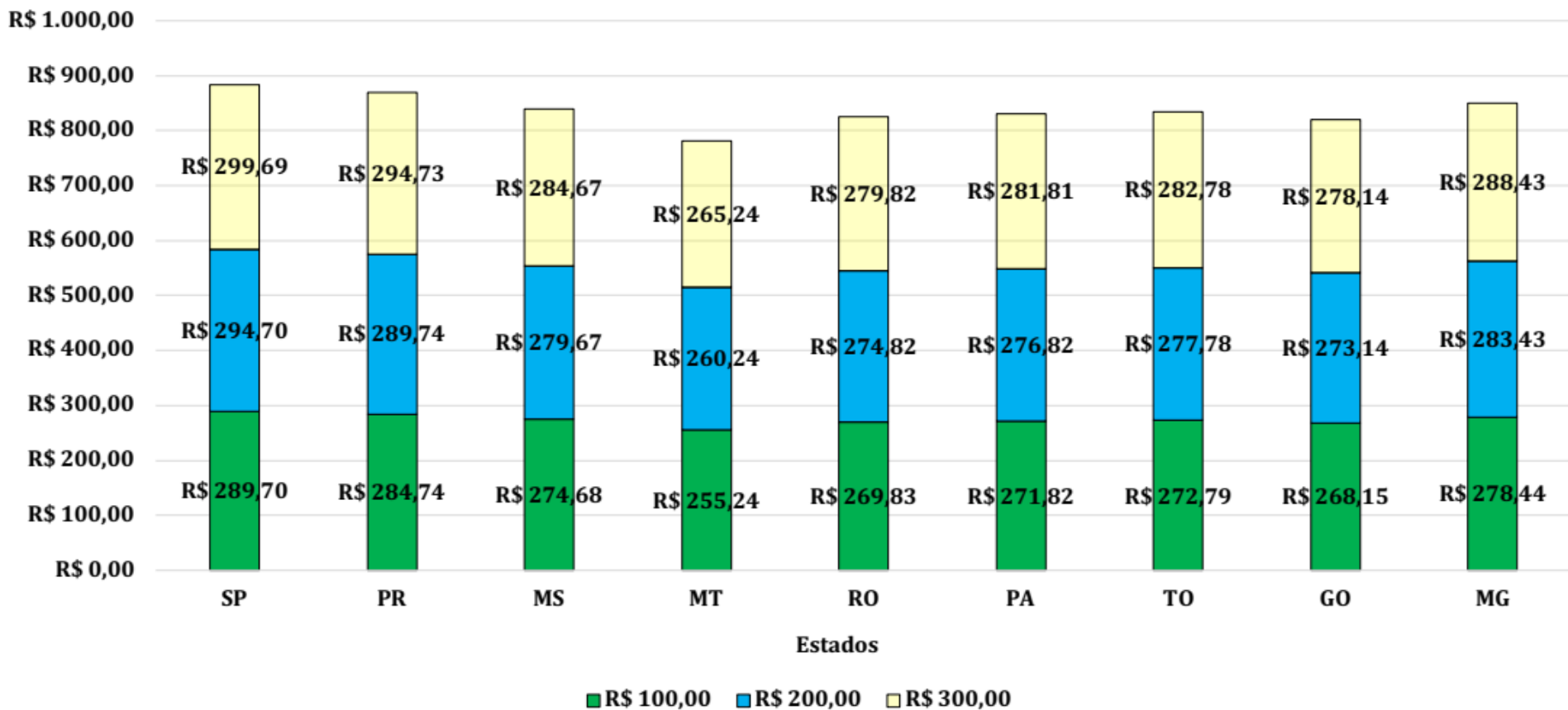
CONFINAMENTO NEGÓCIO X ESTRATÉGICO

C3 = 100% do preço da @ (Nov./21 - dif. base) - livre de impostos



Fonte: Coan Consultoria, 2021.

Lucro Meta - R\$100 / R\$200 / R\$300



Fonte: Coan Consultoria, 2021.



THE END

Quem carrega o **LUCRO**?



PDCA – PROCESSO CÍCLICO DE GESTÃO

Melhoria Continuada de Gestão



O que é?

A sigla PDCA quer dizer Plan, Do, Check, Act que, em português significa “Planejar, Fazer, Verificar, Agir”.

Obrigado....

