



 **São Martinho**

The logo for São Martinho, featuring a stylized blue and green 'M' icon to the left of the brand name "São Martinho" in a bold, blue, sans-serif font.

***Teleconferência dos
Resultados do 3T09
Ano Safra 2008/2009***

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.







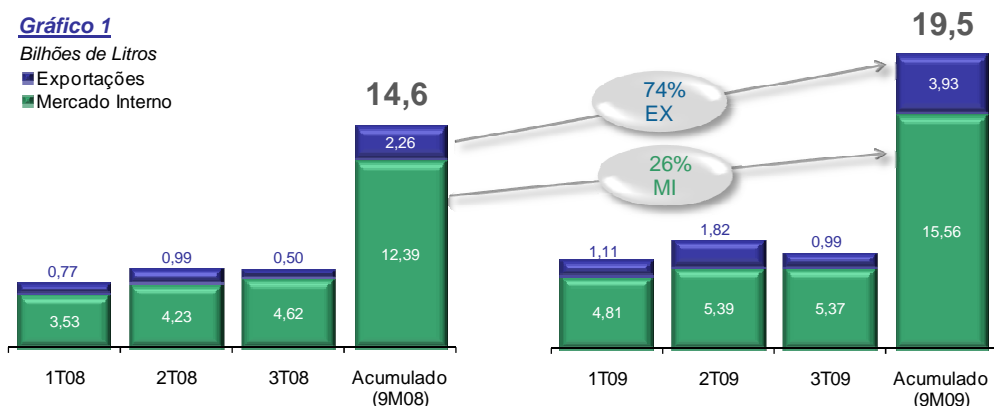
-  Encerramos a produção da safra 08/09 com crescimento de 17,4% no total de moagem do grupo São Martinho, atingindo o recorde de 12 milhões de toneladas de cana-de-açúcar;
-  Produzimos 674 mil m3 de etanol e 555 mil toneladas de açúcar o que representa um mix de 67% de etanol e 33% de açúcar;
-  Receita Líquida do 3T09 cresceu 73,5% em relação ao 3T08, devido a combinação de aumento de preços de açúcar e etanol e maior volume vendido (37,8% em ATR equivalente);
-  EBITDA ajustado do 3T09 atinge R\$ 64,4 milhões (margem de 29,2%), com crescimento de 182% em relação ao 3T08;
-  Estoques de açúcar e etanol somam R\$ 400 MM no 3T09, sendo a maioria com as vendas já contratadas junto a nossos clientes;
-  Principal impacto negativo do 3T09 deve-se a variação cambial sem efeito no fluxo de caixa (despesa de R\$ 67,8MM), por conta da variação cambial em nosso endividamento e hedge.

Gráfico 1

Bilhões de Litros
 ■ Exportações
 ■ Mercado Interno



Região Centro-Sul deve encerrar com produção de 25 bilhões de litros de etanol ;

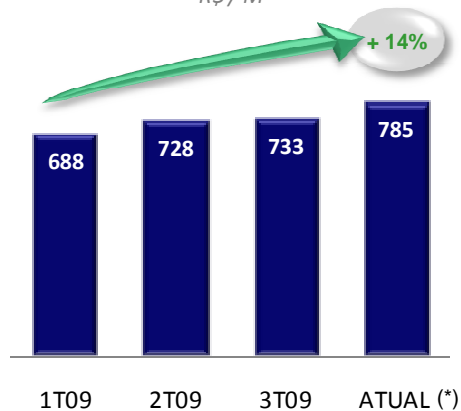
Crescimento da demanda de etanol continua robusto apesar da desaceleração das vendas de Flex-Fuel;

Empresas que possuem estoques de etanol estão se beneficiando de melhores preços na entressafra;

Gráfico 2

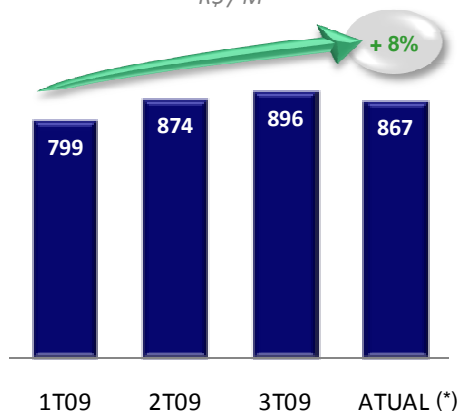
Preço - Hidratado MI

R\$/M³



Preço - Anidro MI

R\$/M³

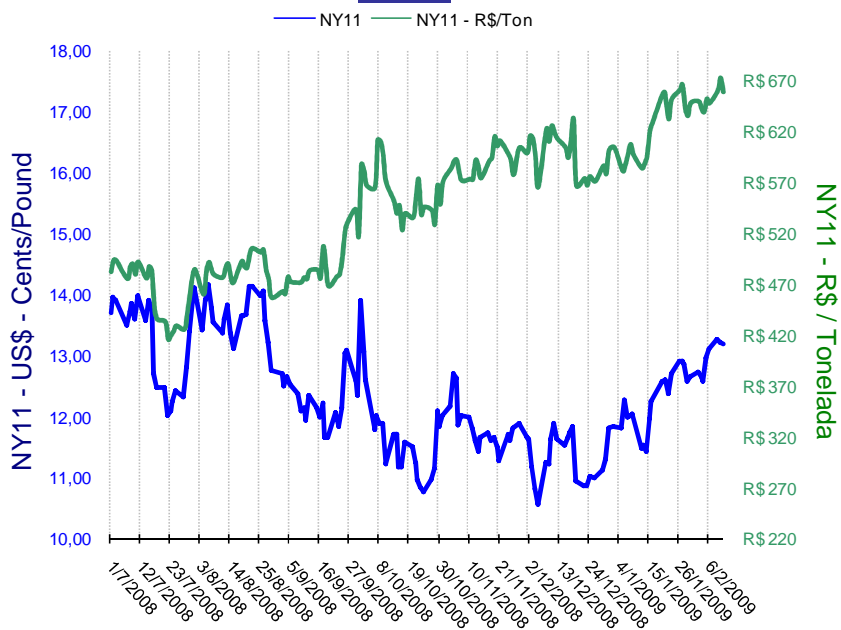


(*) Refere-se ao indicador semanal álcool CEPEA / ESALQ – São Paulo de 09/02/2009 a 13/02/2009

MERCADO DE AÇÚCAR



Gráfico 1



Preço da tonelada do açúcar em reais, apresentou expressivo aumento devido a desvalorização cambial e melhora no preço da commodity no mercado internacional;

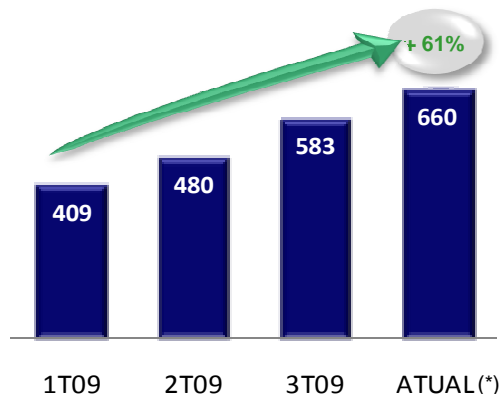
Usinas da Região Centro Sul devem aumentar o volume de produção em até 4 milhões de toneladas de açúcar na safra 09/10, caso o preço do produto fique acima de R\$ 600,00 reais.

Grupo São Martinho deve produzir 650.000 toneladas de açúcar, uma aumento de 17% em relação a safra 08/09.

Gráfico 2

Preço - Açúcar NY11

R\$/Tonelada



(*) Cotação Ny11 e taxa de câmbio de 11/02/2009

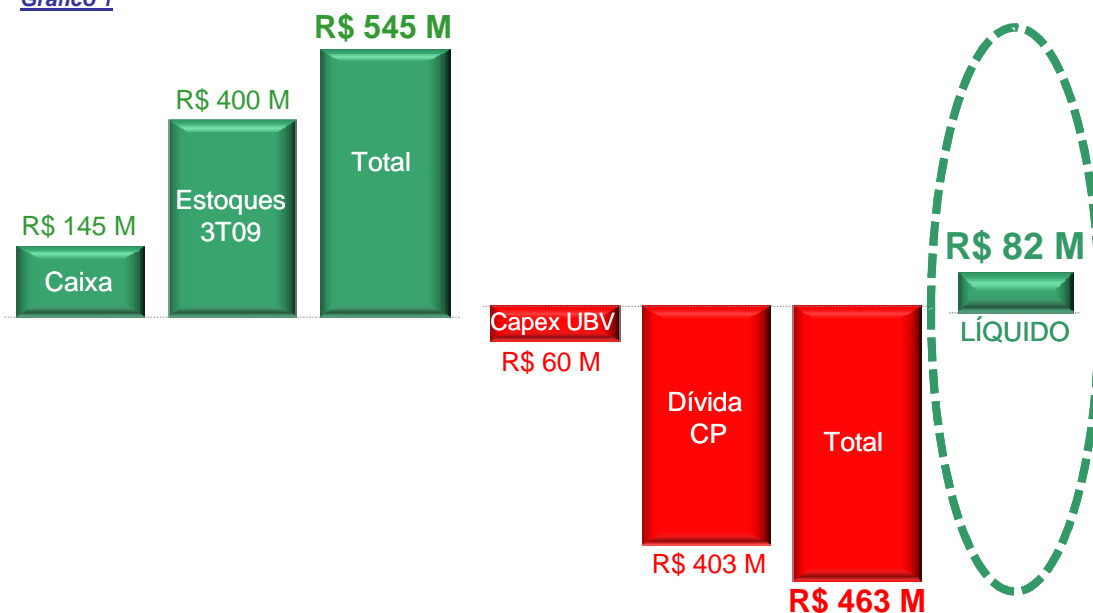
Tabela 1

NY11 – R\$ / Tonelada

		Açúcar NY11 - US\$ ¢ / Libra - Peso			
		12,00	13,00	14,00	15,00
Câmbio - R\$/US\$	2,00	R\$ 529	R\$ 573	R\$ 617	R\$ 661
	2,10	R\$ 556	R\$ 602	R\$ 648	R\$ 694
	2,20	R\$ 582	R\$ 631	R\$ 679	R\$ 728
	2,30	R\$ 608	R\$ 659	R\$ 710	R\$ 761
	2,40	R\$ 635	R\$ 688	R\$ 741	R\$ 794
2,50	R\$ 661	R\$ 717	R\$ 772	R\$ 827	

ENDIVIDAMENTO

Gráfico 1



- Compromissos de curto prazo equacionados;
- Usina Boa Vista estará pronta para moer 2,2 milhões de toneladas na safra 09/10;
- Maior alocação de recursos em capital de giro foi motivada pela expectativa de melhores preços de etanol e açúcar no período de entressafra;
- Investimentos na Usina Boa Vista para atingir 3,4 milhões de toneladas de capacidade na safra 10/11, podem ser adiados caso a escassez de linhas de longo prazo persista;

Tabela 1

CAPITAL DE GIRO R\$ - Milhares	3T08	2T09	3T09	Var.	
				3T09 x 2T09	3T09 x 3T08
ATIVO	377.546	504.032	552.405	(48.373)	(174.859)
Contas a receber	26.902	48.983	35.476	13.507	(8.574)
Estoques	313.151	405.112	467.776	(62.664)	(154.625)
Tributos a recuperar	37.493	49.937	49.153	784	(11.660)
PASSIVO	86.212	147.349	123.950	(23.399)	37.738
Fornecedores	58.615	97.386	88.341	(9.045)	29.726
Salários e contribuições sociais	21.074	40.334	26.506	(13.828)	5.432
Tributos a recolher	6.523	9.629	9.103	(526)	2.580
CAPITAL DE GIRO	291.334	356.683	428.455	(71.772)	(137.121)

RESULTADOS OPERACIONAIS

Tabela 1

	3T09	3T08	Variação
Receita Líquida	220.816	127.286	+73,5
CPV (Cash Cost)	(127.638)	(82.313)	+55,1
Lucro Bruto	52.174	12.835	+306,5
EBITDA (Ajustado)	64.412	22.843	+182,0
Margem EBITDA	29,2%	17,9%	+11,2 p.p
Resultado Financeiro	(90.793)	(1.336)	n.m.
Prejuízo Líquido	(36.361)	(5.777)	+529,4
ATR Vendido	407	296	+37,8

Tabela 2

Abertura Resultado Financeiro 3T09	
R\$ - Milhares	
Receitas Financeiras	5.354
Despesas Financeiras	(32.569)
Hedge Açúcar	6.884
Varição Cambial	(67.833)
Var. Mon. Copersucar	(2.629)

- Desvalorização cambial de 22,1%
- (R\$ 47.475) de Variación Cambial sobre endividamento
- (R\$ 20.357) de Resultado de Hedge de US\$ (NDF)

- Maior volume vendido e melhores preços impulsionaram a Receita Líquida e EBITDA;
- Despesas Financeiras aumentaram devido a desvalorização de 22% do real no 3T09;
- Variación cambial de R\$ 67,8 milhões (sem impacto no caixa) será revertida integralmente com a performance das exportações.



Contatos RI

João do Val

Diretor Financeiro e RI

Felipe Vicchiato

Gerente de RI

Alexandre Gorla

Analista de RI



Telefone: 11 2105-4100

Email: ri@saomartinho.ind.br

Site RI: www.saomartinho.ind.br/ri