

São Martinho

**Resultados 3º Trimestre
Safrá 2024/25**

Fevereiro 2025

- 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

PRODUÇÃO

2

DESTAQUES FINANCEIROS

3

**MARGEM POR PRODUTO:
CANA-DE-AÇÚCAR**

4

COMERCIALIZAÇÃO

5

OPERAÇÃO DE MILHO

6

EVOLUÇÃO DE PREÇO

7

MERCADO DE ETANOL

Produção:

- Maior mix de etanol
- Impacto das queimadas
- Planta de milho sustentando plena capacidade

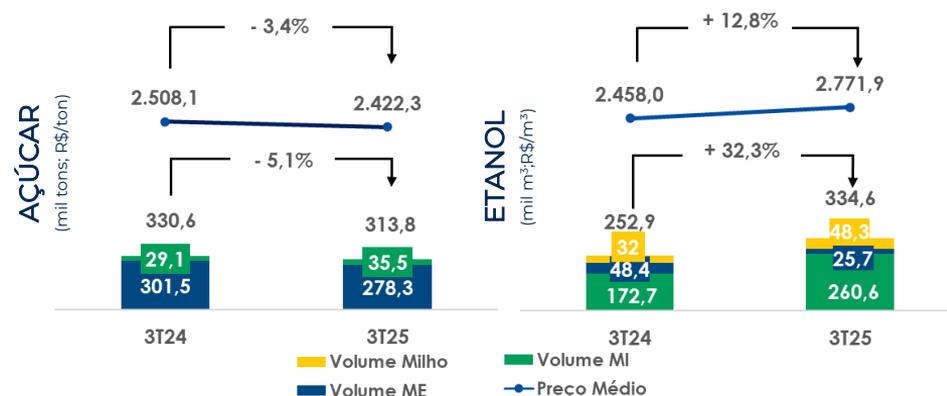
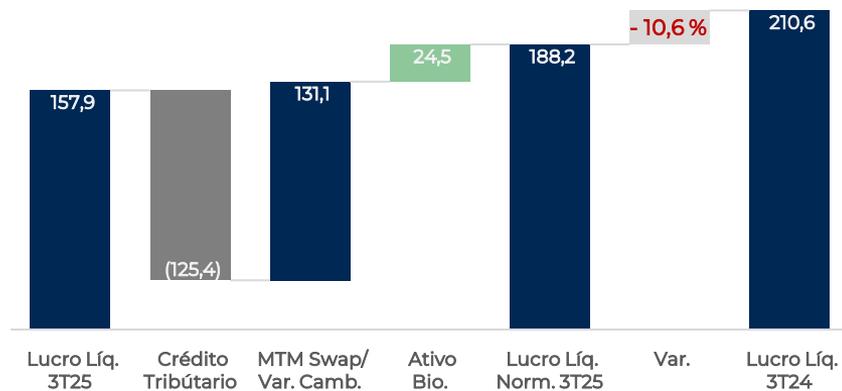
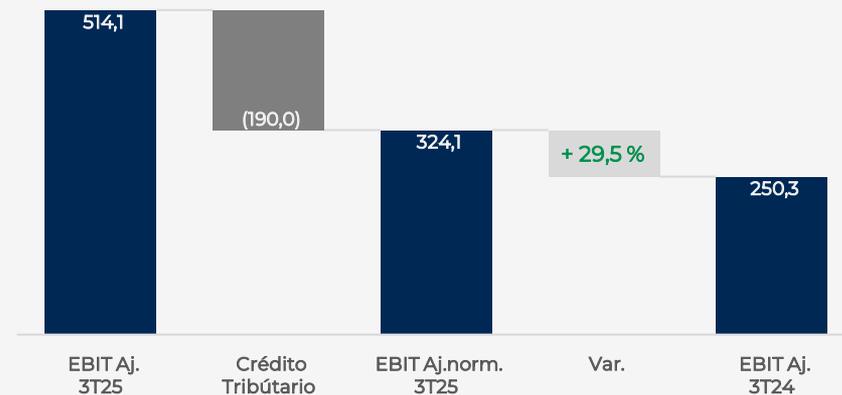
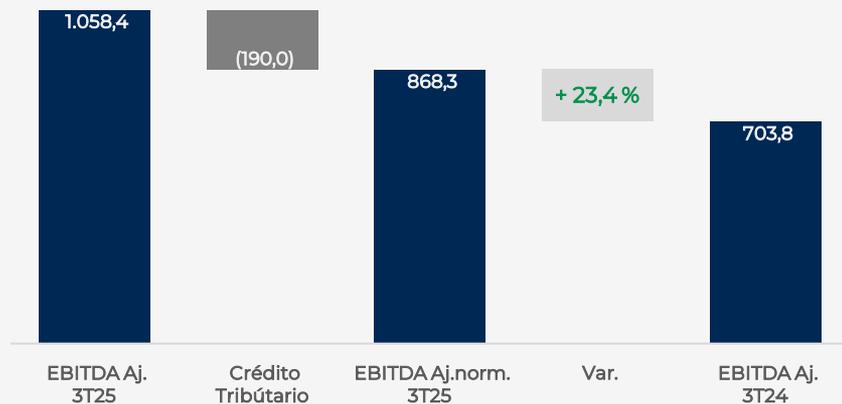
Mix de produção (açúcar – etanol):

- Cana-de-açúcar: 45% - 55%
- Consolidado: 41% - 59%

ATR produzido: -1,6%
 Açúcar: -9,5%
 Etanol: +6,4

| | 9M25 | 9M24 | Δ 9M25/9M24 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Dados Operacionais | | | |
| ATR Produzido (mil tons) | 3.398,1 | 3.381,7 | 0,5% |
| Agrícola - Cana de Açúcar | | | |
| Cana processada (mil tons) | 21.788,2 | 23.067,0 | -5,5% |
| Produtividade no Período (ton/ha) | 79,0 | 84,8 | -6,8% |
| ATR Médio (kg/ton) | 142,5 | 136,8 | 4,2% |
| ATR Produzido (mil tons) | 3.105,7 | 3.155,1 | -1,6% |
| Processamento de Milho | | | |
| Milho Processado (mil tons) | 402,4 | 332,7 | 21,0% |
| ATR Produzido (mil tons) | 292,3 | 226,6 | 29,0% |
| Dados de produção | | | |
| Açúcar (mil toneladas) | 1.329,0 | 1.468,3 | -9,5% |
| Etanol (mil m³) | 1.176,4 | 1.080,0 | 8,9% |
| Cana-de-açúcar | 1.008,8 | 948,0 | 6,4% |
| Milho | 167,6 | 132,0 | 27,0% |
| Energia Exportada (mil MWh) | 765,3 | 690,5 | 10,8% |
| DDGS (mil tons) | 107,6 | 85,8 | 25,4% |

DESTAQUES FINANCEIROS

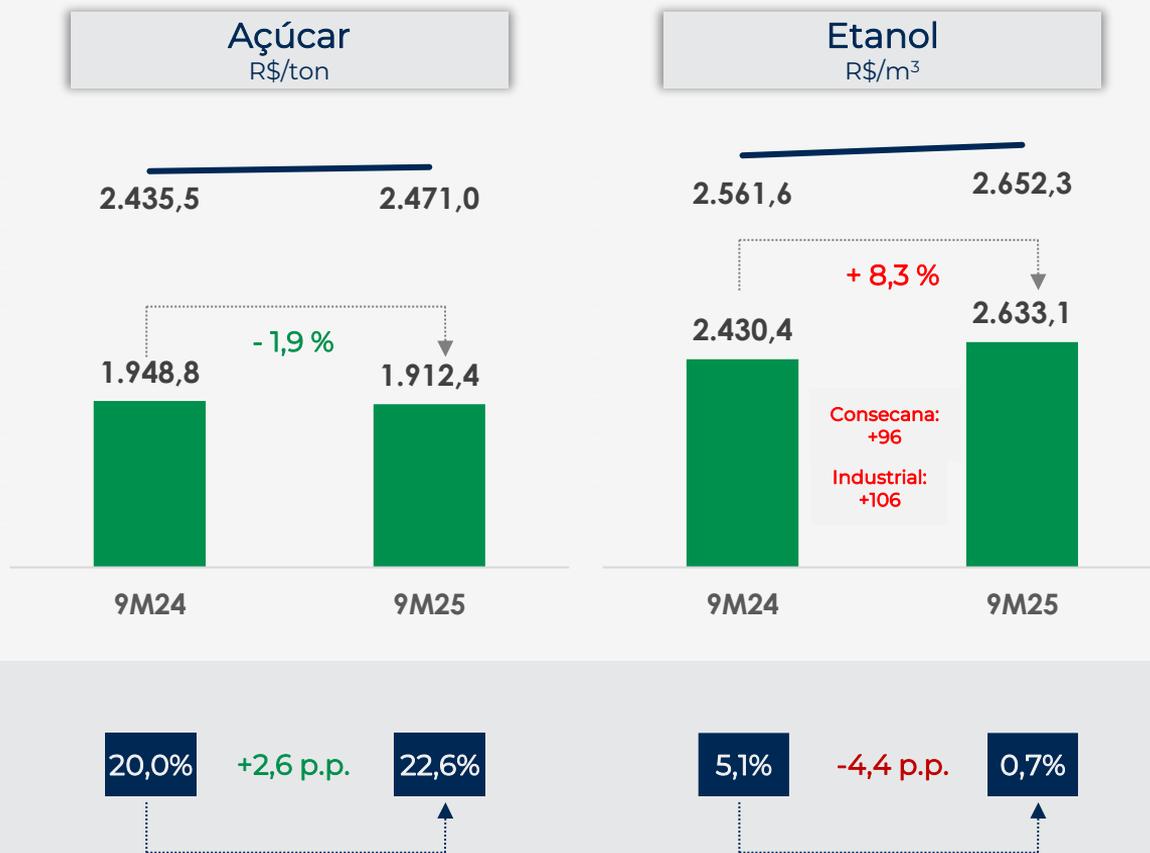


MARGEM POR PRODUTO: CANA-DE-AÇÚCAR

Preço

Custo Caixa

Margem¹



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, sendo o impacto do etanol Capex de Manutenção previsto para safra 2024/25 (conforme Guidance publicado em 11 de novembro de 2024), alocado de forma proporcional ao volume de vendas.

COMERCIALIZAÇÃO

Açúcar:

- 81% faturado
- 100% precificado

Etanol Cana-de-açúcar:

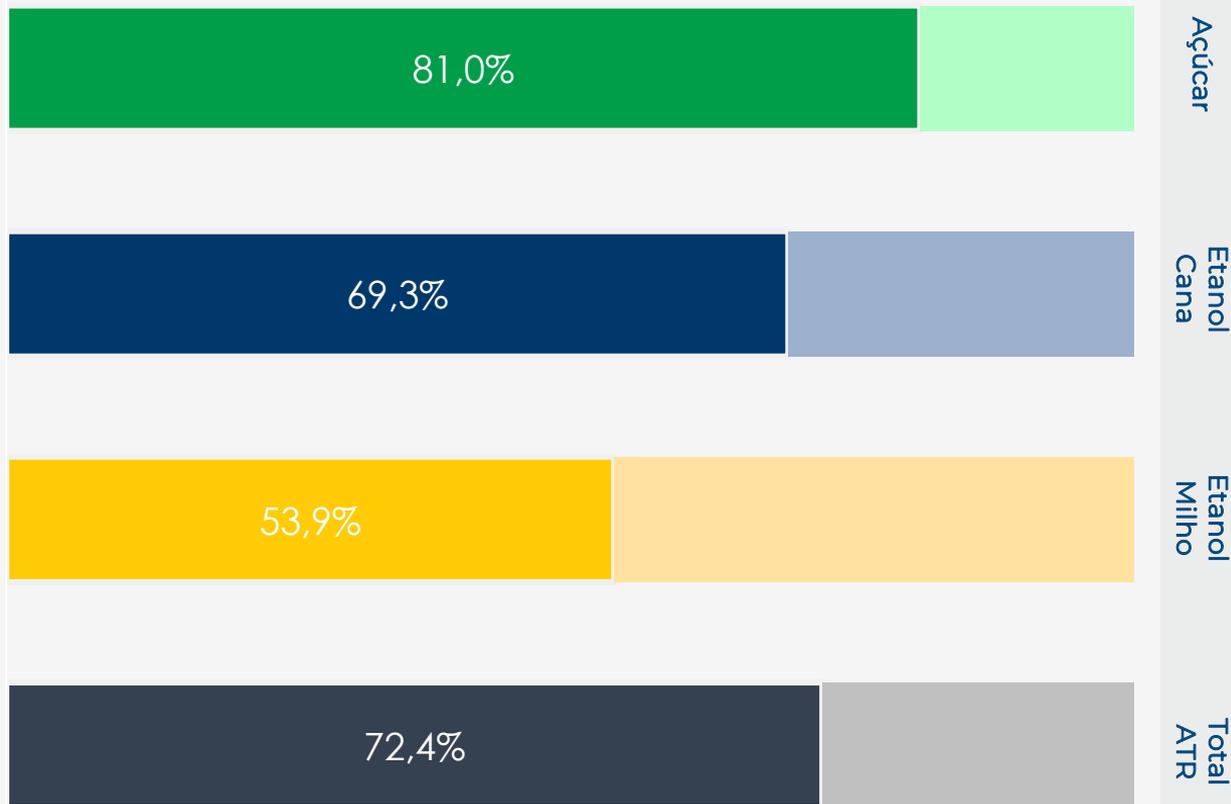
- 69% faturado
- 31% a faturar

Etanol Milho:

- 54% faturado
- 46% a faturar

ATR Produzido:

72% comercializado e faturado



Açúcar

Etanol
Cana

Etanol
Milho

Total
ATR

OPERAÇÃO DE MILHO

Moagem 9M25:

- 402 mil tons
- Em linha com o *Guidance*

Custo de milho:

- 9M25: ~R\$ 55/sc
- Estoques: ~R\$ 53/sc

Destaques Operacionais:

Conversão de
Milho em Etanol

~41%

Receita de
Co-Produtos

Cobertura de

÷

=

~39%
dos custos
de Milho

Custo de Milho

| | 9M25 | 9M24 | Δ 9M25/9M24 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| Receita Líquida | 476.328 | 321.470 | 48,2% |
| Etanol | 341.553 | 222.112 | 53,8% |
| DDGS | 109.539 | 84.908 | 29,0% |
| Óleo de Milho | 25.236 | 14.450 | 74,6% |
| Custo do Produto Vendido Total | (347.176) | (338.184) | 2,7% |
| Compra de Milho | (284.169) | (293.283) | -3,1% |
| Industrial, SG&A e Outros | (63.007) | (44.901) | 40,3% |
| EBITDA | 129.152 | (16.714) | n.m |
| Margem EBITDA (%) | 27,1% | -5,2% | 32,3 p.p |
| (-) Depreciação/Amortização | (26.736) | (12.532) | 113,3% |
| EBIT | 102.417 | (29.246) | n.m |
| Margem EBIT (%) | 21,5% | -9,1% | 30,6 p.p |

| | Compra de Milho (tons) | Preço Bruto (R\$/Sc) | Preço Líquido (R\$/Sc) |
|--------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Safra 24/25 | 97.573 | 63,4 | 53,5 |
| Estoque Físico | 96.511 | 63,4 | 53,5 |
| Entregas Futuras | 1.062 | 64,1 | 58,7 |
| Safra 25/26 | 151.887 | 63,4 | 53,5 |
| Estoque Físico | 151.887 | 63,4 | 53,5 |

EVOLUÇÃO DE PREÇO

Açúcar – 12M25E
Realizado - R\$/TON

Preço 2.490

Cana Própria 2.600

Consecana 2.169

- 1,4%

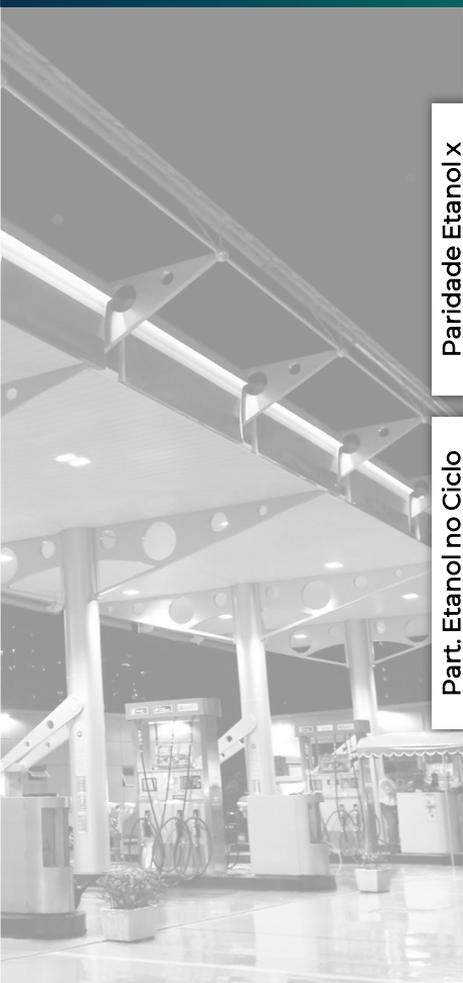
Açúcar – Cana Própria
HEDGE+MTM - R\$/TON¹

Safra 25/26 ~2.563

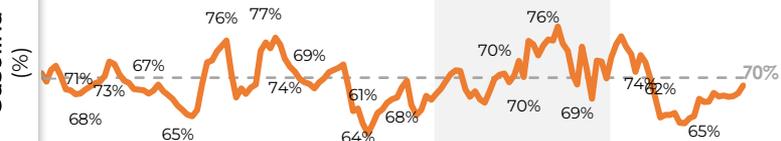
POSIÇÃO DE HEDGE
31/12/24

| | Volume de Hedge Açúcar (tons) | Preço Médio (USD c/p) | Preço Médio (R\$/ton) |
|--------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Safra 24/25 | 170.796 | 20,29 | |
| | 163.891 | 20,29 | 2.399 |
| | 6.904 | 20,29 | em aberto |
| Safra 25/26 | 499.539 | 19,77 | |
| | 409.276 | 19,77 | 2.556 |
| | 90.263 | 19,77 | em aberto |

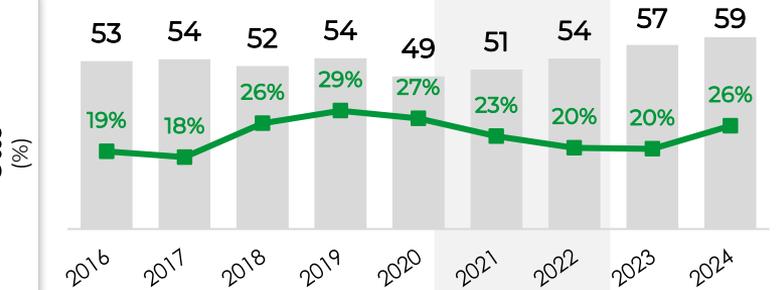
MERCADO DE ETANOL



Paridade Etanol x Gasolina (%)



Part. Etanol no Ciclo Otto (%)



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

Pandemia Covid-19

Recuperação da participação do Hidratado ao longo do ano no Ciclo Otto

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

Evoluções de Mercado

Aumento do ICMS na Gasolina:
Melhor competitividade do Etanol

Monofosia do PIS/COFINS:
Maior competitividade do Hidratado

E30 (Brasil):

- Aumento do Anidro na Gasolina C
- Expectativa para abr/25
- Demanda adicional de 1,2-1,5 bi litros
- Compensa entrada de novos volumes de etanol de milho

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

☎ 55 11 2105-4100

✉ ri@saomartinho.com.br

🌐 www.saomartinho.com.br/ri

www.saomartinho.com.br

