



# Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A.

Relatório de análise da carteira de recebíveis da Toagro Agronegócios Ltda.

Data base: 31 de dezembro de 2022

10 de outubro de 2023





KPMG Corporate Finance Ltda.

Rua Verbo Divino, 1400, Conjunto Térreo ao 801 - Parte,

Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil

Telefone +55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

À

**Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A. ("Ecoagro" ou "V.Sas.")**

São Paulo – SP

10 de outubro de 2023

Prezados senhores,

Em conformidade com os termos de nossa proposta para prestação de serviços, datada de 17 de abril de 2023, apresentamos nosso relatório relativo a análise do histórico de performance da carteira de recebíveis originados pela Toagro Agronegócios Ltda. ("Toagro" ou "Cedente"), representados por recebíveis comerciais decorrentes de venda à prazo de produtos agrícolas a seus clientes ("Sacados" ou "Devedores").

Nossos trabalhos tiveram como objetivo efetuar um levantamento das características da carteira de recebíveis relacionadas ao perfil dos recebíveis, bem como a performance dos pagamentos por parte dos clientes da Toagro.

As informações apresentadas neste relatório foram elaboradas a partir da leitura de bases de dados geradas pelo Cedente, para o período compreendido entre 1º de janeiro de 2020 a 31 de dezembro de 2022 (36 meses). Ressaltamos que, além do confronto da base de dados com os registros contábeis da Toagro e a verificação dos recebíveis (comparação com a base de dados), não empreendemos nenhum trabalho adicional para estabelecer a confiabilidade nos dados disponibilizados.

Nossos trabalhos foram executados no período de 20 de abril a 10 de outubro de 2023 e basearam-se na situação da carteira de recebíveis em 31 de dezembro de 2022. Conforme acordado com V.Sas., não foi julgada necessária a atualização da base de dados utilizada entre essa data e a data de nosso relatório, tampouco faz parte do escopo de nossos trabalhos a atualização do presente relatório.



### **Outras informações**

Enfatizamos que este trabalho não representa uma auditoria, executada conforme normas de auditoria aplicáveis no Brasil, e, portanto, não deve ser interpretado como tal. Não expressamos qualquer opinião sobre as informações apresentadas em nosso relatório. Os procedimentos por nós realizados foram limitados em natureza e extensão aos procedimentos por V.Sas. considerados adequados às suas necessidades.

Em função de sua natureza especial, este relatório não é adequado a qualquer finalidade que não seja a de auxiliá-los no processo de desenvolvimento de uma operação de securitização de recebíveis por meio da emissão de um Certificado de Recebíveis do Agronegócio ("CRA"). Desde já, V.Sas. concordam que o uso deste material em contexto diferente deste em que os trabalhos foram realizados ou para finalidades diferentes das que ensejaram a respectiva contratação poderá resultar em, além de interpretações divergentes, eventuais consequências adversas, sob risco e responsabilidade totais e exclusivos de V. Sas.

O Relatório foi elaborado em atendimento exclusivo das diretrizes estabelecidas pela administração da Ecoagro, conforme definido na Proposta e, portanto, não endereça interesses de eventuais receptores e/ou de quaisquer terceiros que tenham acesso ao relatório (conjuntamente "Terceiros").

Terceiros devem fazer suas próprias análises com relação às informações apresentadas no Relatório devendo, ainda, consultar seus próprios assessores financeiros, tributários e jurídicos, para definirem suas próprias opiniões sobre o conteúdo do Relatório, de maneira independente. O Relatório deve ser lido e interpretado à luz das restrições e qualificações anteriormente mencionadas.

Nem a KPMG e nem os seus representantes assumem qualquer responsabilidade perante Terceiros, razão pela qual a KPMG e seus representantes não devem ser responsabilizados pelo uso deste Relatório por Terceiros.

Nem a KPMG e nem os seus representantes declaram, garantem ou manifestam sua opinião, de modo explícito ou implícito, quanto à precisão, integridade ou viabilidade de quaisquer projeções ou das premissas em que tais projeções se basearam.

Não há qualquer garantia, e a KPMG não assume nenhuma responsabilidade, de que eventuais premissas, estimativas, projeções, resultados parciais ou totais ou conclusões utilizados ou apresentados no Relatório serão efetivamente alcançados ou verificados, no todo ou em parte. Assim sendo, os resultados futuros podem diferir daqueles apontados nas projeções, e essas diferenças podem ser significativas, podendo resultar de vários fatores, incluindo, porém não se limitando a, mudanças nas condições de mercado e na legislação aplicável. A KPMG não assume nenhuma responsabilidade relacionada a essas eventuais diferenças.



### Outras informações

O Relatório não representa nem constitui uma proposta, solicitação, sugestão ou recomendação por parte da KPMG para a tomada de qualquer ação ou decisão, por parte de Terceiros, em especial qualquer forma de investimento financeiro ou operação semelhante por parte de tais Terceiros.

O Relatório não pode ser circulado, copiado, publicado ou de qualquer forma utilizado, nem poderá ser arquivado, incluído ou referido no todo ou em parte em qualquer documento, sem prévio consentimento por escrito da KPMG. O Relatório não se trata de nenhuma forma de 'Reliance Letter' (definida como uma "carta emitida por uma parte, a parte emissora, especificamente para outra parte, a parte recebedora, permitindo que a parte recebedora, como destinatária da carta, possa confiar no conteúdo da mesma") e, portanto, não deve ser lido, entendido ou interpretado como tal por Terceiros.

Agradecemos o apoio dos funcionários da Ecoagro e da Toagro no transcurso de nossos trabalhos e colocamo-nos à sua inteira disposição para prestar quaisquer esclarecimentos necessários.

Atenciosamente,

Luís Alexandre Betaressi  
Diretor

Natália Hidemi Kubota  
Gerente Sênior

# Conteúdo

|                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| Objetivos do trabalho e base para preparação das informações         | 6  |
| Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos                | 9  |
| Apresentação da carteira de recebíveis - Performance                 | 19 |
| Apresentação das análises da carteira selecionada para securitização | 25 |
| Comparação dos registros da base de dados                            | 34 |
| Anexos                                                               |    |

# Objetivos do trabalho e base para preparação das informações

## Objetivos do trabalho

De acordo com informações fornecidas por representantes da Ecoagro, a execução dos procedimentos, objeto de nossa contratação, visa apresentar as características demográficas (perfil) e de performance da carteira de recebíveis originados pelo Cedente, para um período histórico de 36 meses, compreendido entre 1º de janeiro de 2020 e 31 de dezembro de 2022, no contexto da operação de securitização de recebíveis por meio da emissão de um Certificado de Recebíveis do Agronegócio ("CRA").

Os recebíveis que serão utilizados na operação de securitização são representados por recebíveis comerciais (notas fiscais eletrônicas/duplicatas) decorrentes de vendas à prazo de produtos para os clientes da Toagro ("Recebíveis").

## Bases para preparação das informações

- As informações contidas neste relatório, relativas às características demográficas dos recebíveis e de sua performance de pagamentos, foram preparadas a partir da leitura e da compilação de bases de dados fornecida pelo Cedente. Sobre as características demográficas da carteira:
  - Identificação do volume da produção mensal;
  - Identificação do ticket médio dos recebíveis e sua evolução no período;
  - Identificação dos prazos médios de vencimento dos recebíveis e sua evolução no período;
  - Identificação dos maiores devedores e indicadores de concentração; e
  - Concentração das operações por UF.

# Objetivos do trabalho e base para preparação das informações

## Bases para preparação das informações (cont.)

- Para mensurar a performance de pagamentos, por parte dos clientes da Toagro, foram definidos critérios que representariam indicativos de desempenho da carteira, sendo:
  - I. Aging-list de pagamentos, apresentando os recebimentos segregados em prazo de pagamento (pagamentos antecipados, pagamentos no vencimento e pagamentos com atraso), bem como volumes financeiros vencidos e não liquidados, segregados em faixas de atraso;
  - II. Matriz triangular de pagamentos, que apresenta o percentual de inadimplência da carteira de recebíveis em ciclos mensais, considerando os títulos vencidos em cada ciclo e seu efetivo pagamento.
- Obtivemos bases de dados contendo o faturamento decorrente de vendas de insumos agrícolas da Toagro à seus clientes. Para a realização das análises apresentadas neste relatório, os seguintes ajustes foram efetuados nas bases de dados fornecidas pelo Cedente:

| Descrição dos procedimentos                    | Vendas faturadas                     |         |                          |         |
|------------------------------------------------|--------------------------------------|---------|--------------------------|---------|
|                                                | Σ do Valor das Duplicatas - R\$(000) | %       | Quantidade de Duplicatas | %       |
| Total da base de dados                         | 322.800                              | 100,00% | 9.459                    | 100,00% |
| (-) Venda para entrega futura (Nota filha) (*) | 29.846                               | 9,25%   | 579                      | 6,12%   |
| (-) Venda à vista                              | 25.408                               | 7,87%   | 1.194                    | 12,62%  |
| (-) Venda de Grãos                             | 18.451                               | 5,72%   | 454                      | 4,80%   |
| (-) Venda sócios                               | 2.295                                | 0,71%   | 238                      | 2,52%   |
| (=) Total do faturamento analisado             | 246.800                              | 76,46%  | 6.994                    | 73,94%  |

(\*) Referem-se aos lançamentos efetuados a título de simples faturamento no processo de venda de entrega futura. Essas notas são emitidas no momento em que ocorre a entrega da mercadoria e nessa etapa é realizado o reconhecimento de receita, no entanto as mesmas não geram um contas a receber dos clientes. Nas vendas de entrega futura as notas mães que estão apresentadas no quadro ao lado são as responsáveis por gerar a obrigação de pagamento por parte dos clientes.

| Descrição dos procedimentos        | Vendas para entrega futura (**)      |         |                          |         |
|------------------------------------|--------------------------------------|---------|--------------------------|---------|
|                                    | Σ do Valor das Duplicatas - R\$(000) | %       | Quantidade de Duplicatas | %       |
| Total da base de dados             | 42.980                               | 100,00% | 214                      | 100,00% |
| (-) Venda à vista                  | 3.464                                | 8,06%   | 33                       | 15,42%  |
| (=) Total do faturamento analisado | 39.517                               | 91,94%  | 181                      | 84,58%  |

(\*\*) Nas análises apresentadas nas próximas páginas, as vendas de entrega futura são representadas por notas fiscais (“Nota mãe”), ou seja, notas fiscais que geram um contas a receber e não geram receita contábil, dado que a mercadoria ainda não foi entregue.

No momento da entrega é realizado o faturamento das “notas filhas” que conforme quadro ao lado, foram excluídas, uma vez que não é possível mensurar a performance dessas notas.

# Conteúdo

|                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| Objetivos do trabalho e base para preparação das informações         | 6  |
| Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos                | 9  |
| Apresentação da carteira de recebíveis - Performance                 | 19 |
| Apresentação das análises da carteira selecionada para securitização | 25 |
| Comparação dos registros da base de dados                            | 34 |
| Anexos                                                               |    |

# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Tabela 1.1 - Faturamento mensal

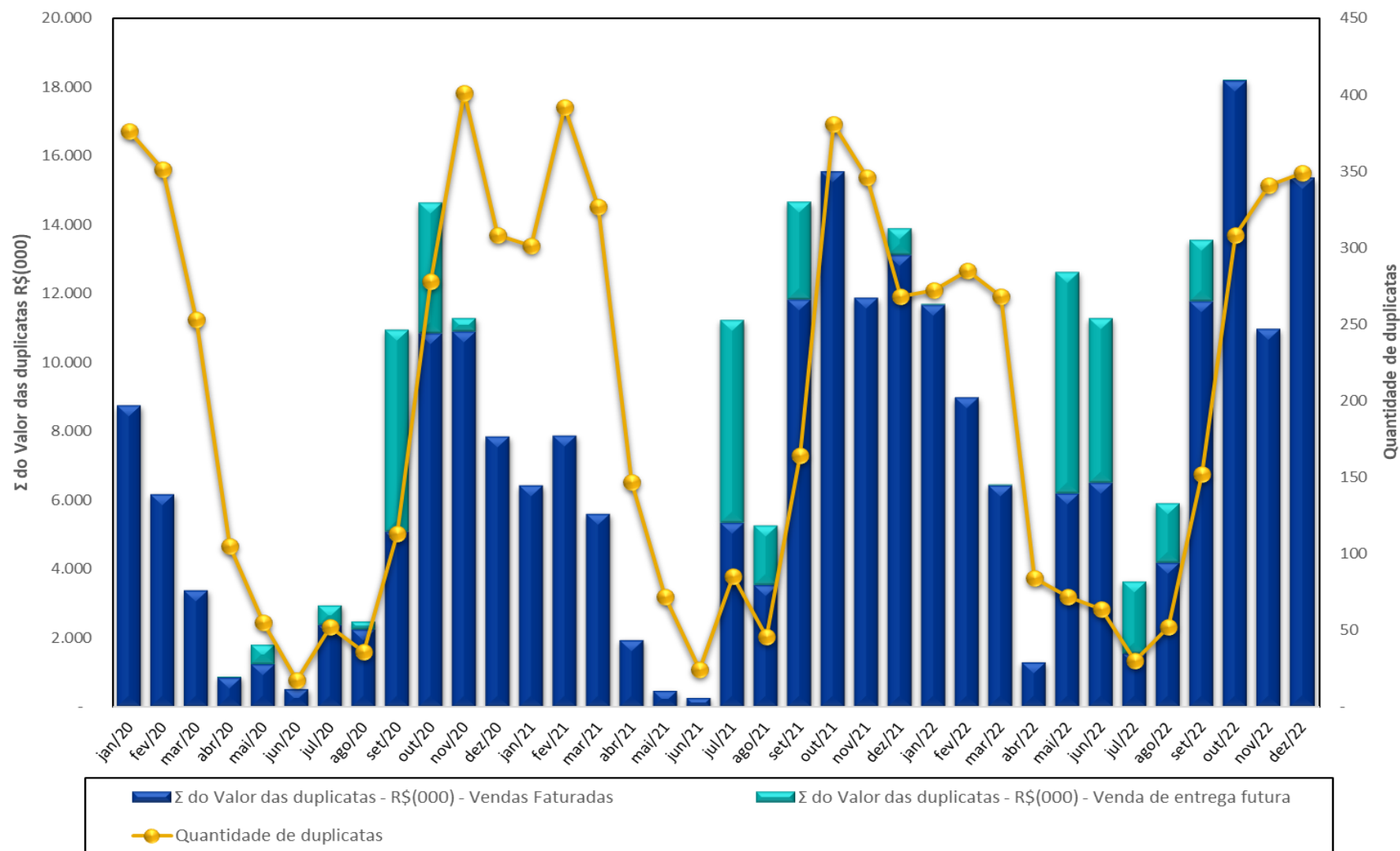
A tabela ao lado apresenta o volume mensal de vendas à prazo da Toagro, para o período compreendido entre 1º de janeiro de 2020 e 31 de dezembro de 2022.

Foram originadas 7.175 duplicatas que representam um valor de R\$ 286.317 mil.

| Período Emissão | Totalidade                           |                |                          |                | Vendas faturadas                     |                |                          |                | Vendas de entrega futura             |                |                          |                |
|-----------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                 | Σ do Valor das duplicatas - R\$(000) | Repres. %      | Quantidade de duplicatas | Repres. %      | Σ do Valor das duplicatas - R\$(000) | Repres. %      | Quantidade de duplicatas | Repres. %      | Σ do Valor das duplicatas - R\$(000) | Repres. %      | Quantidade de duplicatas | Repres. %      |
| jan/20          | 8.747                                | 3,05%          | 376                      | 5,24%          | 8.747                                | 3,54%          | 376                      | 5,38%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| fev/20          | 6.162                                | 2,15%          | 351                      | 4,89%          | 6.162                                | 2,50%          | 351                      | 5,02%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| mar/20          | 3.382                                | 1,18%          | 253                      | 3,53%          | 3.382                                | 1,37%          | 253                      | 3,62%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| abr/20          | 853                                  | 0,30%          | 105                      | 1,46%          | 833                                  | 0,34%          | 104                      | 1,49%          | 20                                   | 0,05%          | 1                        | 0,55%          |
| mai/20          | 1.805                                | 0,63%          | 55                       | 0,77%          | 1.236                                | 0,50%          | 45                       | 0,64%          | 569                                  | 1,44%          | 10                       | 5,52%          |
| jun/20          | 497                                  | 0,17%          | 17                       | 0,24%          | 497                                  | 0,20%          | 17                       | 0,24%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| jul/20          | 2.942                                | 1,03%          | 52                       | 0,72%          | 2.355                                | 0,95%          | 50                       | 0,71%          | 587                                  | 1,49%          | 2                        | 1,10%          |
| ago/20          | 2.466                                | 0,86%          | 36                       | 0,50%          | 2.240                                | 0,91%          | 33                       | 0,47%          | 226                                  | 0,57%          | 3                        | 1,66%          |
| set/20          | 10.937                               | 3,82%          | 113                      | 1,57%          | 5.070                                | 2,05%          | 91                       | 1,30%          | 5.866                                | 14,84%         | 22                       | 12,15%         |
| out/20          | 14.623                               | 5,11%          | 278                      | 3,87%          | 10.837                               | 4,39%          | 272                      | 3,89%          | 3.786                                | 9,58%          | 6                        | 3,31%          |
| nov/20          | 11.266                               | 3,93%          | 401                      | 5,59%          | 10.891                               | 4,41%          | 400                      | 5,72%          | 374                                  | 0,95%          | 1                        | 0,55%          |
| dez/20          | 7.848                                | 2,74%          | 308                      | 4,29%          | 7.848                                | 3,18%          | 308                      | 4,40%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| jan/21          | 6.429                                | 2,25%          | 301                      | 4,20%          | 6.429                                | 2,60%          | 301                      | 4,30%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| fev/21          | 7.861                                | 2,75%          | 392                      | 5,46%          | 7.861                                | 3,19%          | 392                      | 5,60%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| mar/21          | 5.589                                | 1,95%          | 327                      | 4,56%          | 5.589                                | 2,26%          | 327                      | 4,68%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| abr/21          | 1.930                                | 0,67%          | 147                      | 2,05%          | 1.930                                | 0,78%          | 147                      | 2,10%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| mai/21          | 455                                  | 0,16%          | 72                       | 1,00%          | 455                                  | 0,18%          | 72                       | 1,03%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| jun/21          | 241                                  | 0,08%          | 24                       | 0,33%          | 241                                  | 0,10%          | 24                       | 0,34%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| jul/21          | 11.227                               | 3,92%          | 85                       | 1,18%          | 5.343                                | 2,16%          | 52                       | 0,74%          | 5.884                                | 14,89%         | 33                       | 18,23%         |
| ago/21          | 5.254                                | 1,84%          | 46                       | 0,64%          | 3.538                                | 1,43%          | 40                       | 0,57%          | 1.716                                | 4,34%          | 6                        | 3,31%          |
| set/21          | 14.659                               | 5,12%          | 164                      | 2,29%          | 11.809                               | 4,78%          | 157                      | 2,24%          | 2.850                                | 7,21%          | 7                        | 3,87%          |
| out/21          | 15.534                               | 5,43%          | 381                      | 5,31%          | 15.534                               | 6,29%          | 381                      | 5,45%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| nov/21          | 11.865                               | 4,14%          | 346                      | 4,82%          | 11.865                               | 4,81%          | 346                      | 4,95%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| dez/21          | 13.868                               | 4,84%          | 268                      | 3,74%          | 13.115                               | 5,31%          | 260                      | 3,72%          | 753                                  | 1,91%          | 8                        | 4,42%          |
| jan/22          | 11.679                               | 4,08%          | 272                      | 3,79%          | 11.669                               | 4,73%          | 271                      | 3,87%          | 10                                   | 0,03%          | 1                        | 0,55%          |
| fev/22          | 8.971                                | 3,13%          | 285                      | 3,97%          | 8.971                                | 3,64%          | 285                      | 4,07%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| mar/22          | 6.453                                | 2,25%          | 268                      | 3,74%          | 6.419                                | 2,60%          | 267                      | 3,82%          | 35                                   | 0,09%          | 1                        | 0,55%          |
| abr/22          | 1.271                                | 0,44%          | 84                       | 1,17%          | 1.271                                | 0,51%          | 84                       | 1,20%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| mai/22          | 12.623                               | 4,41%          | 72                       | 1,00%          | 6.187                                | 2,51%          | 52                       | 0,74%          | 6.436                                | 16,29%         | 20                       | 11,05%         |
| jun/22          | 11.284                               | 3,94%          | 64                       | 0,89%          | 6.493                                | 2,63%          | 49                       | 0,70%          | 4.792                                | 12,13%         | 15                       | 8,29%          |
| jul/22          | 3.630                                | 1,27%          | 30                       | 0,42%          | 1.546                                | 0,63%          | 17                       | 0,24%          | 2.083                                | 5,27%          | 13                       | 7,18%          |
| ago/22          | 5.902                                | 2,06%          | 52                       | 0,72%          | 4.175                                | 1,69%          | 34                       | 0,49%          | 1.727                                | 4,37%          | 18                       | 9,94%          |
| set/22          | 13.535                               | 4,73%          | 152                      | 2,12%          | 11.769                               | 4,77%          | 139                      | 1,99%          | 1.767                                | 4,47%          | 13                       | 7,18%          |
| out/22          | 18.189                               | 6,35%          | 308                      | 4,29%          | 18.154                               | 7,36%          | 307                      | 4,39%          | 35                                   | 0,09%          | 1                        | 0,55%          |
| nov/22          | 10.976                               | 3,83%          | 341                      | 4,75%          | 10.976                               | 4,45%          | 341                      | 4,88%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| dez/22          | 15.363                               | 5,37%          | 349                      | 4,86%          | 15.363                               | 6,22%          | 349                      | 4,99%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| <b>Total</b>    | <b>286.317</b>                       | <b>100,00%</b> | <b>7.175</b>             | <b>100,00%</b> | <b>246.800</b>                       | <b>100,00%</b> | <b>6.994</b>             | <b>100,00%</b> | <b>39.517</b>                        | <b>100,00%</b> | <b>181</b>               | <b>100,00%</b> |

# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Gráfico 1.1 - Evolução do faturamento mensal



# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Tabela 1.2 - Ticket médio

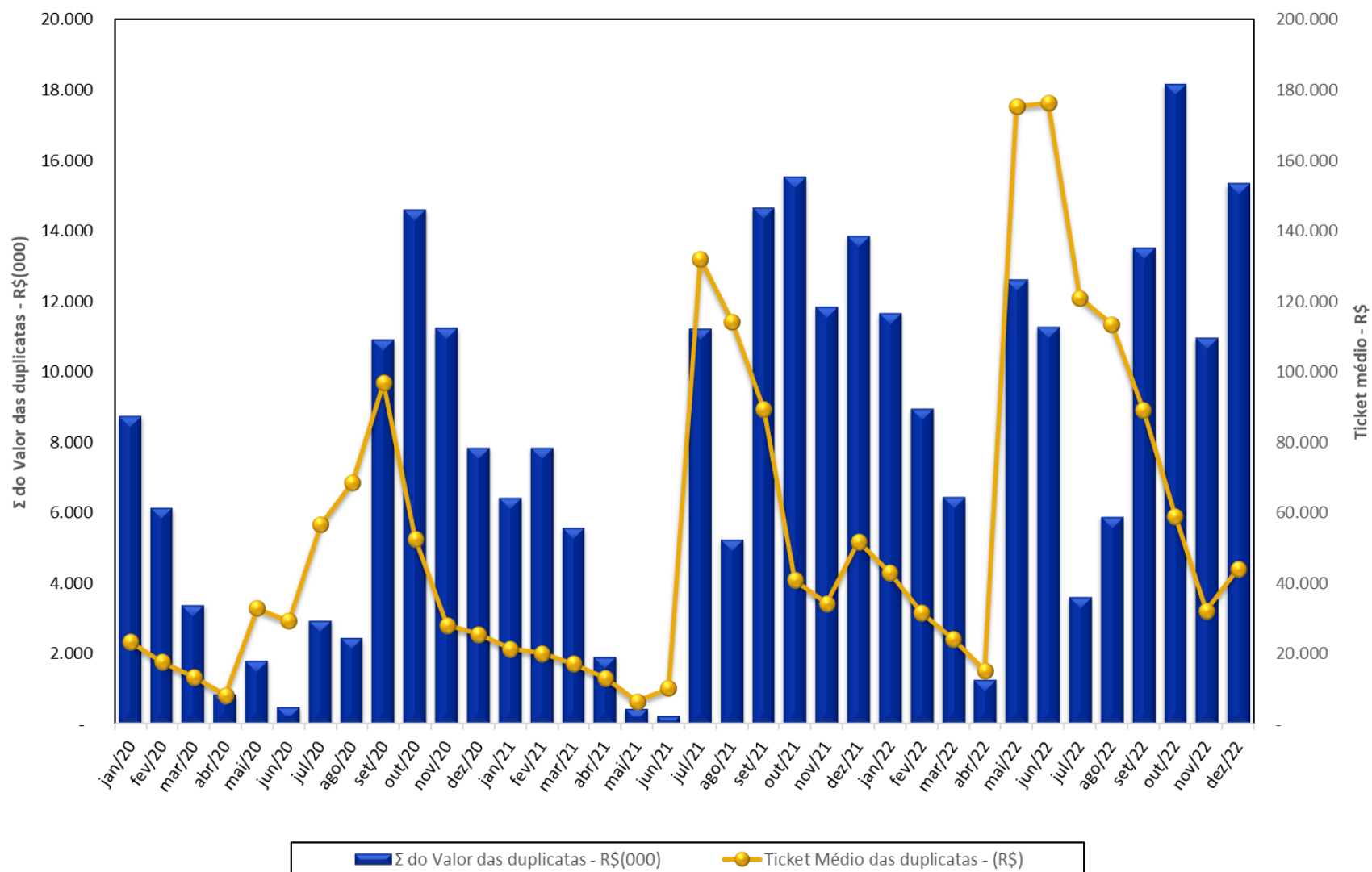
A tabela ao lado apresenta o ticket médio mensal das duplicatas (em reais), para o período compreendido entre 1º de janeiro de 2020 e 31 de dezembro de 2022.

No período analisado, o ticket médio foi de R\$ 39.905.

| Período Emissão | Ticket Médio das duplicatas - (R\$) |                  |                          |
|-----------------|-------------------------------------|------------------|--------------------------|
|                 | Totalidade                          | Vendas Faturadas | Vendas de Entrega Futura |
| jan/20          | 23.263                              | 23.263           | -                        |
| fev/20          | 17.557                              | 17.557           | -                        |
| mar/20          | 13.367                              | 13.367           | -                        |
| abr/20          | 8.125                               | 8.007            | 20.300                   |
| mai/20          | 32.814                              | 27.472           | 56.855                   |
| jun/20          | 29.216                              | 29.216           | -                        |
| jul/20          | 56.577                              | 47.091           | 293.723                  |
| ago/20          | 68.499                              | 67.888           | 75.222                   |
| set/20          | 96.784                              | 55.718           | 266.648                  |
| out/20          | 52.602                              | 39.844           | 631.000                  |
| nov/20          | 28.094                              | 27.228           | 374.400                  |
| dez/20          | 25.482                              | 25.482           | -                        |
| jan/21          | 21.359                              | 21.359           | -                        |
| fev/21          | 20.053                              | 20.053           | -                        |
| mar/21          | 17.092                              | 17.092           | -                        |
| abr/21          | 13.126                              | 13.126           | -                        |
| mai/21          | 6.325                               | 6.325            | -                        |
| jun/21          | 10.039                              | 10.039           | -                        |
| jul/21          | 132.087                             | 102.752          | 178.313                  |
| ago/21          | 114.222                             | 88.456           | 285.996                  |
| set/21          | 89.382                              | 75.217           | 407.080                  |
| out/21          | 40.772                              | 40.772           | -                        |
| nov/21          | 34.293                              | 34.293           | -                        |
| dez/21          | 51.745                              | 50.441           | 94.111                   |
| jan/22          | 42.939                              | 43.059           | 10.217                   |
| fev/22          | 31.479                              | 31.479           | -                        |
| mar/22          | 24.080                              | 24.041           | 34.540                   |
| abr/22          | 15.125                              | 15.125           | -                        |
| mai/22          | 175.319                             | 118.981          | 321.798                  |
| jun/22          | 176.319                             | 132.500          | 319.462                  |
| jul/22          | 120.992                             | 90.968           | 160.254                  |
| ago/22          | 113.505                             | 122.787          | 95.971                   |
| set/22          | 89.049                              | 84.666           | 135.914                  |
| out/22          | 59.054                              | 59.132           | 35.153                   |
| nov/22          | 32.186                              | 32.186           | -                        |
| dez/22          | 44.021                              | 44.021           | -                        |
| <b>Total</b>    | <b>39.905</b>                       | <b>35.287</b>    | <b>218.325</b>           |

# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Gráfico 1.2 - Evolução do ticket médio



# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Tabela 1.3 - Prazo médio de vencimento ponderado

A tabela ao lado apresenta o prazo médio de vencimento mensal das duplicatas, para o período compreendido entre 1º de janeiro de 2020 e 31 de dezembro de 2022.

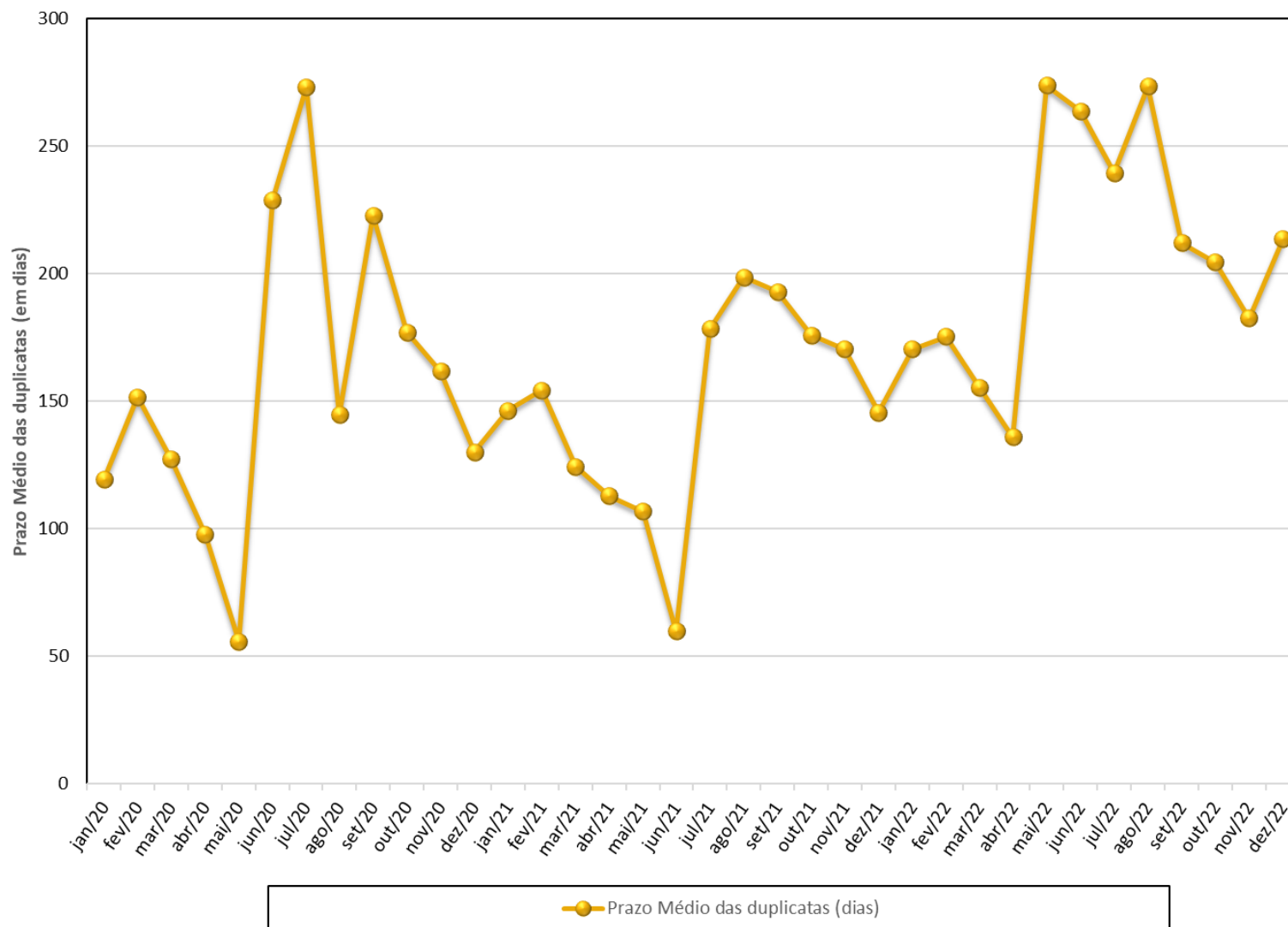
O prazo médio foi calculado entre a diferença da data de vencimento e data de emissão da duplicata, ponderado pelo valor da duplicata.

No período analisado, o prazo médio ponderado das duplicatas foi de 185 dias.

| Período Emissão | Prazo Médio das duplicatas (em dias) |                  |                          |
|-----------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------|
|                 | Totalidade                           | Vendas Faturadas | Vendas de Entrega Futura |
| jan/20          | 119                                  | 119              | 0                        |
| fev/20          | 152                                  | 152              | 0                        |
| mar/20          | 127                                  | 127              | 0                        |
| abr/20          | 98                                   | 100              | 1                        |
| mai/20          | 56                                   | 59               | 49                       |
| jun/20          | 229                                  | 229              | 0                        |
| jul/20          | 273                                  | 270              | 288                      |
| ago/20          | 145                                  | 144              | 149                      |
| set/20          | 223                                  | 191              | 250                      |
| out/20          | 177                                  | 166              | 210                      |
| nov/20          | 162                                  | 161              | 189                      |
| dez/20          | 130                                  | 130              | 0                        |
| jan/21          | 146                                  | 146              | 0                        |
| fev/21          | 154                                  | 154              | 0                        |
| mar/21          | 124                                  | 124              | 0                        |
| abr/21          | 113                                  | 113              | 0                        |
| mai/21          | 107                                  | 107              | 0                        |
| jun/21          | 60                                   | 60               | 0                        |
| jul/21          | 178                                  | 49               | 296                      |
| ago/21          | 199                                  | 175              | 247                      |
| set/21          | 193                                  | 184              | 231                      |
| out/21          | 176                                  | 176              | 0                        |
| nov/21          | 170                                  | 170              | 0                        |
| dez/21          | 146                                  | 143              | 194                      |
| jan/22          | 170                                  | 170              | 116                      |
| fev/22          | 175                                  | 175              | 0                        |
| mar/22          | 155                                  | 156              | 46                       |
| abr/22          | 136                                  | 136              | 0                        |
| mai/22          | 274                                  | 205              | 340                      |
| jun/22          | 264                                  | 249              | 284                      |
| jul/22          | 240                                  | 233              | 244                      |
| ago/22          | 274                                  | 246              | 341                      |
| set/22          | 212                                  | 210              | 228                      |
| out/22          | 205                                  | 204              | 227                      |
| nov/22          | 183                                  | 183              | 0                        |
| dez/22          | 214                                  | 214              | 0                        |
| <b>Total</b>    | <b>185</b>                           | <b>172</b>       | <b>268</b>               |

# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Gráfico 1.3 - Evolução do prazo médio de vencimento ponderado



# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Tabela 1.4 - Distribuição dos recebíveis por UF do cliente

A tabela ao lado, apresenta a distribuição das duplicatas por UF dos clientes da Toagro, no período entre 1º de janeiro de 2020 e 31 de dezembro de 2022.

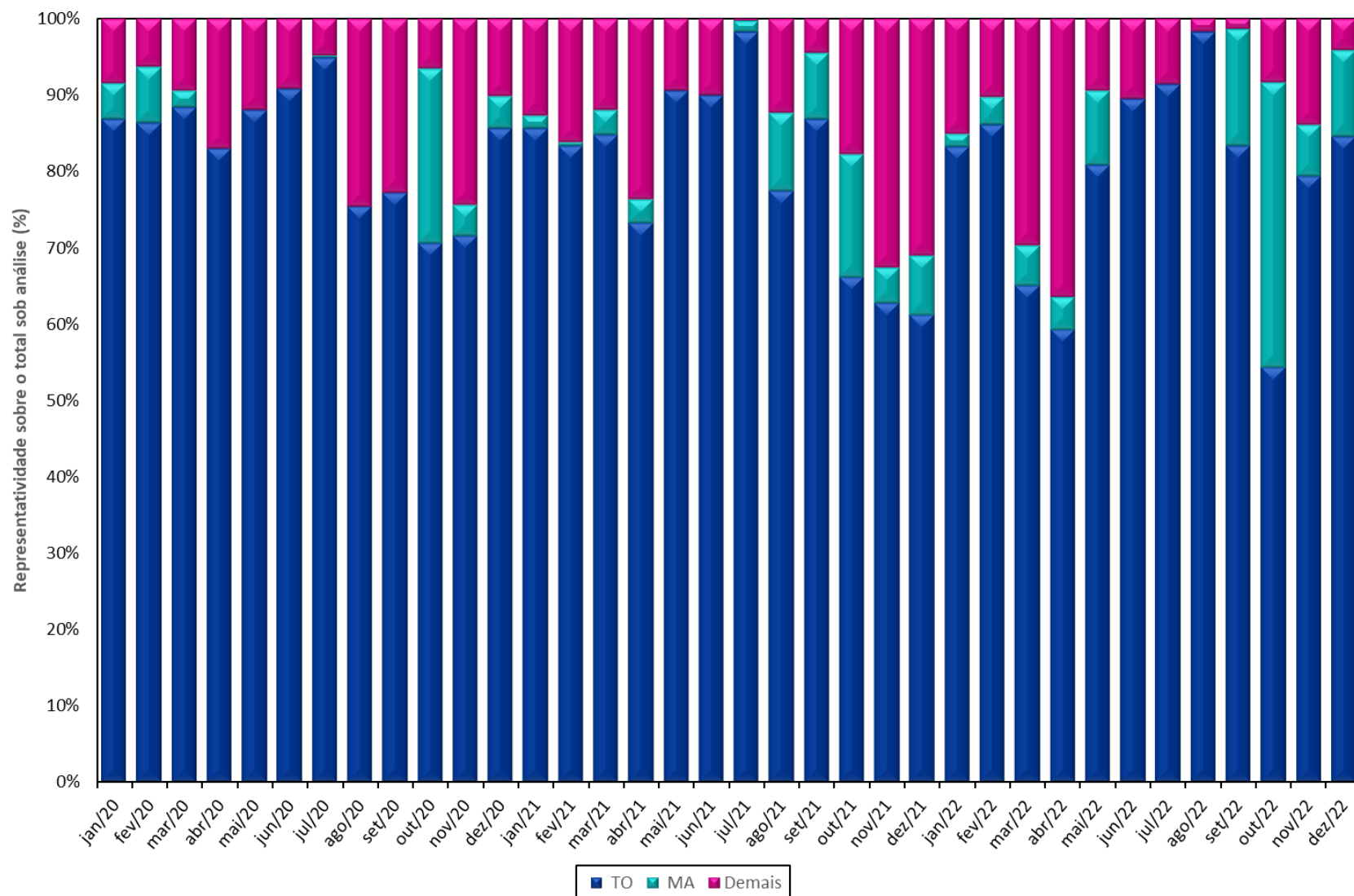
Nota-se que o faturamento da Toagro está concentrado em clientes de Tocantins (78,44%).

O gráfico apresentado na página a seguir demonstra a evolução mensal do faturamento por UF do cliente.

| UF do Cliente | Totalidade                           |                |                          | Vendas Faturadas                     |                |                          | Vendas de Entrega Futura             |                |                          |
|---------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------|
|               | Σ do Valor das duplicatas - R\$(000) | % sobre total  | Quantidade de duplicatas | Σ do Valor das duplicatas - R\$(000) | % sobre total  | Quantidade de duplicatas | Σ do Valor das duplicatas - R\$(000) | % sobre total  | Quantidade de duplicatas |
| TO            | 224.575                              | 78,44%         | 6.462                    | 192.156                              | 77,86%         | 6.288                    | 32.419                               | 82,04%         | 174                      |
| MA            | 25.084                               | 8,76%          | 161                      | 20.648                               | 8,37%          | 156                      | 4.435                                | 11,22%         | 5                        |
| PA            | 16.544                               | 5,78%          | 175                      | 14.543                               | 5,89%          | 174                      | 2.001                                | 5,06%          | 1                        |
| GO            | 16.218                               | 5,66%          | 206                      | 15.556                               | 6,30%          | 205                      | 662                                  | 1,67%          | 1                        |
| MG            | 1.178                                | 0,41%          | 13                       | 1.178                                | 0,48%          | 13                       | -                                    | 0,00%          | -                        |
| BA            | 993                                  | 0,35%          | 11                       | 993                                  | 0,40%          | 11                       | -                                    | 0,00%          | -                        |
| SP            | 609                                  | 0,21%          | 122                      | 609                                  | 0,25%          | 122                      | -                                    | 0,00%          | -                        |
| PR            | 563                                  | 0,20%          | 10                       | 563                                  | 0,23%          | 10                       | -                                    | 0,00%          | -                        |
| RS            | 492                                  | 0,17%          | 14                       | 492                                  | 0,20%          | 14                       | -                                    | 0,00%          | -                        |
| DF            | 61                                   | 0,02%          | 1                        | 61                                   | 0,02%          | 1                        | -                                    | 0,00%          | -                        |
| <b>Total</b>  | <b>286.317</b>                       | <b>100,00%</b> | <b>7.175</b>             | <b>246.800</b>                       | <b>100,00%</b> | <b>6.994</b>             | <b>39.517</b>                        | <b>100,00%</b> | <b>181</b>               |

# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Gráfico 1.4 - Distribuição mensal do faturamento por UF do cliente



# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Tabela 1.5 - Concentração de clientes

A tabela ao lado apresenta a concentração de clientes da Toagro, considerando o volume faturado entre 1º de janeiro de 2020 e 31 de dezembro de 2022.

Os 5 maiores clientes representam 21,57% do faturamento total. Os 30 maiores clientes representam 55,87% do faturamento total.

Está apresentado no Anexo I deste relatório a relação completa de clientes.

| #  | Nome do cliente | Σ do Valor das duplicatas - R\$(000) | %sobre total   | %acum.  | Quantidade de duplicatas |
|----|-----------------|--------------------------------------|----------------|---------|--------------------------|
| 1  | Cliente 01      | 21.578                               | 7,54%          | 7,54%   | 114                      |
| 2  | Cliente 02      | 13.944                               | 4,87%          | 12,41%  | 130                      |
| 3  | Cliente 03      | 9.554                                | 3,34%          | 15,74%  | 123                      |
| 4  | Cliente 04      | 8.621                                | 3,01%          | 18,75%  | 69                       |
| 5  | Cliente 05      | 8.056                                | 2,81%          | 21,57%  | 102                      |
| 6  | Cliente 06      | 7.590                                | 2,65%          | 24,22%  | 40                       |
| 7  | Cliente 07      | 7.443                                | 2,60%          | 26,82%  | 101                      |
| 8  | Cliente 08      | 5.983                                | 2,09%          | 28,91%  | 143                      |
| 9  | Cliente 09      | 5.666                                | 1,98%          | 30,89%  | 25                       |
| 10 | Cliente 10      | 5.620                                | 1,96%          | 32,85%  | 65                       |
| 11 | Cliente 11      | 5.542                                | 1,94%          | 34,79%  | 159                      |
| 12 | Cliente 12      | 5.312                                | 1,86%          | 36,64%  | 40                       |
| 13 | Cliente 13      | 4.820                                | 1,68%          | 38,32%  | 69                       |
| 14 | Cliente 14      | 4.633                                | 1,62%          | 39,94%  | 45                       |
| 15 | Cliente 15      | 4.553                                | 1,59%          | 41,53%  | 63                       |
| 16 | Cliente 16      | 4.342                                | 1,52%          | 43,05%  | 86                       |
| 17 | Cliente 17      | 3.546                                | 1,24%          | 44,29%  | 40                       |
| 18 | Cliente 18      | 3.545                                | 1,24%          | 45,53%  | 41                       |
| 19 | Cliente 19      | 3.453                                | 1,21%          | 46,73%  | 51                       |
| 20 | Cliente 20      | 3.038                                | 1,06%          | 47,79%  | 42                       |
| 21 | Cliente 21      | 3.023                                | 1,06%          | 48,85%  | 56                       |
| 22 | Cliente 22      | 2.588                                | 0,90%          | 49,75%  | 150                      |
| 23 | Cliente 23      | 2.533                                | 0,88%          | 50,64%  | 20                       |
| 24 | Cliente 24      | 2.532                                | 0,88%          | 51,52%  | 19                       |
| 25 | Cliente 25      | 2.168                                | 0,76%          | 52,28%  | 74                       |
| 26 | Cliente 26      | 2.116                                | 0,74%          | 53,02%  | 49                       |
| 27 | Cliente 27      | 2.102                                | 0,73%          | 53,75%  | 31                       |
| 28 | Cliente 28      | 2.035                                | 0,71%          | 54,46%  | 34                       |
| 29 | Cliente 29      | 2.009                                | 0,70%          | 55,16%  | 62                       |
| 30 | Cliente 30      | 2.006                                | 0,70%          | 55,87%  | 105                      |
|    | Demais (620)    | 126.364                              | 44,13%         | 100,00% | 5027                     |
|    | <b>Total</b>    | <b>286.317</b>                       | <b>100,00%</b> |         | <b>7.175</b>             |

# Conteúdo

|                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| Objetivos do trabalho e base para preparação das informações         | 6  |
| Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos                | 9  |
| Apresentação da carteira de recebíveis - Performance                 | 19 |
| Apresentação das análises da carteira selecionada para securitização | 25 |
| Comparação dos registros da base de dados                            | 34 |
| Anexos                                                               |    |

# Apresentação da carteira de recebíveis - Performance

## Tabela 2.1 - Aging-list da carteira em 31 de dezembro de 2022

A tabela ao lado apresenta os valores das duplicatas vencidas e liquidadas até 31 de dezembro de 2022 (data-base de nossas análises) segregadas por faixas de liquidação, e também as duplicatas vencidas e não liquidadas até a referida data.

As faixas de prazo consideram a diferença entre as datas de vencimento das duplicatas e as datas de baixa para o volume liquidado, e a diferença entre as datas de vencimento e a data-base (31 de dezembro de 2022) para o volume vencido.

| Situação                                                       | Totalidade                           |                |               | Vendas faturadas                     |                |               | Vendas de entrega futura             |                |               |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|---------------|--------------------------------------|----------------|---------------|--------------------------------------|----------------|---------------|
|                                                                | Σ do Valor das Duplicatas - R\$(000) | %              | % Acum.       | Σ do Valor das Duplicatas - R\$(000) | %              | % Acum.       | Σ do Valor das Duplicatas - R\$(000) | %              | % Acum.       |
| <b>Total sob análise</b>                                       | <b>286.317</b>                       |                |               | <b>246.800</b>                       |                |               | <b>39.517</b>                        |                |               |
| (-) Descontos                                                  | 1.703                                | 0,59%          |               | 949                                  | 0,38%          |               | 754                                  | 1,91%          |               |
| (-) Devolução / Desfazimentos                                  | 9.568                                | 3,34%          |               | 9.568                                | 3,88%          |               | -                                    | 0,00%          |               |
| (-) Renegociações                                              | 368                                  | 0,13%          |               | 368                                  | 0,15%          |               | -                                    | 0,00%          |               |
| (+) Multa                                                      | 1.977                                | 0,69%          |               | 1.931                                | 0,78%          |               | 46                                   | 0,12%          |               |
| <b>(-) Duplicatas a vencer em 31 de dezembro de 2022</b>       | <b>74.362</b>                        | <b>25,97%</b>  |               | <b>59.592</b>                        | <b>24,15%</b>  |               | <b>14.769</b>                        | <b>37,38%</b>  |               |
| <b>Total vencido e/ou liquidado até 31 de dezembro de 2022</b> | <b>202.293</b>                       | <b>100,00%</b> |               | <b>178.254</b>                       | <b>100,00%</b> |               | <b>24.039</b>                        | <b>100,00%</b> |               |
| <b>Duplicatas liquidadas antecipadamente</b>                   | <b>80.072</b>                        | <b>39,58%</b>  |               | <b>66.331</b>                        | <b>37,21%</b>  |               | <b>13.741</b>                        | <b>57,16%</b>  |               |
| Duplicatas antecipadas acima de 380 dias                       | -                                    | 0,00%          | 0,00%         | -                                    | 0,00%          | 0,00%         | -                                    | 0,00%          | 0,00%         |
| Duplicatas antecipadas de 181 a 380 dias                       | 23.434                               | 11,58%         | 11,58%        | 13.089                               | 7,34%          | 7,34%         | 10.344                               | 43,03%         | 43,03%        |
| Duplicatas antecipadas de 151 a 180 dias                       | 3.175                                | 1,57%          | 13,15%        | 2.808                                | 1,58%          | 8,92%         | 368                                  | 1,53%          | 44,56%        |
| Duplicatas antecipadas de 121 a 150 dias                       | 8.327                                | 4,12%          | 17,27%        | 7.491                                | 4,20%          | 13,12%        | 836                                  | 3,48%          | 48,04%        |
| Duplicatas antecipadas de 91 a 120 dias                        | 1.743                                | 0,86%          | 18,13%        | 1.743                                | 0,98%          | 14,10%        | -                                    | 0,00%          | 48,04%        |
| Duplicatas antecipadas de 61 a 90 dias                         | 2.743                                | 1,36%          | 19,49%        | 2.603                                | 1,46%          | 15,56%        | 140                                  | 0,58%          | 48,62%        |
| Duplicatas antecipadas de 31 a 60 dias                         | 5.206                                | 2,57%          | 22,06%        | 4.758                                | 2,67%          | 18,23%        | 448                                  | 1,86%          | 50,48%        |
| Duplicatas antecipadas de 16 a 30 dias                         | 5.696                                | 2,82%          | 24,88%        | 5.511                                | 3,09%          | 21,32%        | 185                                  | 0,77%          | 51,25%        |
| Duplicatas antecipadas de 8 a 15 dias                          | 6.277                                | 3,10%          | 27,98%        | 6.055                                | 3,40%          | 24,72%        | 221                                  | 0,92%          | 52,17%        |
| Duplicatas antecipadas de 3 a 7 dias                           | 17.491                               | 8,65%          | 36,63%        | 16.998                               | 9,54%          | 34,25%        | 493                                  | 2,05%          | 54,22%        |
| Duplicatas antecipadas até 2 dias                              | 5.980                                | 2,96%          | 39,58%        | 5.274                                | 2,96%          | 37,21%        | 706                                  | 2,94%          | 57,16%        |
| <b>Duplicatas liquidadas no vencimento</b>                     | <b>32.682</b>                        | <b>16,16%</b>  | <b>55,74%</b> | <b>29.008</b>                        | <b>16,27%</b>  | <b>53,48%</b> | <b>3.674</b>                         | <b>15,28%</b>  | <b>72,44%</b> |
| <b>Duplicatas liquidadas com atraso</b>                        | <b>84.187</b>                        | <b>41,62%</b>  |               | <b>77.562</b>                        | <b>43,51%</b>  |               | <b>6.624</b>                         | <b>27,56%</b>  |               |
| Duplicatas liquidadas com 1 a 3 dias de atraso                 | 20.829                               | 10,30%         | 66,03%        | 19.590                               | 10,99%         | 64,47%        | 1.239                                | 5,15%          | 77,60%        |
| Duplicatas liquidadas com 4 a 7 dias de atraso                 | 7.483                                | 3,70%          | 69,73%        | 7.267                                | 4,08%          | 68,55%        | 215                                  | 0,89%          | 78,49%        |
| Duplicatas liquidadas com 8 a 15 dias de atraso                | 13.578                               | 6,71%          | 76,45%        | 12.699                               | 7,12%          | 75,68%        | 879                                  | 3,66%          | 82,15%        |
| Duplicatas liquidadas com 16 a 30 dias de atraso               | 12.772                               | 6,31%          | 82,76%        | 12.328                               | 6,92%          | 82,59%        | 444                                  | 1,85%          | 84,00%        |
| Duplicatas liquidadas com 31 a 60 dias de atraso               | 11.505                               | 5,69%          | 88,45%        | 11.344                               | 6,36%          | 88,96%        | 161                                  | 0,67%          | 84,66%        |
| Duplicatas liquidadas com 61 a 90 dias de atraso               | 7.527                                | 3,72%          | 92,17%        | 3.934                                | 2,21%          | 91,16%        | 3.593                                | 14,95%         | 99,61%        |
| Duplicatas liquidadas com 91 a 120 dias de atraso              | 1.009                                | 0,50%          | 92,67%        | 1.009                                | 0,57%          | 91,73%        | -                                    | 0,00%          | 99,61%        |
| Duplicatas liquidadas com 121 a 150 dias de atraso             | 723                                  | 0,36%          | 93,02%        | 723                                  | 0,41%          | 92,13%        | -                                    | 0,00%          | 99,61%        |
| Duplicatas liquidadas com 151 a 180 dias de atraso             | 4.597                                | 2,27%          | 95,30%        | 4.597                                | 2,58%          | 94,71%        | -                                    | 0,00%          | 99,61%        |
| Duplicatas liquidadas com 181 a 360 dias de atraso             | 3.325                                | 1,64%          | 96,94%        | 3.231                                | 1,81%          | 96,53%        | 94                                   | 0,39%          | 100,00%       |
| Duplicatas liquidadas acima de 360 dias de atraso              | 840                                  | 0,42%          | 97,35%        | 840                                  | 0,47%          | 97,00%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| <b>Duplicatas vencidas</b>                                     | <b>5.353</b>                         | <b>2,65%</b>   |               | <b>5.353</b>                         | <b>3,00%</b>   |               | <b>-</b>                             | <b>0,00%</b>   |               |
| Duplicatas vencidas até 3 dias                                 | -                                    | 0,00%          | 97,35%        | -                                    | 0,00%          | 97,00%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 4 a 7 dias                              | -                                    | 0,00%          | 97,35%        | -                                    | 0,00%          | 97,00%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 8 a 15 dias                             | 17                                   | 0,01%          | 97,36%        | 17                                   | 0,01%          | 97,01%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 16 a 30 dias                            | 48                                   | 0,02%          | 97,39%        | 48                                   | 0,03%          | 97,03%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 31 a 60 dias                            | 8                                    | 0,00%          | 97,39%        | 8                                    | 0,00%          | 97,04%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 61 a 90 dias                            | 412                                  | 0,20%          | 97,59%        | 412                                  | 0,23%          | 97,27%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 91 a 120 dias                           | 386                                  | 0,19%          | 97,78%        | 386                                  | 0,22%          | 97,49%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 121 a 150 dias                          | 912                                  | 0,45%          | 98,24%        | 912                                  | 0,51%          | 98,00%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 151 a 180 dias                          | -                                    | 0,00%          | 98,24%        | -                                    | 0,00%          | 98,00%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 181 a 360 dias                          | 2.534                                | 1,25%          | 99,49%        | 2.534                                | 1,42%          | 99,42%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas acima de 360 dias                          | 1.036                                | 0,51%          | 100,00%       | 1.036                                | 0,58%          | 100,00%       | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |

# Apresentação da carteira de recebíveis - Performance

## Tabela 2.2 - Matriz triangular de adimplência

A tabela ao lado apresenta os percentuais de adimplência das duplicatas do período analisado, de forma acumulada, observados em cada mês de vencimento sob análise. Para a realização do cálculo, considera-se o volume de duplicatas vincendas em cada mês e o seu efetivo pagamento.

A tabela completa está apresentada no Anexo II deste relatório.

| Vencimento   | Σ do Valor das duplicatas - R\$ (000) | %              | Σ das duplicatas em aberto - R\$(000) | Pagamentos                |                           |                           |                            |
|--------------|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
|              |                                       |                |                                       | 30 dias após o vencimento | 60 dias após o vencimento | 90 dias após o vencimento | 180 dias após o vencimento |
| jan/20       | 186                                   | 0,07%          | -                                     | 84,09%                    | 89,34%                    | 91,50%                    | 100,00%                    |
| fev/20       | 184                                   | 0,07%          | -                                     | 73,92%                    | 96,01%                    | 96,01%                    | 100,00%                    |
| mar/20       | 129                                   | 0,05%          | -                                     | 78,20%                    | 86,69%                    | 95,69%                    | 100,00%                    |
| abr/20       | 5.288                                 | 1,91%          | 14                                    | 70,47%                    | 88,66%                    | 94,26%                    | 95,81%                     |
| mai/20       | 4.664                                 | 1,69%          | 10                                    | 46,63%                    | 65,10%                    | 71,32%                    | 98,51%                     |
| jun/20       | 1.491                                 | 0,54%          | 5                                     | 79,27%                    | 81,55%                    | 83,30%                    | 95,07%                     |
| jul/20       | 19                                    | 0,01%          | 10                                    | 28,00%                    | 48,23%                    | 48,23%                    | 48,23%                     |
| ago/20       | 8.202                                 | 2,97%          | 0                                     | 69,10%                    | 85,92%                    | 94,82%                    | 95,88%                     |
| set/20       | 1.037                                 | 0,38%          | -                                     | 57,42%                    | 71,86%                    | 72,06%                    | 74,18%                     |
| out/20       | 1.842                                 | 0,67%          | -                                     | 79,81%                    | 89,36%                    | 89,36%                    | 89,50%                     |
| nov/20       | 1.377                                 | 0,50%          | -                                     | 79,86%                    | 82,35%                    | 82,42%                    | 82,49%                     |
| dez/20       | 621                                   | 0,22%          | -                                     | 94,57%                    | 99,10%                    | 100,00%                   | 100,00%                    |
| jan/21       | 548                                   | 0,20%          | -                                     | 88,96%                    | 100,00%                   | 100,00%                   | 100,00%                    |
| fev/21       | 444                                   | 0,16%          | -                                     | 89,77%                    | 100,00%                   | 100,00%                   | 100,00%                    |
| mar/21       | 862                                   | 0,31%          | -                                     | 99,26%                    | 100,00%                   | 100,00%                   | 100,00%                    |
| abr/21       | 39.284                                | 14,21%         | 200                                   | 65,86%                    | 80,10%                    | 86,34%                    | 93,39%                     |
| mai/21       | 7.129                                 | 2,58%          | 256                                   | 82,94%                    | 90,53%                    | 93,83%                    | 94,59%                     |
| jun/21       | 3.362                                 | 1,22%          | -                                     | 99,27%                    | 100,00%                   | 100,00%                   | 100,00%                    |
| jul/21       | 3.045                                 | 1,10%          | -                                     | 95,72%                    | 98,01%                    | 99,74%                    | 99,74%                     |
| ago/21       | 14.212                                | 5,14%          | 534                                   | 64,16%                    | 82,87%                    | 86,30%                    | 92,64%                     |
| set/21       | 2.471                                 | 0,89%          | -                                     | 66,05%                    | 88,80%                    | 100,00%                   | 100,00%                    |
| out/21       | 1.651                                 | 0,60%          | 4                                     | 97,72%                    | 98,32%                    | 98,32%                    | 98,32%                     |
| nov/21       | 2.680                                 | 0,97%          | -                                     | 95,36%                    | 97,94%                    | 97,94%                    | 97,94%                     |
| dez/21       | 1.205                                 | 0,44%          | 5                                     | 99,01%                    | 99,61%                    | 99,61%                    | 99,61%                     |
| jan/22       | 238                                   | 0,09%          | -                                     | 89,34%                    | 100,00%                   | 100,00%                   | 100,00%                    |
| fev/22       | 563                                   | 0,20%          | -                                     | 91,95%                    | 100,00%                   | 100,00%                   | 100,00%                    |
| mar/22       | 363                                   | 0,13%          | -                                     | 99,29%                    | 100,00%                   | 100,00%                   | 100,00%                    |
| abr/22       | 5.858                                 | 2,12%          | 258                                   | 67,14%                    | 89,00%                    | 93,12%                    | 96,84%                     |
| mai/22       | 53.211                                | 19,25%         | 26                                    | 85,97%                    | 95,10%                    | 99,54%                    | 99,69%                     |
| jun/22       | 6.442                                 | 2,33%          | 2.249                                 | 57,39%                    | 60,55%                    | 62,18%                    | 64,91%                     |
| jul/22       | 52                                    | 0,02%          | -                                     | 49,12%                    | 91,57%                    | 99,91%                    |                            |
| ago/22       | 21.365                                | 7,73%          | 912                                   | 70,91%                    | 86,02%                    | 93,93%                    |                            |
| set/22       | 1.172                                 | 0,42%          | 386                                   | 63,59%                    | 67,07%                    | 67,09%                    |                            |
| out/22       | 2.586                                 | 0,94%          | 412                                   | 52,84%                    | 84,07%                    |                           |                            |
| nov/22       | 884                                   | 0,32%          | 8                                     | 98,06%                    |                           |                           |                            |
| dez/22       | 1.123                                 | 0,41%          | 65                                    |                           |                           |                           |                            |
| À vencer     | 80.592                                | 29,16%         | 74.362                                |                           |                           |                           |                            |
| <b>Total</b> | <b>276.381</b>                        | <b>100,00%</b> | <b>79.715</b>                         |                           |                           |                           |                            |

|                     |
|---------------------|
| Média - Adimplência |
| Média - Ponderada   |
| Desvio Padrão       |
| Inadimplência       |

|               |               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 77,46%        | 88,05%        | 90,81%        | 93,91%        |
| <b>74,70%</b> | <b>86,90%</b> | <b>91,79%</b> | <b>95,17%</b> |
| 17,98%        | 12,86%        | 12,97%        | 11,87%        |
| 22,54%        | 11,95%        | 9,19%         | 6,09%         |

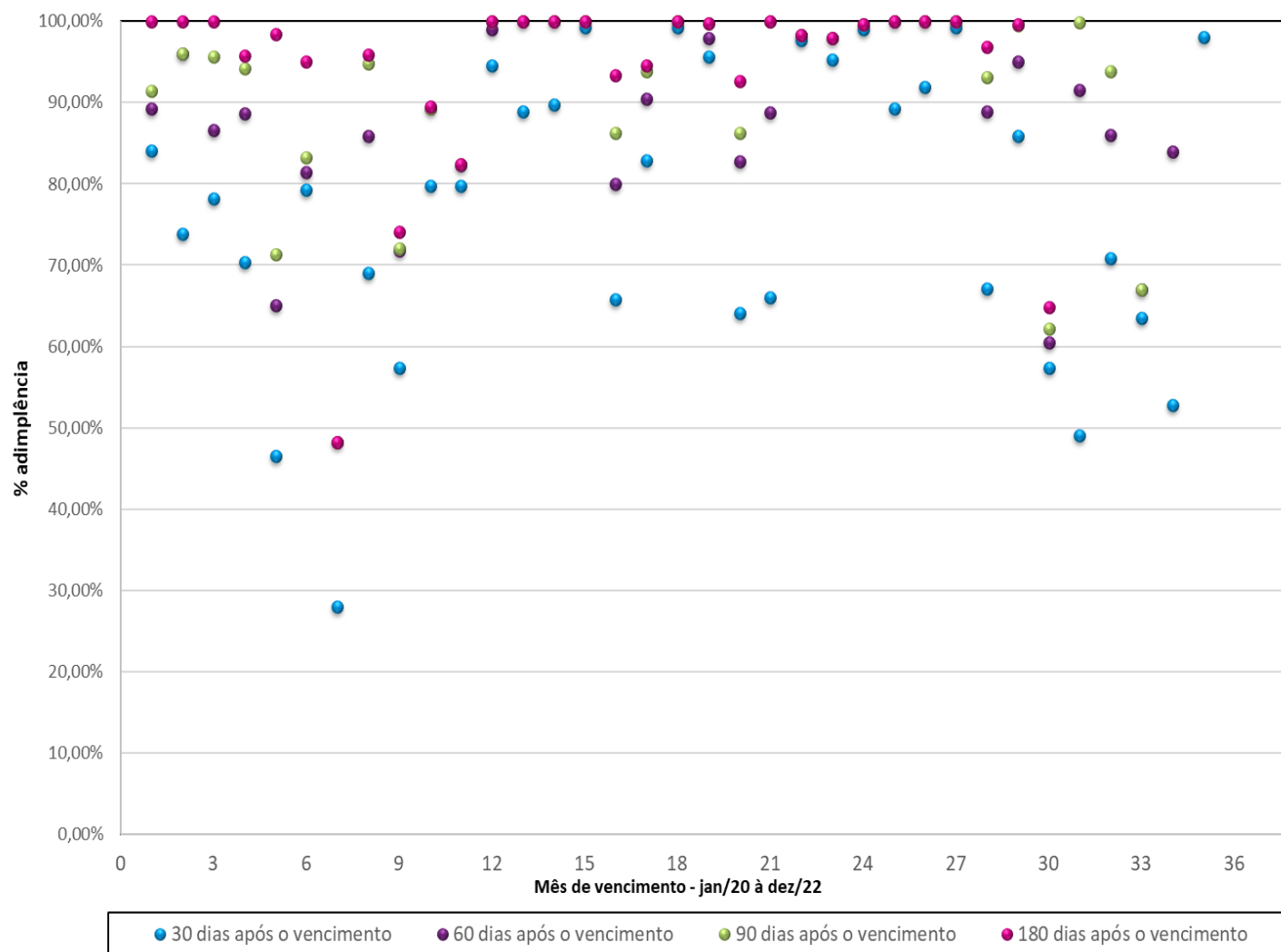
# Apresentação da carteira de recebíveis - Performance

## Gráfico 2.1 - Matriz triangular de adimplência

O gráfico ao lado apresenta os percentuais de adimplência das duplicatas do período analisado (em ciclos mensais), de forma acumulada, observados em cada mês de vencimento sob análise. Para a realização do cálculo, considera-se o volume de duplicatas vincendas em cada mês e o seu efetivo pagamento.

O eixo Y do gráfico representa o percentual de recebimento de acordo com cada mês de vencimento. Enquanto o eixo X do gráfico representa os meses de vencimento (sendo X=1, o primeiro mês de vencimento sob análise: jan-20; e X=36, o último mês de vencimento sob análise: dez-22).

O Anexo II deste relatório apresenta o detalhamento dos ciclos mensais.



# Apresentação da carteira de recebíveis - Performance

## Tabela 2.3 - Eventos de diluição

A tabela ao lado apresenta a evolução mensal dos eventos de diluição, composto pelas:

- (i) Descontos;
- (ii) Renegociações e
- (iii) Devoluções/ desfazimentos

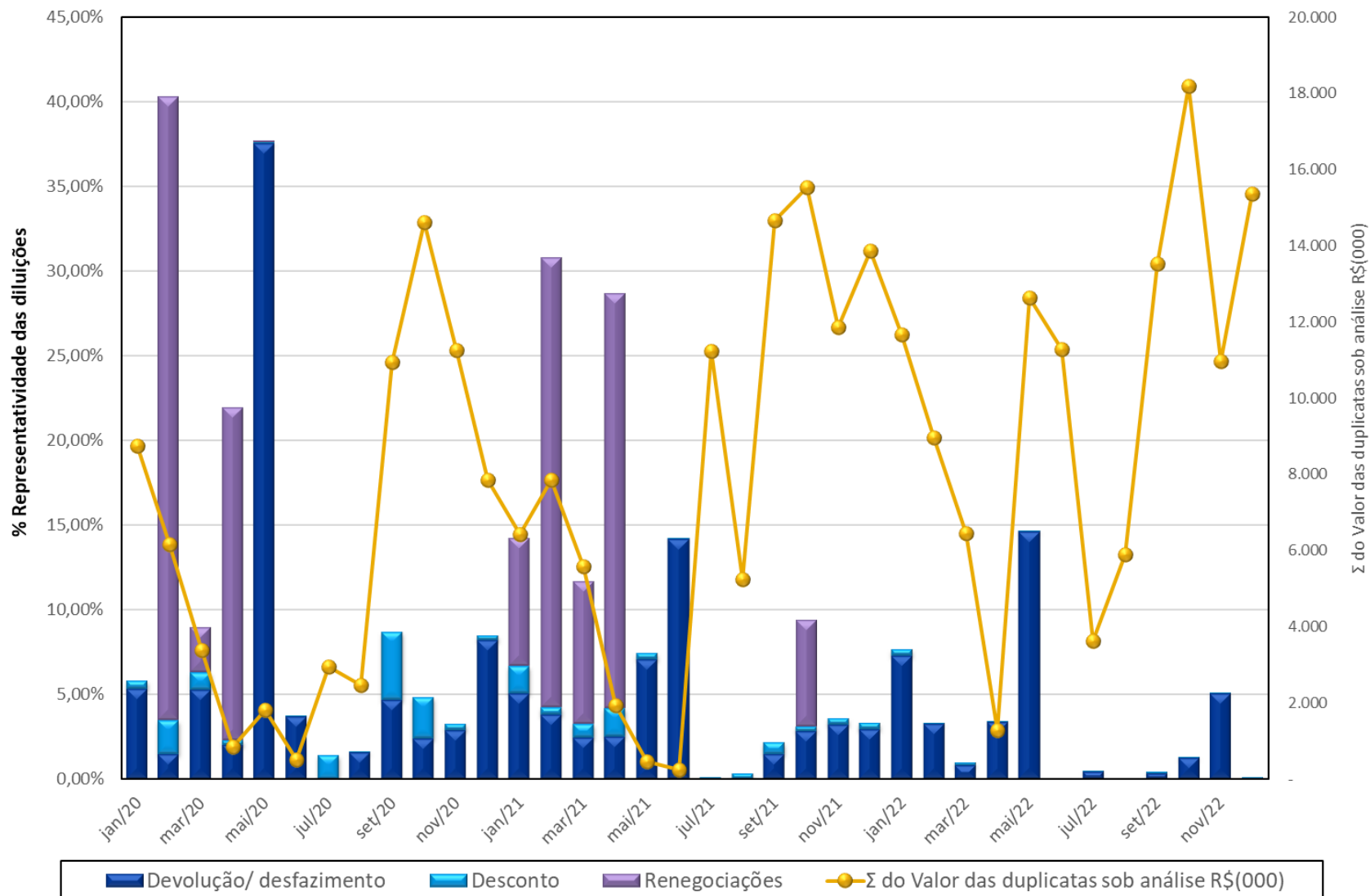
para o período entre 1º de janeiro 2020 e 31 de dezembro de 2022.

Nota-se que os eventos de diluição representam 4,07% do total faturado nos 36 meses sob análise.

| Período Emissão | Σ do Valor das duplicatas sob análise R\$(000) | Σ do Valor das diluições - R\$(000) | Repres. sobre o faturamento % | Σ do Valor dos descontos - R\$(000) | Repres. sobre o faturamento % | Σ do Valor das renegociações - R\$(000) | Repres. sobre o faturamento % | Σ do Valor das devoluções / desfazimentos - R\$(000) | Repres. sobre o faturamento % |
|-----------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|
| jan/20          | 8.747                                          | 509                                 | 5,82%                         | 45                                  | 0,52%                         | -                                       | 0,00%                         | 464                                                  | 5,30%                         |
| fev/20          | 6.162                                          | 339                                 | 5,50%                         | 125                                 | 2,02%                         | 125                                     | 36,86%                        | 89                                                   | 1,45%                         |
| mar/20          | 3.382                                          | 219                                 | 6,47%                         | 35                                  | 1,02%                         | 6                                       | 2,65%                         | 178                                                  | 5,27%                         |
| abr/20          | 853                                            | 24                                  | 2,85%                         | 2                                   | 0,28%                         | 5                                       | 19,66%                        | 17                                                   | 2,01%                         |
| mai/20          | 1.805                                          | 679                                 | 37,64%                        | 1                                   | 0,07%                         | 1                                       | 0,09%                         | 677                                                  | 37,54%                        |
| jun/20          | 497                                            | 18                                  | 3,70%                         | 0                                   | 0,00%                         | -                                       | 0,00%                         | 18                                                   | 3,70%                         |
| jul/20          | 2.942                                          | 42                                  | 1,44%                         | 42                                  | 1,44%                         | -                                       | 0,00%                         | -                                                    | 0,00%                         |
| ago/20          | 2.466                                          | 39                                  | 1,57%                         | 0                                   | 0,01%                         | -                                       | 0,00%                         | 39                                                   | 1,57%                         |
| set/20          | 10.937                                         | 952                                 | 8,70%                         | 440                                 | 4,03%                         | -                                       | 0,00%                         | 511                                                  | 4,68%                         |
| out/20          | 14.623                                         | 710                                 | 4,86%                         | 357                                 | 2,44%                         | -                                       | 0,00%                         | 353                                                  | 2,42%                         |
| nov/20          | 11.266                                         | 368                                 | 3,27%                         | 46                                  | 0,41%                         | -                                       | 0,00%                         | 322                                                  | 2,86%                         |
| dez/20          | 7.848                                          | 665                                 | 8,47%                         | 21                                  | 0,26%                         | -                                       | 0,00%                         | 644                                                  | 8,20%                         |
| jan/21          | 6.429                                          | 467                                 | 7,26%                         | 108                                 | 1,68%                         | 35                                      | 7,54%                         | 324                                                  | 5,03%                         |
| fev/21          | 7.861                                          | 456                                 | 5,80%                         | 34                                  | 0,43%                         | 121                                     | 26,59%                        | 301                                                  | 3,82%                         |
| mar/21          | 5.589                                          | 199                                 | 3,56%                         | 46                                  | 0,82%                         | 17                                      | 8,44%                         | 137                                                  | 2,44%                         |
| abr/21          | 1.930                                          | 107                                 | 5,52%                         | 32                                  | 1,64%                         | 26                                      | 24,55%                        | 49                                                   | 2,53%                         |
| mai/21          | 455                                            | 34                                  | 7,47%                         | 2                                   | 0,38%                         | -                                       | 0,00%                         | 32                                                   | 7,09%                         |
| jun/21          | 241                                            | 34                                  | 14,21%                        | 0                                   | 0,01%                         | -                                       | 0,00%                         | 34                                                   | 14,20%                        |
| jul/21          | 11.227                                         | 4                                   | 0,03%                         | 0                                   | 0,00%                         | -                                       | 0,00%                         | 3                                                    | 0,03%                         |
| ago/21          | 5.254                                          | 18                                  | 0,35%                         | 18                                  | 0,35%                         | -                                       | 0,00%                         | -                                                    | 0,00%                         |
| set/21          | 14.659                                         | 315                                 | 2,15%                         | 101                                 | 0,69%                         | -                                       | 0,00%                         | 214                                                  | 1,46%                         |
| out/21          | 15.534                                         | 511                                 | 3,29%                         | 43                                  | 0,27%                         | 32                                      | 6,34%                         | 436                                                  | 2,81%                         |
| nov/21          | 11.865                                         | 426                                 | 3,59%                         | 48                                  | 0,41%                         | -                                       | 0,00%                         | 378                                                  | 3,18%                         |
| dez/21          | 13.868                                         | 461                                 | 3,33%                         | 54                                  | 0,39%                         | -                                       | 0,00%                         | 407                                                  | 2,94%                         |
| jan/22          | 11.679                                         | 895                                 | 7,66%                         | 44                                  | 0,38%                         | -                                       | 0,00%                         | 851                                                  | 7,29%                         |
| fev/22          | 8.971                                          | 300                                 | 3,34%                         | 9                                   | 0,10%                         | -                                       | 0,00%                         | 290                                                  | 3,23%                         |
| mar/22          | 6.453                                          | 65                                  | 1,00%                         | 12                                  | 0,19%                         | -                                       | 0,00%                         | 53                                                   | 0,82%                         |
| abr/22          | 1.271                                          | 44                                  | 3,44%                         | 1                                   | 0,09%                         | -                                       | 0,00%                         | 43                                                   | 3,35%                         |
| mai/22          | 12.623                                         | 1.849                               | 14,65%                        | 4                                   | 0,03%                         | -                                       | 0,00%                         | 1.846                                                | 14,62%                        |
| jun/22          | 11.284                                         | 2                                   | 0,02%                         | 2                                   | 0,01%                         | -                                       | 0,00%                         | 0                                                    | 0,00%                         |
| jul/22          | 3.630                                          | 15                                  | 0,41%                         | 0                                   | 0,00%                         | -                                       | 0,00%                         | 15                                                   | 0,41%                         |
| ago/22          | 5.902                                          | -                                   | 0,00%                         | -                                   | 0,00%                         | -                                       | 0,00%                         | -                                                    | 0,00%                         |
| set/22          | 13.535                                         | 60                                  | 0,45%                         | 14                                  | 0,10%                         | -                                       | 0,00%                         | 46                                                   | 0,34%                         |
| out/22          | 18.189                                         | 242                                 | 1,33%                         | 10                                  | 0,05%                         | -                                       | 0,00%                         | 232                                                  | 1,28%                         |
| nov/22          | 10.976                                         | 560                                 | 5,10%                         | 7                                   | 0,07%                         | -                                       | 0,00%                         | 553                                                  | 5,04%                         |
| dez/22          | 15.363                                         | 12                                  | 0,08%                         | 1                                   | 0,01%                         | -                                       | 0,00%                         | 11                                                   | 0,07%                         |
| <b>Total</b>    | <b>286.317</b>                                 | <b>11.639</b>                       | <b>4,07%</b>                  | <b>1.703</b>                        | <b>0,59%</b>                  | <b>368</b>                              | <b>3,16%</b>                  | <b>9.568</b>                                         | <b>3,34%</b>                  |

# Apresentação da carteira de recebíveis - Performance

## Gráfico 2.2 - Eventos de diluição



# Conteúdo

|                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| Objetivos do trabalho e base para preparação das informações         | 6  |
| Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos                | 9  |
| Apresentação da carteira de recebíveis - Performance                 | 19 |
| Apresentação das análises da carteira selecionada para securitização | 25 |
| Comparação dos registros da base de dados                            | 34 |
| Anexos                                                               |    |

# Apresentação das análises da carteira selecionada para securitização

## Introdução

A partir dos resultados obtidos na análise da performance de pagamentos da carteira consolidadas (tabela 2.1 deste relatório – ‘Aging-list da carteira em 31 de dezembro de 2022’. A Ecoagro definiu critérios de seleção de clientes com base nos percentuais de liquidez histórica (liquidados até 180 dias após o vencimento), com o objetivo de atingir um índice de liquidez compatível com a operação. Os clientes foram classificados como Clientes elegíveis, Clientes não elegíveis ou Clientes novos, conforme explicado a seguir:

**Clientes elegíveis:** *Pool* de clientes que de forma consolidada apresentam um percentual de liquidez histórica média de aproximadamente 96%.

Grupo de Clientes selecionado pela Ecoagro para a operação

**Clientes não elegíveis:** clientes que não se enquadraram na métrica de elegibilidade.

Grupo de Clientes excluído pela Ecoagro para a operação

**Clientes novos:** clientes que não se enquadraram na métrica de elegibilidade, devido à falta de histórico de performance.

Grupo de Clientes os quais serão aceitos na operação, conforme estrutura definida pela Ecoagro

Considera-se liquidez:

**Recebíveis liquidados**

**Liquidez =** (antecipadamente + no vencimento + em atraso até 180 dias após o vencimento)

Recebíveis emitidos (-) recebíveis à vencer (-) Desconto (-) Devolução/Desfazimento (-) Renegociação (+) Multa

# Apresentação das análises da carteira selecionada para securitização

## Introdução (cont.)

De acordo com os critérios explicados na página anterior, foram elaboradas análises da carteira de recebíveis da Toagro somente para os Clientes elegíveis.

A seguir, apresentamos um breve resumo da carteira selecionada:

| Descrição            | Faturamento<br>R\$ (000) | %              | Qtde. de<br>clientes | %              |
|----------------------|--------------------------|----------------|----------------------|----------------|
| Cliente elegível     | 276.469                  | 96,56%         | 596                  | 91,69%         |
| Cliente não elegível | 6.264                    | 2,19%          | 15                   | 2,31%          |
| Cliente novo         | 3.583                    | 1,25%          | 39                   | 6,00%          |
| <b>Total</b>         | <b>286.317</b>           | <b>100,00%</b> | <b>650</b>           | <b>100,00%</b> |

(Carteira selecionada)  
Total de R\$ 276.469 mil  
Número de clientes: 596

O Anexo III deste relatório apresenta a relação de clientes elegíveis.

# Apresentação das análises da carteira selecionada para securitização

## Tabela 3.1 – Faturamento mensal

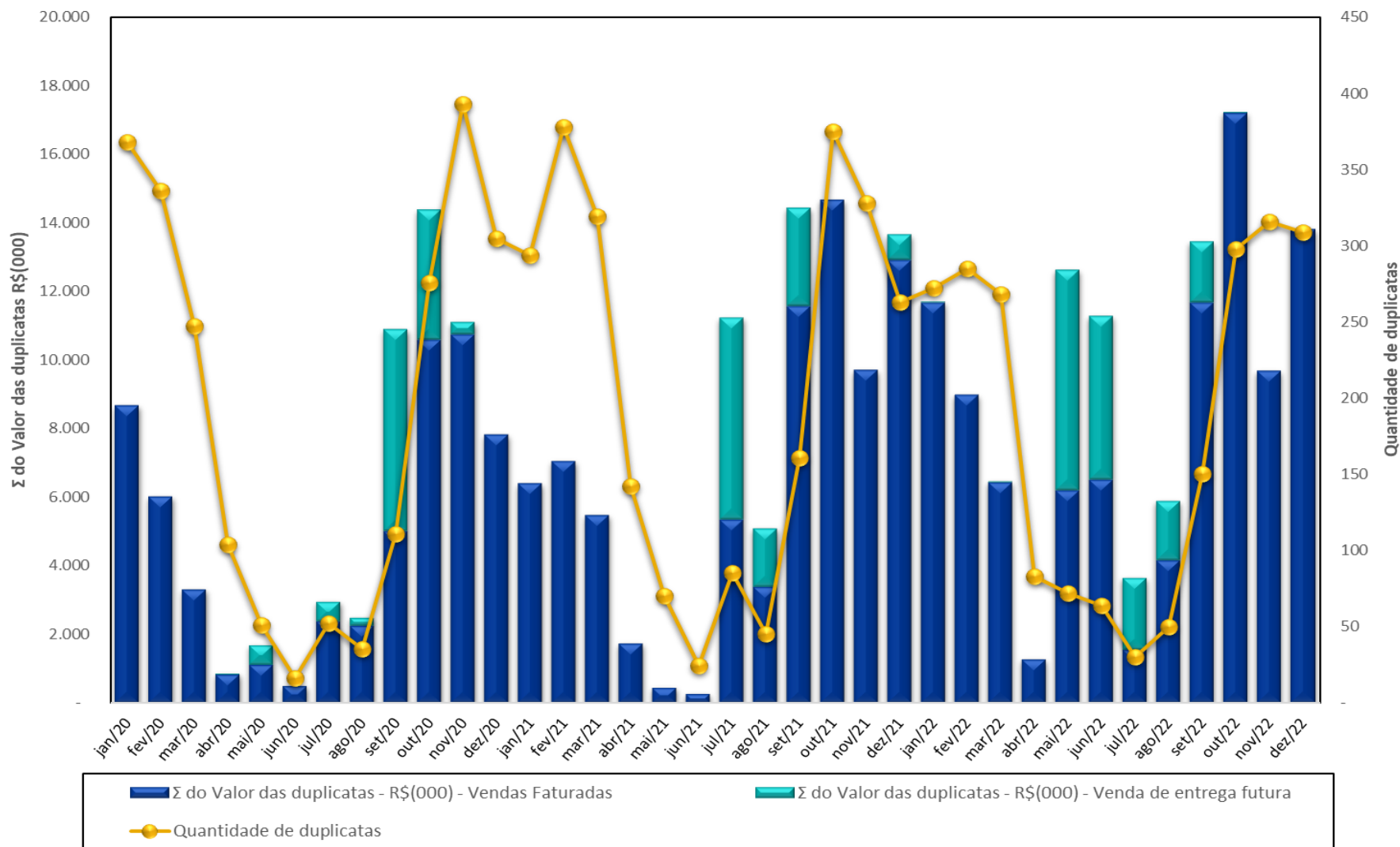
A tabela ao lado apresenta o volume mensal de vendas à prazo da Toagro, para o período compreendido entre 1º de janeiro de 2020 e 31 de dezembro de 2022, apenas para os clientes elegíveis.

Foram originadas 6.975 duplicatas que representam um valor de R\$ 276.469 mil.

| Período Emissão | Totalidade                           |                |                          |                | Vendas faturadas                     |                |                          |                | Vendas de entrega futura             |                |                          |                |
|-----------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                 | Σ do Valor das duplicatas - R\$(000) | Repres. %      | Quantidade de duplicatas | Repres. %      | Σ do Valor das duplicatas - R\$(000) | Repres. %      | Quantidade de duplicatas | Repres. %      | Σ do Valor das duplicatas - R\$(000) | Repres. %      | Quantidade de duplicatas | Repres. %      |
| jan/20          | 8.665                                | 3,13%          | 368                      | 5,28%          | 8.665                                | 3,66%          | 368                      | 5,42%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| fev/20          | 6.013                                | 2,18%          | 336                      | 4,82%          | 6.013                                | 2,54%          | 336                      | 4,95%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| mar/20          | 3.291                                | 1,19%          | 247                      | 3,54%          | 3.291                                | 1,39%          | 247                      | 3,64%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| abr/20          | 848                                  | 0,31%          | 104                      | 1,49%          | 828                                  | 0,35%          | 103                      | 1,52%          | 20                                   | 0,05%          | 1                        | 0,55%          |
| mai/20          | 1.660                                | 0,60%          | 51                       | 0,73%          | 1.091                                | 0,46%          | 41                       | 0,60%          | 569                                  | 1,44%          | 10                       | 5,52%          |
| jun/20          | 488                                  | 0,18%          | 16                       | 0,23%          | 488                                  | 0,21%          | 16                       | 0,24%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| jul/20          | 2.942                                | 1,06%          | 52                       | 0,75%          | 2.355                                | 0,99%          | 50                       | 0,74%          | 587                                  | 1,49%          | 2                        | 1,10%          |
| ago/20          | 2.462                                | 0,89%          | 35                       | 0,50%          | 2.236                                | 0,94%          | 32                       | 0,47%          | 226                                  | 0,57%          | 3                        | 1,66%          |
| set/20          | 10.876                               | 3,93%          | 111                      | 1,59%          | 5.010                                | 2,11%          | 89                       | 1,31%          | 5.866                                | 14,84%         | 22                       | 12,15%         |
| out/20          | 14.361                               | 5,19%          | 276                      | 3,96%          | 10.575                               | 4,46%          | 270                      | 3,97%          | 3.786                                | 9,58%          | 6                        | 3,31%          |
| nov/20          | 11.101                               | 4,02%          | 393                      | 5,63%          | 10.727                               | 4,53%          | 392                      | 5,77%          | 374                                  | 0,95%          | 1                        | 0,55%          |
| dez/20          | 7.816                                | 2,83%          | 305                      | 4,37%          | 7.816                                | 3,30%          | 305                      | 4,49%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| jan/21          | 6.398                                | 2,31%          | 294                      | 4,22%          | 6.398                                | 2,70%          | 294                      | 4,33%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| fev/21          | 7.045                                | 2,55%          | 378                      | 5,42%          | 7.045                                | 2,97%          | 378                      | 5,56%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| mar/21          | 5.465                                | 1,98%          | 319                      | 4,57%          | 5.465                                | 2,31%          | 319                      | 4,70%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| abr/21          | 1.709                                | 0,62%          | 142                      | 2,04%          | 1.709                                | 0,72%          | 142                      | 2,09%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| mai/21          | 428                                  | 0,15%          | 70                       | 1,00%          | 428                                  | 0,18%          | 70                       | 1,03%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| jun/21          | 241                                  | 0,09%          | 24                       | 0,34%          | 241                                  | 0,10%          | 24                       | 0,35%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| jul/21          | 11.227                               | 4,06%          | 85                       | 1,22%          | 5.343                                | 2,25%          | 52                       | 0,77%          | 5.884                                | 14,89%         | 33                       | 18,23%         |
| ago/21          | 5.081                                | 1,84%          | 45                       | 0,65%          | 3.365                                | 1,42%          | 39                       | 0,57%          | 1.716                                | 4,34%          | 6                        | 3,31%          |
| set/21          | 14.419                               | 5,22%          | 161                      | 2,31%          | 11.569                               | 4,88%          | 154                      | 2,27%          | 2.850                                | 7,21%          | 7                        | 3,87%          |
| out/21          | 14.667                               | 5,30%          | 375                      | 5,38%          | 14.667                               | 6,19%          | 375                      | 5,52%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| nov/21          | 9.708                                | 3,51%          | 328                      | 4,70%          | 9.708                                | 4,10%          | 328                      | 4,83%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| dez/21          | 13.641                               | 4,93%          | 263                      | 3,77%          | 12.888                               | 5,44%          | 255                      | 3,75%          | 753                                  | 1,91%          | 8                        | 4,42%          |
| jan/22          | 11.679                               | 4,22%          | 272                      | 3,90%          | 11.669                               | 4,92%          | 271                      | 3,99%          | 10                                   | 0,03%          | 1                        | 0,55%          |
| fev/22          | 8.971                                | 3,25%          | 285                      | 4,09%          | 8.971                                | 3,79%          | 285                      | 4,19%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| mar/22          | 6.453                                | 2,33%          | 268                      | 3,84%          | 6.419                                | 2,71%          | 267                      | 3,93%          | 35                                   | 0,09%          | 1                        | 0,55%          |
| abr/22          | 1.266                                | 0,46%          | 83                       | 1,19%          | 1.266                                | 0,53%          | 83                       | 1,22%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| mai/22          | 12.623                               | 4,57%          | 72                       | 1,03%          | 6.187                                | 2,61%          | 52                       | 0,77%          | 6.436                                | 16,29%         | 20                       | 11,05%         |
| jun/22          | 11.284                               | 4,08%          | 64                       | 0,92%          | 6.493                                | 2,74%          | 49                       | 0,72%          | 4.792                                | 12,13%         | 15                       | 8,29%          |
| jul/22          | 3.630                                | 1,31%          | 30                       | 0,43%          | 1.546                                | 0,65%          | 17                       | 0,25%          | 2.083                                | 5,27%          | 13                       | 7,18%          |
| ago/22          | 5.872                                | 2,12%          | 50                       | 0,72%          | 4.145                                | 1,75%          | 32                       | 0,47%          | 1.727                                | 4,37%          | 18                       | 9,94%          |
| set/22          | 13.431                               | 4,86%          | 150                      | 2,15%          | 11.664                               | 4,92%          | 137                      | 2,02%          | 1.767                                | 4,47%          | 13                       | 7,18%          |
| out/22          | 17.221                               | 6,23%          | 298                      | 4,27%          | 17.186                               | 7,25%          | 297                      | 4,37%          | 35                                   | 0,09%          | 1                        | 0,55%          |
| nov/22          | 9.672                                | 3,50%          | 316                      | 4,53%          | 9.672                                | 4,08%          | 316                      | 4,65%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| dez/22          | 13.811                               | 5,00%          | 309                      | 4,43%          | 13.811                               | 5,83%          | 309                      | 4,55%          | -                                    | 0,00%          | -                        | 0,00%          |
| <b>Total</b>    | <b>276.469</b>                       | <b>100,00%</b> | <b>6.975</b>             | <b>100,00%</b> | <b>236.953</b>                       | <b>100,00%</b> | <b>6.794</b>             | <b>100,00%</b> | <b>39.517</b>                        | <b>100,00%</b> | <b>181</b>               | <b>100,00%</b> |

# Apresentação das análises da carteira selecionada para securitização

## Gráfico 3.1 - Evolução do faturamento mensal



# Apresentação das análises da carteira selecionada para securitização

## Tabela 3.2 - Concentração de clientes

A tabela ao lado apresenta a concentração de clientes da Toagro, considerando o volume faturado entre 1º de janeiro de 2020 e 31 de dezembro de 2022, apenas para os clientes elegíveis.

Os 5 maiores clientes representam 22,34% do faturamento total. Os 30 maiores clientes representam 56,90% do faturamento total.

Está apresentado no Anexo III deste relatório a relação completa de clientes.

| #  | Nome do cliente | Σ do Valor das duplicatas - R\$(000) | %sobre total   | % acum. | Quantidade de duplicatas |
|----|-----------------|--------------------------------------|----------------|---------|--------------------------|
| 1  | Cliente 01      | 21.578                               | 7,80%          | 7,80%   | 114                      |
| 2  | Cliente 02      | 13.944                               | 5,04%          | 12,85%  | 130                      |
| 3  | Cliente 03      | 9.554                                | 3,46%          | 16,30%  | 123                      |
| 4  | Cliente 04      | 8.621                                | 3,12%          | 19,42%  | 69                       |
| 5  | Cliente 05      | 8.056                                | 2,91%          | 22,34%  | 102                      |
| 6  | Cliente 06      | 7.590                                | 2,75%          | 25,08%  | 40                       |
| 7  | Cliente 07      | 7.443                                | 2,69%          | 27,77%  | 101                      |
| 8  | Cliente 08      | 5.983                                | 2,16%          | 29,94%  | 143                      |
| 9  | Cliente 09      | 5.666                                | 2,05%          | 31,99%  | 25                       |
| 10 | Cliente 10      | 5.620                                | 2,03%          | 34,02%  | 65                       |
| 11 | Cliente 11      | 5.542                                | 2,00%          | 36,02%  | 159                      |
| 12 | Cliente 12      | 5.312                                | 1,92%          | 37,95%  | 40                       |
| 13 | Cliente 13      | 4.820                                | 1,74%          | 39,69%  | 69                       |
| 14 | Cliente 14      | 4.553                                | 1,65%          | 41,34%  | 63                       |
| 15 | Cliente 15      | 4.342                                | 1,57%          | 42,91%  | 86                       |
| 16 | Cliente 16      | 3.546                                | 1,28%          | 44,19%  | 40                       |
| 17 | Cliente 17      | 3.545                                | 1,28%          | 45,47%  | 41                       |
| 18 | Cliente 18      | 3.453                                | 1,25%          | 46,72%  | 51                       |
| 19 | Cliente 19      | 3.038                                | 1,10%          | 47,82%  | 42                       |
| 20 | Cliente 20      | 3.023                                | 1,09%          | 48,91%  | 56                       |
| 21 | Cliente 21      | 2.588                                | 0,94%          | 49,85%  | 150                      |
| 22 | Cliente 22      | 2.533                                | 0,92%          | 50,77%  | 20                       |
| 23 | Cliente 23      | 2.532                                | 0,92%          | 51,68%  | 19                       |
| 24 | Cliente 24      | 2.168                                | 0,78%          | 52,47%  | 74                       |
| 25 | Cliente 25      | 2.116                                | 0,77%          | 53,23%  | 49                       |
| 26 | Cliente 26      | 2.102                                | 0,76%          | 53,99%  | 31                       |
| 27 | Cliente 27      | 2.035                                | 0,74%          | 54,73%  | 34                       |
| 28 | Cliente 28      | 2.009                                | 0,73%          | 55,45%  | 62                       |
| 29 | Cliente 29      | 2.006                                | 0,73%          | 56,18%  | 105                      |
| 30 | Cliente 30      | 2.001                                | 0,72%          | 56,90%  | 11                       |
|    | Demais (566)    | 119.149                              | 43,10%         | 100,00% | 4.861                    |
|    | <b>Total</b>    | <b>276.469</b>                       | <b>100,00%</b> |         | <b>6.975</b>             |

# Apresentação das análises da carteira selecionada para securitização

## Tabela 3.3 - Aging-list da carteira em 31 de dezembro de 2022

A tabela ao lado apresenta os valores das duplicatas vencidas e liquidadas até 31 de dezembro de 2022 (data-base de nossas análises) segregadas por faixas de liquidação, e também as duplicatas vencidas e não liquidadas até a referida data, apenas para os clientes elegíveis.

As faixas de prazo consideram a diferença entre as datas de vencimento das duplicatas e as datas de baixa para o volume liquidado, e a diferença entre as datas de vencimento e a data-base (31 de dezembro de 2022) para o volume vencido.

| Situação                                                       | Totalidade                           |                |               | Vendas faturadas                     |                |               | Vendas de entrega futura             |                |               |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|---------------|--------------------------------------|----------------|---------------|--------------------------------------|----------------|---------------|
|                                                                | Σ do Valor das Duplicatas - R\$(000) | %              | % Acum.       | Σ do Valor das Duplicatas - R\$(000) | %              | % Acum.       | Σ do Valor das Duplicatas - R\$(000) | %              | % Acum.       |
| <b>Total sob análise</b>                                       | <b>276.469</b>                       |                |               | <b>236.953</b>                       |                |               | <b>39.517</b>                        |                |               |
| (-) Descontos                                                  | 1.703                                | 0,62%          |               | 949                                  | 0,40%          |               | 754                                  | 1,91%          |               |
| (-) Devolução / Desfazimentos                                  | 9.274                                | 3,35%          |               | 9.274                                | 3,91%          |               | -                                    | 0,00%          |               |
| (-) Renegociações                                              | 258                                  | 0,09%          |               | 258                                  | 0,11%          |               | -                                    | 0,00%          |               |
| (+) Multa                                                      | 1.940                                | 0,70%          |               | 1.894                                | 0,80%          |               | 46                                   | 0,12%          |               |
| <b>(-) Duplicatas a vencer em 31 de dezembro de 2022</b>       | <b>70.412</b>                        | <b>25,47%</b>  |               | <b>55.642</b>                        | <b>23,48%</b>  |               | <b>14.769</b>                        | <b>37,38%</b>  |               |
| <b>Total vencido e/ou liquidado até 31 de dezembro de 2022</b> | <b>196.763</b>                       | <b>100,00%</b> |               | <b>172.724</b>                       | <b>100,00%</b> |               | <b>24.039</b>                        | <b>100,00%</b> |               |
| <b>Duplicatas liquidadas antecipadamente</b>                   | <b>78.251</b>                        | <b>39,77%</b>  |               | <b>64.511</b>                        | <b>37,35%</b>  |               | <b>13.741</b>                        | <b>57,16%</b>  |               |
| Duplicatas antecipadas acima de 360 dias                       | -                                    | 0,00%          | 0,00%         | -                                    | 0,00%          | 0,00%         | -                                    | 0,00%          | 0,00%         |
| Duplicatas antecipadas de 181 a 360 dias                       | 22.289                               | 11,33%         | 11,33%        | 11.945                               | 6,92%          | 6,92%         | 10.344                               | 43,03%         | 43,03%        |
| Duplicatas antecipadas de 151 a 180 dias                       | 3.174                                | 1,61%          | 12,94%        | 2.807                                | 1,63%          | 8,54%         | 368                                  | 1,53%          | 44,56%        |
| Duplicatas antecipadas de 121 a 150 dias                       | 8.158                                | 4,15%          | 17,09%        | 7.322                                | 4,24%          | 12,78%        | 836                                  | 3,48%          | 48,04%        |
| Duplicatas antecipadas de 91 a 120 dias                        | 1.743                                | 0,89%          | 17,97%        | 1.743                                | 1,01%          | 13,79%        | -                                    | 0,00%          | 48,04%        |
| Duplicatas antecipadas de 61 a 90 dias                         | 2.743                                | 1,39%          | 19,37%        | 2.603                                | 1,51%          | 15,30%        | 140                                  | 0,58%          | 48,62%        |
| Duplicatas antecipadas de 31 a 60 dias                         | 5.206                                | 2,65%          | 22,01%        | 4.758                                | 2,75%          | 18,05%        | 448                                  | 1,86%          | 50,48%        |
| Duplicatas antecipadas de 16 a 30 dias                         | 5.696                                | 2,89%          | 24,91%        | 5.511                                | 3,19%          | 21,24%        | 185                                  | 0,77%          | 51,25%        |
| Duplicatas antecipadas de 8 a 15 dias                          | 6.255                                | 3,18%          | 28,09%        | 6.034                                | 3,49%          | 24,74%        | 221                                  | 0,92%          | 52,17%        |
| Duplicatas antecipadas de 3 a 7 dias                           | 17.012                               | 8,65%          | 36,73%        | 16.519                               | 9,56%          | 34,30%        | 493                                  | 2,05%          | 54,22%        |
| Duplicatas antecipadas até 2 dias                              | 5.974                                | 3,04%          | 39,77%        | 5.268                                | 3,05%          | 37,35%        | 706                                  | 2,94%          | 57,16%        |
| <b>Duplicatas liquidadas no vencimento</b>                     | <b>32.682</b>                        | <b>16,61%</b>  | <b>56,38%</b> | <b>29.008</b>                        | <b>16,79%</b>  | <b>54,14%</b> | <b>3.674</b>                         | <b>15,28%</b>  | <b>72,44%</b> |
| <b>Duplicatas liquidadas com atraso</b>                        | <b>83.014</b>                        | <b>42,19%</b>  |               | <b>76.389</b>                        | <b>44,23%</b>  |               | <b>6.624</b>                         | <b>27,56%</b>  |               |
| Duplicatas liquidadas com 1 a 3 dias de atraso                 | 20.698                               | 10,52%         | 66,90%        | 19.459                               | 11,27%         | 65,41%        | 1.239                                | 5,15%          | 77,60%        |
| Duplicatas liquidadas com 4 a 7 dias de atraso                 | 7.414                                | 3,77%          | 70,67%        | 7.199                                | 4,17%          | 69,58%        | 215                                  | 0,89%          | 78,49%        |
| Duplicatas liquidadas com 8 a 15 dias de atraso                | 13.578                               | 6,90%          | 77,57%        | 12.699                               | 7,35%          | 76,93%        | 879                                  | 3,66%          | 82,15%        |
| Duplicatas liquidadas com 16 a 30 dias de atraso               | 12.738                               | 6,47%          | 84,04%        | 12.294                               | 7,12%          | 84,05%        | 444                                  | 1,85%          | 84,00%        |
| Duplicatas liquidadas com 31 a 60 dias de atraso               | 11.121                               | 5,65%          | 89,69%        | 10.960                               | 6,35%          | 90,39%        | 161                                  | 0,67%          | 84,66%        |
| Duplicatas liquidadas com 61 a 90 dias de atraso               | 7.471                                | 3,80%          | 93,49%        | 3.878                                | 2,25%          | 92,64%        | 3.593                                | 14,95%         | 99,61%        |
| Duplicatas liquidadas com 91 a 120 dias de atraso              | 1.009                                | 0,51%          | 94,00%        | 1.009                                | 0,58%          | 93,22%        | -                                    | 0,00%          | 99,61%        |
| Duplicatas liquidadas com 121 a 150 dias de atraso             | 723                                  | 0,37%          | 94,37%        | 723                                  | 0,42%          | 93,64%        | -                                    | 0,00%          | 99,61%        |
| Duplicatas liquidadas com 151 a 180 dias de atraso             | 4.597                                | 2,34%          | 96,71%        | 4.597                                | 2,66%          | 96,30%        | -                                    | 0,00%          | 99,61%        |
| Duplicatas liquidadas com 181 a 360 dias de atraso             | 2.945                                | 1,50%          | 98,20%        | 2.851                                | 1,65%          | 97,95%        | 94                                   | 0,39%          | 100,00%       |
| Duplicatas liquidadas acima de 360 dias de atraso              | 720                                  | 0,37%          | 98,57%        | 720                                  | 0,42%          | 98,37%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| <b>Duplicatas vencidas</b>                                     | <b>2.816</b>                         | <b>1,43%</b>   |               | <b>2.816</b>                         | <b>1,63%</b>   |               | <b>-</b>                             | <b>0,00%</b>   |               |
| Duplicatas vencidas até 3 dias                                 | -                                    | 0,00%          | 98,57%        | -                                    | 0,00%          | 98,37%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 4 a 7 dias                              | -                                    | 0,00%          | 98,57%        | -                                    | 0,00%          | 98,37%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 8 a 15 dias                             | 17                                   | 0,01%          | 98,58%        | 17                                   | 0,01%          | 98,38%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 16 a 30 dias                            | 48                                   | 0,02%          | 98,60%        | 48                                   | 0,03%          | 98,41%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 31 a 60 dias                            | 1                                    | 0,00%          | 98,60%        | 1                                    | 0,00%          | 98,41%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 61 a 90 dias                            | 412                                  | 0,21%          | 98,81%        | 412                                  | 0,24%          | 98,65%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 91 a 120 dias                           | 386                                  | 0,20%          | 99,01%        | 386                                  | 0,22%          | 98,87%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 121 a 150 dias                          | 912                                  | 0,46%          | 99,47%        | 912                                  | 0,53%          | 99,40%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 151 a 180 dias                          | -                                    | 0,00%          | 99,47%        | -                                    | 0,00%          | 99,40%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas de 181 a 360 dias                          | 301                                  | 0,15%          | 99,62%        | 301                                  | 0,17%          | 99,57%        | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |
| Duplicatas vencidas acima de 360 dias                          | 739                                  | 0,38%          | 100,00%       | 739                                  | 0,43%          | 100,00%       | -                                    | 0,00%          | 100,00%       |

# Apresentação das análises da carteira selecionada para securitização

## Tabela 3.4 - Matriz triangular de adimplência

A tabela ao lado apresenta os percentuais de adimplência das duplicatas do período analisado, de forma acumulada, observados em cada mês de vencimento sob análise, apenas para os clientes elegíveis.

Para a realização do cálculo, considera-se o volume de duplicatas vincendas em cada mês e o seu efetivo pagamento.

A tabela completa está apresentada no Anexo IV deste relatório.

| Vencimento   | Σ do Valor das duplicatas - R\$ (000) | %              | Σ das duplicatas em aberto - R\$(000) | Pagamentos                |                           |                           |                            |
|--------------|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
|              |                                       |                |                                       | 30 dias após o vencimento | 60 dias após o vencimento | 90 dias após o vencimento | 180 dias após o vencimento |
| jan/20       | 186                                   | 0,07%          | -                                     | 84,09%                    | 89,34%                    | 91,50%                    | 100,00%                    |
| fev/20       | 184                                   | 0,07%          | -                                     | 73,92%                    | 96,01%                    | 96,01%                    | 100,00%                    |
| mar/20       | 110                                   | 0,04%          | -                                     | 91,75%                    | 93,05%                    | 94,95%                    | 100,00%                    |
| abr/20       | 5.230                                 | 1,96%          | 14                                    | 71,08%                    | 89,12%                    | 94,62%                    | 96,19%                     |
| mai/20       | 4.643                                 | 1,74%          | 10                                    | 46,70%                    | 65,24%                    | 71,47%                    | 98,75%                     |
| jun/20       | 1.464                                 | 0,55%          | -                                     | 83,37%                    | 85,77%                    | 87,62%                    | 100,00%                    |
| jul/20       | 19                                    | 0,01%          | 10                                    | 28,00%                    | 48,23%                    | 48,23%                    | 48,23%                     |
| ago/20       | 8.043                                 | 3,01%          | 0                                     | 70,45%                    | 87,14%                    | 95,83%                    | 96,92%                     |
| set/20       | 1.028                                 | 0,39%          | -                                     | 57,68%                    | 71,84%                    | 71,84%                    | 73,97%                     |
| out/20       | 1.786                                 | 0,67%          | -                                     | 80,75%                    | 89,03%                    | 89,03%                    | 89,17%                     |
| nov/20       | 1.115                                 | 0,42%          | -                                     | 96,75%                    | 99,84%                    | 99,92%                    | 100,00%                    |
| dez/20       | 616                                   | 0,23%          | -                                     | 95,38%                    | 99,52%                    | 100,00%                   | 100,00%                    |
| jan/21       | 548                                   | 0,21%          | -                                     | 88,96%                    | 100,00%                   | 100,00%                   | 100,00%                    |
| fev/21       | 444                                   | 0,17%          | -                                     | 89,77%                    | 100,00%                   | 100,00%                   | 100,00%                    |
| mar/21       | 862                                   | 0,32%          | -                                     | 99,26%                    | 100,00%                   | 100,00%                   | 100,00%                    |
| abr/21       | 39.076                                | 14,64%         | 99                                    | 66,18%                    | 80,47%                    | 86,74%                    | 93,83%                     |
| mai/21       | 7.129                                 | 2,67%          | 256                                   | 82,94%                    | 90,53%                    | 93,83%                    | 94,59%                     |
| jun/21       | 3.362                                 | 1,26%          | -                                     | 99,27%                    | 100,00%                   | 100,00%                   | 100,00%                    |
| jul/21       | 3.045                                 | 1,14%          | -                                     | 95,72%                    | 98,01%                    | 99,74%                    | 99,74%                     |
| ago/21       | 13.589                                | 5,09%          | 342                                   | 66,84%                    | 84,89%                    | 87,25%                    | 93,89%                     |
| set/21       | 2.471                                 | 0,93%          | -                                     | 66,05%                    | 88,80%                    | 100,00%                   | 100,00%                    |
| out/21       | 1.651                                 | 0,62%          | 4                                     | 97,32%                    | 98,02%                    | 98,03%                    | 98,03%                     |
| nov/21       | 2.208                                 | 0,83%          | -                                     | 95,35%                    | 97,94%                    | 97,94%                    | 97,94%                     |
| dez/21       | 1.205                                 | 0,45%          | 5                                     | 99,01%                    | 99,61%                    | 99,61%                    | 99,61%                     |
| jan/22       | 238                                   | 0,09%          | -                                     | 89,34%                    | 100,00%                   | 100,00%                   | 100,00%                    |
| fev/22       | 563                                   | 0,21%          | -                                     | 91,95%                    | 100,00%                   | 100,00%                   | 100,00%                    |
| mar/22       | 363                                   | 0,14%          | -                                     | 99,29%                    | 100,00%                   | 100,00%                   | 100,00%                    |
| abr/22       | 5.852                                 | 2,19%          | 138                                   | 67,21%                    | 89,19%                    | 93,32%                    | 97,06%                     |
| mai/22       | 52.898                                | 19,82%         | 19                                    | 86,04%                    | 95,18%                    | 99,62%                    | 99,78%                     |
| jun/22       | 3.193                                 | 1,20%          | 144                                   | 79,83%                    | 86,19%                    | 89,47%                    | 94,97%                     |
| jul/22       | 52                                    | 0,02%          | -                                     | 49,12%                    | 91,57%                    | 99,91%                    |                            |
| ago/22       | 21.365                                | 8,00%          | 912                                   | 70,91%                    | 86,02%                    | 93,93%                    |                            |
| set/22       | 1.172                                 | 0,44%          | 386                                   | 63,59%                    | 67,07%                    | 67,09%                    |                            |
| out/22       | 2.586                                 | 0,97%          | 412                                   | 52,84%                    | 84,07%                    |                           |                            |
| nov/22       | 877                                   | 0,33%          | 1                                     | 98,87%                    |                           |                           |                            |
| dez/22       | 1.123                                 | 0,42%          | 65                                    |                           |                           |                           |                            |
| À vencer     | 76.642                                | 28,71%         | 70.412                                |                           |                           |                           |                            |
| <b>Total</b> | <b>266.938</b>                        | <b>100,00%</b> | <b>73.228</b>                         |                           |                           |                           |                            |

|                     |
|---------------------|
| Média - Adimplência |
| Média - Ponderada   |
| Desvio Padrão       |
| Inadimplência       |

|               |               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 79,30%        | 89,76%        | 92,35%        | 95,76%        |
| <b>75,86%</b> | <b>88,23%</b> | <b>93,16%</b> | <b>96,85%</b> |
| 18,00%        | 11,90%        | 11,79%        | 10,35%        |
| 20,70%        | 10,24%        | 7,65%         | 4,24%         |

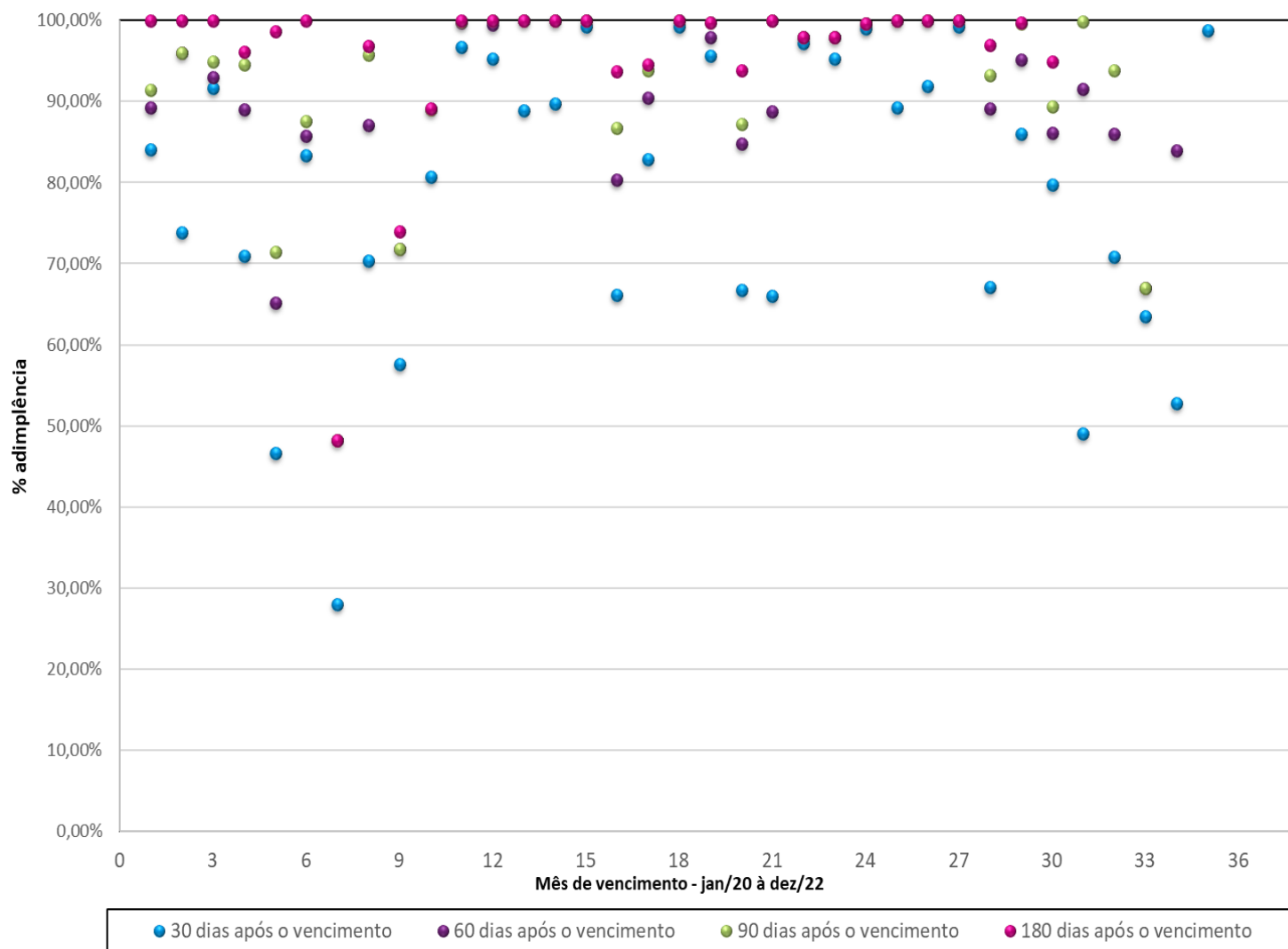
# Apresentação das análises da carteira selecionada para securitização

## Gráfico 3.2 - Matriz triangular de adimplência

O gráfico ao lado apresenta os percentuais de adimplência das duplicatas do período analisado (em ciclos mensais), de forma acumulada, observados em cada mês de vencimento sob análise. Para a realização do cálculo, considera-se o volume de duplicatas vincendas em cada mês e o seu efetivo pagamento, apenas para os clientes elegíveis.

O eixo Y do gráfico representa o percentual de recebimento de acordo com cada mês de vencimento. Enquanto o eixo X do gráfico representa os meses de vencimento (sendo X=1, o primeiro mês de vencimento sob análise: jan-20; e X=36, o último mês de vencimento sob análise: dez-22).

O Anexo IV deste relatório apresenta o detalhamento dos ciclos mensais.



# Conteúdo

|                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| Objetivos do trabalho e base para preparação das informações         | 6  |
| Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos                | 9  |
| Apresentação da carteira de recebíveis - Performance                 | 19 |
| Apresentação das análises da carteira selecionada para securitização | 25 |
| Comparação dos registros da base de dados                            | 34 |

Anexos

# Comparação dos registros da base de dados

Os procedimentos realizados nesta seção do relatório visam demonstrar os exercícios de comparação entre os registros contidos nas bases de dados disponibilizadas pela Toagro e outras fontes de informação conforme apresentado a seguir:

## 1. Confronto do faturamento informado na base de dados com relatórios contábeis – Receita Bruta

A partir da base de dados utilizada na execução dos trabalhos, que compreende os Recebíveis originados no período de 1º de janeiro de 2020 a 31 de dezembro de 2022, identificamos os Recebíveis originados em cada um dos anos sob análise e comparamos com os relatórios contábeis da Toagro.

A seguir os resultados observados:

| Período      | Receita bruta contábil - R\$ (000) | Faturamento (Base de dados) - R\$(000) | Diferença - R\$(000) | Repres. %     |
|--------------|------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|---------------|
| 2020         | 84.682                             | 84.730                                 | - 48                 | -0,06%        |
| 2021         | 109.012                            | 109.142                                | - 130                | -0,12%        |
| 2022         | 125.996                            | 128.929                                | - 2.933              | -2,33%        |
| <b>Total</b> | <b>319.690</b>                     | <b>322.800</b>                         | <b>- 3.111</b>       | <b>-0,97%</b> |

# Comparação dos registros da base de dados

## 2. Confronto da posição da base de dados com relatórios contábeis - contas a receber

A partir da base de dados utilizada na execução dos trabalhos, que compreende os Recebíveis originados no período de 1º de janeiro de 2020 a 31 de dezembro de 2022, identificamos os Recebíveis em aberto e comparamos com os relatórios contábeis disponibilizados pela Toagro.

A seguir os resultados observados:

| Descrição                              | R\$ mil       |
|----------------------------------------|---------------|
| <b>Contas a receber - Contábil (A)</b> | <b>81.144</b> |

| Descrição                                   | R\$ mil       |
|---------------------------------------------|---------------|
| Duplicatas a receber                        | 79.715        |
| (+) Contas a receber - Vendas à vista       | 66            |
| (+) Venda sócios                            | 265           |
| <b>Contas a receber - Base de dados (B)</b> | <b>80.046</b> |

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| <b>Diferença - (A) - (B)</b> | <b>1.097</b> |
| <b>Representatividade %</b>  | <b>1,35%</b> |

# Comparação dos registros da base de dados

## 3. Verificação eletrônica de notas fiscais & comprovantes de liquidação

Efetuamos o confronto dos documentos representativos dos direitos creditórios e comprovantes de liquidação, com os registros contidos nas bases de dados fornecidas pela Toagro.

### 3.1) Verificação do Documento Auxiliar de Nota Fiscal Eletrônica (DANFE)

| Descrição                                  | Qtde. de itens selecionados | Qtde. de itens inspecionados | Qtde. de itens não inspecionados | Qtde. de itens sem divergência | %       | Qtde. de itens com divergência | %     | Qtde. de itens não confrontados | %     |
|--------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------|--------------------------------|-------|---------------------------------|-------|
| Confronto do "Número da duplicata"         | 200                         | 196                          | 4                                | 196                            | 100,00% | 0                              | 0,00% | 0                               | 0,00% |
| Confronto do "Data de emissão"             | 200                         | 196                          | 4                                | 196                            | 100,00% | 0                              | 0,00% | 0                               | 0,00% |
| Confronto do "Nome do cliente "            | 200                         | 196                          | 4                                | 195                            | 99,49%  | 1                              | 0,51% | 0                               | 0,00% |
| Confronto do "CPF/CNPJ do cliente"         | 200                         | 196                          | 4                                | 196                            | 100,00% | 0                              | 0,00% | 0                               | 0,00% |
| Confronto da "Data de vencimento"          | 200                         | 196                          | 4                                | 193                            | 98,47%  | 1                              | 0,51% | 2                               | 1,02% |
| Confronto da "Valor da total da duplicata" | 200                         | 196                          | 4                                | 196                            | 100,00% | 0                              | 0,00% | 0                               | 0,00% |

Cabe ressaltar que até o momento da emissão desse relatório não obtivemos as justificativas para as divergências indicadas no quadro acima. O Anexo V deste relatório apresenta o detalhamento do procedimento realizado.

# Comparação dos registros da base de dados

## 3.2) Verificação das liquidações (extratos de conta corrente, arquivos retornos, recibos emitidos pela revenda e cópia de cheques, Prints de tela e extratos bancários)

| Descrição                          | Qtde. de itens selecionados | Qtde. de itens inspecionados | Qtde. de itens não inspecionados | Qtde. de itens sem divergência | %       | Qtde. de itens com divergência | %     | Qtde. de itens não confrontados | %     |
|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------|--------------------------------|-------|---------------------------------|-------|
| Confronto do "Número do Documento" | 100                         | 98                           | 2                                | 98                             | 100,00% | 0                              | 0,00% | 0                               | 0,00% |
| Confronto do "Cliente"             | 100                         | 98                           | 2                                | 98                             | 100,00% | 0                              | 0,00% | 0                               | 0,00% |
| Confronto da "Data de Vencimento"  | 100                         | 98                           | 2                                | 98                             | 100,00% | 0                              | 0,00% | 0                               | 0,00% |
| Confronto da "Data de Recebimento" | 100                         | 98                           | 2                                | 98                             | 100,00% | 0                              | 0,00% | 0                               | 0,00% |
| Confronto do "Valor"               | 100                         | 98                           | 2                                | 98                             | 100,00% | 0                              | 0,00% | 0                               | 0,00% |
| Confronto do "Valor recebido"      | 100                         | 98                           | 2                                | 98                             | 100,00% | 0                              | 0,00% | 0                               | 0,00% |

O Anexo VI deste relatório apresenta o detalhamento do procedimento realizado conforme informado no quadro acima.

# Conteúdo

|                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| Objetivos do trabalho e base para preparação das informações         | 6  |
| Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos                | 9  |
| Apresentação da carteira de recebíveis - Performance                 | 19 |
| Apresentação das análises da carteira selecionada para securitização | 25 |
| Comparação dos registros da base de dados                            | 34 |

## Anexos

# Anexos

## Anexo I – Concentração de clientes



## Anexo II – Matriz triangular de inadimplência por safras de vencimento



## Anexo III – Concentração dos clientes elegíveis



## Anexo IV – Matriz triangular de inadimplência por safras de vencimento clientes elegíveis



## Anexo V – Verificação das Notas Fiscais



## Anexo VI – Verificação dos Comprovantes de Liquidação





## Contato

**Luis Betaressi**

**Diretor**

Tel: +55 (11) 3940-6520

lbetaressi@kpmg.com.br

**Natália Kubota**

**Gerente Sênior**

Tel: +55 (11) 3940-4309

nataliakubota@kpmg.com.br

**[www.kpmg.com.br](http://www.kpmg.com.br)**



© 2023 KPMG Corporate Finance Ltda, uma sociedade anônima brasileira e firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça.

O nome KPMG e o logotipo são marcas registradas ou comerciais da KPMG International.