



 **São Martinho**

**Teleconferência de Resultados  
3T14/9M14**



- 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



Encerramento da Safra ●

Destaques Financeiros ●

Análise do EBTIDA Ajustado ●

Endividamento ●

Hedge ●

Capex ●



# Moagem e Produção



Tabela 1

| DADOS OPERACIONAIS                            | 9M13        | 9M14        | Var.(%)      |
|---|-------------|-------------|--------------|
| <b>São Martinho - Consolidado</b>             |             |             |              |
| <b>Cana Processada (milhões de toneladas)</b> | <b>12,9</b> | <b>15,6</b> | <b>21,0%</b> |
| Própria                                       | 8.206       | 10.315      | 25,7%        |
| Terceiros                                     | 4.679       | 5.278       | 12,8%        |
| Colheita Mecanizada                           | 88,8%       | 93,9%       | 5,08 p.p.    |
| <b>Produção</b>                               |             |             |              |
| Açúcar (mil toneladas)                        | 969         | 986         | 1,7%         |
| Álcool Anidro (mil m3)                        | 275         | 388         | 41,0%        |
| Álcool Hidratado (mil m3)                     | 176         | 252         | 43,3%        |
| Energia Exportada ('000 MWh)                  | 176         | 442         | 151,6%       |
| ATR Produzido                                 | 1.793       | 2.135       | 19,1%        |
| Mix Açúcar - Etanol                           | 57% - 43%   | 48% - 52%   |              |
| Mix Anidro - Hidratado                        | 62% - 38%   | 62% - 38%   |              |

Gráfico 1

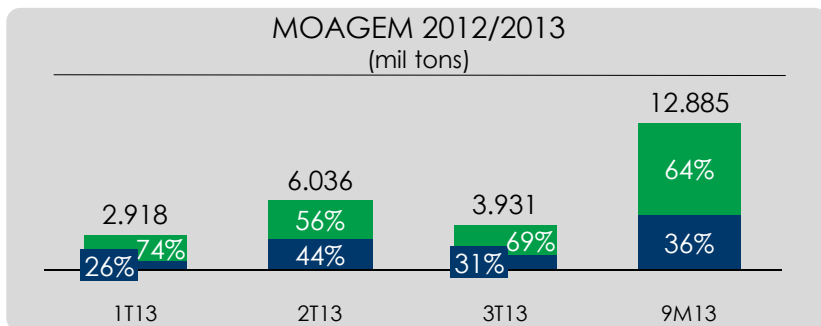
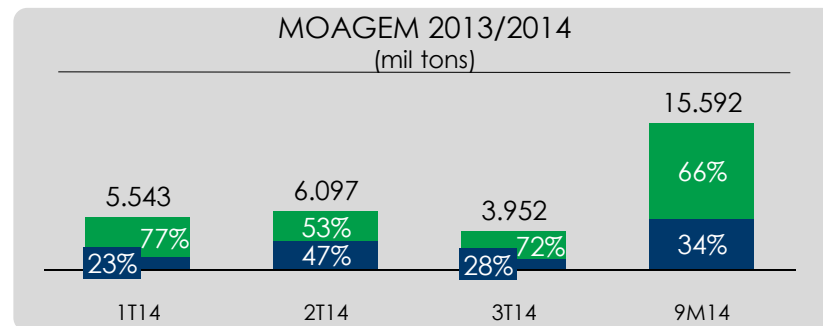


Gráfico 2



■ Cana Própria  
■ Cana de Terceiros

# Destaque Financeiros



Tabela 1

|                           | 3T13      | 3T14      | Varição  |
|---------------------------|-----------|-----------|----------|
| Receita Líquida           | 394.916   | 424.812   | +7,6%    |
| EBITDA Ajustado           | 161.053   | 168.426   | +4,6%    |
| Margem EBITDA Ajustada    | 40,8%     | 39,6%     | -1,1 p.p |
| Depreciação e Amortização | (119.054) | (102.034) | -14,3%   |
| LAIR                      | 3.604     | 39.241    | +988,8%  |
| Lucro Líquido             | 7.310     | 32.958    | +350,9%  |
| ATR Vendido (mil tons)    | 446       | 423       | -5,0%    |

■ Receita MI  
■ Receita ME

Gráfico 1

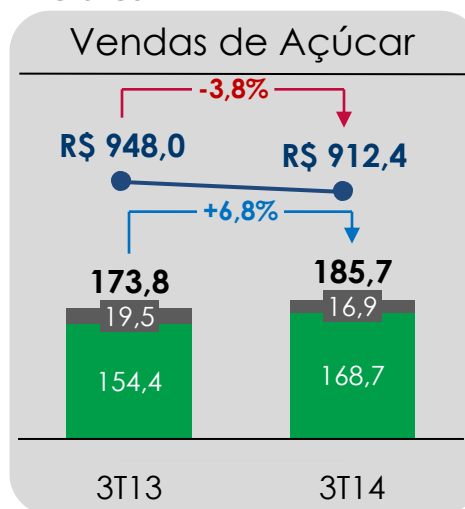
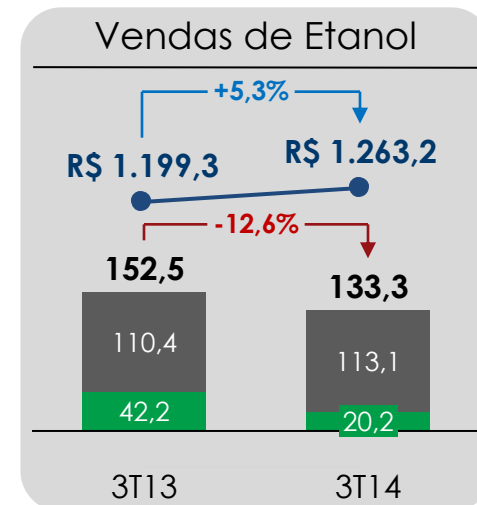


Gráfico 2



● Preço   
 ■ Volume MI   
 ■ Volume ME

Gráfico 3

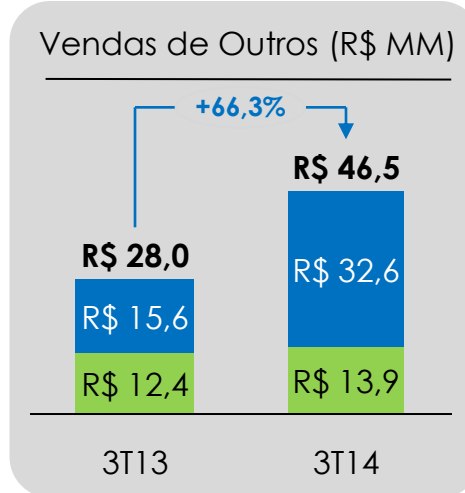
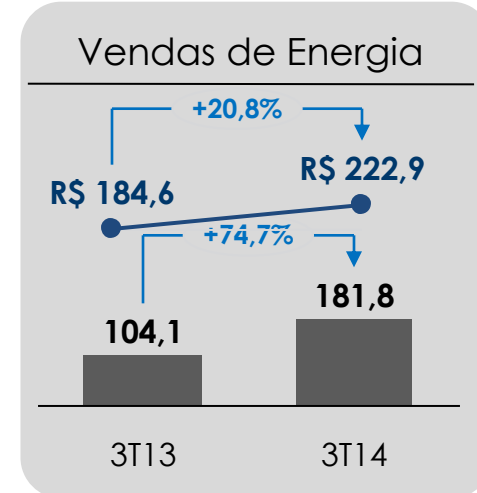


Gráfico 4



# Análise do EBITDA Ajustado - Trimestre



Tabela 1

**3T14**

|                               | Consolidado  | S&E          | Cogen        | Outros       | Consolidado - Ex Outros |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------|
| Em Milhares de R\$            |              |              |              |              |                         |
| Receita Líquida               | 424.812      | 337.781      | 40.514       | 46.517       | 378.295                 |
| EBITDA Ajustado               | 168.426      | 124.132      | 35.673       | 8.621        | 159.805                 |
| <b>Margem EBITDA Ajustado</b> | <b>39,6%</b> | <b>36,7%</b> | <b>88,0%</b> | <b>18,5%</b> | <b>42,2%</b>            |

**Var. Margem EBITDA**

**-4,4 p.p.**

Tabela 2

**3T13**

|                               | Consolidado  | S&E          | Cogen        | Outros       | Consolidado - Ex Outros |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------|
| Em Milhares de R\$            |              |              |              |              |                         |
| Receita Líquida               | 394.916      | 347.730      | 19.206       | 27.980       | 366.936                 |
| EBITDA Ajustado               | 161.053      | 142.756      | 12.416       | 5.882        | 155.172                 |
| <b>Margem EBITDA Ajustado</b> | <b>40,8%</b> | <b>41,1%</b> | <b>64,6%</b> | <b>21,0%</b> | <b>42,3%</b>            |

Gráfico 2

Composição EBITDA Ajustado

168.426

39%

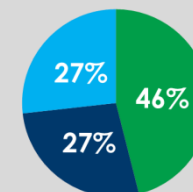
35%

26%

3T14

Gráfico 1

Vendas 3T14 (em ATR)



■ Açúcar ATR  
■ Anidro ATR  
■ Hidratado ATR

Gráfico 4

Composição EBITDA Ajustado

161.053

51%

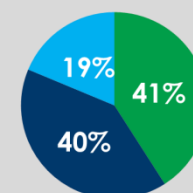
38%

11%

3T13

Gráfico 3

Vendas 3T13 (em ATR)



# Análise do EBITDA Ajustado - Acumulado



Tabela 1

**9M14**

Consolidado

S&E

Cogen

Outros

Consolidado  
- Ex Outros

Em Milhares de R\$

|                               |              |              |              |              |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Receita Líquida               | 1.533.054    | 1.311.198    | 74.885       | 146.971      | 1.386.083    |
| EBITDA Ajustado               | 618.907      | 538.974      | 63.673       | 16.259       | 602.648      |
| <b>Margem EBITDA Ajustado</b> | <b>40,4%</b> | <b>41,1%</b> | <b>85,0%</b> | <b>11,1%</b> | <b>43,5%</b> |

Var. Margem EBITDA

**-1,2 p.p.**

Tabela 2

**9M13**

Consolidado

S&E

Cogen

Outros

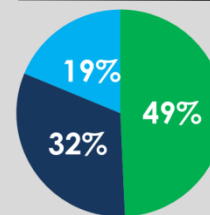
Consolidado  
- Ex Outros

Em Milhares de R\$

|                               |              |              |              |             |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| Receita Líquida               | 1.232.142    | 1.111.929    | 39.177       | 81.036      | 1.151.106    |
| EBITDA Ajustado               | 505.682      | 470.327      | 27.844       | 7.511       | 498.171      |
| <b>Margem EBITDA Ajustado</b> | <b>41,0%</b> | <b>42,3%</b> | <b>71,1%</b> | <b>9,3%</b> | <b>43,3%</b> |

Gráfico 1

Vendas 9M14  
(em ATR)

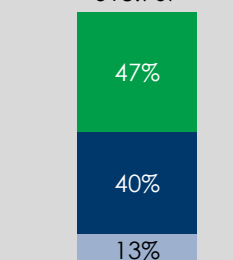


■ Açúcar ATR  
■ Anidro ATR  
■ Hidratado ATR

Gráfico 2

Composição  
EBITDA Ajustado

618.907



9M14

■ Açúcar  
■ Etanol  
■ Outros

Gráfico 3

Vendas 9M13  
(em ATR)

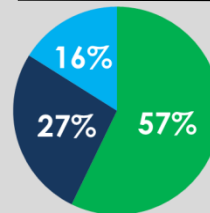
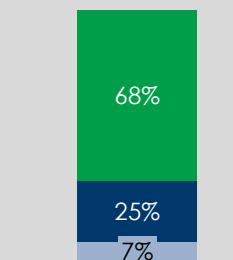


Gráfico 4

Composição  
EBITDA Ajustado

505.682



9M13

# Endividamento



Tabela 1

| ENDIVIDAMENTO                            | mar/13           | dez/13           | Var.(%)      |
|--|------------------|------------------|--------------|
| Em Milhares de R\$                       |                  |                  |              |
| PESA                                     | 69.599           | 63.188           | -9,2%        |
| BNDES                                    | 546.570          | 538.616          | -1,5%        |
| Dívida em Moeda Estrangeira              | 808.516          | 870.703          | 7,7%         |
| Obrigações decorrentes de Aquisições     | 81.657           | 20.946           | -74,3%       |
| Outros                                   | 350.328          | 405.312          | 15,7%        |
| <b>Dívida Bruta Total</b>                | <b>1.856.670</b> | <b>1.898.765</b> | <b>2,3%</b>  |
| Disponibilidades                         | 634.290          | 533.588          | -15,9%       |
| <b>Dívida Líquida</b>                    | <b>1.222.380</b> | <b>1.365.177</b> | <b>11,7%</b> |
| (+) Dívida Bruta Proporcional Santa Cruz | 206.913          | 238.641          | 15,3%        |
| <b>Dívida Líquida Consolidada</b>        | <b>1.429.293</b> | <b>1.603.818</b> | <b>12,2%</b> |
| Dívida Líquida / EBITDA Acum.            | 2,22 x           | 2,10 x           |              |

**EBITDA Ajustado  
Acumulado**

651.915

762.905

Gráfico 1

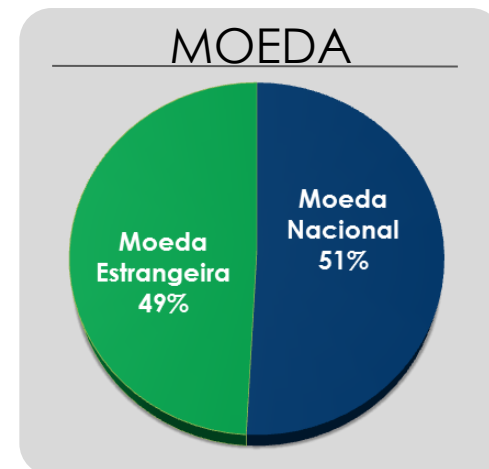
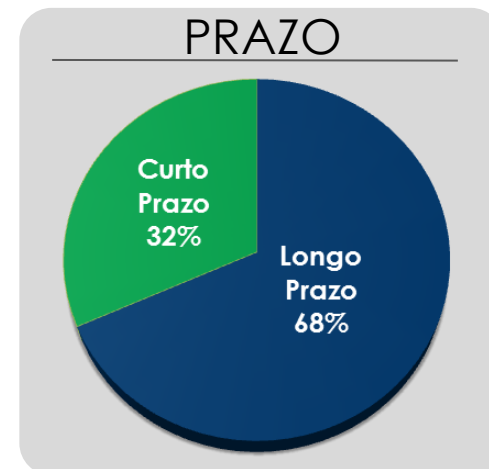


Gráfico 2







## HEDGE DE AÇÚCAR – 3T14

|                 | Volume<br>(tons) | Preço Médio<br>(US\$ c/p) | Câmbio Médio<br>(R\$/US\$) | Preço Médio<br>(R\$/ton) | Percentual da<br>Cana Própria | Percentual da<br>Cana Total |
|-----------------|------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>Açúcar</b>   |                  |                           |                            |                          |                               |                             |
| Safra 2013/2014 | 174.541          | 18,39                     | 2,18                       | 885,05                   | 100%                          | 75%                         |
| Safra 2014/2015 | 338.536          | 18,34                     | 2,39                       | 964,28                   | 44%                           | 31%                         |



## CAPEX

9M14

4T14

12M14

Em Milhares de R\$

|            |         |         |         |
|------------|---------|---------|---------|
| Manutenção | 283.274 | 116.726 | 400.000 |
| Expansão   | 118.762 | 31.238  | 150.000 |
| Total      | 402.036 | 147.964 | 550.000 |

## Contatos - RI

Telefone: +55 11 2105-4100

E-mail: [ri@saomartinho.com.br](mailto:ri@saomartinho.com.br)

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



***São Martinho***

