

# Resultados

3º Trimestre

Safra 2019/2020



# Disclaimer

- 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.



# Agenda

---

**1. Destaques Operacionais**

**4. Endividamento**

**2. Destaques Financeiros**

**5. Posição de Hedge**

**3. Margem por Produto**

**6. Mercado de Açúcar e Etanol**

# Destques Operacionais – Encerramento da Safra 19/20

DADOS OPERACIONAIS	12M19	12M20	Var.(%)
<b>Cana Processada (mil toneladas)</b>	<b>20.450</b>	<b>22.640</b>	<b>10,7%</b>
Própria	13.692	15.740	15,0%
Terceiros	6.758	6.900	2,1%
Colheita Mecanizada	100%	100%	0,0 p.p.
Produtividade no Período (ton/ha)	74,2	82,9	11,7%
ATR Médio (kg/ton)	142,2	139,4	-2,0%
<b>Produção</b>			
Açúcar (mil toneladas)	992	1.106	11,4%
Etanol (mil m³)	1.097	1.172	6,9%
Energia Exportada (mil MWh) <sup>1</sup>	829	910	9,8%
ATR Produzido	2.908	3.155	8,5%
Mix Açúcar - Etanol	36% - 64%	37% - 63%	

1 - Volume estimado, dado que a cogeração continuará até março/20



# Destaque Financeiros

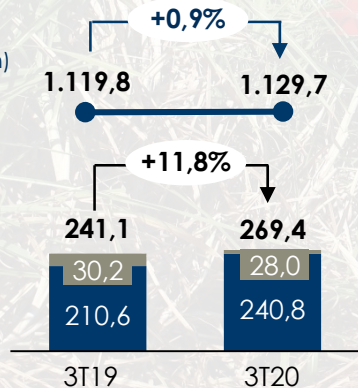
R\$ mil	Sumário Executivo	3T19	3T20	Var. (%)
	Receita Líquida <sup>1</sup>	842.562	1.029.978	22,2%
	EBITDA Ajustado	417.320	541.440	29,7%
	Margem EBITDA Ajustada	49,5%	52,6%	3,0 p.p.
	EBIT Ajustado	157.751	237.686	50,7%
	Margem EBIT Ajustada	18,7%	23,1%	4,4 p.p.
	IAA (Copersucar)	-	349.056	n.m.
	LAIR	78.838	419.193	431,7%
	Lucro Líquido sem efeitos do IFRS 16	65.929	355.095	438,6%
	Efeito não Caixa do IFRS 16 no Lucro Líquido	-	(12.175)	n.m.
	Lucro Líquido	65.929	342.920	420,1%
	Lucro Caixa	80.194	366.499	357,0%
	Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,80 x	1,65 x	-8,5%
	ATR vendido (mil tons)	736	845	14,8%

1- Exclui efeito de Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e PPA USC  
Os dados não contemplam os impactos do IFRS 16, com exceção do lucro líquido

## AÇÚCAR

(mil tons - R\$/ton)

Gráfico 2

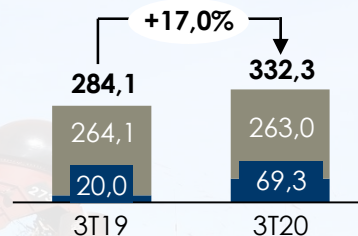
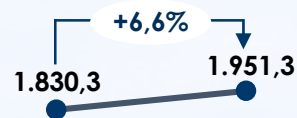


Concentração de embarques nas telas de final da safra

## ETANOL

(mil m<sup>3</sup> - R\$/m<sup>3</sup>)

Gráfico 1



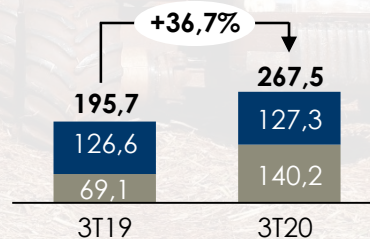
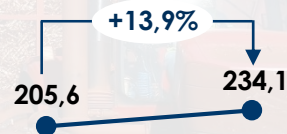
- Maior volume de exportação  
- Melhores preços na entressafra

■ Volume Mercado Interno ■ Volume Mercado Externo ● Preço Médio

## COGERAÇÃO

(mil MWh - R\$/MWh)

Gráfico 3



- Preço spot superior  
- Maior volume de moagem

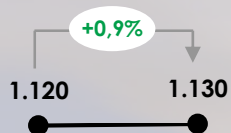
■ Spot ■ Contratado ● Preço Médio

# Margem por Produto – 3T19 x 3T20

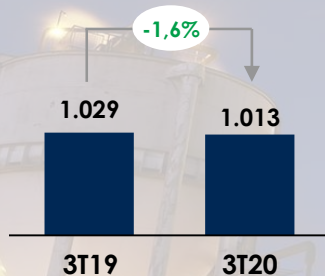
## AÇÚCAR (R\$/ton)

Gráfico 1

Preço



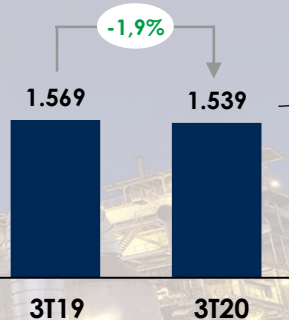
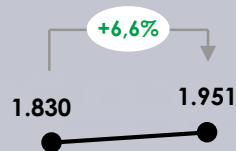
Custo Caixa



Var. Margem  
**+2,3 p.p.**

## ETANOL (R\$/m³)

Gráfico 2



Var. Margem  
**+6,8 p.p.**

✓ Melhores preços de açúcar e etanol

✓ Maior diluição de custos devido ao aumento do volume de moagem na safra 19/20 – apesar do aumento do Consecana

# Endividamento

Tabela 1

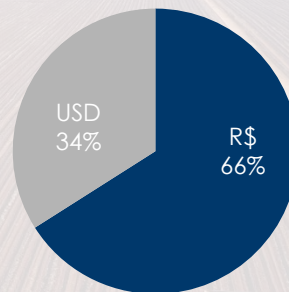
	mar/19	dez/19	Var%.
Em Milhares de R\$			
<b>Dívida Bruta Total</b>	<b>4.491.205</b>	<b>4.343.431</b>	<b>-3,3%</b>
Disponibilidades	2.089.213	1.392.858	-33,3%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>2.401.992</b>	<b>2.950.573</b>	<b>22,8%</b>
Dívida Líquida / EBITDA Acum. R\$	1,46 x	1,65 x	13,0%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD <sup>1</sup>	1,32 x	1,58 x	20,2%
<b>EBITDA Ajustado Acumulado</b>	<b>1.644.534</b>	<b>1.787.266</b>	<b>8,7%</b>

1 - Dívida Líquida PTAX:  
Março/19: R\$ 3,90  
Dezembro/19: R\$ 4,03

EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses:  
Março/19: R\$ 3,78  
Dezembro/19: R\$ 3,95

## Moeda - Bruta

Gráfico 2



**S&P Global**

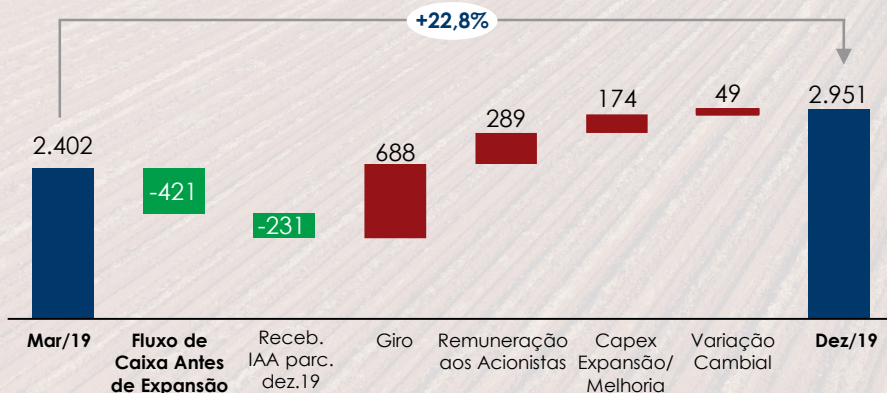
**BBB-**  
**Investment Grade**  
Escala Global

**BrAAA**  
Escala Nacional

## Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões

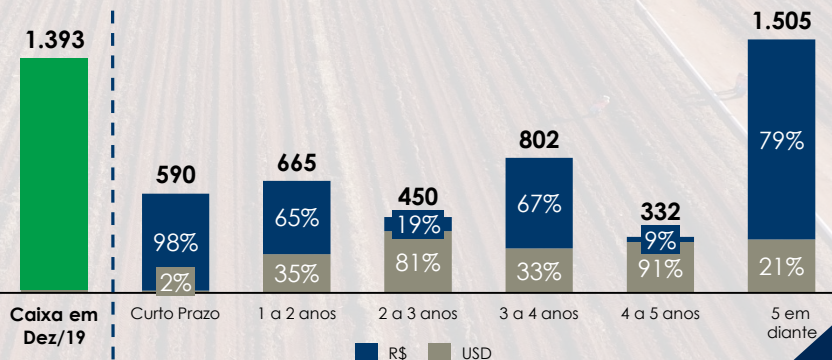
Gráfico 1



## Cronograma da Dívida

R\$ - Em milhares

Gráfico 3



Prazo Médio: 4,0 anos  
Curto Prazo: 14%  
Longo Prazo: 86%



# Posição de Hedge

AÇÚCAR	Volume de Hedge (ton)	Preço Médio (US\$ c/p)	Preço Médio <sup>1</sup> (R\$/ton)	
Safra 2019/2020	373.794	13,75	~1.232	~100% da cana própria fixada
Safra 2020/2021	512.852	13,65	~1.263	~60% da cana própria fixada <sup>2</sup>

1 - Para o montante fixado em açúcar, porém não fixado em dólar, foi considerado o câmbio de R\$ 4,15/USD; 2 - Considerando a produção da safra 19.20

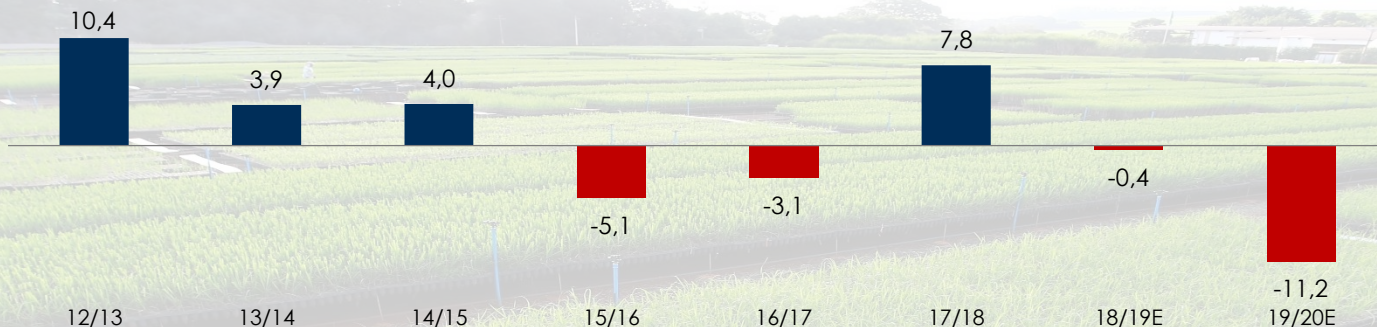


# Mercado de Açúcar e Etanol

## Oferta e Demanda Global de Açúcar

Em milhões de toneladas

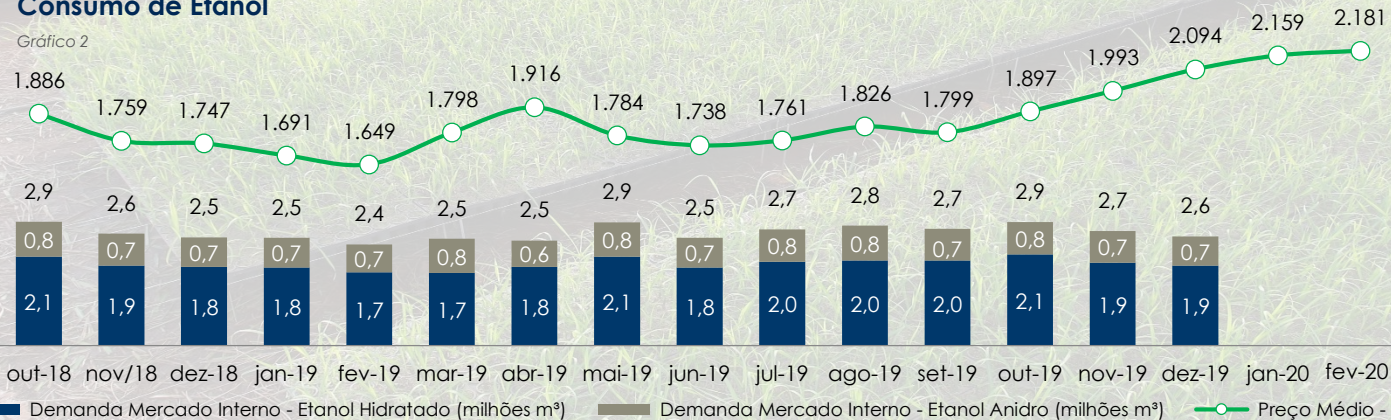
Gráfico 1



O déficit de açúcar devido às condições climáticas, notadamente na Índia e Tailândia, deverá ser maior do que o previsto pelo mercado, levando a uma importante recuperação dos preços

## Consumo de Etanol

Gráfico 2



Consumo +  
Aumento da paridade com a gasolina para ~70%



# Contatos - Relações com Investidores

+55 11 2105-4100

[ri@saomartinho.com.br](mailto:ri@saomartinho.com.br)

[www.saomartinho.com.br/ri](http://www.saomartinho.com.br/ri)

