

# São Martinho

Resultados 2º Trimestre  
Safras 2024/25

Novembro 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.



# AGENDA

**1**

**GUIDANCES**

**2**

**DESTAQUES FINANCEIROS**

**3**

**MARGEM POR PRODUTO**

**4**

**COMERCIALIZAÇÃO**

**5**

**OPERAÇÃO DE MILHO**

**6**

**EVOLUÇÃO DE PREÇO**

**7**

**MERCADO DE ETANOL**

# GUIDANCE DE PRODUÇÃO

## Produção:

### Estabilidade em ATR Produzido:

- Menos cana (-1,0%)
- Mais ATR (+1,3%)

### Alteração de mix de produto

- Menos açúcar (-15,2%)
- Mais etanol (+14,6%)

Maior eficiência na planta de milho e produção de etanol

**Mix Açúcar-Etanol: 39% - 61%**

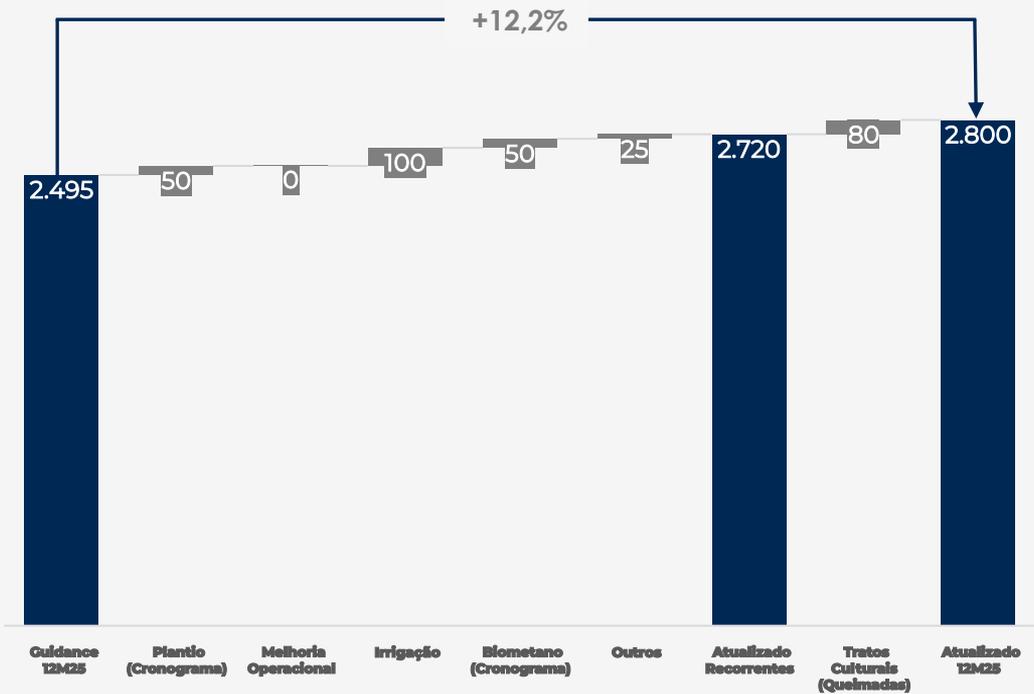
	Atualizado 12M25	Guidance 12M25	Var. (%)
<b>Dados Operacionais</b>			
ATR Produzido (mil tons)	3.529,2	3.504,0	0,7%
<b>Agrícola - Cana de Açúcar</b>			
Cana Processada (mil toneladas)	22.170,0	22.400,0	-1,0%
ATR Médio (kg/ton)	142,7	140,9	1,3%
ATR Produzido (mil tons)	3.163,1	3.155,6	0,2%
<b>Processamento de Milho</b>			
Milho Processado (mil tons)	500,0	495,0	1,0%
ATR Produzido (mil tons)	366,1	348,4	5,1%
<b>Dados de Produção</b>			
Açúcar (mil toneladas)	1.319,8	1.555,5	-15,2%
Etanol (mil m³)	1.260,3	1.100,0	14,6%
Cana de Açúcar	1.050,1	900,0	16,7%
Milho	210,2	200,0	5,1%
Energia Exportada (mil MWh)	814,7	839,5	-2,9%
DDGS (mil tons)	134,2	135,4	-0,9%
Mix Açúcar - Etanol	39% - 61%	46% - 54%	

# GUIDANCE DE CAPEX

Capex Total: R\$ 2,8 bilhões

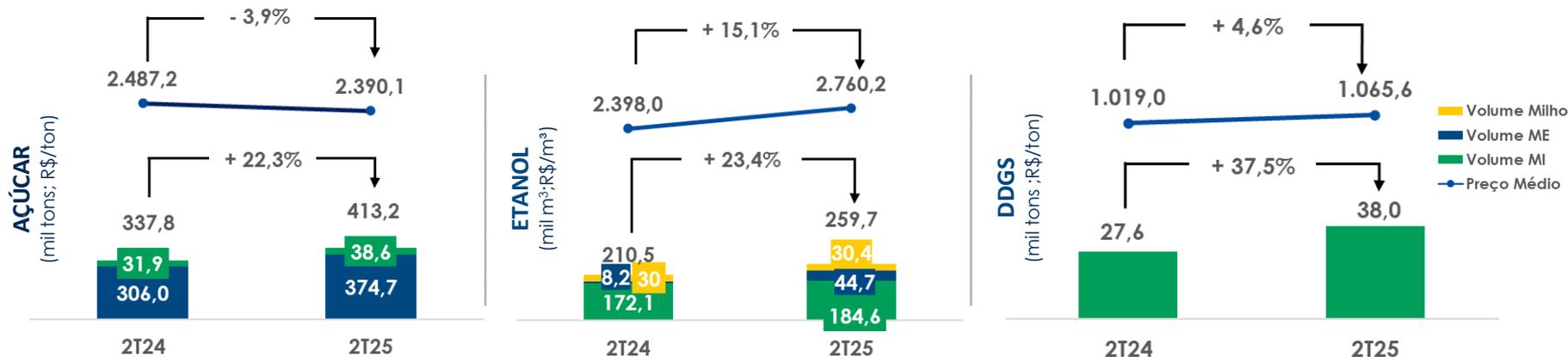
## Atualizações:

- **Plantio:**  
Reforço do canavial
- **Irrigação:**  
Expansão USM/USC
- **Biometano:**  
Antecipação de cronograma
- **Outros:**  
Projetos com TIR > 15-20%
- **Queimadas**  
Reforço nos tratos culturais



# DESTAQUES FINANCEIROS

	2T25	2T24	$\Delta$ 2T25/2T24
Receita Líquida <sup>1</sup>	1.960.474	1.536.691	27,6%
EBITDA Ajustado	943.108	654.958	44,0%
Margem EBITDA Ajustado	48,1%	42,6%	5,5 p.p
EBIT Ajustado	497.242	297.894	66,9%
Margem EBIT Ajustado	25,4%	19,4%	6,0 p.p
Resultado Financeiro	(171.774)	(282.279)	-39,1%
Ativos Biológicos	(116.327)	11.885	n.m
Direitos Copersucar	-	502.834	n.m
Lucro Líquido	187.449	418.094	-55,2%
<b>Lucro Caixa</b>	<b>398.619</b>	<b>400.217</b>	<b>-0,4%</b>
ATR vendido (mil tons)	875	712	22,9%
ATR vendido (mil tons) - Cana-de-Açúcar	822	660	24,7%



# MARGEM POR PRODUTO: CANA-DE-AÇÚCAR

Preço

Custo Caixa

Margem<sup>1</sup>

Açúcar  
R\$/ton

Etanol  
R\$/m<sup>3</sup>

2.399,6      2.491,1

2.640,2      2.605,7

-7,7%

+0,1%

1.957,6

1.806,8

2.363,8

2.367,4

6M24

6M25

6M24

6M25

18,4%

+9,1 p.p.

27,5%

10,5%

-1,4 p.p.

9,1%

<sup>1</sup> Margem Operacional Ajustada, segregando os impactos da variação de preço por produto na composição do Consecana e considerando-os de forma individualizada nos custos do açúcar e do etanol.

# COMERCIALIZAÇÃO

## Açúcar:

- 58% faturado
- 100% precificado

## Etanol cana-de-çúcar:

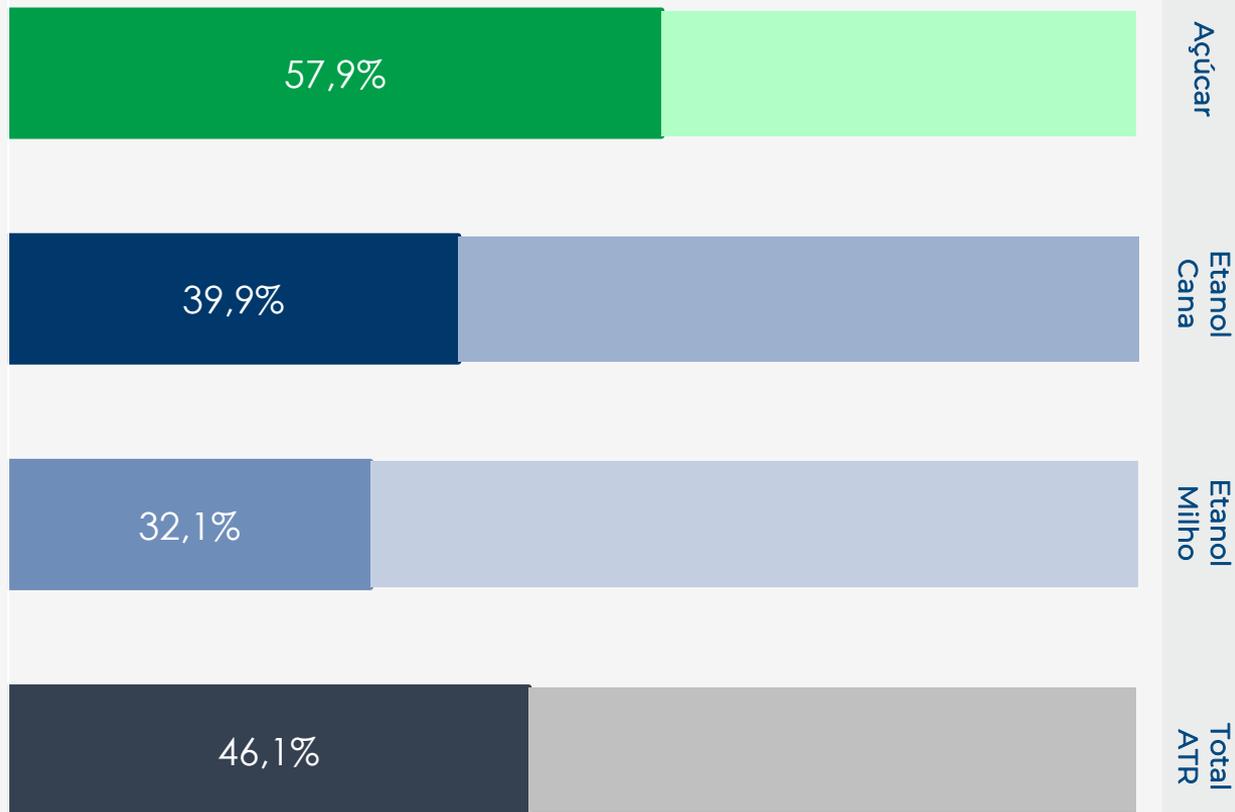
- 40% faturado
- 60% a precificar

## Etanol Milho:

- 32% faturado
- 68% a precificar

## ATR Produzido:

46% comercializado e faturado



# OPERAÇÃO DE MILHO

## Moagem 6M25:

- 264,3 mil tons
- Acima do *Guidance*

## Custo de milho:

- 6M25: ~R\$ 56/sc
- Impactado pelo processamento de estoque mais caro no 1T25 (~R\$ 62/sc)
- Entregas futuras: ~R\$ 52/sc

## Preços:

- Recuperação da paridade etanol - gasolina
- Melhor mix de produto, com mais anidro e DDGS

	6M25	6M24	Δ 6M25/6M24
<b>Receita Líquida</b>	<b>278.195</b>	<b>205.206</b>	35,6%
Etanol	193.097	143.067	35,0%
DDGS	71.699	54.222	32,2%
Óleo de Milho	13.399	7.917	69,2%
<b>Custo do Produto Vendido Total</b>	<b>(223.134)</b>	<b>(221.267)</b>	<b>0,8%</b>
Compra de Milho	(180.164)	(192.418)	-6,4%
Industrial, SG&A e Outros	(42.971)	(28.849)	48,9%
<b>EBITDA</b>	<b>55.061</b>	<b>(16.061)</b>	<b>n.m</b>
Margem EBITDA (%)	19,8%	-7,8%	27,6 p.p
(-) Depreciação/Amortização	(16.723)	(7.254)	130,5%
<b>EBIT</b>	<b>38.338</b>	<b>(23.316)</b>	<b>n.m</b>
Margem EBIT (%)	13,8%	-11,4%	25,1 p.p

	Compra de Milho (tons)	Preço Bruto (R\$/Sc)	Preço Líquido (R\$/Sc)
<b>Safra 24/25</b>	<b>338.726</b>	<b>60,7</b>	<b>51,7</b>
Estoque Físico	248.756	60,1	51,5
Entregas Futuras	89.970	62,4	52,3
<b>Safra 25/26</b>	<b>103.030</b>	<b>60,6</b>	<b>51,7</b>
Entregas Futuras	103.030	60,6	51,7

<sup>1</sup> Quantidade em tons ('000), data-base 30/jSet/2024.

# EVOLUÇÃO DE PREÇO

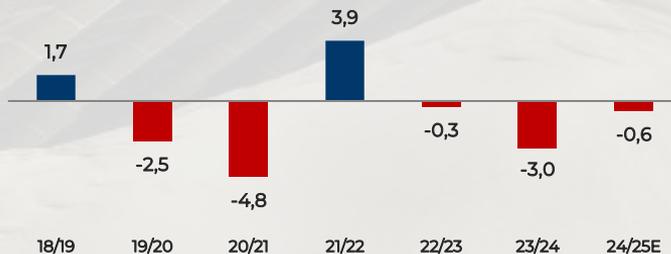
Açúcar – 6M25  
Realizado - R\$/TON

Preço	2.491
Cana Própria	2.543
Consecana	2.298

+ 1,8%

Açúcar – Cana Própria  
HEDGE+MTM - R\$/TON<sup>1</sup>

Safra 24/25	~2.590
Safra 25/26	~2.650



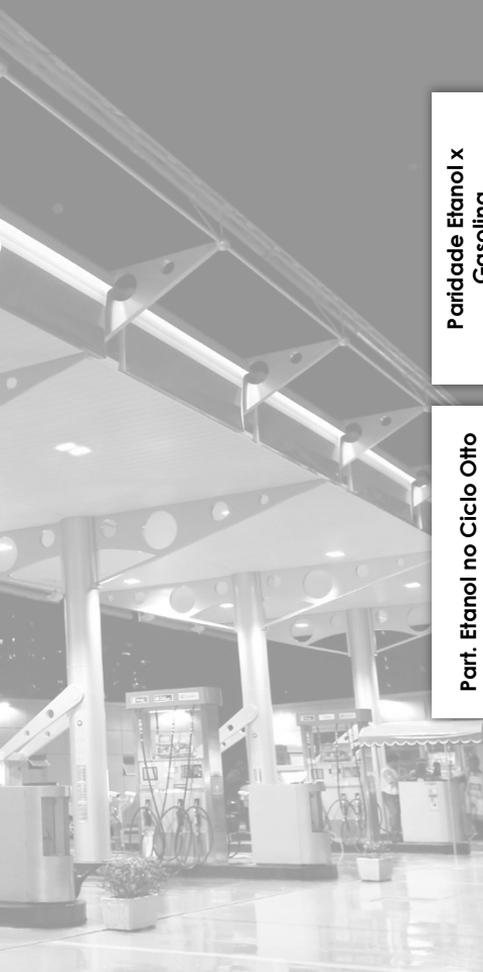
	2023/24	2024/25E
BRASIL (CS)	42,4   +26%	39,5   -7%
INDIA	32,1   -2%	31,5   -2%
TAILANDIA	8,8   -20%	10,5   +20%

	Volume de Hedge Açúcar (tons)	Preço Médio (USD c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
<b>Safra 24/25</b>	<b>428.376</b>	<b>20,74</b>	
	351.311	20,74	2.387
	77.064	20,74	em aberto
<b>Safra 25/26</b>	<b>295.264</b>	<b>19,69</b>	
	285.812	19,69	2.497
	9.452	19,69	em aberto

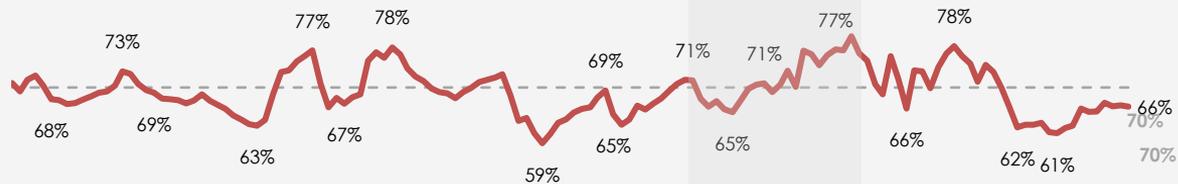
SUPPLY AND DEMAND  
M/TON

POSIÇÃO DE HEDGE  
30/09/24

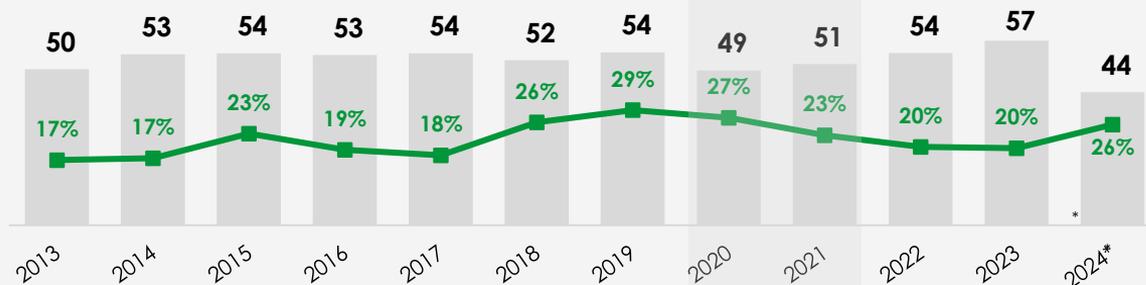
# MERCADO DE ETANOL



Paridade Etanol x Gasolina (%)



Part. Etanol no Ciclo Otto (%)



Consumo Ciclo Otto (milhões m³ gasolina equivalente)

Participação do Hidratado no Ciclo Otto (%)

Aumento do preço da gasolina devido aos preços internacionais de petróleo

**Pandemia Covid-19**

Recuperação da participação do Hidratado no Ciclo Otto

**Demanda de Etanol (Out.24): 2,9 bi litros**

\* Valores acumulados de janeiro a setembro

## 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)

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

