

# São Martinho

## Resultados 4º Trimestre

Junho 2024

- 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 SA 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** Guidance de Produção
- 2** Guidance de Capex
- 3** Destaques Financeiros
- 4** Custo Caixa
- 5** Operação de Milho
- 6** Evolução de Preço
- 7** Mercado de Etanol



# GUIDANCE DE PRODUÇÃO

## Produção:

- Estabilidade em ATR Produzido
- Maior mix de Cana Própria
- Planta de Milho em Plena Capacidade

## Mix de produção (Açúcar – Etanol):

- Cana de Açúcar: 52% - 48%
- Consolidado: 46% - 54%

Açúcar: +5,9% yoy  
Etanol: Em linha yoy

	Guidance 12M25	Realizado 12M24	Var. (%)
<b>Dados Operacionais</b>			
ATR Produzido (mil tons)	3.504,0	3.423,0	2,4%
<b>Agrícola - Cana de Açúcar</b>			
Cana Processada (mil toneladas)	22.400,0	23.067,0	-2,9%
ATR Médio (kg/ton)	140,9	136,8	3,0%
ATR Produzido (mil tons)	3.155,6	3.155,1	0,0%
<b>Processamento de Milho</b>			
Milho Processado (mil tons)	495,0	390,7	26,7%
ATR Produzido (mil tons)	348,4	267,9	30,0%
<b>Dados de Produção</b>			
Açúcar (mil toneladas)	1.555,5	1.468,3	5,9%
Etanol (mil m³)	1.100,0	1.104,0	-0,4%
Cana de Açúcar	900,0	948,0	-5,1%
Milho	200,0	156,0	28,2%
Energia Exportada (mil MWh)	839,5	707,8	18,6%
DDGS (mil tons)	135,4	100,4	34,9%
Óleo de Milho (mil tons)	8,5	5,5	53,8%
Mix Açúcar - Etanol	46% - 54%	45% - 55%	

# GUIDANCE DE CAPEX

## Capex Total 24/25:

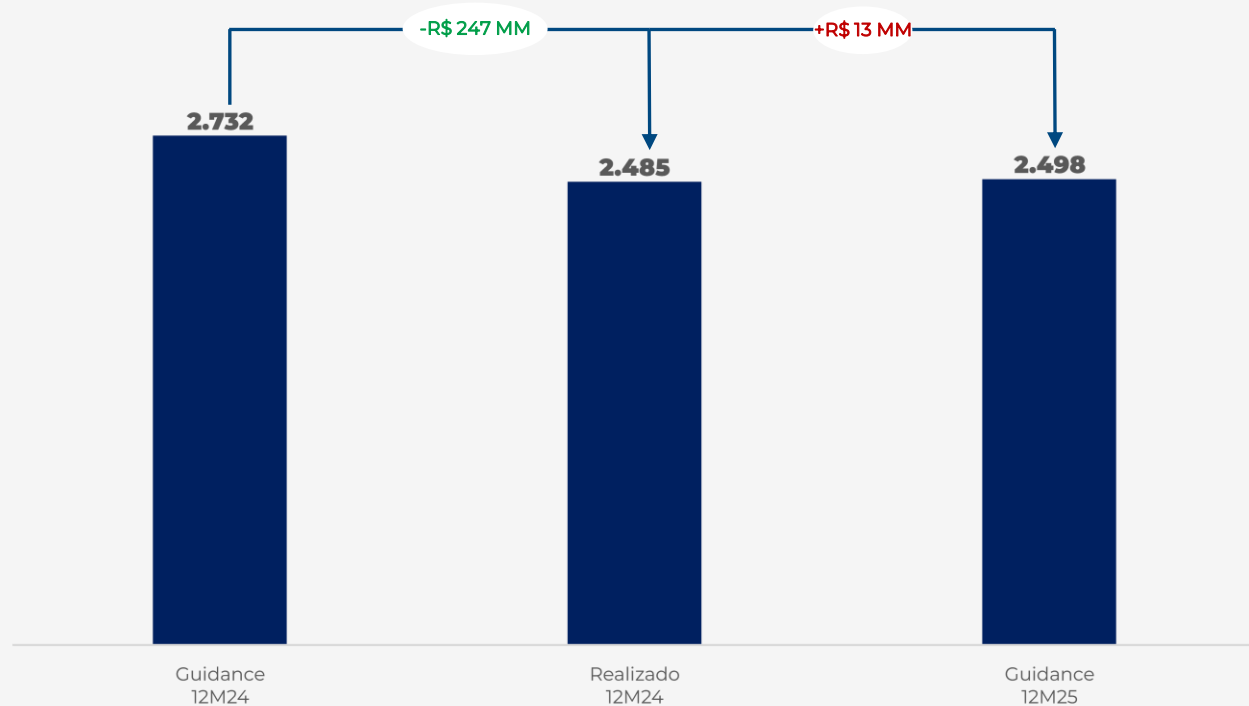
- ~R\$ 2,5 bi
- Em linha com 12M24

## Variação Capex Realizado:

- Carryover do capex de modernização/expansão: ~R\$ 180 milhões
- Considerado no Guidance 24/25

## Capex de Expansão 24/25:

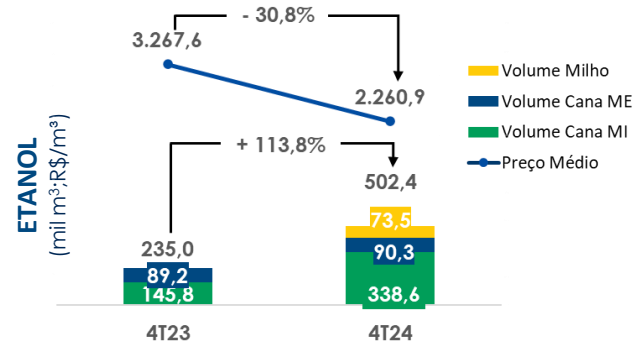
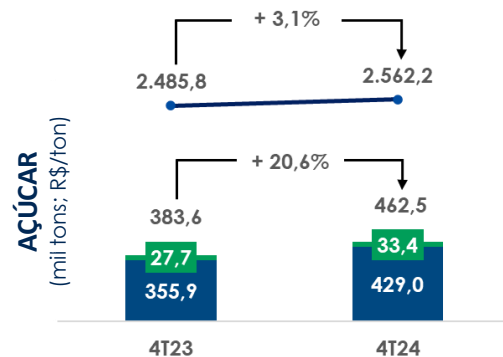
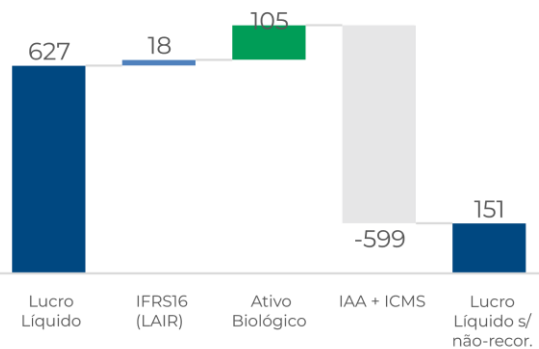
- Colhedora de 2 Linhas (USM)
- Biometano (USC)
- Cristalização (SP)



# DESTAQUES FINANCEIROS

	4T24	4T23	$\Delta$ 4T24/4T23
Receita Líquida <sup>1</sup>	2.423.011	1.816.720	33,4%
EBITDA Ajustado	1.154.082	917.140	25,8%
Margem EBITDA Ajustada	47,6%	50,5%	-2,9 p.p
<b>EBIT Ajustado</b>	<b>466.053</b>	<b>462.819</b>	<b>0,7%</b>
Margem EBIT Ajustada	19,2%	25,5%	-6,2 p.p
Lucro Líquido	(11.724)	(32.485)	-63,9%
<b>Lucro Caixa</b>	<b>627.282</b>	<b>151.877</b>	<b>n.m</b>
Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,08 x	1,05 x	3,3%
ATR Vendido (mil tons)	1.343	813	65,2%

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

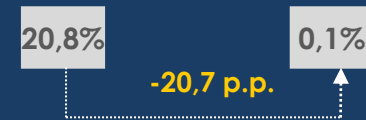
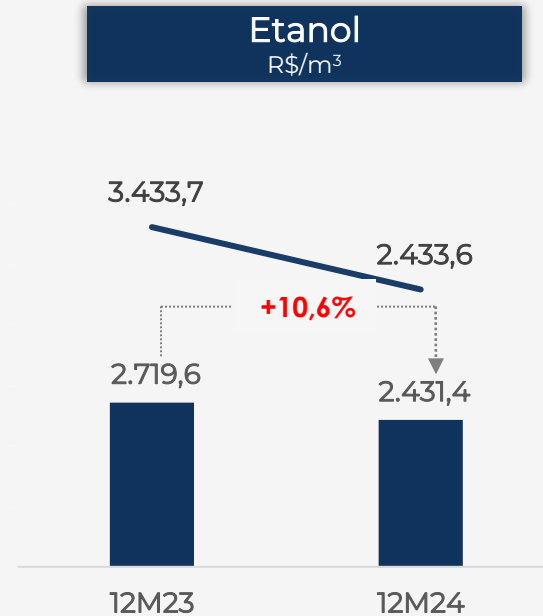
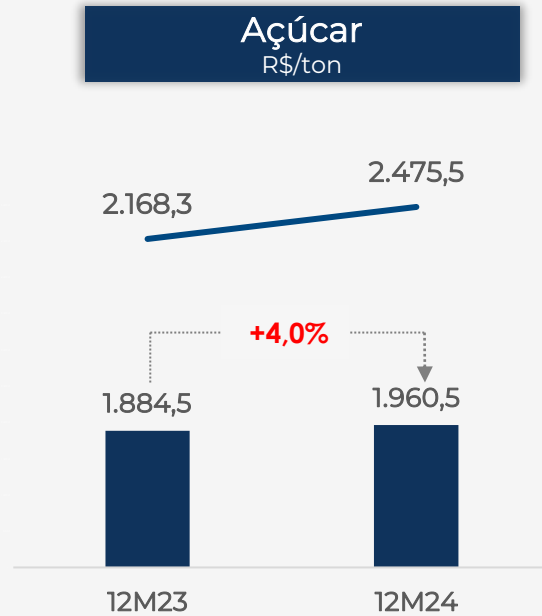


# CUSTO CAIXA: AÇÚCAR & ETANOL

Preço

Custo Caixa

Margem



# OPERAÇÃO DE MILHO

Safra 2023/24:

Moagem: 390,7 mil tons

Custo de Milho: R\$ 69,6/Sc

Preços:

- Etanol: R\$ 2.433,6/m<sup>3</sup>
- DDGS: R\$ 998,6/ton

	<b>12M24</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>515.156</b>
Etanol	392.064
DDGS	103.129
Óleo de Milho	19.963
<b>Custo do Produto Vendido Total</b>	<b>(558.076)</b>
Compra de Milho	(482.552)
Industrial, SG&A e Outros	(75.524)
<b>EBITDA</b>	<b>(42.920)</b>

<b>Milho</b>			
495.000 tons			
<b>DDGS</b>	<b>Etanol</b>	<b>Óleo de Milho</b>	<b>Milho Comprado</b>
 135.400 tons	 200.000 m <sup>3</sup>	8.500 tons	55,6 R\$/Sc



# EVOLUÇÃO DE PREÇO

Açúcar – 12M24  
Realizado - R\$/TON

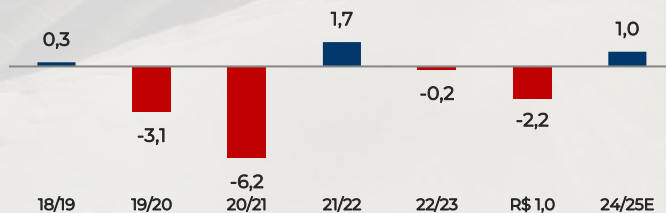
Preço	2.476
Cana Própria	2.409
Consecana	2.657

+ 6,3%

Açúcar – Cana Própria  
HEDGE+MTM - R\$/TON

Safra 24/25	~2.560
-------------	--------

SUPPLY AND DEMAND<sup>2</sup>  
MM TON; DATAGRO 06/24



	2023/24	2024/25E
BRASIL (CS)	42,4   +26%	40,8   -4%
INDIA	32,1   -2%	31,5   -2%
TAILANDIA	8,8   -20%	10,5   +20%

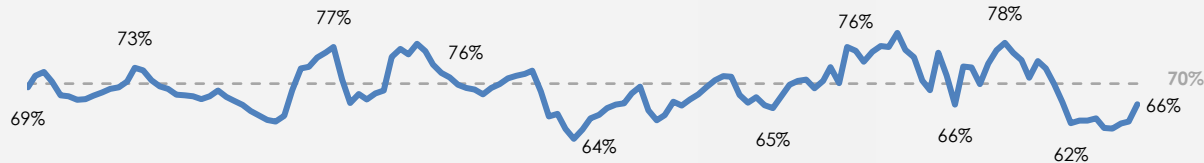
POSIÇÃO DE HEDGE  
03/24

	Volume de Hedge Açúcar (tons)	Preço Médio (USD c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
Safra 24/25	664,623	23.70	
	606,964	23.70	2,658
	57,658	23.70	em aberto

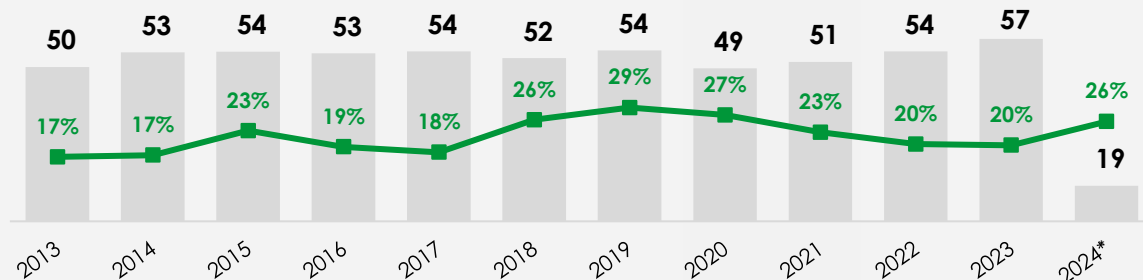
~62% do Açúcar  
(Cana própria)

## Comportamento do Consumo de Etanol

Paridade Etanol x Gasolina (%)



Part. Etanol no Ciclo Otto (%)



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

↓  
Aumento significativo do preço da gasolina devido os preços internacionais de petróleo.

**Pandemia Covid-19**

↓  
Recuperação da participação do Hidratado nos primeiros meses do ano e aumento da participação no Ciclo Otto

\* Valores acumulados de Janeiro até Abril de 2024

## RELAÇÃO 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)

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

