

Teleconferência De Resultados

Safra 2013/2014



São Martinho

4T14 – 12M14

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 do Grupo 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 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

Guidance 14/15

4

Hedge

2

Destques Financeiros

5

Hedge Accounting
Vencimento de dívida

3

Endividamento



DADOS OPERACIONAIS			Guidance*	
	12/13	13/14	14/15	Var.(%)
São Martinho - Consolidado				
Cana Processada (mil toneladas)	12.885	15.592	19.640	26,0%
Produção				
Açúcar (mil toneladas)	969	986	1.353	37,2%
Etanol (mil m ³)	451	639	740	15,8%
ATR Produzido (mil tons)	1.795	2.134	2.693	26,2%
Energia Exportada ('000 MWh)	176	445	663	49,0%
Mix Açúcar - Etanol	57% - 43%	48% - 52%	53% - 47%	
Mix Anidro - Hidratado	62% - 38%	62% - 38%	61% - 39%	

Considera participação de 50,95% na Nova Fronteira Bioenergia S.A. e 100% na Usina Santa Cruz S.A. (*)

Destques Financeiros



Tabela 1

	4T13	4T14	Varição
Receita Líquida	403.123	438.123	+8,5%
Custo (caixa)	(209.871)	(244.943)	+16,7%
EBITDA Ajustado	144.420	147.506	+2,1%
Margem EBITDA Ajust.	35,8%	33,7%	-2,1 p.p
Resultado Financeiro	(14.461)	(40.711)	+181,5%
LAIR	19.733	19.775	+0,2%
IR	(6.994)	(13.347)	+90,8%
Lucro Líquido	12.739	6.428	-49,5%
ATR Vendido (mil tons)	472	506	+7,1%

Tabela 2

Análise do CPV (caixa)	
	4T14
R\$ milhões	
CPV (caixa)	244,9
Cana Bis	13,2
UBV (baixa contábil de arrendamentos)	4,8
CPV Ajustado (caixa)	226,9

Aumento de **8,1%** em relação ao 4T13, excluindo-se efeitos não recorrentes.

Resultado Financeiro

- Marcação à mercado das posições de hedge de açúcar e dólar.

Imposto de Renda

- Impairment do crédito fiscal devido à cisão ocorrida na Santa Cruz S.A. (-R\$ 8,9 milhões).

Tabela 1

ENDIVIDAMENTO	mar/13	mar/14	Var%.
Em Milhares de R\$			
PESA	69.599	65.083	-6,5%
BNDES	546.570	649.618	18,9%
Dívida em moeda estrangeira	849.178	940.096	10,7%
Obrigações decorrentes de Aquisições	81.657	10.725	-86,9%
Outros	309.666	311.391	0,6%
Dívida Bruta Total	1.856.670	1.976.913	6,5%
Disponibilidades	634.290	670.741	5,7%
Dívida Líquida	1.222.380	1.306.172	6,9%
(+) Dívida Bruta Proporcional Santa Cruz	206.913	243.034	17,5%
Dívida Líquida Consolidada	1.429.293	1.549.206	8,4%
Dívida Líquida / EBITDA Acum.	2,20 x	2,02 x	

**EBITDA Ajustado
Acumulado**

650.102

766.601

Gráfico 1

MOEDA

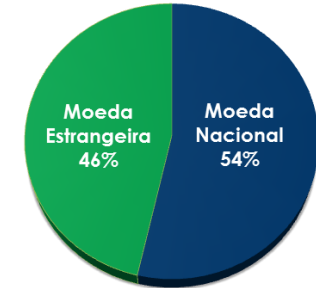


Gráfico 2

PRAZO

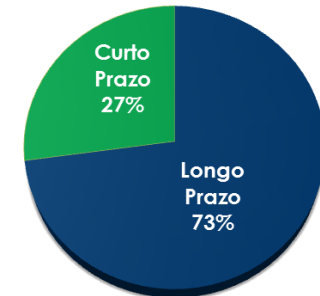


Tabela 1

	Cana Total (mil tons)	Volume de Hedge (mil tons)	Preço Médio (US\$ c/p)	Percentual da Cana Própria	Percentual da Cana Total
Açúcar - Safra 2014/2015					
Mai/14 (K14)	293.601	168.258	18,11	85,5%	57%
Jul/14 (N14)	446.490	305.221	18,05	100,0%	68%
Out/14 (V14)	357.192	130.918	17,80	54,7%	37%
Mar/15 (H15)	255.717	44.452	17,93	25,9%	17%
Safra 2014/2015	1.353.000	648.848	18,01	72%	48,0%

Tabela 2

Vencimento	TOTAL		AÇÚCAR		OUTROS	
Dólar	US\$ mil	Preço Médio (R\$/US\$)	US\$ mil	Preço Médio (R\$/US\$)	US\$ mil	Preço Médio (R\$/US\$)
Safra 2014/2015	149.796	2,37	120.154	2,41	29.642	2,22
Safra 2015/2016	15.114	2,30	-	-	15.114	2,30

Hedge Accounting – Vencimento de dívida



Tabela 3

Vencimentos de PPEs na safra 14/15		
	US\$ mil	Preço Médio (R\$/US\$)
1T15	18.468	1,90
2T15	23.907	1,86
3T15	52.743	1,83
4T15	27.389	2,01
12M15	122.507	1,89

Efeito Contábil

$$\underline{\text{US\$ 122.507 mil} \times 1,89 = \text{R\$ 231.538}}$$

Efeito Caixa

$$\underline{\text{US\$ 122.507 mil} \times 2,25 = \text{R\$ 275.641}}$$

$$\text{Diferença} = \text{R\$ 44.103 mil}$$

Contatos - RI

Telefone: +55 11 2105-4100

E-mail: ri@saomartinho.com.br

Website: www.saomartinho.com.br/ri



São Martinho