

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%

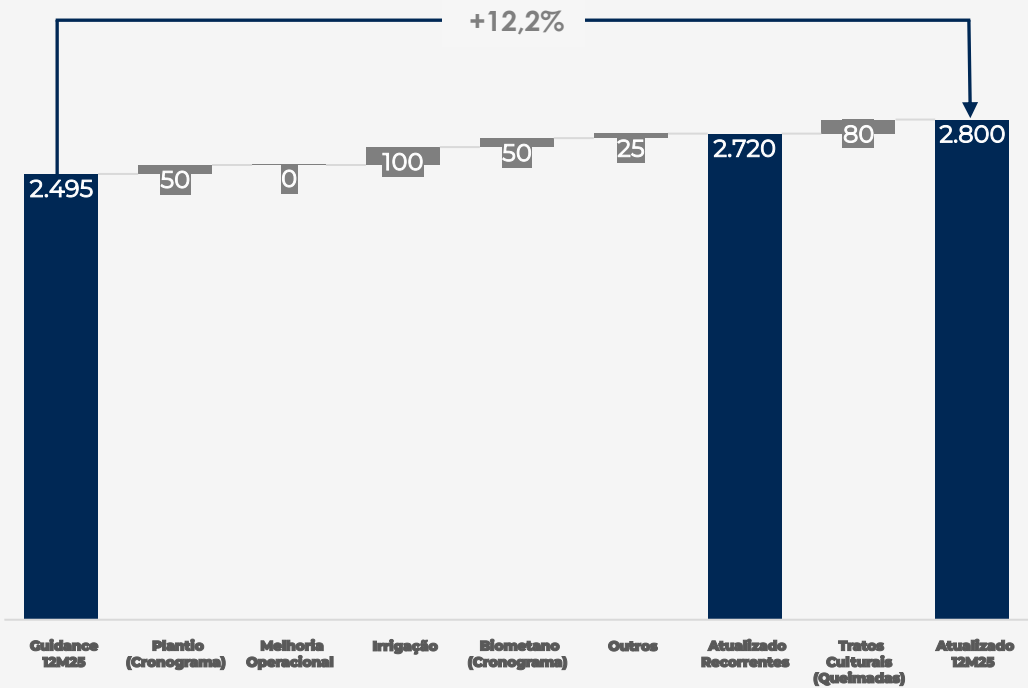
	Atualizado 12M25	Guidance 12M25	Var. (%)
Dados Operacionais			
ATR Produzido (mil tons)	3.529,2	3.504,0	0,7%
Agrícola - Cana de Açúcar			
Cana Processada (mil toneladas)	22.170,0	22.400,0	-1,0%
ATR Médio (kg/ton)	142,7	140,9	1,3%
ATR Produzido (mil tons)	3.163,1	3.155,6	0,2%
Processamento de Milho			
Milho Processado (mil tons)	500,0	495,0	1,0%
ATR Produzido (mil tons)	366,1	348,4	5,1%
Dados de Produção			
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

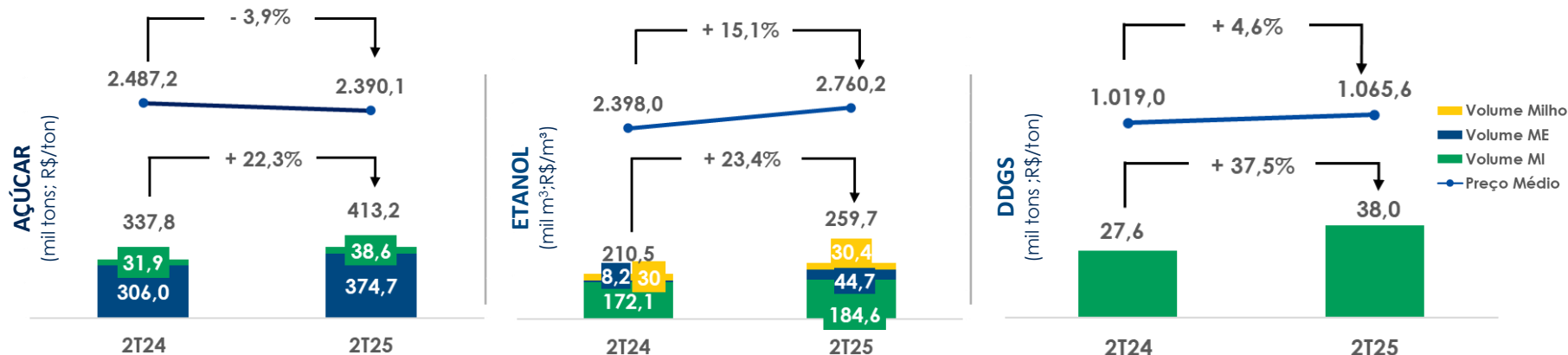
Atualizações:

- **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	Δ 2T25/2T24
Receita Líquida ¹	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%
Lucro Caixa	398.619	400.217	-0,4%
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

Margem¹

Açúcar
R\$/ton

Etanol
R\$/m³

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%

¹ 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:

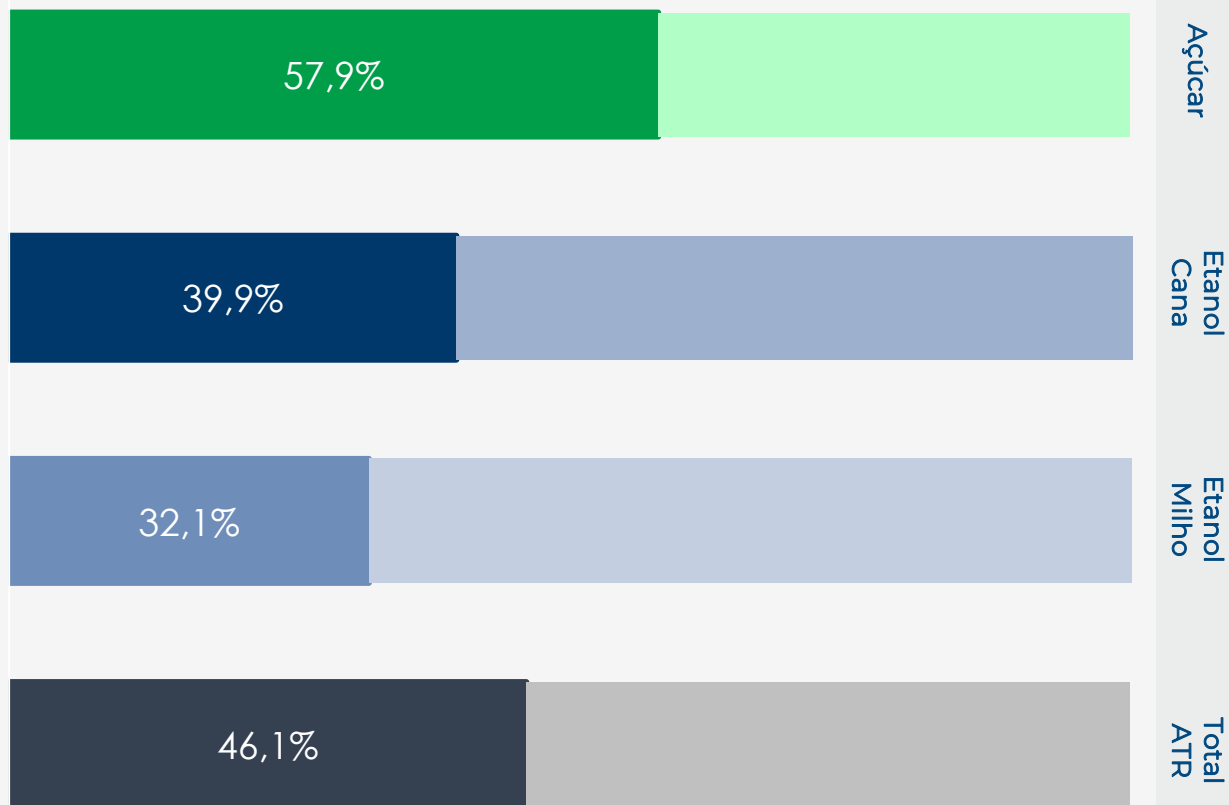
- 40% faturado
- 60% a precificar

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
Receita Líquida	278.195	205.206	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%
Custo do Produto Vendido Total	(223.134)	(221.267)	0,8%
Compra de Milho	(180.164)	(192.418)	-6,4%
Industrial, SG&A e Outros	(42.971)	(28.849)	48,9%
EBITDA	55.061	(16.061)	n.m
Margem EBITDA (%)	19,8%	-7,8%	27,6 p.p
(-) Depreciação/Amortização	(16.723)	(7.254)	130,5%
EBIT	38.338	(23.316)	n.m
Margem EBIT (%)	13,8%	-11,4%	25,1 p.p

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

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

EVOLUÇÃO DE PREÇO

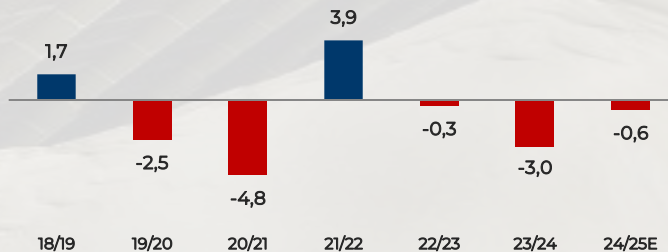
Açúcar – 6M25
Realizado - R\$/TON

Preço	2.491
Cana Própria	2.543
Consecana	2.298

+ 1,8%

Açúcar – Cana Própria
HEDGE+MTM - R\$/TON¹

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%

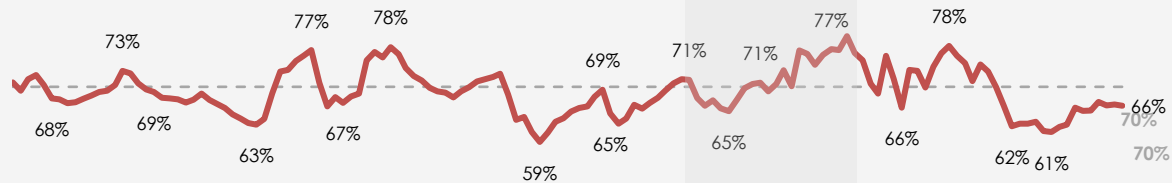
	Volume de Hedge Açúcar (tons)	Preço Médio (USD c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
Safra 24/25	428.376	20,74	
	351.311	20,74	2.387
	77.064	20,74	em aberto
Safra 25/26	295.264	19,69	
	285.812	19,69	2.497
	9.452	19,69	em aberto

SUPPLY AND DEMAND
M/TON

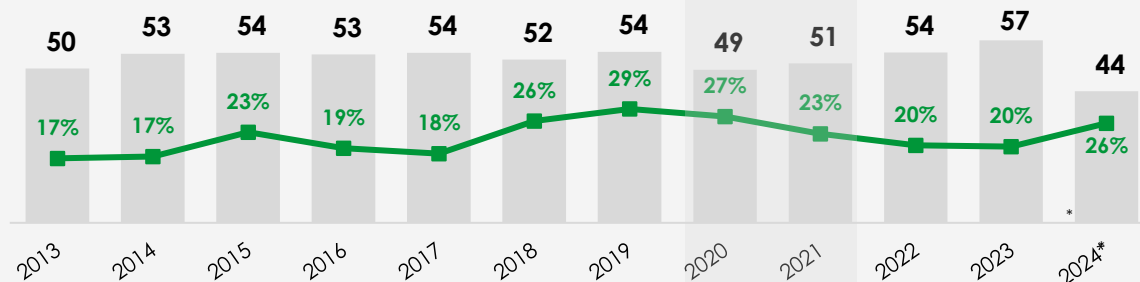
POSIÇÃO DE HEDGE
30/09/24

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

🌐 www.saomartinho.com.br/ri

www.saomartinho.com.br

