

# Teleconferência De Resultados

2T18



***São Martinho***

Safra 17/18



# DISCLAIMER

- 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 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, 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. Destaques Operacionais

2. Novo Guidance

3. Destaques Financeiros

4. Estoques

5. Custo Médio

6. Endividamento

7. Hedge

Tabela 1

<b>DADOS OPERACIONAIS</b>			
	<b>6M17</b>	<b>6M18</b>	<b>Var.(%)</b>
<b>São Martinho - Consolidado</b>			
<b>Cana Processada (mil toneladas)</b>	<b>16.532</b>	<b>18.672</b>	<b>12,9%</b>
Própria	10.842	12.158	12,1%
Terceiros	5.690	6.514	14,5%
<b>Produção</b>			
Açúcar (mil toneladas)	1.093	1.214	11,1%
Anidro (mil m³)	323	375	16,2%
Hidratado (mil m³)	253	387	53,1%
Cogeração (mil MWh)	516	642	24,5%
ATR Médio (kg/ton)	129,1	137,9	6,8%
Total de ATR Produzido (mil tons)	2.135	2.574	20,6%
<i>Mix Açúcar - Etanol</i>	<i>54% - 46%</i>	<i>50% - 51%</i>	



	Guidance Inicial Safrá 17/18	Novo Guidance Safrá 17/18	Var. (%)	Capacidade de Produção	% ut. Capacidade Novo Guidance
<b>Moagem (mil toneladas)</b>	<b>22.300</b>	<b>22.194</b>	<b>-0,5%</b>	<b>24.000</b>	<b>92,5%</b>
Açúcar (mil toneladas)	1.400	1.407	0,5%		
Anidro (mil m³)	450	481	6,8%		
Hidratado (mil m³)	430	466	8,3%		
Cogeração (mil MWh)	900	909	1,0%		
ATR Médio (Kgs/Ton)	133,5	139,3	4,4%	136,0	
<b>Total de ATR produzido</b>	<b>2.977</b>	<b>3.092</b>	<b>3,9%</b>	<b>3.264</b>	<b>94,7%</b>
Mix Açúcar/Etanol - Consolidado	49% - 51%	48% - 52%			

# Destques Financeiros



Tabela 1  
R\$ mil

Destques	2T17	2T18	Var. (%)
Receita Líquida	779.327	736.302	-5,5%
EBITDA Ajustado	368.704	390.843	6,0%
Margem EBITDA Ajustada	47,3%	53,1%	5,8 p.p.
EBIT Ajustado	192.422	206.193	7,2%
Margem EBIT Ajustada	24,7%	28,0%	3,3 p.p.
Vencimento de Dívida (Hedge)	(50.965)	(118.783)	n.m.
LAIR	83.542	53.058	-36,5%
Lucro Líquido	68.913	53.015	-23,1%
Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,95 x	1,60 x	

Tabela 2  
R\$ mil

Lucro Caixa	2T17	2T18	Var. (%)
Lucro Líquido	68.913	53.015	-23,1%
IR Contábil	14.629	43	
IR Pago	(739)	(2.053)	
Ativo Biológico	(1.566)	(6.202)	
Hedge Dívida/ PPA	54.880	122.267	122,8%
<b>Lucro Caixa</b>	<b>136.117</b>	<b>167.070</b>	<b>22,7%</b>
<b>Ações ex- tesouraria (em milhares)</b>	<b>337.252</b>	<b>358.580</b>	
<b>Lucro caixa por ação</b>	<b>0,40</b>	<b>0,47</b>	<b>15,4%</b>

Gráfico 1

## AÇÚCAR

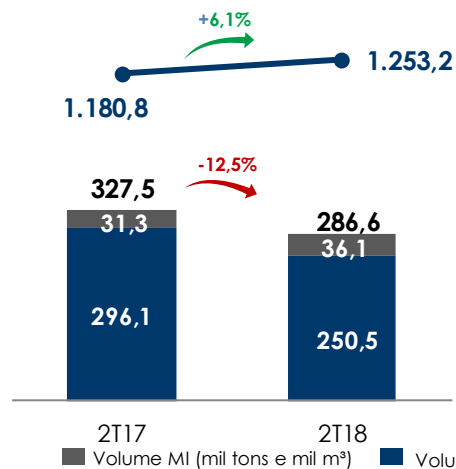


Gráfico 2

## ETANOL

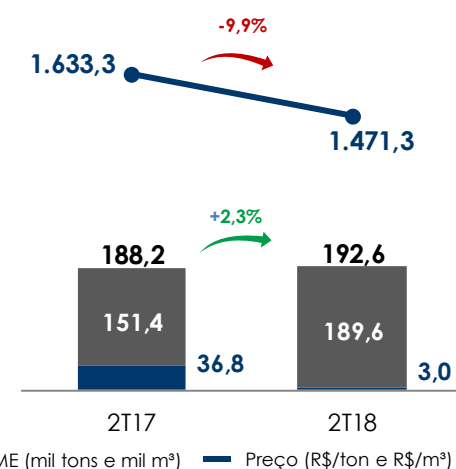
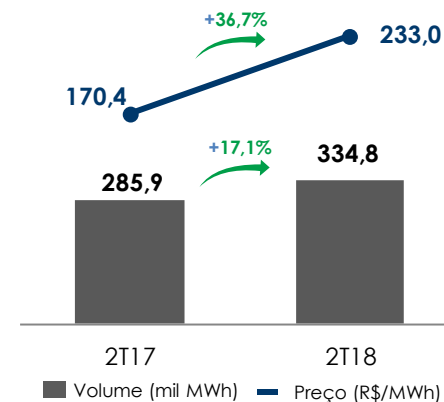
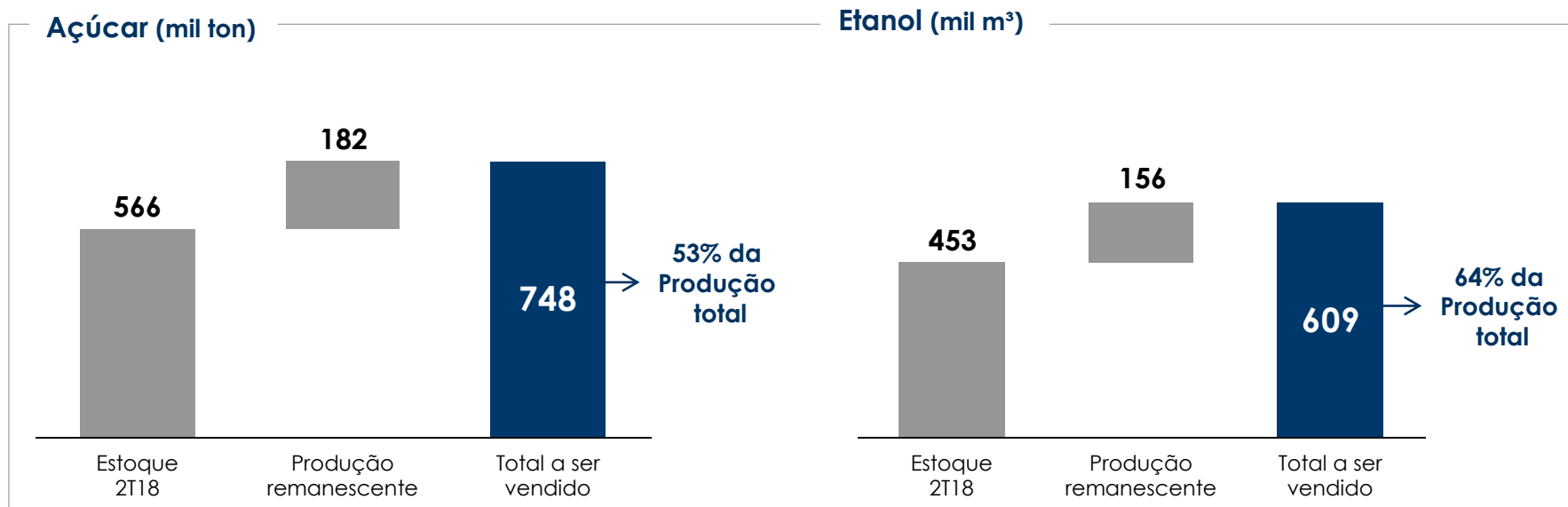


Gráfico 3

## ENERGIA



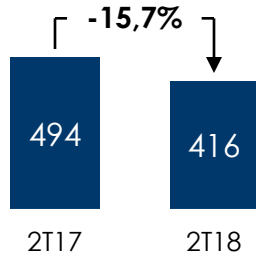
ESTOQUES	2T17	2T18	Var. (%)
Açúcar (toneladas)	465.416	565.886	21,6%
Etanol Hidratado (m³)	106.947	227.052	112,3%
Etanol Anidro (m³)	168.119	226.018	34,4%



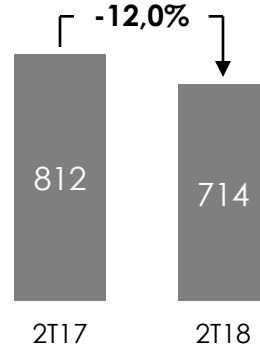
# Custo Médio (caixa)



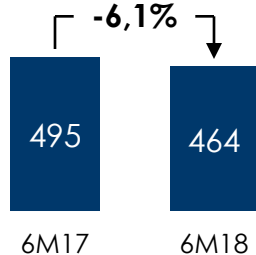
Açúcar (R\$/ton)



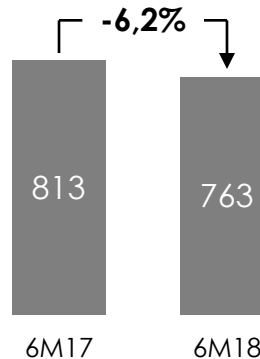
Etanol (R\$/m³)



Açúcar (R\$/ton)



Etanol (R\$/m³)



- ✓ Maior eficiência na operação agrícola – explicado pelo aumento do ATR;
- ✓ Redução do Consecana;
- ✓ Tendência de melhora nos custos deve se manter nos próximos trimestres.



# Endividamento



Tabela 1

ENDIVIDAMENTO	mar/17	set/17	Var%.
Em Milhares de R\$			
Dívida em moeda estrangeira	1,217,557	1,021,892	-16.1%
BNDES	842,630	772,678	-8.3%
Capital de Giro e Outros	1,371,682	1,554,996	13.4%
Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA)	349,462	864,807	147.5%
<b>Dívida Bruta Total</b>	<b>3,781,331</b>	<b>4,214,372</b>	<b>11.5%</b>
Disponibilidades	1,196,782	1,413,469	18.1%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>2,584,549</b>	<b>2,800,903</b>	<b>8.4%</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA Acum.</b>	1.55 x	1.60 x	

**EBITDA Ajustado Acumulado\***

**1.666.784**

**1.746.640**

Gráfico 3

## Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões

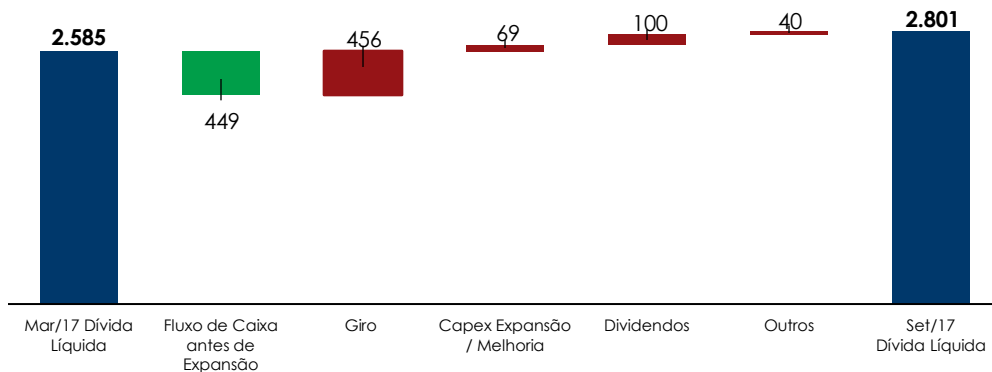


Gráfico 1

## MOEDA - BRUTA

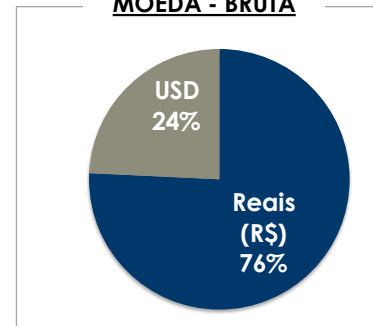


Gráfico 2

## MOEDA - LÍQUIDA

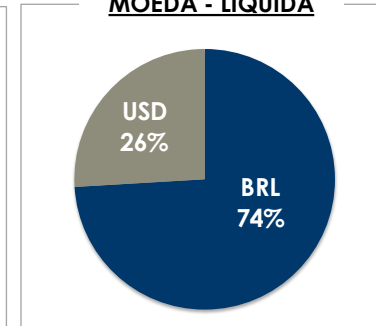
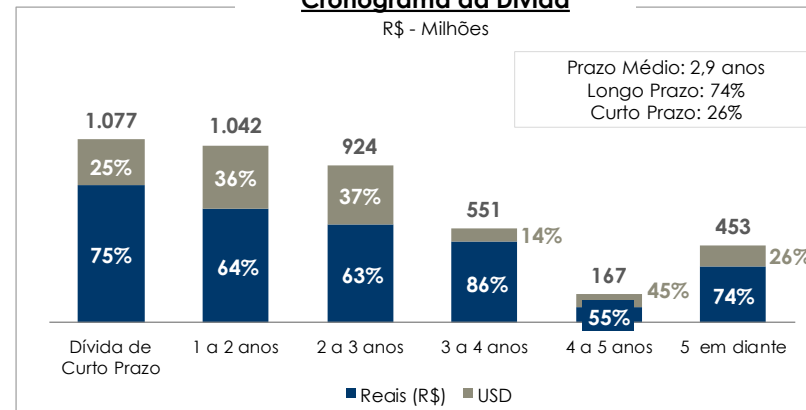


Gráfico 4

## Cronograma da Dívida

R\$ - Milhões



\* EBITDA considera 100% do resultado da UBV

Tabela 1

	Volume de Hedge (mil tons)	Preço Médio (US\$ c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
<b>Açúcar</b>			
Out/17 (V17)	264.680	16,14	
Mar/18 (H18)	211.491	18,13	
<b>Safra 2017/2018</b>	<b>476.171</b>	<b>17,02</b>	<b>1.280,0</b>
Jul/18 (N18)	42.166	15,87	
Out/18 (V18)	47.500	16,18	
<b>Safra 2018/2019</b>	<b>89.666</b>	<b>16,04</b>	<b>1.156,3</b>

- ✓ Nossas fixações de preço de açúcar representam aproximadamente 70% de hedge referente a cana própria na safra 2017/2018.

Tabela 2

	TOTAL		AÇÚCAR		ETANOL	
Dólar	US\$ mil	Preço Médio (R\$/US\$)	US\$ mil	Preço Médio (R\$/US\$)	US\$ mil	Preço Médio (R\$/US\$)
Safra 2017/2018	246.655	3,34	233.693	3,34	12.961	3,25
Safra 2018/2019	30.222	3,27	30.222	3,27		

# Contatos - RI

Felipe Vicchiato

CFO e IRO

Aline Reigada

Gerente RI

Letícia Montagnani

Analista Senior 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**