

Resultados 3º Trimestre SAFRA 2023/2024

09 FEVEREIRO DE 2024

 **São Martinho**

- Eventuais declarações que possam ser feitas durante esta apresentação, relativas às perspectivas de negócios da Companhia, projeções e metas operacionais e financeiras, constituem se em crenças e premissas da diretoria da São Martinho S A bem como em informações atualmente disponíveis para a Companhia.
- Considerações futuras não são garantias de desempenho, envolvem riscos, incertezas e premissas, pois se referem a eventos futuros e portanto dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer.
- O público deve compreender que condições econômicas gerais, condições da indústria, climáticas e outros fatores operacionais, podem afetar os resultados futuros da empresa e podem conduzir a resultados que diferem, materialmente, daqueles expressos em tais considerações futuras.

- 1** Destaques Operacionais
- 2** Destaques Financeiros
- 3** Custo Caixa
- 4** Mercado de etanol
- 5** Mercado de Açúcar



Produtividade: TCH +19,2%

- Normalização climatológica (out/22 a set/23)
- Manejo diferenciado
- Consolidação de investimentos
- Melhor variedade genética

Cana processada: +15,2%

- Maior disponibilidade de cana
- Extensão do período de moagem
- Menor ATR médio devido ao alongamento da safra

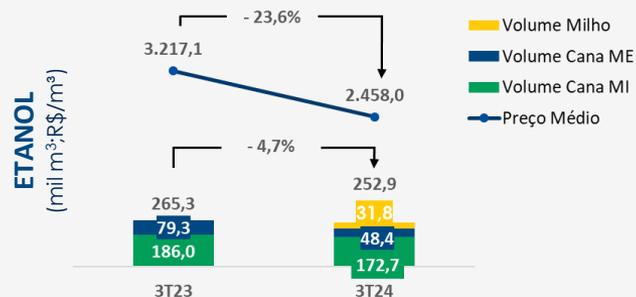
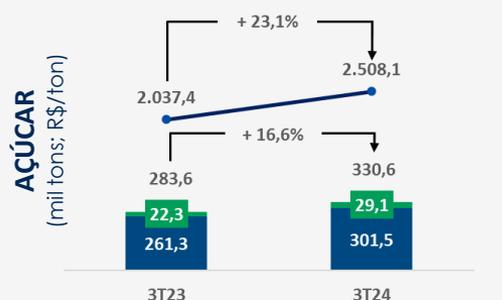
Etanol de milho:

- Conclusão do *ramp-up*
- Estabilização da moagem em capacidade plena

	9M24	9M23	Δ 9M24/9M23
Dados Operacionais			
Agrícola - Cana de Açúcar			
Cana processada (mil tons)	23.067,0	20.024,1	15,2%
Própria	15.985,0	13.964,4	14,5%
Terceiros	7.082,0	6.059,7	16,9%
Produtividade no Período (ton/ha)	84,8	71,2	19,2%
ATR Médio (kg/ton)	136,8	140,1	-2,4%
Milho Processado (mil tons)	332,7	-	n.m.
Dados de produção			
Açúcar (mil toneladas)	1.468,3	1.206,1	21,7%
Etanol (mil m³)	1.080,0	898,9	20,1%
Cana-de-açúcar	948,0	898,9	5,5%
Milho	132,0	-	n.m.
Mix Açúcar - Etanol (Cana-de-açúcar)	49% - 51%	45% - 55%	
Mix Açúcar - Etanol (Consolidado)	45% - 55%		

	3T24	3T23	Δ 3T24/3T23
Receita Líquida ¹	1.609.291	1.534.656	4,9%
EBITDA Ajustado	703.845	774.994	-9,2%
Margem EBITDA Ajustada	43,7%	50,5%	-6,8 p.p
EBIT Ajustado	250.318	357.232	-29,9%
Margem EBIT Ajustada	15,6%	23,3%	-7,7 p.p
Direitos Copersucar	-	475.761	n.m.
Outros Ajustes no EBIT	(61.057)	(82.928)	-26,4%
Resultado Financeiro/Hedge Dívida	(88.607)	(199.929)	-55,7%
Imposto de Renda	109.981	(120.444)	-191,3%
Lucro Líquido	210.635	429.692	-51,0%
Efeito não Caixa (IFRS 16, Ativos Biológicos e IR)	(42.732)	(23.880)	78,9%
Lucro Caixa	167.903	405.812	-58,6%
Alavancagem (Div. Líq. / EBITDA)	1,66 x	1,24 x	34,2%
ATR Vendido (mil tons) - Ex-Milho	722	752	-4,0%

¹ - Exclui efeito de Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e PPA USC e inclui a Receita Financeira de Negócios Imobiliários



Acumulado (9M)

Acumulado (12M)

Açúcar
(R\$/ton)



Etanol
(R\$/m³)



ATR
(R\$/ton)

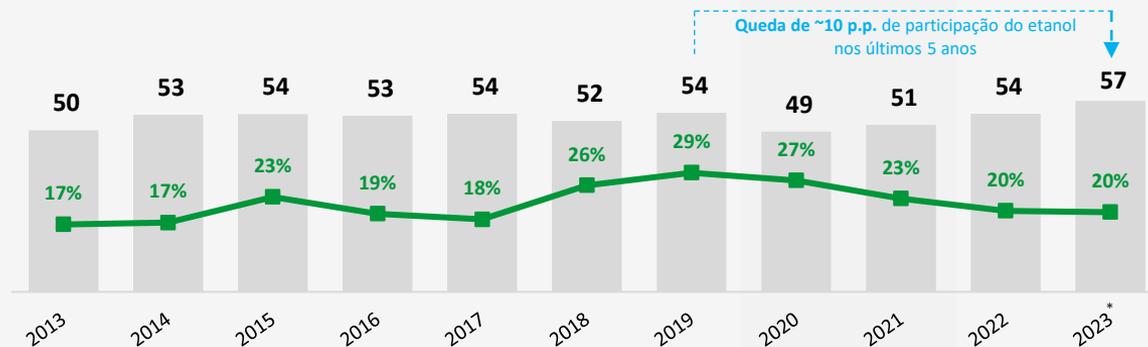




Paridade Etanol x Gasolina (%)

Part. Etanol no Ciclo Otto (%)

Historicamente a queda da paridade do etanol guia um aumento da participação no Ciclo Otto. Atualmente a recuperação do volume está demorando para ocorrer.



Queda de ~10 p.p. de participação do etanol nos últimos 5 anos

- Vol. Ciclo Otto consumido (mi m³ gas. eq.)
- Participação do Etanol no Ciclo Otto (%)

Aumento do preço da gasolina associado a preços internacionais de petróleo.

Pandemia Covid-19

Queda da participação do etanol no Ciclo Otto apesar de baixa paridade.

* Consumo de Ciclo Otto em dez/23 estimado pela média histórica dos últimos 5 anos

AÇÚCAR – 9M24 (REALIZADO - R\$/TON)

Preço	2.435
Cana Própria	2.365
Consecana	2.639

+ 14,2%

AÇÚCAR – Cana Própria (HEDGE+MTM - R\$/TON)

Safra 24/25	~2.700
--------------------	---------------

SUPPLY AND DEMAND (MM TON; DATAGRO 02/24)



POSIÇÃO DE HEDGE (Dez/23)

	Volume de Hedge Açúcar (tons)	Preço Médio (USD c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
Safra 23/24	385.868	22,79	
	362.091	22,79	2.608
	23.777	22,79	em aberto
Safra 24/25	502.842	24,02	
	486.307	24,02	2.694
	16.535	24,02	em aberto

**~45% de Açúcar
(Cana própria)**

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

☎ +55 11 2105-4100

✉ ri@saomartinho.com.br

🌐 www.saomartinho.com.br/ri

www.saomartinho.com.br

